ENGIE EPS S.A.

Société anonyme au capital social de 2.553.372 euros
Siège social : 28, rue de Londres, 75009 Paris, France
R.C.S. Paris 808 631 691

DOCUMENT D’ENREGISTREMENT UNIVERSEL 2019


Le Document d’Enregistrement Universel peut être utilisé aux fins d’une offre au public de titres financiers ou de l’admission de titres financiers à la négociation sur un marché réglementé s’il est complété par une note d’opération et le cas échéant, un résumé et tous les amendements apportés au document d’enregistrement universel. L’ensemble alors formé est approuvé par l’AMF conformément au Règlement (UE) n°2017/1129.

Des copies du Document d’enregistrement universel sont disponibles gratuitement :
- au siège social de la Société, situé au 28, rue de Londres, 75009 Paris, ainsi que dans les locaux de la filiale italienne (EPS Elvi Energy S.r.l.) situés via Anton Francesco Grazzini, 14, Milan 20158, Italie,
<table>
<thead>
<tr>
<th>Section</th>
<th>Title</th>
<th>Page</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>Remarques Générales</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>1.1</td>
<td>Glossaire</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>Avertissement</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>Incorporation par référence</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>1</td>
<td>PERSONNES RESPONSABLES</td>
<td>13</td>
</tr>
<tr>
<td>1.1</td>
<td>Personne responsable du Document d’Enregistrement Universel</td>
<td>13</td>
</tr>
<tr>
<td>1.2</td>
<td>Attestation de la personne responsable du Document d’Enregistrement Universel et du Rapport Financier Annuel</td>
<td>13</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>COMMISSAIRES AUX COMPTES</td>
<td>14</td>
</tr>
<tr>
<td>2.1</td>
<td>Principaux Commissaires aux comptes</td>
<td>14</td>
</tr>
<tr>
<td>2.2</td>
<td>Commissaires aux comptes suppléants</td>
<td>14</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>FACTEURS DE RISQUES</td>
<td>16</td>
</tr>
<tr>
<td>3.1</td>
<td>Risques liés au contexte dans lequel ENGIE EPS intervient</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>3.2</td>
<td>Risques liés aux activités du Groupe ENGIE EPS</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>3.3</td>
<td>Risques financiers</td>
<td>28</td>
</tr>
<tr>
<td>3.4</td>
<td>Risques liés à l’épidémie du COVID-19 et l’impact négatif potentiel sur la trésorerie</td>
<td>32</td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>INFORMATIONS SUR L’EMETTEUR</td>
<td>35</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1</td>
<td>Denomination sociale</td>
<td>35</td>
</tr>
<tr>
<td>4.2</td>
<td>Lieu et numéro d’immatriculation de la Société, numéro SIRET, numéro de T.V.A. et code LEI</td>
<td>35</td>
</tr>
<tr>
<td>4.3</td>
<td>Date d’immatriculation et durée de la Société</td>
<td>35</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4</td>
<td>Siège social de la Société, droit applicable, adresse, numéro de téléphone et site internet de la Société</td>
<td>35</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>PRESENTATION DU GROUPE ENGIE EPS</td>
<td>36</td>
</tr>
<tr>
<td>5.1</td>
<td>Introduction</td>
<td>36</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2</td>
<td>Principales nouveautés par rapport au précédent document d’enregistrement</td>
<td>36</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3</td>
<td>Principales activités et parc informatique</td>
<td>39</td>
</tr>
<tr>
<td>5.4</td>
<td>Principaux marchés</td>
<td>51</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5</td>
<td>Stratégie commerciale et objectifs</td>
<td>62</td>
</tr>
<tr>
<td>5.6</td>
<td>Dépendance des brevets ou des licences, des contrats industriels, commerciaux ou financiers ou des nouveaux processus de fabrication</td>
<td>68</td>
</tr>
<tr>
<td>5.7</td>
<td>Investissements</td>
<td>68</td>
</tr>
<tr>
<td>5.8</td>
<td>Joint ventures et entreprises importantes</td>
<td>70</td>
</tr>
<tr>
<td>5.9</td>
<td>Problèmes environnementaux importants</td>
<td>71</td>
</tr>
</tbody>
</table>
5.10 Le Règlement général sur la protection des données, la cybersécurité et les systèmes d'informations .................................................................................................................... 72

6 STRUCTURE ORGANISATIONNELLE .................................................................................. 74
6.1 Structure organisationnelle .............................................................................................. 74
6.2 Le Groupe ENGIE EPS .................................................................................................... 74
6.3 Liste des succursales existantes ..................................................................................... 79

7 EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT DU GROUPE POUR LES EXERCICES CLOS AU 31 DECEMBRE 2017, 2018 ET 2019 .......................................................... 81
7.1 Information Financière ..................................................................................................... 81
7.2 Principaux facteurs ayant influé sur la performance du Groupe ENGIE EPS au cours des périodes présentées ................................................................................................. 83
7.3 Événements postérieurs à la clôture de l’exercice clos au 31 décembre 2019 ............. 84
7.4 Présentation des principaux éléments du résultat consolidé et comparaison des exercices clos le 31 décembre 2019, 2018 et 2017 ........................................................................... 85
7.5 Comptes sociaux ENGIE EPS .................................................................................... 105

8 FLUX DE TRESORERIE ET CAPITAUX DU GROUPE ENGIE EPS ................................... 110
8.1 Sources de financement du Groupe ENGIE EPS .......................................................... 110
8.2 Endettement financier net .............................................................................................. 112
8.3 Flux de trésorerie au titre des exercices clos les 31 décembre 2018, 2017 et 2016 .......... ....................................................................................................................................... 113
8.4 Restrictions d’utilisation du capital ................................................................................. 118
8.5 Sources de financement attendues ............................................................................... 118

9 DROIT APPLICABLE AU GROUPE ENGIE EPS ................................................................. 119
9.1 Environnement règlementaire général applicable au Groupe ENGIE EPS ................... 119
9.2 Réglementation applicable aux produits et équipements du Groupe ENGIE EPS ...... 119

10 INFORMATIONS SUR LES TENDANCES ........................................................................ 123
10.1 Tendances majeures ayant eu un impact sur la production, les ventes et les stocks... 123
10.2 Tendances observées, incertitudes, demandes d’engagement et événements susceptible d’avoir un impact important sur les perspectives de la Société .......................... 123
10.3 COVID-19 et prévision des recettes 2020 ................................................................. 127
10.4 Mesures de préservation de la trésorerie ................................................................. 128

11 PRÉVISION DE BÉNÉFICES ............................................................................................ 131

12 ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION ..................................................... 132
12.1 Conseil d’Administration et Directeur Général ........................................................... 132
12.2 Missions du Conseil d’Administration ....................................................................... 139
12.3 Réunions du Conseil d’Administration ...................................................................... 140
12.4 Principaux travaux du Conseil d’Administration ................. .................................... 141
12.5 Taux de présence et de participation au Conseil d’Administration .......................... 142
12.6 Le Président du Conseil d’Administration et le Règlement Intérieur ....................... 143
12.7 Évaluation du fonctionnement du Conseil d’Administration ........................................... 143
12.8 Informations communiquées au Conseil d’Administration ............................................. 143
12.9 Critères d’indépendance et comités ............................................................................... 144
12.10 Absence de conflit d’intérêts .......................................................................................... 144
12.11 Absence de mise en examen, de sanctions officielles ou de décision de disqualification .. ...... 145
12.12 Séparation des fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d’Administration ...................................................................................................................... 145
12.13 Comité Exécutif .............................................................................................................. 146
12.14 Informations visées à l’article L. 225-37-5 du Code de commerce......................................... 147

13 RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES ................................................................................. 150
13.1 Politique de rémunération applicable à la direction : principes et critères de détermination, d’attribution et d’octroi des rémunérations – Votes ex ante ................................. 150
13.2 Composantes de la compensation totale payée ou octroyée au cours de l’exercice 2019 - Ex post Votes ................................................................................................................. 154

14 FONCTIONNEMENT DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION .......... 168
14.1 Direction de la Société (dirigeants et membres du Conseil d’Administration) .................. 168
14.2 Informations sur les contrats liant les Administrateurs et la Société .............................. 168
14.3 Comités spécialisés ......................................................................................................... 168
14.4 Comités ad hoc : le Comité Indépendant ........................................................................ 173
14.5 Opérations réalisées par les mandataires sociaux, les dirigeants et les membres du Conseil d’Administration sur les actions de la Société (ou les personnes qui leurs sont liées) ...................................................................................................................... 175
14.6 Gouvernement d’entreprise ............................................................................................ 175
14.7 Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d’entreprise, y compris les modifications futures de la composition des organes d’administration et de direction et des comités (dans la mesure où cela a déjà été décidé par les organes d’administration et de direction et/ou l’Assemblée Générale) ................................................................................................................. 177
14.8 Contrôle interne et procédures de gestion des risques .................................................. 178

15 SALARIÉS .......................................................................................................................... 181
15.1 Nombre et répartition des salariés par poste .................................................................. 181
15.2 Participations et actions détenues par, les membres de la direction et les salariés de ENGIE EPS ........................................................................................................................................ 182
15.3 Accords d’intéressement et de participation .................................................................. 182

16 ACTIONNAIRES PRINCIPAUX ......................................................................................... 183
16.1 Répartition du capital social .......................................................................................... 183
16.2 Droits de vote des actionnaires principaux ..................................................................... 183
16.3 Contrôle de la Société ..................................................................................................... 183
16.4 Accords susceptibles d’entraîner un changement de contrôle ....................................... 183

17 OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES .......................................................................... 184
17.1 Opérations intragroupe .................................................................................................. 184
<table>
<thead>
<tr>
<th>Section</th>
<th>Page</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>17.2 Principales conventions conclues avec les parties liées</td>
<td>184</td>
</tr>
<tr>
<td>17.3 Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés</td>
<td>187</td>
</tr>
<tr>
<td>18 INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LES ACTIFS, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DU GROUPE ENGIE EPS</td>
<td>188</td>
</tr>
<tr>
<td>18.1 Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice clos le 31 décembre 2019</td>
<td>188</td>
</tr>
<tr>
<td>18.2 États Financiers de la Société pour l’exercice clos le 31 décembre 2019</td>
<td>188</td>
</tr>
<tr>
<td>18.3 Date des dernières informations financières</td>
<td>188</td>
</tr>
<tr>
<td>18.4 Politique en matière de distribution des dividendes</td>
<td>188</td>
</tr>
<tr>
<td>18.5 Procédures judiciaires et arbitrage</td>
<td>188</td>
</tr>
<tr>
<td>18.6 Changement significatif de la situation commerciale ou financière</td>
<td>189</td>
</tr>
<tr>
<td>19 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</td>
<td>190</td>
</tr>
<tr>
<td>19.1 Capital social</td>
<td>190</td>
</tr>
<tr>
<td>19.2 Statuts</td>
<td>194</td>
</tr>
<tr>
<td>20 CONTRATS IMPORTANTS</td>
<td>197</td>
</tr>
<tr>
<td>20.1 Résumé des contrats importants</td>
<td>197</td>
</tr>
<tr>
<td>20.2 Résumé des contrats conclus à des conditions exceptionnelles</td>
<td>197</td>
</tr>
<tr>
<td>21 DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</td>
<td>198</td>
</tr>
<tr>
<td>22 TABLES DE CONCORDANCE</td>
<td>200</td>
</tr>
<tr>
<td>Annexe 1 : Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS au 31 décembre 2019</td>
<td>204</td>
</tr>
<tr>
<td>Annexe 3 : États Financiers de la Société pour l’exercice 2019</td>
<td>334</td>
</tr>
<tr>
<td>Annexe 4 : Rapport CAC sur les États Financiers de la Société pour l’exercice 2019</td>
<td>359</td>
</tr>
<tr>
<td>Annexe 5 : Rapport CAC sur les conventions réglementées pour l’exercice 2019</td>
<td>387</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Remarques Générales

1. Glossaire

Dans le Document d’Enregistrement Universel, sauf indication contraire, les termes ci-dessous ont la signification suivante :

- **AC (Alternate Current)** signifie courant alternatif.
- **Accord de Partenariat Technologique** (dit TPA ou Technology Partnership Agreement) désigne un accord entre deux ou plusieurs parties pour une coopération technique afin de créer et développer une activité lucrative. Entre autres, il établit (i) la nature du projet technologique, (2) le capital investit par chaque partie et (iii) les droits et responsabilités de chaque partie.
- ** Acquisition par ENGIE** désigne la prise de participation stratégique par ENGIE dans ENGIE EPS représentant environ 56,1 % de son capital et de ses droits de vote. L'acquisition a été clôturée le 7 mars 2018 et a été suivie le 29 mars 2018 du dépôt d'une offre publique d'achat obligatoire simplifiée qui s'est clôturée le 14 juin 2018. A la suite de cette offre publique d'achat, ENGIE (par l'intermédiaire de sa filiale GDF International) détenait 60,5 % du capital et des droits de vote d'ENGIE EPS (post-exercice par ENGIE, par l'intermédiaire de sa filiale GDF International, de tous les instruments donnant accès au capital apportés à l'offre).
- **Balance of System** fait référence aux plateformes technologiques d’optimisation et de gestion composées d’électronique de puissance et de contrôle associé à un logiciel intelligent.
- **BEI** signifie Banque Européenne d'Investissement.
- **BESS** signifie Battery Energy Storage Systems (systèmes de stockage de l’énergie sur batteries).
- **BMS** signifie Batteries Management System (système de gestion de batteries).
- **Bons de Souscription d’actions BEI** désigne les 660 513 Bons de Souscription d’actions émis par la Société à titre de rémunération de la première tranche de la facilité de financement. Chaque bon de souscription a été souscrit par la BEI au prix de 0,01 € et, après paiement d’un prix d’exercice de 0,20 €, donnant droit à une action ordinaire de la Société.
- **Bons de Souscriptions d’action** désigne les bons de souscription d’actions permettant, lors de l'exercice, de souscrire des actions de la Société, émis par le Conseil d'Administration en vertu d’une autorisation donnée par l'Assemblée Générale extraordinaire de la Société du 16 février 2015 (18e résolution) et 21 juin 2016 (21e résolution), exercés par leurs bénéficiaires, ou remplacés par des SARs en cas de bons de souscriptions d’actions non exercés.
- **Bons de Souscriptions d’action** désigne l’estimation à date, du chiffre d’affaires à venir et des autres sources de revenus à venir correspondant aux (i) bons de commandes reçus, aux contrats signés et aux projets remportés et (ii) contrats de Développement de Projets sécurisés par un CAE dont la valeur convenue est un prix au kWh d’électricité et une quantité de MW à installer.
- **C&I** désigne les clients commerciaux et industriels.
CO₂ signifie dioxyde de carbone.

Conseil d’Administration désigne le Conseil d’Administration de la Société en place et dans sa composition existante à la date de publication du Document Universel d’Enregistrement.

Contrat d’Achat d’Actions avec ENGIE désigne le contrat d’achat d’actions conclu entre GDF International et les principaux actionnaires de la Société et signé le 24 janvier 2018.


CAE désigne le contrat d’achat d’électricité entre deux parties, dont l’une est un producteur d’électricité (le vendeur) et dont l’autre cherche à acheter de l’électricité (l’acheteur) (Power Purchase Agreement dit PPA).

Développement de Projets le Groupe ENGIE EPS agit directement ou avec ses partenaires pour développer, devenir propriétaire et gérer le système de production et de stockage d’électricité, et conclure le CAE associé.

DC signifie courant continu.

Densité d’énergie désigne la quantité d’énergie qui peut être fournie en considération du volume ou de la masse de la source énergétique donnée.

DER signifie Ressources d’Énergie Distribuées.

DSO signifie Distribution System Operation (opérateur de réseau de distribution).

DROOP Virtual Inertia Algorithm désigne l’algorithme de contrôle présent dans le logiciel du PCS du Groupe ENGIE EPS qui permet au dispositif électronique de puissance d’avoir la même réponse inertielle que l’appareil rotatif.

easyWallbox désigne une borne de recharge résidentielle spéciale pour les véhicules électriques mis au point et brevetée par le Groupe ENGIE EPS ;

ElectroSelf™ désigne la plateforme technologique brevetée, entièrement intégrée dans une architecture ouverte et composée de trois éléments de base : le module power to gas, une unité de stockage et un système d’alimentation électrique gas to power.

EMS désigne les systèmes de gestion d’énergie (Energy Management System).

ENGIE désigne ENGIE S.A., société anonyme de droit français, dont le siège social est situé au 1, place Samuel de Champlain – 92400 Courbevoie, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 542 107 651.

ENGIE EPS ou Société désigne la société ENGIE EPS S.A. (anciennement Electro Power Systems S.A.), société anonyme dont le siège social est situé au 28 rue de

- **EPC** signifie le contrat d’Ingénierie, Approvisionnement et Construction (Engineering, Procurement and Construction contract).
- **EPS Elvi** désigne EPS Elvi Energy S.r.l. (anciennement Elvi Energy S.r.l.), société italienne à responsabilité limitée dont le siège social est situé Via Anton Francesco Grazzini, 14, Milan, Italie, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Milan sous le numéro MI 2082791.
- **EPS India** désigne Electro Power Systems India Private Limited, une société à responsabilité limitée dont le siège social est situé K-61 Baseement, Jangpura Extension, 110014 à New Delhi (Inde).
- **EPS USA** désigne Electro Power Systems Inc., société à responsabilité limitée dont le siège est situé au 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, 19904 Kent County (États-Unis).
- **Équilibre du Système** désigne la plateforme technologique de gestion et d’optimisation composée d’électronique de puissance et de contrôle couplée à un logiciel intelligent.
- **Euronext Paris** désigne le marché réglementé d’Euronext à Paris.
- **e-Mobilité** ou **Solutions de Mobilité** signifie electric mobility (mobilité électrique) et désigne les moyens techniques de contrôle pour la gestion des dispositifs dans les Véhicules Electriques et Hybrides complets en collaboration avec les fournisseurs de dispositifs électriques qualifiés en tant que fournisseurs dans le secteur de l’automobile.
- **Famille technologique** désigne chacune des quatre familles de système de blocage comprenant les lignes de produits du Groupe ENGIE EPS
- **FCA** signifie Fiat Chrysler Automobiles et ses filiales.
- **Financement BEI** désigne une facilité de crédit non garantie de 30 millions d’euros mise à la disposition d’EPS Elvi pour financer sa croissance, ses activités continues de recherche, de développement et d’innovation et la commercialisation de ses produits.
- **Firmware** désigne le software PCS. Il s’agit d’un ensemble d’instructions généralement programmées sur un dispositif hardware et stockées sur une mémoire Rom.
- **GDF International** désigne GDF International, société par actions simplifiée de droit français, ayant son siège social à Courbevoie (92400), 1 place Samuel de Champlain (France) et immatriculée au Registre du Commerce de Nanterre sous le numéro 622 048 965.
- **Grid Support Solutions** ou **Grid Connected Solutions** (Solutions de Support au Réseau ou Solutions Connectées au Réseau) désigne les systèmes de stockage hybride développées afin de stabiliser les réseaux électriques dans les pays en voies de développement, fortement visé par les énergies renouvelables.

- **Groupe ENGIE** désigne la société ENGIE et ses filiales.

- **Groupe ENGIE EPS** désigne la Société et les Sociétés du Groupe ENGIE EPS.

- **GW** signifie Gigawatt.

- **GWh** signifie Gigawatt/heure.

- **HyESS® ou HyESS** désigne les Systèmes de Stockage d’Énergies Hybrides. Le brevet a été enregistré le 26 février 2016.

- **IA** signifie intelligence artificielle.

- **IT** signifie technologies de l’information.

- **kVA** signifie kilovolt Ampère.

- **KW** signifie Kilowatt.

- **KWh** signifie Kilowatt/heure.

- **Li-ion** signifie *Lithium-ion* (ion de lithium).

- **Ligne de produits** désigne chacune des trois lignes de solutions offertes par le Groupe ENGIE EPS.

- **m²** signifie mètres carrés.

- **MCM** désigne MCM Energy Lab S.r.l., une société Italienne à responsabilité limitée dont le siège social se situe Via Anton Francesco Grazzini 14, Milan et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Milan sous le numéro MI 1829289. MCM est en liquidation depuis le 8 janvier 2020.

- **Module d'hydrogène** désigne un système de stockage d’énergie basé sur l’hydrogène comprenant i) un électrolyseur qui utilise l’électricité pour diviser les molécules d’eau en hydrogène et en oxygène ii) une unité de stockage pour entreposer l’hydrogène résultant sous forme gazeuse ou autre forme et iii) une pile à combustible pour convertir l’hydrogène et l’oxygène en électricité sur demande, en libérant de l’eau.

- **ms** signifie mille seconds.

- **MW** signifie Mégawatt.

- **MWh** signifie Mégawatt/heure.

- **Off-Grid Power Generation Solutions** ou **Microgrids and Off-Grid Solutions** (Solutions de Production d’Énergie Hors-Réseau ou Micro-Réseaux et Solutions Hors-Réseau) désigne les systèmes de micro-réseaux et le soutien aux zones hors-réseau et aux zones à réseau faible à un coût inférieur et plus fiable que les combustibles fossiles développés dans les économies émergentes.

- **P2P** signifie *Power to Power*. 
• **PCS** signifie *Power Conversion Systems* (systèmes de conversion de courant).

• **Pipeline** désigne l'estimation, à date, du montant des projets potentiels, appels d'offres et soumissions auxquels le Groupe ENGIE EPS a décidé de participer ou de répondre.

• **Plan d'Intérêtement** désigne le nouveau plan d'intérêtement adopté par le Conseil d'Administration le 6 mars 2018, dans le cadre du Contrat d'Achat d'Actions avec ENGIE.

• **Plan Stratégique 2020** désigne le plan annoncé en 2017 qui décrit la stratégie de développement du Groupe ENGIE EPS et les objectifs financiers correspondant jusqu'en 2020.

• **Plan Stratégique à Long Terme** désigne un document interne et confidentiel qui décrit l'évolution en cours de l'ensemble des défis technologiques que le Groupe ENGIE EPS doit relever, la stratégie de développement de ce dernier et les objectifs financiers correspondants jusqu'en 2025.

• **POOL Algorithm** désigne les algorithmes de contrôle utilisé au sein de l'EMS, qui permettent de réguler le courant électrique dans les systèmes du Groupe.

• **Prises de commandes** se composent du total de la valeur des contrats exprimée en MW ou en euros correspondant à l'ensemble des commandes reçues, des contrats signés et des projets remportés sur une période.

• **PV** signifie Photovoltaïque.

• **R&D** signifie recherche et développement.

• **Régulation de la Fréquence** concerne la fourniture ou l'absorption de brèves variations de courant afin de maintenir un équilibre entre la fourniture et la demande et, par conséquent, la fréquence du courant. La Régulation de la Fréquence est souvent assurée par l’opérateur du réseau.

• **Réponse à la Demande** signifie que les consommateurs ont la possibilité de jouer un rôle important dans l’exploitation du réseau électrique en réduisant ou en déplaçant leur consommation d’électricité pendant les périodes de pointe, en réponse à des tarifs basés sur le temps ou à d’autres formes d’incitations financières. Les programmes de Réponse à la Demande sont utilisés par les planificateurs et les opérateurs de réseaux électriques comme choix de ressources afin d’équilibrer l’offre et la demande. De tels programmes peuvent réduire le coût de l’électricité sur les marchés de gros et, partant, entraîner une baisse des tarifs de détail. Les méthodes d’engagement des clients dans les efforts de Réponse à la Demande comprennent l’offre de tarifs basés sur le temps, tels que la tarification au moment de l’utilisation, la tarification de pointe critique, la tarification de pointe variable, la tarification en temps réel et les rabais de pointe critique. Elles comprennent également des programmes de contrôle direct de la charge qui donnent aux compagnies d’électricité la possibilité d’allumer et d’éteindre les climatiseurs et les chauffe-eaux pendant les périodes de pointe, en échange d’une incitation financière et de factures d’électricité moins élevées.
• **Réserve Tournante** (« spinning reserve ») désigne la capacité de production qui est en réseau mais sans charge, capable de réagir rapidement en cas de besoin pour plusieurs minutes (réserve primaire) ou plusieurs heures (réserve secondaire).

• **SARs** désigne des *Stock Appreciation Rights*, un instrument « cash » ayant remplacé les Stock-Options et Bons de Souscription d’actions existants, reproduisant le profil économique d’une stock-option ou d’un bon de souscription d’actions.

• **Société** ou **ENGIE EPS** désigne la société ENGIE EPS S.A. (anciennement Electro Power Systems S.A.), société anonyme dont le siège social est situé au 28, rue de Londres, 75009 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 808 631 691.

• **Sociétés du Groupe ENGIE EPS** désigne, à la date du Document d’Enregistrement Universel, collectivement ou individuellement, chacune des sociétés suivantes : EPS Elvi, EPS Manufacturing, EPS USA, MCM et Comores Énergies Nouvelles.

• **Solutions de mobilité** désigne les techniques de contrôle pour la gestion de la mobilité ferrovière.

• **Solutions Distribuées** désigne les Solutions de Support au Réseau ou les Solutions Connectées au Réseau ou les Solutions de Production Hors Réseau ou Micro Réseau et Solutions Hors Réseau mises au point par le Groupe ENGIE EPS.

• **System block** désigne chacun des produits assemblés ou soumis au test qualité dans les établissements du groupe ENGIE EPS en vue d’être intégré dans les solutions du groupe ENGIE EPS ou d’être vendu librement au client final.

• **TSO** signifie *Transmission System Operators* et fait référence aux opérateurs des réseaux de transport d’électricité.

• **V** signifie Volt.

• **V2G** signifie *vehicle to the grid* ou véhicule-réseau.

• **VE** signifie véhicule électrique.

• **Véhicules Electriques et Hybrides** désigne les véhicules qui fonctionnent sur batterie et les véhicules qui combinent la transmission électrique et un moteur à combustion interne (*Internal Combustion Engine, ICE)*.

• **Virtual inertia** ou **inertie virtuelle** désigne la capacité des PCS d’intervenir instantanément sur les déséquilibres de puissance active en simulant le comportement d’inertie des masses en rotation des générateurs traditionnels.

• **W** signifie Watt.

• **Wh** signifie Watt/heure.

• **μs** signifie microsecondes.

2. **Avertissement**

professionnelles, des études spécialisées, des informations publiées par des sociétés d’étude de marchés ou des rapports d’analystes). D’après la Société, ces informations donnent une image exacte et sincère de ses marchés de référence et de sa position concurrentielle sur ces marchés au moment de la rédaction du Document d’Enregistrement Universel. Cependant, ces informations n’ont pas été vérifiées par un expert indépendant et la Société ne peut garantir qu’un tiers, utilisant des méthodes différentes pour recueillir, analyser ou calculer des données sur le marché, obtiendra les mêmes résultats.

Ce Document d’Enregistrement Universel contient également des déclarations prévisionnelles concernant les objectifs de la Société et les stratégies de développement. Ces déclarations peuvent être identifiées par l’utilisation du futur ou du conditionnel et par des énoncés prospectifs tels que « estime », « considère », « a pour objectif », « s’attend à », « entend », « devrait », « espère », « pourrait », « serait susceptible de » et autres variations et terminologie similaires. Il convient de souligner que ces objectifs et stratégies de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme une garantie que les faits ou données visés se produiront, que l’exactitude des hypothèses se vérifiera, ou que les objectifs seront atteints. En raison de leur nature même, il est possible que les objectifs ne soient pas atteints et que des informations figurant dans le Document d’Enregistrement Universel s’avèrent inexactes sans que la Société n’ait aucune obligation de les mettre à jour, sous réserve de la réglementation applicable, en particulier du Règlement général de l’AMF.

Il est conseillé aux investisseurs de tenir compte des facteurs de risque décrits au chapitre 3 « Facteurs de Risque » du Document d’Enregistrement Universel avant de prendre une décision d’investissement. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d’avoir un effet défavorable sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe. En outre, d’autres risques, non encore identifiés ou pris en compte ou considérés par la Société comme insignifiants, pourraient avoir un impact négatif semblable et les investisseurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement.

Un glossaire définissant les principaux termes scientifiques et techniques employés est fourni au début du Document d’Enregistrement Universel.

Certaines données chiffrées (y compris les données exprimées en milliers ou millions) et pourcentages présentés dans le présent Document d’Enregistrement Universel ont fait l’objet d’arrondis. Le cas échéant, les totaux présentés dans le présent Document d’Enregistrement Universel peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport à ceux qui auraient été obtenus en additionnant les valeurs exactes (non arrondies) de ces données chiffrées.

3. Incorporation par référence

En application de l’article 19 du règlement (UE) 2017/1129 du 14 juin 2017, le présent Document d’Enregistrement Universel incorpore par référence les informations suivantes :


- les comptes annuels et le rapport des Commissaires aux comptes relatifs à l’exercice clos le 31 décembre 2017 figurant aux pages 358 à 379 et aux pages 381 à 386 du Document de Référence 2017 ;
- les comptes consolidés et le rapport des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 figurant aux pages 261 à 328 et 329 à 335 du Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2019 sous le numéro de dépôt R. 19-020 (le « Document de Référence 2018 ») ;


Les informations contenues dans ces deux documents de référence autres que celles citées ci-dessus ont été, le cas échéant, remplacées et/ou mises à jour par des informations incluses dans le présent Document d'Enregistrement Universel.
1 PERSONNES RESPONSABLES

1.1 Personne responsable du Document d’Enregistrement Universel

Carlalberto Guglielminotti - Directeur Général

1.2 Attestation de la personne responsable du Document d’Enregistrement Universel et du Rapport Financier Annuel

« J’atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Document d’Enregistrement Universel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d’omission de nature à en altérer la portée.

J’atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le Rapport de Gestion, figurant aux sections 3, 5.2, 7, 8 et 10, présente un tableau fidèle de l’évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et qu’il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

29 avril 2020

Carlalberto Guglielminotti
Directeur Général
2 COMMISSAIRES AUX COMPTES

2.1 Principaux Commissaires aux comptes

**BDO Paris Audit & Advisory**, membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris
43-47, avenue de la Grande Armée, 75116 Paris
Représenté par Eric Picarle
Date de nomination : 21 juin 2016
Durée du mandat : 4 ans

**RBB BUSINESS ADVISORS**, membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris
133 bis, rue de l’Université, 75007 Paris
Représenté par Jean-Baptiste Bonnefoux
Date de nomination : 6 mars 2015
Durée du mandat : 6 ans

2.2 Commissaires aux comptes suppléants

**DYNA AUDIT**, membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris
35, rue de Rome 75008 Paris
Représenté par Laurent Courquin
Date de nomination : 21 juin 2016
Durée du mandat : 4 ans

**GROUPE RBB**, membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris
133 bis, rue de l’Université, 75007 Paris
Représenté par Philippe Rouer
Date de nomination : 6 mars 2015
Durée du mandat : 6 ans
FACTEURS DE RISQUES

En raison de ses activités et du contexte dans lequel il intervient, le Groupe ENGIE EPS est confronté à de nombreux facteurs de risques susceptibles d’affecter ses opérations, sa situation, ses résultats et perspectives financiers, en particulier la bonne mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme (voir paragraphe 5.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

Les facteurs de risques qui seront analysés ci-après sont ceux, parmi tous les facteurs de risque auxquels le Groupe ENGIE doit faire face, qui répondent aux critères d'importance et de spécificité posés par le Règlement UE 2017/1129 du 14 Juin 2017 pour l’élaboration du présent Document d’Enregistrement Universel. D’autres facteurs de risque, que le Groupe ENGIE EPS a identifiés mais ne répondant pas aux critères précités, ou qui n’ont pas été identifiés, pourraient aussi avoir un impact négatif important.

Les risques décrits sont regroupés en trois catégories :

- les risques liés au contexte dans lequel le Groupe ENGIE EPS intervient;
- les risques liés aux activités du Groupe ENGIE EPS; et
- les Risques Financiers.

Un facteur de risque spécifique lié à l'épidémie du COVID-19 a été rajouté et constitue une nouvelle catégorie à lui seul.

Les facteurs de risques sont présentés dans le tableau ci-dessous qui indique également pour chacun d’eux la probabilité de survenue et l'importance de l'impact sur les opérations du Groupe ENGIE EPS, sur sa situation, ses résultats et perspectives financiers à la date du présent Document d'Enregistrement Universel, en tenant compte des actions correctives et des mesures de contrôle mises en œuvre par le Groupe ENGIE EPS à cette même date. La probabilité de survenue est répartie sur trois niveaux ("faible", "moyenne" et "élevée") tandis que l'importance de l'impact négatif est classée en quatre niveaux ("faible", "moyen", "élevé" et "critique"). Dans chaque catégorie, les facteurs de risque sont présentés d’abord par ordre décroissant de probabilité de survenue et puis, pour le même niveau de probabilité, par ordre décroissant de l'impact, de sorte que dans chaque catégorie le premier risque présenté est celui qui présente la plus haute probabilité de survenue et l'impact le plus important. La description détaillée de ces facteurs de risques sera présentée successivement dans l'ordre suivant.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Catégorie de risque</th>
<th>Facteur de risque</th>
<th>Probabilité</th>
<th>Impact</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Risques liés au contexte dans lequel le Groupe ENGIE EPS intervient</td>
<td>Contexte économique et concurrentiel en constante évolution</td>
<td>ÉLEVÉE</td>
<td>MOYEN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risques liés aux opérations du Groupe EPS dans certains marchés émergents</td>
<td>ÉLEVÉE</td>
<td>MOYEN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Cadre réglementaire</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>FAIBLE</td>
</tr>
<tr>
<td>Risques liés aux activités du</td>
<td>Risques liés aux ressources humaines</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>ÉLEVÉ</td>
</tr>
<tr>
<td>Catégorie de risque</td>
<td>Facteur de risque</td>
<td>Probabilité</td>
<td>Impact</td>
</tr>
<tr>
<td>---------------------</td>
<td>-----------------------------------------------------------------------------------</td>
<td>-------------</td>
<td>-----------</td>
</tr>
<tr>
<td>Groupe ENGIE EPS</td>
<td>Risques liés au principaux fournisseurs</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>ÉLEVÉ</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risques liés au développement et aux ventes des installations de mobilité électrique</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>MOYEN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risques liés aux opérations industrielles</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>MOYEN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risques liés à la dépendance envers ENGIE</td>
<td>FAIBLE</td>
<td>CRITIQUE</td>
</tr>
<tr>
<td>Risques Financiers</td>
<td>Risques liés au caractère potentiellement instable des résultats financiers du Groupe ENGIE EPS dépendant de l'issue des procédures d'appel d'offres et des réponses à la demande</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>CRITIQUE</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risques associés au taux de change EUR/USD</td>
<td>MOYENNE</td>
<td>FAIBLE</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risque de liquidité</td>
<td>FAIBLE</td>
<td>CRITIQUE</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Risques de crédit et/ou de contrepartie</td>
<td>FAIBLE</td>
<td>ÉLEVÉ</td>
</tr>
</tbody>
</table>

3.1 Risques liés au contexte dans lequel ENGIE EPS intervient

3.1.1 Un contexte économique et concurrentiel en constante évolution

La capacité du Groupe ENGIE EPS de parvenir à conclure des contrats de vente est affectée par l'essor et la distribution géographique de nouvelles technologies de stockage dans les secteurs de l'énergie, de l'industrie et de la mobilité.

Il est raisonnable de penser qu'à moyen terme, dans les pays développés, le chemin entrepris vers la production électrique à "faible carbone" (voire même zéro carbone) devrait conduire à une augmentation du rythme du secteur du stockage d'énergie, en tant que complément indispensable des sources d'énergies renouvelables intermittentes. Dans les pays en développement, les sources d'énergies renouvelables seront susceptibles de rivaliser avec les sources d'énergie provenant des combustibles fossiles (notamment le diesel).

A court terme, en revanche, les perspectives d'évolution de marché d'ENGIE EPS (aussi bien dans les pays développés que dans les pays en développement) risquent de ne pas être atteintes. Dans les pays développés, le rythme de la diffusion des sources d'énergies renouvelables risque d'être affecté (même profondément) en raison, d'une part, d'une conjoncture économique généralisée ou mondiale, et d'autre part, d'un ralentissement voire une récession au niveau régional ou national.
Dans les pays en développement, les principaux risques à court terme sont de nature économique. D'une part, les prix du baril du pétrole restent relativement bas, rendant la production de fioul ou de diesel concurrentielle. D'autre part, si les sources de production d'énergie renouvelable et les systèmes de stockage d'énergie sont toutes deux peu coûteuses (par ex. aucun coût de carburant), elles requièrent en revanche une plus forte intensité de capitaux par rapport aux sources conventionnelles (ex. groupes diesel électrogènes). Dans les pays en développement, le coût du capital est normalement élevé et sa disponibilité est faible. Un ralentissement économique mondial pourrait accentuer ce risque.

Il convient de rajouter à cela le fait que le secteur du stockage de l'énergie traverse actuellement un processus de concentration, avec l'émergence d'un nombre important de concurrents crédibles et plus capitalisés pour le Groupe ENGIE EPS, ce qui pourrait affecter sa part de marché et sa rentabilité. ENGIE EPS a tiré profit de cette évolution lorsqu'elle est entrée dans le Groupe ENGIE en 2018, mais elle a également rencontré des inconvénients dès lors que depuis son Acquisition par ENGIE, ENGIE EPS a perdu plusieurs clients actuels et potentiels puisque souvent ces derniers étaient également des concurrents du Groupe ENGIE. ENGIE EPS s'attend à une continuité de cette tendance dans le futur proche qui entraînera également un risque de concentration de clientèle. Pour les projets de production et de stockage d'énergie solaire ce risque de concentration sera mis en évidence par le modèle commercial que ENGIE EPS envisage de poursuivre : travailler en étroite collaboration avec ENGIE Solar (en principe avec ENGIE EPS intervenant en tant que sous-traitant de ENGIE Solar).

Dans le secteur du stockage de l'énergie, encore en plein essor, le contexte concurrentiel engendre des risques importants pour le Groupe ENGIE EPS. En raison du nombre relativement faible d'experts en stockage d'énergie, en dehors des acteurs spécialisés, il est plus probable que les clients exigent davantage (ou soient davantage attirés par) de références ou une expérience consolidée dans la fourniture de solutions de stockage. Même les principaux fournisseurs, tels que les fabricants de batteries, risquent de viser les vainqueurs historiques de la course au stockage. Dans la ligne de produits Giga Storage, le Groupe ENGIE EPS rivalise actuellement avec des acteurs qui disposent d'un nombre plus important (et/ou plus ample) de références de projets. Ainsi, les échecs du Groupe ENGIE EPS dans les projets dans lesquels il est actuellement en compétition sont susceptibles d'affecter encore davantage ses capacités concurrentielles dans les projets à venir. Un risque similaire existe également dans la ligne de produits Solutions Industrielles, même si dans une moindre mesure en raison de la nature personnalisée de ces systèmes.

Pour ce qui concerne les lignes de produits Solutions Industrielles et e-Mobility, le Groupe ENGIE EPS compte sur la compétitivité technologique de ses produits et solutions, par exemple la grande réactivité de la technologie intégrée dans sa plateforme HyESS®, ou de sa easyWallBox innovante et brevetée. Cela est particulièrement vrai pour la ligne Solutions Industrielle en raison du rôle central de la technologie propriétaire, beaucoup moins en revanche pour la ligne e-Mobility à cause de la stratégie "Make or buy" adoptée dans le cadre de cette dernière. Le Groupe ENGIE EPS intervient dans un contexte technologique en constante évolution, où des sociétés start-up flexibles rivalisent avec des concurrents d'envergure disposant de budgets en R&D importants. Par conséquent il existe un
risque évident que le Groupe ENGIE EPS perde son avantage technologique en faveur d'un ou plusieurs concurrents, et ce même à court terme.

L'éventuelle survenance des risques décrits dans la présente section pourrait affecter les capacités du Groupe ENGIE EPS d'exécuter efficacement son Plan Stratégique à long terme, y compris les objectifs financiers qu'il comporte.

3.1.2 Risques liés aux opérations du Groupe ENGIE EPS dans certains marchés émergents

Le Groupe ENGIE EPS intervient et a des clients et des partenaires partout dans le monde, y compris dans les pays émergents, comme les Comores et la Somalie, en Afrique, ainsi que dans diverses îles du Pacifique. Dans ces pays, le cadre social et politique ainsi que les perspectives macroéconomiques sont moins stables que dans les pays de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Économique (« OCDE »). En effet, les tensions politiques, sociales et économiques sont susceptibles d'entraver temporairement ou définitivement la capacité du Groupe ENGIE EPS d'être opérationnel d'un point de vue économique.

Le Groupe ENGIE EPS est également exposé à des risques croissants concernant la sécurité et/ou la santé et/ou la sûreté de ses salariés. Par exemple, le Groupe ENGIE EPS a vendu des systèmes dans la région de Garowe en Somalie, dont le risque pays est classé parmi les plus élevés ou extrêmes par la plupart des diplomatie européennes. Dans ces cas, des mesures particulières et spécialement prévues à cet effet doivent être prises, telles que l'hébergement dans l'enceinte du Programme des Nations Unie pour le Développement ("PNUD"), l'escorte armée 24h/24, les véhicules blindés, etc. et tout cela a un coût. En outre, le Groupe ENGIE pourrait être contraint d'évacuer le personnel pour des raisons de sécurité, ce qui signifie interrompre voire abandonner le projet.

Un autre aspect concerne les risques liés aux sous-traitants. Conformément aux pratiques habituelles des industries de la construction et des installations, le Groupe ENGIE EPS doit impérativement sélectionner des entreprises locales auxquelles elle sous-traitera certaines activités (civile, électrique, installations, etc.) sur le site. Dans les pays émergents, le Groupe ENGIE EPS n'a pas toujours la possibilité de compter sur des sous-traitants fiables et bien implantés, avec lesquels elle (ou le Groupe ENGIE) a déjà entretenu des relations commerciales. En outre, le Groupe ENGIE EPS doit surveiller plus étroitement ces sous-traitants, dans des pays lointains et difficiles d'accès. Cette difficulté est aggravée par le nombre relativement faible et limité des ressources humaines dont dispose le Groupe ENGIE EPS. S'agissant, donc, des sous-traitants dans les pays émergents, le Groupe ENGIE EPS doit ainsi faire face à des risques allant de la simple insuffisance professionnelle à des violations contractuelles importantes touchant des domaines sensibles tels que le respect des règles concernant la santé, la sécurité et l'environnement ou encore le domaine de l'éthique et de la conformité.

Enfin, dans certains pays en développement, il existe également un risque de sanctions internationales. Ainsi, le Groupe ENGIE EPS doit se conformer aux régimes internationaux de sanctions liés à la corruption, au blanchiment d'argent et au financement du terrorisme dans les pays dans lesquels il intervient. En particulier, le Groupe ENGIE EPS doit se conformer aux régimes de sanctions imposés par les
Etats-Unis, l'Union Européenne et les Nations Unies de certains pays, entités ou personnes. Ces régimes sont complexes, se chevauchent souvent et subissent des mutations continues. Rien ne garantit le Groupe ENGIE EPS contre d'éventuelles transgressions de ces régimes, directement ou, plus probablement, par le biais d'un tiers avec lequel il entretient des relations. Le respect des règles de la part des tiers est particulièrement difficile à contrôler tandis que ces régimes de sanctions prévoient souvent d'engager la responsabilité de personnes innocentes en raison de ces failles dans les procédures de contrôle. A la date du présent Document d'Enregistrement Universel, le Groupe ENGIE EPS ne fait l'objet d'aucune procédure de sanction et/ou de sanction internationale.

L'éventuelle survenance de l'un des risques visés dans la présente section pourrait avoir des conséquences financières (même importantes) négatives pour le Groupe ENGIE EPS, et comporter également une atteinte importante à sa réputation.

3.1.3 Les risques liés à l'évolution du cadre réglementaire

La présence internationale du Groupe ENGIE EPS a pour effet de l'exposer à des cadres économiques, fiscaux, juridiques, réglementaires et politiques variés, susceptibles d'affecter ses activités. En matière de législation environnementale et sociale, le Groupe ENGIE EPS est soumis à de nombreuses réglementations, au niveau international et européen. La possible complexité des lois et règlements actuels et futurs peut donner lieu à des retards dans l'exécution des projets et/ou à des coûts importants pour garantir le respect de ces normes.

Les produits et les technologies utilisés par le Groupe ENGIE EPS sont également régis par des règles complexes et spécifiques en matière de qualité, santé et sécurité, qui varient selon l'activité exercée (production, transport ou stockage de composants électriques, hydrogène, oxygène et lithium) et selon le type d'utilisation (fixe, mobile et portable). Le Groupe ENGIE EPS est responsable de l'identification des règles applicables à chaque produit développé pour son commerce et du respect des exigences requises.

Contrôler et se conformer à cette vaste gamme de réglementations et modifications présente des coûts importants, et rien ne garantit le respect par le Groupe ENGIE EPS de l'ensemble des règles qui lui sont applicables malgré le fait que des ressources sont spécifiquement dédiées à cette tâche. Cette dernière est rendue encore plus difficile dans certains pays émergents dans lesquels le Groupe ENGIE EPS intervient, dont les cadres juridiques sont flous ou obsolètes et inadaptés aux récentes évolutions technologiques. Toute violation pourrait, tout d'abord, provoquer des interruptions non négligeables dans l'exécution de ses opérations industrielles. En outre, ou en alternative, une violation pourrait engendrer des retards dans la finalisation des projets du Groupe ENGIE EPS, aussi bien directement qu'en tant que conséquence des interruptions dans l'exécution des opérations industrielles. Par ailleurs, le non-respect des réglementations applicables pourrait conduire à l'exclusion du Groupe ENGIE EPS des procédures d'appel d'offres et des réponses à la demande, se retrouvant ainsi empêché d'exercer ses activités dans la zone territoriale concernée, en plus de devoir régler d'éventuelles amendes ou d'être tenu responsable pour tous dommages susceptibles d'être causés.

Les réglementations peuvent faire l'objet de modifications dans tous les marchés dans lesquels le Groupe ENGIE EPS intervient ou envisage d'intervenir, y compris
les dispositions normatives italiennes et européennes qui s'appliquent aux opérations industrielles du Groupe ENGIE EPS. Le Groupe ENGIE EPS est, par conséquent, exposé en première ligne aux évolutions réglementaires susceptibles d'affecter ses opérations industrielles. Toute nouvelle disposition dans ce domaine peut entraîner des coûts supplémentaires et/ou des interruptions dans l'exécution des opérations.

En outre, alors que le Groupe ENGIE EPS n'a envisagé aucune opération substantielle ni aucun résultat financier basé sur des marchés subventionnés pour le stockage de l'énergie, il a supposé dans son Plan Stratégique à long terme que le règlement d'habilitation dans des marchés sélectionnés aurait évolué dans un sens favorable ou du moins n'aurait pas évolué dans un sens négatif, de sorte que le Groupe ENGIE EPS aurait été capable d'atteindre avec succès ses objectifs financiers et stratégiques. Le Groupe ENGIE EPS est donc exposé au risque que de telles hypothèses ne se réalisent pas.

Pour ce qui concerne la ligne de produits Giga Storage, les attentes du Groupe ENGIE EPS en matière de développement des marchés de stockage à grande échelle dépendent dans certains cas de l'évolution favorable des réglementations d'habilitation, comme c'est le cas par exemple de la participation concurrentielle de produits de stockage d'énergie dans les marchés de services auxiliaires. Parmi les marchés visés par le Groupe ENGIE EPS, l'Italie mérite une observation particulière : dans ce pays, le règlement d'habilitation pour la première procédure d'appel d'offre à grande échelle n'a pas encore été finalisé. Un règlement favorable ou du moins d'habilitation est également nécessaire dans les futures évolutions des marchés de stockage et d'énergie solaire, même si jusqu'à présent le Groupe ENGIE EPS vise uniquement des marchés ayant des réglementations d'habilitation existants, de sorte que le risque est limité à une évolution négative.

S'agissant de la ligne de produits Solutions Industrielles, le Groupe ENGIE EPS vise uniquement des marchés dont les réglementations d'habilitation existent déjà. Toutefois, une modification du règlement peut représenter un risque fondamental compte tenu du fait que souvent les systèmes des Solutions Industrielles utilisent un "multi-revenue stream assets", ce qui veut dire, en d'autres termes, qu'ils sont exposés à plus d'un ensemble de règlements d'habilitation.

Le risque lié au cadre réglementaire est particulièrement aigu concernant la ligne de produits e-Mobility, étant donné la nature innovante du secteur dans lequel elle se situe (par exemple le secteur des véhicules électriques en constante évolution). Le Groupe ENGIE EPS pourrait développer des produits ou des systèmes qui ne respecteraient pas les dispositions des réglementations nouvellement émises ou pour lesquels le règlement d'habilitation est retardé voire n'est pas passé. Un risque spécifique lié au cadre réglementaire peut être identifié concernant le produit easyWallbox breveté et fabriqué par le Groupe ENGIE EPS, en raison du nombre et du caractère segmenté des réglementations auxquelles il est soumis. Bien que la easyWallbox soit totalement conforme aux normes de la Commission électrotechnique internationale (« CEI ») concernant la sécurité, la compatibilité électromagnétique, l'aspect fonctionnel, etc., le produit sera distribué dans dix-neuf (19) pays différents (dont des pays ne faisant pas partie de l'UE comme la Suisse ou le Royaume-Uni), chacun d'eux prévoyant des règles internes nationales spécifiques supplémentaires (comme les normes d'installation, les circulaires
relatives aux pompiers, les décrets, les codes réseau, etc.) dont les dispositions pourraient affecter le produit easyWallbox. Cela pourrait engendrer un risque pour le Groupe ENGIE EPS en matière de non-conformité totale à l'ensemble des réglementations nationales applicables et en matière de responsabilité du fabriquant.

La survenance de l'un des risques visés dans la présente section pourrait avoir des conséquences financières négatives importantes pour le Groupe ENGIE EPS et affecter négativement ses capacités d'exécuter efficacement son Plan Stratégique à long terme.

3.2 Risques liés aux activités du Groupe ENGIE EPS

3.2.1 Risques liés aux principaux fournisseurs

Le Groupe ENGIE EPS dépend considérablement de certains de ses fournisseurs principaux pour son offre de produits. En particulier, les fournisseurs clés sont ceux qui concernent les batteries, les sous-traitants de l'easyWallbox, les services de conteneurisation et les fabricants des assemblages électriques.

Pour ce qui concerne les batteries, l'élément central est le système de stockage, et bien que le nombre de potentiels fournisseurs et de produits alternatifs soit plutôt raisonnable, pour des projets de stockage d'énergie à grande échelle, le Groupe ENGIE EPS préfère conclure des contrats de fourniture stratégique et/ou présélectionner un fournisseur de batterie spécifique. Le Groupe ENGIE EPS vise à obtenir des engagements fermes en matière de volumes, de délai(s) de livraison et de prix. Toutefois, il est pratiquement improbable qu'un fournisseur d'importance majeure accepte de se soumettre à des conditions de fourniture exclusives, surtout avant qu'un marché ne soit attribué ou qu'une offre finale ne soit signée entre ENGIE EPS et le client final. En outre, quand bien même le Groupe ENGIE EPS devait obtenir des engagements fermes de la part du(des) fournisseur(s), il reste toutefois exposé au risque de violation de ces engagements de la part de(s) fournisseur(s) choisi(s).

Concernant la easyWallbox, le Groupe ENGIE EPS sous-traitera les principaux processus de production en masse, augmentant ainsi les risques liés aux principaux fournisseurs. Une inexécution financière ou opérationnelle de la part d'un ou de plusieurs fournisseurs désignés pour produire la easyWallbox, sans qu'une solution alternative ne puisse être trouvée, pourrait représenter un risque majeur pour la continuité de ce produit.

Compte tenu du rythme de croissance, le nombre de conteneurs à réaliser pourrait augmenter considérablement en raison de l'attribution éventuelle du marché sur le Giga Storage. Le Groupe ENGIE EPS devra rapidement revoir à la hausse le nombre de fournisseurs pour la conteneurisation ainsi que le niveau des services requis.

Enfin, le fabriquant d'assemblage de puissance est un autre fournisseur important des convertisseurs de puissance, qui peut impliquer des risques spécifiques. La conception et la certification des convertisseurs de puissance sont fortement dépendants du Transistor Bipolaire à grille isolée (Insulated Gate Bipolar Transistor - IGBT) et de l'assemblage de puissance choisi. Par conséquent, l'arrêt de la
production de l'assemblage de puissance par les fournisseurs ne devrait pas signifier seulement la nécessité de trouver une alternative de haut niveau mais aussi la re-conception, la réingénierie et la re-certification de tous les convertisseurs de puissance produits par le Groupe ENGIE EPS. La seule façon de réduire ce risque est de faire un prototype et de certifier un double convertisseur de puissance avec un assemblage de puissance personnalisé fourni par un autre fournisseur, mais, en raison du coût élevé et du temps requis pour cette activité, cela devrait être mis en place seulement au-delà d’un certain nombre de convertisseurs de puissance à produire.

Le tableau qui suit illustre le volume d'achats effectués auprès des 5 principaux fournisseurs du Groupe ENGIE EPS en 2019 et le pourcentage que ce nombre représente par rapport au total des achats réalisés en 2019. Il convient de noter que malgré le pourcentage que le "Fournisseur 1" représente sur le total des achats, il s'agit en réalité d'un fournisseur de produits de base, de sorte que le risque de dépendance est considéré limité.

<table>
<thead>
<tr>
<th>5 principaux fournisseurs</th>
<th>% sur les achats</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fournisseur 1</td>
<td>66%</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseur 2</td>
<td>8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseur 3</td>
<td>5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseur 4</td>
<td>2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseur 5</td>
<td>2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

La survenance des risques décrits dans la présente section pourrait affecter sérieusement les capacités du Groupe ENGIE EPS d'exécuter efficacement le Plan Stratégique à long terme, y compris les objectifs financiers qu'il implique, et comporter également une atteinte importante à sa réputation.

3.2.2 Risques liés aux ressources humaines

Le Groupe ENGIE EPS traverse actuellement une période de grande mutation, risquant de mettre sous pression ses ressources humaines dans les secteurs opérationnels essentiels.

Les secteurs les plus exposés au risque sont actuellement l'ingénierie et la gestion de projet. En outre, certaines activités accessoires risquent de subir également une surexploitation des ressources, notamment : le service achat, le service juridique et des ressources humaines. Un tel risque de surexploitation pourrait avoir pour conséquences une baisse de la qualité et/ou l'exposition des processus d'ENGIE EPS à des erreurs humaines. Par ailleurs, le risque de surexploitation des ressources dans les services essentiels pourrait avoir pour effet de passer à côté d'opportunités commerciales.

A l'avenir, si le rythme de croissance devait se matérialiser également par une augmentation des prises de commandes, ce risque de surexploitation pourrait affecter le service production, entrainant deux principaux risques :

i. des retards dans la production, et par conséquent le non-respect des délais de livraison ou des engagements ; et
ii. un contrôle qualité insuffisant, qui pourrait donner lieu à la réalisation de produits défectueux.

Les deux risques précités représenteraient des coûts complémentaires pour le Groupe ENGIE EPS, qui pourraient être significatifs, notamment en cas de retards prolongés (cas qui, dans la plupart des contrats, ouvre droit, pour le cocontractant, à demander la résolution ou la réparation des préjudices à l'encontre du Groupe ENGIE EPS) ainsi que de sérieux problèmes de qualité (cas qui, dans la plupart des contrats, prévoit l'obligation pour le Groupe ENGIE EPS de réparer le produit défectueux à ses propres frais).

Le rythme de l'évolution croissante précédemment décrit pourrait aussi exercer une pression sur le personnel actuel. Considérant également l'âge moyen relativement jeune du personnel actuel et le fait que le marché du stockage de l'énergie est un marché émergent en plein essor, le Groupe ENGIE EPS doit faire face au risque de perdre des salariés essentiels. Ce risque est aggravé par le manque d'une équipe disposant de compétences spécifiques et solides en matière de stockage de l'énergie.

En outre, le succès du Groupe ENGIE EPS dépend également des compétences et de l'expérience de ses hauts dirigeants et de ses principaux salariés dans les secteurs scientifique et industriel, en particulier du Directeur Général du Groupe ENGIE EPS, Monsieur Caralberto Guglielminotti. La survenance des risques liés à la dépendance envers ENGIE, qui seront analysés au paragraphe 3.2.5 et à la participation "indirecte" aux procédures d'appel d'offre décrite à la Section 3.3.1, associée à l'inefficacité substantielle du Plan d'Intérêts décrit à la Section 7.4.8, pourrait impacter la fidélisation du personnel et devenir un risque de perte de ses hauts dirigeants pour le Groupe ENGIE EPS.

La survenance de l'un des risques décrits dans la présente section pourrait affecter sérieusement les capacités du Groupe ENGIE EPS d'exécuter efficacement son Plan Stratégique à long terme, y compris les objectifs financiers qu'il implique, et comporter également une atteinte importante à sa réputation.

3.2.3 Risques liés au développement et aux ventes ainsi qu'aux installations de mobilité électrique

En 2019, le Groupe ENGIE EPS a signé les premiers contrats pour la vente d'installations de chargement des VE.

Le plus important des contrats sur la e-Mobilité électrique est la easyWallbox dont le lancement opérationnel était annoncé le 26 février 2020, et pour lequel un contrat de fourniture avec FCA est actuellement en cours de finalisation conformément à une lettre d'attribution contraignante reçue le 20 décembre 2019 (voir également le paragraphe 7.3 du présent Document d'Enregistrement Universel).

La easyWallbox sera le premier produit fabriqué en série pour ENGIE EPS et implique des investissements significatifs et la mise en œuvre d'importantes mesures d'externalisation de la part du Groupe ENGIE EPS. C'est dans ce contexte qu'ENGIE EPS a créé des équipes dédiées, incluant le recrutement de personnel spécialisé et la sélection de partenaires externes renommés, pour s'occuper en externe des processus de production. De même, il a mandaté un spécialiste de la certification
des produits renommé au niveau international pour assister ENGIE EPS et ses partenaires dans chaque étape du processus d'industrialisation.

Le risque que cela peut entraîner est double :

- d'une part, il existe un risque lié à la ponctualité et au budget de l'industrialisation et de la livraison de ce produit, en tenant compte notamment du fait qu'ENGIE EPS doit compter sur des tiers sous-traitants. Tout retard peut entraîner le versement de pénalités en faveur de FCA ou de tout autre client, ou encore un échec commercial du produit.

- d'autre part, dès lors que l'accord avec FCA n'a pas encore été perfectionné et que dans tous les cas il ne prévoit pas d'obligations d'achat de quantités minimales de la part de FCA, il existe le risque que le Groupe ENGIE EPS engage d'importantes dépenses d'investissement et d'exploitation pour un faible nombre de ventes.

En outre, comme c'est le cas pour les nouveaux produits commercialisés, le risque de produits défectueux est plus élevé, ce qui pourrait entraîner des coûts supplémentaires pour ENGIE EPS (par ex. substitution, mesures correctives, potentielles actions en réparation, etc.) ou un échec commercial.

La survenance d'un des risques visés dans la présente section pourrait entraîner des conséquences financières (même importantes) négatives pour le Groupe ENGIE EPS et comporter une atteinte importante à sa réputation.

3.2.4 Risques liés aux opérations industrielles

Le Groupe ENGIE EPS a deux (2) usines de fabrication, l'une à Cosio Valtellino et l'autre à Rivoli. L'usine de Rivoli est principalement dédiée à la conception, au prototypage, à l'assemblage et aux essais des solutions de stockage d'hydrogène, qui est soumise au risque élevé d'explosion d'hydrogène.

Les opérations industrielles et la production des batteries de stockage d'énergie à Cosio Valtellino emportent des risques pour la sécurité, principalement des salariés impliqués dans de telles opérations et production, mais également pour les utilisateurs finaux.

Les principaux risques sont :

I. l'électrocution. Applicable à la fois au sein des installations du Groupe ENGIE EPS (en particulier sur les plateformes d'essai) que sur place, en travaillant sur les installations ;

II. l'Incendie et/ou explosion des produits et systèmes du Groupe ENGIE EPS, causés par les batteries ou l'hydrogène, aussi bien lorsqu'ils sont installés et mis en service sur place que lorsqu'ils sont sous essai dans les locaux de la Société ; et

III. le risque chimique dû à la fuite de procédés liquides, tels que l'électrolyte.

La survenance d'un des risques visés dans la présente section pourrait entraîner des conséquences financières négatives importantes pour le Groupe ENGIE EPS et comporter une atteinte importante à sa réputation.
3.2.5 Risques de dépendance envers ENGIE (à travers sa filiale GDF International), actionnaire majoritaire de la Société

À la date du présent Document d’Enregistrement Universel, ENGIE (à travers sa filiale GDF International) détient 60.5% du capital et des droits de vote de la Société. En outre, sur dix (10) membres du Conseil d’Administration, six (6) (y compris le Président) sont salariés du Groupe ENGIE.

ENGIE pourrait avoir une influence significative sur les décisions stratégiques du Groupe ENGIE EPS et, réciproquement, le Groupe ENGIE EPS est sensible aux changements dans l’orientation stratégique du Groupe ENGIE, dans ses politiques d’approvisionnement et ses politiques financières.

Au cours des assemblées ordinaires et extraordinaires des actionnaires, GDF International peut adopter et/ou rejeter toutes les résolutions soumises à l’approbation des actionnaires, l’approbation annuelle des comptes et la distribution de dividendes ainsi que l’autorisation de réaliser une augmentation de capital ou une autre émission de titres, de fusions ou participations ou toute autre décision nécessitant l’approbation des actionnaires de la Société dans les conditions prévues par la loi. Dans ces situations, l’intérêt de ENGIE pourrait ne pas être toujours aligné sur celui des autres actionnaires minoritaires, qui auraient donc une possibilité limitée de faire valoir leurs points de vue.

En outre, le groupe ENGIE est à la fois un partenaire commercial et un prestataire pour le Groupe ENGIE EPS. L’actuel carnet de commandes comprend 21% de projets pour lesquels ENGIE EPS fournira pour les sociétés du groupe ENGIE. Dans le Pipeline, cette part s’élève à 94%. Dans ces cas, les sociétés du groupe ENGIE contracteront avec les services et les produits du Groupe ENGIE EPS, les clients finaux étant des acheteurs publics ou privés. Dans d’autres situations, ENGIE EPS contractera avec le client tiers, et sous-traitera l’exécution de certaines activités aux entités du groupe ENGIE. Le Groupe ENGIE EPS est, par conséquent, fortement dépendant des conditions contractuelles négociées avec le groupe ENGIE.

En effet, tel que cela a été notifié au marché par le communiqué de presse du 19 mars 2020, et déjà décrit dans les paragraphes 7.3 et 10.3, il convient de tenir compte du fait que le Plan Stratégique à long terme se fonde notamment (i) sur les efforts qui doivent être entrepris par le Groupe ENGIE EPS et par ENGIE pour donner priorité et affecter les ressources aux marchés où le stockage est prometteur, par exemple les marchés soumis à des réglementations favorables et dont les procédures d’appel d’offres, que les deux groupes ont de bonnes chances de remporter, sont déjà prévues (ii) sur le support qu’ENGIE devrait apporter au Groupe ENGIE EPS dans les projets représentant des intérêts pour les deux sociétés, et (iii) sur le fait que les deux partenaires puissent remporter et exécuter correctement les projets.

Par son Plan Stratégique à long terme, le Groupe ENGIE EPS a voulu réitérer sa confiance dans la collaboration avec diverses entités d’ENGIE. Tout d’abord, le Groupe ENGIE EPS a décidé de centrer ses efforts sur les territoires et les marchés où non seulement le stockage est le plus prometteur (par ex. ceux disposant de réglementations favorables et ayant déjà des procédures d’appels d’offres prévues)
mais aussi où ENGIE aurait la possibilité d'apporter son soutien aux efforts du Groupe ENGIE EPS. Cela signifie que pour le Giga Storage, le Groupe ENGIE EPS concentre ses efforts sur la participation à des appels d'offres à travers la participation d'ENGIE. En outre, pour les projets de production et de stockage d'énergie solaire, le Groupe ENGIE EPS envisage d'intervenir principalement en tant que sous-traitant de ENGIE Solar.

Concernant la ligne de produits Giga Storage, le Groupe ENGIE EPS est ainsi exposé à plusieurs aspects de ce facteur de risque :

- la principale entité locale de ENGIE pourrait décider de ne pas participer à une procédure d'appel d'offre. Ce risque est accentué par le manque d'objectifs fixés au niveau central et de capitaux spécifiquement affectés à l'activité de stockage ;

- la principale entité locale de ENGIE pourrait décider de ne pas travailler avec le Groupe ENGIE EPS. Ce risque est accentué par l'organisation profondément décentralisée de ENGIE et ses conséquences sont aggravées par le fait qu'il est pratiquement improbable qu'un concurrent d'ENGIE puisse opter pour le Groupe ENGIE EPS afin de rivaliser avec ENGIE ;

- la principale entité locale de ENGIE pourrait ne pas obtenir l'autorisation de la direction d'ENGIE de poursuivre la structure contractuelle choisie en raison de la surexposition au projet (à la fois en tant que promoteur qu'en tant qu'entrepreneur EPC ou sous-traitant). Un tel risque s'est réalisé récemment lorsqu'une entité locale d'ENGIE n'a pas obtenu l'approbation de la direction d'ENGIE pour recourir à ENGIE Solar et au Groupe ENGIE EPS dans les rôles respectifs d'entrepreneur EPC et de sous-traitant pour le stockage dans le cadre d'une procédure d'appel d'offre en cours de lancement concernant l'énergie solaire plus le stockage ;

- la direction de ENGIE pourrait refuser de supporter financièrement le Groupe ENGIE EPS dans le cadre d'un projet important (fonds de roulement, exigences de garanties, garantie de bon fonctionnement de la part de la maison-mère);

- la principale entité locale de ENGIE pourrait simplement ne pas être compétitive. Un tel risque s'est récemment réalisé lorsque ENGIE n'a pas remporté un marché sur le stockage dans son marché domestique en France.

Pour ce qui concerne la ligne Solutions Industrielles, le Groupe ENGIE EPS développe actuellement des opportunités commerciales qui ne sont pas totalement ou essentiellement dépendantes du soutien de ENGIE. Le Groupe ENGIE EPS envisage d'exploiter les relations qu'ENGIE entretient avec des clients sélectionnés, tout en développant la majeure partie de ses opportunités commerciales dans cette ligne de produits de manière indépendante vis-à-vis d'ENGIE.

Concernant la ligne de produits e-Mobilité, le Groupe ENGIE EPS s'est prévalu du soutien et de la structure de ENGIE pour promouvoir sa relation préexistante avec le Groupe FCA, son principal client visé dans cette ligne de produits. Cette collaboration a été mutuellement avantageuse dès lors qu'en juin 2019 le Groupe
FCA a attribué à ENGIE l'électrification des concessionnaires et des clients B2C dans 14 pays européens. Le Groupe ENGIE EPS a été choisi en tant qu'entité de distribution dans 9 pays sur 14 grâce à sa participation dans le projet depuis sa conception et à sa collaboration technique de longue date avec le Groupe FCA. Toutefois, les principales ambitions du Groupe ENGIE EPS concernent le secteur B2B qui doit encore être attribué. Or, si les relations et les opportunités commerciales avec le Groupe FCA représentent une priorité majeure pour le Groupe ENGIE EPS, ce n'est pas nécessairement le cas pour ENGIE, étant donné les dimensions des deux sociétés.

Un aspect plus direct de ce facteur de risque dans la ligne de produits e-Mobility est représenté par le fait que ENGIE possède 100% du capital de EVBOX, une société de droit néerlandais dont le siège social se situe à Fred. Roeskestraat 115, 1076 EE Amsterdam, immatriculée à Chambre de Commerce néerlandaise sous le numéro 32165082, entièrement dédiée à la production et à la commercialisation des bornes de recharge pour les véhicules électriques. Le Groupe ENGIE EPS n'a pas l'intention de pénétrer le marché des bornes de recharge standardisées et produites en masse, mais plutôt de proposer le développement de bornes de recharge ou de produits (comme la easyWallbox) spéciaux qui pourraient rentrer en concurrence avec les produits EVBOX. A ce propos, le Groupe ENGIE EPS doit supporter le risque de ne pas obtenir un soutien complet de la part de ENGIE dans le développement des nouveaux produits de la gamme e-Mobilité.

La survenance d'un des risques visés dans la présente section pourrait entraîner des conséquences financières négatives importantes pour le Groupe ENGIE EPS et comporter une atteinte importante à sa réputation.

3.3 Risques financiers

3.3.1 Risques liés au caractère potentiellement instable des résultats financiers d'ENGIE EPS dépendant « indirectement » de l'issue favorable des principales procédures d'appel d'offres

Tel que décrit au paragraphe 3.2.5 ci-dessus, le Pipeline actuel est dominé par les opportunités commerciales de la ligne de produits Giga Storage (94% du montant total du Pipeline estimé à 686m €). Comme il est d'usage dans les secteurs du stockage à grande échelle et dans celui de la production et du stockage d'énergie solaire, les opportunités commerciales proviennent de procédures structurées d'attribution de marchés publics, auxquels le Groupe ENGIE EPS ne participe qu'indirectement, soit en tant qu'entrepreneur EPC du/des soumissionnaire(s) soit en tant que sous-traitant pour le stockage. Actuellement, dans tous les marchés publics concernés le soumissionnaire est soit ENGIE, soit un groupement dont ENGIE fait partie. L'obtention ou la perte des projets dans un tel Pipeline entraîne une forte instabilité des résultats du Groupe ENGIE EPS.

En plus du risque de ne pas obtenir les marchés dans la phase d'attribution, la mise en œuvre des projets de la ligne de Giga Storage implique également l'exposition du Groupe ENGIE EPS à une importante instabilité dans le laps de temps nécessaire pour que les opportunités commerciales passent du Pipeline au Carnet de commandes et éventuellement aux recettes et marges brutes. Enfin, même lorsque les projets deviennent certains (et sont donc intégrés dans le Carnet de Commandes du Groupe ENGIE EPS), des risques persistent concernant les délais de distribution,
voire un risque général de non-obtention des recettes. Cela est lié à la nature des projets de Giga Storage, projets d'infrastructures amples et complexes, dont les procédures d'attribution des marchés sont caractérisées par les lenteurs et par l'obtention d'autorisations à différents stades, susceptibles de faire l'objet de recours de la part de plusieurs parties prenantes. Le processus d'habilitation ainsi que la structure de ces projets sont également complexes dès lors qu'ils impliquent souvent des projets financiers qui viennent ajouter une autre série de risques.

En 2019 le Groupe ENGIE EPS a subi la réalisation partielle de certains des risques susmentionnés et il est essentiel d'en faire une brève description pour mieux apprécier la nature de ce facteur de risque :

- Palau / Armonia: en 2018, le Groupe ENGIE EPS Group s'est vu attribuer un CAE par les services publics de la République des Palaos ("PPUC") dans le cadre du projet dit "Armonia", immédiatement communiqué au marché. Plus tard au cours de la même année, PPUC et le Gouvernement des Palaos ne parvinrent pas à obtenir la ratification du CAE au Sénat. En début 2019, les PPUC décidèrent d'organiser à nouveau une procédure d'appel d'offre mais à ce jour le projet n'a pas encore été attribué. Il convient toutefois de préciser que le projet Armonia n'a jamais été intégré dans un Carnet de commandes communiqué au marché ;

- Sol de Insurgentes: il s'agit du premier projet de production et de stockage d'énergie solaire du Groupe ENGIE EPS. Ce projet avait été dans un premier temps conclu par ENGIE en tant que projet uniquement basé sur le solaire, avant que le Groupe ENGIE EPS n'ait commencé à y être intégré en tant que simple fournisseur de stockage. En début d'année 2019, le Groupe ENGIE EPS a nourri l'ambition de prendre en charge l'entier EPC et, consécutivement, a inclus l'entier objet du projet dans le Carnet de commandes communiqué au marché en mars 2019\(^1\). Les négociations finales ont abouti à la signature par le Groupe ENGIE EPS d'un contrat de fourniture clé en main de l'ilot de puissance (centrale photovoltaïque plus installation de stockage) dans le cadre du projet, un résultat important pour le Groupe ENGIE EPS qui a toutefois conduit à la révision du Carnet de Commandes qui a dû être communiqué au marché le 21 juin 2019 ;

- Guam : le Groupe ENGIE EPS est le fournisseur exclusif des solutions de stockage dans le projet soumissionné et remporté par ENGIE. Toutefois, la procédure finale d'attribution a été compliquée par des retards liés à des voies de recours exercées par un soumissionnaire insatisfait, comme cela est permis par les législations locales ;

- Moyen-Orient : en novembre 2019, le Groupe ENGIE EPS a été sélectionné en tant que sous-traitant pour les solutions de stockage dans le cadre d'une procédure d'appel d'offre dont les résultats devaient être annoncés en janvier 2020. Par la suite, le pouvoir adjudicateur a décidé de relancer l'appel d'offre mais uniquement pour la partie énergie solaire ;

- France : le Groupe ENGIE EPS était le contractant EPC exclusif pour une offre de stockage à grande échelle dont ENGIE était soumissionnaire en

\(^1\) ENGIE EPS avait toutefois précisé, dans la communication, que la taille du projet exigeait l'obtention d'une autorisation finale sur l'objet avant de pouvoir être intégrée dans le Carnet de commandes.
décembre 2019. En février 2020, le Groupe ENGIE EPS a appris que ENGIE n'a pas obtenu le marché. Il convient toutefois de noter que ce projet n'a jamais été inclus dans le Pipeline, ni dans le Carnet de commandes ou dans tout document communiqué au marché.

En plus des exemples spécifiques précités, d'autres opportunités ne se sont pas concrétisées pour le Groupe ENGIE EPS, comme la première procédure d'appel d'offres organisée en Inde, à laquelle ENGIE n'a pas participé. D'autres présentent des retards ou risquent de ne pas d'aboutir pour le Groupe ENGIE EPS (ex : Afrique du nord).

Même si des opportunités commerciales impliquant les lignes de produits Solutions Industrielles et e-Mobilité devaient devenir des projets intégrés dans le Pipeline, le facteur de risque pourrait intéresser aussi ces lignes de produits dès lors que dans les deux cas, les actions commerciales devraient être menées par le Groupe ENGIE EPS à travers la participation dans des procédures d'appel d'offres structurées ou par des procédures d'achat. Or, la ligne de produits Solutions Industrielles risque de ne pas être adaptée aux projets d'envergure, dès lors qu'elle est plutôt caractérisée par des projets de petite ou moyenne dimension. De même, la ligne de produits e-Mobilité pourrait ne pas s'adapter parfaitement aux projets de grande dimension. Or, considérant la structure du marché et la stratégie du Groupe ENGIE EPS consistant à cibler un nombre restreint d'acteurs essentiels, il est probable qu'il faille faire face à un risque de concentration : un nombre très limité de procédures d'appel d'offres ou de procédures d'achats pour des projets commerciaux de petite ou moyenne dimension.

La survenance des risques décrits dans la présente section, notamment pour ce qui concerne la ligne de produits Giga Storage, pourrait profondément affecter les capacités du Groupe ENGIE EPS d'exécuter efficacement son Plan Stratégique à long terme, y compris les objectifs financiers qu'il comporte, et est susceptible d'entraîner une forte instabilité des résultats financiers même dans le Carnet de commandes.

3.3.2 Risques associés au taux de change EUR/USD


Par conséquent, le Groupe ENGIE EPS est soumis au taux de change, de conversion et aux risques de coûts de transaction. Le risque lié aux fluctuations monétaires peut se réaliser durant la conversion en Euros de l'évaluation de l'actif et du passif non libellés en euros. Dans la mesure où les taux de change de ces
devises sont exposés à des fluctuations, elles sont susceptibles d’affecter les comptes consolidés du Groupe ENGIE EPS, ce qui pourrait également avoir une incidence importante sur la position financière du Groupe ENGIE EPS et sur ses résultats, tels que représentés dans les comptes du Groupe ENGIE EPS. Le risque lié aux variations du taux de change des devises étrangères peut se produire en raison de la différence des taux de change entre la date de clôture des transactions commerciales et celle de l’exécution.

Actuellement, l’exposition du Groupe ENGIE EPS au risque de change n’est pas financièrement couverte et les services financiers d’ENGIE EPS contrôlent le risque de change et le gèrent à travers des accords commerciaux et contractuels.

En 2019, le Groupe ENGIE EPS a enregistré des coûts pour un montant total de 13,054 K$ correspondant au montant total de 11,763 K€ et au chiffre d’affaire total de 13.796 K$ correspondant au montant total de 12,669 K€. Comme spécifié au paragraphe précédent, ces montants sont importants par rapport à la totalité des coûts et du chiffre d’affaires du Groupe ENGIE EPS en 2019 (respectivement 61% et 64%).

3.3.3 Risque de liquidité

La capacité du Groupe ENGIE EPS d’obtenir des financements supplémentaires dépend d’un certain nombre de facteurs, en particulier sa performance opérationnelle et sa situation financière, des conditions du marché et d’autres facteurs que le Groupe ENGIE EPS ne peut contrôler. Ces facteurs peuvent également rendre les conditions financières inintéressantes pour le Groupe ENGIE EPS. Cela pourrait ne pas permettre de lever des fonds supplémentaires en cas de nécessité et, par conséquent, sa capacité de diriger ses affaires selon les prévisions, de les développer et de progresser pourrait être affectée.

Depuis sa création en 2005 (et cela comprend la société qui a précédé la Société), ENGIE EPS est une société déficitaire. La source de revenus des trois (3) dernières années n’a pas permis au Groupe ENGIE EPS de financer ses propres besoins de liquidité et le support des actionnaires a été fondamental pour financer ses activités. En outre, le Groupe ENGIE EPS a enregistré un EBITDA négatif de 5.7 millions € et une perte nette de 14.6 millions € en 2019 et aucun revenu positif n’est prévu dans le court terme. Par ailleurs, et comme indiqué dans le tableau ci-après, au 31 décembre 2019, le Groupe ENGIE EPS avait 14.5 million € de dette financière nette, dont 1.3 millions € étaient courantes et 13.2 millions € n’étaient pas à court terme (94% des dettes à long terme ayant 4 ans de maturité, voir également le paragraphe 8.2 du présent Document d’Enregistrement Universel). Cette dette est également soumise à certaines exigences (voir note 4.28 aux comptes consolidés du Groupe ENGIE EPS).

### ENDETTEMENT FINANCIER NET

<table>
<thead>
<tr>
<th>(montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>6.431.376</td>
</tr>
<tr>
<td>Avoirs en banque et en caisse</td>
<td>5.431.376</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette financière nette</td>
<td>(14.532.179)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette financières courantes</td>
<td>(1.277.274)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette financières non courantes</td>
<td>(13.254.905)</td>
</tr>
<tr>
<td>ENDETTEMENT FINANCIER NET</td>
<td>(8.106.803)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Cela signifie que le Groupe ENGIE EPS sera extrêmement limité dans sa capacité à obtenir le financement de la dette, y compris pour refinancer sa dette existante, même avec le support du groupe ENGIE, qui ne sera pas nécessairement toujours disponible.

Par ailleurs, il convient de prêter une attention particulière au risque de liquidité lié à l'impact du COVID-19 sur la génération et la préservation de trésorerie du Groupe ENGIE EPS. Pour une description détaillée de ce risque voire le paragraphe 3.4.

La survenance des risques décrits dans la présente section pourrait affecter profondément les capacités du Groupe ENGIE EPS d'exécuter efficacement son Plan Stratégique à long terme, y compris les objectifs financiers qu'il comporte, et est susceptible d'entraîner une impossibilité de supporter les besoins en fond de roulement.

3.3.4 Risques de crédit et/ou de contreparties


Sur l’ensemble des créances commerciales au 31 décembre 2019, 12,1 millions € étaient dus par les clients au sein du Groupe ENGIE.

Le Groupe ENGIE EPS n’a pas souscrit d’assurance contrepartie.

La survenance des risques décrits dans cette section pourrait affecter sérieusement les capacités du Groupe ENGIE EPS de générer valablement des mouvements positifs de trésorerie à partir des activités opérationnelles.

3.4 Risques liés à l’épidémie du COVID-19 et l’impact négatif potentiel sur la trésorerie

Les impacts de l'épidémie du COVID-19 sont actuellement considérables aussi bien pour les opérations industrielles du Groupe ENGIE EPS que pour ses perspectives commerciales à court terme. Les opérations du Groupe ENGIE EPS ainsi que la plus grande partie de la chaîne d'approvisionnement se situent en Italie, épithé de l'épidémie. Parmi tous les pays, à l'exception de la Chine, l'Italie est celui qui a imposé les mesures les plus strictes pour contenir le nombre croissant de cas de COVID-19, ordonnant ainsi, depuis le 25 février 2020, la mise en quarantaine de toute la région de la Lombardie (où se situent deux sites industriels du Groupe ENGIE EPS), avant de l'étendre à une douzaine d'autres provinces dans les régions limitrophes le 8 mars 2020. Le 9 mars, ces restrictions ont été étendues à l'ensemble du pays, pour aboutir ensuite au lockdown. En outre, les restrictions de voyage dans le monde entier ont pour effet de limiter les possibilités du Groupe ENGIE
EPS de rendre effectifs ses efforts de développement des projets, notamment pour ce qui concerne les procédures d’appels d’offres d’envergure.

Avec la publication des mesures successives par le Gouvernement italien ayant pris effet le 23 mars 2020 pour contenir la diffusion du COVID-19 et pour une fermeture générale des activités industrielles et de production en Italie, le Groupe ENGIE EPS est autorisé à poursuivre ses activités puisqu’il est considéré comme exerçant dans des secteurs jugés "essentiels" comme les Systèmes Electriques et la Recherche & Développements.

Depuis les premières mesures de confinement du 24 février, les sites industriels de la Société sont restés entièrement opérationnels, mais ont limité leurs activités aux seuls projets essentiels pour assurer la continuité commerciale. Le Groupe ENGIE EPS supporte ses principaux fournisseurs italiens en les qualifiant de fonctionnels pour la continuité de sa chaîne d'approvisionnement industriel, conformément à ces dispositions réglementaires, afin de réduire au minimum les potentielles interruptions.

Le tableau qui suit présente un résumé de la liste des projets ou des activités qui ont été directement affectés par le COVID-19 au jour de sa rédaction, l'impact actuellement estimé, les risques futurs et les mesures correctives d'ores et déjà prises ou devant être prises par le Groupe ENGIE EPS.

<table>
<thead>
<tr>
<th>PROJET OU ACTIVITÉ DIRECTEMENT AFFECTÉ PAR LE COVID-19</th>
<th>IMPACT ACTUELLEMENT ÉVALué</th>
<th>CONSEQUENCES POTENTIELLES</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Chaîne d'approvisionnement (principalement l'Italie)</td>
<td>Les opérations ainsi que la majeure partie de la chaîne d'approvisionnement du Groupe ENGIE EPS sont situées en Italie, épiceactuel de la pandémie en Europe. Deux fournisseurs implantés en Lombardie ont informé le Groupe ENGIE EPS que leurs activités sont temporairement interrompues. Cela entraînera des retards dans certains projets pilotes Leini et parc de stationnement V2G. Il n’est pas encore possible d’évaluer l’impact financier.</td>
<td>Il existe un risque de nouvelles interruptions affectant la chaîne d'approvisionnement, notamment après l'entrée en vigueur du décret du gouvernement le 23 mars 2020, qui impose une suspension temporaire de toutes les activités de production à l'exception de celles jugées &quot;essentielles&quot;.</td>
</tr>
<tr>
<td>Projet Comores</td>
<td>Le personnel du Groupe ENGIE EPS présent sur le site pour la mise en service de la Phase 1 a dû être évacué</td>
<td>Les retards dans la mise en service de la première phase ont un impact direct sur le calendrier de la</td>
</tr>
</tbody>
</table>
(République des Comores)

**d'urgence avant la fermeture des frontières. La mise en service de la première phase de ce projet est donc renvoyée. Il n’est pas encore possible d’évaluer l’impact financier.**

Seconde phase du projet, dont la conclusion été programmée pour 2020. En outre, la crise liée au COVID-19 fait naître des risques importants dans la procédure de financement de la seconde phase, qui pourrait conduire à des retards encore plus importants, voire à une annulation.

**Guam (territoire des USA)**

Un soumissionnaire insatisfait avait exercé un recours devant les autorités compétentes à Guam, conformément à la législation locale. L’audience avait été fixée au 25 Mars 2020 mais a dû être annulée sans fixation d’une nouvelle date en raison des cas de COVID-19 survenus dans l’île.

Cela entrainera des retards dans la programmation du projet et dans l’entrée du projet dans le Carnet de commandes. Il n’est pas encore possible d’évaluer l’impact financier.

Il existe avant tout un risque de prolongement du retard dès lors qu’aucune nouvelle date n’a été fixée pour l’audience. Par ailleurs, le Groupe ENGIE EPS pourrait ne pas être autorisé à envoyer des témoins à l’audience, offrant ainsi un avantage à la partie adverse. Enfin, au cas où une pandémie de COVID-19 devait être déclarée à Guam (une île relativement petite), cela pourrait entraîner des retards plus importants, voire l’annulation du projet.

**Projet Al Dhafra (EAU)**

Le Groupe ENGIE EPS est impliqué dans une proposition contraignante pour un projet de stockage d’énergie solaire dans les Emirats arabes unis (EAU). Le pouvoir adjudicateur a récemment annoncé un renvoi de la procédure d’attribution en raison du COVID-19. Ce projet n’étant pas encore attribué, le retard n'aura un impact que sur l'évolution du pipeline du Groupe ENGIE EPS.

Risque de prolongement du retard.

En plus de ce qui précède, le Groupe ENGIE EPS prévoit des conséquences liées au COVID-19 pour ses chantiers de construction à travers le monde (Italie, Mexique, Californie et Singapour, en plus des Comores et de la Grèce évoquées précédemment) et pour ses projets en cours de développement (Europe, Afrique du Sud, Moyen-Orient, USA et îles du Pacifique). Comme démontré par le projet Al Dhafra précité, la pandémie du COVID-19 risque sérieusement de retarder plusieurs activités en cours de développement, ce qui représente un risque important pour le Groupe ENGIE EPS de ne pas pouvoir convertir ses opportunités commerciales du Pipeline en Carnet de commande, et du Carnet de commande en recettes.

Etant donné que la crise liée au COVID-19 est toujours en cours, le Groupe ENGIE EPS n’est pas actuellement en mesure d’évaluer les impacts négatifs ni les scénarios pour les projets en cours de développement.

Dans le futur proche, il faut s’attendre à une possible diminution de la charge de travail comme conséquence des derniers **lockdowns** et des restrictions au niveau mondial, ainsi que sur l'ensemble du système économique et industriel italien. Cela aura pour effet de réduire la visibilité sur les recettes et impliquera des dépenses imprévues, en plus d’affecter la génération de trésorerie pour le Groupe ENGIE EPS. Le COVID-19 pourrait impact la disponibilité de lignes financières qui étaient jusqu'ici disponibles, remettant en question les exigences des fonds de roulement. Compte tenu des impacts négatifs que la situation actuelle aura sur les flux de trésorerie, il convient de prendre en considération un mauvais rendement de la trésorerie et des possibles demandes de financement. Parallèlement, en raison de l'impact que le COVID-19 aura dans le monde entier, il faut s'attendre à une augmentation du risque de contrepartie, notamment pour l’encaissement. C’est pour ces
raisons que ENGIE EPS a mis en œuvre toutes les mesures de préservation des liquidités exposées au paragraphe 10.4 du présent Document d’Enregistrement Universel.

4 INFORMATIONS SUR L’EMETTEUR

4.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale est ENGIE EPS S.A., elle est commercialement connue sous le nom ENGIE EPS.

4.2 Lieu et numéro d’immatriculation de la Société, numéro SIRET, numéro de T.V.A. et code LEI

La Société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 808 631 691.

Le numéro SIRET de la Société est le 808 631 691 00041. Son code NAF/APE est le 7490B.

Le numéro de T.V.A. de la Société est FR66808631691.

Le code identifiant de la Société (LEI) est 969500NWCP1O4315C79.

4.3 Date d’immatriculation et durée de la Société

La Société a été fondée et immatriculée le 26 décembre 2014 pour une durée de 99 ans, la date d’expiration de la Société étant le 25 décembre 2113, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

4.4 Siège social de la Société, droit applicable, adresse, numéro de téléphone et site internet de la Société

Le siège social de la Société est situé au :

28, rue de Londres, 75009 Paris, France
Téléphone : +33 (0)9 70 46 71 35
E-mail : info@eps-mail.com
Site internet : www.engie-eps.com

Les informations figurant sur le site internet ne font pas partie du Document d’Enregistrement Universel à moins qu’elles n’y soient incorporées par référence.

La Société a été constituée sous forme de société anonyme à Conseil d’Administration régie par le droit français.
5 PRESENTATION DU GROUPE ENGIE EPS

5.1 Introduction

Le Groupe ENGIE EPS exerce ses activités dans le secteur des énergies renouvelables et est spécialisé dans les solutions de stockage qui permettent la transformation des sources d'énergies renouvelables intermittentes en alimentation électrique stable. En particulier, le Groupe ENGIE EPS a pour mission de favoriser la transition énergétique par la maîtrise des sources d'énergies renouvelables intermittentes. Grâce à des solutions de stockage de pointe susceptibles de contrôler l'intermittence des sources d'énergies renouvelables, les technologies du Groupe ENGIE EPS permettent d'alimenter les collectivités en énergies renouvelables 24h/24, de manière durable et accessible.

ENGIE EPS est un pionnier technologique dans ce domaine : créé en 2005 à Turin en tant que spin-off de l’Université Politechnique, à ce jour le Groupe ENGIE EPS est parvenu à deployer 61 systèmes à travers le monde, ce qui représente une puissance installée totale de 176 MW sous gestion ainsi qu'une capacité de stockage de 84 MWh (voir paragraphe 5.3.3 du présent Document d'Enregistrement Universel).

Les solutions du Groupe ENGIE EPS se fondent sur l'une des principales plateformes technologiques souples unique, élaborée après quinze ans de recherche, de développement et d’actions commerciales, adaptable à l'intégration de tout système de stockage d'énergie, à toute source d'énergie renouvelable tout comme aux générateurs traditionnels. Cette plateforme a été dénommée HyESS®, pour indiquer Hybrid Energy Storage Systems, (voir paragraphes 5.3.1 et 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

La plateforme HyESS® comprend plusieurs blocs modulaires (voir paragraphes 5.3.1 et 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

5.2 Principales nouveautés par rapport au précédent document d'enregistrement

Jusqu'en 2019, ENGIE EPS affirmait que son marché potentiel s'articulait autour de deux (2) branches principales : les micro-réseaux (Microgrids) et les Solutions de Support au Réseau.

En Juin 2019, ENGIE EPS annonça un nouvel objectif stratégique et au cours de l'année 2019, la direction de ENGIE EPS s'efforça de préciser et de réorienter sa stratégie. Ce travail donna lieu à la rédaction du Plan Stratégique à Long Terme, qui fût pour la première fois présenté au Conseil d'Administration d'ENGIE EPS en Juin 2019, et approuvé dans sa version définitive en Décembre 2019. Les principaux éléments du Plan Stratégique à Long Terme sont les suivants :

- Étude de marché mise à jour (voir paragraphe 5.4 du présent Document d'Enregistrement Universel) ;
- Catalogue de produits mis à jour et réorienté (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel) ;
- Rationalisation et nouvelle présentation des produits (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel) ;
- Suppression des produits et des solutions à base d'hydrogène du futur catalogue de produits (voir ci-après et paragraphe 5.3.1 du présent Document d'Enregistrement Universel) ;
- Nouveaux modèles économiques (voir ci-après et paragraphe 5.5.1 du présent
À partir de 2020, le Groupe ENGIE EPS présente ses produits d'une nouvelle manière, en les regroupant en trois principaux domaines :

I. Giga Storage : des solutions de stockage à grande échelle conçues pour permettre la transmission et la distribution de réseaux pour faire face à l'essor croissant des énergies renouvelables intermittentes ;

II. Solutions Industrielles : des solutions de stockage décentralisées, pour répondre aux besoins de durabilité, d'accessibilité et de fiabilité des secteurs industriels et de la production d'énergie ;

III. e-Mobilité : des solutions décentralisées pour relier la flotte de voitures électriques toujours plus importante au système électrique plus ample, pour répondre aux besoins de rechargement des véhicules, d'une part, et aux contraintes et exigences de flexibilité du réseau, d'autre part.

Ces lignes de produits sont le reflet de l'évolution de l'éventail des utilisations précités, illustrant parfaitement l'évolution du marché (voir chapitre 5.4.2 du présent Document d'Enregistrement Universel). Le principal objectif de la présentation par lignes de produits consiste à simplifier la communication avec les clients actuels et potentiels concernant les solutions du Groupe ENGIE EPS et les propositions de valeur correspondantes.

Dans son Plan Stratégique à Long Terme, le Groupe ENGIE EPS a également revu et perfectionné ses modèles économiques, selon la brève description présentée ci-après pour chacune des lignes de produits.

Pour la ligne Giga Storage, la principale proposition de valeur du Groupe ENGIE EPS pour ses clients sera un intégrateur système. Le Groupe ENGIE EPS adoptera une approche disciplinée du make-or-buy pour les principaux composants technologiques et ne proposera sa technologie propriétaire que lorsque celle-ci représente la meilleure valeur technique et économique pour ses clients.

Pour les projets de stockage autonomes à grande échelle, la majeure partie de la valeur et des difficultés sont gérées directement par le Groupe ENGIE EPS jusqu'à la phase de « Test d'acceptation en usine ». Le Groupe ENGIE EPS proposera donc des solutions EPC entièrement clés en main, avec les activités liées au site sous-traitées au cas par cas par des entrepreneurs locaux qualifiés. Dans ce cas, le facteur susceptible de limiter la capacité du Groupe ENGIE EPS de fournir des solutions EPC devrait normalement être la taille du projet (dans de rares hypothèses, la complexité du site lui-même pourrait également être un facteur de limitation).

Lorsque les systèmes de stockage sont délivrés de manière combinée avec la production d'énergies renouvelables à grande échelle (principalement les projets de production et de stockage d'énergie solaire) ou avec les centrales électriques traditionnelles (par exemple alimentées au gaz), le Groupe ENGIE EPS se proposera en principe comme fournisseur de solution clés en main pour le stockage de composants uniquement, à savoir en s'abstenant de jouer le rôle d'entrepreneur EPC complet soit en raison de la taille relative (activité de stockage sur l'ensemble du projet) ou absolue et/ou de la complexité du projet combiné. Pour les projets de production et de stockage d'énergie solaire, le Groupe ENGIE EPS
continuera à se prévaloir de la collaboration avec ENGIE Solar, le régime contractuel type étant : ENGIE Solar intervenant en tant qu'entrepreneur EPC pour l’entier projet et le Groupe ENGIE EPS comme sous-contractant clés en main pour le système de stockage. Le Groupe ENGIE EPS n’est cependant pas lié à ENGIE Solar par des accords d’exclusivité et reste donc libre de travailler avec d’autres entrepreneurs EPC.

Pour la ligne de produits Solutions Industrielles, la principale proposition de valeur du Groupe ENGIE EPS consiste dans la fourniture de technologie combinée à la fourniture de solutions clés en main (incluant ainsi, lorsque cela est commercialement avantageux, un modèle commercial EPC). Les clients de cette ligne de produits exigent habituellement des solutions hautement spécialisées et personnalisées, qui nécessitent parfois d’être intégrées avec d’autres éléments existants des clients. Une forte spécialisation, personnalisation et intégration avec des éléments existants demande au Groupe ENGIE EPS de s’appuyer sur sa technologie propriétaire qu’il peut adapter au levier hardware, firmware ou software requis dans chaque cas. Dans de rares hypothèses, le Groupe ENGIE EPS pourrait en conséquence adopter une approche make-or-buy pour ses composants technologiques clés dans cette ligne de produits. À l’instar des projets de stockage à grande échelle, la majeure partie de la valeur et des difficultés sont gérées directement par le Groupe ENGIE EPS jusqu’à la phase de « Test d’acceptation en usine ». Cela permet au Groupe ENGIE EPS d’offrir des solutions EPC entièrement clés en main. Ni la taille absolue, ni les complexités des projets de cette ligne de produits ne devraient constituer un facteur de limitation pour la capacité du Groupe ENGIE EPS de proposer une solution EPC entièrement clés en main. Toutefois, il peut arriver que les clients demandent uniquement des solutions de stockage sur la base de la fourniture assortie de la mise en service, ce qui représente un autre modèle de livraison viable pour le Groupe ENGIE EPS.

Concernant la ligne e-Mobilité, les propositions de valeur du Groupe ENGIE EPS vont de la fourniture de technologie à l'intégration de systèmes en passant par la fourniture de formules clés en main. Lorsqu’il agit en tant que fournisseur de technologie, le Groupe ENGIE EPS travaille avec un nombre sélectionné de constructeur de véhicules afin de développer des systèmes et des produits de recharge spécialisés, en collaboration avec les principaux fournisseurs d’appareils électriques. Lorsqu’il agit en tant qu’intégrateur de système, le Groupe ENGIE EPS développe des bornes de recharge bidirectionnelles ou d’autres types de bornes spéciales centralisées pour les constructeurs automobiles, les clients commerciaux ou industriels. Pour tous ses systèmes et bornes de recharge, le Groupe ENGIE EPS a l’intention de proposer l’installation d’options afin d’améliorer la proposition de valeur pour ses clients. En se prévalant de son savoir-faire en matière d’électronique et de gestion de puissance, le Groupe ENGIE EPS adopte une approche make-or-buy lorsqu’il sélectionne une technologie propre et par rapport à une technologie tierce. Compte tenu de la nature innovante de cette ligne de produits, le Groupe ENGIE EPS pourrait parfois livrer ses produits ou systèmes par le biais de partenariats technologiques ou de co-développement.

Dans toutes les lignes de produits, le Groupe ENGIE EPS propose des contrats de service et de maintenance pour sa technologie et ses systèmes, allant de la supervision et de la maintenance de base (principalement à distance) sur une base annuelle ou pluriannuelle à des accords de service tout inclus à long terme.

Comme références emblématiques du Pipeline et du Carnet de commandes des projets, qui représentent également les premiers résultats de la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme, il convient de souligner ce qui suit :
• dans la ligne de produits Giga Storage, le Groupe ENGIE EPS est sélectionné dans deux (2) offres qui totalisent plus de 300 millions € et 1.6 GWh, pour des projets qui devraient être en ligne d’ici 2023 ;

• dans la ligne de produits Solutions Industrielles, le Groupe ENGIE EPS a obtenu son premier micro-réseau aux États-Unis et est bien placé pour obtenir un second projet en Nouvelle-Calédonie ; et

• dans la ligne de produits e-Mobilité, le Groupe ENGIE EPS a souscrit un contrat-cadre pour une vaste distribution en Europe de easyWallbox, fixant la capacité de production à 50.000 unités dans les prochains mois et représentant le plus grand projet pilote V2G dans le monde, tous deux annoncés le 26 février 2020.

Le Groupe ENGIE EPS ne poursuivra plus ses activités de Développement de Projets ou de CAE dans le cadre de modèles économiques traditionnels, même s'il n'exclut pas d'y recourir dans des cas exceptionnels (voir également le paragraphe 5.5.1 du présent Document d’Enregistrement Universel).

5.3 Principales activités et parc informatique

5.3.1 Technologie et historique du portefeuille de produits

La plateforme technologique du Groupe ENGIE EPS est née grâce à d'importants efforts de recherche et de développement en matière d'intégration du stockage d'énergie dans la conception de systèmes électriques afin de maîtriser l'intermittence des sources d'énergies renouvelables. La plateforme a été strictement testée et commercialement approuvée dans le cadre dudit « Terna Storage Lab Project », un déploiement à grande échelle unique en son genre de systèmes de stockage d'énergie dans les principales sous-stations de distribution électrique, par Terna, le TSO italien. Le projet, approuvé par le Ministère du Développement Economique italien (MiSE) dans le cadre du Plan de Défense 2012, et supervisé par l'autorité de régulation du secteur de l'énergie italienne, a été conçu pour renforcer la sécurité du système électrique dans les territoires nationaux qui enregistrent les niveaux de pénétration de sources d'énergies renouvelables les plus élevés, par l'installation d'une capacité de stockage d'environ 40 MW².

Le Groupe ENGIE EPS a joué un rôle primordial dans le projet Terna, en intervenant en tant que fournisseur de système en partenariat avec Toshiba, agissant comme fabricant de batteries, et en tant que fournisseur de systèmes pour General Electric. Les deux partenaires ont conclu avec succès la mise en service et les tests de leurs systèmes respectifs en 2016.

Les résultats remarquables des solutions du Groupe ENGIE EPS dans ce projet ont été publiés sur le forum Environment and Electrical Engineering (EEEIC), 2015 IEEE

---

2 Terna Storage Lab project: https://www.terna.it/en/electric-system/system-innovation/pilot-storage-projects.
La base de ces réalisations réside en la propriété intellectuelle du Groupe ENGIE EPS, qui couvre sa plateforme technologique verticalement-intégrée ainsi que ses innovations d'un nombre total de 83 brevets et de 83 demandes de brevets, parmi lesquels 28 font l'objet d'un effort actif d'obtention de la part du Groupe ENGIE EPS dans différents pays clé, ainsi que de 597 secrets commerciaux et industriels. Il convient de noter que le nombre de brevets et de secrets commerciaux et industriels a diminué par rapport à 2018 dès lors que le Groupe ENGIE EPS a décidé de ne pas renouveler certains d'entre eux considérés non essentiels d'un point de vue commercial (y compris en raison de la réorientation stratégique).

C'est à partir de l'un des brevets les plus importants, dénommé « Système de conversion et de contrôle pour la production décentralisée », que se distinguent les compétences PCS et EMS du Groupe ENGIE EPS, capables de gérer plusieurs sources d'énergies renouvelables, systèmes et recharges de stockage d'énergie, aussi bien sur réseau que hors réseau. Plus particulièrement :

- les PCS sont capables de créer une transition automatique et instantanée à partir du mode de suivi du point de puissance maximale (MPTT) jusqu'au mode de suivi du point de puissance requis (RPTT), concernant les sources d'énergies renouvelables ;
- les PCS et les EMS sont capables de gérer diverses situations comprenant une ou plusieurs sources d'énergies renouvelables, tout système de stockage d'énergie, la présence d'une unique recharge locale et/ou le raccordement au réseau ; et
- le système est capable de passer sans transition, en moins de 20ms, d'une opération sur réseau à une opération hors réseau.

Ce brevet a été enregistré dans le cadre d'une stratégie plus vaste de non-reproductivité, englobant également deux des principaux secrets commerciaux : le DROOP Virtual Inertia Algorithm pour ce qui concerne les PCS et le POOL Algorithm s'agissant des EMS.

Ces innovations uniques constituent les bases de HyESS®, la principale plateforme technologique du Groupe ENGIE EPS, qui permet essentiellement les installations de production d'énergie renouvelable, couplée avec HyESS®, pour faire le lien avec les batteries.

---

3 Les publications IEEE concernent la mise en service et les tests de la part de Terna du Système de Stockage d'Energie de 1MW/1MWh composé des batteries Toshiba et du Système de Conversion de Puissance, des régulateurs, du transformateur ainsi que du SCADA fabriqués, conteneurisés et mis en service par le Groupe ENGIE EPS. Le système a été mis en place dans la sous-station de Codrongianos aussi bien par raccordement au réseau que par fonctionnement en îlot. Les résultats du test démontrent que les valeurs cibles en matière de rendement aller-retour et de précision de puissances ont été atteintes et que le BESS peut être valablement utilisé pour le redémarrage à froid du réseau moyenne tension. Les essais sur le terrain réalisés sur le premier LTO BESS de Terna ont démontré que les valeurs cibles de performance ont été atteintes, voire dépassées. Plus particulièrement, le rendement brut aller-retour mesuré atteignait 89.2%, tandis que le rendement net (comprenant les pertes accessoires) s'élevait à 86.5%. Il a été possible d'obtenir ces excellents résultats par la réduction de la puissance de consommation auxiliaire, plus spécialement du Système HVAC, grâce à la vaste plage de température des batteries LTO. Les valeurs nominales de l'énergie et de la puissance BESS (1MW/1MWh) ont également été atteintes. La précision de puissance PCS mesurée était d'environ 0.5%, ce qui est conforme à l'erreur de mesure à laquelle l'on peut s'attendre. L'essai de surcharge BESS a mis en lumière une capacité de surcharge des batteries LTO, tandis que la puissance de sortie PCS était limitée à 1.3 p.u.; les mesures de température ont également mis en évidence le fait que la constante de temps thermique du PCS était d'environ 200 s, bien en-dessous de celle des batteries LTO.
le réseau comme s'il s'agissait de centrales électriques traditionnelles, fournissant un résultat stable et prévisible, et permettant la gestion de l'intermittence des sources renouvelables ainsi que la stabilité du réseau plus vaste ou des micro réseaux locaux. Au cœur de cette fonctionnalité se trouvent la Réserve Synchronisée et la Virtual Inertia, tel qu'illustré dans les graphiques suivants:

Grâce au DROOP Virtual Inertia Algorithm, la technologie HyESS® du Groupe ENGIE EPS permet de fournir l'inertie et la Réserve Synchronisée à tout type de réseau ou de micro-réseau jusqu'à 125µs comme un système de rotation, sans recours à l'EMS.

Le graphique ci-après fournit une représentation visuelle de la capacité du DROOP Virtual Inertia Algorithm du Groupe ENGIE EPS de réagir en moins de 125µs, et de stabiliser une baisse de fréquence en moins de 20ms.

Une telle réactivité, permettant d'atteindre une stabilité de la fréquence en moins de 20ms, est particulièrement importante dans le processus de Régulation de Fréquence. Habituellement, la stabilité du réseau est garantie par la rotation des masses des centrales électriques traditionnelles, qui sont synchronisées avec la fréquence du réseau, et réagissent automatiquement aux variations de fréquence en réduisant le gradient de ces variations dès les premières secondes d'un écart de fréquence. Un tel mécanisme de Régulation de Fréquence basé sur la rotation des masses ainsi que sur leur inertie physique constitue le fondement de la stabilisation d'un réseau jusqu'à présent.

Avec l'essor croissant des sources d'énergies renouvelables, le nombre de centrales électriques traditionnelles et la rotation de leurs masses tout au long de l'activité diminue rapidement, posant le défi de la manière dont l'inertie physique peut être remplacée.

L'électronique de puissance des batteries de stockage traditionnelles peut en principe rejoindre la puissance maximale dans un laps de temps de 250ms suivant

---

4 La couleur jaune décrit l'intermittence solaire de 300 à 1200W/m² (de 75 à 300kW). La couleur verte illustre le RPPT (Requested Power Point Tracking), par exemple l'énergie solaire réduite en raison de l'appel de charge instantané. La publication IEE de Terna à la 15th Environmental and Electrical engineering Conference.

5 Voir valeur restant à « 0 » avant, pendant et après l'évènement réseau.
un évènement de fréquence. Grâce au DROOP Virtual Inertia Algorithm, la technologie du Groupe ENGIE EPS permet de garantir un temps de réaction de 125µs, avec une stabilisation totale de la fréquence en moins de 20ms. Une telle rapidité de réponse a déjà démontré la capacité des systèmes de stockage à grande échelle de stabiliser les micro-réseaux en îlots, où la prestation stable et fiable du micro-réseau exige impérativement un équilibre permanent entre la production d'énergie et la demande. La même logique, à grande échelle, pourrait garantir la stabilité du réseau plus ample en l'absence de rotation des masses des installations électriques traditionnelles.

En d'autres termes, l'un des principaux défis technologiques dans la transition énergétique, à savoir la perte de l'inertie du système causée par l'essor croissant des sources d'énergies renouvelables, est déjà relevé par la technologie du Groupe ENGIE EPS.

Grâce à ses modes de fonctionnement, la plateforme technologique du Groupe ENGIE EPS reproduit exactement, par un système modulaire et évolutif, le fonctionnement d'un réseau national, par lequel :

- les systèmes de stockage d'énergie, à travers la technologie de conversion de puissance, garantissent la stabilisation de fréquence sans l'aide de la rotation des masses des centrales électriques traditionnelles ; et
- les régulateurs, grâce au POOL Algorithm, allouent la prestation de la Réserve Synchronisée aux différents éléments connectés au réseau.


(i) Composants Balance of System
Depuis la phase d'incubation de sa technologie, ENGIE EPS a concentré ses efforts sur le niveau de système, en développant son Balance of System, à savoir des éléments électroniques de puissance et de commande capables de gérer, en même temps, tous types de systèmes de stockage et de sources d'énergies renouvelables, y compris le stockage d'énergie à base d'hydrogène. Grâce à l'acquisition de EPS Elvi à la fin de l'année 2015, et à l'investissement en R&D qui a suivi, notamment en 2016, le Groupe ENGIE EPS a renforcé encore davantage les modules du système incorporés dans la technologie HyESS®, afin de permettre une production décentralisée d'énergie véritablement intelligente, aussi bien pour les opérations sur réseau que hors réseau. Les composants du système qui en sont issus sont résumés ci-après :

- Les PCS, comme les convertisseurs bidirectionnels dont l'extension de puissance peut atteindre 20, 35, 70, 125, 250, et 900 kVA, et qui, en dépit de l'évolution des configurations, restent la technologie essentielle de HyESS® et constituent les bases du nouveau PowerHouse system block (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

- Les BMS, qui contrôlent et régulent toute technologie de batterie, y compris celle intégrée dans HyESS®, font désormais partie de l'EnergyHouse system block (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

- Le contrôleur maître, qui constitue la technologie hardware et software gérant le système de stockage d'énergie, et qui fait désormais partie de la famille de Contrôle technologique (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

- Le contrôleur du micro-réseau, un appareil particulièrement important pour les micro-réseaux car il permet de contrôler et de gérer à distance l'ensemble cohérent d'une centrale d'énergie renouvelable avec HyESS®, et qui fait désormais partie de la famille de Contrôle technologique (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

- Les EMS, chargés d'optimiser les flux d'énergie pour toute opération sur réseau et hors réseau, qui font désormais partie de la famille de Contrôle technologique (voir paragraphe 5.3.2 du présent Document d'Enregistrement Universel).

- Le Module Hydrogène, ou ElectroSelfTM, qui complète le stockage de batterie pour fournir davantage d'autonomie aux micro-réseaux et qui permet parfois de substituer entièrement le diesel. Suite à l'approbation du Plan Stratégique à Long Terme, et à la reconnaissance du fait que la courbe décroissante du coût de la technologie de l'hydrogène à l'échelle du secteur n'a pas encore abouti à une adoption généralisée d'un point de vue commercial, le Groupe ENGIE EPS a décidé de ne pas poursuivre le développement et la promotion commerciale du Module Hydrogène mais, au contraire, de focaliser les ressources en matière de R&D, en matière commerciale, d'ingénierie et de fabrication sur les solutions basées sur le stockage d'énergie.
Tous les modules du systèmes listés ci-dessus ont été testés et certifiés par des laboratoires de renommée internationale, et sont conformes aux normes applicables en matière de sécurité et au code de réseau :

- IEC 62109-1 and IEC 62109-2 ;
- IEC62477-1 ;
- CEI 0-21 et CEI 0-16, comprenant All. N-bis.

(ii) Les PCS

Le lien fondamental entre tout système de stockage d'énergie et l'environnement qui l'entoure, aussi bien pour les opérations sur réseau que hors réseau, est représenté par le PCS bidirectionnel, qui relie la source d'énergie renouvelable et/ou le système de stockage d'énergie au réseau, et qui régule le flux énergétique entre les groupes électrogènes, les recharges des utilisateurs, le réseau et les systèmes de stockage.

Les nouveaux PCS doivent être conformes aux normes les plus récentes (par exemple CEI 021 et CEI 016 pour l'Italie, VDE ARN 4105 pour l'Allemagne), qui prévoient des conditions plus complexes en matière de raccordements électriques au réseau.

Les convertisseurs susceptibles de pouvoir être reliés au réseau national doivent être dotés d'excellentes capacités de régulation, afin de se conformer aux codes de réseau imposés par le DSO et le TSO.

Les convertisseurs développés par le Groupe ENGIE EPS furent les premiers à être testés et à obtenir le certificat de conformité au nouveau CEI 016 All. N-bis, réglementation obligatoire depuis le 1er janvier 2016, qui fixe des exigences plus strictes pour le raccordement au réseau italien de systèmes de stockage de batteries et qui devrait probablement constituer la base des futures réglementations de la Commission Electrotechnique Internationale ("CEI").

(iii) Micro-réseaux et Virtual Inertia PCS

Les micro-réseaux ressemblent à des petits systèmes d'alimentation composés d'une ou plusieurs unités de production d'énergie décentralisées capables de fonctionner indépendamment du réseau principal (réseau public de distribution), lorsqu'il existe. Les micro-réseaux comprennent les recharges de l'utilisateur ainsi que les systèmes de stockage d'énergie.

Les micro-réseaux représentent principalement une version réduite du grand réseau, qui regroupe les sources de production et les recharges maintenues en équilibre grâce à un système de contrôle. Mais les micro-réseaux présentent l'avantage d'être capables d'agir parallèlement au réseau principal ou séparément de ce dernier. Plus particulièrement, un micro-réseau peut :

- être relié au réseau (ou au réseau de production-transport) et d'échanger avec ce dernier de la puissance active (P) et réactive (Q) ;
- fonctionner hors réseau, aussi bien de manière temporaire (en raison d'un problème sur le réseau principal) que définitive.
Sur un micro-réseau en îlot, la stabilité de la fréquence et de la tension doit être garantie par des techniques de régulation semblables à celles applicables au réseau principal.

Les PCS intégrés dans toutes les solutions HyESS® possèdent une particularité par rapport aux convertisseurs traditionnels : ils garantissent des techniques de régulation identiques à celles applicables au réseau principal. En d'autres termes, les PCS du Groupe ENGIE EPS assurent la Virtual Inertia, la réserve synchronisée ainsi que la qualité de puissance aux micro-réseaux de manière similaire à la logique mise en œuvre pour stabiliser le réseau principal. Cette particularité, le DROOP Virtual Inertia Algorithm, est le fruit de nombreuses années de recherches approfondies de la part des ingénieurs système du Groupe ENGIE EPS.

(iv) Module Hydrogéné

Jusqu'en 2019, le Module Hydrogène était une fonction optionnelle des micro-réseaux développés par le Groupe ENGIE EPS.

Suite à l'approbation du Plan Stratégique à Long Terme, le Groupe ENGIE EPS a décidé de ne pas poursuivre le développement et la promotion commerciale du Module Hydrogène, tel que décrit en détail dans le Document de Référence 2018.

5.3.2 Portefeuille d’innovations technologiques et niveau de développement

Dans un contexte de pleine évolution du marché du stockage d'énergie, au cours de l'année 2019 le Groupe ENGIE EPS a entrepris une réarticulation profonde de sa gamme de produits et du portefeuille technologique sous-jacent. La première étape de cette réarticulation a été la création de trois lignes de produits qui devrait faciliter la communication avec les clients actuels et potentiels : le Giga Storage, les Solutions Industrielles et la e-Mobilité.

Giga Storage : projeté pour mieux positionner le Groupe ENGIE EPS dans l'essor actuel des systèmes de stockage d'énergie à grande échelle, aussi bien en combinaison avec les installations photovoltaïques que sur une base autonome. Cette ligne de produits comprend des systèmes de stockage d'énergie conteneurisée à grande échelle, qui permettent et contrôlent directement ou indirectement la pénétration d'énergies renouvelables dans le réseau. Cette ligne de produits s'appuie sur la technologie de pointe, sur l'ingénierie supérieure, les partenariats stratégiques et l'approvisionnement global du Groupe ENGIE EPS pour adapter les solutions les plus compétitives aux besoins des consommateurs.

Cette ligne se divise en deux sous-ensembles :

• Le stockage d'énergie solaire : des systèmes de stockage d'énergie à grande échelle susceptibles de transformer la production intermittente des parcs solaires en alimentation électrique pleinement distribuée. Les systèmes photovoltaïques sont accompagnés de systèmes de stockage d'énergie, conçus pour les énergies à mise à disposition différée (energy intensive) ou la gestion à rampe et la puissance complémentaire (power intensive). La source principale et la capacité de stockage peuvent être couplées en courant continu pour maximiser leur efficacité ou couplées en courant alternatif pour accroître la flexibilité et la souplesse de fonctionnement.
• Le stockage à grande échelle : des systèmes de stockage d'énergie à grande échelle, modulaires et conteneurisés situés dans des sous-stations ou dans des parcs de stockage indépendants, qui fournisssent au réseau la régulation de fréquence et de tension, les services de déplacement des recharges ou de d'écrêtaige des points, ainsi que la capacité d'assurance qualité et la capacité de redémarrage. Afin de s'adapter à la taille du système et aux utilisations envisagées, les solutions peuvent être à forte densité (grandes centrales) ou à densité standard (centrales à moyenne puissance).

Solutions industrielles : conçues pour répondre aux nouveaux besoins croissants des secteurs de l'industrie et de l'énergie traditionnelle liés à la pénétration massive des énergies renouvelables. Tirant profit de la meilleure technologie du Groupe ENGIE, la ligne de produits permet d'offrir des solutions d'ingénierie de qualité supérieure ainsi qu'un approvisionnement stratégique afin de garantir, stabiliser et/ou « écologiser » l'alimentation électrique des consommateurs.

Cette ligne se divise en deux sous-ensembles :

• Les micro-réseaux industriels : des solutions électriques sur mesure combinant des sources d'énergie renouvelable décentralisées et une capacité de stockage d'énergie pour compléter ou remplacer les réseaux de distribution pour un seul utilisateur ou un ensemble d'utilisateurs.

• Les systèmes de stockage d'énergie industrielle : pour répondre à un ou plusieurs besoin(s) industriels des consommateurs : (i) éliminer les troubles susceptibles d'affecter l'approvisionnement énergétique des consommateurs, comme les interruptions d'alimentation, les variations du voltage et la déformation harmonique ; (ii) maximiser la valeur de la Réponse à la Demande et des formules d'écrêtaige ; (iii) optimiser le fonctionnement des centrales thermiques, en augmentant la flexibilité des centrales et les capacités de répondre rapidement aux demandes de réseau.


Cette ligne se divise en deux sous-ensembles :

• Des bornes de recharge : des bornes de recharge évoluées et centralisées, susceptibles de transformer les batteries des flottes de véhicules stationnés en plaques tournantes flexibles, stratégiques et lucratives pour le réseau.

• Des systèmes de recharge spéciaux pour les particuliers : des systèmes « hang-and-feed » pour recharger les véhicules électriques partout où cela est nécessaire, en appuyant seulement sur un interrupteur. Le easyWallbox garantit la stabilité du réseau et prévient les surcharges et les blackouts qui surviennent généralement lorsqu'un véhicule électrique est connecté à une prise domestique.

Le portefeuille des technologies a été réarticulé autour de quatre familles technologiques: (i) Store; (ii) Convert&Connect; (iii) Move; (iv) Control, offrant une gamme complète de modules de systèmes pour contenir des systèmes de stockage d'énergie à grande échelle reconnus au niveau mondial, des solutions industrielles de e-Mobilité, des architectures EMS pourvues de caractéristiques évoluées basées
sur des algorithmes d'apprentissage automatique et sur le traitement de données massives.

(i) **Store : le stockage de batteries**

EnergyHouse est une gamme de boitiers qui remplissent les critères de densité, de fonctionnalité, de sécurité et d'accessibilité reconnus au niveau mondial. Les boitiers sont facilement transportables et peuvent héberger différentes technologies de batterie pour répondre aux besoins de puissance et d'énergie. Des versions issues de batteries recyclées provenant d'utilisations automobiles sont également valables. En dehors des batteries, l'EnergyHouse héberge les systèmes de sécurité et d'automation, ainsi que les EMS sophistiqués du Groupe ENGIE EPS. L'EnergyHouse a été conçue aussi bien pour les utilisations énergivores que pour les utilisations à haute intensité.

(ii) **Convert&Connect : conversion de puissance et d'interconnexion de réseaux**

- **PowerHouse** est un produit conteneurisé de pointe pour PCS, qui comprend l'automation et les contrôleurs. Chaque PowerHouse incorpore des fonctionnalités avancées aussi bien pour les opérations sur réseau que hors réseau, avec une gestion de transition sans discontinuité, des qualités de Virtual Inertia et de puissance. Notre système de contrôle permet également l'intégration de convertisseurs tiers pour des marchés ou des utilisations spécifiques. Le PowerHouse system block peut être fourni en différentes versions, pour des solutions aussi bien centralisées que décentralisées, pour des micro-réseaux ou des installations électriques à grande échelle.

- **EVHouse** est un système conteneurisé spécialement conçu pour les flottes et aires de stationnement de véhicules électriques de dimension importante. Grâce à des systèmes V2G, les batteries des véhicules électriques peuvent échanger de l'énergie avec le réseau national sur demande, en apportant une contribution décisive à la souplesse du réseau. EVHouse, le système V2G d'ENGIE EPS, transforme les flottes de véhicules électriques en systèmes de stockage à échelle MW prêts à fournir des services de réseau. En outre, le système héberge des algorithmes A.I. pour anticiper les paramètres de disponibilité et de fonctionnalité des véhicules électriques, ainsi que des algorithmes d'apprentissage automatique pour optimiser le système de fonctionnement.

- **ComHouse** est une gamme de systèmes conteneurisés capables de gérer tous types d'interconnexion de réseau, indépendamment de la fréquence et de la tension du réseau. Les versions ont été conçues pour héberger des interconnexions de réseau à moyenne ou faible tension, les lignes de distribution, les protections, les doseurs et le système de distribution auxiliaire des installations.

(iii) **Move : systèmes de recharge intelligents pour les voitures électriques**

Le Groupe ENGIE EPS conçoit et commercialise des systèmes d'avant-garde pour fournir la meilleure expérience de recharge pour les utilisateurs de véhicules électriques. Cette famille de technologie inclut la easyWallBox.
La easyWallBox est un système de recharge des véhicules électroniques pour les particuliers, disposant de la fonctionnalité de gestion dynamique de l'alimentation (un mode de recharge contrôlé destiné à éviter le dépassement des limitations de puissance de la propre habitation). L'appareil est un chargeur AC susceptible d'être installé aussi bien en connexion temporaire au réseau électrique (Mode 2) qu'en connexion permanente audit réseau (Mode 3). Lorsqu'il est connecté de manière permanente au réseau électrique, l'appareil peut supporter une puissance de recharge pouvant aller jusqu'à 7.4kW. En cas de connexion temporaire, l'absorption de puissance maximale est limitée, conformément aux réglementations applicables. La easyWallBox contient un panneau de commande chargé de faire respecter le fonctionnement électrique de l'appareil. L'application qui a été développée en suivant ces particularités est destinée à servir d'IHM renforcée, afin de permettre le contrôle et la configuration de l'appareil via Bluetooth, ainsi que certaines données de base et la visualisation de l'état.

(iv) **Control : gestion de l’énergie et contrôle à distance**

Le Groupe ENGIE EPS a développé une série de systèmes de contrôle complémentaires de pointe :

- **EMS** est un portefeuille d'armoires électriques spécialement conçues pour les BESS à grande échelle. Il gère l'optimisation, le contrôle en temps réel, la surveillance, la sécurité de fonctionnement, l'automation et l'extrême résistance d'un système de stockage ou d'un micro-réseau. Conçu à partir de systèmes d'ingénierie de pointe, il est capable de coordonner les opérations de plusieurs systèmes de stockage d'énergie, d'installations de production et de recharge, indépendamment du type de réseau et de la taille du système, grâce à une architecture hardware et software modulaire innovante. Tous ses composants hardware et software sont conçus pour s'adapter au mieux aux fonctions les plus évoluées de chaque type d'EMS et peuvent être intégrés d'une série de cyber capteurs optionnels conçus pour contrôler les paramètres essentiels du système sous gestion, afin de prévenir l'obsolescence et empêcher les défaillances ;

- **K-WIZE** est une solution informatique de bout à bout pour le contrôle à distance des installations et des actifs. Elle acquiert, collecte, transfère et post-traite les données provenant des installations connectées à travers des canaux de communication cybersécurités. Un tableau de bord de contrôle en ligne fournit un aperçu des installations et des actifs dans le portefeuille pour un contrôle des performances et des recettes. En outre, il permet la gestion de tous les systèmes, en fournissant une visualisation des données presque en temps réel et des rapports de rendement programmables. L'analytique avancée, accompagnée de solides techniques de gestion des données, offrent une analyse approfondie des installations et de leur fonctionnement ;

- **e-WA** est une application logicielle pour smartphones, susceptibles de transformer des technologies de e-Mobilité en appareils intelligents puissants, en offrant une interface intuitive avec l'utilisateur et une visualisation des données, et en prévoyant un entretien facile.
5.3.3 Base installée


- Les micro-réseaux : les micro-réseaux hors réseau et le stockage d’énergie solaire à grande échelle ;
- Les Solutions de Support au Réseau : le stockage à grande échelle, modernisation des centrales thermiques, la qualité de puissance et le véhicule-réseau.

À la date du présent Document d’Enregistrement Universel, le Groupe ENGIE EPS a déployé 61 systèmes à travers le monde, ce qui représente une puissance installée totale de 176 MW sous gestion ainsi qu’une capacité de stockage de 84 MWh. Le graphique reporté ci-après répartit géographiquement la puissance nominale installée totale et la capacité de stockage d’énergie des systèmes installés à ce jour par le Groupe ENGIE EPS.

Le Groupe ENGIE EPS mettra en service très prochainement :

- la première phase d’un micro-réseau de 22.1 MW dans l’archipel des Comores, alimentant en énergie environ 350.000 personnes ;
- un micro-réseau de 2.9 MW à Singapour (Semakau) en collaboration avec ENGIE ;
- un système photovoltaïque et de stockage de 30.2 MW au Mexique (Sol de Insurgentes) en collaboration avec ENGIE ;
- un système de stockage à grande échelle de 7.2 MW en Italie (Leini) qui sera installé à la place d’une centrale électrique traditionnelle d’ENGIE.

En outre, tous les jours plus de 500.000 personnes sont alimentées en sources d’énergies renouvelables grâce à des solutions supportées par le Groupe ENGIE EPS.

En 2017, les recettes s’élevaient à 9.9 millions € avec un nombre total de prises de commandes de 16.6 millions €. En 2018, les recettes s’élevaient à 15.5 millions € avec un nombre total de prises de commandes de 10.9 millions €. En 2019, les recettes s’élevaient à 19.7 millions € avec un nombre total de prises de commandes de 30.3 millions € (voir paragraphes 7.4.1 et 7.4.2 du présent Document d’Enregistrement Universel).
La répartition de l'ensemble de la base installée est résumée dans les tableaux qui suivent, représentée sous forme de ventilation dans un soucis de clarté :

- la base complémentaire totale installée du Groupe ENGIE EPS jusqu'à 2017 seulement (comprenant les centrales en cours d'installation);
- la base complémentaire totale installée du Groupe ENGIE EPS en 2018 seulement (comprenant les centrales en cours d'installation), donc du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018 ;

Dans l'examen des tableaux ci-dessus, il convient de prendre en considération les définitions qui suivent :

1) Dans la répartition par puissance/énergie des systèmes installés par le Groupe ENGIE EPS au 31 décembre 2019 :
   - Power (MW) : désigne la capacité nominale de puissance du système de stockage d'énergie connecté à la technologie HyESS®;
   - Energy (MWh) : désigne la capacité nominale de stockage d'énergie du système de stockage d'énergie connecté à la technologie HyESS®;
   - Le ENGIE EPS Group system (MVA) : la capacité nominale de puissance des PCS ou du système de distribution intégré dans la technologie HyESS® ou gérée par les EMS du Groupe ENGIE EPS (comprenant les réseaux de distribution solaire et éolienne, les applications backup, etc.).

2) Dans la répartition par utilisation (Off-Grid Power Generation Solutions/Grid Support Solutions) des systèmes installés par le Groupe ENGIE EPS au 31 décembre 2019 :
   - Off-Grid Power Generation Solutions : la puissance de sortie totale (MW) du micro-réseau auquel la technologie HyESS® est connectée ou installée par
EPS. Ces données comprennent, tel que le souligne dans l'image ci-dessous) 
la puissance de chacune des énergies renouvelables et des générateurs HyESS®, composant le micro-réseau.

- **Grid Support Solutions :** la capacité de puissance nominale (MW) des PCS connectés au réseau pour fournir des services de réseau ou une puissance de qualité aux clients respectifs. Elle comprend des solutions à grande échelle et "behind-the-meter".

Au 31 décembre 2019, la capacité totale installée du Groupe ENGIE EPS atteignait 176 MW, dont 64 MW pour les Grid Support Solutions, et 112 MW pour les Micro-réseaux.

En termes de distribution géographique de la base installée du Groupe ENGIE EPS de 2017 à la fin 2019, la plupart des systèmes se situent dans les pays européens (67%), l'Asie pacifique (12%), les Amériques (16%), et l'Afrique (6%).

Pour ce qui concerne le seul marché des micro-réseaux, entre 2017 et fin 2019, le Groupe ENGIE EPS a installé et est en phase d'installation de la majorité des systèmes situés dans les Amériques (40%), en Afrique (32%), dans la zone Asie Pacifique (24%), et en Europe (3%).

### 5.4 Principaux marchés

#### 5.4.1 Marchés des lignes de produits historiques

La transition continue que vit actuellement le secteur de la production d'électricité, qui passe des énergies fossiles et nucléaires aux sources d'énergies renouvelables, a fait surgir de nouveaux défis qui voient la technologie du stockage occuper une place centrale.

En 2013, un rapport important réalisé par le McKinsey Global Institute\(^6\) sur les énergies perturbatrices a placé le stockage d'énergie au niveau du réseau parmi les douze technologies révolutionnaires qui contribueront à transformer l'économie mondiale.

En effet, la demande en énergie et la place qu'occupe l'électricité dans la demande totale mondiale ont pratiquement doublé ces 40 dernières années, même si une part importante de la production d'électricité provient encore des sources d'énergie fossiles à l'empreinte carbone élevée.

Dans ce contexte, les gouvernements et les principaux acteurs nationaux du secteur de l'énergie sont amenés à favoriser et à soutenir des modèles technologiques et de production d'énergie plus respectueux de l'environnement, comme la production provenant de sources d'énergies renouvelables, qui comporte le développement de solutions de stockage destinées à gérer les flux de production intermittents.

Cette vision suit également la position adoptée par l'Agence Internationale de l'Énergie (« AIE »), selon laquelle les politiques sur l'énergie devraient avoir pour

---

\(^6\) McKinsey Global Institute, Disruptive Technologies; Advances that will transform life business, and the global economy, May 2013, pp 96-97.
objectif une production d'électricité provenant au moins à 49% des sources d'énergies renouvelables d'ici 20307.

**Les économies développées**

Un dispositif de stockage d'énergie sert essentiellement à convertir l'électricité en une forme qui peut être stockée ou reconvertie pour une autre utilisation, permettant ainsi de fournir de l'énergie sur demande. De cette manière, en raisonnant à grande échelle, au cours des périodes de forte demande, ces systèmes permettent aux producteurs et aux fournisseurs d'électricité de stocker l'électricité en excès qui a été produite au cours des périodes de faible demande, que l'opérateur réseau serait autrement obligé de limiter, comme cela peut être le cas durant les périodes de production excessive des énergies renouvelables. En outre, dès lors que les énergies solaire et éolienne constituent des ressources qui dépendent des conditions climatiques, leur caractère intermittent pose un certain nombre de problèmes pour les réseaux en termes de stabilisation, régulation et mécanisme de compensation.

Les problèmes d'engorgement dans le système de fourniture d'électricité contribuent également à se transformer en électricité renouvelable en excès, insusceptible d'être transférée dans le réseau plus vaste et doit donc être réduite par les opérateurs du réseau. Inversement, lorsque les sources d'énergies renouvelables ne produisent pas la quantité d'électricité souhaitée en raison de conditions climatiques imprévues, les opérateurs du réseau doivent recourir à des sources d'énergie alternative, en principe aux turbines à gaz, ou bien, en particulier dans les pays émergents, aux générateurs diesel, avec un coût marginal plus élevé.

Les solutions de stockage d'électricité représentent également des éléments clés pour la production d'électricité plus indépendante, dans le contexte du *smart grid*. Le concept de la production décentralisée, à savoir l'électricité produite près des endroits d'utilisation, au lieu d'un nombre limité de sites de production centralisés, gagne du terrain, puisqu'il pourrait permettre au réseau de gérer l'adaptation de l'offre à la demande à tout moment et d'une manière plus rationnelle.

**Les économies émergentes**

Un autre facteur qui joue en faveur de la mise en place de systèmes de stockage d'énergie est la possibilité, pour les pays émergents, de mieux apprivoiser leurs besoins d'énergie. En effet, les systèmes de stockage d'énergie avancés permettent d'approvisionner les zones sans réseau ou à faible réseau, et peuvent également être utilisés pour renforcer les réseaux électriques actuels, dans le but d'accroître leur capacité jusqu'à la mise en place de la nouvelle infrastructure.

L'effet combiné de ces éléments a été l'augmentation significative des volumes de stockage sur le marché de l'énergie à échelle mondiale. Il ressort des plus récentes estimations de Navigant Research que le marché de stockage fixe non-résidentiel est estimé détenir au total environ 2.1 GW de l'ensemble des installations en 2019, dont 1.6 GW (ou 75%) pour les systèmes à grande échelle et 0.5 (ou 25%) pour les systèmes décentralisés.

---


Dans un tel scénario de marché à fort potentiel, depuis son IPO en avril 2015, le modèle économique du groupe ENGIE EPS a été recentré sur :

- Solutions de Support au Réseau : dès lors que l’énergie renouvelable intermittente et imprévisible remplace progressivement les centrales électriques traditionnelles, les réseaux d’électricité auront de plus en plus besoin des systèmes de stockage pour stabiliser le réseau et homogénéiser le flux d’électricité provenant dès l’énergie renouvelable intermittente ; et

- Solutions de Production d’Énergie Hors-Réseau : afin d’approvisionner plus d’un milliard de personnes et le secteur commercial dans des régions entières à travers le monde qui ne sont actuellement pas desservies par un réseau d’électricité fiable, en remplaçant la production basée sur le diesel et en faisant une meilleure utilisation des sources d’énergies renouvelables.

Au cours de cette période, le groupe ENGIE EPS a mis en place des systèmes de stockage représentant une puissance installée totale de 176 MW ainsi qu’une capacité de stockage d’énergie 84MWh, réparties comme suit entre les Solutions de Support au Réseau et les Solutions de Production d’Énergie Hors-Réseau (voir paragraphe 5.3.3 du présent Document d’Enregistrement Universel pour l’explication du tableau).
5.4.2 L’évolution du marché

Ces deux dernières années, certaines tendances clé sont devenues visibles. Ces tendances sont particulièrement importantes pour les affaires du groupe ENGIE EPS et ont été les conducteurs clé pour le positionnement de la stratégie dans le Plan Stratégique à Long Termé.

La première tendance prééminente pour le groupe ENGIE EPS est l’adoption généralisée du stockage d’énergie à grande échelle en tant qu’outil clé des Solutions de Support au Réseau et de la gestion de l’énergie par les services publics intégrés et les gestionnaires de réseau dans les marchés développés, à commencer par les États-Unis.

Comme récemment documenté par le principal cabinet-conseil en matière d’énergie Wood Mackenzie8, en 2017 pratiquement aucun des 43 services publics sondés aux États-Unis n’avait l’intention de mettre en place le stockage d’énergie. Les perspectives officielles de cette année-là prévoyaient que le stockage n’aurait joué aucun rôle significatif dans les activités de réseau au cours des années 2020. En 2018, six de ces services publics ont décidé d’inclure des approvisionneurs de batterie dans leurs plans de ressources intégrés. En 2019, dix de ces services publics ont envisagé la mise en place d’une activité de stockage, leurs plans de ressources intégrés sollicitant cinq fois plus de capacité, en moyenne, que les services publics qui le prévoient dans leurs plans de 2018.

Par conséquent, l’ensemble des plans de ressources des services publics sondés par Wood Mackenzie prévoient des installations de batterie à hauteur de plus de 5 GW entre 2020 et 2029. L’Autorité de Tennessee Valley, l’Autorité de l’énergie électrique de Porto Rico et Pacifico ont prévu des installations au cours de cette décennie.

Malgré l’entière libéralisation du marché et le démantèlement du secteur faisant prévoir une approche intégrée similaire relative à l’adoption de nouvelles technologies en Europe, après l’avancée précoce du Royaume-Uni et de l’Allemagne, les TSO de plusieurs pays prennent actuellement en considération ou lancent des systèmes de grid-support adaptés aux caractéristiques de fonctionnement des technologies de

---

8 Wood Mackenzie, US utility battery storage deployments to surpass utility expectations in IRPs, 23 January 2020
stockage. À titre d'exemple : i) en novembre 2019, RTE, le TSO français, a lancé une
enchère pour des contrats prévoyant des revenus aux nouvelles capacités sur une
période de 7 ans, dont les spécificités techniques correspondaient aux systèmes de
stockage d'énergie ; ii) toujours en novembre 2019, Terna, le TSO italien, a lancé un
processus de consultation concernant un programme d’approvisionnement imminent
pour 230 MW de services de réserve à réponse rapide, devant être fournis par des
opérateurs utilisant des systèmes de stockage d’énergie.

Dans l’ensemble, selon le document du BNEF 2H 2019 Energy Storage Market
Outlook, des plans pour 7.7 GWhs de nouvelles installations à grande échelle à
travers le monde ont été annoncés pour le premier semestre 2019, contre 6.9 GWh
en 2018. Même si les activités d’installation des stockages ont ralenti dans la
première partie de 2019, en raison d’incendies qui ont soulevé des questions de
sécurité en Corée du Sud, BNEF souligne l’importance croissante de la technologie
dans les marchés clés des États-Unis et de la Chine, qui joue un rôle de vecteur pour
une introduction accrue de l’éolien et du solaire.

La seconde tendance dominante pour le groupe ENGIE EPS est l’introduction
exponentielle des véhicules électriques dans les transports routiers légers. L’industrie
automobile fait face à des changements techniques et économiques significatifs, dès
lors que les gouvernements du monde entier promeuvent la mobilité électrique en
offrant leur soutien et en encourageant les consommateurs à acheter des véhicules
à zéro émission de carbone. Cette tendance représente une grande opportunité
commerciale notamment pour les sociétés intervenant dans la production de batteries
et/ou d’infrastructures de recharge : à titre indicatif, en Inde le gouvernement prévoit
que 100% des véhicules vendus en 2030 devraient être électriques9. Cela suppose
des centaines de bornes de recharge publiques dans les 29 états.

Cette rapide introduction des véhicules électriques est également susceptible
d’exiger des modifications importantes des infrastructures de distribution existantes,
puisqu’elles en raison de la demande de recharge créent une nouvelle concentration de zones à forte
demande d’énergie, en particulier dans les zones urbaines et péri-urbaines. D’un
autre côté, avec les infrastructures de recharge intelligente adaptées (pour lesquelles
le savoir-faire en matière d’électronique de puissance et d’intégration d’un
protagoniste comme le groupe ENGIE EPS est particulièrement important), la
capacité de stockage du parc des véhicules électriques peut devenir un puissant outil
pour augmenter la flexibilité et la stabilité du réseau. Comme le souligne le récent
rapport EV Charging Equipment Market Overview – Q2 2019 élaboré par Navigant
Research, le marché offre un large éventail d’opportunités pour la diversification et la
différenciation. Navigant Research prévoit, d’ici 2030, l’installation de 79 millions de
bornes de recharge à travers le monde.

Pour s’adapter à de telles tendances, par le Plan Stratégique à Long Terme, le
Groupe ENGIE EPS a réarticulé son portefeuille de produits et de technologies (voir
paragraphe 5.3.2 du présent Document d’Enregistrement Universel).

9https://economictimes.indiatimes.com/india-will-stick-to-plan-of-having-100-electric-mobility-by-2030-nitin-
gadkari/articleshow/60772337.cms?from=mdr
5.4.3 Le marché pour les nouvelles ligne de produits

La ligne de produits Giga Storage du groupe ENGIE EPS est principalement conçue pour cibler le marché des systèmes de stockage à grande échelle autonomes et les centrales de stockage d’énergie solaire à grande échelle.

Stockage à grande échelle : le marché relatif aux centrales de stockage à grande échelle autonomes est principalement mené par les services de grid support ainsi que par les possibilités d’éviter le réseau capex, qui représentent quelques-unes des utilisations les plus courantes pour le stockage d’énergie dans le secteur des services publics10.

Selon Navigant Research, ce marché devrait atteindre 29,300 MW d’ici 2027, comme cela ressort du schéma ci-après. Navigant Research inclut dans sa définition du marché les services suivants : la capacité de production, l'optimisation du transport et de la distribution, la régulation de fréquence, le support Volt/Var et la valeur de rampe/lissage des énergies renouvelables.

BNEF, qui inclut dans sa définition quatre utilisations de stockage (les services auxiliaires, la capacité de pointe, le déplacement énergétique et la transmission), s'attend à ce que le marché atteigne 20 GW de nouvelles installations en 2028 et dépasse un total de 140 GW en 203011.

---

10 Market Data: Energy Storage for the Grid and Ancillary Services, Navigant Research Q1 2018
11 Long-Term Energy Storage Outlook 2018, BNEF, November 15th, 2018
**Le stockage d’énergie solaire** : la ligne de produits Giga Storage est également projetée pour cibler le marché des centrales photovoltaïques associées aux systèmes de stockage d’énergie, conçus pour le time-shifting (energy intensive) ou pour la gestion de la rampe et la capacité de raffermissement (power intensive).

L’association des centrales photovoltaïques à grande échelle avec les systèmes de stockage d’énergie pour former une unique centrale de stockage d’énergie solaire constitue une tendance en plein essor de ces dernières années. Ensemble, ces technologies sont capables de s’emparer de nouvelles sources de revenus (par exemple les services accessoires, les reports de l’investissement dans la distribution et le transport, la programmation, etc.) tout en préservant la valeur de la production photovoltaïque.

Auparavant, le nombre de centrales de stockage d’énergie solaire était négligeable par rapport au nombre des systèmes photovoltaïques à grande échelle ou des systèmes de stockage d’énergie à grande échelle autonomes. Toutefois une importante augmentation du nombre et de la taille des centrales de stockage d’énergie solaire a été observée dernièrement, liée un développement intensif et à une réduction des coûts de l’énergie solaire et du stockage.

Comme cela ressort de l’image ci-après, un grand nombre de projets ont été annoncés dans le monde ces derniers temps, en raison de la baisse rapide des coûts globaux du système. Les chiffres les plus importants proviennent de l’Océanie et des États-Unis, tandis que l’Asie représente le troisième marché.
D'après BNEF\textsuperscript{12}, les centrales de stockage d'énergie solaire deviendront de plus en plus compétitives, au détriment de l’augmentation de la fourniture d'équipements et du perfectionnement croissant de la technologique. Dans la meilleure des hypothèses, l’électricité produite par les systèmes photovoltaïques dans lesquels 10% de la production peut être stockée pour être ensuite libérée sur demande, devrait coûter 38/MWh$ en 2021, seulement 10% de plus que les photovoltaïques standards dépourvus de capacité de stockage\textsuperscript{13}.

En ce qui concerne les installations présentes aux États-Unis, qui sont de loin le plus grand marché mondial, les projets ont été favorisés par le support du gouvernement manifesté par le mécanisme de l’Investment Tax Credit (« ITC »)\textsuperscript{14}.

D’autres initiatives mises en place par certains États séparément ont contribué encore davantage à créer des conditions de viabilité du marché du stockage d’énergie solaire : par exemple, le programme Solar Massachusetts Renewable Target (SMART) et le programme NY-Sun. Les graphiques suivants issus de Clean Horizon, Update from the Field 3/2019, fournissent un résumé utile.

\textsuperscript{12} Solar-Storage Design Synergies Support Dispatchable PV, BNEF, 2018
\textsuperscript{13} ibidem
\textsuperscript{14} Clean Horizon, Update From Field 3/2019
La ligne de produits Solutions Industrielles du groupe ENGIE EPS vise la mise en place de systèmes de stockage pour les clients du secteur industriel et énergétique, afin d’augmenter la durabilité, l’accessibilité et la sécurité de l’approvisionnement, ainsi que la flexibilité des centrales électriques traditionnelles.

Micro-réseaux industriels : les micro-réseaux, dans lesquels le stockage joue un rôle fondamental pour la stabilisation et la gestion des sources renouvelables intermittentes, s’affirment comme un instrument technologique clé pour faire face aux marchés émergents et frontaliers, pour l’électrification rurale ainsi que pour les projets industriels et commerciaux. Les micro-réseaux sont aussi de plus en plus considérés comme un instrument de sécurité d’approvisionnement dans les marchés développés, en cas de rupture d’approvisionnement dérivant d’événements naturels.

En effet, Navigant Research prévoit que le marché mondial des micro-réseaux dépassera 10 GW des installations annuelles d’ici 2025\textsuperscript{15}.

Développer des micro-réseaux dans des milieux sans réseau ou à faible réseau s’est avéré extrêmement difficile d’un point de vue pratique en raison d’un grand nombre d’obstacles variables. Par conséquent, au sein de ce marché le groupe ENGIE EPS se concentre progressivement sur les micro-réseaux industriels pour les clients C&I, un marché que Navigant estime à 1.3 milliards $ d’ici 2025.

\textsuperscript{15} Navigant, Distributed Storage Overview, 4Q 2019, 12 Dec 2019
Le sous-groupe de produits relatif aux Systèmes de stockage d’énergie industriels est sur le point de bénéficier du rôle croissant de l’électronique de puissance et des commandes numériques dans les processus industriels qui, associés aux incidences locales des sources d’énergies renouvelables intermittentes sur la stabilité du réseau, entraîne une hausse des demandes de systèmes électriques de qualité et fiables.

Les défis concernant la qualité de l’énergie ont traditionnellement été abordés à travers un ensemble de technologies (UPS, filtres d’harmoniques, parasurtenseurs, unités de conditionnement d’énergie, compensateurs VAR statiques, par exemple) plutôt que sur les systèmes de stockage d’énergie. Toutefois, la réduction des coûts associée à une électronique de l’énergie sophistiquée et aux architectures de gestion de l’énergie comme celles développées par le groupe ENGIE EPS, fait des systèmes de stockage de l’énergie une alternative toujours plus viable pour les défis concernant la qualité de l’énergie – permettant en même temps de capter d’autres sources de revenus comme la rémunération des services accessoires.

Comme cela ressort du graphique suivant, TechSci Research estime que le marché mondial de l’équipement d’énergie atteindra 40,9 milliards $ d’ici 2024, avec un taux de croissance annuel de 6%.\(^\text{16}\) Au cas où une part importante de cette augmentation devait concerner les systèmes de stockage, ce secteur représenterait une opportunité de revenus substantiels pour le groupe ENGIE EPS.

\(^\text{16}\) TechSci Research, Global Power Equipment Market, Mars 2018
De la même manière, cette gamme de produits est susceptible d’optimiser les centrales thermiques, en augmentant leur flexibilité et capacité d’intervention sur la demande de réseau.

La ligne de produits e-Mobilité du groupe ENGIE EPS est positionnée pour saisir les opportunités commerciales en pleine essor qui se situent entre le parc de véhicules électriques et les infrastructures de stationnement.

**Les Bornes de recharge et les Systèmes de recharge résidentiels** : l’impact des véhicules électriques aura un effet perturbateur pour le marché du stockage d’énergie. La demande de batteries de la part des fabricants de voitures entrainera une baisse du prix de la batterie, ouvrant ainsi la voie à de nouvelles analyses de rentabilisation du stockage d’énergie stationnaire, et en fournissant au marché un grand stock de batteries épuisées pour une seconde vie dans le stockage stationnaire. En outre, le besoin d’infrastructures électriques pour l’augmentation de la consommation d’énergie venant des véhicules électriques fera naître de nouvelles opportunités de marché pour des bornes de recharges sophistiquées, permettant également de nouvelles sources de revenus liées aux applications vehicle-to-grid.

BNEF prévoit jusqu’à 5 millions de points de recharge à installer d’ici 2030 dans un scénario de forte croissance, et un marché cumulé de plus de 140 milliards $ pour les systèmes de recharge à domicile17.

---

17 BNEF, Long-Term Electric Vehicle Outlook 2019, 15 Mai 2019
5.5 Stratégie commerciale et objectifs

5.5.1 Modèle économique

Jusqu’en 2019, le groupe ENGIE EPS présentait son modèle économique comme une approche verticalement intégrée de la chaîne de valeur (voir le graphique ci-dessous) : du fournisseur de technologie, au développeur de projet et à l’entrepreneur principal (EPC&O&M).
Lorsqu'il agissait en qualité de développeur de projet, le groupe ENGIE EPS visait le développement et la construction de centrales électrique hybrides indépendantes (par exemple, le stockage d’énergie solaire mais également la production d'énergie traditionnelle plus le stockage d'énergie solaire), tout en restant aussi (du moins pendant un certain temps) titulaire et exploitant de l'actif. Selon ce schéma, le groupe ENGIE EPS aurait normalement signé une convention d’achat d’électricité avec un client qui aurait ensuite acheté l’électricité produite par la centrale électrique hybride indépendante, à un prix fixe par kWh pour un nombre d’années déterminé à l’avance. ENGIE EPS aurait fourni la technologie (de propriété pour ce qui concerne le stockage, provenant de tiers pour le reste) et également organisé le financement nécessaire – par un mélange de fonds propres, de projet de financement et/ou de fonds partenaires. Les principaux inconvénients de ce modèle économique résident sur le fardeau que cela suppose pour les ressources humaines et financières déjà limitées du groupe ENGIE EPS et sur la difficulté de trouver des clients et/ou des opportunités appropriés. Le seul exemple tiré d'un tel modèle économique est le projet de l’île des Comores.

Dans l’approche habituelle EPC (Engineering, Procurement and Construction – Ingénierie, Approvisionnement et Construction), le groupe ENGIE EPS fournit des solutions de stockage clés en main (incluant parfois la centrale d’énergie renouvelable) à son client, qui est titulaire et gestionnaire de la centrale d’énergie renouvelable et du système de stockage associé (par exemple le propriétaire exploitant) et qui assume la responsabilité de trouver un acheteur pour l’électricité produite. 

À la suite du recentrage stratégique annoncé en juin 2019, le groupe ENGIE EPS a organisé son modèle économique de la manière suivante :

- **Fournisseur de technologie** : le groupe ENGIE EPS agira autant que possible comme fournisseur de technologie pour ses propres produits, en les incluant, dans la mesure du possible, dans toutes les offres faites aux clients. Toutefois, les pure ventes de technologie resteront une exception, étant donnée la complexité des produits développés par le groupe ENGIE EPS (par exemple qui ne peuvent normalement pas être vendus dans le commerce) ;

- **Intégrateur de système** : le rôle le plus naturel que devrait jouer le groupe ENGIE EPS est celui de rester un intégrateur de système. Dans ce modèle économique, le groupe ENGIE EPS associe sa plateforme technologique (ou éléments clés correspondants) à des technologie/produits tiers. Par exemple, les batteries, les composants de la centrale électrique solaire, mais aussi les systèmes de conversion de l’énergie seront concurrentiellement fournis par des tiers et intégrés à l’entier système ou solution pour les clients du groupe.
ENGIE EPS. Dans ce modèle économique, le groupe ENGIE EPS peut compter sur ses capacités d’ingénierie mondiales et sur sa plateforme technologique modulaire et robuste, qui a été utilisée au cours de ces quinze dernières années, initialement dans des projets expérimentaux et plus tard dans des projets commerciaux, pour intégrer différents types de technologies de stockage avec ou sans batterie, et de multiples sources de production, à la fois renouvelable et conventionnelle :

- **EPC** : il arrive parfois que le groupe ENGIE EPS doive être en mesure de fournir la solution ou les systèmes conçus et achetés pour un client sur une base clé en main. Sur la base du modèle économique EPC, le groupe ENGIE EPS fournirait donc aussi à ses clients l’installation sur place et/ou les travaux de construction. Cela serait normalement sous-traité à des partenaires sélectionnés, le groupe ENGIE EPS restant en charge de la supervision et ayant l’entièreté responsabilité de la réalisation du projet.

Comme indiqué dans la section 5.2 ci-dessus, aussi bien le modèle économique Project Developer que le modèle CAE, cesseront d’être suivis par le groupe ENGIE EPS, sauf dans des cas particuliers.

Les trois modèles économiques standard à ce jour adoptés par le groupe ENGIE EPS peuvent également être associés aux trois nouvelles lignes de produits suivantes :

Pour ce qui concerne la ligne de produits Giga Storage, le groupe ENGIE EPS entrera normalement sur le marché en soutien d’ENGIE ou d’un autre IPP, qui agira en tant que titulaire ou exploitant du système de stockage, dans les appels d’offre pour les contrats de service d’assistance au réseau ou les CAE pour la durée de la production photovoltaïque. En cas d’adjudication de l’offre, le groupe ENGIE EPS fournira et garantira le fonctionnement du système de stockage pour l’IPP, sur la base de conditions préalablement convenues.

Pour les lignes de produits Solutions Industrielles et e-Mobilité, le groupe ENGIE EPS pourra conclure directement la vente des systèmes avec les clients finaux ou leur livrer, à titre de service, en partenariat avec une unité commerciale territoriale du ENGIE, qui agira en tant que titulaire. Dans ce cas, le client direct du Groupe ENGIE EPS pourrait être l’unité commerciale du groupe ENGIE.
5.5.2 Stratégie commerciale et objectifs

En vertu du Plan Stratégique à Long-Terme, l’objectif du Groupe ENGIE EPS consiste à atteindre un chiffre d’affaires de 100 millions d’euros en 2022, qui devrait le positionner comme le principal fournisseur mondial de stockage et de solutions V2G pour les services publics, les producteurs d’énergie indépendants et les principaux groupes industriels et automobiles.

Les fondements stratégiques de ces objectifs ambitieux sont indiqués ci-dessous.

(i) Stratégie de marché

Du point de vue du marché, le Groupe ENGIE EPS concentrera ses efforts commerciaux dans les secteurs où i) la quantité potentielle de stockage d’énergie est soutenue par une masse importante d’appels d’offres pour les services de stockage ou pour l’achat direct de systèmes de stockage par des cocontractants solvables, et ii) idéalement, le Groupe ENGIE compte une présence stable, offrant l’opportunité de synergies de gestion commerciale, financière et des parties prenantes.


La maturité croissante du domaine du stockage d’énergie dans ces régions implique que, pour ce qui concerne en particulier la commercialisation de sa ligne de produit de Giga Stockage, le Groupe ENGIE EPS sera toujours plus exposé à la dynamique de concurrence basée sur le prix. Fondamentalement, cependant, dans les offres de service dans lesquels les systèmes de stockage sont achetés par les services publics ou les producteurs indépendants d’énergie afin de fournir de l’énergie ou des services d’assistance au réseau à un acheteur d’énergie ou un gestionnaire de réseau de transport/Opérateurs du système de distribution (TSO/DSO), le coût initial du système de stockage est seulement l’un des facteurs pour la détermination du prix de l’énergie ou du service que le titulaire du système de stockage peut proposer au client final. En effet, un tel prix est également déterminé par le niveau d’usure dans le temps, ses paramètres de performance, sa disponibilité technique, etc. De tels facteurs créent des éléments fondamentaux d’une concurrence ne jouant pas sur le prix qui peuvent être mobilisés par le Groupe ENGIE EPS à partir de son savoir-faire, afin d’atténuer la dynamique de compression des marges.

En tenant compte de ce qui précède, le Groupe ENGIE EPS est focalisé sur une série d’actions stratégiques visant à renforcer ses compétences de base au soutien d’une concurrence non basée sur le prix.

Quant à la ligne de produits Solutions Industrielles, considérant les défis évolutifs expérimentés dans les systèmes en îlots visés et les environnements de faible réseau, le Groupe ENGIE EPS entend accroître sa concentration sur les clients multinationaux industriels, en donnant priorité aux marchés verticaux caractérisés par la durabilité, la qualité de l’énergie et les conditions d’accessibilité, plus enclins à l’adoption de technologies de stockage. En outre, le Groupe ENGIE EPS entend construire son expérience en associant ses systèmes de stockage aux centrales électriques traditionnelles afin de travailler
plus étroitement avec les titulaires de centrales électriques en vue d’augmenter la flexibilité et l’endurance de leurs centrales, à travers la rénovation de leurs systèmes de stockage d’énergie.

La promotion des produits du Groupe ENGIE EPS pour la ligne de produits e-Mobilité aura comme priorité un partenariat avec les principaux groupes automobiles, pour le lancement des solutions de recharge et V2G exploitant le savoir-faire du Groupe ENGIE EPS en matière de stockage d’énergie et de stabilisation du réseau.

(ii) Stratégie sur les principales compétences

Afin de préserver et d’améliorer le domaine dans lequel il dispose d’un avantage concurrentiel durable, et atténuer l’impact de la concurrence basée sur les prix, au cours de la période visée par le Plan Stratégique à Long Terme, le Groupe ENGIE EPS continuera à développer :

- Les capacités d’ingénierie des systèmes de haut niveau : la profonde expérience acquise dans les environnements aussi bien hors réseau qu’à faible réseau, ainsi qu’à travers de multiples technologies, permet d’avoir un avantage concurrentiel dans la dimension optimale et la configuration des systèmes de stockage. La préservation et l’amélioration des performances professionnelles l’équipe chargée de l’ingénierie des systèmes représente une priorité stratégique pour le Groupe ENGIE EPS ;

- La technologie d’avant-garde pour la conversion de puissance et la gestion du contrôle et de l’énergie : les capacités des technologies de conversion et de contrôle du Groupe ENGIE EPS constituent une marque de distinction clé sur le marché. Puisque les fournisseurs ont introduit des nouvelles générations de composants hardware, permettant la conception de configurations plus denses des modules de système du Groupe ENGIE EPS, ce dernier entend préserver son avantage technologique à travers l’amélioration constante de ses familles technologiques ;

- Des partenariats stratégiques avec des fournisseurs clés, en particulier dans le secteur des batteries : en considérant que les systèmes de stockage évoluent vers une capacité accrue par unité de la puissance nominale, les conditions d’approvisionnement et les niveaux de service des fournisseurs de batteries seront de plus en plus élevées. Le Groupe ENGIE EPS continuera à développer son dialogue stratégique avec les fabricants de batteries dans le monde compte tenu du régime préférentiel des conditions d’approvisionnement ;

- Relation stratégique avec le Groupe ENGIE : les unités commerciales territoriales du Groupe ENGIE représentent une évidente ouverture sur le marché pour le Groupe ENGIE EPS, à travers les trois lignes de produits. La coopération indépendante avec le Groupe ENGIE est un accélérateur décisif pour l’affirmation du Groupe ENGIE EPS en tant que leader du marché dans un nombre croissant de territoires. En plus de constituer un canal d’ouverture sur le marché, certaines unités commerciales du groupe ENGIE disposent de capacités opérationnelles complémentaires à celles du Groupe ENGIE EPS, concernant, entre autres, les travaux de génie civil et d’interconnexion requis pour fournir le système de stockage au client final. Dans ce contexte,
comme cela a déjà été confirmé dans le projet de stockage d'énergie solaire Sol de Insurgentes, le Groupe ENGIE EPS présente une évidente complémentarité avec ENGIE Solar, l'unité commerciale du Groupe ENGIE agissant comme contractant solaire EPC, disposant de la capacité opérationnelle et de la capacité de bilan pour fournir et pour garantir un système photovoltaïque à grande échelle intégrant les systèmes de stockage conçus et construits par le Groupe ENGIE EPS ;

- La mise en œuvre des best practices issus de l’expérience pratique : considérant que le parc installé du Groupe ENGIE EPS accumule des milliers d’heures de fonctionnement, la collecte et l’analyse des performances historiques – notamment avec le support de l’IA et les méthodologies des données de masse représente une priorité opérationnelle, de recherche et de développement ;

- La qualité exceptionnelle de l’exécution et des services après-vente : la prestation de services aux clients de renommée internationale, aussi bien au cours de l’installation du système qu’au cours de son fonctionnement, représente une condition indispensable pour la fidélisation de la clientèle et l’instauration de relations stratégiques avec les clients.

5.5.3 Positionnement concurrentiel

Comme cela ressort du tableau ci-dessous, le Groupe ENGIE EPS fait face à quatre types de concurrents sur le marché, avec des positionnements différents sur la chaîne de valeur:

(i) Les fabricants de batteries et de convertisseurs offrant des systèmes de stockage d’énergie standardisés disponibles

Des entreprises comme Tesla et BYD, parmi les fabricants de batteries, et Sungrow, parmi les fabricants de PCS, concurrencent le Groupe ENGIE EPS en offrant aux clients des systèmes standardisés immédiatement disponibles, en bénéficiant de l’économie d’échelle des volumes de production élevés. Toutefois, dans l’expérience du Groupe ENGIE EPS, les systèmes standardisés représentent une proposition de valeur réussie uniquement dans des circonstances spécifiques, alors que l’optimisation du dimensionnement permise par l’architecture ouverte des familles technologiques du Groupe ENGIE EPS permet de minimiser le coût total de la propriété des systèmes de stockage à travers leur vie économique.

(ii) Intégrateurs de systèmes avec une électronique de puissance propriétaire

Des intégrateurs de systèmes largement utilisés comme Fluence, Nidec, NEC et Wartsila représentent l’univers homologue traditionnel du Groupe ENGIE EPS. La rationalité de ses opérations, l’attitude entrepreneuriale et le dynamisme du Groupe ENGIE EPS constituent des éléments importants de coût et un avantage pour la pénétration du marché, par rapport aux acteurs appartenant à de grands groupes avec une présence dans de multiples secteurs.
(iii) Intégrateurs purs technologiquement neutres

À ce jour, contrairement au secteur photovoltaïque, les intégrateurs spécialisés dépourvus de technologie propriétaire pour la conversion et le contrôle ont lutté pour garantir un courant d’affaires constant dans un contexte concurrentiel basé uniquement sur le prix. Tandis que le secteur arrive à maturité, que les compétences se perfectionnent, que la conversion prouvée et l’équipement de contrôle sont lancés par les principaux groupes de puissance électronique, les intégrateurs généralistes deviennent probablement une menace concurrentielle - mais également des candidats à un partenariat.

(iv) Groupe de services publics lancés dans les solutions client, en particulier dans les secteurs de la mobilité industrielle et électronique

Le groupe ENGIE, notamment à travers l’acquisition d’une participation majoritaire au sein du Groupe ENGIE EPS, a élaboré une technologie de pointe pour les solutions basées sur le stockage contre les concurrents, d’autres entreprises de services publics et d’énergie acquièrent des compétences propriétaires dans l’intégration des systèmes, augmentant ainsi la compétition entre les trois lignes de produits du Groupe ENGIE EPS. Le groupe Enel, en particulier, à travers sa division EnelX, représente un concurrent évident pour le Groupe ENGIE EPS, en particulier pour ce qui concerne les solutions industrielles et les lignes de produits pour la e-Mobilité.

5.6 Dépendance des brevets ou des licences, des contrats industriels, commerciaux ou financiers ou des nouveaux processus de fabrication

Les résultats d’ENGIE EPS dépendent considérablement de la protection effective de ses droits de propriété industrielle, de la performance de certains fournisseurs de matières premières ou de composants essentiels ainsi que de certains sous-traitants, tel que mis en évidence au paragraphe 3.2.1 du présent Document d’Enregistrement Universel et sur le soutien financier accordé par ENGIE, comme décrit au paragraphe 3.2.5 du présent Document d’Enregistrement Universel.

5.7 Investissements

5.7.1 Principaux investissements


<table>
<thead>
<tr>
<th>INVESTISSEMENTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>276,528</td>
<td>780,971</td>
<td>147,742</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>3,288,488</td>
<td>3,135,602</td>
<td>2,581,110</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL INVESTISSEMENTS</td>
<td>3,565,016</td>
<td>3,916,573</td>
<td>2,728,852</td>
</tr>
</tbody>
</table>
En particulier, dans le cadre du montant total des actifs incorporels, en 2019 le Groupe ENGIE EPS a continué à investir dans le développement de projets existants et nouveaux. Les principaux investissements peuvent être résumés comme il suit :

- 718 k€ pour l’amélioration des systèmes de gestion de l’énergie (EMS) et de l’électricité (PMS) : ce projet découle de la nécessité d’améliorer les systèmes actuels de gestion de l’énergie et de l’électricité pour l’exploitation des stockages isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d’autres types de biens électriques. En outre, les codes de réseau plus récents et plus stricts, ainsi que les exigences en matière d’efficacité et de robustesse, ont nécessité une révision de l’architecture existante des contrôleurs de centrale ;

- 516 k€ pour le développement de produits de stockage de l’énergie : le projet comprend la normalisation, l’optimisation et le développement de solutions de stockage de l’énergie qui amélioreront la compétitivité du Groupe ENGIE EPS en termes de performance et de coût. Ce projet a fourni au Groupe ENGIE EPS un ensemble de produits optimisés pour le marché en évolution rapide du stockage de l’énergie, grâce à la rationalisation, la normalisation et l’optimisation des solutions conteneurisées existantes. Il a également permis de réduire le coût des solutions conteneurisées et d’augmenter leur puissance et leur densité énergétique. La puissance maximale dans un conteneur de 40 pieds (PowerHouse) est passée de 3,6 MW à 14,4 MW, tandis que l’énergie maximale dans un conteneur de 40 pieds est passée d’environ 2 MWh à plus de 5 MWh ;

- 421 k€ en mobilité électronique avec le développement du BMS (Battery Management System) : le projet exploitera la valeur des batteries des VE pour fournir des services d’énergie et de puissance au réseau (applications V2G). À cette fin, un modèle de vieillissement fiable et un modèle de batterie en temps réel seront développés et intégrés dans un système de batterie modulaire avancé. Grâce au savoir-faire du groupe ENGIE EPS, différentes solutions innovantes ont été développées pour faire une percée dans le secteur émergent de l’e-mobilité. Tout d’abord, une solution centralisée innovante pour l’infrastructure de recharge de stationnement des VE (EVHouse) a été conçue et sera bientôt déployée dans une usine FCA. En s’appuyant sur la technologie EVHouse, le Groupe ENGIE EPS sera en mesure de soumissionner dans le cadre du projet Fast Reserve Unit (FRU), un projet de régulation des fréquences de Terna S.p.A., en utilisant sa technologie unique de connexion des véhicules au réseau ;

- 406 k€ dans le projet de mise à l’échelle de la plateforme d’innovation ouverte H2 : le projet vise à développer une solution qui peut couvrir non seulement les besoins du marché P2P mais aussi ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour l’application de la mobilité verte ;

- 311 k€ pour le développement de l’électronique de puissance et de contrôle : le projet couvre principalement le niveau inférieur de l’intégration verticale du Groupe ENGIE EPS, fournissant les briques fondamentales pour l’ensemble du système. Le développement de technologies innovantes pour
l'électronique de puissance et de contrôle vise à permettre la conception de nouveaux produits dans les secteurs à forte croissance tels que le PCS, l'e-Mobilité, les diagnostics prédicifs, ainsi que les systèmes de stockage d'énergie, à la fois stationnaires et distribués sur les VE ;

• 310 k€ pour le développement d'algorithmes informatiques et d'intelligence artificielle : l'objectif le plus important est d'améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du EMS du Groupe ENGIE EPS, dans le cadre du projet Prophet. Le nouvel EMS est basé sur l'optimisation mathématique, les prédicteurs (comme les prévisionnistes de charge et les prévisionnistes photovoltaïques), les fonctionnalités adaptatives et la mise à jour en temps réel des contraintes. Une autre orientation essentielle consiste à fournir un tableau de bord logiciel qui aidera à superviser et à contrôler la centrale et les actifs du portefeuille ;

• 167 k€ pour le développement de la planification des ressources de l'entreprise afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et de permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par le Groupe ENGIE EPS ;

• 110k€ pour le développement de l'électronique de puissance, de l'e-Mobilité et des solutions de produits standardisés. En détail, ce développement concerne le nouvel onduleur 100kW - 1500 VDC ; et

• 57 k€ dans le projet Prophet. L'objectif principal de ce projet est de développer et d'améliorer l'algorithme de prédiction de contrôle pour un micro-réseau de ressources énergétiques multi-distribuées ("DER"). La nouvelle commande optimisée garantira un fonctionnement sûr du micro-réseau et réduira le coût de l'énergie, en utilisant au mieux les capacités de production et de stockage des énergies renouvelables. En outre, le projet étudiera l'impact sur le réseau de l'introduction des véhicules électriques ("VE"), leur gestion optimale en termes de charge, les services de réseau qu'ils peuvent offrir et la manière dont ils peuvent créer des analyses de rentabilité dans le contexte du micro-réseau.

Pour la source du financement de ces investissements, veuillez-vous référer au paragraphe 8.1 du présent Document d’Enregistrement Universel.

5.7.2 Investissements en cours ou futurs

En 2019, le Groupe ENGIE EPS a continué à investir dans le développement de projets existants et nouveaux.

À la date du présent Document d’Enregistrement Universel, le Groupe ENGIE EPS ne prévoit pas d’investissement important pour lesquels les organes de gestion de la Société auraient pris des engagements fermes.

5.8 Joint ventures et entreprises importantes

5.9 Problèmes environnementaux importants

Même si le changement climatique n’affecte pas directement nos affaires, l’une des priorités absolues du Groupe ENGIE EPS est la protection climatique.

En effet, l’objectif du Groupe ENGIE EPS est de lutter contre ces problèmes en développant davantage les énergies renouvelables, aussi bien dans les économies matures que dans les pays émergents, et de contribuer au remplacement des centrales électriques anciennes et polluantes, qui génèrent des niveaux d’émission élevés, par des nouvelles centrales extrêmement efficientes.

ENGIE EPS joue un rôle clé dans la structuration de la transition énergétique visant à solliciter et permettre un approvisionnement en électricité carboneutre, tout en étant, en même temps, en mesure de prendre des dispositions pour les futurs besoins énergétiques avec une alimentation électrique de secours de haute qualité à long terme.

Nos activités requièrent de l’énergie qui donnent lieu à des émissions de dioxyde de carbone. Pour réduire les émissions de gaz à effet de serre, le Groupe ENGIE EPS a décidé d’introduire un parc de véhicules hybrides et évaluerait également l’introduction de véhicules électriques pour les déplacements d’affaires en milieu urbain.
5.10 **Le Règlement général sur la protection des données, la cybersécurité et les systèmes d'informations**


En 2018, le Groupe ENGIE EPS a commencé à mener une évaluation des risques (y compris concernant les noms de domaines, les DNS, les SSL, et les noms d'utilisateurs des médias sociaux) pour évaluer les risques susceptibles de survenir au cours du traitement des données à caractère personnel et les limiter en mettant en œuvre des mesures techniques et organisationnelles. En 2019, ce processus de mise en œuvre a été achevé. Par conséquent, le Groupe ENGIE EPS est désormais en conformité avec le RGPD.

D'un point de vue organisationnel, conformément au RGPD, le Groupe ENGIE EPS a adopté un Modèle de Gouvernance de Confidentialité en mettant en œuvre toutes les politiques applicables en matière de vie privée et requises par le RGPD. Conformément à l'article 30 du RGPD, un Registre des activités de traitement a été établi afin d'enregistrer toutes les activités de traitement réalisées par le Groupe ENGIE EPS, en y indiquant les principales informations relatives au traitement des données qu'il mettra à disposition de l'autorité de contrôle sur demande de cette dernière.

D'un point de vue technique, au cours de l'année 2019, le Groupe ENGIE, pour se conformer au RGPD, a pris des mesures supplémentaires pour protéger les comptes personnels tels que Mailbox, Intranet, FileServer, Remote Desktop, etc.

Conformément au ENGIE IT Ensemble Program, le Groupe ENGIE EPS a introduit Okta, une solution d'authentification multi-facteurs (MFA) basée sur l'『 informatique en nuage ». Okta est reliée au répertoire d'entreprise du Groupe ENGIE EPS (Active Directory) et, par conséquent, aux comptes des utilisateurs. En outre, Okta est connecté à Office 365 et prête des services en ligne tels que Mailboxes et toutes les autres applications d'Office 365.

Pour ce qui concerne les applications utilisées, en 2019 le Groupe ENGIE EPS a finalisé la désinstallation de toutes celles qui n'étaient pas conformes au RGPD en termes de gestion de l’utilisateur/accès. Les nouvelles applications pour les mots de passe, ainsi que le Répertoire d'Entreprise (Active Directory) sont désormais conformes aux critères les plus fréquents de complexité et d'expiration.

Au cours de l'année 2019, le Groupe ENGIE EPS a franchi des étapes importantes dans le domaine de la Cybersécurité. Tout d'abord, à compter d'avril 2019, le Groupe ENGIE EPS a commencé à adopter le programme Active Directory Security Joining Rules ("ADSJR") de ENGIE IT. Le programme a pris fin en décembre 2019 lorsque tous les objectifs et les meilleurs résultats possibles en matière de conformité ont été atteints. Une procédure et des résultats similaires ont également été obtenus pour le programme Active Directory Data Quality (ADDQ), pour lequel les activités ont débuté en février 2019 pour finir en décembre de la même année. Dans ce cas également, le Groupe ENGIE EPS a atteint tous les objectifs de conformité.
YubiKey, les clés matérielles pour la double authentification pour les connexions Bureau à distance pour les utilisateurs ayant des privilèges élevés (l'Administrateur de Système), ont été introduites. En outre, le Groupe ENGIE EPS a réalisé le chiffrage des disques durs pour les paramètres de sécurité obligatoires par le biais d'une politique centralisée.

Pour le principal réseau, le Groupe ENGIE EPS a activé, avec ISP Colt, un service de basculement de connectivité qui permet l’acheminement des adresses IP publiques au cours de la transition du premier lien au deuxième lien et vice-versa.

En Août 2019, le Groupe ENGIE EPS a créé un nouvel environnement basé sur l'informatique en nuage (Cloud) avec son partenaire VarGroup. Cet environnement comprend six Serveurs Virtuels (Machines Virtuelles) exclusivement dédiées à l'utilisation du nouveau système de gestion SAP B1, qui est en phase d'installation et qui devrait être utilisable au cours de l'année 2020. Cet environnement Cloud est connecté au réseau du Groupe ENGIE EPS au niveau de l'infrastructure, en pleine conformité avec les politiques et les mesures de sécurité émises par le Groupe ENGIE.

Pour ce qui concerne l'amélioration de la continuité des opérations et la protection des données, le Groupe ENGIE EPS a introduit Veeam, qui permet le fonctionnement des backups programmés de tous les Serveurs Virtuels du Groupe ENGIE EPS.

Au cours de l'année 2019, plusieurs activités de Cybersécurité ont été menées, telles que :

- **Weekly Operational Cybersecurity Call (WOCC):** entre ENGIE EPS et le Global Security Operation Center (GSOC) de ENGIE IT pour l'alignement et les rapports hebdomadaires sur les nouvelles vulnérabilités, les incidents insistants, et les divers problèmes critiques, etc. ;

- **Weekly Update Ciso Cybersecurity (WUCC):** entre le IT Corporate Manager, le IT Plants Manager et ENGIE EPS, CISO pour un alignement. Des rapports généraux sur tous les problèmes critiques, l'avancement des travaux, tout incident en cours, etc. ;

- **Ensemble Days :** événement annuel tenu par ENGIE IT au cours duquel il est débattu des possibles vulnérabilités insistantes, de la formation des utilisateurs, de l'état actuel, de la présentation de nouveaux projets, etc.

S'agissant du Système de Contrôle Industriel (ICS), et pour améliorer la position de la cybersécurité du Groupe ENGIE EPS dans la communication avec les centrales électriques, la séparation du réseau de l'infrastructure, qui permet l'accès à distance des opérateurs pour les fins de services, du réseau des entreprises, a été accentuée.

En plus des solutions techniques précitées, la Société travaille également à son organisation tournée vers la cybersécurité de l'automation industrielle et des systèmes de contrôle, aussi bien en protégeant les données des capteurs par des procédures de backup ad hoc qu'en perfectionnant ses processus internes conformément aux normes IEC 62443 standards.

Bien que le Groupe ENGIE EPS ait mis en œuvre et adopté des mesures de sécurité spécifiques et des normes techniques minimales pour se conformer au RGPD et éviter le plus possible les atteintes à la cybersécurité ou la fuite de données, les mesures prises devront faire l'objet d'un contrôle continu pour garantir un niveau de sécurité satisfaisant.
6 STRUCTURE ORGANISATIONNELLE

6.1 Structure organisationnelle


Les pourcentages sont exprimés en capital et en droit de vote.


6.2 Le Groupe ENGIE EPS

6.2.1 ENGIE EPS S.A. (anciennement Electro Power Systems S.A.), la société mère


Le 24 janvier 2018, les principaux actionnaires de la Société (360 Capital Partners, Ersel and Prima Industrie) ont conclu un contrat de vente et d’achat avec GDF International, société appartenant au groupe ENGIE, en vue de l’acquisition d’une participation majoritaire au sein de la Société excédant légèrement 50% de son capital social et de ses droits de vote. Pour parvenir à ce seuil, le contrat implique également les membres du Conseil d’Administration et l’équipe de direction. Le contrat était destiné à mettre en place une association permettant à la Société de se développer au niveau mondial et de devenir un partenaire stratégique du groupe ENGIE, en tant que nouveau leader du secteur de la transition énergétique vers des solutions décentralisées dans le domaine de l’énergie. La transaction a été conclue (le 7 mars 2018) à la condition que soit mis en place préalablement un nouveau régime d’intéressement à long terme destiné à garantir et à renforcer l’engagement de l’équipe de direction jusqu’en 2021, lié à l’expansion de la Société et à un prix
d’exercice de 9,5 euros par action. Une offre publique obligatoire d’achat simplifiée a été publiée au même prix le 29 mars 2018, sur attestation d’équité émise par un Expert Indépendant. À la suite de cette offre publique d’achat (qui s’est clôturée le 14 juin 2018), ENGIE (par l’intermédiaire de sa filiale GDF International) détenait 59,89% du capital et des droits de vote de la Société (post-exercice par ENGIE (par l’intermédiaire de sa filiale GDF International) de tous les instruments donnant accès au capital qui ont été apportés à l’offre).


EPS Manufacturing est une société anonyme italienne immatriculée le 25 janvier 2005 à Turin, en Italie. Son siège social est situé à Milan au 14, Via Anton Francesco Grazzini, 20158 Milan, en Italie. Son centre de R&D et de fabrication est situé à Rivoli, Turin et un siège opérationnel se trouve à Aoste, ces deux sites étant dédiés à la R&D, la production et la commercialisation relative à l’hydrogène.

Son capital social est de 1.004.255 euros.

Le nouveau noyau des activités de production de Turin est une installation de pointe ayant 3.500 mètres carrés de surface au sol et une capacité de production de 2 MW par mois sur des systèmes HyESS à base d’hydrogène et 400 MW par an d’HyESS sur une base autonome.

En plus des bureaux administratifs et logistiques, l’installation abrite la phase finale de développement du système HyESS, associé à l’hydrogène.

L’équipe de direction du Groupe ENGIE EPS a décidé de résilier le contrat de bail de l’installation d’Aoste visée ci-dessus, et de déménager le centre de son activité d’exploitation à Rivoli, Turin en raison de besoins commerciaux accrus, afin de rendre plus solide le lien qui existe entre la R&D et la production et de centraliser en un seul lieu toute l’activité d’exploitation apparentée au R&D et aux systèmes hybrides.

La résiliation du bail d’Aoste prendra effet le 15 mars 2020.

Néanmoins, EPS Manufacturing cherche à conserver une petite unité de recherche dans la région du Val d’Aoste, au plus près des frontières du Piémont, pour renforcer les partenariats qui existent avec des sociétés locales et faire partie du réseau de sociétés et de centres de recherche qui travaillent dans cette zone.

La transformation opérée par EPS Manufacturing, de société par actions (S.p.A) en société à responsabilité limitée (S.a.r.l), a été décidée pour obtenir une réduction des coûts grâce à un système de gestion simplifié et, en même temps, pour augmenter la flexibilité qui accompagne la gouvernance de toute société à responsabilité limitée (S.a.r.l).

La Société possède 100 % du capital social d’EPS Manufacturing.
6.2.3 **Electro Power Systems Inc.: EPS USA**

Le siège social d’EPS USA, société dédiée à la commercialisation, est immatriculé dans l’État du Delaware, et son bureau d’enregistrement se situe dans le comté de Kent, 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, 19904, aux États-Unis d’Amérique.

Les locaux d’EPS USA se trouvent sur le campus de San Francisco (https://www.galvanize.com/campuses/coworking-space-san-francisco) un espace de travail partagé situé au 44 Tehama St, San Francisco CA 94105, États-Unis.

La Société détient 100 % du capital social d’EPS USA, à travers sa filiale EPS Manufacturing, dont elle a la propriété exclusive.

6.2.4 **EPS Elvi Energy S.r.l. (anciennement Elvi Energy S.r.l.) : EPS Elvi**

Le 30 novembre 2015, Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A. (« Elvi Elettrotecnica Vitali ») et EPS ont signé un accord de vente et d’achat (sale and purchase agreement - « SPA ») pour l’acquisition par ENGIE EPS de 100 % du capital social d’EPS Elvi, une nouvelle société détenue par Elvi Elettrotecnica Vitali et aujourd’hui dénommée EPS Elvi. L’article 5.1 du SPA prévoit que, sous réserve du respect des conditions suspensives (telles que définies dans le SPA), à la date de clôture, les parties doivent signer l’acte notarié et transférer les actions EPS Elvi devant le notaire public en vertu d’un acte de transfert notarié et ENGIE EPS doit en payer le prix.

Le SPA indique explicitement que le transfert des actions d’EPS Elvi sera effectif à compter du 1er janvier 2016 (art. 5.1, Par. II). Par conséquent, d’un point de vue juridique, l’acquisition d’EPS Elvi est devenue effective à compter du 1er janvier 2016 et à partir de cette date, la propriété d’EPS Elvi a été transférée d’Elvi Elettrotecnica Vitali à ENGIE EPS, comme le confirme le certificat de régularité délivré par le Registre du Commerce de Milan.

Le 8 août 2017, l’augmentation de capital de la Société réservée à l’équipe de direction a été dûment exécutée par l’émission de 196 932 actions d’une valeur nominale de 0,20 euro. Les actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 7,15 euros, soit 0,20 euro de valeur nominale et 6,95 euros de prime d’émission, soit une augmentation de capital totale, prime d’émission incluse, de 1 408 063,80 euros. Les personnes ci-dessous ont souscrit au maximum le montant d’actions indiqué ci-dessous :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Bénéficiaire</th>
<th>Nombre d’actions</th>
<th>Montant de la souscription</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A</td>
<td>58 842 actions</td>
<td>420 720,30 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Nicola Vaninetti</td>
<td>47 761 actions</td>
<td>341 491,15 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Gabriele Marchegiani</td>
<td>29 820 actions</td>
<td>213 213,00 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Gabriele Marchegiani</td>
<td>7 175 actions</td>
<td>51 301,25 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Paolo Morandi</td>
<td>31 807 actions</td>
<td>227 420,05 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Francesco Castelli Dezza</td>
<td>9 567 actions</td>
<td>68 404,05 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Irino Mazzucco</td>
<td>4 784 actions</td>
<td>34 205,60 €</td>
</tr>
<tr>
<td>M. Daniele Rosati</td>
<td>4 784 actions</td>
<td>34 205,60 €</td>
</tr>
<tr>
<td>Mme Luisa Frosio</td>
<td>2 392 actions</td>
<td>17 102,80 €</td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéficiaire</td>
<td>Nombre d’actions</td>
<td>Montant de la souscription</td>
</tr>
<tr>
<td>-------------</td>
<td>-----------------</td>
<td>---------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>196,932 actions</td>
<td>1,408,063,80 €</td>
</tr>
</tbody>
</table>


La société EPS Elvi est immatriculée en Italie. ENGIE EPS possède 100% du capital social d’EPS Elvi.

6.2.5 MCM Energy Lab S.r.l.: MCM

En rachetant EPS Elvi, la Société a acquis indirectement 30 % du capital social de MCM du fait de sa participation de 100 % dans EPS Elvi. Le 18 janvier 2016, la Société a acquis les 70 % du capital social restants de MCM. La Société a acquis une participation représentant les 10 % du capital social de MCM détenus auparavant par l’Ecole Politecnico di Milano (Polytechnique de Milan) ainsi que la participation de 60 % détenue par les chercheurs universitaires. L’opération a été conclue pour 315.000 euros. Environ 76 % seront réinvestis dans ENGIE EPS par voie d’augmentation de capital réservée à l’équipe des dirigeants d’EPS Elvi.

MCM est issue de l’Ecole Politecnico di Milano (Polytechnique de Milan). L’activité de MCM consiste à développer, concevoir et fournir des systèmes de commande numérique et de conversion de l’énergie statique susceptibles de servir de composants essentiels dans différentes applications, en ayant toujours pour objectif de réaliser des économies d’énergie. Le composant principal de la technologie de MCM est le système de commande numérique universelle (« Universal Digital Control System ») qui offre une interface avancée avec le réseau public pour les systèmes de production distribuée et qui convient à toutes les sources, comme les centrales éoliennes, photovoltaïques, installations de micro cogénération à gaz et minicentrales hydroélectriques.

La Société détient 100 % du capital social de MCM, dont 70 % directement et 30 % à travers sa filiale EPS Elvi dont elle a la propriété exclusive.

Le 10 décembre 2019, l’Assemblée Générale Extraordinaire de MCM a décidé de placer MCM en liquidation, conformément à l'article 2484 du Code Civil italien. L’Assemblée Générale Extraordinaire a désigné un mandataire liquidateur disposant de tous les pouvoirs pour accomplir l’ensemble des démarches nécessaires à la liquidation.

MCM était immatriculée en Italie. Elle a été officiellement liquidée et radiée du registre du commerce et des sociétés de Milan le 8 janvier 2020.

6.2.6 Electro Power Systems Inde Pvt.: EPS India

EPS India est un bureau de représentation sans autonomie opérationnelle et ne possède aucun actif.

EPS India est immatriculée en Inde et son siège social est situé à New Delhi, K-61 Basement, Jangpura Extension, 110 014, en Inde et est dédié à la commercialisation.
Depuis 2013, EPS India a cessé ses activités d'exploitation. En conséquence, depuis 2013, elle est exclue des Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS, sachant que ceci est sans influence importante sur l’actif, le passif, le chiffre d’affaires et les charges.

L’équipe de direction du Groupe ENGIE EPS a décidé de fermer EPS India en tenant compte du fait que cette dernière a cessé toutes ses activités d’exploitation depuis 2013. Les opérations de clôture sont toujours en cours au jour de la rédaction du présent Document d'Enregistrement Universel.

La Société détient 100% du capital social d’EPS India à travers sa filiale EPS Manufacturing, dont elle a la propriété exclusive.

6.2.7 Comores Énergies Nouvelle S.A.R.L.

Le 15 août 2018, ENGIE EPS et Vigor International Limited (« Vigor ») ont créé une filiale comorienne détenue conjointement, Comores Énergies Nouvelles S.A.R.L (« Comores Énergies Nouvelles » ou le « SPV ») une entité dédiée à la construction, la mise en service, la possession, le fonctionnement et la maintenance d’usines d’une capacité unitaire allant jusqu’à 10 MW au total, dans les îles d’Anjouan et Mohéli (Archipel des Comores), et qui agira en tant que fournisseur aux termes des CAE conclus avec les autorités locales.

Le SPV est une société à responsabilité limitée régie par l’Acte Uniforme révisé de l’OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d’intérêts économiques adopté le 30 janvier 2014 à Ouagadougou (Burkina Fasso) ainsi que par toutes lois complémentaires ou modificatrices ultérieures. Son siège social se situe au Ridjal Building, Moroni - Dar Saanda, PO 2223, Moroni, Archipel des Comores.

La Société détient 49% du capital social du SPV.

6.2.8 Priorité opérationnelle des Sociétés du Groupe

ENGIE EPS et EPS Elvi constituent les entités opérationnelles dédiées à la fourniture de services spécifiques. En particulier :

(i) ENGIE EPS fournit aux Sociétés du Groupe ENGIE EPS différents services : développement commercial, contrôle interne et « Business Intelligence », administration et finances, services juridiques et conformité, gestion financière et générale ;

(ii) EPS Elvi est la division opérationnelle et commerciale. En outre, la société a loué à la fois EPS Manufacturing et MCM et effectue également les opérations de R&D et de fabrication de modules et de systèmes standardisés ;

(iii) EPS Manufacturing S.r.l. se consacre exclusivement au développement et la maintenance des actifs de propriété intellectuelle.

Pour une description détaillée des opérations entre ENGIE EPS et ses filiales, se reporter au paragraphe 17.1 du présent Document d’Enregistrement Universel.
6.3 Liste des succursales existantes

ENGIE EPS a acquis le 2 novembre 2017 auprès de sa filiale EPS Elvi la branche d’activité « E-Mobility & Power Electronics Lab ».


Il utilise sa propre technologie pour faire de la mobilité électrique un atout au sein du réseau de transport et pour améliorer la sécurité des véhicules (techniques de contrôle sophistiquées mises au point dans le secteur de l’énergie).

Les principales applications dans le domaine de l’e-Mobilité sont les suivantes :

- Systèmes permettant la fourniture de services auxiliaires au réseau de transport (régulation des fréquences et des tensions) ;
- Optimisation des systèmes de stockage des véhicules électriques et des systèmes de batteries connexes ;
- Systèmes électroniques de gestion de la signalisation de réseaux ferroviaires complexes (réseau métropolitain et trains à grande vitesse) ;
- Systèmes de télémétrie et de contrôle électronique appliqués à la gestion préventive des diagnostics pour les trains à grande vitesse et les véhicules électriques ;
- Techniques de contrôle des appareils équipant les véhicules électriques, en collaboration avec des constructeurs d’appareils électriques du secteur automobile.

Le prix définitif d’acquisition a été fixé à 876.122 €.


Les principaux éléments de résultat de cette succursale, inclus dans le résultat global de la société ENGIE EPS sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>COMPTE DE RESULTAT</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Durée</td>
<td>12 mois</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires net (hors taxes)</td>
<td>828,381</td>
</tr>
<tr>
<td>Production stockée et immobilisée</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Coût des achats et charges externes</td>
<td>77,750</td>
</tr>
<tr>
<td>VALEUR AJOUTEE</td>
<td>750,631</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges de personnel</td>
<td>781,689</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges d'exploitation</td>
<td>88,090</td>
</tr>
<tr>
<td>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</td>
<td>(119,148)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>21,483</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>698,326</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT D'EXPLOITATION</td>
<td>(795,991)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>-----------------------</td>
<td>-------</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat financier</td>
<td>3,483</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat exceptionnel</td>
<td>(3,973)</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT NET</td>
<td>(795,501)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
7 EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT DU GROUPE POUR LES EXERCICES CLOS AU 31 DECEMBRE 2017, 2018 ET 2019

7.1 Information Financière


Les Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS présentés dans ce Document d’Enregistrement Universel reflètent la situation comptable de la Société et du Groupe ENGIE EPS.


Au cours de 2019, un projet de réorganisation et de rationalisation a été lancé dans le but de simplifier la structure du Groupe ENGIE EPS et de réduire les frais généraux et administratifs. La première étape de ce projet a été la fermeture de MCM, approuvée en décembre 2019 et clôturée le 8 janvier 2020 (veuillez également vous référer au paragraphe 7.3).


L’exercice 2019 a été principalement caractérisé par les événements suivants.

centrale électrique de Leini, ainsi que dans la mise en service de la troisième phase de notre micro-réseau au Somaliland.

Toutefois, le Carnet de commandes s'élève à ce jour à 29,5 millions d'euros, en baisse de 18 % par rapport au Carnet de commandes révisé communiqué le 21 juin 2019 (44 % par rapport au carnet de commandes initial communiqué le 14 mars 2019). La diminution du Carnet de commandes est due à la réduction des prises de commandes, de plusieurs projets importants ayant été retardés ou n'ayant pas été attribués, et que, conjointement avec l'épidémie de COVID-19, force le retrait des prévisions de chiffre d'affaires pour 2020, comme décrit au paragraphe 3.4, 7.3 et 10.3 du présent Document d'Enregistrement Universel.

Le Pipeline est en hausse de 127 % au cours de la même période, pour atteindre 686 millions d'euros. Ce Pipeline comprend le projet à Guam (États-Unis) où ENGIE a été sélectionné pour la construction de deux projets de stockage d'énergie solaire dans le cadre d'un accord d'achat d'électricité sur 20 ans par la Power Authority of Guam (GPA) et pour lequel ENGIE EPS est l'unique fournisseur de solution de stockage. L'examen du recours déposé par un autre candidat, l'approbation finale et l'attribution formelle du contrat par les autorités compétentes sont en cours. La procédure d'examen du recours a cependant été suspendue en raison de l'apparition de cas de COVID-19 à Guam. Nous nous attendons dès lors à ce que ce projet connaisse d'autres retards avant d'intégrer le Carnet de commandes et n'avons pas de visibilité suffisante à l'heure actuelle. Le Pipeline comprend de manière notable d'autres projets de stockage « Giga » où ENGIE est l'entité soumissionnaire et ENGIE EPS est le fournisseur exclusif de la solution de stockage.

La marge brute s'élève à 26,5 %, contre 30 % en 2018, principalement en raison de marges plus faibles dans le cadre du projet au Mexique, qui constitue toutefois un projet emblématique apporté par ENGIE et qui représente plus de 60 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2019.

Les charges de personnel ont augmenté de 53 %, atteignant 6,7 millions d'euros contre 4,4 millions d'euros en 2018. Ceci est conforme au Plan Stratégique à Long Terme, qui prévoyait qu'ENGIE EPS renforcerait ses effectifs afin d'obtenir les ressources nécessaires à l'exécution du nouveau plan sur le long terme. A cet égard, ENGIE EPS compte aujourd'hui 115 employés, de quinze nationalités différentes, dont un tiers sont titulaires d’un doctorat ou d’un MBA.

Les investissements en R&D se sont élevés à 3,1 millions d'euros, dépenses et montants capitalisés compris, ce qui est stable par rapport à l'année dernière (3,2 millions d'euros). Ces investissements représentent 15 % du chiffre d'affaires consolidé, confirmant une fois de plus l'engagement fort d'ENGIE EPS en faveur de la R&D et de l'innovation.

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 41% pour atteindre 2,3 millions d'euros, contre 1,6 millions d'euros en 2018. Cela est principalement dû à la croissance de la structure d'ENGIE EPS qui a été nécessaire pour soutenir la croissance de l'entreprise, conformément au Plan Stratégique à Long Terme.

18 Consolidated Commission on Utilities, Guam Public Utilities Commission et le GPA
L’EBITDA représente une perte de 5,7 millions d'euros en 2019 (5,3 millions d'euros hors impact de l'arrêt des activités non essentielles) contre une perte de 4,6 millions d'euros en 2018, en raison de marges brutes plus faibles et de l'augmentation des charges d'exploitation qui a plus que compensé l'augmentation du chiffre d'affaires.

La sélectivité et la concentration seront déterminantes pour l'exécution du Plan Stratégique à Long Terme. À cet égard, la nouvelle stratégie souligne la nécessité pour (i) ENGIE EPS et ENGIE de prioriser les efforts et l'allocation des ressources sur les marchés où le stockage est le plus prometteur, par exemple avec une réglementation favorable et des appels d'offres déjà annoncés, (ii) ENGIE de soutenir ENGIE EPS dans des projets qui ont du sens pour les deux groupes, et pour (iii) les deux partenaires de réussir à remporter et à exécuter des projets.

L’EBIT au 31 décembre 2019 s'élève à -15,1 millions d'euros (-11,6 millions d'euros hors impact de l'arrêt des activités non essentielles) contre -11,9 millions d'euros pour l'année précédente. Conformément au recentrage opéré dans le cadre du Plan Stratégique à Long Terme, une série d'actions ont été menées en 2019 afin d'interrompre toutes les activités non essentielles - en particulier l'activité hydrogène et la capacité de production correspondante – cela s’est traduit par des dépréciations pour 2,4 millions d'euros et des provisions pour 1,1 million d'euros. Ces charges sont ponctuelles et liées à la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme.

Le résultat net au 31 décembre 2019 a diminué de 68 % par rapport à 2018, passant de -8,7 millions d'euros à -14,6 millions d'euros (-11,1 millions d'euros hors impact de l'arrêt des activités non essentielles).

La position financière nette à fin 2019 a diminué et est passée à -8,1 millions d'euros, contre 6,8 millions d'euros au 31 décembre 2018. Le Groupe a obtenu une ligne de crédit de 22,5 millions d'euros de la Société Générale, avec le soutien d'ENGIE, afin de financer ses besoins en fonds de roulement, sa R&D et ses investissements en capital, dont 12,5 millions d'euros ont été tirés en 2019.

7.2 Principaux facteurs ayant influé sur la performance du Groupe ENGIE EPS au cours des périodes présentées

Voici les principaux facteurs ayant influé sur la performance du Groupe ENGIE EPS durant la période sous revue :

- Des investissements et l’engagement de ressources financières pour la recherche et le développement, à savoir, l’achat de biens et de services techniques, le recrutement de personnel qualifié à la fois interne et exterier à la Société, ont servi plusieurs projets comme EMS et PMS (Power Management System), projet comprenant la standardisation, l'optimisation et le développement de solutions de stockage d'énergie, e-Mobilité avec BMS, Power and Control Electronics Development, qui nécessitait des ressources financières égales à envisage € 3.3 millions. En particulier, à la fin du 2019, 718 K € ont été investis pour l'amélioration des EMS et PMS pour l'exploitation des stockages isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d'autres types d'actifs électriques; 516 K € ont été investis pour la standardisation, l'optimisation et le développement de solutions
de stockage d'énergie fournissant à ENGIE EPS un ensemble de produits optimisés pour le marché du stockage d'énergie, grâce à un travail précis de rationalisation, de standardisation et d'optimisation des solutions conteneurisées existantes; 421 K € ont été consacrés à la e-Mobilité avec le développement du BMS; 406 k € ont été investis dans le projet de passage à l'échelle de la plateforme d'innovation ouverte H2 pour développer une solution pouvant couvrir non seulement les besoins du marché P2P mais aussi ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour une application de mobilité; 311 K € pour le développement de l'électronique de puissance et de contrôle; un investissement de 310 k € ont été consacrés au développement d'algorithmes d'informatique et d'IA pour améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du SME d'ENGIE EPS, dans le cadre du projet PROPHET.

- Le renforcement et les progrès apportés à la structure des ressources humaines, notamment pour rechercher et sélectionner des spécialistes hautement qualifiés, que ce soit dans des domaines purement techniques ou dans les domaines de la gestion opérationnelle, administrative et de la gouvernance d'entreprise. Ce processus a commencé au deuxième semestre de l’année 2015 et se poursuit en 2019, absorbant des moyens financiers s'élevant à environ 3,5 millions d'euros en 2017, 4,4 millions d'euros en 2018 et 6,7 millions d'euros en 2019 (correspondant aux frais de personnel).

- La stratégie du Groupe ENGIE EPS consiste à remporter des contrats cadre à long terme dont le cycle de ventes peut s'étendre sur plusieurs mois. Des délais importants peuvent être constatés entre la conclusion de ces contrats et la reconnaissance du chiffre d'affaires. Ce type de contrats pourrait entraîner une éventuelle volatilité des produits et des flux de trésorerie du Groupe ENGIE EPS.


7.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice clos au 31 décembre 2019

- La recharge électrique facile de FCA fait ses débuts avec easyWallbox par ENGIE EPS : le 26 février 2020, la Société a présenté avec FCA le easyWallbox, breveté par ENGIE EPS, exclusivement pour FCA. Ce produit est le seul coffret mural qui ne nécessite pas d'installation par un installateur ou un électricien pour fonctionner jusqu'à 2,2 kW et jusqu'à 7,4 kW. Datant de 2017, le partenariat entre ENGIE EPS et FCA vise à gérer au mieux les changements et à coordonner tous les travaux liés à la e-Mobilité.

Microgrid Californie : avec le contrat signé en janvier 2020, le Groupe ENGIE EPS a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, l'approvisionnement et la mise en service du 2,0 MVA/4,0 MWh BESS à intégrer dans le micro-réseau à Anza (Californie), qui est composé d'une centrale PV existante de 2,0 MWp et d'une extension supplémentaire de 1,35 MWp. La mise en service et l'achèvement du projet sont prévus au quatrième trimestre 2020.

- Le Directeur Général d'ENGIE EPS nommé Young Global Leader par le Forum Economique Mondial: le 12 mars 2020, le Directeur Général d'ENGIE EPS, Carlalberto Guglielminotti, a été reconnu comme Young Global Leader par le Forum Economique
Mondial pour sa capacité à innover et à promouvoir un changement durable. Carlalberto Guglielminotti a été identifié comme l'un des dirigeants de moins de 40 ans les plus prometteurs et les plus convaincants du monde pour ses réalisations dans le secteur industriel, son engagement à promouvoir un changement positif via la technologie et pour ses succès dans le renforcement de l'utilisation des énergies renouvelables dans le monde entier.


Aucun autre événement postérieur n'a été enregistré au moment de la publication de ce document.

7.4 **Présentation des principaux éléments du résultat consolidé et comparaison des exercices clos le 31 décembre 2019, 2018 et 2017**

Le tableau suivant présente les principaux éléments du compte de résultat consolidé pour les exercices clos les 31 décembre 2019, 2018 et 2017 :
7.4.1 Produits des activités ordinaires

Le produit des activités ordinaires s’élève à 20 205 k€, soit une augmentation de 29 % par rapport à l’exercice 2018.

Le détail des produits des activités ordinaires est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires</td>
<td>19,684,041</td>
<td>15,540,960</td>
<td>9,898,994</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>520,770</td>
<td>119,721</td>
<td>107,371</td>
</tr>
<tr>
<td>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</td>
<td>20,204,810</td>
<td>15,660,681</td>
<td>10,006,365</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts des biens et services vendus</td>
<td>(14,857,163)</td>
<td>(10,983,399)</td>
<td>(6,030,347)</td>
</tr>
<tr>
<td>MARGE BRUTE</td>
<td>5,347,646,92</td>
<td>4,677,282,29</td>
<td>3,976,018</td>
</tr>
<tr>
<td>% sur Chiffre d'affaires</td>
<td>26,5%</td>
<td>29,9%</td>
<td>40%</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de personnel</td>
<td>(6,667,126)</td>
<td>(4,352,366)</td>
<td>(3,503,332)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges d'exploitation</td>
<td>(2,316,539)</td>
<td>(1,647,802)</td>
<td>(2,102,364)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais de R&amp;D et opérations industrielles</td>
<td>(2,094,303)</td>
<td>(3,279,710)</td>
<td>(115,026)</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA - hors stock-options et plan d'intéressement</td>
<td>(5,730,321)</td>
<td>(4,602,596)</td>
<td>(1,744,704)</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>(2,985,304)</td>
<td>(1,655,407)</td>
<td>(1,276,156)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur et autres provisions</td>
<td>(3,592,049)</td>
<td>(289,038)</td>
<td>(65,174)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges non-récursifs</td>
<td>(1,573,472)</td>
<td>(2,627,433)</td>
<td>(2,576,662)</td>
</tr>
<tr>
<td>Stock-options et BSA</td>
<td>(1,206,480)</td>
<td>(2,723,817)</td>
<td>(331,539)</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT OPérationnel</td>
<td>(15,087,636)</td>
<td>(11,898,290)</td>
<td>(5,994,235)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges financiers nets</td>
<td>(312,219)</td>
<td>(692,014)</td>
<td>(747,538)</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque</td>
<td>0</td>
<td>3,777,134</td>
<td>(3,086,219)</td>
</tr>
<tr>
<td>Europeenne d’Investissement (IFRS 2) et autres effets</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>de remboursement par anticipation du financement B</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>755,570</td>
<td>78,532</td>
<td>818,462</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT NET</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,637,72)</td>
<td>(9,009,510)</td>
</tr>
<tr>
<td>Attribuable à :</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Actionnaires de la société-mère</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,638)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT NET PAR ACTION</td>
<td>(1.15)</td>
<td>(0.83)</td>
<td>(1.10)</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</td>
<td>12,766,860</td>
<td>10,525,521</td>
<td>8,155,295</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat net dilué par action</td>
<td>(1.15)</td>
<td>(0.83)</td>
<td>(1.10)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Les produits des activités ordinaires pour 2019 s'élèvent à 20 205 K€ et sont composés de contrats de construction pour 18 484 K€, de services rendus aux clients pour 1 200 K€ et d'autres produits de 521 K€.

Le tableau suivant montre la répartition du produit des activités ordinaires s par ligne de produits :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LIGNE DE PRODUIT (montants en Euro)</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Giga Storage</td>
<td>12,770,249</td>
</tr>
<tr>
<td>Solution industrielles</td>
<td>5,489,848</td>
</tr>
<tr>
<td>eMobility et autre</td>
<td>479,892</td>
</tr>
<tr>
<td>Activités accessoires</td>
<td>944,052</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PRODUITS PAR LIGNE DE PRODUIT</td>
<td>19,884,041</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>520,770</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTALES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES ET AUTRES</td>
<td>20,204,811</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L'augmentation des produits est le résultat du nouveau modèle d'entreprise qui voit ENGIE EPS s'éloigner des petits projets ponctuels avec des calendriers de développement longs et des résultats incertains pour se tourner vers des projets plus importants avec des résultats plus prévisibles et/ou des solutions petites mais reproductibles pour les clients avec un programme clair de décarbonisation.

L'augmentation des produits liés aux contrats de construction est affectée par les modèles d'entreprise précédents et actuels, car ils sont basés sur les développements positifs du soutien des réseaux dans les économies développées et des micro-réseaux dans les îles et les pays émergents - dans les deux cas en partenariat avec ENGIE.

La plupart des produits liés aux contrats de construction se rapportent au déploiement réussi de Sol De Insurgentes au Mexique, un projet de Solar-plus-Storage en collaboration avec ENGIE, comme indiqué ci-dessus. Le projet est situé à Comondú, Baja California Sur, au Mexique, avec une capacité installée de 23 MWAC/31,2MWh de centrale photovoltaïque couplée à 5,4 MW/3,17 MWh de BESS visant à effectuer le lissage de la rampe et le contrôle primaire de la fréquence.

La part restante des produits provenant des contrats de construction est liée aux progrès significatifs réalisés dans l'application constituée de micro-réseaux tels que les Comores, l'Italie, le Somaliland et la Nouvelle-Calédonie.

Pour mémoire, en 2018 le chiffre d'affaires s'élevait à 15 541 k€ et se composait de contrats de construction pour 13 600 k€, de ventes de biens pour 1 451 k€ et de services rendus aux clients pour 490 k€. Les principaux contrats de construction en 2018 concernaient les solutions de support de réseau, les micro-réseaux en Afrique et en Asie-Pacifique et les solutions de mobilité en Europe.

Les prestations de services étaient principalement liées à la maintenance et à la fourniture de services aux opérateurs de télécommunications pour lesquels le groupe ENGIE EPS a installé ses solutions au cours des années précédentes.
Les ventes de biens étaient représentées par la vente de produits, pour lesquels le groupe ENGIE EPS n'est pas impliqué dans la phase d'intégration du système ou de construction.

En 2017, le chiffre d'affaires s'élevait à 9 899 k€ et se composait de contrats de construction selon la norme IAS 11 pour 7 863 k€, de ventes de biens pour 1 632 k€ et de services rendus aux clients pour 404 k€.

Les autres revenus ont augmenté globalement de 401 k€, passant de 120 k€ pour l'exercice 2018 à 521 k€ pour l'exercice 2019, grâce à une collaboration avec les entités ENGIE, comme décrit ci-dessous :

- Accords de détachement d'employés et de consultants avec les entités ENGIE
- Contrat de service - Consultants en hydrogène : ENGIE EPS fournit à ENGIE des services liés au développement d'actifs de production d'hydrogène renouvelable
- Consultance pour ENGIE sur les activités de R&D : le but du projet est de tester et de valider le système de surveillance développé par Laborelec sur l'une des usines emblématiques construites par ENGIE EPS l'année dernière en Espagne pour ENDESA.

Pour mémoire, les autres produits s'élevaient à 120 k€ en 2018, comprenant principalement des annulations de dettes dues à des accords de règlement conclus avec d'anciens fournisseurs et d'autres produits opérationnels mineurs, et à 107 k€ en 2017, lorsqu'ils étaient principalement liés à des subventions européennes pour des projets de développement et de recherche.

En 2019, 2018 et 2017, la répartition des produits par entité juridique unique du groupe ENGIE EPS est la suivante :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES ET AUTRES (en centaines d'euros)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EPS Elvi</td>
<td>19,306,661</td>
<td>13,906,696</td>
<td>8,720,657</td>
</tr>
<tr>
<td>ENGIE EPS</td>
<td>412,125</td>
<td>1,016,931</td>
<td>375,996</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>486,025</td>
<td>737,055</td>
<td>832,704</td>
</tr>
<tr>
<td>NCM</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>42,059</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS USA</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES ET AUTRES</td>
<td>20,204,811</td>
<td>16,800,881</td>
<td>10,008,386</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Dans le cadre de la réorganisation du groupe ENGIE EPS, lancé en 2018 :

- la majorité des opérations, y compris les projets, les ventes et les activités de R&D ont été transférées à EPS Elvi ;
- les activités de mobilité liées aux solutions ferroviaires ont été transférées à ENGIE EPS par l'intermédiaire de sa branche italienne ;
• tous les investissements en propriété intellectuelle ont été réalisés par EPS Manufacturing, tandis que toutes les autres activités ont été transférées à EPS Elvi dans le cadre de la continuité de l'exploitation; et

• l'activité de MCM, principalement liée à la recherche et au développement pour des clients externes, a été transférée à EPS Elvi.

Parallèlement aux activités opérationnelles d'EPS Elvi, ENGIE EPS mène sa propre activité de développement commercial pour les clients les plus importants, en particulier lorsque son statut de société cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris peut avoir un impact. À cet égard, ENGIE EPS a signé l'accord de partenariat technologique phare avec ENEL Green Power pour la construction du premier micro-réseau à hydrogène au Chili, dont la phase expérimentale a été conclue en 2017 et dont la maintenance a commencé en 2018. En outre, ENGIE EPS mène les activités liées aux solutions de mobilité électronique, et notamment avec FCA voir le paragraphe 7.3.

Comme prévu au paragraphe 7.1, en 2019, un processus de rationalisation du Groupe ENGIE EPS a été lancé afin de simplifier l'organisation et de réduire les frais généraux et administratifs. La première étape du projet a été la liquidation de MCM approuvée le 10 décembre 2019 et clôturée en janvier 2020.

En 2019, 2018 et 2017, les produits des activités ordinaires par zone géographique d'installation sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUES DES INSTALLATIONS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AMÉRIQUE LATINE</td>
<td>12.676.844</td>
<td>34.258</td>
<td>107.186</td>
</tr>
<tr>
<td>EUROPE</td>
<td>3.547.571</td>
<td>10.338.017</td>
<td>8.170.843</td>
</tr>
<tr>
<td>AFRIQUE</td>
<td>3.052.673</td>
<td>2.707.250</td>
<td>778.227</td>
</tr>
<tr>
<td>ASIE PACIFIQUE</td>
<td>927.722</td>
<td>2.537.228</td>
<td>750.109</td>
</tr>
<tr>
<td>USA</td>
<td>0</td>
<td>43.929</td>
<td>200.000</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES ET AUTRES</td>
<td>20.204.811</td>
<td>15.860.682</td>
<td>10.906.365</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**7.4.2 Prises de commandes, Carnet de commandes et Pipeline**

Les prises de commandes en 2019 ont atteint 37,4 MW, ce qui représente environ 30,3 millions d'euros. Cette réalisation confirme l'efficacité du modèle commercial d'ENGIE EPS en Amérique du Nord et en Europe, qui a permis à ENGIE EPS d'accélérer sa croissance pour atteindre un total de 57 clients dans 23 pays à travers le monde.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Prises de commandes (montants en Euro mln)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>30,3</td>
<td>10,9</td>
<td>16,6</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Le Carnet de commandes s'élève à ce jour à 29,5 millions d'euros, en baisse de 18 % par rapport au Carnet de commandes révisé communiqué le 21 juin 2019 (44 % par rapport au carnet de commandes initial communiqué le 14 mars 2019). La diminution du Carnet de commandes est due à la réduction des prises de commandes, de plusieurs projets importants ayant été retardés ou n'ayant pas été attribués.

Le Pipeline est en hausse de 127 % au cours de la même période, pour atteindre 686 millions d'euros. Ce Pipeline comprend le projet à Guam (États-Unis) où ENGIE EPS a été sélectionné pour la construction de deux projets de stockage d'énergie solaire dans le cadre d'un accord d'achat d'électricité sur 20 ans par la Power Authority of Guam (GPA) et pour lequel ENGIE EPS est l'unique fournisseur de solution de stockage. L'examen du recours déposé par un autre candidat, l'approbation finale et l'attribution formelle du contrat par les autorités compétentes sont en cours. La procédure d'examen du recours a cependant été suspendue en raison de l'apparition de cas de COVID-19 à Guam. La Société s'attend dès lors à ce que ce projet connaisse d'autres retards avant d'intégrer le Carnet de commandes et n'a pas de visibilité suffisante à l'heure actuelle. Le Pipeline comprend de manière notable d'autres projets de stockage « Giga » où ENGIE est l'entité soumissionnaire et ENGIE EPS est le fournisseur exclusif de la solution de stockage.
Le tableau suivant définit le pipeline, le Carnet de commandes et la prise de commandes :

**Pipeline**
L’estimation, à ce jour, du nombre de projets, d’appels d’offres et de demandes de propositions potentiels auxquels le groupe a décidé de participer ou de répondre

€686 million au 19 Mars 2020

**Carnet de Commandes**
À une certaine date, les recettes estimées et autres revenus attribuables
(1) aux bons de commande reçus, aux contrats signés et aux projets attribués à la date des présentes, et (2) aux contrats de développement de projet associés a un accord d’achat d’électricité, où la valeur convenue est un prix par KWh d’électricité et une quantité de MW à installer
€29.5 million au 19 Mars 2020

**Prise de Commandes**
La valeur globale du contrat en termes de MW ou d’euros en référence à tous les bons de commande reçus, les contrats signés et les projets attribués pour une période
37,4 MW et €30.3 million pour la période au 31 Décembre 2019

Le tableau ci-dessous présente la répartition des Carnets de commandes par localisation géographique des installations.

**CARNET DE COMMANDES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES INSTALLATION**
au 19 Mars 2020

<table>
<thead>
<tr>
<th>Localisation</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Europe</td>
<td>47%</td>
</tr>
<tr>
<td>Afrique</td>
<td>36%</td>
</tr>
<tr>
<td>Amerique</td>
<td>16%</td>
</tr>
<tr>
<td>APAC</td>
<td>0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le tableau ci-dessous présente la répartition du Carnet de commandes de projet par application.

**CARNET DE COMMANDES PAR APPLICATION**
au 19 Mars 2020

<table>
<thead>
<tr>
<th>Application</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Giga Storare</td>
<td>10%</td>
</tr>
<tr>
<td>Solutions Industrielles</td>
<td>48%</td>
</tr>
<tr>
<td>eMobility et autre</td>
<td>39%</td>
</tr>
<tr>
<td>Activités accessoires</td>
<td>3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Le tableau ci-dessous présente la répartition des Carnets de commandes par client.

CARNET DE COMMANDES PAR CLIENT
au 19 Mars 2020

<table>
<thead>
<tr>
<th>Client</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ENGIE</td>
<td>21</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>79</td>
</tr>
</tbody>
</table>

7.4.3 Coût des biens et des services vendus

En 2019, le coût des biens et services vendus (COGS), qui consiste en l'achat de matières premières et de produits semi-finis et finis, tels que les tableaux de distribution et les matériaux électriques, s'élève à 14 857 k€ (10 983 k€ en 2018 et 6 030 k€ en 2017), et a considérablement augmenté en raison de la croissance du groupe ENGIE EPS en termes de taille des projets.

Le coût des biens et services vendus (COGS) a augmenté plus que proportionnellement par rapport aux produits en raison de la transition du groupe ENGIE EPS vers un nouveau modèle d'entreprise. En conséquence, la marge brute a atteint 26,5 % au 31 décembre 2019, alors qu'elle était de 29,9 % au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente le détail des achats de matières premières, de consommatibles et de produits finis :

<table>
<thead>
<tr>
<th>COÛT DES BIENS ET SERVICES VENDUS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Couts des produits/services</td>
<td>(14 857.183)</td>
<td>(9 824.169)</td>
<td>(4 492.889)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coût des accords de partenariat technologique</td>
<td>0</td>
<td>(1 159.241)</td>
<td>(1 537.457)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL COÛT DES PRODUITS VENDUS</td>
<td>(14 857.183)</td>
<td>(10 983.400)</td>
<td>(6 030.347)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

7.4.4 Charges de personnel

Les charges de personnel correspondent à l'ensemble des éléments fixes et variables de la rémunération versée aux employés (y compris les cadres), ainsi qu’aux frais de déplacement et aux dépenses, aux cotisations de sécurité sociale et aux charges liées aux pensions et aux engagements connexes. Ce poste comprend également quelques licenciements et des incitations à la préretraite. Depuis 2015, le Groupe ENGIE EPS a entrepris un important processus de recrutement qui est toujours en cours en 2019, visant à atteindre une structure organisationnelle de haut niveau et fonctionnellement adéquate, et à réaliser des programmes de croissance ciblés et durables, compte tenu du Pipeline et des objectifs stratégiques de l'entreprise.

Le total des charges de personnel a augmenté de 2 315 k€, passant de 4 352 k€ pour l'année fiscale 2018 à 6 667 k€ pour l'année fiscale 2019. L'augmentation globale est expliquée dans la ventilation suivante :

- L'augmentation du nombre d'employés hautement spécialisés, le total des employés au 31 décembre 2019 étant de 110 (contre 100 au 31 décembre 2018)
- L'augmentation des contributions sociales, en raison de la modification des contrats de certains membres du comité exécutif, qui sont passés d'un contrat de direction à un contrat de travail, ce qui entraîne une contribution plus élevée, et de l'augmentation du nombre d'employés ;
- Les heures supplémentaires et heures de déplacement payées pour les activités liées aux appels d'offres et aux soumissions pour les projets présentés au cours de l'année. Avec le nouveau modèle d'entreprise, ENGIE EPS continuera à consacrer ses efforts au suivi de l'information commerciale et aux efforts d'origination de projets également. Pour une grande majorité de projets à l'échelle des services publics, le développement commercial, la structuration et la préparation des offres seront effectués par les BU (Business Units) d'ENGIE.

Le tableau suivant détaillle les charges de personnel et leur évolution au cours des exercices concernés :

<table>
<thead>
<tr>
<th>CHARGES DE PERSONNEL (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018*</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Salaires et rémunération</td>
<td>(3,918,439)</td>
<td>(2,653,217)</td>
<td>(2,386,933)</td>
</tr>
<tr>
<td>Contributions sociales</td>
<td>(979,946)</td>
<td>(324,645)</td>
<td>(348,556)</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages sociaux</td>
<td>(626,973)</td>
<td>(443,411)</td>
<td>(272,343)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais</td>
<td>(1,141,768)</td>
<td>(931,093)</td>
<td>(495,500)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</strong></td>
<td><strong>(6,867,126)</strong></td>
<td><strong>(4,362,388)</strong></td>
<td><strong>(3,563,332)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

* Afin d'être clair et complet, 143 682 € de salaires et traitements au cours de l'exercice 2018 ont été reclassés en charges sociales.

L'équivalent temps plein (ETP) du Groupe ENGIE EPS est décrit dans le tableau suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>ETP à fin période</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ENGIE EPS</td>
<td>7</td>
<td>12</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>2</td>
<td>2</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Evi</td>
<td>92</td>
<td>93</td>
<td>00</td>
</tr>
<tr>
<td>MCM</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS USA</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ETP à fin période</strong></td>
<td><strong>101</strong></td>
<td><strong>97</strong></td>
<td><strong>92</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

7.4.5 Autres charges d'exploitation
2017, 2018 et 2019 ont été des années importantes en ce qui concerne les efforts de R&D (développement de produits et deux nouvelles usines de fabrication) et la croissance du personnel et des fonctions de soutien (recrutement et embauche de personnel hautement qualifié). Le poste "Autres charges d'exploitation" a été centré uniquement sur les coûts récurrents et les dépenses qui se produiront très probablement dans les années à venir. Une ligne spécifique dans le compte de résultat a été ajoutée afin de répartir correctement tous les coûts et dépenses liés à des événements non récurrents survenus au cours des périodes concernées.

La rémunération du Directeur Général n'est pas incluse dans les autres charges d'exploitation, mais elle a été reclassée dans la rubrique Frais de personnel, en raison du rôle opérationnel et de développement des affaires qu'il a joué et joue encore.

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 2.317 k€ au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant détaille les charges d'exploitation sur les exercices concernés :

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Voyage et communication</td>
<td>508.799</td>
<td>221.000</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de conseils legaux et autres</td>
<td>500.723</td>
<td>203.616</td>
<td>102.252</td>
</tr>
<tr>
<td>Entretien</td>
<td>297.707</td>
<td>182.780</td>
<td>137.472</td>
</tr>
<tr>
<td>Divers</td>
<td>223.300</td>
<td>80.138</td>
<td>375.874</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts et services administratifs</td>
<td>171.635</td>
<td>129.861</td>
<td>95.920</td>
</tr>
<tr>
<td>Loyers</td>
<td>155.950</td>
<td>414.529</td>
<td>324.542</td>
</tr>
<tr>
<td>Services d'audit</td>
<td>134.107</td>
<td>97.548</td>
<td>99.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Sécurité</td>
<td>114.144</td>
<td>18.204</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Indemnisation des membres du conseil d'administration</td>
<td>83.425</td>
<td>113.772</td>
<td>118.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Licences de logiciels</td>
<td>55.509</td>
<td>53.444</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Commissions bancaires</td>
<td>31.933</td>
<td>26.694</td>
<td>18.853</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts indirects</td>
<td>24.637</td>
<td>4.591</td>
<td>23.216</td>
</tr>
<tr>
<td>Insurance</td>
<td>14.612</td>
<td>101.136</td>
<td>126.785</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</td>
<td>(2.316.539)</td>
<td>(1.847.803)</td>
<td>(1.421.915)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L'augmentation des "autres charges d'exploitation" est principalement due au développement de la structure ENGIE EPS nécessaire pour soutenir la croissance de l'entreprise ainsi qu'à la nécessité de renforcer le processus d'intégration dans ENGIE. Les principales augmentations sont liées aux frais de communication et de voyage, en raison des opportunités commerciales et des événements institutionnels. La réduction significative des loyers est liée à l'application de la nouvelle règle comptable IFRS 16.

7.4.6 Autres frais de recherche et développement et d'opérations industrielles

Le groupe ENGIE EPS utilise une reclassification des charges d'exploitation qui ne peuvent être considérées comme des charges de structure car ils sont liés aux activités d'installation et de recherche et au développement de nouveaux produits qui seront vendus dans les années à venir. Dans un souci de clarté et d'exhaustivité, les charges d'installation encourues en 2017 comptabilisées en autres charges...
d'exploitation ont été reclassés en autres frais pour la recherche et le développement et les opérations industrielles, pour un montant de 718 K.

Les frais de la R&D et des opérations industrielles sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES FRAIS DE RECHERCHES ET DÉVELOPPEMENT ET OPÉRATIONS INDUSTRIELLES (montants en €)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Frais d'opérations industrielles</td>
<td>(2 075 596)</td>
<td>(3 071 228)</td>
<td>(1 150 268)</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges de R&amp;D non capitalisées</td>
<td>(18 705)</td>
<td>(208 482)</td>
<td>(717 574)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL AUTRES FRAIS DE RECHERCHES ET DÉVELOPPEMENT ET OPÉRATIONS INDUSTRIELLES</td>
<td>(2 094 305)</td>
<td>(3 279 710)</td>
<td>(832 800)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les frais des opérations industrielles au 31 décembre 2019 s'élèvent à 2 094 k€ alors qu'ils étaient de 3 280 k€ au 31 décembre 2018.

La diminution des opérations industrielles est une fois de plus due au nouveau modèle d'entreprise dans lequel les activités EPC ont été profondément revues et recentrées.

En effet, les activités EPC seront menées en collaboration avec ENGIE et ne continueront pas à être une activité centrale de ENGIE EPS.

L'impact des coûts de R&D non capitalisés est de 19 k€ au cours de l'exercice 2019, alors qu'il était égal à 208 k€ au 31 décembre 2018. Ce poste est lié au coût des biens et services qui, compte tenu de leur nature, n'ont pas été classés comme étant capitalisés conformément aux IFRS. Il s’agit de coûts dont l'efficacité économique et financière a été limitée, comptabilisés prudentiellement au coût au cours des périodes concernées, car d'un point de vue économique et financier ils n'auront pas d'impact sur les années ultérieures.

7.4.7 EBITDA (hors charges liées aux plans de stock-options et au Plan d'Intéressement 2018)

L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) de l'exercice 2019 est une mesure non définie dans les IFRS qui exclut les produits et charges non récurrents et l'impact comptable des stock-options et des plans d'incitation. L'EBITDA (à l'exclusion des stock-options et des plans d'incitation) s'élève à -5 730 k€ pour l'exercice 2019, -4 603 k€ pour l'exercice 2018 et -1 745 k€ pour l'exercice 2017.

Ce résultat, principalement dû à l'engagement important dans la R&D, parfaitement en ligne avec la croissance prévue de la structure organisationnelle interne et l'exécution du Plan Stratégique à Long Terme d'ENGIE EPS, est justifié par l'augmentation des frais de personnel et des autres frais de fonctionnement. Cet effet est partiellement compensé par l'impact de l'application de la norme IFRS 16 selon laquelle la charge liée aux loyers à long terme est éliminée et remplacée par l'amortissement de l'actif de droit d'usage et des intérêts financiers.

L'EBITDA au 31 décembre 2019 a diminué de 25 %. Le groupe utilise également un EBITDA « hors impact de l'arrêt des activités non essentielles » qui exclue
également les dépréciations liées à l’arrêt des activités non-essentielles classées en charges extraordinaires pour l’exercice 2019 et qui ne seront pas répétées les années suivantes, conformément au nouveau business model d’ENGIE EPS.

<table>
<thead>
<tr>
<th>ÉVÉNEMENTS</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBITDA hors impact de l’arrêt des activités non essentielles</td>
<td>(5,730,231)</td>
<td>(4,602,596)</td>
<td>(1,744,704)</td>
</tr>
<tr>
<td>Radiation de l’inventaire</td>
<td>394,032</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Total EBITDA hors impact de l’arrêt des activités non essentielles</td>
<td>(5,336,288)</td>
<td>(4,602,596)</td>
<td>(1,744,704)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’impact total de la dépréciation des stocks pour l’exercice 2019 s’élève à 394 k€ et l’EBITDA « hors impact de l’arrêt des activités non essentielles » à -5 336 k€, soit une baisse de 16 % par rapport à l’exercice 2018.

7.4.8 Plan d’Intéressement 2018

Cette ligne se réfère au coût des nouveaux plans d’intéressement pour les employés et la direction. Conformément au nouveau plan d’intéressement adopté le 6 mars 2018, les plans de stock options et de bons de souscription d’actions ont été remplacés par des stock appreciation rights ("SARs") et, le cas échéant, par des stock appreciation rights supplémentaires ("SARs supplémentaires"). Le 28 septembre 2018, le Conseil d’Administration a approuvé un nouveau plan pour un nombre total de 510.000 SARs dont 255.000 n’ont été attribués au 31 décembre 2018 ni aux membres du Conseil d’Administration ni aux mandataires sociaux.

Suivant ce nouveau plan :

- les stock-options et les BSA précédemment acquis ont été exercés pendant l’offre publique simplifiée d’ENGIE (par l’intermédiaire de sa filiale GDF International), à l’exception des 200 000 options d’actions acquises accordées au Directeur Général qui ont été remplacées par des SAR. Les stock-options et les BSA précédemment acquis et non exercés ont fait l’objet d’une renonciation de la part de leurs bénéficiaires ;

- les stock-options et les BSA non acquis précédemment ont été remplacés par des SARs transformés sur une base d’un pour un - les différents SARs correspondant aux prix d’exercice des différentes options sur actions ou bons de souscription existants précédemment ne sont soumis à aucune condition de performance et sont uniquement liés à la condition de présence au sein du groupe ENGIE EPS ;

- en outre, des SAR supplémentaires présentant des caractéristiques particulières, notamment des conditions de performance, liées à la réalisation de niveaux de revenus et d’EBITDA conformes au Plan Stratégique 2020 et aux taux de rétention de la société pour 2018 à 2020, ont été distribués au Directeur Général et aux autres dirigeants.

Les SARs et les SARs supplémentaires prévoient une nouvelle période d’acquisition et bénéficient d’un prix plancher de 9,50 € ajusté à 8,87 € à la suite de l’opération d’augmentation de capital réalisée en août 2018.
Compte tenu des caractéristiques des SARs attribués et d'un règlement désavantages qui sera effectué en espèces au lieu d'instruments de capitaux propres, ce plan est qualifié de "régler en espèces" selon la norme IFRS 2.


7.4.9 Amortissements et dépréciation

Les amortissements correspondent principalement à l'amortissement des installations techniques, des équipements et du matériel électronique et des éléments de propriété intellectuelle du Groupe ENGIE EPS. En 2017, le poste s'élevait à 1 276 k€, alors qu'il est passé à 1 655 k€ en 2018 et 2 985 k€ en 2019.

<table>
<thead>
<tr>
<th>AMORTISSEMENT (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>(2 343 892)</td>
<td>(1 415 077)</td>
<td>(1 077 076)</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>(641 412)</td>
<td>(239 730)</td>
<td>(199 009)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL AMORTISSEMENT</td>
<td>(2 985 304)</td>
<td>(1 655 407)</td>
<td>(1 276 156)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Par rapport à l'exercice 2018, ce poste a augmenté de 1 330 k€, passant de 1 655 k€ à 2 985 k€.

La durée de vie utile des actifs incorporels a été recalculée de manière à refléter la date d'achèvement du projet correspondant dans le Carnet de Commandes, ce qui a entraîné la nécessité d'accélérer le processus d'amortissement. L'impact total de l'accélération de l'amortissement s'élève à 646 k€.

Comme ces projets ne jouent pas de rôle dans les activités principales de l'entreprise, leur absence n'affectera pas les revenus prévus pour les prochaines années.

En outre, l'augmentation des coûts d"Amortissement" constatée au 31 décembre 2019 est principalement due aux raisons suivantes :

- Investissement pour l'amélioration de l'EMS et du système de gestion de l'énergie (PMS) : ce projet découle de la nécessité d'améliorer les systèmes actuels de gestion de l'énergie et de l'énergie pour l'exploitation des systèmes de stockage isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d'autres types d'actifs électriques. En outre, des codes de réseau plus récents et plus stricts ainsi que des exigences d'efficacité et de robustesse exigent une refonte de l'architecture actuelle des contrôleurs de centrale ;

- L'investissement pour le développement de produits de stockage d'énergie : le projet comprend la normalisation, l'optimisation et le développement de solutions de stockage d'énergie qui garantiront à ENGIE EPS d'être plus compétitif en termes de performance et de coût ; Ce projet a fourni à ENGIE EPS un ensemble de produits optimisés pour le marché du stockage d'énergie en évolution rapide, grâce à un travail précis de rationalisation, de normalisation et d'optimisation des solutions conteneurisées existantes. Le résultat de cet investissement a permis aux solutions d'ENGIE EPS de devenir plus compétitives, grâce à une réduction sensible des coûts et à une augmentation de la puissance et de la densité énergétique. La puissance
maximale dans un conteneur de 40 pieds (PowerHouse) est passée de 3,6 MW à 14,4 MW, tandis que l'énergie maximale dans un conteneur de 40 pieds est passée d'environ 2 MWh à plus de 5 MWh ;

- Investissement dans la mobilité électronique avec le développement du BMS : le projet exploitera la valeur des batteries des VE en fournissant des services d'énergie et de puissance au réseau (applications V2G). À cette fin, un modèle de vieillissement fiable et un modèle de batterie en temps réel seront développés et intégrés dans un système de batterie modulaire avancé. Grâce au savoir-faire d'ENGIE EPS, différentes solutions innovantes ont été mises au point, ce qui lui a permis de percer dans le secteur émergent de la mobilité électronique. Finalement, une solution centralisée innovante pour l'infrastructure de recharge de stationnement des VE (EVHouse) a été conçue, qui sera bientôt déployée dans une usine FCA. En s'appuyant sur la technologie EVHouse, ENGIE EPS pourra soumissionner dans le cadre du projet Fast Reserve Unit (FRU), un projet de régulation des fréquences de Terna S. p. A., en utilisant sa technologie unique de connexion des véhicules au réseau ;

- Investissement dans le projet de mise à l'échelle de la plateforme d'innovation ouverte H2 : le projet vise à développer une solution qui peut couvrir non seulement les besoins du marché P2P mais aussi ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour l'application de la mobilité verte ;

- Investissement pour le développement de l'électronique de puissance et de contrôle : le projet couvre principalement le niveau inférieur de l'intégration verticale d'ENGIE EPS, fournissant les briques fondamentales pour l'ensemble du système. Le développement de technologies innovantes pour l'électronique de puissance et de contrôle vise à permettre la conception de nouveaux produits dans les secteurs à forte croissance tels que le PCS, l'e-Mobilité, les diagnostics prédicteurs, ainsi que les systèmes de stockage d'énergie, à la fois stationnaires et distribués sur les EV ;

- Investissement dans l'informatique et le développement d'algorithmes d'IA : l'objectif le plus important est d'améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du SGE d'ENGIE EPS, dans le cadre du projet PROPHET. Le nouveau SGE est basé sur l'optimisation mathématique, les prédicteurs (comme les prévisionnistes de charge et photovoltaïques), les fonctionnalités adaptatives et la mise à jour en temps réel des contraintes. Une autre orientation essentielle consiste à fournir un tableau de bord logiciel qui aidera à superviser et à contrôler la centrale et les actifs du portefeuille ;

- Investissement pour le développement de la planification des ressources de l'entreprise afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et de
permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par l'ENGIE EPS ;

- Investissement pour le développement de l'électronique de puissance, de l'e-Mobilité et des solutions de produits standardisés. En bref, ce développement correspond au nouvel onduleur 100kW - 1500 VDC ;

- Investissement dans le projet Prophet. L'objectif principal de ce projet est de développer et d'améliorer l'algorithme de prédiction de contrôle pour un micro-réseau de ressources énergétiques multi-distribuées ("DER"). La nouvelle commande optimisée garantira un fonctionnement sûr du micro-réseau et réduira le coût de l'énergie, en utilisant au mieux les capacités de production et de stockage des énergies renouvelables. En outre, le projet étudiera l'impact sur le réseau de l'introduction des véhicules électriques, leur gestion optimale en termes de charge, les services de réseau qu'ils peuvent offrir et la manière dont ils peuvent créer des analyses de rentabilité dans le contexte du micro-réseau. Les études techniques et les développements logiciels ont déjà eu une validation pratique, puisque tous les algorithmes améliorés ont été testés sur un micro-réseau multi-produits installé au département de l'énergie du Politecnico di Milano.

Les principales activités à l'étude ont déjà été décrites dans la feuille de route technologique ENGIE EPS :

- les algorithmes d'optimisation et les fonctions prédictives de contrôle ;
- le stockage intelligent distribué pour les services de réseau derrière le compteur ;
- la production intelligente distribuée pour l'optimisation de services et de revenus multiples ;
- Centrale électrique virtuelle ("VPP") : transformer un micro-réseau en centrale électrique ;
- Vehicle-to-the-Grid ("V2G") pour transformer une voiture en un actif générateur de revenus ; et
- Charge rapide des véhicules électriques et hybrides, pour étudier l'impact de la future charge des véhicules électriques et hybrides.

L'augmentation des coûts d'"Amortissement" constatée au 31 décembre 2018 est principalement due aux raisons suivantes :

- l'investissement dans le projet Prophet.

- un investissement pour l'amélioration de la plateforme HyESS® (Hybrid Energy Storage Systems) qui permettra à ENGIE EPS de faire face à l'évolution des Ressources énergétiques distribuées (RER) et de soutenir (i) le nouveau rôle des algorithmes à la lumière des prédicteurs de données, (ii) l'apprentissage machine et l'IA, (iii) la VPP et (iv) l'intégration des Véhicules électriques et hybrides dans le réseau intelligent. Le développement réalisé en 2018 consiste principalement à poursuivre le développement du module hydrogène intégré dans HyESS® ;

- le développement de l'électronique de puissance, de l'e-Mobilité et des solutions de produits standardisés. En détail, ce développement concerne les nouveaux onduleurs C-BESS-900, C PV-900 et 100kW - 1500 VDC et la
conception de nouveaux conteneurs standard adaptés aux applications de stockage à l'échelle du réseau et de centrales solaires à grande échelle ;

- le développement d'un PGI pour soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et pour permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par ENGIE EPS ; et

- les nouveaux brevets et licences.

L’augmentation des coûts d’amortissement constatée au 31 décembre 2017 s’explique principalement par les raisons suivantes :

- Frais de développement pour l’amélioration de la plateforme HyESS® (Hybrid Energy Storage Systems - Système Hybride de Stockage d’Énergie), et, plus en détail, la révision du design de la plateforme HyESS®, le développement du projet Power Quality pour adapter le firmware déjà utilisé sur PCS à la technologie HyESS® et avoir accès au marché d’application pour les entreprises industrielles majeurs, le développement d’un système de contrôle pour un micro-réseau « multi-DER » qui fournit chauffage et électricité pour assurer son fonctionnement fiable et efficace en présence d’une forte pénétration de la production d’énergies renouvelables ;

- Charges capitalisées dans le cadre du développement de solutions d’électronique liée à l’énergie et à la e-Mobility et, plus précisément, nouveaux inverter C-BESS-900, C PV-900E100kW – 1500 Vdc adaptés à des Solutions de Support au Réseau et des centrales solaires ;

- Développement ultérieur d’applications à hydrogène intégrées dans HyESS® ;

- Frais de R&D capitalisés pour le développement en interne de l’Enterprise Resource Planning (ERP) en support d’une gestion plus efficace, simple et fiable ainsi que d’un processus de projet management plus agile ;

- Nouveaux brevets et licences.

7.4.10 Pertes de valeur et autres provisions

La dépréciation (ou l’appréciation) des actifs correspond principalement à la perte/gain de valeur qui peut résulter des tests de valeur effectués sur les actifs constitués par les équipements, les stocks, les immobilisations incorporelles ou les dettes détenues par ENGIE EPS.

En 2019, la direction d'ENGIE EPS a défini avec précision les lignes de produits sur lesquelles la société va développer son activité dans les années à venir. Pour cette raison, la direction a jugé opportun de mener des actions liées aux investissements du Plan de R&D 2015-2017 en ne considérant que les projets de R&D qui pourraient affecter les projets inclus dans la stratégie d'entreprise future.

Pour cette raison, le nouveau modèle d'entreprise a entraîné une forte augmentation des dépréciations, principalement liées aux activités de l'hydrogène non incluses dans la nouvelle restructuration.

En 2019, le poste s'élève à 3 592 k€ alors qu'il était de 289 k€ en 2018 et de 65 k€ en 2017.
Le tableau ci-dessous présente les pertes de valeur et autres provisions au 31 décembre 2019 par rapport à l'exercice précédent :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PERTES DE VALEURS ET AUTRES PROVISIONS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dépréciation des actifs d'hydrogène</td>
<td>(1,386,700)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Fermeture business</td>
<td>(1,084,360)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour créances douteuses</td>
<td>(739,969)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour les risques liés à l'achèvement des projets de R&amp;D</td>
<td>(334,000)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Coût d'achèvement futur du projet</td>
<td>(47,000)</td>
<td>(289,038)</td>
<td>(56,711)</td>
</tr>
<tr>
<td>Radiation sur actifs</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(8,463)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PERTES DE VALEURS ET AUTRES PROVISIONS</td>
<td>(3,592,049)</td>
<td>(289,038)</td>
<td>(65,174)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Aucune perte de valeur n'a été identifiée par le groupe au 31 décembre 2019 sur le goodwill (s'élevant à 1 569 k€) issu des acquisitions d'EPS Elvi et de MCM en 2016.

En 2018, la dépréciation était de 289 k€ alors qu'en 2017 était de 65 k€. Les dépréciations correspondaient principalement aux coûts d'achèvement futurs sur le contrat de construction de Telecom.

7.4.11 Produits et charges non récurrents

Ce poste comprend des dépenses considérées comme non récurrentes comme celles qui sont principalement liées à des phases spécifiques de la croissance de l'entreprise et à la mise en place des services de comptabilité, d'administration et de développement des affaires. Ces produits et charges d'exploitation ne peuvent pas être qualifiés d'exceptionnels ou d'extraordinaires, mais ils sont néanmoins liés à des éléments inhabituels et peu fréquents, pour des montants significatifs, présentés par le groupe ENGIE EPS sur une ligne séparée, afin de faciliter la compréhension de l'activité opérationnelle courante.

En 2019, les éléments non-récurrents s'élèvent à 1 573 k€ alors qu'ils étaient de 2 627 k€ en 2018 et de 2 577 k€ en 2017.
Par rapport à l'exercice 2018, ce poste a diminué de 1 054 k€, passant de 2 627 k€ à 1 573 k€ pour l'exercice 2019.

Comme mentionné ci-dessus, ces coûts ne sont pas représentatifs de l'activité ordinaire du groupe, bien qu'ils aient pu se produire au cours de l'année écoulée et qu'il soit probable qu'ils se reproduisent dans les années à venir.

La diminution des "charges non récurrentes" est liée au caractère inhabituel et peu fréquent des éléments ici classés.

Au cours de l'exercice 2018, ENGIE EPS, malgré les efforts consacrés aux opérations de fusion et d'acquisition qui ont marqué cette période (c'est-à-dire l'acquisition d'ENGIE et l'augmentation de capital qui a suivi), a continué à se concentrer sur la croissance des revenus, à la fois avec l'augmentation de la taille des contrats de projets (par exemple, la première construction d'un système de stockage à l'échelle industrielle de 20 MW en Espagne s'est achevée au cours du second semestre 2017), et le démarrage de nouveaux projets comme aux Comores, en Somalie, en Nouvelle-Calédonie et à Singapour ; des résultats qui ont été atteints grâce à la forte collaboration avec ENGIE. Plus important encore, la croissance est également due aux solutions connectées au réseau en Europe, principalement grâce aux 24 MW de systèmes de stockage qui ont été mis en ligne en Espagne, en Italie et en Belgique.

En 2018, les produits et les charges non récurrents se caractérisent principalement par des coûts de fusion et d'acquisition non récurrents liés à l'opération d'acquisition et d'augmentation de capital d'ENGIE s'élevant à 1 385 k€. Le soutien des partenaires externes pour la mise en place de la plateforme internationale de développement commercial a diminué de 1 022 k€ en 2017 à 429 k€ en 2018. Une forte réduction des frais non récurrents de voyage, de communication et de roadshow, des frais juridiques, comptables et de certification peut également être soulignée en 2018 par rapport aux périodes précédentes. En conséquence de l'acquisition d'ENGIE, des coûts non récurrents d'une valeur totale de 213 k€ liés à l'intégration dans le groupe ENGIE ont été enregistrés.

Comme mentionné ci-dessus, ces coûts ne sont pas représentatifs de l'activité ordinaire du groupe ENGIE EPS, bien qu'ils aient pu se produire au cours des années passées et qu'il est probable qu'ils se reproduisent dans les années à venir.

L'année 2017 a été caractérisée par une croissance de la taille des contrats d'ENGIE EPS (par exemple, la première construction d'un système de stockage à l'échelle de l'entreprise de 20 MW en Espagne et la mise en service d'un micro-réseau de 12 MW alimentant un site minier entier en Australie), au cours de laquelle les prises de commandes ont atteint 16,6 millions d'euros grâce au développement de nouvelles opportunités commerciales. Les fonctions internes ont été restructurées et le groupe ENGIE EPS a mis en place un nouveau système de gestion intégré certifié, parallèlement à un processus de diligence raisonnable intense dans le cadre de l'acquisition d'ENGIE.

7.4.12 Résultat d’exploitation

Le résultat avant intérêts et impôts ("EBIT") est une perte de 15 088 k€ alors qu'il était une perte de 11 898 k€ en 2018 et de 5 994 k€ en 2017.
Ce résultat est principalement dû à un impact négatif de :

- les dépréciations des actifs incorporels de 1 387 k€.
- la fermeture d'activités non essentielles pour 1 084 k€
- des dépenses non récurrentes de 1 564 k€
- la juste valeur des plans d'incitation de 1 206 k€
- la dépréciation des stocks de 394 k€.
- des provisions pour risques sur l'achèvement des projets de R&D de 334 k€
- de l'amortissement accéléré de 311 k€.

L'EBIT au 31 décembre 2019 a diminué de 27% ; toutefois, le groupe fait également référence à l'EBIT « hors impact de l'arrêt des activités non essentielles » qui n'inclut pas l'impact négatif total de l'arrêt des activités non-essentielles au cours de l'exercice 2019, car les charges correspondantes ont été classées comme des charges extraordinaires et ne seront pas répétés les années suivantes conformément au nouveau modèle d'entreprise ENGIE EPS.

<table>
<thead>
<tr>
<th>EBIT hors hors impact de l'arrêt des activités non essentielles</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBIT</td>
<td>(15,087,636)</td>
<td>(11,828,230)</td>
<td>(5,994,230)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des actifs incorporels</td>
<td>1,386,700</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Arrêt des activités non essentielles</td>
<td>1,084,380</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394,032</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour risques sur la réalisation du projet R&amp;D</td>
<td>334,000</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement accéléré</td>
<td>311,397</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>EBIT Total hors fermeture</strong></td>
<td><strong>(11,577,126)</strong></td>
<td><strong>(11,858,230)</strong></td>
<td><strong>(5,994,235)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

L'impact total de l'arrêt des activités non essentielles au cours de l'exercice 2019 s'élève à 3 511 k€ et l'EBIT « hors impact de l'arrêt des activités non essentielles » s'élève à -11 577 k€, soit une augmentation de 3 % par rapport à l'exercice 2018.

**7.4.13 Résultat financier net**

Ce poste comprend les intérêts et les frais sur les comptes bancaires et autres financements, les différences de taux de change sur les échanges extra-européens.
Les intérêts financiers liés aux autres lignes de crédit en place s'élèvent à 312 k€, une diminution par rapport à l'exercice 2018 nonobstant l'impact de l'application de l'IFRS 16.

Pour rappel, en 2018, le coût des intérêts a été affecté par les charges financières des prêts BEI (328 k€). Le prêt a été entièrement remboursé au cours de l'année 2018.

### 7.4.14 Impôts sur les sociétés

<table>
<thead>
<tr>
<th>IMPOTS (montants en €uro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Impôts exigibles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>IRES</td>
<td>(1 586)</td>
<td>(135)</td>
<td>(1 402)</td>
</tr>
<tr>
<td>IRAP</td>
<td>0</td>
<td>(19 892)</td>
<td>484</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres impôts sur le revenu</td>
<td>753 183</td>
<td>7 768</td>
<td>719 765</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>IRES</td>
<td>3 973</td>
<td>90 791</td>
<td>118 852</td>
</tr>
<tr>
<td>IRAP</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(19 217)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL IMPOTS</td>
<td>755 556</td>
<td>78 532</td>
<td>818 482</td>
</tr>
</tbody>
</table>

En 2019, ce poste inclut l’impôt sur le revenu et les impôts différés pour un montant de 756 k€ (79 k€ pour l’exercice 2018). L’augmentation est principalement due aux actifs fiscaux enregistrés en 2019 à la lumière du décret 27.05.15 publié par le ministère de l’économie et des finances italien (Plan national Industria 4.0) pour 746 k€.

Le même effet était présent en 2017, quand le poste était positif pour 818 k€ et comprenait les impôts sur le revenu et les impôts différés ainsi que les actifs fiscaux enregistrés à la lumière du décret 27.05.15 publié par le ministère italien de l’économie et des finances italien (Plan national Industria 4.0) pour un montant de 720 k€.

Tout actif d’impôt différé ("DTA") a été comptabilisé pour l’exercice fiscal 2019.

### 7.4.15 Résultat net

La perte nette s’élevait à 14 644 k€ à la fin de 2019, alors qu’elle était de 8 735 k€ à la fin de 2018 et de 9 010 k€ à la fin de 2017. La perte nette au 31 décembre 2019 a diminué de 68 % ; toutefois, le groupe fait également référence à la perte nette « hors impact de l'arrêt des activités non essentielles » qui n'inclut pas l'impact négatif total de l'arrêt des activités non essentielles tel que décrit au point 7.4.11 car ils ont été classés comme des charges extraordinaires et ne seront pas répétés dans les années suivantes conformément au nouveau modèle d'entreprise ENGIE EPS.

L'examen de la perte nette ajustée au 31 décembre 2018 montre qu'elle n'inclut pas l'effet positif de la réévaluation des passifs liés aux Bons de Souscription d'actions BEI (IFRS 2) pour 3 777 k€ et s'élève donc à 12 512 k€.
La perte nette « hors impact de l'arrêt des activités non essentielles » pour l'exercice 2019 s'élève à -11 134 k€ et a augmenté de 11% par rapport à -12 512 k€ pour l'exercice 2018.

7.5 Comptes sociaux d’ENGIE EPS

L'activité réalisée au cours de l'exercice écoulé s'est traduite par un chiffre d'affaires de 5 424 k€ contre 3 187 k€ pour l'exercice précédent, avec une augmentation de 70%.

Le total des frais de fonctionnement s'est élevé à 7 275 k€ après provisions et amortissements pour 350 k€.

Les charges totales du personnel, y compris les cotisations de sécurité sociale, s'élève à 659 k€ alors qu'il était de 705 k€ en 2018, marquant une diminution de 6,52%.

Le résultat d'exploitation s'élève à -1 846 k€ contre -2 822 k€ pour l'exercice précédent, marquant une amélioration de 35%.

Le résultat financier, qui s'élève à -11 056 k€, contre 82 k€ pour l'exercice précédent, fait apparaître un résultat avant impôts de -12 902 k€ contre -2 740 k€ au 31 décembre 2018. Le résultat exceptionnel s'élève à -929 K€, contre 353 K€ pour l'exercice précédent.

Aucun impôt sur le revenu n'a été comptabilisé cette année.
## 7.5.1 Bilan

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIF</th>
<th>Brut</th>
<th>Amortiss.</th>
<th>Dépréciations</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Immobilisations incorporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Concessions, brevets et droits assimilés</td>
<td>115,210</td>
<td>59,582</td>
<td>55,527</td>
<td>75,817</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds commercial</td>
<td>213,538</td>
<td>213,538</td>
<td>-</td>
<td>213,538</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations incorporelles</td>
<td>401,910</td>
<td>27,602</td>
<td>374,309</td>
<td>374,190</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Immobilisations financières</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participations et créances rattachées</td>
<td>59,891,379</td>
<td>13,480,457</td>
<td>46,410,922</td>
<td>57,037,996</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations financières</td>
<td>419</td>
<td>419</td>
<td>300</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</strong></td>
<td>66,622,466</td>
<td>13,784,279</td>
<td>46,841,177</td>
<td>88,301,841</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks et En-Cours</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits intermédiaires et finis</td>
<td>374,850</td>
<td>374,850</td>
<td>374,850</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Crédences</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Clients et comptes rattachés</td>
<td>9,275,278</td>
<td>288,210</td>
<td>8,987,068</td>
<td>4,827,192</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs débiteurs</td>
<td>80</td>
<td>80</td>
<td>3,510</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>État, Taxes sur le chiffre d'affaires</td>
<td>180,405</td>
<td>180,405</td>
<td>254,502</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>23,100,174</td>
<td>136,662</td>
<td>22,963,513</td>
<td>10,573,356</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Divers</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Disponibilités</td>
<td>3,134,575</td>
<td>3,134,575</td>
<td>8,061,370</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Comptes de Régularisation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges constatées d'avance</td>
<td>34,020</td>
<td>34,020</td>
<td>43,390</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ACTIF CIRCULANT</strong></td>
<td>36,100,271</td>
<td>424,872</td>
<td>35,675,399</td>
<td>24,138,177</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de conversion - Actif</td>
<td>9,280</td>
<td>9,280</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF</strong></td>
<td>96,732,013</td>
<td>14,208,151</td>
<td>82,525,862</td>
<td>82,440,018</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASSIF</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Capital social ou individuel</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>2,553,372</td>
<td>2,553,372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>83,811,019</td>
<td>83,811,019</td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>(10,352,826)</td>
<td>(7,956,221)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat de l'exercice</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>(13,831,595)</td>
<td>(2,386,604)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CAPITAUX PROPRES</td>
<td>62,179,878</td>
<td>76,611,555</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>698,328</td>
<td>698,328</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>PROMISONS POUR RISQUES ET CHARGES</td>
<td></td>
<td></td>
<td>698,328</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dettes Financières</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts/dettes auprès des établissements de crédits</td>
<td>12,500,000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières diverses - Associés</td>
<td>15,000</td>
<td>113,772</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dettes d'exploitation</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</td>
<td>5,416,747</td>
<td>4,407,786</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>375,820</td>
<td>382,905</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes diverses</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>1,309,542</td>
<td>1,488,194</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30,458</td>
<td>34,553</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>DETTES</strong></td>
<td>19,847,568</td>
<td>16,427,609</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de conversion - Passif</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PASSIF</strong></td>
<td>82,525,862</td>
<td>82,440,017</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### 7.5.2 Compte de résultat

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>France</th>
<th>Exportations</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Produits d’exploitation</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production vendue (biens)</td>
<td>236 260</td>
<td>236 260</td>
<td>776 457</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production vendue (services)</td>
<td>5 187 996</td>
<td>5 187 996</td>
<td>2 410 895</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d’Affaires net</td>
<td>-</td>
<td>5 424 256</td>
<td>5 424 256</td>
<td>3 187 152</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Production stockée</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>374 850</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>4 773</td>
<td>719</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total produits d’exploitation</strong></td>
<td>5 429 029</td>
<td>3 562 721</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Achats de matières premières et autres approvisionnements</strong></td>
<td>112 804</td>
<td>764 031</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres achats et charges externes</strong></td>
<td>5 790 246</td>
<td>4 539 889</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Impôts, taxes et versements assimilés</strong></td>
<td>3 759</td>
<td>713</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Salaires et traitements</strong></td>
<td>453 439</td>
<td>528 990</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Charges sociales</strong></td>
<td>205 716</td>
<td>176 194</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dotations aux amortissements et dépréciations :</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- amortissements sur actifs capitalisés</td>
<td>349 087</td>
<td>12 933</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres charges</strong></td>
<td>359 407</td>
<td>361 517</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total charges d’exploitation</strong></td>
<td>7 275 058</td>
<td>6 384 267</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL RESULTAT D’EXPLOITATION</strong></td>
<td>-1 846 029</td>
<td>-2 821 846</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Produits financiers</strong></td>
<td>276 942</td>
<td>85 600</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Produits Financiers</strong></td>
<td>276 942</td>
<td>85 600</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dotation aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions</strong></td>
<td>11 227 074</td>
<td></td>
<td>4 059</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Différences négatives de change</strong></td>
<td>11 333 269</td>
<td>4 059</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Charges Financières</strong></td>
<td>11 058 327</td>
<td>81 541</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>RESULTAT COURANT avant impôts</strong></td>
<td>-12 902 356</td>
<td>-2 740 005</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges</strong></td>
<td>358 000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total produits exceptionnels</strong></td>
<td>358 000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Sur résultat d’exploitation</strong></td>
<td>929 240</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>On capital transactions</strong></td>
<td>224</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dotation aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions</strong></td>
<td>4 376</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total charges exceptionnelles</strong></td>
<td>929 240</td>
<td>4 600</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>RESULTAT EXCEPTIONNEL</strong></td>
<td>-929 240</td>
<td>353 400</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des produits</strong></td>
<td>5 705 972</td>
<td>4 008 321</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des charges</strong></td>
<td>19 537 587</td>
<td>8 392 925</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>BÉNÉFICE OU Perte</strong></td>
<td>-13 831 595</td>
<td>-2 388 604</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
7.5.3 Résultats de la société pour chacun des cinq derniers exercices

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2015</th>
<th>2016</th>
<th>2017</th>
<th>2018</th>
<th>2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Capital en fin d’exercice</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Capital social</td>
<td>1.576.361</td>
<td>1.576.361</td>
<td>1.687.926</td>
<td>2.553.372</td>
<td>2.553.372</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Opérations et résultats</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d’affaires (H.T.)</td>
<td>0</td>
<td>1.874.887</td>
<td>1.417.044</td>
<td>3.187.152</td>
<td>5.424.256</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(2.487.347)</td>
<td>(1.763.130)</td>
<td>(1.319.985)</td>
<td>(2.369.296)</td>
<td>(2.604.521)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(2.487.347)</td>
<td>(1.966.591)</td>
<td>(3.497.783)</td>
<td>(2.386.604)</td>
<td>(13.831.595)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat par action</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(0,32)</td>
<td>(0,22)</td>
<td>(0,16)</td>
<td>(0,19)</td>
<td>(0,20)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(0,32)</td>
<td>(0,25)</td>
<td>(0,41)</td>
<td>(0,19)</td>
<td>(1,08)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividende distribué</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Personnel</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Effectif salariés</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>9</td>
<td>7</td>
</tr>
<tr>
<td>Montant de la masse salariale</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>528.990</td>
<td>453.439</td>
</tr>
<tr>
<td>Montant des sommes versées en avantages sociaux</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>36.500</td>
<td>23.600</td>
</tr>
</tbody>
</table>

7.5.4 Activité des filiales
La principale filiale d’ENGIE EPS est EPS Elvi Energy. Le chiffre d’affaires d’EPS Elvi Energy en 2019 (après élimination des opérations inter sociétés du groupe) s’élève à 18 834 k€ selon la norme IFRS 15.

7.5.5 Dépenses non déductibles
En 2019, ENGIE EPS n’a supporté aucune dépense non déductible (article 223 du Code des impôts).

7.5.6 Paiements de table retard clients/fournisseurs

<table>
<thead>
<tr>
<th>[A] Tranches de retard de paiement</th>
<th>0 jour (indéterminé)</th>
<th>1 à 30</th>
<th>31 à 60</th>
<th>61 à 90</th>
<th>91 et plus</th>
<th>Total (1 jour et +)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nombre de factures concernées</td>
<td>22</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>Montant total HT des factures concernées</td>
<td>199,276</td>
<td>28,417</td>
<td>44,665</td>
<td>194,494</td>
<td>18,679</td>
<td>286,255</td>
</tr>
<tr>
<td>Pourcentage du montant total des achats HT de l’exercice</td>
<td>4,57%</td>
<td>0,65%</td>
<td>1,02%</td>
<td>4,46%</td>
<td>0,46%</td>
<td>6,59%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Article D. 441-4 L. - 1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l’exercice dont le terme est échu</th>
<th>Article D. 441-4 L. - 2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l’exercice dont le terme est échu</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0 jour (indéterminé)</td>
<td>1 à 30</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre de factures concernées</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>Montant total HT des factures concernées</td>
<td>199,276</td>
</tr>
<tr>
<td>Pourcentage du montant total des achats HT de l’exercice</td>
<td>4,57%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice</td>
<td>2.75%</td>
</tr>
<tr>
<td>-------------------------------------------------</td>
<td>-------</td>
</tr>
<tr>
<td>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre des factures exclues</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>Montant total des factures exclues</td>
<td>288,210</td>
</tr>
<tr>
<td>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - art L441-10 ou art L441-11 du code de commerce)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiements</td>
<td>X Délais légaux</td>
</tr>
</tbody>
</table>
8 FLUX DE TRESORERIE ET CAPITAUX DU GROUPE ENGIE EPS

Les principaux événements affectant le flux de trésorerie et la structure du capital du bilan du Groupe ENGIE EPS au cours de l'exercice 2019 sont les suivants :

- Remboursement des tranches des prêts à moyen et long terme d'Intesa Sanpaolo, d'Unicredit et de Sella et du financement à court terme des fonds de roulement d'Intesa pour un montant total de 3 068 k€ (pour plus de détails, voir la note 4.28 aux états financiers consolidés présentés en Annexe1) ;
- Les autres investissements en immobilisations corporelles et incorporelles pour 3 565 k€ (dont des investissements dans des projets de développement pour 3 288 k€) ; et
- La variation du fonds de roulement au 31 décembre 2019 est de 6 363 k€.

Pour rappel, les principaux événements affectant la trésorerie et la structure du bilan du Groupe ENGIE EPS au cours de l'exercice 2018 ont été :

- Remboursement des tranches du prêt à moyen-long terme d'Intesa Sanpaolo, d'Unicredit et de Sella et financement du fonds de roulement à court terme d'Intesa pour un montant de 2 304 k€ ;
- Augmentations de capital de 30 258 k€, 28 931 k€ via l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription (net des frais y afférents) et 1 327 k€ via l'exercice stock-options ou BSA ;
- Le 6 septembre 2018, conformément à l'accord de remboursement anticipé signé avec la BEI, ENGIE EPS a procédé au remboursement anticipé du Financement BEI pour un montant total de 10 millions d'euros ;
- les autres investissements en immobilisations corporelles et incorporelles pour 3 917 k€ (dont des investissements dans des projets de développement pour 3,2 millions d'euros dont 2,9 millions d'euros capitalisés) ; et
- Variation du fonds de roulement au 31 décembre 2018 pour 4 049 k€.

En 2017, les principaux événements affectant le flux de trésorerie et la structure du bilan du groupe ENGIE EPS ont été :

- Décaissement, le 29 juin 2017, de la première tranche de 10 millions d'euros du financement en fonds propres d'un montant maximum de 30 millions d'euros avec la BEI, garanti par l'EFSI ;
- signature d'un contrat de 20 MW avec Endesa, la société d'électricité espagnole du groupe Enel, pour la fourniture d'un système de stockage d'énergie (SSE), d'une capacité de 20 MW et d'une durée de vie de 8 ans. La structure financière du projet a nécessité un investissement important en fonds de roulement (environ 3 millions d'euros) ;
- investissements dans des projets de développement pour 2,6 millions d'euros ;
- investissements dans des actifs corporels et incorporels pour 250 k€ ; et
- La variation du fonds de roulement au 31 décembre 2017 est de -5 821 k€.

8.1 Sources de financement du Groupe ENGIE EPS

Au 31 décembre 2019, les fonds propres du groupe ENGIE EPS s'élèvent à 2 337 k€. La diminution de 14 962 k€ par rapport à 2018 (où ils étaient de 17 298 k€) est principalement due :
aux pertes enregistrées au cours de l'exercice 2019 pour 14 644 k€ ;
au reclassement des réserves pour les stock-options et les bons de souscription (-182 k€) ;
aux variations des autres éléments du résultat global et autres mouvements pour un montant de -128 k€.

Depuis sa création et jusqu'au 31 décembre 2019, le groupe ENGIE EPS a été principalement financé par :

- des financements d'actionnaires sous forme d'augmentations de capital privées en numéraire ;
- l'accès aux marchés de capitaux actions en avril (IPO 2015), décembre 2015 et août 2018 ;
- la conversion d'obligations convertibles en actions (avant l'IPO) ;
- des avances en compte courant (avant IPO) ;
- des crédits fournisseurs (avant IPO) ;
- des prêts bancaires, comme indiqué plus en détail (à partir du second semestre 2016).

Pour soutenir davantage la croissance du groupe, le Groupe ENGIE EPS a obtenu les financements bancaires suivants en 2017, 2018 et 2019 (et qui sont encore en cours ou disponibles, selon le cas, à la date du présent document d'enregistrement universel :

- Au 2e semestre 2017, les lignes de crédit à court terme émises par Intesa Sanpaolo ont été réduites à 1,3 million d'euros et de nouvelles facilités de garantie pour 1,7 million d'euros ont été libérées par la même institution financière afin d'assurer l'émission de garanties de bonne fin liées aux projets ENGIE EPS. Intesa Sanpaolo a demandé des garanties en espèces, pour un montant total de 0,9 million d'euros.
- Le 6 mars 2018, Intesa Sanpaolo a approuvé une facilité de fonds de roulement supplémentaire de 3,0 millions d'euros pour soutenir la croissance du Groupe ENGIE EPS. Cette facilité de fonds de roulement, liée au contrat de 20MW avec Enel, a été accordée avec une garantie en espèces pour un montant de 1,5 million d'euros, puis réduite à 0,9 million d'euros. Ce montant a été entièrement remboursé avant la fin de 2018, une fois le projet achevé.
- En février 2019, Intesa Sanpaolo a approuvé, sous réserve de la levée des conditions suspensives habituelles concernant les sociétés du groupe ENGIE, un financement supplémentaire de 7,5 millions d'euros pour la R&D. Ce montant n'a pas été effectivement supprimé depuis qu'un accord de prêt similaire a été signé avec la Société Générale en 2019 (comme précisé dans les paragraphes suivants).
- En mars 2019, Unicredit a approuvé une ligne de crédit à court terme de 1,6 million d'euros afin de fournir un fonds de roulement supplémentaire pour le projet Lifou. Ce montant a été entièrement remboursé au cours de l'année 2019.

En outre, le Groupe ENGIE EPS bénéficie du soutien financier d'ENGIE :

- En 2019, ENGIE a confirmé son ferme soutien à la nouvelle stratégie de recentrage annoncée par le Groupe ENGIE EPS, en incluant le Groupe ENGIE EPS dans le champ d'application de la branche d'activité mondiale des énergies renouvelables et en répondant aux besoins de trésorerie à court terme du Groupe
ENGIE EPS et à son besoin en fonds de roulement sous forme de prêts interentreprises.

- Le 28 mai 2019, grâce au soutien d’ENGIE, le Groupe ENGIE EPS a obtenu de la Société Générale une ligne de crédit de 7,5 millions d’euros, sous la forme d’une facilité de crédit renouvelable de 4 ans, afin de financer ses besoins en fonds de roulement, sa R&D et ses investissements. Le 20 décembre 2019, le Groupe ENGIE EPS a conclu un autre accord identique pour un montant de 15,0 millions d’euros. À la fin de 2019, l’encours total de la dette au titre de ces facilités de la Société Générale était de 12,5 millions d’euros. Il convient de noter qu’il ne serait pas possible pour le Groupe ENGIE EPS d’obtenir de telles lignes de crédit en s’appuyant sur son propre profil de crédit.

8.2 Endettement financier net

Le total des liquidités au 31 décembre 2019 est de 6,4 millions d’euros, contre 10,9 millions d’euros en décembre 2018 et 4,2 millions d’euros en décembre 2017. Une partie des liquidités sert de garantie en espèces pour garantir les financements reçus par le Groupe ENGIE EPS ou les obligations émises en faveur de tiers. Le Groupe ENGIE EPS considère que 1,3 million d’euros de ces garanties en espèces est liquide dans la mesure où la libération des garanties est sous son contrôle.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Position financière nette (montants en Euro)</th>
<th>2019</th>
<th>2018</th>
<th>2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>6,431,376</td>
<td>10,860,527</td>
<td>4,237,540</td>
</tr>
<tr>
<td>Avoirs en banque et en caisse</td>
<td>6,431,376</td>
<td>10,860,527</td>
<td>4,237,540</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette financière nette</td>
<td>(14,532,179)</td>
<td>(4,050,863)</td>
<td>(16,557,541)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes financières courantes</td>
<td>(1,277,274)</td>
<td>(2,240,596)</td>
<td>(8,154,739)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes financières non courantes</td>
<td>(13,254,905)</td>
<td>(1,810,167)</td>
<td>(13,403,102)</td>
</tr>
<tr>
<td>Impact des fonds de Souscription d'actions BE (IFRS 2)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(3,686,219)</td>
</tr>
<tr>
<td>Situation financière nette après impact des warrants de la BE (IFRS 2)</td>
<td>(8,100,805)</td>
<td>6,809,864</td>
<td>(16,406,522)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

La diminution de la position financière nette au cours de la dernière période reflète les besoins en fonds de roulement générés par la croissance des commandes et des recettes (comme prévu au paragraphe 8.1), -6,6 millions d’euros de variation du fonds de roulement) ainsi que les investissements réalisés par le Groupe ENGIE EPS pour mettre en place l’outil industriel actuel, l’industrialisation des produits et les résultats commerciaux. Les besoins de trésorerie ont été principalement financés par les actionnaires, la Société Générale et Intesa Sanpaolo.

La position financière nette au 31 décembre 2019 est négative pour 8,1 millions € ; cependant, le Groupe ENGIE EPS utilise également la position financière nette ajustée qui considère la TVA à recevoir en suspens pour 1,5 million € et l’encours net négatif du fonds de roulement commercial pour 3,1 millions €, ce qui donne un total de -3,5 millions €.
8.3 Flux de trésorerie au titre des exercices clos les 31 décembre 2019, 2018 et 2017

Le tableau suivant présente le flux de trésorerie au cours des exercices considérés :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) net</td>
<td>(14.644.235)</td>
<td>(8.734.535)</td>
<td>(9.009.510)</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)</td>
<td>0</td>
<td>(3.777.134)</td>
<td>3.086.219</td>
</tr>
<tr>
<td>Elimination des éléments sans influence sur la trésorerie</td>
<td>6.911.270</td>
<td>1.052.243</td>
<td>2.192.144</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>2.965.194</td>
<td>1.655.467</td>
<td>1.278.162</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur des actifs</td>
<td>3.562.040</td>
<td>280.038</td>
<td>65.173</td>
</tr>
<tr>
<td>Stock option et BSA</td>
<td>1.206.489</td>
<td>(1.466.296)</td>
<td>331.539</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantage du personnel</td>
<td>500.379</td>
<td>443.411</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Variation des financements sans impact sur la trésorerie</td>
<td>526.048</td>
<td>485.338</td>
<td>456.276</td>
</tr>
<tr>
<td>Variation du besoin en fonds de roulement (5.659.120)</td>
<td>(4.048.686)</td>
<td>(5.720.580)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des créances clients et des acomptes versés</td>
<td>221</td>
<td>719.544</td>
<td>(719.765)</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes</td>
<td>66.905</td>
<td>1.780.617</td>
<td>146.800</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) du passif non-courtant</td>
<td>6.925.287</td>
<td>3.224.791</td>
<td>(1.259.936)</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des impôts sur les sociétés</td>
<td>107.590</td>
<td>2.686.561</td>
<td>697.176</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités d’exploitation (12.322.135)</td>
<td>(7.410.842)</td>
<td>(8.684.726)</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Investissements**

| (Augmentation) / Diminution des immobilisations incorporelles | 433.625 | (3.137.502) | (2.581.110) |
| (Augmentation) / Diminution des immobilisations corporelles | (276.526) | (780.971) | (147.741) |
| (Augmentation) / Diminution tritiée par IFRS 16 FTA (2.170.922) | |

**Flux de trésorerie nets des activités d’investissement (2.010.826) (3.918.573) (2.728.851)***

**Financements**

| Remboursement des prêts financiers | 9.903.268 | (12.304.402) | 0 |
| Augmentation / (Diminution) des prêts financiers | 0 | 30.257.801 | 9.024.168 |
| Investments in company accounted for using the equity method | 0 | (996) |
| Apport de capitaux par les actionnaires | 0 | 0 | 1.480.243 |
| Rachat d’actions propres | 0 | 0 | 62.264 |
| Bons de souscription d’actions | 0 | 0 | 6.065 |
| Impacte IFRS 16 (41.460) | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie nets des activités de financement | 5.911.608 | 17.952.403 | 11.073.328 |
| Flux de trésorerie nets (4.429.153) | 6.622.988 | (1.240.240) |
La position de trésorerie à la fin de la période correspond au montant détenu sur les comptes bancaires en euros et dans d’autres devises ainsi qu’aux dépôts en espèces dans les principaux établissements de crédit, et à la caisse. Les liquidités en espèces sont détenues en euros et en dollars américains.

8.3.1 Flux de trésorerie des activités d’exploitation

Les flux de trésorerie utilisés dans les activités opérationnelles représentent un montant net de 12 322 k€ en 2019 (contre 7 410 k€ en 2018 et 9 585 k€ en 2017).

En 2019, outre l'EBITDA (hors charges liées aux stock-options et aux nouveaux plans d'intéressement) et les charges non récurrentes, le déficit net de trésorerie de 12 322 k€ peut être détaillé comme suit :

- dépréciation de 3 592 k€ liée à l'arrêt d'activités non essentielles, à la suite de la stratégie de recentrage annoncée en juin 2019 (voir également 7.4.10)
- les créances commerciales et les paiements anticipés s'élèvent à 23 901 k€ en 2019 contre 10 291 k€ en 2018 ;
- les stocks sont de 2 986 k€ en 2019 contre 3 053 k€ en 2018 ; et
- les dettes commerciales et autres dettes sont de 20 498 k€ en 2019 contre 8 260 k€ en 2018.

En 2018, outre l'EBITDA (hors charges liées aux stock-options et aux nouveaux plans d'intéressement) et les charges non récurrentes, le déficit net de trésorerie de 7 410 k€ peut être détaillé comme suit :

- les créances commerciales et les paiements anticipés s'élèvent à 10 291 k€ contre 11 189 K€ en 2017 ;
- les stocks sont de 3 053 k€ contre 997 k€ en 2017 ; et
- les dettes commerciales et autres dettes sont de 8 260 k€ en 2018 contre 4 746 k€ en 2017.

En 2017, en plus de l'EBITDA (à l'exclusion des dépenses liées aux plans de stock-options de BSA) et des charges non récurrentes, le déficit net de trésorerie de 9 585 k€ se détaille comme suit :

- les créances commerciales et les paiements anticipés s'élèvent à 11 189 k€ contre 6 504 k€ en 2016 ;
- les stocks s'élèvent à 997 k€ contre 1 144 k€ en 2016 ; et
- les dettes commerciales et autres dettes sont de 4 746 k€ en 2017 contre 6 006 k€ en 2016.

8.3.2 Flux de trésorerie des activités d’investissement

Les flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement représentent un montant net de 2 018 k€ en 2019 (contre 3 918 k€ en 2018 et 2 729 k€ en 2017).

En 2019, le Groupe ENGIE EPS a investi :

- 718 k€ pour l'amélioration EMS et de l'électricité (PMS) : ce projet découle de la nécessité d’améliorer les systèmes actuels de gestion de l’énergie et de l'électricité pour l'exploitation des stockages isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d'autres types de biens électriques. En outre, les codes de réseau plus récents et plus stricts, ainsi
que les exigences en matière d'efficacité et de robustesse, ont nécessité une révision de l'architecture existante des contrôleurs de centrale ;

- 516 k€ pour le développement de produits de stockage de l'énergie : le projet comprend la normalisation, l'optimisation et le développement de solutions de stockage de l'énergie qui amélioreront la compétitivité du Groupe ENGIE EPS en termes de performance et de coût. Ce projet a fourni au Groupe ENGIE EPS un ensemble de produits optimisés pour le marché en évolution rapide du stockage de l'énergie, grâce à la rationalisation, la normalisation et l'optimisation des solutions conteneurisées existantes. Il a également permis de réduire le coût des solutions conteneurisées et d'améliorer leur puissance et leur densité énergétique. La puissance maximale dans un conteneur de 40 pieds (PowerHouse) est passée de 3,6 MW à 14,4 MW, tandis que l'énergie maximale dans un conteneur de 40 pieds est passée d'environ 2 MWh à plus de 5 MWh ;

- 421 k€ en mobilité électronique avec le développement du BMS : le projet exploitera la valeur des batteries des VE pour fournir des services d'énergie et de puissance au réseau (applications V2G). À cette fin, un modèle de vieillissement fiable et un modèle de batterie en temps réel seront développés et intégrés dans un système de batterie modulaire avancé. Grâce au savoir-faire du Groupe ENGIE EPS, différentes solutions innovantes ont été développées pour faire une percée dans le secteur émergent de l'é-Mobilité. Tout d'abord, une solution centralisée innovante pour l'infrastructure de recharge de stationnement des VE (EVHouse) a été conçue et sera bientôt déployée dans une usine FCA. En s'appuyant sur la technologie EVHouse, le Groupe ENGIE EPS sera en mesure de soumissionner dans le cadre du projet Fast Reserve Unit (FRU), un projet de régulation des fréquences de Terna S. p. A., en utilisant sa technologie unique de connexion des véhicules au réseau ;

- 406 k€ dans le projet de mise à l'échelle de la plateforme d'innovation ouverte H2 : le projet vise à développer une solution qui peut couvrir non seulement les besoins du marché P2P mais aussi ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour l'application de la mobilité verte ;

- 311 k€ pour le développement de l'électronique de puissance et de contrôle : le projet couvre principalement le niveau inférieur de l'intégration verticale du groupe ENGIE EPS, fournissant les briques fondamentales pour l'ensemble du système. Le développement de technologies innovantes pour l'électronique de puissance et de contrôle vise à permettre la conception de nouveaux produits dans les secteurs à forte croissance tels que le PCS, l'é-Mobilité, les diagnostics prédictifs, ainsi que les systèmes de stockage d'énergie, à la fois stationnaires et distribués sur les VE ;

- 310 k€ pour le développement d'algorithmes informatiques et d'IA : l'objectif le plus important est d'améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du SGE du groupe ENGIE EPS, dans le cadre du projet Prophet. Le nouvel EMS est basé sur l'optimisation mathématique, les prédicateurs (comme les prévisionnistes de charge et les prévisionnistes photovoltaïques), les fonctionnalités adaptatives et la mise à jour en temps réel des contraintes. Une autre orientation essentielle consiste à fournir un
tableau de bord logiciel qui aidera à superviser et à contrôler la centrale et les actifs du portefeuille ;

- 167 k€ pour le développement de la planification des ressources de l'entreprise afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et de permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par le groupe ENGIE EPS ;
- 110 k€ pour le développement de l'électronique de puissance, de l'e-Mobilité et des solutions de produits standardisés. En détail, ce développement concerne le nouvel onduleur 100kW - 1500 VDC ; et
- 57 k€ dans le projet Prophet. L'objectif principal de ce projet est de développer et d'améliorer l'algorithme de prédiction de contrôle pour un micro-réseau de ressources énergétiques multi-distribuées ("DER"). La nouvelle commande optimisée garantira un fonctionnement sûr du micro-réseau et réduira le coût de l'énergie, en utilisant au mieux les capacités de production et de stockage des énergies renouvelables. En outre, le projet étudiera l'impact sur le réseau de l'introduction des véhicules électriques, leur gestion optimale en termes de charge, les services de réseau qu'ils peuvent offrir et la manière dont ils peuvent créer des analyses de rentabilité dans le contexte du micro-réseau.

En 2018, le Groupe ENGIE EPS a investi :

- 1 229 k€ dans le projet Prophet ;
- 676 k€ pour l'amélioration de la plateforme HyESS® (Hybrid Energy Storage Systems) qui permettra à EPS de faire face à l'évolution des Ressources Énergétiques Distribuées (RER) et de supporter (i) le nouveau rôle des algorithmes à la lumière des prédicteurs de données, (ii) l'apprentissage machine et l'Intelligence Artificielle, (iii) la VPP et (iv) l'intégration des véhicules électriques et hybrides dans le réseau intelligent. Les développements réalisés en 2018 consistent principalement à poursuivre le développement du module hydrogène intégré dans HyESS® ;
- 551 k€ pour le développement sur l'électronique de puissance, l'e-Mobilité et les solutions de produits standardisés. En détail, ce développement concerne les nouveaux onduleurs C-BESS-900, C PV-900 et 100kW - 1500 VDC et la conception de nouveaux conteneurs standard adaptés aux applications de stockage en réseau et de centrales solaires à grande échelle ;
- 135 k€ pour le développement de l'Enterprise Resource Planning afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et de permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par l'ENGIE EPS ; et
- 154 k€ liés aux nouveaux brevets et licences.

En 2017, le Groupe ENGIE EPS a investi :

- 937 k€ pour l'amélioration de la plateforme HyESS® (Hybrid Energy Storage Systems) qui permettra à EPS de faire face à l'évolution des Ressources Énergétiques Distribuées (REC) et de supporter (i) le nouveau rôle des algorithmes à la lumière des prédicteurs de données, (ii) l'apprentissage machine et l'Intelligence Artificielle, (iii) la Centrale Electrique Virtuelle et (iv) l'intégration des véhicules électriques et hybrides dans le réseau intelligent.
En détail, les projets de développement réalisés au cours de l'année 2018 consistent principalement en la révision de la conception de la plateforme HyESS®, le développement du projet Power Quality pour adapter les micrologiciels déjà utilisés dans les PCS à la technologie HyESS® et avoir accès au marché d'application pour les grands industriels, le développement d'un système de contrôle pour un micro-réseau multi-DER fournissant de la chaleur et de l'électricité afin d'assurer son fonctionnement sûr et efficace en présence d'une forte pénétration des générations renouvelables ;

- 707 k€ pour le développement de l'électronique de puissance et des solutions de mobilité électronique et, plus précisément, les nouveaux onduleurs C-BESS-900, C PV-900 et 100 kW - 1500 VDC adaptés aux applications de stockage à l'échelle du réseau et aux grandes centrales solaires ;
- 495 k€ pour la poursuite du développement du module hydrogène intégré dans HyESS® ;
- 307 k€ pour le développement de l'Enterprise Resource Planning pour soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et pour permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par le groupe ENGIE EPS ; et
- 103 k€ liés aux nouveaux brevets et licences.

8.3.3 Flux de trésorerie des activités de financement

Les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement représentent un montant net de 9 912 k€ en 2019 (contre 17 952 k€ en 2018 et 11 073 k€ en 2017).

En 2019, le flux net de trésorerie provenant des activités de financement est positif pour 9 912 k€, notamment en raison de :

- tirages sur les lignes de crédit de la Société Générale pour un montant total de 12,5 millions d'euros ;
- remboursement des échéances de prêts à moyen-long terme d'Intesa Sanpaolo, Unicredit et Sella et financement net du fonds de roulement à court terme d'Intesa pour un montant de 3 068 k€.

En 2018, le flux net de trésorerie provenant des activités de financement a été positif pour 17 952 k€, grâce notamment à :

- L'augmentation de capital de 30 258 k€, 28 931 k€ via l'augmentation de capital avec maintien du DPS (net des frais y afférents) et 1 327 k€ via l'exercice stock-options et BSA ;
- Remboursement des échéances du prêt à moyen-long terme d'Intesa Sanpaolo, d'Unicredit et de Sella et du financement du fonds de roulement à court terme d'Intesa pour un montant de 1 905 k€ ;
- Remboursement d'un prêt de la BEI pour un montant de 10 millions d'euros.

En 2017, le flux de trésorerie provenant des activités de financement a représenté un flux positif de 11 073 k€ principalement dû à :

- tirage de la première tranche du Financement BEI pour 10 millions d'euros ;
• remboursement des tranches du prêt à moyen-long terme d'Intesa Sanpaolo, Unicredit et Sella pour un montant de 476 k€ ;
• augmentation de capital de 1 480 k€ réservée à l'ancienne direction de EPS Elvi.

8.3.4 Variations du besoin en fonds de roulement

Le tableau suivant indique en détail l'évolution du besoin en fonds de roulement au cours des périodes concernées :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Variation du besoin en fonds de roulement (moyents en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>Var%</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>Var%</th>
<th>31/12/2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Augmentation / Diminution des impôts sur les sociétés</td>
<td>221</td>
<td>0%</td>
<td>719,544</td>
<td>0%</td>
<td>(719,765)</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des créances clients et des acomptes versés</td>
<td>(13,689,123)</td>
<td>-214%</td>
<td>(4,362,766)</td>
<td>7%</td>
<td>(4,684,855)</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des stocks</td>
<td>66,905</td>
<td>96%</td>
<td>1,780,617</td>
<td>-111%</td>
<td>146,600</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / Diminution des dettes fournisseurs et autres dettes</td>
<td>6,925,287</td>
<td>-115%</td>
<td>3,224,701</td>
<td>356%</td>
<td>(1,250,936)</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / Diminution du passif non-courant</td>
<td>107,590</td>
<td>96%</td>
<td>2,686,501</td>
<td>-285%</td>
<td>697,176</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation</td>
<td>(12,322,135)</td>
<td>-66%</td>
<td>(7,410,842)</td>
<td>23%</td>
<td>(9,564,726)</td>
</tr>
<tr>
<td>Variation du besoin en fonds de roulement</td>
<td>(6,586,120)</td>
<td>-265%</td>
<td>4,048,666</td>
<td>-170%</td>
<td>(5,820,580)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.4 Restrictions d'utilisation du capital

Le Groupe ENGIE EPS ne fait face à aucune restriction sur l'utilisation de son capital ayant un effet direct ou indirect significatif sur le financement du Groupe ENGIE EPS, autre que les garanties garantissant les financements.

8.5 Sources de financement attendues

Le Groupe ENGIE EPS estime que les besoins de fonds seront couverts par la trésorerie disponible et l'utilisation éventuelle de ses facilités de crédit existantes (ainsi que par le soutien financier confirmé par le Groupe ENGIE en juin 2019. Il pourrait néanmoins recourir au marché des capitaux de manière opportuniste.

Le cas échéant, des financements spécifiques pourraient être mis en place pour des projets bien précis.

Il convient de noter que l'épidémie de COVID-19 pourrait avoir un impact significatif sur les sources de financement d'ENGIE EPS. Pour une description détaillée de cet effet, veuillez-vous référer aux paragraphes 3.4, 10.3 et 10.4.
9 DROIT APPLICABLE AU GROUPE ENGIE EPS

Les activités du Groupe ENGIE EPS et son développement sont essentiellement affectés (favorablement ou défavorablement) par un grand nombre de lois et de réglementations, même si le Groupe ENGIE EPS n’est pas toujours l’objet direct de ces textes normatifs. En raison du caractère international de ses activités, le Groupe ENGIE EPS est également soumis à des réglementations spécifiques internes des pays dans lesquels il intervient ainsi qu’au régime de sanctions international.

9.1 Environnement réglementaire général applicable au Groupe ENGIE EPS

Concernant la réglementation environnementale et sociale, au niveau international, le Groupe ENGIE EPS peut être affecté par l’Accord de Paris signé en 2015, qui définit un plan d’action international visant à éviter un changement climatique dangereux en maintenant le réchauffement planétaire largement en dessous de 2°C et en poursuivant les efforts pour limiter la hausse des températures à 1,5°C.

En Europe, le Groupe ENGIE EPS  est soumis au cadre Énergie-Climat de l'Union Européenne à horizon 2030 (« Union de l'Énergie ») qui consiste en un ensemble d’ambitions et d’objectifs politiques à dimension européenne pour la période allant de 2021 à 2030, en vue de la réduction des émissions de CO2, l'amélioration de l'efficacité énergétique et l'augmentation du pourcentage des énergies renouvelables.

En Europe et dans les autres pays où le Groupe ENGIE EPS exerce ses activités, le secteur de l'énergie est régi par les autorités publiques qui mettent en œuvre un ensemble de réglementations et de mesures en matière de problèmes liés aux concentrations économiques et de la concurrence. Le Groupe ENGIE EPS est soumis aux réglementations telles que le Clean Energy Package lancé en Europe par la Commission Juncker, qui prévoit un certain nombre de mesures pour mettre en œuvre le projet de l'« Union de l'Énergie » ainsi que le Clean Mobility Package pour une mobilité durable.

9.2 Réglementation applicable aux produits et équipements du Groupe ENGIE EPS

Compte tenu du portefeuille de produits mis au point par le Groupe ENGIE EPS et plus particulièrement au cours de la phase de conception et de mise en œuvre, le Groupe ENGIE EPS est tenu d’appliquer les directives européennes suivantes (directives européennes énumérées aux points i) à iv) régissant plus spécifiquement le cadre général à observer pour obtenir le marquage CE, afin de permettre au Groupe ENGIE EPS de vendre librement ses produits sur le marché européen) :

- La Directive 2006/42/CE telle que modifiée (également dénommée la « Directive Machines » ou « Directive MD ») s’applique aux machines mais aussi aux équipements interchangeables, aux dispositifs de sécurité, aux accessoires de levage, aux chaînes, aux câbles et aux courroies, ainsi qu’aux dispositifs de transmission mécaniques amovibles et donc à l’éventail des produits du Groupe ENGIE EPS. Conformément à ses dispositions, certaines mesures doivent être prises pour que la conception de l’équipement puisse être commercialisée et / ou
mise en service, à condition de satisfaire à certaines exigences spécifiques dont l'objectif est de ne pas compromettre la santé et la sécurité des individus et, le cas échéant, d’animaux ou de marchandises domestiques, lorsqu’ils sont installés, entretenus et utilisés conformément à leur utilisation prévue initiale ou dans des conditions raisonnablement prévisibles. Plus précisément, la directive impose des exigences spécifiques aux équipements dits potentiellement dangereux et plus précisément : a) chaque équipement doit satisfaire aux exigences en matière de santé et de sécurité ; b) chaque équipement doit nécessairement être accompagné de son propre dossier technique ; c) chaque équipement doit être accompagné de certains renseignements supplémentaires, telles que des instructions pratiques. De plus, certaines procédures sont nécessaires pour évaluer le degré de conformité atteint et pour établir la déclaration de conformité CE, obligatoire pour l'obtention et l’apposition du marquage CE sur le produit.

- La Directive 2014/30/UE (également dénommée la « Directive Basse Tension » ou la « Directive LVD ») s'applique de même au portefeuille de produits d'ENGIE EPS dès lors qu'elle est relative au matériel électrique destiné à être employé dans certaines limites de tension. La directive prévoit principalement des objectifs communs concernant les règles de sécurité afin que tout appareil ou matériel électrique autorisé par un Etat membre de l'UE soit considéré apte à être utilisé dans les autres Etats de l'UE. La "Directive Basse Tension" n'impose pas le respect de normes techniques spécifiques mais veille à ce que les normes techniques issues de la Commission Electrotechnique Internationale servent de guides aux entreprises dans la production de matériels sécurisés ; par conséquent, toutes les dispositions de cette Directive doivent nécessairement être interprétées en tenant compte des normes issues de la Commission Electrotechnique Internationale. Selon les dispositions de cette Directive, des mesures appropriées doivent nécessairement être prises afin de garantir que le matériel électrique ne puisse être conçu et commercialisé, après avoir été fabriqué dans le respect des bonnes pratiques d'ingénierie en matière de sécurité en vigueur dans la Communauté Européenne, que s'il ne met pas en péril la sécurité des personnes, des animaux domestiques ou des biens, durant son installation, son entretien et son utilisation pour les usages pour lesquels il a été conçu. La conformité des produits aux normes est une condition impérative pour l'obtention de la déclaration de conformité CE.

- La Directive 2014/35/UE (également dénommée « Compatibilité Electromagnétique » ou « Directive CEM »), s'applique à tout équipement électrique ou électronique susceptible de pouvoir perturber l'environnement électromagnétique. Par conséquent, les entreprises productrices dans le secteur électrique ou électronique doivent garantir et être en mesure de démontrer que leurs produits sont conformes aux exigences requises par la directive, en vue du marquage CE indispensable à la commercialisation de ces produits dans l'Union Européenne. Cette directive prévoit que tous les produits doivent être conformes aux exigences de base relatives à la protection, en particuliers aux exigences qui suivent : (a) les perturbations électromagnétiques de ces appareils ne doivent pas excéder la limite posée par les normes harmonisées. La limite précédée est celle au-dessus de laquelle un appareil radio ou de télécommunications, ou tout autre matériel d'équipement est considéré comme ne fonctionnant pas comme prévu ; et (b) les appareils doivent avoir un niveau d'immunité aux perturbations électromagnétiques, conformément à l'utilisation qui devrait en être faite, tel à leur permettre de fonctionner sans que la
La qualité de leur fonctionnement ne soit gravement altérée. Cette Directive prévoit également la mise en œuvre de procédures internes, qui doivent être correctement appliquées pour l'évaluation de la conformité, afin de rendre plus efficace le respect des exigences techniques.

- La Directive 2014/68/UE (également dénommée “Directive des Equipements sous pression” ou “Directive DESP”) fixe les exigences pour la conception et la fabrication des équipements sous pression (tels que les bateaux, les réservoirs de stockage sous pression, les échangeurs de chaleur, les générateurs de vapeur, les chaudières, les tuyauteries industrielles, les équipements de sécurité et les accessoires sous pression). En réalité, les équipements sous pression sont essentiellement utilisés dans les processus industriels (à haute température), dans la production de l'énergie, dans la fourniture de services publics, chauffage, climatisation, stockage et transport de gaz. En outre, cette directive fixe les exigences concernant les procédures administratives à mettre en œuvre pour l’"évaluation de la conformité" des équipement sous pression. Dans le cadre des normes issues de la Communauté Européenne, les équipements sous pression, tels que décrits précédemment, doivent respecter les limites de pression et de volume de sécurité, remplir les conditions de sécurité essentielles relatives à la conception, la fabrication et aux tests, et doivent se conformer aux procédures appropriées en matière d’"évaluation de la conformité".

- La Directive 2014/34/UE (également dénommée “Directive sur les appareils et les systèmes de sécurité destinés à être utilisés en atmosphères explosibles” ou “Directive ATEX”) dont l'objectif consiste à harmoniser les exigences en matière de santé et de sécurité pour le fabricant, les utilisateurs, ainsi que les personnes travaillant avec des appareils susceptibles d’être exposés à des atmosphères explosives. Ces exigences en matière de santé et de sécurité sont spécifiquement prévues pour: les sources d'inflammation potentielles des appareils destinés à être utilisés en atmosphères explosives, les systèmes de protection autonomes destinés à être activés suite à une explosion et dont le principal objectif consiste à mettre un terme immédiatement à l'explosion et/ou à limiter les effets des éruptions et des pressions liées à l'explosion, les appareils de sécurité destinés à garantir le fonctionnement sécurisé de ces équipements concernant la source d'inflammation ainsi que le fonctionnement sécurisé des systèmes autonomes de protection et des composants dépourvus de fonctions autonomes nécessaires pour le fonctionnement sécurisé de ces équipements ou de ces systèmes autonomes de protection. La Directive 2014/34/UE, notamment : (i) fixe les exigences harmonisées pour les appareils non électriques, pour les appareils destinés à être utilisés en atmosphères explosives, dues aux risques liés aux poussières dangereuses et aux systèmes de protection, (ii) impose des obligations aux personnes qui mettent ces produits en circulation et/ou en fonction, qu'il s'agisse du fabricant, de son représentant légal, de l'importateur ou de toute autre personne responsable.

directive oblige l'utilisateur final à obtenir un document d'évaluation des risques avant l'installation.

- La Directive 2010/35/UE (également dénommée “Directive Equipements sous pression transportables” ou "directive TPED") régit toutes les mesures de sécurité et de précaution nécessaires pour le transport du matériel sous pression dans l'UE. Elle régule tous les équipements sous pression qui peuvent contenir du gaz et qui doivent être déplacés. Cette directive s'applique à la conception, à la fabrication et à l'évaluation de la conformité et à la réévaluation périodique des bouteilles, des tubes, des conteneurs cryogéniques et des pétroliers transportables pour le transport du gaz cyanhydrique, du fluorure d'hydrogène et de l'acide fluorhydrique. Elle couvre également les vannes associées et les bouteilles rechargeables et non rechargeables. La conformité de l'équipement est vérifiée par des évaluations périodiques. Elle met en œuvre certaines des normes définies par l'ADR (Accord européen relatif au transport international des marchandises dangereuses par route) concernant la conception, la fabrication, les essais, le transport et l'entretien de tout l'équipement sous pression.

- La Directive 2011/65/UE, (également dénommée “Directive relative à la limitation de l'utilisation de certaines substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques” ou “Directive RoHS ”). La Directive RoHS a identifié six (6) substances à risque. La valeur de la concentration maximale en poids est de 0.1% dans les matériaux homogènes pour le plomb, le mercure, le chrome hexavalent, les polybromobiphényles (PBB) et les polybromodiphényléthers (PBDE) tandis qu'elle est de 0.01% pour le cadmium. Cette directive a pour objet d'éradiquer certaines substances dangereuses pour les des nouveaux équipements électriques et électroniques (également dénommés "EEE"). Les producteurs d’équipements électriques et électroniques rentrant dans le champ d'application de la directive doivent s'assurer que leurs produits sont conformes aux exigences de la directive. Les exigences de la Directive RoHS s'appliquent exclusivement aux produits finis qui rentrent dans son champ d'application. La Directive RoHS interdit la mise en circulation dans l'Espace Economique Européenne de tout nouvel équipement électrique et électronique contenant du plomb, du mercure, du chrome hexavalent, des polybromobiphényles (PBB) et des polybromodiphényléthers (PBDE), à l'exception de certaines utilisations spécifiques, dont les valeurs de concentration excèdent celles fixées par la Commission Européenne. Ces valeurs ont été fixées à 0.01% en poids dans les matériaux homogènes pour le cadmium et à 0.1% pour cinq autres substances (par conséquent, ces pourcentages restent inchangés dans la Directive RoHS 2.0).
10 INFORMATION SUR LES TENDANCES

10.1 Tendances majeures ayant eu un impact sur la production, les ventes et les stocks


Tel que détaillé au paragraphe 7.4.1 du présent Document d’Enregistrement Universel, en 2019, le chiffre d’affaires s’élevait à 20,205 k€, soit une augmentation de 29%, par rapport à 2018.

L’augmentation du chiffre d’affaires est principalement liée aux partenariats de succès que ENGIE EPS a développée avec plusieurs Sociétés du Groupe ENGIE.

En particulier, la construction d’un micro-réseau situé sur l’Archipel des Comores a continué à progresser vers son achèvement ; la conception, la production et l’approvisionnement d’un projet de stockage d’énergie solaire au Mexique, en étroite collaboration avec ENGIE Solar a commencé et progressé considérablement ; la conception et la production d’un site de stockage pour une centrale électrique de ENGIE à Leini a débuté, les usines de Lifous, Comoros et Somaliland ont été commissionnées. La stratégie recentrée de ENGIE EPS (lancée en juin 2019) a commencé à porter rapidement ses fruits, avec l’important résultat préliminaire de Guam et FCA.

La production et les stocks ont étroitement suivi l’évolution des projets susmentionnés. En particulier, ENGIE EPS continue à enregistrer un chiffre d’affaires sur la base du « travail en cours » (conformément à la norme IFRS 15), par conséquent la comptabilisation du chiffre d’affaires suit étroitement l’évolution de la production. De plus, ENGIE EPS maintient un niveau de stock minimal en acquérant les éléments de production selon la méthode du « juste-à-temps ». Les seules exceptions concernent les matériaux qui nécessitent un large délai de livraison, généralement des batteries et des modules PV.

Le Carnet de commandes au 19 mars 2020 s’élève à 29,5 millions d’euros. Conformément à la stratégie recentrée, il n’y a plus de projets importants développés associés à des CAE, à l’exception de 9,7 millions d’euros. Le Pipeline au 19 mars 2020 à dépassé 686 millions d’euros. La grande majorité des projets du Pipeline sont conformes à la stratégie recentrée de ENGIE EPS (tel que cela avait été communiqué au marché en juin 2019).


10.2 Tendances observées, incertitudes, demandes d’engagement et événements susceptibles d’avoir un impact important sur les perspectives de la Société


---

19 “2019 Long-Term Energy Storage Outlook”, BloombergNEF
sur cette période. Les batteries moins coûteuses permettent d’en faire diverses utilisations, y compris pour le changement et la capacité énergétique dans le réseau de production-transport d’électricité ». La plupart des nouveaux investissements en matière de stockage d’énergie devraient se faire au « niveau-système », qui est le secteur visé dans les propositions d’ENGIE EPS.

Le nombre et la taille du système de stockage à grande échelle ou du stockage d’énergie solaire a augmenté dans les régions géographiques clés. Rien qu’en 2019, ENGIE EPS a été impliquée dans les processus (les plus compétitifs) pour l’approvisionnement de systèmes de stockage à grande échelle sur les territoires des Etats-Unis, Europe et Moyen-Orient. Cette tendance devrait se poursuivre et ENGIE EPS peut raisonnablement estimer pouvoir en tirer un bénéfice.

Cette tendance pourrait avoir comme effet l’augmentation significative en taille et en complexité des projets à grande échelle. Une telle augmentation de taille et de complexité pourrait avoir un impact sur la possibilité, pour ENGIE EPS, d’agir comme un fournisseur EPC à part entière, devant faire face au double défi des ressources financières et des limitations de compétences. ENGIE EPS a immédiatement répondu à cette tendance en ajustant sa stratégie en se limitant son intervention dans les projets de stockage d’énergie solaire à grande échelle en tant que sous-traitant BESS (conformément à la stratégie recentrée communiquée au marché en juin 2019). Parallèlement, ENGIE EPS a sollicité davantage de contact et une collaboration plus étroite avec ENGIE Solar, le contractant EPC en matière d’énergie solaire du Groupe ENGIE. Cette approche a permis à ENGIE EPS d’être impliquée dans des projets qui auraient été inaccessibles en application de la stratégie commerciale EPC.

Parmi les premiers succès de la stratégie recentrée de ENGIE EPS dans ce domaine figure le projet « Solar-after-Sunset » à Guam (USA).

Un nombre croissant d’acteurs économiques et d’organismes de services publics, aussi bien dans les pays développés que dans ceux disposant d’un faible réseau sont actuellement intéressés par des solutions de stockage sur place, y compris les micro-réseaux. En 2019, par exemple, ENGIE EPS a fait installer avec succès une usine de stockage de 4.8 MW sur l’île de Lifou (Nouvelle-Calédonie) et une usine de stockage de 2,000 kW à Garowe (Somalie). Cette tendance devrait se poursuivre, même s’il est difficile de prévoir si cela entrainait un bénéfice important pour les perspectives commerciales à court terme de ENGIE EPS.
En particulier, les acteurs économiques tendent à ne pas prendre en considération les projets d'investissement à long-terme concernant les activités accessoires, telles que le stockage de l’énergie. Cette tendance devrait se poursuivre et limiter le marché du stockage d’énergie pour les acteurs économiques.

Concernant le domaine de l’e-Mobilité, l’intérêt porté par les fabricants de voitures pour des sujets comme la recharge intelligente des véhicules électriques, la recharge bidirectionnelle, la seconde vie des batteries, les stratégies commerciales des « battery-as- a-service » ont considérablement augmenté.

En ce domaine, en 2019 ENGIE EPS, a conclu deux importants accords : la fourniture exclusive de sa easyWallbox à FCA et l’accord avec ENGIE pour approvisionner les concessionnaires et les B2C en électricité toujours pour FCA dans respectivement deux et huit pays européens. Cette tendance devrait se poursuivre, voire s’accélérer et ENGIE EPS peut raisonnablement estimer pouvoir tirer bénéfice de cette tendance.

La croissance des perspectives commerciales devrait entraîner une augmentation des ventes qui devrait à son tour entraîner une augmentation de la production. Toutefois, la production d’ENGIE EPS se focalise uniquement sur les produits et activités à forte valeur ajoutée, par conséquent la production interne sera inférieure et non proportionnelle à la croissance du nombre de ventes. L’on peut s’attendre à une rentabilité grâce aux divers effets modulables reposant sur les stratégies commerciales d’ENGIE EPS. Par exemple, les ressources que les services d’ingénierie, commercial et d’assistance doivent mettre à disposition pour chaque projet de stockage à grande échelle ou stockage d’énergie solaire sont relativement indépendantes de la taille du projet. En outre, la plupart des solutions de ENGIE EPS comprennent des éléments modulaires facilitant encore la réalisation d’économie d’échelle en matière industrielle et opérationnelle.

Les prix des batteries (en particulier celles en Li-ion) ont continué à chuter considérablement, tel que cela avait été justement prédit par les principaux observateurs du monde industriel comme Bloomberg New Energy Finance. Cette tendance devrait se poursuivre et devrait raisonnablement bénéficier aux perspectives commerciales de ENGIE EPS. En effet, les batteries moins chères ont certainement renforcé la hausse de ces tendances dans les trois marchés décrits précédemment. Pour pouvoir prévaloir partiellement sur les bénéfices pour ENGIE EPS, une baisse significative du prix des batteries devrait à la fois accroître la concurrence et réduire les volumes de vente et les marges correspondantes.
Au-delà des batteries, les prix des autres composants des systèmes de stockage d’énergie devraient diminuer en raison à la fois de l’amélioration technologique et d’une concurrence accrue. ENGIE EPS devra continuer à investir en R&D pour faire face à (ou battre) la concurrence.

Au niveau macro-économique, la tendance qui émerge clairement est la plus grande attention portée par les responsables politiques et les leaders industriels au changement climatique et aux problèmes liés à l’environnement. La nécessité ou le souhait de réduire les émissions de carbone devrait perdurer, ce qui pourrait bénéficier à ENGIE EPS, même si indirectement. En effet, les solutions proposées par ENGIE EPS sont complémentaires aux sources renouvelables dans la production de l’énergie.

Les prix relativement bas du pétrole constituent toutefois une tendance particulièrement négative. Si la tendance à la baisse ou stable du pétrole devait se poursuivre, la production du diesel continuera à être compétitive par rapport (par exemple) au stockage d’énergie solaire, perdant ainsi l’opportunité d’un nouveau marché substitutif de la production de diesel.
Alors que les stocks sont supposés augmenter parallèlement aux volumes produits ou mieux encore anticiper l’augmentation des volumes de production, ENGIE EPS continuera de maintenir un niveau minimal de stocks, en principe uniquement pour les éléments servant à la production des commandes garanties.

10.3 COVID-19 et prévisions de chiffre d’affaires pour 2020

Le 21 juin 2019, le Groupe ENGIE EPS annonçait un objectif de chiffre d’affaires révisé de 40 millions € pour 2020 et de 100 millions € pour 2022. Le Groupe ENGIE EPS avait également présenté une ambition indicative pour 2025 de 400 millions € de chiffre d’affaires dans le cadre du Plan Stratégique à Long Terme.

Alors qu’il est attendu que le Pipeline génère un chiffre d’affaires à compter de 2021, l’objectif pour 2020 reposait principalement sur des projets passant du pool d’opportunités au Pipeline, puis au Carnet de commandes au plus tard en 2019, et en générant, à terme, du chiffre d’affaires en 2020. Certains projets n’ont pas été attribués à ENGIE, comme l’appel d’offres relatif aux nouvelles capacités en France, d’autres ont été retardés (aux États-Unis et dans les îles du Pacifique), tandis que d’autres encore ne se sont concrétisés pour le Groupe ENGIE EPS, comme les appels d’offres en Inde et en Afrique du Nord ou le rôle de fournisseur clé en main pour de grands projets industriels que ENGIE EPS avait prévu dans le secteur de la mobilité électrique.

Par ailleurs, l’épidémie de COVID-19 a un impact important sur les opérations industrielles d’ENGIE EPS et sur ses perspectives à court terme. Les opérations du Groupe ENGIE EPS et la majorité de sa chaîne d’approvisionnement sont basées en Italie, pays qui se trouve actuellement à l’épicentre de l’épidémie européenne. Le 8 mars, le gouvernement italien a imposé les mesures les plus drastiques jamais prises par un pays, à l’exception de la Chine, pour contenir l’augmentation du nombre de cas de COVID-19, plaçant presque
immédiatement en quarantaine la région de Lombardie (où ENGIE EPS possède deux installations industrielles) et plus d'une douzaine d'autres provinces des régions voisines. Le 10 mars, ces restrictions ont été étendues à l'ensemble du pays, pour aboutir ensuite au *lockdown*. En outre, les restrictions de voyage dans le monde entier limitent la capacité d'ENGIE EPS à matérialiser son effort de développement de projets, en particulier pour les grandes procédures d'appel d'offres.

Alors que la situation continue d'évoluer, le Groupe ENGIE EPS n'est actuellement pas en mesure d'en quantifier l'impact négatif, les conséquences connexes pour sa chaîne d'approvisionnement et ses chantiers dans le monde entier (Italie, Mexique, Californie, Singapour, Comores et Grèce), ni les scénarios pour ses projets en cours de développement (Europe, Afrique du Sud, Moyen-Orient, États-Unis et îles du Pacifique). Même si le Groupe ENGIE EPS supporte ses principaux fournisseurs italiens de manière à ce qu'ils puissent être qualifiés de fonctionnels pour la continuité de la chaîne d'approvisionnement, conformément aux dernières réglementations, afin de minimiser les potentielles interruptions, des répercussions négatives sur la chaîne d'approvisionnement pourraient encore se manifester. Par conséquent, les différents scénarios pour l'enregistrement en chiffre d’affaires en 2020, présentés par la direction et analysés par le Conseil d'Administration du 19 mars 2020, sont sujets à une volatilité importante.


À plus long terme, le Groupe ENGIE EPS, en collaboration avec ENGIE en sa qualité d'actionnaire majoritaire et de partenaire industriel, reste entièrement engagé par la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme et son ambition indicative de 400 millions € de chiffre d'affaires pour 2025, étant entendu que la réalisation de ce plan nécessitera une amélioration du contexte économique actuel, fortement pénalisé par la pandémie mondiale de Coronavirus.

En outre, la réussite de la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme dépend de manière critique de (i) la priorité accordée par ENGIE EPS et ENGIE aux efforts et à l'allocation des ressources sur les marchés où le stockage est le plus prometteur, par exemple avec une réglementation favorable et des appels d'offres déjà annoncés pour lesquels les deux groupes disposent d'un avantage compétitif, (ii) le soutien d'ENGIE à ENGIE EPS dans des projets qui ont du sens pour les deux entreprises, et (iii) la réussite des deux partenaires dans l'obtention et l'exécution de projets.

Dans ce contexte et après en avoir discuté lors du Conseil d'Administration du 19 mars 2020, ENGIE EPS a décidé de ne pas confirmer ses prévisions de chiffre d'affaires pour 2020, de ne pas s'engager sur un autre objectif pour 2020. Quant à l'objectif de chiffre d'affaires pour 2022, ENGIE EPS le mettra à jour, si nécessaire, lorsque la situation liée au COVID-19 aura été surmontée.

### 10.4 Mesures de préservation de la trésorerie

Compte tenu d'une probable réduction de la charge de travail due à l’impact des derniers confinement et des mesures mondiales de restriction, susceptible d'affecter également l'ensemble du système économique et industriel italien, le Groupe ENGIE EPS évaluera un recours plus important aux filets de sécurité sociale extraordinaires et aux mesures de soutien annoncées par le gouvernement italien. Parallèlement, le Groupe ENGIE EPS a analysé en profondeur les mesures les plus fortes visant la mise en œuvre d’une stratégie...

**Fonds d’indemnisation pour cessation d’emploi**


La plupart des entreprises industrielles en Italie mettra son personnel sous CIGO. Afin de satisfaire les besoins du Groupe ENGIE EPS et le bien-être des employés de manière équilibrée, le Groupe ENGIE EPS mettra en place la CIGO en suivant les six principes suivants :

1. **Universalité** : la CIGO sera applicable à tout le personnel, y compris les hauts dirigeants. Tous les salariés feront au moins un jour par semaine de CIGO (par exemple 20%). Même si, selon le droit italien, la CIGO ne peut pas être mise en œuvre pour les hauts dirigeants, toute l’équipe de direction, y compris le Directeur Général, ont décidé de diminuer leurs salaires d’au moins 20% jusqu’à la fin des mesures de confinement.

2. **Proportionnalité** : les employés seront placés sous différents niveaux de CIGO, au fur et à mesure, en fonction des besoins de la Société et de la charge de travail.

3. **Sauvegarde des activités essentielles** : les employés travaillant dans la R&D, l’ingénierie des systèmes et les projets cruciaux ne seront pas placés sous un régime CIGO à 100%.

4. **Nature Provisoire** : pour la plupart des salariés, la CIGO devrait être temporaire et prendre fin en principe lorsque les mesures restrictives et les confinements cesseront.

5. **Flexible** : le pourcentage de la CIGO pour chaque employé sera réduit ou étendu sur une base hebdomadaire et au cas par cas, au fur et à mesure en fonction des besoins de la Société et de la charge de travail.

6. **Intégrabilité** : le Groupe ENGIE EPS – à condition que cela soit permis par la récente réglementation italienne – intégrera la CIGO pour tous les employés placés sous un régime de CIGO à hauteur de 80-100% qui (i) ont une situation familiale délicate ou (ii) qui se portent volontaires, pendant la période sous CIGO durant laquelle ils ne travailleront pas, dans des associations sélectionnées dans le cadre de l’urgence COVID-19.

**Moratoire sur les prêts bancaires 2020**

Après l’introduction du Décret “Salva Italia” (D.L. 201/11), la mesure “Imprese in ripresa 2.0” devrait être étendue aux prêts restant dus au 31 janvier 2020. Les Sociétés ayant subi un dommage en raison du Coronavirus peuvent y avoir recours et deux types d’opérations sont prévues :

1) Suspension du paiement du remboursement de la dette jusqu’à un an, applicable aux prêts à moyen-long terme ;

2) Prolongation de la durée du prêt jusqu’à 100% de la durée résiduelle du prêt.
Nouveaux instruments financiers et fiscaux

Le Groupe ENGIE EPS utilisera tous les instruments que les gouvernements italien et français mettront à disposition afin d’accéder à de nouveaux financements et de gérer les retards temporaires de génération et de collecte de trésorerie. En même temps, le Groupe appliquera tout crédit d’impôt ou tout report de paiement d’impôt que les gouvernements italien et français annonceront dans les semaines à venir.
11 PRÉVISION DE BÉNÉFICES

Non applicable.
12 ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

La Société a été créée sous forme de société anonyme à Conseil d’Administration.

Les fonctions de Président du Conseil d’Administration et de Directeur Général sont séparées.


12.1 Conseil d’Administration et Directeur Général


Le cadre de référence en matière de gouvernement d’entreprise utilisé par ENGIE EPS est le Code de gouvernement d’entreprise pour les valeurs petites et moyennes publié par MiddleNext en décembre 2009 et mis à jour en septembre 2016 (ci-après le « Code MiddleNext »).

12.1.1 Composition du Conseil d’Administration


Les membres du Conseil d’Administration ont été nommés par l’Assemblée Générale pour une durée de trois (3) ans. Par exception, l’Assemblée Générale peut nommer certains Administrateurs pour une durée inférieure à trois ans ou, selon le cas, réduire la durée des fonctions de l’un ou plusieurs Administrateurs, afin de permettre un renouvellement échelonné des mandats des membres du Conseil d’Administration.

Au 31 décembre 2019, le Conseil d’Administration est composé de dix (10) membres comme suit :

- Thierry Kalfon, Président du Conseil d’Administration
- Carlalberto Guglielminotti, Directeur Général
- Giuseppe Artizzu, administrateur
- Anne Harvengt, administrateur
- Cristina Tomassini, administrateur
- Massimo Pretz Oltramonti, administrateur
- Elise Collange, administrateur
- Jean Rappe, administrateur
Romualdo Cirillo, administrateur
Csilla Khoalmi-Monfils, administrateur

<table>
<thead>
<tr>
<th>Administrateurs Indépendants</th>
<th>Age moyen des Administrateurs</th>
<th>Femmes Administrateurs</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20%</td>
<td>48</td>
<td>40%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

12.1.2 Résumé des changements dans la composition du Conseil d’Administration en 2019

Le tableau ci-dessous présente l’évolution de la composition du Conseil d’Administration.

<table>
<thead>
<tr>
<th># Criteria</th>
<th>Board Composition until AGM 2019</th>
<th>Status at AGM 2019</th>
<th>New Board members</th>
<th>Mandate Duration</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>Carlo Alberto Guglielminotti</td>
<td>Non-executive Board Member</td>
<td>Thierry Kallon</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>Jean Rappe</td>
<td>Non-executive Board Member</td>
<td>Jean Rappe</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>Giuseppe Artizzu</td>
<td>Executive Board Member</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>Massimo Prelz Oltramonti</td>
<td>Independent Board Member</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6</td>
<td>Alex Karon</td>
<td>Independent Board Member</td>
<td>Romualdo Cirillo</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td>Sabrina Maggio</td>
<td>Non-executive Board Member (Eng. tel)</td>
<td>Cristina Tommassini</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8</td>
<td>Ann Harvense</td>
<td>Executive</td>
<td>Annette Harvense</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9</td>
<td>Sophie Martin-Stobbeart</td>
<td>Executive</td>
<td>Britta Collange</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>Audrey Robat</td>
<td>Non-executive Board Member (Eng. Tel)</td>
<td>Csilla Khoalmi-Monfils</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

40% Women
20% Independent Board Members


12.1.3 Informations relatives aux membres du Conseil d’Administration et au Directeur Général

<table>
<thead>
<tr>
<th>Âge:</th>
<th>51</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nationalité:</td>
<td>Française</td>
</tr>
<tr>
<td>Adresse:</td>
<td>1 place Samuel de Champlain,92930 Paris La Défense Cedex, France</td>
</tr>
<tr>
<td>Première nomination:</td>
<td>25 juin 2019</td>
</tr>
<tr>
<td>Expiration du mandat:</td>
<td>Assemblée Générale d’approbation des comptes annuels 2021</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**THIERRY KALFON**

Président du Conseil d’Administration

**BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE**


**MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019**

| Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS : | En dehors Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aucune</td>
<td>Directeur Général des global business line renouvelables de ENGIE</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**AUTRES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES**

| Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS : | En dehors Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aucune</td>
<td>Directeur financier adjoint chez ENGIE</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Responsable du contrôle de gestion (FP&amp;A) chez ENGIE</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Âge:</th>
<th>37</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nationalité:</td>
<td>Italienne</td>
</tr>
<tr>
<td>Adresse:</td>
<td>Via Anton Francesco Grazzini 14, 20158 Milan (Italie)</td>
</tr>
<tr>
<td>Première nomination:</td>
<td>Par cooptation le 7 Mars 2018 et ratification le 26 juin 2018</td>
</tr>
<tr>
<td>Expiration du mandat:</td>
<td>Assemblée Générale d’approbation des comptes annuels 2020</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**CARLALBERTO GUGLIELMINOTTI**

Directeur général et Administrateur

**BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE**


**MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019**

| Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS : | En dehors Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
|---------------------------------|--------------------------------------------------|

**AUTRES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES**

| Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS : | En dehors Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aucune</td>
<td>Operating Partner au sein de 360 Capital Partners</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Membre du Conseil d’Administration de Eataly Net S.r.l.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Membre du Conseil d’Administration de Musement S.r.l.</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## GIUSEPPE ARTIZZU
### Administrateur

### BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
Giuseppe Artizzu est Executive Director, en charge de la stratégie globale. Il est diplômé *cum laude* en économie et finances. Il a consacré son entière carrière aux marchés mondiaux de l’énergie, dont dix ans passés au sein de Lehman Brothers à Londres, Milan et Rome, en tant que spécialiste de l’énergie. Il était responsable du secteur des services publics dans le sud de l’Europe et coordonnait les activités de financement d’entreprise dans le domaine des énergies renouvelables européennes. Par la suite, il s’est occupé principalement du développement des projets d’énergie renouvelables en Italie. Mr. Artizzu est un professeur invité à l’École polytechnique de Milan et il est membre du Conseil du Cours de Master rief en matière d’énergies renouvelables et defficicacité d’énergie. Il tient également un blog consacré aux questions relatives à l’énergie pour le Huffington Post et apporte occasionnellement sa contribution aux revues spécialisées Qualenergia, Staffetta Quotidiana et Quotidiano Energia.

### MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

<table>
<thead>
<tr>
<th>Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
<th>En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>• Executive Director de ENGIE EPS</td>
<td>• Membre du Conseil d’Administration de Cautha S.r.l.</td>
</tr>
<tr>
<td>• Administrateur de EPS Elvi, de Electro Power Systems Inc. et de Electro Power Systems India Pvt. Ltd.</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### AUTRES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

<table>
<thead>
<tr>
<th>Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
<th>En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>• Administrateur de EPS Manufacturing</td>
<td>Aucune</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## ANNE HARVENGT
### Administrateur

### BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
Anne Harvengt est Responsable de la Stratégie, des Fusions et Acquisitions et de la Responsabilité Sociale des Entreprises au sein de Tractebel ENGIE. Mme. Harvengt a rejoint le groupe ENGIE en 2004 et elle fait actuellement partie du Comité exécutif de Tractebel. Mme Harvengt a acquis une importante expérience internationale en Asie Pacifique et en Inde de 2009 à 2016 en tant que Directeur des finances et Président Directeur Général dans diverses unités commerciales de ENGIE. Située à Bruxelles, elle conduit maintenant le changement des activités de Tractebel ENGIE vers un futur sans carbone, en créant des nouvelles opportunités commerciales, en ajoutant de nouvelles compétences à travers une croissance externe et en participant à la construction d’une nouvelle culture de leadership.

### MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

<table>
<thead>
<tr>
<th>Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
<th>En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aucune</td>
<td>Aucune</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### AUTRES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

<table>
<thead>
<tr>
<th>Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
<th>En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aucune</td>
<td>Aucune</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## CSILLA KOHALMI-MONFILS
### Administrateur

### ÂGE
45

### NATIONALITÉ
Italienne

### ADRESSE
Via Anton Francesco Grazzini 14, 20158 Milan (Italie)

### PREMIÈRE NOMINATION
26 juin 2018

### EXPIRATION DU MANDAT
Assemblée Générale d’approbation des comptes annuels 2021
### Csilla Kohalmi-Monfils

**Nationalité:** Hongroise  
**Adresse:** 1 place Samuel de Champlain, 92930 Paris La Défense Cedex, France  
**Première nomination:** 25 Juin 2019  
**Expiration du délai:** Assemblée Générale d’approbation des comptes annuels 2019

**BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE**


### Massimo Prelz Oltramonti

**Âge:** 55  
**Nationalité:** Italienne  
**Adresse:** 2 Rosslyn Hill, NW3 1PH, Londres, UK  
**Première nomination:** Par cooptation le 7 mars 2018 et par ratification le 26 juin 2018

**Mandats et fonctions exercés au 31 décembre 2019**

Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS :  
- Responsable de l’Innovation au sein de ENGIE Fab  

En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS :  
- Président de Zzoomm Group Ltd (UK)  
- Président de TechWald SpA (IT)  
- Président de Leapwork A/S (DK)  
- Administrateur de Electro Power Systems Inc.

**Autres mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années**

Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS :  
- Administrateur de EPS Manufacturing

En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS :  
- Administrateur au sein de GMT Communication Partners  
- Membre du Conseil de Bigpoint Gmbh  
- Membre du Conseil de Asiatasticket AS  
- Managing director de Honey III Ltd (Malte), et Honey IV Ltd (Malte) holding détenue par Melita Capital plc  
- Membre du Conseil Consultatif de Docu group Gmbh  
- Président de Eyeka.
| Âge: | 45 |
| Nationalité: | Française |
| Adresse: | 1 place Samuel de Champlain, 92930 Paris La Défense Cedex, France |
| Expiration du mandat: | Assemblée Générale d'approbation des comptes annuels 2020 |

**BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE CONSEILLER**

Elise Collange a rejoint le Conseil d’Administration de ENGIE EPS en tant que membre du conseil en juin 2019 et exerce la fonction de Investor Relation Manager au sein de ENGIE. Précédemment, elle était conseiller senior en risque financier chargé de gérer les risques liés aux taux d’intérêt et aux changes pour le groupe ENGIE. Elise a acquis une importante expérience en matière financière en raison des hautes fonctions exercées dans divers domaines financiers : elle a commencé comme collaboratrice senior au sein d’un cabinet d’Audit (Arthur Andersen) et a ensuite passé 10 ans au sein de Suez (précédemment Suez-Environnement) d’abord avec des postes en matière de FP&A (notamment pour Spain and Latam) et ensuite comme Directeur financier pour l’unité commerciale Eurasie pour les activités EPC de Suez (Degremont).

**MANDATS ET FONCTIONS EXÉRÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019**

Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Aucune

En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Investor Relation Manager au sein de ENGIE

**AUTRES MANDATS ET FONCTIONS EXÉRÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES**

Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Aucune

En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Conseiller senior en risques financiers chargé de gérer les risques liés aux taux d’intérêt et aux changes pour le groupe ENGIE

---

| Âge: | 50 |
| Nationalité: | Italienne |
| Adresse : | Via Chiiese 72 20126 Milan (Italie) |
| Expiration du mandat: | Assemblée Générale d'approbation des comptes annuels 2019 |

**BIOGRAPHIE – EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE**


**MANDATS ET FONCTIONS EXÉRÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019**

Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Aucune

En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Investor Relation Manager at ENGIE

**AUTRES MANDATS ET FONCTIONS EXÉRÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES**

Au sein de Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Aucune

En dehors des Sociétés du Groupe ENGIE EPS :
- Responsable du service innovation et marketing stratégique pour Engie en Italie;
12.1.4 Diversité et logique sous-tendant la composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration fait preuve d'un soin tout particulier dans le choix de ses membres. Les Administrateurs sont choisis pour leur capacité à agir dans l'intérêt
de toutes les parties prenantes, et non seulement des actionnaires, ainsi que pour leur expertise, leur expérience et leur compréhension des défis stratégiques sur les marchés où ENGIE EPS est active. La composition du Conseil d’Administration doit respecter au mieux les principes de diversité, et être le reflet de la mixité géographique des secteurs verticaux, (dans la mesure du possible), afin d’assurer une gamme étendue de compétences techniques et d’inclure des individus dotés d’une connaissance approfondie des activités d’ENGIE EPS.

À la date du présent Document d’Enregistrement Universel, le Conseil d’Administration se compose de 6 (six) hommes et 4 (quatre) femmes. Parmi les 10 (dix) membres du Conseil d’Administration, 8 (huit) sont de nationalité étrangère. La Société a pour objectif de s’assurer que le choix des membres de son Conseil d’Administration est fondé sur la diversité de leurs compétences et comporte une représentation équilibrée des hommes et des femmes, conformément aux dispositions légales en vigueur. En vertu de l’article L. 225-18-1 du Code de commerce, la proportion de femmes au sein du Conseil d’Administration a atteint avec succès le seuil des 40 %. À la date du présent Document d’Enregistrement Universel, le Conseil d’Administration compte 10 (dix) membres, dont 2 (deux) administrateurs indépendants (20 %) et quatre (4) femmes (40 %).

Aucun Administrateur Indépendant n’a de relation commerciale significative avec la Société ou toute autre entité du Groupe ENGIE EPS.

Comme prévu à l’article L225-19 du Code de commerce et conformément à l’article 14 des Statuts, le nombre d’administrateurs âgés de plus de 70 ans est limité à un (1) Administrateur.

12.2 Missions du Conseil d’Administration

Le Conseil d’Administration détermine le champ d’application des activités de la Société et doit assurer leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément réservés à l’Assemblée Générale et dans les limites fixées par les Statuts de la Société, le Conseil d’Administration est investi du pouvoir d’assurer le bon fonctionnement de la Société et doit s’occuper de toutes les matières et de tous les sujets de préoccupation correspondants.

Le Conseil d’Administration définit la stratégie d’ENGIE EPS, ses objectifs à long terme et ses politiques globales.

Il surveille régulièrement la gestion de l’entreprise et, notamment, les progrès réalisés par rapport aux métriques identifiées. Il nomme le Directeur Général qui à son tour nomme les directeurs de la Société pour gérer les politiques du Groupe ENGIE EPS.

Il assure l’existence et l’efficacité des procédures de gestion des risques et de contrôle interne et supervise la qualité des informations sur les principales opérations financières communiquées aux actionnaires et aux marchés financiers dans les états financiers.

Conformément aux lois en vigueur, le Conseil d’Administration approuve les états financiers pour publication, propose le versement de dividendes et prend des décisions sur les investissements significatifs et la politique financière.

Au plus tard trois (3) jours avant la réunion du Conseil d’Administration, chaque membre reçoit des documents de travail qui lui permettent d’examiner et/ou de faire des recherches sur les sujets à discuter (sauf circonstances exceptionnelles).
Les plus hauts dirigeants du Groupe ENGIE EPS fournissent régulièrement des informations supplémentaires aux membres du Conseil d'Administration. En particulier, le Directeur Général et les autres administrateurs dirigeants dans chaque domaine de responsabilité discutent régulièrement du potentiel de croissance, des positions concurrentielles, des ambitions de la Société et des stratégies à mettre en œuvre pour concrétiser les principaux éléments de leurs plans d'action.

Notamment, les membres Indépendants du Conseil d'Administration sont aussi tenus régulièrement informés des questions, des commentaires ou des critiques émanant des actionnaires, que ce soit au cours des Assemblées Générales d'actionnaires ou par courrier, par e-mail ou par téléphone.

Lorsqu'ils rejoignent le Conseil d'Administration, les administrateurs reçoivent une formation ainsi que des informations suffisantes correspondant à leurs besoins particuliers et portant sur le domaine spécifique dans lequel le Groupe ENGIE EPS travaille et sur la manière dont il est organisé. Ils rencontrent le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général et les hauts dirigeants du Groupe ENGIE EPS. Des réunions sont également organisées avec certains dirigeants et conseillers externes. Des visites sur place sont organisées pour leur donner un aperçu général des entreprises du Groupe ENGIE EPS et leur permettre de mieux comprendre chacune d'entre elles. Les membres du Conseil d'Administration continuent à recevoir une formation aussi longtemps qu'ils restent au Conseil d'Administration.

12.3 Réunions du Conseil d’Administration

Le Conseil d’Administration se réunit aussi souvent que les intérêts de la Société l'exigent, et au moins quatre (4) fois par an. Les dates des réunions de l'année suivante sont fixées au plus tard un (1) mois avant la fin de l'année, à l'exception des réunions extraordinaires. Les administrateurs indépendants se réunissent au moins une (1) fois par an sans les administrateurs dirigeants pour procéder à l'évaluation de la performance du Directeur Général et de l'administrateur dirigeant.

Les convocations aux réunions du Conseil d’Administration sont envoyées aux administrateurs par e-mail au moins cinq (5) jours avant chaque réunion. Les commissaires aux comptes sont invités à assister aux réunions du Conseil d’Administration pour statuer sur les états financiers intermédiaires et annuels, conformément aux dispositions de l'article L.823-17 du Code de commerce.

En 2019, le Conseil d’Administration a tenu neuf (9) réunions dont (5) cinq aux dates planifiées en 2019 (14 mars, le 14 mai, le 30 septembre, le 14 novembre, le 12 décembre) et quatre (4) réunions supplémentaires, non prédites à l’avance :

- Le 14 mars à Paris, pour la présentation des résultats de l’exercice financier clos le 31 décembre 2018, l’approbation des comptes consolidés et des comptes sociaux ainsi que de l’annexe correspondante. En outre, tous les documents pour le dépôt à l’AMF dans le cadre du projet de réponse à l’offre ont été revus et les principaux aspects industriels et stratégiques ont été discutés ;
- Le 19 mars, à Paris, pour la présentation et l’approbation de tous les documents de la société devant être publiés avec le Rapport Annuel Financier ;
l’Assemblée Générale ordinaire et extraordinaire annuelle des Actionnaires et l’approbation du rapport sur la rémunération. En outre, la rémunération du Directeur Général a été discutée en ses grandes lignes ;

− le 21 juin, à Paris, pour la présentation du Plan Stratégique à Long Terme et la discussion relative au support financier de ENGIE à la Société ;

− le 25 juin, à Paris, pour la nomination du nouveau Président du Conseil d’Administration et pour définir la nouvelle composition des Comités spécialisés ;

− le 30 juillet, à Paris, pour discuter de la possibilité de mettre en place un partenariat avec Fiat Crysler Automobilities N.V. (“FCA”) ;

− le 30 septembre, à Milan, pour l’approbation des résultats des bilans semestriels 2019 et de l’annexe correspondante. Le Plan Stratégique à Long Terme a été présenté et débattu et un rapport relatif aux affaires de la Société a été présenté. La Charte du Comité indépendant a été adoptée ;

− Le 14 Novembre, à Paris, pour la discussion et l’approbation de la fin de toutes les activités non stratégiques de la Société. Le budget pour l’année 2020 et le Business Plan de la Société ont également été présentés. Un rapport relatif aux contrats avec FCA a été illustré et le Conseil a pris acte du non-renouvellement du mandat de directeur de Mme Fréderique Dufresnoy; et


Les réunions ont duré en moyenne 2 heures et 30 minutes.

12.4 Principaux travaux du Conseil d’Administration

Les sujets abordés et les décisions prises par le Conseil d’Administration au cours de l’exercice fiscal 2019 et jusqu’à présent ont porté sur un large éventail de domaines, notamment :

− développement de l’activité : au cours de quatre (4) réunions, le Directeur Général et les directeurs exécutifs ont présenté la position générale du Groupe ENGIE EPS par rapport à la période précédente : les évolutions des indicateurs financiers clés, les « événements clés » dans les secteurs techniques et commerciaux, l’état de la concurrence, les opportunités de croissance, Pipeline de projets, mise au point sur le Carnet de commandes, opportunités d’affaires, les points forts opérationnels ;

− Plan Stratégique à Long Terme: il a été présenté aux Conseil d’Administration qui se sont tenus le 21 juin et le 30 septembre 2019 et a été adopté le 12 décembre 2019 ;

− Budget 2020 : il a été débattu au cours des deux assemblées qui se sont tenues le 14 novembre et le 12 décembre 2019 ;

− Comptes semestriels 2019 et Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS : ils ont été approuvés par le Conseil d’Administration après que les rapports du Comité d’Audit et que les commissaires aux comptes aient été entendus ;

− rémunération des mandataires sociaux : le Conseil d’Administration a distribué des jetons de présence aux Administrateurs ;
le Conseil d’Administration a entendu la lecture des rapports du Comité d'Audit et du Comité des Rémunérations et des Nominations afin de préparer sa délibération dans les domaines qui concernent respectivement ces deux comités.

12.5 Taux de présence et de participation au Conseil d’Administration

Les Statuts et le Règlement Intérieur disposent que les administrateurs peuvent participer aux réunions par vidéoconférence ou par d’autres moyens de télécommunication, à l’exception des cas explicitement visés (comme l’approbation des états financiers et la préparation du rapport de gestion). D’après le Règlement Intérieur, les administrateurs qui participent aux réunions par ce biais sont inclus dans le calcul du quorum et de la majorité des droits de vote des réunions en question.

Les commissaires aux comptes de la Société ont participé à toutes les réunions auxquelles ils ont été invités.

Le tableau ci-dessous indique le nombre de réunions du Conseil d’Administration ayant eu lieu en 2019 ainsi que le nombre de membres présents et les personnes ayant participé à chacune de ces réunions. La présence moyenne des administrateurs aux réunions du Conseil d’Administration a été de 62 % (ce taux est calculé sur le nombre total de réunions au cours de l’année).

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Conseil d’Administration avant 25.06.2019</th>
<th>Conseil d’Administration après 25.06.2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>NOMBRE DE REUNIONS EN 2019</strong></td>
<td>4</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>Thierry Kalfon</td>
<td>-</td>
<td>80%</td>
</tr>
<tr>
<td>Carlaberto Guglielminotti</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>Giuseppe Artizzu</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>Jean Rappe</td>
<td>100%</td>
<td>80%</td>
</tr>
<tr>
<td>Massimo Prelz Oltramonti</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>Romualdo Cirillo</td>
<td>-</td>
<td>80%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cristina Tomassini</td>
<td>-</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>Anne Harvengt</td>
<td>100%</td>
<td>80%</td>
</tr>
<tr>
<td>Elise Collange</td>
<td>-</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>Csilla Kohalmi-Monfils</td>
<td>-</td>
<td>80%</td>
</tr>
<tr>
<td>Audrey Robat</td>
<td>75%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Sophie Martin-Strobbaert</td>
<td>100%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Alexander Katon</td>
<td>50%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Sabrina Maggio</td>
<td>100%</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>
12.6 Le Président du Conseil d’Administration et le Règlement Intérieur


12.7 Évaluation du fonctionnement du Conseil d’Administration

Le Conseil d’Administration, conformément à son Règlement Intérieur, porte une appréciation et délibère sur son fonctionnement.


L’évaluation a été effectuée par le Comité des Rémunérations et des Nominations en décembre 2018.

Une nouvelle évaluation du Conseil d’Administration sera effectuée en 2020.

12.8 Informations communiquées au Conseil d’Administration

Tous les documents nécessaires pour informer les membres du Conseil d’Administration sur l’ordre du jour et sur tous les sujets devant être évoqués par le Conseil d’Administration sont joints à la convocation ou envoyés, remis ou mis à leur disposition par d’autres moyens avant chaque réunion dans un délai raisonnable au moins trois (3) jours avant la date de la réunion (sauf dans des circonstances exceptionnelles où, à la discrétion du Conseil d’Administration, les documents peuvent être reçus moins de trois jours avant la réunion du Conseil et acceptés pour discussion lors de cette réunion).

Chaque membre du Conseil d’Administration est tenu de s’assurer d’avoir toutes les informations qu’il estime essentielles à la bonne exécution des missions du Conseil d’Administration ou des comités spécialisés du Conseil d’Administration. Si certaines informations ne sont pas fournies à un administrateur ou s’il pense qu’il peut exister de la rétention d’informations, cet administrateur doit demander que ces informations lui soient communiquées. Les demandes des membres du Conseil d’Administration sont adressées au Président du Conseil d’Administration ou au Directeur Général, les deux fonctions étant
séparées, lesquels doivent veiller à ce que les membres du Conseil d’Administration soient en mesure de remplir leurs fonctions.

Avant chaque réunion, tous les membres du Conseil d’Administration reçoivent un pack d’information qui comporte toutes les informations utiles et essentielles concernant tous les transactions ou événements importants pour la Société. De plus, ils reçoivent des copies de tous les communiqués de presse publiés par la Société.


Les administrateurs peuvent, s’ils le jugent nécessaire, recevoir une formation supplémentaire sur les spécificités de la Société, ses activités et son secteur. Lors de leur nomination, les membres du Comité d’Audit reçoivent des renseignements détaillés spécifiques sur les pratiques comptables, financières et opérationnelles de la Société.

12.9 Critères d'indépendance et comités

D’après les dispositions de l’article 15 des Statuts, le Conseil d’Administration peut décider de créer des comités spécialisés chargés de l’aider dans ses travaux.


Conformément à l’article 2.1 du Règlement intérieur, le Conseil d’Administration requiert la présence d’au moins deux (2) Administrateurs indépendants parmi les membres du Conseil (voir paragraphe 14.6 du présent Document d’Enregistrement Universel).

12.10 Absence de conflit d’intérêts

À la connaissance de la Société, à l’exception des éléments décrits ci-dessous, à la date du présent Document d’Enregistrement Universel, il n’existe aucun conflit d’intérêts potentiel entre les obligations liées à la Société des membres du Conseil d’Administration et du Directeur Général et leurs intérêts privés :

- certains membres du Conseil d’Administration, dont le Directeur Général de la Société sont des actionnaires directs ou indirects de la Société et/ou titulaires de SARs, tel que décrit au paragraphe 13.2.7 du Document d’Enregistrement Universel.

- certains membres du Conseil d’Administration de la Société sont des salariés du Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire d’ENGIE EPS. Pour plus d’informations sur
les fonctions et mandats exercés par chacun de ces membres du Conseil d'Administration veuillez-vous référer au paragraphe 12.1.3 du présent Document d’Enregistrement Univercel

- les conventions réglementées conclues par la Société sont décrites au chapitre 17 « Conventions significatives conclues avec des apparentées » du présent Document d’Enregistrement Universel ;

- aucun arrangement ou accord n’a été conclu avec les principaux actionnaires, des clients, des fournisseurs ou autres en vertu duquel l’un quelconque des membres du Conseil d’Administration ou de la direction générale de la Société a été sélectionné en tant que membre d’un organe d’administration, de direction de la Société ou en tant que membre de la direction générale ;

- aucune restriction n’a été acceptée par les membres du Conseil d’Administration ou le Directeur Général concernant la cession de leur participation dans le capital social de la Société.

L’article 18 du Règlement Intérieur prévoit que les administrateurs ont l’obligation d’informer le Conseil d’Administration de l’existence de conflits d’intérêts, même éventuels, et qu’ils doivent impérativement s’abstenir de participer aux délibérations portant sur un sujet concerné par un conflit d'intérêts.

A l’exception de M. Carlalberto Guglielminotti, qui a signé un contrat de travail avec EPS Elvi le 26 juin 2018, aucun autre membre du Conseil d’Administration n’a conclu de contrat de travail avec une société membre du Groupe ENGIE EPS et prévoyant le versement d’un quelconque avantage dans le cadre de ce contrat.

12.11 Absence de mise en examen, de sanctions officielles ou de décision de disqualification

Les membres du Conseil d’Administration actuellement en fonction ont indiqué à la Société

- qu’ils n’ont jamais fait l’objet d’une condamnation pour fraude prononcée au cours des cinq (5) dernières années ;

- qu’ils n’ont jamais été associés à une procédure de faillite, de mise sous séquestre ou liquidation au cours des cinq (5) dernières années ;

- qu’ils n’ont jamais fait l’objet d’incrimination et/ou sanction publique officielle prononcée contre une telle personne par des autorités statutaires ou réglementaires ou empêché d’agir en qualité de membre d’un organe d’administration, de direction d’une émetteur ou d’intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d’un émetteur au cours des cinq (5) dernières années.

12.12 Séparation des fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d’Administration


Cette structure de gouvernance crée une séparation claire entre les fonctions de planification stratégique et de surveillance, qui relèvent de la responsabilité du Conseil d’Administration, et les fonctions opérationnelles et d'exécution, qui relèvent de la responsabilité des cadres dirigeants, dirigés et présidés par le Directeur Général et Président du Conseil d’Administration.

Le Directeur Général est, par ailleurs, Directeur Général de toutes les filiales du Groupe ENGIE EPS (à la suite de résolutions adoptées par le Conseil d’Administration de toute société individuelle du Groupe ENGIE EPS), et a le pouvoir de gérer l’activité d’exploitation et les fonctions du Groupe ENGIE EPS. Il existe des limites aux pouvoirs du Directeur Général, et ces limites sont fixées par le Conseil d’Administration en fonction des recommandations du Président du Conseil d’Administration. Le Directeur Général doit obtenir l’accord préalable du Conseil d’Administration pour prendre les décisions suivantes :

− l’acquisition ou la vente d’un actif, d’une activité ou d’une opération avec des entités de toute nature quand cette acquisition, cette vente ou cette opération n’a pas été prise en compte dans le budget annuel et lorsqu’elle représente un montant supérieur à 500 000 euros (isolément ou cumulée avec d’autres sur une durée de 12 mois);
− l’acquisition d’une participation dans une autre entité;
− la modification, la résiliation de contrats portant sur des droits de propriété intellectuelle (à savoir, des droits relatifs à des dessins, à des modèles, à des inventions, à des projets, à du savoir-faire, brevetables ou non) appartenant au Groupe ENGIE EPS, y compris des contrats de licence, en dehors de l’exercice normal de l’activité;
− la conclusion, la modification ou la résiliation de contrats dont le montant représente un montant annuel de 500 000 euros et dont la durée est supérieure à 12 mois;
− les contrats de prêt conclus par la Société et la conclusion, la modification, l’abandon, le renouvellement ou l’extension de prêts accordés à la Société qui n’ont pas été pris en compte dans le budget annuel et dont le montant dépasse 1 000 000 euros;
− en plus des dispositions de l’article L. 225-35, al.4 du Code de commerce sur l’octroi de cautions, d’avals et de garanties, l’octroi d’une caution ou d’une garantie en droit français ou sous le régime d’une législation étrangère, et la modification ou l’extension de cette sûreté pour un montant ou une valeur excédant 500 000 euros;
− l’approbation du budget annuel, du business plan et de leurs modifications ou de leurs adaptations ; et
− l’introduction par la Société d’une procédure judiciaire ou administrative, la conclusion d’une opération consistant à régler hors cour une action en justice intentée contre la Société si le montant réclamé dépasse 500 000 euros.

12.13 Comité Exécutif

La direction de la Société est organisée sous la forme d’un Comité Exécutif qui se réunit régulièrement pour discuter des décisions à prendre par les cadre-dirigeants de la Société. Sa composition est susceptible d’évoluer en fonction de l’évolution de la structure de
direction de la Société et son fonctionnement n'est pas soumis au Règlement Intérieur du Conseil d’Administration.

La nouvelle organisation structurale du Groupe ENGIE EPS a entraîné un réalignement des responsabilités et un changement de la composition du Comité Exécutif. Au 31 décembre 2019, le Comité Exécutif était ainsi composé :

- Carlalberto Guglielminotti, Directeur Général ;
- Giuseppe Artizzu, administrateur dirigeant ;
- Stefano Terranova, General manager ;
- Andrea Rossi, Directeur financier ;
- Giovanni Ravina, Directeur de l’innovation ;
- Daniele Rosati, Responsable de l’ingénierie et R&D ;
- Nicola Vaninetti, Responsable des Operations Industrielles ;
- Vincenzo Maugeri, Responsable de gestion de projets ;
- Ludovica Solera, Responsable santé, environnement, sécurité et qualité ;
- Roberta Romano, Responsable juridique, Ethics & Compliance.

L’entrée dans le Comité Exécutif coïncide avec le premier rapport direct du Directeur Général et du General manager, sauf pour le personnel administratif.

Le Comité Exécutif se réunit deux (2) fois par mois : au début du mois, la réunion est présidée par le General manager sans la présence du Directeur Général et il est consacré à la préparation de la réunion du Comité Exécutif devant se tenir avec la présence aussi du Directeur Général à la fin de chaque mois.

Il est chargé non seulement de discuter et de mettre au point les stratégies à recommander au Conseil d’Administration, mais aussi de superviser la mise en œuvre de ces stratégies après leur adoption par le Conseil d’Administration. Le Comité Exécutif suit la mise en œuvre des plans d’action, supervise la performance des unités opérationnelles et évalue les avantages potentiels des opportunités de croissance et des risques inhérents à ses opérations commerciales. Il met en œuvre la stratégie élaborée par le Conseil d’Administration et le Directeur Général. Il aide à élaborer la stratégie, coordonner et partager des initiatives et suivre les projets trans-fonctionnels pour assurer l’harmonisation des plans d’action déployés par les Sociétés du Groupe ENGIE EPS.

12.14 Informations visées à l’article L. 225-37-5 du Code de commerce

Conformément à l’article L. 225-37-5 du Code de commerce, les éléments suivants sont susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange :

- La structure du capital de la Société :
  - la Société est contrôlée par ENGIE (par l'intermédiaire de sa filiale GDF International), qui détient 60,5 % du capital et des droits de vote de la Société à la date de ce rapport.
Les restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote et au transfert d'actions - les clauses des conventions portées à la connaissance de la Société en application de l'article L. 233-11 du Code de commerce :

− les Statuts ne prévoient aucune restriction aux droits de vote ou au transfert d'actions. Aucune clause citée à l'article L. 225-37-5, 2° du Code de commerce n'a été portée à la connaissance de la Société.

− La Société, en vertu des articles L. 233-7 et L. 233-12 du Code de commerce (dépassement des seuils et actions propres) a connaissance des participations directes et indirectes.

La liste des porteurs d'actions auxquelles sont attachées des droits de contrôle spéciaux :

− il n'existe pas de droits de contrôle spéciaux attachés aux actions émises par la Société.

Les mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionnariat du personnel :

− la Société n'a pas mis en place de convention de participation.

Les accords entre actionnaires dont la Société a connaissance et qui peuvent entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote :

− à la connaissance de la Société, il n'existe pas de pacte d'actionnaires entre les actionnaires de la Société.

Les règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration ainsi qu'à la modification des Statuts :

− il n'existe pas de règle spéciale, ni dans les Statuts, ni dans une autre convention conclue entre la Société et une autre entité, qui porterait sur la nomination et le remplacement des membres du Conseil d'Administration ou la modification des Statuts et qui entraînerait une incidence en cas d'offre publique.

Les pouvoirs du Conseil d'Administration en cas de rachat d'actions :

− les délégations toujours en vigueur accordées par les Assemblées Générales d'actionnaires au Conseil d'Administration sont détaillées au paragraphe 19 du Document d’Enregistrement Universel.

Les accords conclus par la Société qui sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle, et les accords conclus par la Société prévoyant des indemnités pour les membres du Conseil d'Administration ou les salariés s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique :

− le contrat de travail signé avec M. Andrea Rossi et EPS Elvi Energy ;

− le contrat de travail signé avec Mme Michela Costa et EPS Elvi Energy ;

− le mandat social signé avec M. Giuseppe Artizzu et EPS Elvi Energy S.r.l. ;
- le mandat social signée avec M. Nicola Vaninetti et EPS Elvi Energy S.r.l. ;
et
- le mandat social signé avec M. Daniele Rosati et EPS Elvi Energy S.r.l..
13 RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES

13.1 Politique de rémunération applicable à la direction : principes et critères de détermination, d'attribution et d'octroi des rémunérations – Votes ex ante


Ces principes et critères seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

La rémunération de la direction est déterminée par le Conseil d'Administration sur la base des recommandations du Comité des Rémunérations et des Nominations prenant en compte les principes du Rapport sur le Gouvernement d'Entreprise AFEP-MEDEF, qui sont :

- Intégralité : toutes les composantes de rémunération sont prises en compte lors de la détermination du niveau global rémunération ;
- Équilibre entre les composantes de la rémunération : chaque composante de la rémunération est clairement justifiée et correspond à l'intérêt général de l'entreprise ;
- Comparabilité : la rémunération est évaluée dans le contexte du secteur d'activité et du marché de référence, en tenant compte également de la nature des tâches confiées au mandataire social ou des situations spécifiques ;
- Cohérence : la rémunération du dirigeant mandataire social est déterminée de manière cohérente avec celle des autres dirigeants et salariés de l'entreprise ;
- Compréhensibilité des règles : les règles sont simples, stables et transparentes. Les critères de performance utilisés correspondent aux objectifs de l'entreprise, et sont exigeants, explicites et durables ;
- Proportionnalité : la détermination des composantes de la rémunération est équilibrée et tient compte simultanément de l'intérêt général de l'entreprise, des pratiques du marché, des performances des cadres supérieurs et des autres parties prenantes de l'entreprise.

La politique de rémunération est également revue chaque année par le Comité des Rémunérations et des Nominations. Tel que mieux décrit au paragraphe 14.4, les membres du Comité des Rémunérations et des Nominations ont été nommés en considération de leur indépendance et de leurs compétences en matière de sélection et de rémunération des représentants des sociétés cotées. Dans ses recommandations au Conseil d'Administration, le Comité des Rémunérations et des Nominations cherche à proposer une politique de rémunération qui soit conforme aux pratiques des grands groupes internationaux comparables pour des postes similaires.

Des critères de performance stricts, quantifiables et qualitatifs, sont fixés tant pour la partie variable de la rémunération que pour les plans d'intérêtement à long terme, contribuant à
maintenir un lien entre les performances du groupe ENGIE EPS et la rémunération de ses mandataires sociaux à court, moyen et long terme.

La rémunération de la direction comprend :

- une partie fixe : ce montant fixe reste inchangé, sauf si le Conseil d’Administration, sur recommandation du Comité des Rémunérations et des Nominations, en décide autrement ;
- une partie variable, équilibrée par rapport à la rémunération totale, dont l’objet est de refléter la contribution personnelle du personnel exécutif au développement et aux résultats du groupe ; et
- une partie différée et partiellement variable sous forme de SARs ou Stock-Options, dont une partie est soumise à des conditions de performance.

Il convient de noter que la politique de rémunération des mandataires sociaux (Président du Conseil d’Administration, Directeur Général et membres du Conseil d’Administration) pour 2020 décrite ci-dessous fait l’objet d’un vote global, qui ne préjuge pas du résultat des votes individuels sur la manière dont cette politique est appliquée au Président du Conseil d’Administration, au Directeur Général et aux membres du Conseil d’Administration.

La politique de rémunération applicable aux mandataires sociaux en 2020 respecte l’intérêt social et contribue à la stratégie d’entreprise et à la pérennité d’ENGIE EPS.

13.1.1 Politique de rémunération applicable au Président du Conseil d’Administration


M. Thierry Kalfon n’a pas de contrat de travail avec la Société.

Rémunération fixe et variable

Pour l’exercice 2020, le Président du Conseil d’Administration ne recevra aucune rémunération fixe ou variable.

Jetons de présence

Pour l’exercice 2020, le Président du Conseil d’Administration ne recevra pas de jetons de présence.

13.1.2 Politique de rémunération applicable aux membres du Conseil d’Administration

Les membres du Conseil d’Administration sont nommés pour un mandat de trois (3) ans.

Le Conseil d’Administration répartit les jetons de présence entre les administrateurs sur proposition du Comité des Rémunérations et des Nominations, sur la base du montant global des jetons de présence alloués par l’Assemblée Générale annuelle.

Cette répartition tient compte la date de nomination ou de résignation en tant que membre du Conseil ainsi que la participation effective des Administrateurs aux
réunions du Conseil d'Administration et réunions des comités du Conseil d'Administration. La rémunération complète n'est due que si un membre du Conseil d'Administration est nommé pour l'année entière et assiste à au moins 80 % des réunions. Lorsque le membre du Conseil d'Administration est nommé pour une partie de l'année, le montant total des jetons de présence applicables est proportionnel à la période pendant laquelle il a effectivement été membre du Conseil d'Administration. Lorsque la participation est inférieure à 80 %, les jetons de présence applicables sont proportionnels à la participation.

L'exécution de missions particulières peut donner lieu à l'attribution d'un montant supplémentaire de jetons de présence ou au versement d'une rémunération exceptionnelle, sous réserve du régime des conventions réglementées.

Une rémunération fixe, proportionnelle à la période effective pendant laquelle le membre du Conseil d'Administration fait partie du Conseil d'Administration au cours de l'année, est allouée pour la participation aux comités spécialisés.

La rémunération totale du Conseil d'Administration pour l'exercice 2020 est fixée à 120 000 euros. L'attribution de la rémunération à chaque membre du Conseil d'Administration sera proposée par le Comité des Rémunérations et des Nominations avant la fin de l'exercice financier en tenant compte de ce qui suit :

- Les membres du Conseil d'Administration nommé par ENGIE ne recevront aucune rémunération fixe ou variable.
- L'allocation tiendra compte de la participation à un comité spécialisé (veuillez-vous référer aux paragraphes 14.3 et 14.4).

Le tableau ci-dessous résume les règles de répartition entre chaque comité pour l'exercice 2020 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Conseil d'Administratation</th>
<th>Membre du Conseil</th>
<th>Membre du Comité d'Audit</th>
<th>Membre du Comité de Rémunération et Nomination</th>
<th>Membre du Comité Indépendant</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Frais de participation (participation de 80% ou plus)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Représentants d'ENGIE au conseil d'administration</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Membres indépendants du conseil</td>
<td>40,000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Compensation Annuelle Fixe</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Représentants d'ENGIE au conseil d'administration</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Membres indépendants du conseil</td>
<td>5,000</td>
<td>5,000</td>
<td>5,000</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

En outre, M. Giuseppe Artizzu, reçoit une rémunération en tant que membre du Conseil d'Administration de la société contrôlée EPS Elvi. La rémunération que M. Artizzu recevra en 2020 est détaillée comme suit :

- Rémunération fixe : 140,000 euros
- Rémunération variable : M. Artizzu a droit à une prime basée sur des objectifs qualitatifs et quantitatifs, appréciés par le Conseil d'Administration à la fin de l'exercice (ou au début de l'exercice suivant). Pour l'exercice 2020, la rémunération variable est fixée à un
montant maximum de 25% de sa rémunération fixe. Les objectifs de chaque critère et sous-critère et les détails de leur évaluation ne peuvent pas être entièrement divulgués pour des raisons de confidentialité.

13.1.3 Politique de rémunération applicable au Directeur Général


Rémunération fixe

La rémunération fixe du Directeur Général pour 2020 est fixée à 195 000 euros. Cette rémunération fixe est versée en 13 mensualités.

La rémunération fixe du Directeur Général peut être revue sur le long terme, en dehors de toute révision salariale globale qui pourrait être appliquée à tous les autres employés de la Société et sauf événements exceptionnels.

Rémunération Variable

Le Directeur Général est éligible à une prime basée sur des objectifs qualitatifs et quantitatifs, tels qu’appréciés par le Conseil d’Administration à la fin de l’exercice (ou au début de l’exercice suivant). Ces critères sont alignés sur les résultats financiers de la Société au cours de l’exercice concerné et, pour le critère qualitatif, sur les résultats opérationnels et stratégiques à plus long terme.

Pour l’exercice 2020, la rémunération variable du Directeur Général est fixée à un montant maximum de 35 % de sa rémunération fixe, soit 68 250 euros.

Les critères d’attribution de la rémunération variable sont :

- pour 50 %, de critères quantitatifs directement corrélés aux indicateurs de performance de l’entreprise : chiffre d’affaires, EBITDA et génération de trésorerie. Ces indicateurs pèsent respectivement pour 50%, 25% et 25%; et

- pour 50 % des critères qualitatifs basés sur la rétention du personnel, le positionnement réussi dans le domaine du support au réseau/stockage de l’énergie et le positionnement réussi sur le marché des Véhicules Electriques. Ces indicateurs pèsent respectivement 50 %, 25 % et 25 %.

Les objectifs de chaque critère et sous-critère ainsi que les détails de leur évaluation ne peuvent pas être entièrement divulgués pour des raisons de confidentialité.

Avantages en nature

Le Directeur Général a droit aux avantages suivants :

• une voiture de fonction est attribuée au Directeur Général (16 391 euros);
• une assurance médicale, de santé et de soins privés (4 420 euros) ;
• une assurance personne clé (4 485 euros)
• une police d’assurance privée pour toutes les responsabilités potentielles découlant de et/ou liées aux fonctions et à l’exercice des pouvoirs y
afférents (D&O - Assurance responsabilité des dirigeants, 5 450 euros). Le Directeur Général ne dispose pas des détails de la police d'assurance. L'assurance concerne l'ensemble du Conseil d'Administration.

Jetons de présence

Pour l'exercice 2020, le Directeur Général ne recevra pas de jetons de présence.

Indemnité de non-concurrence

M. Carlalberto Guglielminotti a droit à une indemnité égale à 60 % de sa rémunération fixe du fait de l'interdiction qui lui est faite d'exercer toute activité concurrentielle au cours des deux années suivant la fin de son contrat de travail.

13.1.4 Attribution de droits à la plus-value des Stock Appreciation Rights ou Stock-Options aux mandataires sociaux

En 2020, après l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019, un nouveau plan de SARs ou Stock-Options sera émis. Ce plan a pour but de lier une partie du salaire à la performance de l'action sur le marché. La Société estime que la performance du cours de l'action est une mesure adéquate de la façon dont les bénéficiaires du plan auront contribué à la performance d'ENGIE EPS et, par conséquent, que cela est conforme aux objectifs de la politique de rémunération des mandataires sociaux de la Société.

Les bénéficiaires du plan seront les employés et les directeurs d'ENGIE EPS, y compris les mandataires sociaux.

Ce plan sera soumis aux principales conditions suivantes :

- Prix d'exercice : Conformément à l'article L.225-177 al. 4 du Code de commerce applicable aux options de souscription d'actions, le prix d'exercice des stock-options, mais également des SARs, sera égal à au moins 80% de la moyenne des cours cotés des vingt (20) jours de bourse précédant le jour où les stock-options ou les SARs sont attribués ;
- Durée du plan : 3 ans ;
- Première date d'exercice : 18 mois après la date d'octroi ;
- Calendrier d'exercice : sur les 18 mois restants du plan.

Le plan accordera 1 million d'instruments (SARs ou Stock-Options) dont

- 400 000 à allouer en 2020 ;
- 600 000 pour les autres allocations.

13.2 Composantes de la compensation totale payée ou octroyée au cours de l'exercice 2019 - Ex post Votes

13.2.1 Composantes de la compensation totale payée ou accordée au cours de l'exercice 2019 (vote ex post global)

Les paragraphes ci-dessous présentent la politique de rémunération mise en œuvre en 2019 ainsi que les éléments fixes, variables ou exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice précédent aux membres du Conseil d'Administration, au Président du Conseil d'Administration et au Directeur Général.

La combinaison entre la rémunération fixe et la rémunération variable (cette dernière étant liée aux résultats du groupe et à l'objectif spécifique assigné à chaque bénéficiaire) contribue à la performance à long terme de la Société.


<table>
<thead>
<tr>
<th>% d'approbation par les actionnaires sur le vote ex post « Say on Pay »</th>
<th>Directeur Général</th>
<th>Président du Conseil</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2018 (2017 ex post vote)</td>
<td>97,87%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>2019 (2018 ex post vote)</td>
<td>95,35%</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les principes et critères de la Société pour la détermination, l'attribution et l'octroi des éléments fixes, variables et extraordinaires de la rémunération globale et des avantages de toute nature pouvant être accordés aux membres du Conseil d'Administration, au Président et au Directeur Général pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont régis par les règles générales et ont été soumis au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

13.2.2 Calcul des ratios au titre de l'article L.225-37-3, n.6, du Code de Commerce

Les ratios sont illustrés dans le tableau ci-dessous. Veuillez considérer que durant les années se terminant le 31 décembre 2015, le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2017, ENGIE EPS n'avait aucun employé :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Rémunération Ratios</th>
<th>2015</th>
<th>2016</th>
<th>2017</th>
<th>2018</th>
<th>2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Montant de la masse salariale d'ENGIE EPS</td>
<td>n.a.</td>
<td>2,687,281</td>
<td>3,839,359</td>
<td>4,604,336</td>
<td>5,615,079</td>
</tr>
<tr>
<td>Groupe basé sur l'ETP, à exclusion du Directeur Général et du Président du Conseil</td>
<td>n.a.</td>
<td>40,109</td>
<td>47,399</td>
<td>48,467</td>
<td>53,477</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération moyenne par ETP</td>
<td>n.a.</td>
<td>31,488</td>
<td>38,139</td>
<td>38,687</td>
<td>45,237</td>
</tr>
<tr>
<td>Montant de la masse salariale d'ENGIE EPS basé sur l'ETP, à exclusion du Directeur Général et du Président du Conseil</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>429,974</td>
<td>511,252</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération moyenne par ETP</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>47,775</td>
<td>46,477</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération médiane par ETP</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>43,320</td>
<td>39,039</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération du PDG (hors de rémunération variable plurianuelle) / Rémunération moyenne par ETP</td>
<td>n.a.</td>
<td>4</td>
<td>4</td>
<td>4</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération du PDG (hors de rémunération variable plurianuelle) / Rémunération médiane par ETP</td>
<td>n.a.</td>
<td>5</td>
<td>5</td>
<td>5</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération du PDG / Rémunération moyenne par ETP</td>
<td>n.a.</td>
<td>n.a.</td>
<td>n.a.</td>
<td>31</td>
<td>5</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Le graphique ci-dessus montre comment l'évolution de la rémunération du Directeur Général est conforme à la croissance de la Société et à l'évolution de la rémunération du personnel du Groupe ENGIE EPS.

Les ratios sont calculés en tenant compte des éléments suivants :

- Le périmètre représentatif a été considéré en tenant compte de tous les employés d’ENGIE EPS liés à l’établissement stable italien d’ENGIE EPS qui a été créé en 2018. Avant cela, ENGIE EPS n’avait pas de salariés.
- Au numérateur, les rémunérations et avantages de toute nature du Directeur Général et du Président du Conseil d’Administration (lorsque le Président du Conseil d’Administration a perçu des rémunérations au cours des années considérées) dus ou attribués pour la période considérée, reçus des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au sens de l’article L.233-16. Les rémunérations sont considérées sur une base brute hors charges patronales et cotisations fondées sur ces rémunérations.
- Au dénominateur :
  - la rémunération moyenne due ou attribuée aux salariés (autres que le Directeur Général et le Président du Conseil d’Administration), pour chaque année considérée, en tenant compte de la rémunération fixe annuelle et de la rémunération variable attribuée sur une base annuelle complète (c’est-à-dire en considérant la rémunération contractuelle annuelle également pour les salariés employés pendant une partie de l’année) ;
  - la rémunération médiane sur les mêmes bases que le point précédent.
- La rémunération comprend :
  - une rémunération fixe pour chaque année ;
  - une rémunération variable pour chaque année (payée ou à payer l'année suivante) ;
  - une rémunération exceptionnelle ;
  - une rémunération en tant que membre du Conseil d’Administration ;
  - LT1 : instruments de rémunération à long terme et rémunération variable pluriannuelle, attribués sur chaque exercice, évalués à la valeur IFRS. L’évaluation lors de l’attribution n’est pas nécessairement représentative de la valeur au moment du paiement, en particulier si les conditions de performance ne sont pas remplies ;
  - des avantages en nature.

Afin d’être clair et complet, le Groupe ENGIE EPS illustre également des ratios relatifs à l’ensemble du périmètre du groupe, calculés en tenant compte des éléments suivants :

- Le périmètre représentatif a été considéré en tenant compte de toutes les employées du Groupe ENGIE EPS ;
- Au numérateur, les rémunérations et avantages de toute nature du Directeur Général et du Président du Conseil d’Administration (lorsque le Président du Conseil d’Administration a perçu des rémunérations au cours des années considérées) dus ou attribués pour la période considérée (même si payé l’année suivante) en excluant le LTI, reçus des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au sens de l'article L.233-16. Les rémunérations sont considérées sur une base brute, hors charges patronales et cotisations sur la base de ces rémunérations.

- Au dénominateur :
  - la rémunération moyenne due ou attribuée aux salariés (autres que le Directeur Général et le Président du Conseil d’Administration), pour chaque année considérée, en tenant compte de la rémunération fixe annuelle et de la rémunération variable (même si payé l’année suivante) attribuée sur une base annuelle complète (c'est-à-dire en considérant la rémunération contractuelle annuelle également pour les salariés employés pendant une partie de l'année).
  - la compensation médiane sur les mêmes bases que le point précédent.

- La rémunération comprend :
  - une rémunération fixe pour chaque année ;
  - une rémunération variable pour chaque année (payé ou à payer pendant l’année suivante) ;
  - une rémunération exceptionnelle (même si payé l’année suivante) ;
  - une rémunération en tant que membre du Conseil d’Administration ;
  - des avantages en nature.


<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Opérations et résultats :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires (H.T.)</td>
<td>0</td>
<td>1,874,887</td>
<td>1,417,044</td>
<td>3,187,152</td>
<td>5,424,256</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(2,487,347)</td>
<td>(1,763,130)</td>
<td>(1,319,986)</td>
<td>(2,369,296)</td>
<td>(2,604,521)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(2,487,347)</td>
<td>(1,966,591)</td>
<td>(3,497,783)</td>
<td>(2,386,604)</td>
<td>(13,831,595)</td>
</tr>
<tr>
<td>Opérations et résultats :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d’affaires (H.T.)</td>
<td>381,521</td>
<td>7,087,993</td>
<td>9,898,994</td>
<td>15,540,960</td>
<td>19,684,041</td>
</tr>
<tr>
<td>--------------------------</td>
<td>---------</td>
<td>-----------</td>
<td>-----------</td>
<td>------------</td>
<td>------------</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions, hors stock-options et plan d'intéressement</td>
<td>(3,151,651)</td>
<td>(3,976,389)</td>
<td>(9,827,992)</td>
<td>(8,813,169)</td>
<td>(1,744,704)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat après impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>(10,597,524)</td>
<td>(8,557,601)</td>
<td>(9,009,510)</td>
<td>(8,734,638)</td>
<td>(14,644,285)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Résultat par action**

| Résultat après impôt, participation avant dotations aux amortissements et provisions | (0.32) | (0.22) | (0.16) | (0.19) | (0.20) |
| Résultat après impôt, participation dotations aux amortissements et provisions | (0.32) | (0.25) | (0.41) | (0.19) | (1.08) |
| Dividende distribué | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

**Personnel**

| Effectif salaries | 0 | 0 | 0 | 9 | 7 |
| Rémunération moyenne par FTE | 47,775 | 46,477 |
| Rémunération médiane par FTE | 43,320 | 39,039 |

| Groupe Equivalent Temps Plein (ETP) | 57 | 86 | 92 | 97 | 101 |
| Rémunération moyenne par ETP | n.a. | 40,109 | 47,399 | 48,467 | 53,477 |
| Rémunération médiane par ETP | n.a. | 31,488 | 38,139 | 38,687 | 45,239 |

**Rémunération du PDG et du Président du Conseil**

| Rémunération Totale du Directeur Général | 2,870,157 | 151,371 | 199,150 | 1,482,034 | 242,671 |
| Rémunération fixe | 130,000 | 130,000 | 130,000 | 180,000 | 185,000 |
| Rémunération variable | 0 | 0 | 0 | 22,500 | 32,375 |
| Rémunération Exceptionnelle | 0 | 0 | 50,750 | 0 | 0 |
| Jetons de présence | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 0 | 0 |
| Avantages en nature | 0 | 11,371 | 8,400 | 8,400 | 25,296 |
| Rémunération variable plurianuelle (Valorisation des Stock Options, BSA et SARs attribuées au cours de l’exercice, exerçables dans les quatre ans suivants) | 2,730,157 | 0 | 0 | 1,271,134 | 0 |

| Rémunération Totale du Président du Conseil | 145,469 | 136,775 | 50,000 | 0 | 0 |
| Rémunération fixe | 30,000 | 50,000 | 50,000 | 0 | 0 |
| Rémunération variable plurianuelle (Valorisation des Stock Options, BSA et SARs attribuées au cours de l’exercice) | 115,469 | 86,775 | 0 | 0 | 0 |

**Ratios**

| Rémunération du PDG (hors de rémunération variable plurianuelle) / Rémunération moyenne par FTE | n.a. | 4 | 4 | 4 | 5 |
| Rémunération du PDG (hors de rémunération variable plurianuelle) / Rémunération médiane par FTE | n.a. | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Rémunération du PDG / Rémunération moyenne par FTE | n.a. | n.a. | n.a. | 31 | 5 |
13.2.3 Rémunération des membres du Conseil d’Administration au cours de l’exercice 2019


Le tableau ci-dessous résume les règles de répartition entre chaque comité pour l’exercice 2019 :

Le tableau ci-dessous récapitule les jetons de présence pour l’exercice 2019 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Conseil d'Administration</th>
<th>Membre du Conseil</th>
<th>Membre du Comité d'Audit</th>
<th>Membre du Comité de Rémunération et Nomination</th>
<th>Membre du Comité Indépendant</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Frais de participation (participation de 80% ou plus)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Représentants d’ENGIE au conseil d'administration</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Membres indépendants du conseil</td>
<td>40,000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Compensation Annuelle Fixe</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Représentants d’ENGIE au conseil d'administration</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Membres indépendants du conseil</td>
<td>5,000</td>
<td>5,000</td>
<td>5,000</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Le Conseil d'Administration, le 12 décembre 2019, a décidé d'approuver la suggestion du Comité des Rémunérations et des Nominations d'allouer le montant global de 83 425 € de telle sorte que (i) M. Massimo Prelz Oltramonti, membre indépendant du Conseil d’Administration, reçoive 55 000 € ; (ii) M. Romualdo Cirillo, membre indépendant du Conseil d’Administration à partir du 25 juin 2019, reçoive 28 425 €.

Pour rappel, M. Giuseppe Artizzu, reçoit une rémunération en tant qu'administrateur de la société contrôlée EPS Elvi. La rémunération reçue par M. Artizzu est détaillée comme suit :

- **Rémunération fixe : 140 000 euros**

- **Rémunération variable : 8,750 € correspondant à 25 % de sa rémunération fixe. La rémunération variable attribuée considère 25% des objectifs atteints.**

Sur proposition du Comité des Rémunérations et des Nominations, la rémunération variable a été attribuée en tenant compte des critères d'évaluation des performances utilisés par le Directeur Général dans le processus d'évaluation des membres du comité exécutif, duquel M. Artizzu est...
membre. Ces critères prennent en compte un ensemble de critères de performance, de manière détaillée :

- Ambition et initiative (15%)
- Prospective et innovation (15%)
- Gestion du stress (15%)
- Attitude et coopération (5%)
- Bon travail d'équipe (5%)
- Connaissances techniques (10%)
- Communication (5%)
- Fiabilité et contact personnel (5%)
- Productivité et délais (3%)
- Orientation EPS et ENGIE (10%)
- Intégrité et respect (10%)
- Amélioration (2%)

Le tableau ci-dessous résume les rémunérations accordées à chacun des membres du Conseil en 2019 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nom</th>
<th>Titre</th>
<th>Rémunération Fixe</th>
<th>Rémunération Variable</th>
<th>Rémunération en tant que membre du Conseil</th>
<th>LTI **</th>
<th>Avantages en Nature</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Thierry Kalfon*</td>
<td>Président du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Carlalberto Guglielminotti</td>
<td>Directeur Général</td>
<td>185,000</td>
<td>32,375</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>25,296</td>
</tr>
<tr>
<td>Giuseppe Artizzu</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>17,500</td>
<td>140,000</td>
<td>-</td>
<td>12,563</td>
</tr>
<tr>
<td>Anne Harvengt</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Massimo Prelz Oltramonti</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>55,000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Jean Rappe</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Romualdo Cirillo</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>28,425</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Cristina Tomassini</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Elise Collange</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Cailla Monfils</td>
<td>Membre du Conseil</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td></td>
<td>185,000</td>
<td>49,875</td>
<td>223,425</td>
<td>0</td>
<td>37,859</td>
</tr>
</tbody>
</table>


13.2.4 Composantes de la rémunération versée ou attribuée au cours de l'exercice 2019 au Président du Conseil d'Administration (vote individuel ex post)
M. Thierry Kalfon n'a pas de contrat de travail avec la Société.


**13.2.5 Composantes de la rémunération versée ou attribuée au cours de l'exercice 2019 au Directeur Général (vote individuel ex post)**


Le détail des rémunérations versées ou attribuées au cours de l'exercice 2019 à Carlalberto Guglielminotti, en tant que Directeur Général d'ENGIE EPS, est présenté dans le tableau ci-dessous.

<table>
<thead>
<tr>
<th>(€)</th>
<th>2019</th>
<th>2018</th>
<th>2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Dû</td>
<td>Payé</td>
<td>Dû</td>
</tr>
<tr>
<td>Carlalberto Guglielminotti (Directeur Général)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération fixe</td>
<td>185,000</td>
<td>209,423</td>
<td>(3)</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération variable</td>
<td>32,375</td>
<td>22,500</td>
<td>22,500</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération variable plurianuelle</td>
<td>604,490</td>
<td>604,490</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération Exceptionnelle(1)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Jetons de présence</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages en nature(2)</td>
<td>25,296</td>
<td>25,296</td>
<td>8,400</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>847,161</td>
<td>861,709</td>
<td>210,900</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) Suite à l'acquisition d'ENGIE, le Conseil d'Administration a décidé, le 24 mars 2018, d'attribuer une rémunération exceptionnelle à M. Carlalberto Guglielminotti en contrepartie de sa contribution au succès de l'alliance stratégique avec ENGIE.

(2) Voiture et assurance, en 2018 et 2017, le montant ne concerne que les avantages de la voiture.

(3) Le Directeur Général a reçu une rémunération fixe de 155 577 euros en 2018. La différence entre ce montant et la rémunération annuelle fixe pour 2018 telle qu'approuvée par l'Assemblée Générale du 26 juin 2018 (soit 180 000 €) a été versée en une seule fois en juillet 2019.

(4) Dans le document de référence 2017 (page 141) et dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise 2017 (page 33), un montant de 38 750 € était mentionné dans la rubrique "Rémunération variable", en plus de la "Rémunération exceptionnelle" de 50 750 €. Cependant, les 38 750 € étaient déjà inclus dans la "Rémunération exceptionnelle" de 50 750 €.

**Rémunération fixe**

Pour l'exercice 2019, le Directeur Général a reçu une rémunération fixe de 185 000 euros, comme l'a décidé le Conseil d'Administration le 14 mai 2019 et approuvé par les actionnaires le 25 juin 2019 par le biais de la seizième résolution de l'Assemblée Générale de 2019.

Comme l'exige la réglementation italienne en matière d'emploi, en vertu de la convention de mandat d'administrateur, arrive également à échéance une indemnité de retraite ("Trattamento di Fine Rapporto" ou "TFR"). Au 31 décembre 2019, les TFR accumulés s'élevaient à 23 000 €.

**Rémunération Variable**

Pour l'année 2019, les objectifs quantitatifs ont été basés sur les ventes consolidées
et les objectifs d'EBITDA du groupe ENGIE EPS, conformément aux décisions prises par le Conseil d'Administration de temps à autre (en comptant chacun pour 25 %) et les objectifs qualitatifs ont été basés sur l'intégration d'ENGIE EPS dans le groupe ENGIE, y compris par le remaniement de certaines activités existantes, conformément aux décisions prises par le Conseil d'Administration en temps utile.

Le Conseil d'Administration du 1er avril 2020 a estimé que tous les objectifs qualitatifs avaient été atteints, tandis que les objectifs quantitatifs ont été considérés comme non atteints. Sur la base de la politique de rémunération, M. Guglielminotti recevra une rémunération variable de 32 375 €, égale à 50 % des 35 % de sa rémunération fixe, après l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (vote ex post). Les objectifs de chaque critère et sous-critère ainsi que les détails de leur évaluation ne peuvent pas être entièrement divulgués pour des raisons de confidentialité.

Indemnité de non-concurrence

M. Carlalberto Guglielminotti a droit à une indemnité égale à 60 % de sa rémunération fixe du fait de l'interdiction qui lui est faite d'exercer toute activité concurrentielle au cours des deux années suivant la fin de son contrat de travail.

SARs

Aucun SARs n'a été attribué en 2019.

13.2.6 Sommes provisionnées ou constatées comptabilisées par le Groupe ENGIE EPS et ses filiales aux fins du paiement des pensions, des retraites ou d'autres avantages

Le groupe ENGIE EPS n'a pas provisionné de montants aux fins du paiement des pensions, des retraites ou d'autres avantages pour les représentants de la société. Le groupe ENGIE EPS n'a versé aucune prime d'arrivée ou de départ à ses dirigeants.

13.2.7 Attribution de droits à la plus-value des actions aux mandataires sociaux

Pour rappel, le 6 mars 2018, dans le cadre du Contrat d'Achat d'Actions, un nouveau plan d'intéressement a été adopté par le Conseil d'Administration qui a remplacé les stock-options (options de souscription d'actions) et les bons de souscription d'actions existants qui ont été attribués aux administrateurs, dirigeants et salariés depuis l'introduction en bourse, par un instrument "cash", c'est-à-dire des SARs, qui reproduisent le profil économique d'une stock-option ou d'un bon de souscription d'actions.

Conformément à ce nouveau plan :

– les stock-options et les bons de souscription existants et acquis seront exercés ou abandonnés par leurs bénéficiaires, à l'exception des 200 000 options sur actions acquises accordées au Directeur Général et qui étaient exerçables mais qui ont été remplacées par des SARs (107 970 des options sur actions du plan n.1 avec un prix d'exercice initial de 0,2€/action et 92 030
options sur actions acquises du plan n.2 avec un prix d'exercice initial de 5,11€/action) ;

– les stock-options et les bons de souscription non acquis ont été remplacés par des SARs attribués de manière individuelle - ces différents SARs ayant des prix d'exercice correspondant aux prix d'exercice des différentes options de souscription d’actions ou bons de souscription d’actions existants ;

– les SARs ne sont soumis à aucune condition de performance et sont uniquement liés à la condition de présence au sein du Groupe ENGIE EPS;

- en outre, des "SARs additionnels" présentant des caractéristiques particulières, notamment des conditions de performance, liées à la réalisation de niveaux de chiffres d'affaires et d'EBITDA conformes au Plan Stratégique 2020 et aux taux de rétention des employés de la Société au titre des exercices 2018 à 2020 (les "SARs Additionnels"), ont été distribués au Directeur Général et à d’autres dirigeants.

Tous les bénéficiaires ont le droit (mais non l'obligation) d'exercer les SARs ou leurs SARs supplémentaires après la période d'acquisition associée à chaque plan. Le prix d'exercice des SARs Additionnels a été fixé par le Conseil d’Administration à 3,66 €. Suite à l'exercice d'un SAR, ENGIE EPS reconnaîtra au bénéficiaire la valeur d'exercice pour un montant en numéraire égal au nombre de SARs exercés, multiplié par la différence entre le prix d'exercice et le cours moyen pondéré de l'action ENGIE EPS publié à la clôture de la bourse d'Euronext Paris le jour de l'exercice.

Les SARs et les SARs Additionnels bénéficient d'un prix plafond de 9,50 € ajusté à 8,87 € suite à l'ajustement du prix ayant suivi l'augmentation de capital réalisée en août 2018.

Le 28 septembre 2018, le Conseil d’Administration a décidé de l'ajustement du prix d'exercice initial et du prix plafond initial des SARs suite à l'augmentation de capital réalisée en août 2018. L'ajustement s'élève à 0,63 € par rapport au prix d'exercice initial et au prix plafond initial.

Le tableau ci-dessous résume l'attribution de SARs décidée par le Conseil d'Administration le 6 mars 2018 au Directeur Général, au Président du Conseil d'Administration et aux autres membres du Conseil d'Administration, en remplacement des options de souscription d’actions ou des bons de souscription d’actions non acquis.
**Attribution des SARs à Carlalberto Guglielminotti (Directeur Général)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>N° du plan et prix d'exercice</th>
<th>Nombre de SO alloués</th>
<th>Nombre de SO acquis</th>
<th>Nombre de SO non-acquis</th>
<th>Nombre de SARs alloués *</th>
<th>Nombre de SARs exercés**</th>
<th>Termes de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Plan n°1</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Mars 2015</td>
<td>319,476</td>
<td>319,476</td>
<td>0</td>
<td>107,970</td>
<td>64,999</td>
<td>30 % des SARs à partir du 6 décembre 2019, 70 % des SARs par tranches trimestrielles de 17,5 % au cours des deux exercices suivants</td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: €0,20</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Plan n°2</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>21-avril-15</td>
<td>131,472</td>
<td>92,030</td>
<td>39,442</td>
<td>108,693</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: €5,11</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td>450,948</td>
<td>411,506</td>
<td>39,442</td>
<td>216,663</td>
<td>64,999</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nombre de SARs additionnels alloués: 291,096
Prix d'exercice initial: €3,66

**Périodes d'exercices:** Sous réserve de l'accomplissement de la condition de présence au sein du groupe ENGIE EPS, 100% à partir du 7 septembre 2021

* Conformément à l’annexe 10 du Contrat d’Achat d’Actions avec ENGIE, 22 779 SARs ont été transférées de Carlalberto Guglielminotti à Giuseppe Artizzu

** Selon leurs termes, 64 999 SARs (liés au plan du 6 mars 2015) ont été exercés par Carlalberto Guglielminotti au cours de l'année 2019. Le nombre de SARs détenu par Carlalberto Guglielminotti s'élève désormais à 442 760.
<table>
<thead>
<tr>
<th>N° du plan et prix d’exercice</th>
<th>Nombre de BSA alloués</th>
<th>Nombre de BSA acquis</th>
<th>Nombre de BSA non acquis</th>
<th>Nombre de SARs alloués *</th>
<th>Nombre de SARs exercés</th>
<th>Termes de l’exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Plan n°2 21-avril-15</td>
<td>32,868</td>
<td>23,008</td>
<td>9,860</td>
<td>9,860</td>
<td>9,860</td>
<td>Même périodes que pour le plan de BSA initial (c’est-à-dire des tranches trimestrielles de 6,5% à partir d’avril 2018)</td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d’exercice initial: € 5,11</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Plan n°5 9 Septembre 2016</td>
<td>40,000</td>
<td>0</td>
<td>40,000</td>
<td>40,000</td>
<td>33,200</td>
<td>Même périodes que pour le plan de BSA initial (c’est-à-dire première tranche de 37,5% au 8/3/2018 et tranches trimestrielles de 6,5% à partir de juin 2018)</td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d’exercice initial: € 3,66</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>72,868</td>
<td>23,008</td>
<td>49,860</td>
<td>49,860</td>
<td>43,060</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

* Conformément à leurs termes, 43 060 SARs (9 860 pour le plan n°1 et 33 200 pour le plan n°2) ont été exercés par Massimo Prelz Oltramonti au cours des années 2018 et 2019. Le nombre de SARs détenus par Massimo Prelz Oltramonti s’élève maintenant à 6 800.
<table>
<thead>
<tr>
<th>N° du plan et prix d'exercice</th>
<th>Nombre de SO/BSA alloués</th>
<th>Nombre de SO/BSA acquis</th>
<th>Nombre de SO/BSA non acquis</th>
<th>Nombre de SARs alloués *</th>
<th>Nombre de SARs exercés**</th>
<th>Termes de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Plan n°2 21-avril-15</td>
<td>98,604</td>
<td>69,022</td>
<td>29,582</td>
<td>29,582</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: € 5,11</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Plan n°3 26 Novembre 2015</td>
<td>45,236</td>
<td>25,785</td>
<td>19,451</td>
<td>19,451</td>
<td></td>
<td>30 % des SARs à partir du 7 mars 2020, 70 % des SARs par tranches semestrielles de 17,5 % au cours des deux exercices suivants</td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: € 5,81</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Plan n°6 20 Décembre 2016</td>
<td>30,000</td>
<td>0</td>
<td>30,000</td>
<td>30,000</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: € 4,56</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Plan n°4 22-avril-16</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>11,933</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: € 4,56</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Plan n°2 21-avril-15</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>22,779</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d'exercice initial: € 5,11</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>173,840</td>
<td>94,807</td>
<td>79,033</td>
<td>113,745</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

(*) Les SARs transférés par Carlalberto Guglielminotti à Giuseppe Artizzu conformément à l'annexe 10 de ENGIE SPA.

Nombre de SARs additionnels alloués : 42,808

Prix d’exercice initial: €3.66

Périodes d’exercice: Sous réserve de l’accomplissement de la condition de présence au sein du groupe ENGIE EPS, 20% à partir du 7 mars 2020, 30% des SARs par deux tranches de 15% au cours de l’exercice suivant

### 13.2.8 Actions gratuites

Aucune action gratuite n’a été attribuée à des mandataires sociaux. En conséquence, les tableaux n° 6, 7 et 10 prévus dans la recommandation AMF n° 2014-14 ne sont pas applicables.
14 FONCTIONNEMENT DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

14.1 Direction de la Société (dirigeants et membres du Conseil d’Administration)


14.2 Informations sur les contrats liant les Administrateurs et la Société

À la connaissance de la Société, il n’existe pas de contrats liant les membres des organes d’administration, de direction ou de surveillance à l’émetteur ou à l’une quelconque de ses filiales.

14.3 Comités spécialisés


14.3.1 Comité d’Audit

i. Membres

Le Comité d’Audit est présidé par Massimo Prelz Oltramonti et était composé des trois membres suivants (dont deux sont indépendants) au 31 décembre 2019 :

- Massimo Prelz Oltramonti ;
- Romualdo Cirillo ; et
- Cristina Tomassini.

Tous les membres du Comité d’Audit bénéficiaient d’une expertise considérable dans les domaines financiers et/ou comptables, expertise qui est nécessaire à l’exercice de leurs missions et l’un au moins d’entre eux a une expertise particulière dans les domaines financiers ou comptables.

La durée du mandat des membres du Comité d’Audit coïncidant avec celle de leur mandat de membre du Conseil d’Administration, les mandats peuvent donc être renouvelés en même temps.

Le tableau suivant décrit l’évolution de la composition du Comité d’Audit :
### ii. Rôle et fonctionnement

Le Comité d'Audit assiste le Conseil d'Administration dans sa mission de supervision et de préparation des comptes sociaux annuels et des comptes annuels consolidés, ainsi que des informations présentées aux actionnaires. Il est également chargé de la supervision des questions relatives à la préparation de l'audit de la comptabilité et des informations financières, ainsi que de l'audit juridique des comptes.

Le Comité d'Audit doit notamment exécuter les tâches suivantes :

(a) superviser le processus d'élaboration des informations financières ;
(b) superviser le caractère effectif des contrôles internes, des audits internes et des systèmes de gestion des risques relatifs aux informations financières et comptables ;
(c) superviser le contrôle juridique des comptes sociaux et des comptes consolidés effectué par les commissaires aux comptes de la Société ; et
(d) superviser l'indépendance des Commissaires aux Comptes.

Pour effectuer sa mission, le Comité d'Audit pourra consulter des Commissaires aux Comptes qui ne sont pas des représentants de la Société, les autres Administrateurs ou les membres du département financier. Le Comité d'Audit peut également inviter les Commissaires aux Comptes à assister à ses réunions.

Il peut également consulter les salariés du Groupe ENGIE EPS chargés d'établir les comptes et les contrôles internes, notamment le directeur administratif, le contrôleur interne du Groupe ENGIE EPS et le directeur financier. Le Comité d'Audit doit être en mesure de consulter les experts externes qui s'imposent.

Le Comité d'Audit, dans les mêmes conditions que celles prévues pour le Conseil d'Administration, peut prendre des décisions valables au cours de ses réunions, soit physiquement soit par visioconférence, à condition qu'au moins la moitié des membres du Comité assiste à chaque réunion. Les convocations aux réunions téléphoniques doivent être accompagnées de l'ordre du jour et peuvent être transmises soit oralement, soit par tout autre moyen.

Le Comité d'Audit prend ses décisions à la majorité de ses membres qui ont le droit de vote et qui prennent part à la réunion, chaque membre disposant d'une voix.

Le Comité d'Audit se réunit aussi souvent que nécessaire et dans tous les cas, au moins deux fois par an à l'occasion de la préparation des comptes annuels et semestriels de la Société. Dans la mesure du possible, ces réunions doivent avoir
lieu avant les réunions du Conseil d’Administration convoquées pour approuver les comptes et au moins deux jours avant que le Conseil d’Administration ne se réunisse à cet effet.

Le Comité d’Audit doit présenter ses conclusions, ses recommandations, ses propositions ou ses avis au Conseil d’Administration afin d’aider le Conseil d’Administration à prendre ses décisions. Si le Comité d’Audit, dans le cadre des missions qui lui sont conférées, découvre un risque significatif qui n’a pas été traité correctement, il doit alerter immédiatement le Conseil d’Administration sur ce risque.

iii. Principaux travaux réalisés en 2019


En 2019, le Comité d’Audit s’est réuni trois fois (avec un taux de participation de 93,3 %) et, de plus, des membres individuels du Comité d’Audit ont entendu le directeur général du Groupe ENGIE EPS, le directeur financier, et les Commissaires aux Comptes au cours de réunions spécifiques.

Au cours de ces diverses réunions, les thèmes suivants ont été abordés :

− états financiers : examen des états financiers et des comptes consolidés pour l’exercice clos au 31 décembre 2018 (cet examen ayant été exécuté avec suffisamment de temps avant les réunions correspondantes du Conseil d’Administration) et examen des communiqués de presse connexes ; et

− examen des états financiers pour le premier trimestre 2019 et des communiqués de presse connexes.

14.3.2 Comité des Rémunérations et des Nominations

i. Membres

Le Comité des Rémunérations et des Nominations est présidé par Massimo Prelz Oltramonti et au 31 décembre 2019 était composé des trois membres suivants (dont deux membres étaient indépendants) :

• Massimo Prelz Oltramonti ;
• Romualdo Cirillo ; et
• Elise Collange.

Les membres du Comité des Rémunérations et des Nominations ont été nommés en fonction de leur indépendance et de leurs compétences en matière de sélection et de rémunération des représentants légaux de sociétés cotées.

Le mandat des membres du Comité des Rémunérations et des Nominations a la même durée que celui des membres du Conseil d’Administration et peut être renouvelé en même temps.

Le tableau suivant décrit l’évolution de la composition du Comité des Rémunérations et des Nominations :
ii. Rôle et fonctionnement

Le Comité des Rémunérations et des Nominations, en sa qualité de « comité des nominations », est chargé de la mission suivante : examen et présentation au Conseil d’Administration de candidats aux postes d'Administrateur, de Directeur Général, de directeur général délégué, de Président du Conseil d’Administration, de membre et de Président du Comité d'Audit.

À cet égard, le Comité de Rémunération et des Nominations vérifiera que les candidats ont les compétences, les connaissances et l’expérience nécessaires pour être nommés à chaque poste, en tenant compte des intérêts des actionnaires. Le Comité établira et tiendra à jour un plan de succession pour les membres du Conseil d’Administration, l'administrateur dirigeant et les administrateurs principaux du Groupe ENGIE EPS afin de proposer une solution de succession rapide au Conseil d’Administration en cas de vacance imprévue du poste.

Concernant la nomination des membres du Conseil d’Administration, le Comité de Rémunération et des Nominations tiendra compte, en particulier, des critères suivants :

- l'équilibre souhaitable à atteindre dans la composition du Conseil d’Administration, dans la perspective de la composition et de l'évolution de la structure de l'actionnariat de la Société ;
- le nombre souhaitable d'Administrateurs indépendants ;
- la proportion d'hommes et de femmes exigée par la réglementation en vigueur ;
- l'opportunité du renouvellement d'un mandat ; et
- l'intégrité, la compétence, l'expérience et l'indépendance de chaque candidat.

Le Comité des Rémunérations et des Nominations doit également organiser une réunion destinée à sélectionner les futurs administrateurs indépendants et mener ses propres évaluations sur les candidats potentiels avant toute sélection.

Lorsqu’il émet ses recommandations, le Comité des Rémunérations et des Nominations doit insister sur :

- le nombre minimum d'administrateurs indépendants du Conseil d’Administration et des comités spécialisés, conformément aux principes de gouvernance adoptés par la Société ; et
- l'évaluation annuelle, au cas par cas, de la situation de chaque administrateur par rapport aux critères d'indépendance énumérés dans le Règlement Intérieur et la présentation de son avis au Conseil d'Administration.

Le Comité des Rémunérations et des Nominations, en sa qualité de « comité des rémunérations », doit se charger notamment des missions décrites ci-dessous :

(a) examen et présentation au Conseil d'Administration de propositions de rémunération des administrateurs, du directeur général et des directeurs généraux suppléants du Groupe ENGIE EPS ; et

(b) présentation de recommandations sur la rémunération des administrateurs. Ces recommandations sur la rémunération doivent porter sur la rémunération fixe et variable, mais aussi, le cas échéant, sur des options d'acquisition d'actions et sur des bons de souscription d'actions, sur l'attribution d'actions de performance, sur les régimes de retraite et de sécurité sociale, sur les indemnités de départ, sur les avantages en nature et sur les avantages particuliers et sur tout autre élément de rémunération directe ou indirecte (y compris à long terme) susceptible de constituer la rémunération des administrateurs. Le comité est informé de la rémunération des principaux dirigeants du Groupe ENGIE EPS et doit être informé également des politiques de rémunération mises en application au sein du Groupe ENGIE EPS.

Quand il émet ses recommandations, le Comité des Rémunérations et des Nominations doit prendre en considération les principes du Code Middlenext auquel le Groupe ENGIE EPS adhère :

(a) l'évaluation du montant des jetons de présence et de leur système de répartition entre les membres du Conseil d'Administration, ainsi que les conditions de remboursement des frais engagés par ces mêmes membres ; et

(b) s'assurer que la Société respecte ses obligations en matière de transparence concernant la rémunération. Sur ce point, il doit établir un rapport annuel sur la rémunération à l'attention du Conseil d'Administration et doit revoir le projet de rapport annuel de la Société sur la rémunération des administrateurs.

Le Comité des Rémunérations et des Nominations peut prendre des décisions valables à la fois en réunion et par téléphone ou par vidéoconférence, aux mêmes conditions que le Conseil d’Administration, à condition qu’au moins la moitié de ses membres prennent part à ses délibérations.

Les convocations aux réunions téléphoniques doivent être accompagnées de l’ordre du jour et peuvent être transmises oralement ou par tout autre moyen.

Le Comité des Rémunérations et des Nominations prend ses décisions à la majorité des membres présents disposant du droit de vote, au moins deux fois par an. Dans la mesure du possible, ces réunions ont lieu avant la réunion du Conseil d’Administration convoqué pour fixer la rémunération des administrateurs et répartir les jetons de présence.
Le Comité des Rémunérations et des Nominations doit présenter régulièrement ses conclusions, ses recommandations, ses propositions ou ses avis au Conseil d’Administration afin de l’aider à prendre ses décisions.

iii. Principaux travaux réalisés en 2019

En 2019, le Comité des Rémunérations et des Nominations s’est réuni trois fois (avec un taux de participation de 85 %) et ses membres, à titre individuel, ont eu une série d’entretiens avec l’administrateur délégué et le directeur général.

Au cours de ces diverses réunions, les thèmes suivants ont été abordés :
(a) examen de la rémunération du Directeur Général;
(b) examen du système de primes 2019 du Directeur Général ; et
(c) proposition relative au montant des jetons de présence et de leur système de répartition entre les membres du Conseil d’Administration.

14.4 Comités ad hoc : le Comité Indépendant


i. Membres

En vertu de la Charte du Comité Indépendant, le Comité Indépendant doit être composé d’au moins deux membres et de cinq membres au plus. Les membres du Comité Indépendant sont exclusivement désignés parmi les membres du Conseil d’Administration et au moins deux-tiers d’entre eux doivent être des membres indépendants du Conseil d’Administration.

Le Comité Indépendant était présidé par Massimo Prelz Oltramonti et au 31 décembre 2019 était composé des deux membres suivants (tous deux membres indépendants du Conseil d’Administration) :

• Massimo Prelz Oltramonti ; et
• Romualdo Cirillo.

Le Comité Indépendant peut se rapporter, pour mener à bien ses missions, avec les principaux dirigeants de la Société et ses commissaires aux comptes. En particulier, le General manager de la Société peut être un invité permanent (sans droit de vote), même si le Comité peut délibérer sans la présence du General manager.

Le mandat des membres du Comité Indépendant a la même durée que le mandat des membres du Conseil d’Administration et peut être renouvelé en même temps.

ii. Rôle et fonctionnement

Considérant que les nombreuses relations contractuelles entre la Société, ses filiales et les entités du Groupe ENGIE ne sont pas automatiquement soumises aux
procédures prévues aux articles L225-38 et suivants du Code de commerce relatif aux opérations entre parties liées et afin de mettre en place des procédures de gestion du conflit d'intérêt comparables à celles prévues dans le cadre des articles L225-38 et suivants du Code de commerce, le Comité Indépendant a prévu de :

- examiner, avant leur finalisation, la répartition du travail, des responsabilités, du chiffre d'affaires et de la marge éventuelle, entre la Société ou l'une de ses filiales et une entité du groupe ENGIE, lorsqu'elles travaillent ou ont l'intention de travailler sur un potentiel projet d'envergure, sur une procédure d'appel d'offre ou une réponse à un appel d'offres ;

- examiner, avant leur conclusion, les accords importants entre la Société ou l'une de ses filiales et une entité du groupe ENGIE, qu'ils soient soumis aux dispositions des articles L225-38 et suivants du Code de commerce ou aux dispositions des statuts de la Société qui prévoient que certains types d'accords soient approuvés par le Conseil d'Administration ; et

- chaque année, avant l'Assemblée Générale, procéder à un examen d'ensemble des relations contractuelles, commerciales, financières et industrielles entre la Société et ses filiales et le groupe ENGIE et présente ses conclusions au Conseil d'Administration.

Le rôle général du Comité est de s'assurer que les relations contractuelles, commerciales, financières et industrielles entre la Société et ses filiales d'un côté et le groupe ENGIE de l'autre soient menées en pleine concurrence.

Le Comité Indépendant peut se rapporter avec les membres du Conseil pour demander des informations sur une opération importante ou une potentielle opération importante.

Afin de permettre au Comité Indépendant d'avoir une vision générale d'un projet, d'une procédure d'appel d'offre ou d'une réponse à un appel d'offres, le Comité Indépendant doit être informé le plus tôt possible.

Dans la mesure du possible, le Comité Indépendant doit être informé et consulté avant toute décision susceptible d'avoir une incidence sur l'avis du Comité
Indépendant concernant l’exigence que les opérations importantes entre la Société et ENGIE soient menées en toute concurrence.

L’avis du Comité Indépendant doit être justifié.

Le Président du Comité Indépendant doit communiquer au Conseil d’Administration les avis et recommandations faites par le Comité Indépendant sur chaque opération examinée.

iii. Principaux travaux réalisés en 2019

En 2019, depuis sa date de mise en place, le Comité Indépendant a été appelé à examiner et à donner son avis sur un important projet de la Société. Le Comité Indépendant a analysé le projet en détail et a donné son avis.

14.5 Opérations réalisées par les mandataires sociaux, les dirigeants et les membres du Conseil d’Administration sur les actions de la Société (ou les personnes qui leurs sont liées)


14.6 Gouvernement d’entreprise

Pour se conformer aux principes utiles de gouvernance et de transparence applicables à une société dont les actions sont cotées sur un marché réglementé ainsi qu’aux obligations applicables en termes d’information du public, la Société a décidé de faire référence et de se conformer au Code MiddleNext. Des exemplaires du Code MiddleNext ont été mis à la disposition des membres du Conseil d’Administration.

La Société se conforme à l’ensemble des recommandations édictées par le Code MiddleNext et le tableau ci-dessous explique la manière dont la Société applique les Recommandations R 3, R 15 et R 11 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Recommandations de MiddleNext</th>
<th>Pratique et explication d’ENGIE EPS</th>
</tr>
</thead>
</table>
| **Recommandation R 3 : Composition du conseil – Présence de membres indépendants** | Selon la Recommandation R 3 du Code Middlenext, les critères d’indépendance des administrateurs sont les suivants :  
- ne pas avoir été, au cours des cinq dernières années, et ne pas être salarié ni mandataire social dirigeant de la société ou d’une filiale ;  
- ne pas avoir été, au cours des deux dernières années, et ne pas être en relation d’affaires significative avec la société ou l’une de ses filiales (client, fournisseur, concurrent, prestataire, créancier, banquier, etc.) ;  
- ne pas être actionnaire de référence de la société ou détenir un pourcentage de droit de vote significatif ;  
- ne pas avoir de relation de proximité ou de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ; et  
- ne pas avoir été, au cours des six dernières années, commissaire aux comptes de l’entreprise. |
Dans la note de bas de page n°24, sous le tableau des rémunérations des mandataires sociaux dirigeants (Recommandation R 19), le Code Middlenext indique que sont concernés par ce tableau le président, le directeur général, les directeurs généraux délégués (sociétés anonymes à Conseil d’Administration), les membres du directoire (sociétés anonymes à directoire et conseil de surveillance) et les gérants (sociétés en commandité par actions).

Suivant cette définition, le Président du Conseil d’Administration est un « mandataire social dirigeant » et ne remplirait donc pas le premier des cinq critères ci-dessus.

Toutefois, la Recommandation R 3 du Code Middlenext précitée précise que : « L’indépendance est aussi un état d’esprit qui indique avant tout celui d’une personne capable d’exercer pleinement sa liberté de jugement et de savoir, si nécessaire, s’opposer voire se démettre. L’indépendance est une manière de concevoir et d’approcher ses propres responsabilités, donc une question d’éthique personnelle et de loyauté vis-à-vis de l’entreprise et des autres administrateurs. C’est pourquoi il appartient au Conseil d’Administration d’examiner au cas par cas la situation de chacun de ses membres au regard des critères énoncés ci-dessus. La qualité d’indépendant s’apprécie lors de la première nomination de l’administrateur et chaque année au moment de la rédaction et de l’approbation du rapport du président. Sous réserve de justifier sa position, le conseil peut considérer qu’un de ses membres est indépendant alors qu’il ne remplit pas tous ces critères ; à l’inverse, il peut également considérer qu’un de ses membres remplissant tous ces critères n’est pas indépendant. »

Ainsi qu’il est précisé dans le Rapport sur le gouvernement d’entreprise 2019 adopté par le Conseil d’Administration, M. Prelz-Oltramonti a été considéré, comme par le passé, comme indépendant. Il remplit quatre des cinq critères ci-dessus. Concernant le premier critère – qu’il ne remplit pas car du 8 avril 2016 au 7 mars 2018 il était encore Président du Conseil d’Administration, le Conseil a fait usage de la faculté d’appréciation ad hoc ci-dessus pour déterminer qu’il était néanmoins indépendant. Cette détermination est fondée sur les critères suivants :
- l’expérience et la stature de M. Prelz-Oltramonti ;
- son âge (65 ans – le doyen du Conseil) et l’indépendance de sa situation personnelle ; et

Par ailleurs, le Conseil d’Administration a considéré que Monsieur Romualdo Cirillo, qui n’entretient aucune relation d’affaires avec ENGIE EPS, remplit les critères d’indépendance.

Selon la Recommandation R 15 du Code Middlenext, le Conseil d’Administration, dans le respect de la réglementation, apprécie l’opportunité d’autoriser ou non le cumul du contrat de travail avec un mandat social de Président, président-directeur général, directeur général (sociétés anonymes à Conseil d’Administration), Président du directoire (sociétés anonymes à directoire et conseil de surveillance) et gérant (sociétés en commandité par actions) et en expose les raisons de façon circonstanciée.

Conformément à la décision du Conseil d’Administration en date du 24 avril 2018, un contrat de travail a été signé le 26 juin 2018 avec EPS Elvi.

Carlaberto Guglielmonotti, en sus de ses fonctions de directeur général de la Société, occupe des fonctions exécutives et opérationnelles dans chacune des filiales du Groupe ENGIE EPS, en particulier les filiales italiennes :
- Président directeur général d’EPS Manufacturing – filiale opérationnelle historique du Groupe ENGIE EPS ;
- Président directeur général d’EPS Elvi ;
- Président directeur général de MCM Energy Lab S.r.l. ;
- administrateur d’Electro Power Systems Inc. ; et
<table>
<thead>
<tr>
<th>Recommandations de MiddleNext</th>
<th>Pratique et explication d’ENGIE EPS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>- administrateur d’Electro Power Systems India Pvt Ltd. Compte tenu de ses fonctions opérationnelles, distinctes de ses fonctions de directeur général de la Société, le Conseil d’Administration a estimé qu’il était justifié qu’il conclue un contrat de travail en sus de son mandat social. Cet élément a été approuvé par les actionnaires lors de l’Assemblée Générale qui s’est tenue le 26 juin 2018 dans le cadre du vote « say-on-pay ». En vertu de son nouveau contrat de travail, Carlalberto Guglielminotti aura droit à une indemnité égale à 60 % de sa rémunération fixe du fait de l’interdiction qui lui est faite d’exercer toute activité concurrentielle au cours des deux années suivant la fin de son contrat de travail.</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Recommandation R 11 : Évaluation du fonctionnement du Conseil d’Administration**

Conformément à la Recommandation R 11 du Code MiddleNext, une fois par an, le Président du Conseil d’Administration devrait inviter les administrateurs à s’exprimer sur le fonctionnement du Conseil et la préparation de ses travaux. Conformément à l’article 19 du Règlement Intérieur, le Conseil d’Administration organise une discussion annuelle sur ses performances, mentionnée dans le procès-verbal de la réunion. Le Conseil d’Administration procède également à une évaluation régulière de ses propres activités qui, à l’initiative du Président, sont confiées au Comité des Nominations et des Rémunérations. Cette évaluation a été réalisée par le Comité des Rémunérations et des Nominations en décembre 2018 à travers des entretiens individuels de chacun des membres non exécutifs du Conseil portant sur les objectifs suivants :

- revoir les procédures de fonctionnement du Conseil d’Administration ;
- s’assurer que les questions importantes ont été convenablement préparées et discutées ;
- mesurer la contribution de chaque administrateur aux réalisations du Conseil d’Administration

À l’issue de l’évaluation 2018, le Comité des Rémunérations et des Nominations a souligné le retour globalement positif des membres du Conseil qui estiment que le fonctionnement actuel du Conseil d’Administration leur permet de remplir leur mission dans de bonnes conditions et le Conseil a décidé qu’aucun amendement du règlement intérieur du Conseil d’Administration était nécessaire. Cependant, une autre évaluation était prévue pour 2019, compte tenu des commentaires positifs de celle de 2018 et du fait que le Conseil était pleinement occupé par les discussions sur le Plan Stratégique à Long Terme, cette évaluation n’a pas été effectuée.


---

### 14.7 Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d’entreprise, y compris les modifications futures de la composition des organes d’administration et de direction et des comités (dans la mesure où cela a déjà été décidé par les organes d’administration et de direction et/ou l’Assemblée Générale).


Le Conseil d’Administration soumettra à l’approbation des actionnaires la ratification de la cooptation de Mme Alice Tagger qui, à titre provisoire, a été nommé directeur à compter du 19 mars 2020 par le Conseil d’Administration le 19 mars 2020, pour couvrir la partie restante

14.8 Contrôle interne et procédures de gestion des risques

14.8.1 Organisation du contrôle interne

Le groupe ENGIE EPS a mis en place un certain nombre de procédures de contrôle interne et de gestion du risque. Considérant que la principale filiale opérationnelle du groupe ENGIE EPS, EPS Elvi, est située en Italie, les procédures de contrôle interne sont essentiellement fondées sur la réglementation nationale italienne (le Décret législatif italien n°231 du 8 juin 2001, tel que modifié, ou « Décret 231 ») ainsi que sur la réglementation UNI ISO 37001 :2016.

EPS Elvi a adopté un Modèle d’organisation, de gestion et de contrôle (le « Modèle ») approuvé le 8 février 2017 par son Conseil d’Administration.

Le Modèle est actuellement soumis à de nouvelles mises à jour et intégrations en raison des changements législatifs et réglementaires qui ont touché le droit italien et les récents développements de la Société.

Le Modèle est conforme aux directives élaborées par les associations d’entreprise et best practices en matière de gouvernance d’entreprise, il est composé d’une « Partie Générale » qui comprend un cadre complet relatif à l’organisation, à la gestion et au contrôle de la Société, et une « Partie Spéciale » relative aux différents types de manquements, violations et potentielles infractions pénales et mauvaises conduites qui doivent être évitées.

L’objet du Modèle, en plus de concevoir un cadre complet relatif à l’organisation, à la gestion et au contrôle de EPS Elvi, consiste à prévenir la commission – dans l’intérêt ou au profit du groupe ENGIE EPS – de certaines infractions, par des personnes qui sont :

• des représentants, des Administrateurs ou des managers de l’une de ses unités organisationnelles ayant une indépendance financière et fonctionnelle, ou par des personnes responsables de la gestion ou du contrôle d’EPS Elvi (personnes exerçant des hautes fonctions de management ou "apicales");
• gérés ou contrôlées par une personne exerçant des fonctions apicales (personnes gérées ou contrôlées par d’autres).


Le processus pour obtenir la certification pour la gestion du système de prévention de la corruption, ainsi que le respect des règles nationales, ont conduit à une actualisation de l’évaluation du principal processus organisationnel chargé de la gestion du risque de corruption, réalisé à travers l’évaluation du niveau de risque préliminaire, fondé sur l’appréciation de la probabilité que puisse se produire un seul évènement et du potentiel impact que celui-ci pourrait avoir, l’identification de facteurs d’atténuation et d’outils utiles pour la prévention et le contrôle du risque lui-même.
Les objectifs de la Société sont les suivants :

• créer et préserver les valeurs, les activités et la réputation de la Société ;
• s’assurer que la procédure de prise de décision et les procédures opérationnelles contribuent à la réalisation des objectifs de la Société ;
• promouvoir des actions respectant les valeurs de la Société ; et
• sensibiliser le personnel aux principaux risques et attirer leur attention sur les risques spécifiques de leurs activités.

En général, le contrôle interne et les procédures de gestion du risque contribuent au contrôle des affaires de la Société, à l’effectivité de ses opérations et de l’utilisation de ses ressources.

14.8.2 Code d’éthique et de conformité

Le groupe ENGIE EPS a pour objectif d’agir dans le respect des lois et des réglementations nationales et internationales en vigueur dans les pays dans lesquels il intervient en toutes circonstances.

Pour cela, ENGIE EPS a adopté le Code d’Éthique et le Guide Pratique de l’Ethique d’ENGIE EPS qui oriente toutes les décisions, les pratiques de gestion et professionnelles du groupe ENGIE EPS.

ENGIE EPS attend de ses salariés, de ses mandataires et des entités du groupe ENGIE EPS qu’ils agissent conformément à ces principes, en toutes circonstances, et quels que soient les fonctions qu’ils exercent, leur niveau de responsabilité et leurs contacts. Un environnement de travail sain contribue au succès du groupe ENGIE EPS et au bien-être du personnel.

Conformément aux règles contenues dans le Code d’Éthique, les principes et le contenu du Modèle sont portés à l’attention de tous ceux qui entretiennent des relations contractuelles avec le groupe ENGIE EPS. L’engagement à observer les règles et les principes du modèle par les tiers qui ont un rapport contractuel le groupe ENGIE EPS est prévu par une clause standard dans le contrat en question et est soumis à l’acceptation du tiers contractant.

Par ailleurs, la communication et la formation du personnel sont des éléments clé pour le système de contrôle interne du groupe ENGIE EPS et pour l’effectivité des principes éthiques et du contenu du modèle.

La Société s’engage à faciliter et à promouvoir la connaissance de ces principes auprès de la direction et des employés par le biais de formations, dont la participation est obligatoire, conformées aux différentes fonctions et rôles, en y encourageant la participation active pour la diffusion des principes et du contenu éthique et du modèle.

Le groupe ENGIE EPS a développé un système d’outils de contrôle dont l’objectif est de prévenir le risque visé dans le Décret 231 dans le respect du Code d’Éthique, et qui est structuré autour de deux niveaux de contrôle :

• critères généraux de transparence des activités, qui doivent toujours être présents dans toutes les activités sensibles mentionnées dans le modèle ;
• critères de contrôle spécifiques, qui contiennent des dispositions spéciales vouées à réglementer des aspects spécifiques des activités sensibles et qui doivent être contenues dans les instruments de régulation applicables de la Société.

14.8.3 Procédures de contrôle interne concernant l’élaboration et le traitement des informations financières

Le service comptable et financier est géré en interne par une équipe de huit personnes, comprenant un responsable administratif. La comptabilité générale et locale, ainsi que les comptes consolidés, sont réalisées en interne et révisés par des experts-comptables locaux qualifiés. La révision fiscale et la gestion des salaires sont menées par des conseillers externes qualifiés sur chaque territoire.

Le périmètre de consolidation comprend la Société française et ses filiales. La consolidation des comptes est effectuée par le service administratif mensuellement (à l’exclusion du premier mois de chaque trimestre).

Les objectifs des procédures de consolidation sont de :

• Garantir le respect des règles applicables (politiques du groupe, lignes directrices relatives à la gestion des risques de l’AMF, etc.) à travers la mise en place de procédures générales et l’émission d’instructions spécifiques sur la consolidation aux différentes entités;

• S’assurer de la fiabilité de l’information financière, à travers l’exécution des contrôles prévus par le système ;

• Garantir l’intégrité des données à travers des systèmes de sécurité de haut niveau.

Le processus budgétaire et les procédures de consolidation permettent à la Société de suivre les résultats des différents services et de repérer rapidement toute variation du budget de manière à pouvoir mettre en place sans délai des actions correctives.

Malgré le fait que la comptabilité des sociétés du groupe ENGIE EPS est actuellement réalisée en interne avec le support de conseillers locaux, chaque filiale peut envisager la possibilité d’externaliser certains services pour optimiser les flux d’informations financières.


Une révision des résultats semestriels et annuels est faite également par le Comité d’Audit avant de les soumettre au Conseil pour leur approbation.]
15 SALARIÉS

15.1 Nombre et répartition des salariés par poste

Au 31 décembre 2019, l’effectif du Groupe ENGIE EPS se composait de 110 personnes, dont 101 salariés bénéficiant d’un contrat de travail et 9 personnes employées sous un autre statut.

La plupart de ces salariés travaillent en Italie. Ils ont rejoint le Groupe ENGIE EPS après des carrières multidisciplinaires et possèdent des compétences dans les secteurs ciblés par le Groupe ENGIE EPS.

La répartition de l’effectif du Groupe ENGIE EPS en fonction de leurs niveaux de diplôme est indiquée dans le tableau ci-dessous :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Diplôme universitaire, dont :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– Ingénieurs</td>
<td>45</td>
<td>54</td>
<td>61</td>
</tr>
<tr>
<td>– Doctorat ou MBA</td>
<td>20</td>
<td>24</td>
<td>33</td>
</tr>
<tr>
<td>Diplôme technique</td>
<td>19</td>
<td>20</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>92</td>
<td>100</td>
<td>110</td>
</tr>
</tbody>
</table>

La répartition de l’effectif du Groupe ENGIE EPS par fonction est indiquée dans le tableau ci-dessous :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dirigeants</td>
<td>13</td>
<td>7</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel : Administration et finance, relations investisseurs, service juridique et communications</td>
<td>15</td>
<td>22</td>
<td>24</td>
</tr>
<tr>
<td>Développement commercial et projets internationaux</td>
<td>6</td>
<td>11</td>
<td>8</td>
</tr>
<tr>
<td>R&amp;D</td>
<td>22</td>
<td>22</td>
<td>23</td>
</tr>
<tr>
<td>Innovation</td>
<td>1</td>
<td>3</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingénierie</td>
<td>17</td>
<td>18</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>Production</td>
<td>9</td>
<td>10</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestion de projet</td>
<td>8</td>
<td>6</td>
<td>4</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestion de valeur client</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>92</td>
<td>100</td>
<td>110</td>
</tr>
</tbody>
</table>

15.2 **Participations et actions détenues par les membres de la direction et les salariés de ENGIE EPS**

Les mandataires sociaux, les membres de la direction et les salariés ne détiennent aucune participation dans le capital social de la Société.

À la date du présent Document d’Enregistrement Universel, il n’existe aucun titre pouvant donner accès au capital de la Société. Conformément au Plan d’Intéressement 2018 :

- les options de souscription d’actions et les Bons de Souscription d’actions existants précédemment ont été exercés ou levés par leurs bénéficiaires, à l’exception de 200 000 options de souscription d’actions acquises octroyées au Directeur Général qui ont été remplacées par des SARs ;
- de plus, le Directeur Général et d’autres dirigeants ont reçu des SARs Additionnels.


**15.2.1 Aperçu de l’actionnariat actuel des mandataires sociaux et des membres de la direction dans la Société**

Le tableau suivant indique le nombre d’actions de la Société détenues par les mandataires sociaux et membres de la direction du Groupe ENGIE EPS au 31 décembre 2019 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nombres</th>
<th>31 décembre 2019</th>
<th>% du capital social</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nombre d’actions détenues</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Massimo Prelz Oltramonti (dirigeants mandataires sociaux)</td>
<td>32,425</td>
<td>0.25%</td>
</tr>
<tr>
<td>Totale</td>
<td>32,425</td>
<td>0.25%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

=

**15.3 Accords d’intéressement et de participation**

La Société n’a pas mis en place d’accord d’intéressement ou de participation.
16 ACTIONNAIRES PRINCIPAUX

16.1 Répartition du capital social

A la date du présent Document d’Enregistrement Universel, les principaux actionnaires de la Société étaient :

À la connaissance de la Société, il n’existe pas d’autre actionnaire possédant directement ou indirectement plus de 5 % du capital social ou des droits de vote de la Société. Aucun actionnaire n’a déclaré aux autorités boursières agir de concert avec un autre actionnaire.

16.2 Droits de vote des actionnaires principaux

Chaque action confère un droit de vote dans la Société. L’article 11 des Statuts écartant l’application du droit de vote double a été approuvé le 22 mai 2015.

16.3 Contrôle de la Société

ENGIE (par l’intermédiaire de sa filiale GDF International) détient 60,5 % du capital et des droits de vote de la Société.

En septembre 2019 et comme prévu à l’article 12 du Règlement Intérieur, le Conseil d’Administration a créé un Comité ad hoc, le Comité Indépendant, pour examiner les accords plus importants entre la Société ou l’une de ses filiales et une entité du Groupe ENGIE. Les membres du Comité Indépendant sont exclusivement désignés parmi les membres du Conseil d’Administration et au moins deux-tiers d’entre eux doivent être des membres indépendants du Conseil d’Administration (voir paragraphe 14.4).

Par ailleurs, les accords conclus directement entre la Société et ENGIE ou une société contrôlée par ENGIE sont soumis aux accords-cadres réglementés, conformément aux articles L225-38 et suivants du Code de commerce.

Enfin, ENGIE a acquis de nombreuses expériences positives en matière de gestion d’entités contrôlées cotées (les plus importantes étant ENGIE Brazil, qui est cotée sur le marché boursier brésilien, ENGIE Energia Chile, qui est cotée au Chili et ENGIE Peru, qui est cotée au Pérou).

16.4 Accords susceptibles d’entraîner un changement de contrôle

À la connaissance de la Société, à la date du présent Document d’Enregistrement Universel, il n’existe aucun accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de contrôle de la Société.
17  OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

17.1 Opérations intragroupe

En tant que société mère du groupe, ENGIE EPS, peut, le cas échéant, conclure des opérations financières avec les filiales du Groupe ENGIE EPS.

Le 10 décembre 2015, la Société a consenti une ligne de crédit sans intérêts à EPS Inc à hauteur de 1 million d’euros, dans le but de financer les activités de démarrage du Groupe ENGIE EPS aux États-Unis. Le tirage total en 2019 a été de 5 K € en plus de 5 K € en 2018, 10 K € en 2017 et 105 K € les années précédentes.


Un accord de cash pooling pourrait être mis en place au sein du Groupe ENGIE EPS.

En 2016, les Sociétés du Groupe ENGIE EPS ont conclu un accord de partage des coûts basé sur une répartition directe des coûts liés aux fonctions support. La réaffectation des coûts résultant de la politique de prix de transfert a été effectuée dans le respect des conditions du marché et des réglementations française et italienne. Les fonctions centrales attribuées aux différentes Sociétés du Groupe ENGIE EPS (Business Development, Business Intelligence, Administration & Finance, Communication, Juridique, Compliance et RH) sont affectées à des centres de coûts spécifiques et peuvent être supportées par ENGIE EPS ou par ses filiales. Dans ce dernier cas, la part des fonctions support supportées par les filiales est d’abord refacturée à ENGIE EPS sans marge et allouée aux centres de coûts spécifiques à inclure dans le coût total des fonctions communes.

Le coût total des fonctions partagées est ensuite réparti entre les Sociétés du Groupe ENGIE EPS selon des critères cohérents et homogènes, aux conditions du marché. Les critères d’attribution choisis sont objectifs et mesurables. Les clés de répartition sont appliquées uniformément à toutes les entités et permettent la corrélation des coûts et des revenus attribués. Conformément aux réglementations fiscales française et italienne, ainsi qu’au principe de pleine concurrence, l’ENGIE EPS refacture les dépenses des fonctions communes aux Sociétés du Groupe ENGIE EPS en appliquant une marge de 5 %.

17.2 Principales conventions conclues avec les parties liées

Les parties liées au Groupe ENGIE EPS comprennent notamment les actionnaires de la Société, ses filiales consolidées et non consolidées, les sociétés sous contrôle conjoint, les sociétés liées et entités sur lesquelles les différents Administrateurs du Groupe ENGIE EPS exercent au moins une influence notable.

Les principales opérations relatives aux parties liées sont les suivantes :

**Accord avec ENGIE Solar S.a.S.** (société appartenant au Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société) :

- ENGIE SOLAR S.a.S. a été sélectionnée pour exercer les activités d’ingénierie, approvisionnement et installation relativement à la fourniture d’un système de stockage par batterie (avec une capacité de stockage de MW/3.17 MWh) et à ses installations connexes dans la Municipalité de Comadù (États-Unis du Mexique) (« Projet Sol de Insurgentes »). Le 20 décembre 2019, ENGIE SOLAR S.a.S a stipulé une Convention de fourniture d’îlot de puissance avec EPS Elvi afin de sous-traiter une partie des travaux. La valeur du contrat s’élève à 17.303 K USD.

- EPS Elvi a conclu un contrat avec ENGIE SOLAR S.a.S. pour la prestation de services de conseils pour la mise en place d’un programme d’intégration intelligente d’EPS Elvi avec le Groupe ENGIE. La durée du contrat est de 12 (douze) mois, du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019. L’objectif de cet accord consiste à soutenir ENGIE SOLAR S.a.S. par le recours aux compétences de EPS Elvi, représentées par Mme Michela Costa qui, pour la durée du présent accord agira en tant que i) Directeur Juridique de ENGIE SOLAR S.a.S.; ii) Responsable PMO (comprenant le HSE, la gestion de la qualité et Conformité pour ENGIE SOLAR S.a.S.; et iv) Responsable gestion des risques pour ENGIE SOLAR S.a.S.. La valeur du contrat s’élève à 290.000,00 euros.


**Accord avec SOLAIREDIRECT GLOBAL OPERATIONS S.A.** (société appartenant au Groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la Société) : En relation avec le Projet Sol de insurgentes décrit ci-dessous, le 27 novembre 2019, EPS Elvi a conclu un contrat d’approvisionnement avec Solairedirect Global Operations S.A. pour l’achat de certains équipements et matériels essentiels à la livraison d’un système de stockage d’énergie par batterie (avec une capacité de stockage de 5.4 MW/3.13 MWh) et ses installations associées seront installées dans la municipalité de Comadù (États-Unis du Mexique). La valeur du contrat est de 13,547 k$.

**Accord avec Cautha S.r.l.** (société pour laquelle Giuseppe Artizzu, Directeur Exécutif du Groupe ENGIE EPS depuis le 7 March 2018, est Administrateur) : Le 10 juillet 2015, EPS Manufacturing a conclu avec Cautha S.r.l un contrat de sous-location d’une durée d’un an pour les besoins de son siège social de Milan, à Piazza del Tricolore 4, Italie. Ce contrat a été renouvelé pour un an supplémentaire et a expiré le 1er juillet 2018. Le loyer annuel (hors taxe) est de 17 642,89 euros.

**Accord avec ENGIE PRODUZIONE** (une société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société): le 31 décembre 2019, EPS Elvi, agissant en qualité d’entrepreneur pour les activités d’ingénierie, de fourniture et d’installation d’un système de stockage d’énergie d’une capacité de stockage de 7.2 MW/5.08 MWh et les services correspondants a conclu un accord avec ENGIE PRODUZIONE S.p.A. La valeur du contrat s’élève à 2.643 K €uros.
Accord avec ENGIE Lab Singapore (société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société) : Le 21 septembre 2017, EPS Elvi a conclu avec ENGIE Lab Singapore concernant la fourniture d'un système P2P à hydrogène (ses articles, matériaux, équipements, conception et dessins, données et autres matériaux) sur l'île de Semakau (Singapour). La valeur de l'accord s’élève à 663 K €.

Accord avec Comores Énergie Nouvelles S.A.R.L. (une société dont 49% des actions sont détenues par ENGIE EPS) : le 16 novembre 2018, EPS Elvi a conclu un Contrat EPC tant qu’entrepreneur avec Comores Énergie Nouvelles S.A.R.L., pour la mise en place d’une installation d’énergie solaire ainsi que de son système de stockage d’énergie par batterie sur l’île d’Anjouan, dans la ville de Lingoni. L’activité d’EPS Elvi consistait, entre autres, à la prestation de services d’ingénierie et de conception ainsi que d’approvisionnement de matériel et d’équipement.

Accord avec ENGIE EEC (une société appartenant au groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la Société) : Engie EEC, en tant qu’exploitant du réseau électrique à l’île de Lifou (Nouvelle Calédonie), a conclu des accords avec les autorités locales pour installer et gérer un système de stockage d’énergie (ESS) dans le cadre de la stratégie pour les énergies renouvelables « Lifou 100% en 2020 ». Le 5 décembre 2018, EPS Elvi a conclu un accord en tant qu’entrepreneur chargé de l’ingénierie, l’approvisionnement et la construction d’un système batterie de stockage d’énergie de 4.8 MW / 5.06 MWh. La valeur du contrat est de 2,478 K €.

Accord avec ENGIE Storage (une société appartenant au groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la Société) : ENGIE EPS (anciennement dénommée Electro Power Systems S.A.) a conclu le 17 décembre 2018 un contrat de vente pour l’approvisionnement de 144 modules de batterie Samsung Mega E2, 16 appareillages électriques Mega E2, accessoires connexes pour l’utilisation des produits. La valeur du contrat est de 330,000 USD.

Accord avec ENGIE Electrabel (une société appartenant au groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la Société) : EPS Elvi a conclu le 9 octobre 2018 un contrat d’ingénierie avec ENGIE Electrabel. La valeur du contrat est de 25,000 euros.


Accord avec ENGIE S.A. (une société appartenant au groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la Société):

- ENGIE EPS a conclu un accord avec ENGIE pour la prestation de services de conseil afin d’utiliser le programme d’intégration intelligente de ENGIE EPS au sein du groupe ENGIE. L’objet de ce contrat est la prestation de services de conseil qui seront rendus par M. Giorgio Crugnola (comme senior engeignier au sein de ENGIE EPS). La durée de l’accord est de 7 (sept) mois, à compter du 1er juin 2019 jusqu’au 31 décembre 2019, avec la possibilité d’étendre cet accord de 18 (dix-huit) mois au maximum. Le coût annuel de l’accord correspond à un coût mensuel de 11.436,25 euros calculés sur une moyenne de 15 jours ouvrables par mois de travail de M. Giorgio Crugnola sur la mission;

- ENGIE EPS a conclu un accord avec ENGIE pour la prestation de services de conseil afin d’utiliser le programme d’intégration intelligente de ENGIE EPS au sein
du groupe ENGIE. L’objet de ce contrat de service est la prestation de services de conseil qui seront rendus par M. Juan Ceballos (junior responsable développement commercial au sein de ENGIE EPS). La durée de cet accord est de 7 (sept) mois, à compter du 1er juin 2019 jusqu’au 31 décembre 2019 avec la possibilité d’étendre cet accord de 18 (dix-huit) mois au maximum. Le coût annuel de l’accord correspond à un coût mensuel de 6.518,66 euros calculés sur une moyenne de 15 jours ouvrables par mois de travail de M. Juan Ceballos sur la mission.

Principales opérations avec des parties qui actuellement ne sont plus des parties liées :


**Accord avec 360 Capital Partners** (actionnaire jusqu’au 7 mars 2018) : le 1er janvier 2017, la Société a renouvelé le contrat de sous-location de son siège situé à Paris, 13, avenue de l’Opéra, pour un loyer mensuel de 1.000,00 € (mille) hors taxe et pour la durée de un an avec la possibilité de renouveler le contrat pour une même durée supplémentaire. Le loyer annuel pour 2017 s’élevait à 12.000,00 €. Ce contrat a pris fin le 28 mai 2018, par lettre de résiliation notifiée par la Société à 360 Capital Partners. Le 28 Mai 2018, l’accord a été renouvelé aux mêmes termes et conditions, pour la durée 7 (sept) mois, et, par conséquent, a pris fin le 31 décembre 2018.

**Accord avec Elvi Elettrotecnica Vitali** (actionnaire du groupe ENGIE EPS dans le cadre de l’augmentation de capital réservée de 1,4 millions d’euros annoncée le 14 décembre 2015 et mise en œuvre le 4 août 2017, jusqu’au 7 mars 2018). Avec cet accord, Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A et ENGIE EPS ont confié la gestion de certains services (à titre indicatif et non exhaustif la gestion de projet, l’ingénierie, la gestion de l’entrepôt) à des tiers. En 2018, les coûts relatifs à l’accord pour le groupe ENGIE EPS s’élevaient à 564.000,00 €.


Cet accord devrait être effectif pour une période initiale de 7 ans, excluant la possibilité de mettre un terme plus tôt pendant la période des 7 premières années, et sauf accord différent des parties. Le montant lié à cet accord en 2017 s’élevait à 104.000,00 €. Le montant lié à cet accord en 2018 était de 65.000,00 €. Le montant relatif à cet accord en 2019 était de 26.132,40 €.

17.3 **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés**

Se reporter à Annexe 5 du présent Document d’Enregistrement Universel.
18 INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LES ACTIFS, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DU GROUPE ENGIE EPS

18.1 Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice clos le 31 décembre 2019

18.1.1 Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice clos le 31 décembre 2019

18.1.2 Rapport des commissaires aux comptes sur les Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice clos les 31 décembre 2019

18.2 États Financiers de la Société pour l’exercice clos le 31 décembre 2019

18.2.1 États Financiers de la Société pour l’exercice clos les 31 décembre 2019

18.2.2 Rapport des commissaires aux comptes sur les États Financiers de la Société pour l’exercice clos les 31 décembre 2019
Voir Annexe 4 « Rapport CAC sur les États Financiers de la Société pour l’exercice 2018 ».

18.3 Date des dernières informations financières
La date des dernières informations financières est le 31 décembre 2019

18.4 Politique en matière de distribution des dividendes

18.4.1 Dividendes et réserves distribués par la Société au cours des trois derniers exercices
La Société n’a procédé à aucune distribution de dividendes ou de réserves depuis sa constitution.

18.4.2 Politique en matière de distribution des dividendes
Il n’est pas prévu de mettre en œuvre une politique de versement de dividendes à court terme au vu du stade de développement de la Société.

18.5 Procédures judiciaires et arbitrage
Le Groupe ENGIE EPS peut être impliqué dans des procédures judiciaires, administratives ou d’arbitrage dans le cours normal de ses activités, et constitue une provision dès lors qu’il existe une probabilité suffisante que de telles procédures soient susceptibles d’entraîner des coûts à la charge du Groupe ENGIE EPS et que ces coûts peuvent être estimés de manière fiable.

Il n’existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d’arbitrage, dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d’avoir ou ayant eu au cours des trois derniers exercices des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.
18.6 Changement significatif de la situation commerciale ou financière

À la connaissance de la Société, depuis le 31 décembre 2019, il n’est pas survenu de changements significatifs dans la situation financière du Groupe, qui ne soit pas décrit dans le Document d'Enregistrement Universel (voir paragraphes 7.2 et 7.3).
19 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

19.1 Capital social

19.1.1 Montant du capital social

Au 31 décembre 2019, le capital social de la Société s’élève à 2.553.372 euros divisés en 12.766.860 actions dont la valeur nominale est de 0,20 euro chacune, entièrement souscrites, libérées et de la même catégorie.

Aucune action émise par la Société n’a fait l’objet d’un nantissement.

19.1.2 Titres non représentatifs du capital social

Au 31 décembre 2019, la Société n’a émis aucun titre non représentatif du capital.

19.1.3 Autocontrôle, auto-détention et acquisition par la Société de ses propres actions

Au 31 décembre 2019, la Société ne détient aucune de ses propres actions et aucune action de la Société n’est détenue par ses filiales ou par un tiers en son compte.


19.1.4 Instruments donnant accès au capital social

Au 31 décembre 2019, il n’existe aucun titre pouvant donner accès au capital de la Société (voir paragraphe 13.2.7 « Attribution des SARs aux mandataires sociaux » du présent Document d’Enregistrement Universel).

19.1.5 Capital social autorisé mais non émis

Les résolutions d’émission approuvées par l’Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires du 25 juin 2019 sont résumées ci-dessous :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Délégations accordées par l’Assemblée Générale du 25 juin 2019 au Conseil d’Administration</th>
<th>Durée de validité / d’expiration</th>
<th>Plafond en valeur nominale</th>
<th>Utilisation</th>
<th>Procédures de détermination du prix</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Autorisation accordée au Conseil d’Administration en vue du rachat par la Société de ses propres actions (résolution n° 17)</td>
<td>18 mois</td>
<td>€ 1.500.000</td>
<td>-</td>
<td>15 € par action</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d’Administration en vue de réduire le capital social par l’annulation d’actions dans le cadre d’une autorisation de rachat de ses propres actions (résolution n° 18)</td>
<td>18 mois</td>
<td>Jusqu’à 10 % du capital social existant à la date de la décision d’annulation</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d’Administration en vue d’augmenter le capital social par</td>
<td>26 mois</td>
<td>€ 800.000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégations accordées par l’Assemblée Générale du 25 juin 2019 au Conseil d’Administration</td>
<td>Durée de validité / d’expiration</td>
<td>Plafond en valeur nominale</td>
<td>Utilisation</td>
<td>Procédures de détermination du prix</td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>émissions d’actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital social avec maintien du droit préférentiel de souscription (résolution n° 19)</td>
<td>26 mois</td>
<td>€ 800.000</td>
<td>-</td>
<td>(1)</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d’Administration en vue d’augmenter le capital social par émissions d’actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital social sans droit préférentiel de souscription (résolution n° 20)</td>
<td>26 mois</td>
<td>€ 800.000 jusqu’à 20% du capital social par an</td>
<td>-</td>
<td>(1)</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d’Administration en vue d’augmenter le capital social par émissions d’actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital social sans droit préférentiel de souscription, par voie de placement privé (résolution n° 21)</td>
<td>26 mois</td>
<td>Jusqu’à 10 % du capital social par an</td>
<td>-</td>
<td>(2)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autorisation à augmenter le nombre de titres à émettre de 15% avec ou sans droits préférentiels de souscription (résolution n° 23)</td>
<td>26 mois</td>
<td>Jusqu’à 15 % de la souscription initiale</td>
<td>-</td>
<td>Même prix que l’émission initiale</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d’Administration en vue d’augmenter le capital social par émissions d’actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital social, dans la limite de 10% du capital social par an pour rémunérer des apports en nature faits à la Société en dehors d’une offre publique d’échange (résolution n° 24)</td>
<td>26 mois</td>
<td>Jusqu’à 10 % du capital social par an</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d’Administration en vue d’augmenter le capital social par émissions d’actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital social, en cas d’offre publique d’échange initiée par la Société (résolution n° 25)</td>
<td>26 mois</td>
<td>€ 800.000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégations accordées par l'Assemblée Générale du 25 juin 2019 au Conseil d'Administration</td>
<td>Durée de validité / d'expiration</td>
<td>Plafond en valeur nominale</td>
<td>Utilisation</td>
<td>Procédures de détermination du prix</td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence accordée au Conseil d'Administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, de fusion ou d'apport ou toute autre somme susceptible d'être capitalisée (résolution n° 26)</td>
<td>26 mois</td>
<td>€800.000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Limitation générale des autorisations à augmenter le capital social (résolution n° 27)</td>
<td></td>
<td>€1,000,000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration en vue de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents au plan d'épargne entreprise, sans droit préférentiel de souscription (résolution n°28)</td>
<td>26 mois</td>
<td>€10,000</td>
<td>-</td>
<td>(3)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) Le prix d'émission des actions ordinaires émises dans le cadre de la présente délégation sera au moins égal au minimum autorisé par la législation en vigueur (soit actuellement, un prix au moins égal à la moyenne pondérée des cours des trois séances de bourse précédant sa fixation, éventuellement diminuée d’une décote maximale de 5%).

(2) Le prix d'émission sera au moins égal à la moyenne pondérée par les volumes (dans le carnet d’ordre central et hors blocs hors marché) des cours de clôture de l'action de la Société sur Euronext Paris des trois dernières séances de bourse précédant la fixation du prix d’émission, cette moyenne pouvant le cas échéant être corrigeée pour tenir compte des différences de date de jouissance et être éventuellement diminuée d’une décote maximum de 20%, étant précisé qu’il ne pourra en tout état de cause être inférieur à la valeur nominale d’une action de la Société à la date d’émission des actions concernées.

(3) Le prix d’exercice doit être issu de la moyenne pondérée des vingt séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d’ouverture des souscriptions déduction faite de la réduction autorisée par la loi (actuellement 20% lorsque la durée prévue par le plan d’épargne est inférieure à dix ans, et à 30% lorsque cette durée est supérieure ou égale à dix ans.

19.1.6 Capital social de toute société du Groupe ENGIE EPS faisant l’objet d’une option ou d’un accord prévoyant de le placer sous option

À la connaissance de la Société, il n’existe aucune option ni aucun accord conditionnel ou inconditionnel prévoyant la mise en place d’une telle option sur le capital social de la Société.
19.1.7 Historique du capital social

<table>
<thead>
<tr>
<th>Date</th>
<th>Nature des opérations</th>
<th>Prime d'émission/de fusion d’apport/de contribution</th>
<th>Nombre d’actions émises</th>
<th>Nombre d’actions composant le capital social</th>
<th>Valeur nominale par action</th>
<th>Capital social (en euros)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>26 décembre 2014 (création)</td>
<td>Souscription à la date de constitution</td>
<td>Néant</td>
<td>37.000</td>
<td>37.000</td>
<td>1,00 €</td>
<td>37.000</td>
</tr>
<tr>
<td>6 mars 2015</td>
<td>Division de la valeur nominale de l'action</td>
<td>Sans objet</td>
<td>148.000</td>
<td>185.000</td>
<td>0,20 €</td>
<td>37.000</td>
</tr>
<tr>
<td>21 avril 2015</td>
<td>Augmentation du capital social (apports en nature)</td>
<td>1.004.255 €</td>
<td>5.021.275</td>
<td>5.206.275</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.041.255</td>
</tr>
<tr>
<td>21 avril 2015</td>
<td>Introduction en bourse</td>
<td>13.782.356,7 €</td>
<td>1.941.177</td>
<td>7.147.452</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.429.490,40</td>
</tr>
<tr>
<td>21 mai 2015</td>
<td>Sur allocation</td>
<td>233.270,5 €</td>
<td>32.855</td>
<td>7.180.307</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.436.061,40</td>
</tr>
<tr>
<td>4 décembre 2015</td>
<td>Augmentation du capital social (placement privé)</td>
<td>4.629.900 €</td>
<td>701.500</td>
<td>7.881.807</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.576.361,40</td>
</tr>
<tr>
<td>29 juin 2017</td>
<td>Augmentation du capital social (Exercice des stocks-option ou BSA)</td>
<td>-</td>
<td>147.906</td>
<td>8.029.713</td>
<td>0,20€</td>
<td>1.605.942,60</td>
</tr>
<tr>
<td>31 juillet 2017</td>
<td>Augmentation du capital social (réservée à EPS Management et Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A.)</td>
<td>1.368.677,40€</td>
<td>196.932</td>
<td>8.226.645</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.645.329,00</td>
</tr>
<tr>
<td>8 août 2017</td>
<td>Augmentation du capital social (Exercice des stocks-option ou BSA)</td>
<td>-</td>
<td>212.984</td>
<td>8.439.629</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.687.925,80</td>
</tr>
<tr>
<td>1 janvier au 14 juin 2018</td>
<td>Augmentation de capital social (Exercice de stocks-option ou BSA)</td>
<td>1.099.482,85€</td>
<td>475.003</td>
<td>8.914.632</td>
<td>0,20 €</td>
<td>1.782.926,40</td>
</tr>
<tr>
<td>Date</td>
<td>Nature des opérations</td>
<td>Prime d'émission/de fusion d'apport/de contribution</td>
<td>Nombre d'actions émises</td>
<td>Nombre d'actions composant le capital social</td>
<td>Valeur nominale par action</td>
<td>Capital social (en euros)</td>
</tr>
<tr>
<td>------------</td>
<td>-------------------------------------------------</td>
<td>---------------------------------------------------</td>
<td>--------------------------</td>
<td>---------------------------------------------</td>
<td>-----------------------------</td>
<td>---------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>15 juin 2018</td>
<td>Augmentation de capital social (Bons de Souscription d'actions BEI)</td>
<td>-</td>
<td>660.513</td>
<td>9.575.145</td>
<td>0,20€</td>
<td>1.915.029,00</td>
</tr>
<tr>
<td>8 août 2018</td>
<td>Augmentation de capital social</td>
<td>28.292.871,48€</td>
<td>3.191.715</td>
<td>12.766.860</td>
<td>0,20€</td>
<td>2.553.372,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>12.766.860</td>
<td></td>
<td>2.553.372,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

19.2 Statuts

Les informations données ci-dessous proviennent des statuts de la Société à jour au 1er octobre 2019.

19.2.1 Objet de la Société (article 2 des statuts)

La Société a pour objet, en France et hors de France :

- la recherche, la conception, la création, la réalisation, le développement, la production, l'intégration, la commercialisation et la fourniture de dispositifs de production d'énergie électrique, d'hydrogène, de technologies de stockage, de sources d'énergies renouvelables et de chauffage ou de refroidissement de tout ou partie de ces produits,

- la recherche, la conception, la création, la réalisation, le développement, la production, l'intégration, la commercialisation, l'octroi de licences, gratuitement ou en contrepartie d'un paiement, de nouvelles technologies et d'applications dans les domaines de l'énergie et de l'environnement et, en particulier, concernant les générateurs d'hydrogène, les piles à combustible à l'hydrogène, les gaz naturels, le propane ou tout autre type de combustibles liquides et/ou de combustibles gazeux ou sources d'énergie renouvelable,

- la conception, le développement et la gestion de projets de recherche technologique dans les domaines de l’énergie, du stockage d’énergie, des sources d’énergie renouvelable et de l’environnement, de manière indépendante ou en collaboration avec des instituts de recherche publics et privés, des sociétés dans le domaine de l’énergie, des universités, des fondations, des entités locales, nationales et internationales et, généralement, toute autre personne privée ou publique concernée par le développement de nouvelles technologies et d’applications dans les domaines de l’énergie, du stockage d’énergie, des sources d’énergie renouvelable et de l’environnement,

- les ventes au détail et en gros, par courrier et électroniques de technologies visant à produire et stocker l’énergie en général,
• la gestion d'accords signés avec des entités privées et publiques concernant des activités connexes aux domaines de l'énergie, du stockage d'énergie, des sources d'énergie renouvelable et de l'environnement,

• l'installation, la maintenance, la modification et la construction des infrastructures civiles, industrielles et agricoles suivantes :
  – les systèmes de production, traitement, transport, stockage, distribution et utilisation de l'énergie électrique, les systèmes de protection contre la foudre et l'installation de systèmes automatisés pour toute infrastructure technologique de communication de l'information, notamment les portes, passerelles et barrières ;
  – le stockage et les infrastructures de fournitures d'urgence, notamment la diffusion d'installations, d’antennes et de systèmes électroniques en général ;
  – les infrastructures de fourniture d’urgence et de stockage, notamment des systèmes de chauffage, de climatisation et de réfrigération de tout type et en particulier les systèmes d’évacuation liés à des produits de combustion, de ventilation et d’aération des lieux ;
  – les infrastructures pour les réseaux de gaz naturel, de stockage et de fourniture d’urgence, notamment les installations hydrauliques et infrastructures sanitaires de tout type et de toute nature ;
  – les systèmes de distribution et d’utilisation du gaz de tout type, notamment les systèmes d’évacuation liés aux produits de combustion, d’aération et de ventilation des lieux ;
  – les dispositifs de levage des personnes ou objets par ascenseurs, monte-charges, escalators et leurs équivalents ;
  – le stockage d’énergie et les systèmes de sécurité, notamment les systèmes anti-incendie ;

• toute prise de participation directe ou indirecte dans toute opération commerciale, industrielle, financière ou autre, en France ou hors de France, quelle que soit la nature juridique ou l'objet de tels engagements, par tout moyen, et particulièrement par la création, la contribution, la souscription, l'échange ou l'achat d'actions ou de titres, ou au moyen d'une fusion, d'un partenariat ou d'un groupe non déclaré ou d'une quelconque nature, dans tout dispositif susvisé,

• la gestion de ses participations,

• tous les services et conseils à ses filiales et aux sociétés qu’elle contrôle (le « Groupe ») en lien avec les ressources humaines, les services informatiques, la gestion, les communications, les services financiers, juridiques, de marketing et d’approvisionnement,

• l’acquisition de marques commerciales appartenant au Groupe ou à des tiers, le développement des marques du Groupe et, plus généralement, la gestion du portefeuille des marques commerciales du Groupe et des droits de propriété intellectuelle de la Société ainsi que ceux de ses filiales et...
sociétés de holding et tout service aux Sociétés du Groupe concernant ces droits de propriété intellectuelle,

- les activités d’une société de financement du Groupe et, dans ce cadre, la fourniture de tout type de service d’assistance financière aux sociétés faisant partie du Groupe,

- et généralement, toutes les opérations financières, commerciales, industrielles, civiles, immobilières ou mobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l’objet social ci-dessus et à tous les objets similaires ou connexes, ainsi que de nature à favoriser directement ou indirectement le but poursuivi par la société, son expansion, son développement et son patrimoine social.

19.2.2 Droits et obligations attachés aux actions (art. 11 des statuts)

Sous réserve des droits qui seraient accordés à des actions de catégories différentes s’il venait à en être créées, chaque action donne droit, dans les bénéfices et l’actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu’elle représente. En outre, elle donne droit au vote et à la représentation dans les Assemblées Générales, dans les conditions légales et statutaires. Elle ne donne pas droit à un droit de vote double.

Les actionnaires ne supportent les pertes qu’à concurrence de leurs apports.

Les droits et obligations attachés à chaque action suivent le titre quel qu’en soit le porteur. La propriété d’une action emporte de plein droit adhésion aux statuts et aux décisions de l’Assemblée Générale des actionnaires de la Société.

Chaque fois qu’il est nécessaire de posséder plusieurs actions pour exercer un droit quelconque, les actions isolées ou en nombre inférieur à celui requis ne donnent aucun droit à leurs propriétaires contre la Société, les actionnaires ayant à faire, dans ce cas, leur affaire personnelle du regroupement du nombre d’actions nécessaires.

L’Assemblée Générale extraordinaire pourra décider de procéder à la division des actions ou à leur regroupement.

19.2.3 Clauses des statuts ou du règlement intérieur susceptibles d’avoir un impact sur la survenue d’un changement de contrôle

Aucune disposition des statuts ou du règlement intérieur n’aura pour effet de retarder, de différer ou de présenter un changement de contrôle de la Société.
20 CONTRATS IMPORTANTS

20.1 Résumé des contrats importants

Néant

20.2 Résumé des contrats conclus à des conditions exceptionnelles

Accord-cadre avec FCA Italy S.p.A.: le 14 mai 2019, ENGIE et FCA Italy S.p.A. ont conclu un accord cadre visant à établir les termes et les conditions règlementant la fourniture de produits de e-Mobilité et des services correspondants. En particulier, ENGIE, directement et/ou à travers ses filiales, parmi lesquelles ENGIE EPS, est chargée de fournir à FCA Italy S.p.A. et à ses filiales des bornes de recharge pour les véhicules électriques et les services qui y sont attachés dans différents pays européens.

L’accord cadre inclut, entre autres, l’exécution entre FCA Italy S.p.A. et ses filiales et ENGIE et ses filiales, parmi lesquelles ENGIE EPS, d’un accord de fourniture et de service pour les concessionnaires. L’accord cadre conclu avec FCA Italy S.p.A., (y compris l’accord de fourniture et de service pour les concessionnaires et l’accord de fourniture et de service B2C) sera valable pour une période initiale de 4 (quatre) ans, du 14 mai 2019 au 13 mai 2023, avec la possibilité d’envisager une extension de cette durée.

Accord de fourniture et de service pour les concessionnaires avec FCA Italy S.p.A.: ENGIE, directement et/ou à travers ses filiales, parmi lesquelles ENGIE EPS, est chargée de fournir à FCA Italy S.p.A. et à ses filiales, les bornes de recharge de véhicules électriques et les services supplémentaires correspondants dédiés à FCA Italy S.p.A. Les concessionnaires européens sont situés dans différents pays européens. ENGIE EPS doit exécuter ses obligations issues de l’accord de fourniture et de service pour les concessionnaires à l’égard des concessionnaires européens de FCA situés en Suède et au Danemark.


Pendant la période de validité du présent Document d’Enregistrement Universel, les documents suivants (ou une copie de ces documents) peuvent être consultés au siège social de la Société :

- Les statuts de la Société ;
- Tous les procès-verbaux des Assemblées Générales des actionnaires, les rapports, les courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par des experts à la demande de la Société, dont une partie est incluse ou visée dans le présent Document d’Enregistrement Universel ;
- les informations financières historiques contenues dans le présent Document d’Enregistrement Universel.

Tous les documents juridiques et financiers relatifs à la Société, qui doivent être mis à disposition des associés conformément à la réglementation en vigueur, peuvent être consultés au siège social de la Société ainsi que dans les locaux de la Société contrôlée italienne.


Depuis 2019, le Groupe ENGIE EPS ne publie plus d’informations trimestrielles. La Société a continué à fournir une information régulière sur le développement de ses activités et sur ses résultats sur une base ad hoc et à l’occasion de l’Assemblée Générale Annuelle des actionnaires et de l’annonce de ses résultats semestriels et annuels.
Le présent tableau de concordance se fonde sur les sections figurant à l’Annexe I (telle qu’il y est fait référence à l’Annexe II) du Règlement délégué (UE) 2019/980 de la Commission du 14 mars 2019 et se réfère aux pages du présent Document d’Enregistrement Universel auxquelles il est possible de trouver les informations.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Sections et sous-sections énumérées aux Annexes 1 et 2 du Règlement délégué (UE) 2019/980 de la Commission</th>
<th>Numéros de section</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Personne responsable</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>1.1. Personne responsable du Document d’Enregistrement Universel</td>
<td>1.1</td>
</tr>
<tr>
<td>1.2. Déclaration de la personne responsable</td>
<td>1.2</td>
</tr>
<tr>
<td>1.3. Déclaration ou rapport attribué à une personne intervenant en tant qu’expert</td>
<td>n.a.</td>
</tr>
<tr>
<td>1.4. Informations provenant d’un tiers</td>
<td>n.a.</td>
</tr>
<tr>
<td>1.5. Déclaration de l’émetteur</td>
<td>n.a.</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Contrôleurs légaux des comptes</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>2.1. Informations sur les contrôleurs légaux des comptes</td>
<td>2.1</td>
</tr>
<tr>
<td>2.2. Détails en cas de démission, révocation ou non-renouvellement des contrôleurs légaux des comptes</td>
<td>n.a.</td>
</tr>
<tr>
<td>3. Facteurs de risque</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Informations sur l’émetteur</td>
<td>4</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1. Nom légal et commercial de l’émetteur</td>
<td>4.1</td>
</tr>
<tr>
<td>4.2. Lieu d’enregistrement, numéro d’enregistrement et identifiant d’entité juridique (LEI) de l’émetteur</td>
<td>4.2</td>
</tr>
<tr>
<td>4.3. Date de constitution et durée de vie de l’émetteur</td>
<td>4.3</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4. Domicile et forme juridique de l’émetteur, législation applicable, pays de constitution, adresse et numéro de téléphone de son siège social et site internet</td>
<td>4.4</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Aperçu des activités</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>5.1. Principales activités</td>
<td>5.3</td>
</tr>
<tr>
<td>5.2. Principaux marchés</td>
<td>5.4</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3. Événements importants dans le développement des activités de l’émetteur</td>
<td>5.1, 5.2</td>
</tr>
<tr>
<td>5.4. Stratégie et objectifs</td>
<td>5.5</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5. Dépendance à l’égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication</td>
<td>5.6</td>
</tr>
<tr>
<td>5.6. Eléments fondant toute déclaration de l’émetteur concernant sa position concurrentielle</td>
<td>5.5.3</td>
</tr>
<tr>
<td>5.7. Investissements</td>
<td>5.7</td>
</tr>
<tr>
<td>6. Structure organisationnelle</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1. Brève description</td>
<td>6.1</td>
</tr>
</tbody>
</table>
6.2. Liste des filiales importantes
6.3

7. Examen de la situation financière et du résultat
7
7.1. Situation financière
7.3
7.2. Résultats d'exploitation
7.4, 7.5

8. Trésorerie et capitaux
8
8.1. Informations sur les capitaux de l'émetteur
8.1
8.2. Sources et montants des flux de trésorerie de l'émetteur
8.2, 8.3
8.3. Informations sur les besoins de financement et la structure de financement de l'émetteur
8.3.4
8.4. Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux qui a influé ou pourrait influer de manière significative les opérations de l'émetteur
8.4
8.5. Sources de financement attendues
8.5

9. Environnement réglementaire
9

10. Informations sur les tendances
10
10.1. Tendances récentes les plus significatives de la production, des ventes et des stocks, ainsi que des coûts et des prix de vente depuis la fin du dernier exercice.
10.1
Tout changement significatif dans la performance financière du Groupe ou déclaration négative appropriée.
10.2. Tendances, incertitudes, contrainte, engagements ou événements raisonnablement susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur pour au moins l'exercice en cours
10.2

11. Prévisions ou estimations de bénéfices
11

12. Organes d'administration, de direction, de surveillance et direction générale
12
12.1. Organes d'administration et de gestion
12.1
12.2. Les conflits d'intérêts
12.10

13. Rémunération et avantages
13
13.1. Montant des rémunérations versées et avantages en nature
13.2
13.2. Montants totaux des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur ou ses filiales aux fins du versement de pensions, de retraites ou d’autre avantages du même ordre
13.2

14. Fonctionnement des organes d’administrations et de direction
14
14.1. Date d'expiration des mandats en cours
14.1
14.2. Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d’administration
14.2
14.3. Informations sur le comité d’audit et le comité de rémunération
14.3
14.4. Déclaration sur la conformité au régime applicable de gouvernement d'entreprise
14.6
14.5. Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d'entreprise, y compris les modifications futures de la composition des organes d’administration et des comités

<table>
<thead>
<tr>
<th>15.</th>
<th>Salariés</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>15.1.</td>
<td>Nombre de salariés</td>
</tr>
<tr>
<td>15.2.</td>
<td>Participations et stock-options</td>
</tr>
<tr>
<td>15.3.</td>
<td>Description de tout arrangement permettant d’impliquer les salariés dans le capital de l’émiteur</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>16.</th>
<th>Principaux actionnaires</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16.1.</td>
<td>Actionnaires détenant plus de 5% du capital ou des droits de vote de l’émiteur</td>
</tr>
<tr>
<td>16.2.</td>
<td>Existence de droits de vote différents</td>
</tr>
<tr>
<td>16.3.</td>
<td>Contrôle de l’émiteur</td>
</tr>
<tr>
<td>16.4.</td>
<td>Description de tout arrangement, connu de l’émiteur, dont la mise en œuvre peut, à une date ultérieure, entraîner un changement de contrôle de l’émiteur</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| 17. | Transactions avec les parties liées |

<table>
<thead>
<tr>
<th>18.</th>
<th>Informations financières concernant l’actif et le passif de l’émiteur, sa situation financière ses résultats</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>18.1.</td>
<td>Informations financières historiques</td>
</tr>
<tr>
<td>18.2.</td>
<td>Informations financières intermédiaires et autres</td>
</tr>
<tr>
<td>18.3.</td>
<td>Audit des informations financières historiques annuelles</td>
</tr>
<tr>
<td>18.4.</td>
<td>Informations financières pro forma</td>
</tr>
<tr>
<td>18.5.</td>
<td>Politique en matière de dividende</td>
</tr>
<tr>
<td>18.6.</td>
<td>Procédures judiciaires et d’arbitrage</td>
</tr>
<tr>
<td>18.7.</td>
<td>Changement significatif de la situation financière de l’émiteur</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>19.</th>
<th>Informations supplémentaires</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>19.1.</td>
<td>Capital social</td>
</tr>
<tr>
<td>19.2.</td>
<td>Acte constitutif et statuts</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| 20. | Contrats importants |

| 21. | Documents disponibles |
INFORMATIONS RELATIVES AU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Le présent Document d’Enregistrement Universel comprend tous les éléments du rapport financier annuel requis par les dispositions légales et réglementaires (article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier français et article 222-3 du Règlement Général de l’AMF), tels que présentés dans le tableau ci-après :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Éléments requis</th>
<th>Section(s)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Comptes annuels de la Société mère</td>
<td>18.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Comptes consolidés du Groupe ENGIE EPS</td>
<td>18.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Rapport de gestion</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Informations relatives à l’évolution des affaires, des résultats ainsi que de la situation financière de la Société et du Groupe ENGIE EPS (notamment situation d’endettement)</td>
<td>7 et 8</td>
</tr>
<tr>
<td>- Indicateurs clés de nature financière et de nature non financière</td>
<td>7</td>
</tr>
<tr>
<td>- Description des principaux risques et incertitudes et indication sur l’utilisation des instruments financiers, pour la Société et le Groupe ENGIE EPS</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>- Acquisition et cession par la société de ses propres actions</td>
<td>19.1.3</td>
</tr>
<tr>
<td>- Informations sur les procédures de contrôle et de gestion des risques</td>
<td>14.8</td>
</tr>
<tr>
<td>- Risques financiers liés aux effets du changement climatique et des mesures prises par la Société pour les maîtriser à travers la mise en œuvre d’une stratégie bas-carbone dans chaque aspect de son activité</td>
<td>5.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Attestation des parties responsables du rapport financier annuel</td>
<td>1.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux de la société mère</td>
<td>18.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés</td>
<td>18.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Honoraires des Commissaires aux comptes</td>
<td>Annex 1</td>
</tr>
<tr>
<td>Rapport sur le gouvernement d’entreprise</td>
<td>12, 13 et 14</td>
</tr>
<tr>
<td>Rapport des Commissaires aux comptes, établi en application de l’article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Conseil d’Administration de ENGIE EPS</td>
<td>18.2</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Annexe 1 : Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS au 31 décembre 2019

Comptes consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice clos le 31 décembre 2019
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2019
# Sommario

1. **INFORMAZIONI GENERALI**
   - Leggenda ................................................................. 5
   - Identificazione della società ...................................... 7
   - Actionnariato .......................................................... 7
   - Consiglio di amministrazione ...................................... 7
   - Commissari agli atti .................................................. 8
   - Factori di rischi e incertezze ....................................... 8
   - Transazioni con enti di credito .................................... 8
   - Riepilogo dei risultati del gruppo per il 2019 ............ 8
   - Eventi importanti nella periodicità ............................. 10
   - Eventi successivi alla chiusura ................................. 12

2. **RISULTATI FINANZIARI CONSOLIDATI**
   - Bilancio consolidato ................................................. 15
   - Bilancio consolidato degli altri elementi del risultato totale ......................................................... 15
   - Bilancio consolidato ................................................. 16
   - Tabella consolidata delle variazioni di capitale proprie ................................................................. 17
   - Tabella consolidata dei flussi di tesoreria .................. 18

3. **REGOLAMENTI E METHODI CONTABILI**
   - Base di preparazione dei conti ................................ 19
   - Nuove norme e interpretazione del 1° gennaio 2019 .... 19
   - Presentazione dei conti ............................................. 22
   - Indicazioni chiave di performance ........................... 22
   - Valuta funzionale e presentazione ............................. 22
   - Uso delle stime e giudizi ............................................ 22
   - Informazioni settoriali ............................................. 24
   - Evoluzione del perimetro di consolidazione ............. 24
   - Indicazioni chiave di performance ........................... 25
   - Principali principi contabili ...................................... 26
   - Registrierungen di imprese ......................................... 26
   - Strumenti finanziari .................................................. 26
   - Capitali proprie ....................................................... 27
   - Immobilità immobiliari .............................................. 27
   - Immobilità immateriali .............................................. 28
   - Valutazioni del personale .......................................... 30
   - Approvvigionamenti .................................................. 30
   - Provisioni ............................................................... 31
   - Comptabilizzazione del fatturato ......................... 31
   - Imposta sui societari ................................................ 32
   - Azioni proprie e profitti per azione ......................... 34
   - Altre informazioni .................................................... 34

4. **NOTE DEI CONTI CONSOLIDATI**
   - Prodotti delle attività ordinarie ................................. 35
   - Costo dei beni e servizi venduti ................................. 37
   - Costi legati al personale ............................................ 37
   - Altri costi di gestione ............................................... 38
   - Altri costi di ricerca e sviluppo e operazioni industrie .......................................................... 38
   - EBITDA (Hors stock-options e plan d’interessemento) (non-IFRS) ............................................. 39
   - Ammortamenti ........................................................ 39
États financiers consolidés de 2019

Les déclarations suivantes ont été examinées par le Conseil d'administration du 19 mars 2020 et ont été vérifiées par les commissaires aux comptes.
1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1 Légende

Les définitions et les abréviations suivantes, en plus de celles citées dans les États Financiers Consolidé 2018, du Groupe, sont utilisées dans les états financiers consolidés :

- **CAE** : désigne le contrat d’achat d’électricité entre deux parties, dont l’une est un producteur d’électricité (le vendeur) et dont l’autre cherche à acheter de l’électricité (l’acheteur) (« Power Purchase Agreement » dit « PPA »).
- **Carnet de commandes** : le chiffre d’affaires estimé et les autres sources de revenus attribuables
  - o (1) aux commandes reçues, aux contrats signés et aux projets attribués à la date actuelle et
  - o (2) aux projets sécurisés par un contrat d’achat d’électricité, où la valeur négociée est un prix au kWh d’électricité et un volume de MW à installer.
- **Conseil d’Administration** : le Conseil d’Administration de la Société en place et tel que constitué à la date de publication du rapport financier semestriel présent.
- **e-Mobility** signifie des solutions distribuées pour interfacer les flottes de mobilité électrique en croissance rapide avec le système électrique plus large, afin de répondre aux besoins de recharge de la flotte de véhicules d’une part, et aux contraintes et aux exigences de flexibilité du réseau d’autre part.
- **ENGIE** Société Anonyme au capital de 2 435 285 011 euros, siège social situé au 1, place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Nanterre avec le numéro 542 107 651.
- **ENGIE SPA** : désigne l’accord de vente et d’achat entre les actionnaires majoritaires d’EPS et GDF International conclu le 24 janvier 2018.
- **EPS Mobility** : l’établissement permanent en Italie constitué suite au transfert de l’activité e-Mobility and Power Electronics Lab de la filiale italienne EPS Elvi à EPS.
- **EPS USA** : Electro Power Systems Inc société à responsabilité limitée ayant son siège social situé au 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, 19904 Kent County, USA.
- **ESOP** : Plan d’options d’achat d’actions pour les employés.
- **États Financiers Consolidés du groupe ENGIE EPS** : états financiers consolidés du Groupe établis conformément aux normes IFRS telles qu’elles ont été adoptées par l’Union européenne.
- **GDF International** : GDF International, société par actions simplifiée de droit français, ayant son siège social à Courbevoie (92400), 1 place Samuel de Champlain (France) et immatriculée au Registre du Commerce de Nanterre sous le numéro 622 048 965.
- **Giga Storage (ou Stock Giga)** désigne des solutions de stockage multi-échelles conçues pour aider les réseaux de transport et de distribution à faire face à la pénétration croissante des sources renouvelables intermittentes.
- **Groupe ENGIE EPS** : la Société et les sociétés du Groupe.
- **GW** : Gigawatt.
- **GWh** : Gigawatt/heure.
- **IPP** : désigne une entité qui n’est pas un service public, mais qui possède des infrastructures de production d’électricité pour la vente aux services publics et consommateurs (Independent Power Producers).
- **KW** : Kilowatt.
- **KWh** : Kilowatt/heure.
- **MCM** : MCM Energy Lab S.r.l., société italienne à responsabilité limitée ayant son siège social situé en Via Anton Francesco Grazzini 14, Milan et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Milan, avec le numéro MI 1829289.
- **Mobility Solutions** (ou e-Mobility) pour la gestion d’équipements pour véhicules électriques en collaboration avec des fournisseurs d’équipements électriques qualifiés en tant que fournisseurs du secteur automobile.
- **MW** : Megawatt.
- **MWh** : Megawatt/heure.
- **Nouveau Plan d’Intéressement** : nouveau plan d’intéressement adopté par le Conseil d’Administration du 6 mars 2018, inclus dans l’accord ENGIE SPA.
- **P2P** : Système de vente et d’échange d’énergie.
- **PCS** : Systèmes de conversion d’énergie.
- **Pipeline** : estimation à date des projets potentiels, offres et demandes d’offre auxquels le Groupe a décidé de participer ou répondre.
- **Plan stratégique** correspond au nouveau plan d’ENGIE EPS décrivant le recentrage sur les revenus principaux et l’évolution continue de tous les défis technologiques auxquels le groupe ENGIE EPS est confronté, sa stratégie de développement et les objectifs financiers correspondants jusqu’en 2025. Le plan stratégique a été approuvé lors de la réunion du conseil d’administration du 12 décembre 2019.
- **PV** : Photovoltaïque.
- **R&D** : Recherche et développement.
- **SARs** : Stock Appreciation Right, des instruments de liquidité qui présentent le même profil économique des options ou bons de souscription d’actions. Les SARs ont remplacé les stock-options et bons de souscriptions d’actions existants.
- **Solutions de Production d’Energie Hors-Réseau** ou **Solutions de Micro-réseaux et Hors réseau** : systèmes de micro-réseaux et de support aux zones de réseau décentralisées ou faibles, à un prix inférieur et avec une fiabilité accrue, par rapport aux énergies fossiles développées dans les pays émergents.
- **Solutions de Support au Réseau** ou **Solutions de Connection au Réseau** : Systèmes de Stockage d’Énergies Hybrides permettant de stabiliser les réseaux électriques dans les pays développés disposant d’importantes ressources d’énergie renouvelable.
- **Solutions industrielles** : solutions de stockage distribué pour répondre aux besoins des secteurs de l’industrie et de la production d’électricité en matière de durabilité, d’accessibilité et de fiabilité.
1.2 Identification de la société

La dénomination sociale est ENGIE EPS S.A. et est commercialement connue sous le nom de ENGIE EPS. La Société a été constituée sous forme de Société Anonyme à conseil d’administration régie par le droit français.

La Société est immatriculée :
- Au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 808 631 691
- Sous le numéro SIRET 808 631 691 00041
- Sous le code NAF/APE 7490B
- Sous le e numéro de T.V.A. FR66808-631691.

La Société a été fondée et immatriculée le 26 décembre 2014 pour une durée de 99 ans, la date d’expiration de la Société étant le 26 décembre 2113, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

Le siège social de la Société est situé au 28, Rue de Londres, 75009, Paris, France.

1.3 Actionnariat

L’actionnariat de la Société au 31 décembre 2019 se composait comme suit sur une base entièrement diluée :

![Diagramme de cercle indiquant des pourcentages de 39,5% et 60,5%]

- ENGIE
- Investisseurs Institutionnels Publics

1.4 Conseil d’administration

À la date des présents états financiers consolidés, le conseil d’administration est composé de neuf membres, comme suit :
Thierry Kalfon, Président
Carlalberto Guglielminotti, Directeur Général
Giuseppe Artizzu, Administrateur
Anne Harvengt, Administrateur
Cristina Tomassini, Administrateur
Masimo Prez Oltramonti, Administrateur
Elise Collange, Administrateur
Jean Rappe, Administrateur
Romualdo Cirillo, Administrateur
Csilla Khoalmi Monfils, Administrateur

<table>
<thead>
<tr>
<th>Administrateurs indépendants</th>
<th>Age moyen des administrateurs</th>
<th>Part d’administratrices</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20%</td>
<td>48</td>
<td>40%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

1.5 Commissaires aux comptes

BDO Paris Audit & Advisory
RBB Business advisors

1.6 Facteurs de risques et incertitudes

Les principaux facteurs de risques et incertitudes du groupe ENGIE EPS sont exposés dans la note 4.34 (Facteurs de risques) des présents Etats Financiers. Le risque de dilution au 31 décembre 2019 lié aux paiements fondés sur actions est détaillé à la note 4.10 (Plans d’intéressement).

1.7 Transactions entre parties liées

(cf. Note 4.30 - Informations relatives aux parties liées).

1.8 Résumé des résultats du groupe pour 2019

Toutefois, le **Carnet de commandes** s'élève à ce jour à 29,5 millions d'euros, en baisse de 18 % par rapport au Carnet de commandes révisé communiqué le 21 juin 2019 (44 % par rapport au carnet de commandes initial communiqué le 14 mars 2019). La diminution du Carnet de commandes est due à la réduction des prises de commandes, de plusieurs projets importants ayant été retardés ou n'ayant pas été attribués.

Le **Pipeline** est en hausse de 127 % au cours de la même période, pour atteindre 686 millions d'euros. Ce Pipeline comprend le projet à Guam (États-Unis) où ENGIE a été sélectionné pour la construction de deux projets de stockage d'énergie solaire dans le cadre d'un accord d'achat d'électricité sur 20 ans par la Power Authority of Guam (GPA) et pour lequel ENGIE EPS est l’unique fournisseur de solution de stockage. L'examen du recours déposé par un autre candidat, l'approbation finale et Version corrigée d'une erreur typographique l'attribution formelle du contrat par les autorités compétentes sont en cours1. La procédure d'examen du recours a cependant été suspendue en raison de l'apparition de cas de COVID-19 à Guam. Nous attendons dès lors à ce que ce projet connaisse d'autres retards avant d'intégrer le Carnet de commandes et n'avons pas de visibilité suffisante à l'heure actuelle. Le Pipeline comprend de manière notable d'autres projets de stockage « Giga » où ENGIE est l'entité soumissionnaire et ENGIE EPS est le fournisseur exclusif de la solution de stockage.

La **marge brute** s'élève à 26,5 %, contre 30 % en 2018, principalement en raison de marges plus faibles dans le cadre du projet au Mexique, qui constitue toutefois un projet emblématique apporté par ENGIE et qui représente plus de 60 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2019. Les charges de personnel ont augmenté de 53 %, atteignant 6,7 millions d'euros contre 4,4 millions d'euros en 2018. Ceci est conforme au Plan Stratégique à Long Terme, qui prévoyait qu'ENGIE EPS renforcerait ses effectifs afin d'obtenir les ressources nécessaires à l'exécution du nouveau plan sur le long terme. A cet égard, ENGIE EPS compte aujourd'hui 115 employés, de quinze nationalités différentes, dont un tiers sont titulaires d’un doctorat ou un MBA.

Les **investissements en R&D** se sont élevés à 3,1 millions d'euros, dépenses et montants capitalisés compris, ce qui est stable par rapport à l'année dernière (3,2 millions d'euros). Ces investissements représentent 15 % du chiffre d'affaires consolidé, confirmant une fois de plus l'engagement fort d'ENGIE EPS en faveur de la R&D et de l'innovation.

Les **autres charges d'exploitation** ont augmenté de 41% pour atteindre 2,3 millions d'euros, contre 1,6 millions d'euros en 2018. Cela est principalement dû à la croissance de la structure d'ENGIE EPS qui a été nécessaire pour soutenir la croissance de l'entreprise, conformément au Plan Stratégique à Long Terme.

**L'EBITDA** représente une perte de 5,7 millions d'euros en 2019 (5,3 millions d'euros hors impact de l'arrêt des activités non essentielles) contre une perte de 4,6 millions d'euros en 2018, en raison de marges brutes plus faibles et de l'augmentation des charges d'exploitation qui a plus que compensé l'augmentation du chiffre d'affaires.

**L'EBIT** au 31 décembre 2019 s'élève à -15,1 millions d'euros (-11,6 millions d'euros hors impact de l'arrêt des activités non essentielles) contre -11,9 millions d'euros pour l'année précédente. Conformément au recentrage opéré dans le cadre du Plan Stratégique à Long Terme, une série d’actions ont été menées en 2019 afin d'intervenir sur toutes les activités non essentielles – en particulier l’activité hydrogène et la capacité de production correspondante – cela s’est traduit par des dépréciations pour 2,4 millions d'euros et des provisions pour 1,1 million d'euros. Ces charges sont ponctuelles et liées à la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme.
Le résultat net au 31 décembre 2019 a diminué de 68 % par rapport à 2018, passant de -8,7 millions d'euros à -14,6 millions d'euros (-11,1 millions d'euros hors impact de l'arrêt des activités non essentielles).

La position financière nette à fin 2019 a diminué et est passée à -8,1 millions d'euros, contre 6,8 millions d'euros au 31 décembre 2018. Le Groupe a obtenu une ligne de crédit de 22,5 millions d'euros de la Société Générale, afin de financer ses besoins en fonds de roulement, sa R&D et ses investissements en capital, dont 12,5 millions d'euros ont été tirés en 2019.

LES POINTS MARQUANTS DU CARNET DE COMMANDES ET DU PIPELINE

Dans le cadre de son Plan Stratégique à Long Terme, ENGIE EPS a recentré sa stratégie et a restructuré son organisation autour de trois lignes de produits : (i) Giga Storage, avec des projets de stockage à l'échelle industrielle et de grands projets de stockage d'énergie solaire, (ii) Solutions Industrielles, avec des micro-réseaux et des systèmes de stockage, et (iii) e-Mobility, avec des stations de charge innovantes, typiquement Vehicle to Grid (V2G), et des dispositifs de charge spéciaux s'appuyant sur le portefeuille de propriété intellectuelle d'ENGIE EPS.

Les projets marquants figurant dans le Pipeline et le Carnet de commandes, ainsi que les premiers résultats de la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme, sont les suivants :

- Concernant la ligne de produits **Giga Storage**, ENGIE EPS est présélectionnée pour deux offres d'une valeur totale de plus de 300 millions d'euros et 1,6 GWh, pour des projets qui devraient être en ligne d'ici 2023 ;
- Concernant la ligne de produits **Solutions industrielles**, ENGIE EPS a obtenu son premier micro-réseau aux États-Unis et est bien placé pour obtenir un deuxième projet en Nouvelle-Calédonie ; et
- Concernant la ligne de produits **e-Mobility**, ENGIE EPS a défini un cadre pour une large distribution européenne de l'Easy Wallbox, fixant la capacité de production à 50 000 unités dans les 18 prochains mois et le plus grand projet pilote V2G au monde, tous deux annoncés le 26 février 2019.

1.9 Evénements majeurs sur la période

- **Contrôle fiscal en France** : le 8 août 2019, la société a reçu une notification de l'administration fiscale française (Direction Générale des Finances Publiques) selon laquelle une procédure de contrôle ordinaire liée à la conformité fiscale sera effectuée sur ENGIE EPS. Le 13 février 2020, l'autorité fiscale française a communiqué à ENGIE EPS que le contrôle fiscal avait été clôturé sans résultat.

- **Micro-réseau en Somalie** : le 24 août 2019, le groupe ENGIE EPS a réalisé avec succès le test de réception du site (SAT) de la troisième phase de la centrale électrique la plus innovante d'Afrique, en améliorant le micro-réseau de pointe existant, conçu, fourni et installé par le groupe ENGIE EPS, avec 2 000 kW et 616 kWh de puissance installée supplémentaires. L'accord a été signé avec la National Energy Corporation of Somalia (NECSOM) pour étendre son micro-réseau.


- **ENGIE EPS SA** : le 25 juin 2019, l'assemblée générale annuelle a approuvé la modification de la dénomination sociale d'ENGIE EPS SA.
ENGIE EPS a obtenu 7,5 millions d'euros et 15 millions d'euros de la Société Générale en juin et décembre 2019 respectivement sous la forme de deux lignes de crédit (remboursables sur un crédit renouvelable de 4 ans) afin de financer ses besoins en fonds de roulement, les coûts de développement capitalisés et les investissements en capital.

ENGIE EPS rejoint la Branche d'activité mondiale des énergies renouvelables et le soutien d'ENGIE : dans le cadre de l'orientation stratégique d'ENGIE EPS, ENGIE a confirmé son ferme soutien à la nouvelle stratégie, en incluant ENGIE EPS dans le champ d'application de la Branche d'activité mondiale des énergies renouvelables et en répondant aux besoins de trésorerie à court terme d'ENGIE EPS et à son exposition au fonds de roulement sous forme de prêts inter-entreprises.

Guam en tête du classement : le 7 octobre 2019, ENGIE EPS a été informé que la Power Authority de Guam, un territoire américain du Pacifique occidental, a sélectionné ENGIE comme adjudicataire pour la construction de deux projets "Solar-plus-Storage" dans le cadre d'un accord d'achat d'électricité sur 20 ans, dans le contexte de la phase III du programme "Renewable Energy Resource". La Guam Power Authority (GPA) envisage maintenant d'attribuer le contrat à ENGIE, le plus bas soumissionnaire parmi ceux qui ont été qualifiés dans le cadre de l'appel d'offres. Les deux systèmes "Solar-after-Sunset" proposés par ENGIE intègrent plus de 50 MWp de photovoltaïque solaire avec environ 300 MWh de stockage d'énergie par batterie pour rendre 100% de la production solaire quotidienne disponible jusqu'à 7 heures après le coucher du soleil. ENGIE EPS fournira la conception innovante du stockage par batterie et agira en tant que fournisseur de solutions complètes de stockage d'énergie et intégrateur de systèmes, avec le soutien de son partenaire stratégique Samsung SDI. Le projet devrait être mis en ligne en juillet 2022 pour fournir plus de 85 GWh d'énergie propre distribuable par an, conformément à l'objectif de l'île qui est de s'approvisionner à plus de 25 % en énergie provenant de sources renouvelables.

Micro-réseau des Comores - Phase I : Avec le contrat signé le 16 novembre 2018, EPS Elvi a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, l'approvisionnement et la construction (EPC) de la première phase du micro-réseau de 21,1 MW aux Comores. En mai 2019, le groupe ENGIE EPS a réalisé avec succès le test de réception en usine (FAT) d'un système de stockage d'énergie par batterie de 2,7 MW / 2,85 MWh destiné à être couplé à une nouvelle centrale photovoltaïque de 3 MWp. La construction de la centrale photovoltaïque a commencé en octobre 2019. La mise en service et l'achèvement du projet sont prévus pour le début du deuxième trimestre 2020.


Micro-réseau en Nouvelle-Calédonie : le 29 août 2019, le groupe ENGIE EPS a réalisé avec succès le test de réception du site (SAT) de 5,4 MW / 5,06 MWh BESS couplé à un micro-réseau de 15 MW sur l'île de Lifou (Nouvelle-Calédonie). Avec ce contrat, signé le 5 décembre 2018, EPS Elvi a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, l'approvisionnement et la construction (EPC). Grâce à sa capacité hors réseau de pointe, le système permettra la réalisation de la stratégie d'énergie renouvelable "Lifou 100%" en 2020.

Mise à jour de Palau : en juin 2019, ENGIE Eps a été confirmé par le PPUC comme étant présélectionné après la soumission des propositions techniques. En septembre, les soumissionnaires présélectionnés ont été tenus de soumettre des propositions chiffrées. Sur cette base, une liste restreinte de 4 soumissionnaires a été préparée par le PPUC et invitée à une soumission finale en février 2020. ENGIE Eps a soumis une offre finale au PPUC et attend maintenant les résultats. La
demande de soumission finale de février a été préparée par le PPUC avec l'aide de son conseiller financier récemment nommé : la Banque asiatique de développement ("ADB"), une évolution positive compte tenu de l'expérience de l'ADB dans ce type de processus. Il convient toutefois de noter que la dernière demande de proposition du PPUC avait divisé le projet initial en deux phases - la première sera d'environ la moitié de la taille du projet initial.

- **Projet pilote Terna UPI en Italie** : En décembre 2019, dans le cadre du projet pilote TERNA "Unità di Produzione Integrate", le groupe ENGIE EPS a signé un contrat avec ENGIE Produzione S.p.A. pour l'acquisition de l'ingénierie et la construction d'un BESS de 7,2 MW/5,08 MWh afin de soutenir la centrale électrique existante de Leini dans la fourniture de services de régulation primaire des fréquences au réseau conformément aux exigences de l'UPI.

- **Rationalisation de la structure du groupe** : en 2019, un processus de rationalisation du groupe ENGIE EPS a été lancé afin de simplifier l'organisation et de réduire les frais généraux et administratifs. La première étape du projet a été la liquidation de MCM approuvée le 10 décembre 2019 et clôturée en janvier 2020. Les prochaines étapes seront la liquidation de EPS India en tant que membre du groupe ENGIE, puisque ENGIE EPS n'a plus besoin d'une entité locale pour exercer ses activités dans la région Asie-Pacifique.

- **Stratégie de recentrage de ENGIE EPS** : le 21 juin 2019, Engie EPS a annoncé le recentrage stratégique qui sous-tend le Plan stratégique. La nouvelle stratégie renforce l'accent mis sur les activités traditionnelles, mais avec une approche renouvelée et plus rationnelle. La nouvelle stratégie a souligné la nécessité pour ENGIE EPS de hiérarchiser les efforts et l'allocation des ressources. Le recentrage de la stratégie a impliqué que l'objectif de recettes pour 2020 soit réduit à 40 millions d'euros, l'objectif de recettes à l'auteur de 100 millions d'euros ayant été reporté à 2022. Les résultats de la nouvelle stratégie devraient se concrétiser à moyen terme, avec une croissance soutenue des recettes et des marges. Dans le cadre de cette stratégie de recentrage, ENGIE EPS a commencé à fermer des activités non essentielles, à savoir les projets des télécommunications ainsi que la mobilité ferroviaire.

**1.10 Evenements postérieurs à la cloture**

- **La recharge électrique facile de FCA fait ses débuts avec Easy Wallbox™ par ENGIE EPS** : le 26 février 2020, a présenté avec FCA le "Easy Wallbox™", breveté par ENGIE EPS, exclusivement pour FCA. Ce produit est le seul coffret mural qui ne nécessite pas d'installation par un installateur ou un électricien pour fonctionner jusqu'à 2,2 kW et jusqu'à 7,4 kW. Datant de 2017, le partenariat entre ENGIE Eps et Fiat Chrysler Automobiles vise à gérer au mieux les changements et à coordonner tous les travaux liés à la mobilité électrique.

- **Microgrid Californie** : avec le contrat signé en janvier 2020, le groupe ENGIE EPS a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, l'approvisionnement et la mise en service de la troisième phase de la batterie 2,0 MVA/4,0 MWh.

- **Le PDG d'ENGIE EPS nommé Jeune leader mondial par le Forum économique mondial** : le 12 mars 2020, le PDG d'ENGIE Eps, Carlalberto Guglielminotti, a été reconnu comme Jeune leader mondial par le Forum économique mondial pour sa capacité à innover et à promouvoir un changement durable. Carlalberto Guglielminotti a été identifié comme l'un des dirigeants de moins de 40 ans les plus prometteurs et les plus convaincants du monde pour ses réalisations dans le secteur industriel, son
engagement à promouvoir un changement positif par le biais de la technologie et pour ses succès dans le renforcement de l'utilisation des énergies renouvelables dans le monde entier.

**OBJECTIF DE CHIFFRE D'AFFAIRES 2020**


Le 21 juin 2019, ENGIE EPS annonçait un objectif de chiffre d'affaires révisé de 40 millions d'euros pour 2020 et de 100 millions d'euros pour 2022. Était également annoncée une ambition indicative pour 2025 de 400 millions d'euros de chiffre d'affaires dans le cadre du Plan Stratégique à Long Terme.

Alors qu'il est attendu que le Pipeline génère un chiffre d'affaires à compter de 2021, l'objectif pour 2020 reposait principalement sur des projets passant du pool d'opportunités au Pipeline, puis au Carnet de Commandes au plus tard en 2019, et générant, à terme, du chiffre d'affaires en 2020. Comme décrit ci-dessus, certains projets n'ont pas été attribués à ENGIE, comme l'appel d'offres pour de nouvelles capacités en France, certains autres sont retardés (aux États-Unis et dans les îles du Pacifique), d'autres ne se sont pas concrétisés pour ENGIE EPS, comme les appels d'offres en Inde et en Afrique du Nord ou le rôle de fournisseur clé en main pour de grands projets industriels qu'ENGIE EPS avait planifié dans le secteur de l'e-mobilité.

En outre, l'épidémie de COVID-19 a un impact important sur les opérations industrielles d'ENGIE EPS et sur ses perspectives à court terme. Les opérations d'ENGIE EPS et la majorité de sa chaîne d'approvisionnement sont basées en Italie, pays qui se trouve actuellement à l'épicentre de l'épidémie européenne. Le 8 mars, le gouvernement italien a imposé les mesures les plus drastiques jamais prises par des pays, à l'exception de la Chine, pour contenir l'augmentation du nombre de cas de COVID-19, plaçant presque immédiatement en quarantaine la région de Lombardie (où ENGIE EPS possède deux installations industrielles) et plus d'une douzaine d'autres provinces des régions voisines. Les restrictions ont été étendues à l'ensemble du pays le 10 mars, et se sont ensuite traduites par un confinement généralisé. En outre, les restrictions de voyage dans le monde entier limitent la capacité d'ENGIE EPS à matérialiser son effort de développement de projets, en particulier pour les grandes procédures d'appel d'offres.

Alors que la situation continue d'évoluer, ENGIE EPS n'est actuellement pas en mesure de quantifier l'impact négatif, les conséquences connexes pour sa chaîne d'approvisionnement et ses chantiers dans le monde entier (Italie, Mexique, Californie, Singapour, Comores et Grèce), ni les scénarios pour ses projets en cours de développement (Europe, Afrique du Sud, Moyen-Orient, États-Unis et îles du Pacifique). Par conséquent, les différents scénarios de reconnaissance en chiffre d'affaires en 2020, présentés par la direction et analysés par le Conseil d'administration du 19 mars 2020, sont sujets à une volatilité importante.

Tout ce qui précède a un impact certain sur les objectifs d'ENGIE EPS pour 2020 et se répercute sur le calendrier de mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme au-delà de 2020.

À plus long terme, ENGIE EPS, en collaboration avec ENGIE en tant qu'actionnaire majoritaire et partenaire industriel, reste totalement engagé dans la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme et dans son ambition indicative de 400 millions d'euros de chiffre d'affaires pour 2025, étant entendu que la réalisation de ce plan nécessitera une amélioration de l'environnement économique actuel fortement pénalisé par la pandémie mondiale de coronavirus.

De plus, la réussite de la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme dépend de manière critique de (i) la priorité accordée par ENGIE EPS et ENGIE aux efforts et à l'allocation des ressources sur les marchés où le stockage est le plus prometteur, par exemple avec une réglementation favorable et des appels d'offres déjà annoncés pour lesquels les deux groupes disposent d'un avantage compétitif, (ii) le soutien d'ENGIE à ENGIE
EPS dans des projets qui ont du sens pour les deux entreprises, et (iii) la réussite des deux partenaires dans l'obtention et l'exécution de projets.

Aucun autre événement ultérieur n'a été enregistré au moment de la publication de ce document.
## 2. RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### 2.1 Compte de résultat consolidé

<table>
<thead>
<tr>
<th>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (montants en Euro)</th>
<th>NOTES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires</td>
<td></td>
<td>19.684.041</td>
<td>15.540.960</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td></td>
<td>520.770</td>
<td>119.721</td>
</tr>
<tr>
<td>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</td>
<td>4.1</td>
<td>(14.857.163)</td>
<td>(10.983.390)</td>
</tr>
<tr>
<td>MARGE brute</td>
<td>4.2</td>
<td>5.347.647</td>
<td>4.677.282</td>
</tr>
<tr>
<td>% sur Chiffre d'affaires</td>
<td>4.3</td>
<td>26%</td>
<td>30%</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais d'exploitation</td>
<td>4.5</td>
<td>(2.094.303)</td>
<td>(3.279.710)</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA - hors stock-options et plan d'intéressement</td>
<td>4.6</td>
<td>(5.799.257)</td>
<td>(4.662.589)</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>4.7</td>
<td>(2.985.304)</td>
<td>(1.655.407)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur et autres provisions</td>
<td>4.8</td>
<td>(3.580.049)</td>
<td>(289.038)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges non-récursents</td>
<td>4.9</td>
<td>(1.573.472)</td>
<td>(2.627.433)</td>
</tr>
<tr>
<td>Plan d'intéressement</td>
<td>4.10</td>
<td>(1.206.490)</td>
<td>(2.723.817)</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</td>
<td>4.11</td>
<td>(15.057.639)</td>
<td>(11.958.290)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges financiers nets</td>
<td>4.12</td>
<td>(312.219)</td>
<td>(692.014)</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSI de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI</td>
<td>4.27</td>
<td>0</td>
<td>3.777.134</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>4.13</td>
<td>755.570</td>
<td>78.532</td>
</tr>
<tr>
<td>Attribuable à :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Actionnaires de la société-mère</td>
<td></td>
<td>(14.644.285)</td>
<td>(8.734.638)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT NET PAR ACTION</td>
<td></td>
<td>(1,15)</td>
<td>(0,83)</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</td>
<td>12.766.860</td>
<td>10.525.521</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat net dilué par action</td>
<td></td>
<td>(1,15)</td>
<td>(0,83)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 2.2 État consolidé des autres éléments du résultat global

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>BÉNÉFICE (DÉFICIT) NET</td>
<td>(14.644.289)</td>
<td>(8.734.638)</td>
</tr>
<tr>
<td>Écarts de change sur activités d'exploitation à l'étranger</td>
<td>(4.517)</td>
<td>(156)</td>
</tr>
<tr>
<td>Gains et (pertes) actuariels sur les avantages du personnel</td>
<td>(123.021)</td>
<td>(43.733)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du bénéfice (déficit) global de l'exercice, net d'impôt</td>
<td>(127.938)</td>
<td>(43.889)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total éléments du résultat global, net d'impôt</td>
<td>(14.771.823)</td>
<td>(8.778.527)</td>
</tr>
<tr>
<td>Attribuable aux actionnaires de la société mère</td>
<td>(14.771.823)</td>
<td>(8.778.527)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## 2.3 Bilan consolidé

### ACTIF (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Notes</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>4.15</td>
<td>3.097.589</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>4.16</td>
<td>6.979.216</td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence</td>
<td>4.17</td>
<td>596</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers non courants</td>
<td>4.17</td>
<td>143.346</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DE L’ACTIF NON COURANT</strong></td>
<td></td>
<td>10.221.147</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances commerciales et autres débiteurs</td>
<td>4.18</td>
<td>19.077.189</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks</td>
<td>4.19</td>
<td>2.985.948</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs courants</td>
<td>4.20</td>
<td>4.680.548</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs financiers courants</td>
<td>4.20</td>
<td>428.201</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>4.21</td>
<td>6.431.376</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DE L’ACTIF COURANT</strong></td>
<td></td>
<td>33.603.262</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF</strong></td>
<td></td>
<td>43.824.409</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### PASSIF (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Notes</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital émis</td>
<td>4.22</td>
<td>2.553.372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d’émission</td>
<td>4.22</td>
<td>48.147.696</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td>4.22</td>
<td>4.586.787</td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td>4.22</td>
<td>(38.306.765)</td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) de l’exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2)</td>
<td>4.22</td>
<td>(14.644.285)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) et réserve IFRS 15 pour première adoption</td>
<td>4.22</td>
<td>2.336.804</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des capitaux propres</strong></td>
<td>4.22</td>
<td>2.336.804</td>
</tr>
<tr>
<td>Avoirs d’immeubles</td>
<td>4.23</td>
<td>4.826.619</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers non courants</td>
<td>4.27</td>
<td>13.254.905</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs financiers - réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2)</td>
<td>4.27</td>
<td>1.631.591</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés passifs non courants</td>
<td>4.24</td>
<td>16.494</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DU PASSIF NON COURANT</strong></td>
<td></td>
<td>10.728.609</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette fournisseurs</td>
<td>4.25</td>
<td>15.962.964</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du passif courant</td>
<td>4.26</td>
<td>4.518.758</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers courants</td>
<td>4.27</td>
<td>1.277.274</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td></td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DU PASSIF COURANT</strong></td>
<td></td>
<td>21.758.966</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PASSIF</strong></td>
<td></td>
<td>43.824.409</td>
</tr>
</tbody>
</table>
2.4 Tableau consolidé des variations de capitaux propres

<table>
<thead>
<tr>
<th>ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (montants en Euro)</th>
<th>NOTE</th>
<th>CAPITAL SOCIAL</th>
<th>PRIME D'EMISSION</th>
<th>SCELLEMENT DE PRÉSENTATION DE LA Dette LIÉE AUX BSA DE LA Banque Européenne d'Investissement</th>
<th>AUTRES RESERVES</th>
<th>REPORT A NOUVEAU</th>
<th>TOTAL DES RESERVES DE CAPITAL</th>
<th>VARIATIONS DE TOTAL DES RESERVES DE CAPITAL</th>
<th>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Première adoption d'IFRS 15 au 1er janvier 2018</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(1.074.582)</td>
<td>0</td>
<td>(1.074.582)</td>
</tr>
<tr>
<td>Allocation du résultat de l'exercice précédent</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(9.006.510)  (5.923.291) (3.086.219)</td>
<td>3.086.219</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Stéco-options et bons de souscription d'actions</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(1.453.787)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(1.453.787)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation de capital par apport des actionnaires</td>
<td>4.22</td>
<td>865.446</td>
<td>3.192.355</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>30.257.801</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres variations</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(1.580)  (13.971)</td>
<td>0</td>
<td>(15.251)</td>
<td>0</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) net</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(12.511.771) (12.511.771) (3.777.134)</td>
<td>(8.744.636)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total éléments du résultat global, net d'impôt</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(43.733)</td>
<td>(196)</td>
<td>0</td>
<td>(43.929)</td>
<td>0</td>
<td>(43.929)</td>
</tr>
<tr>
<td>Allocation du résultat de l'exercice précédent</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>3.086.219</td>
<td>(3.086.219)</td>
</tr>
<tr>
<td>Stéco-options et bons de souscription d'actions</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(181.931)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(181.931)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation de capital par apport des actionnaires</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres variations</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(696.054)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) net</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(14.644.285) (14.644.285)</td>
<td>0</td>
<td>(14.644.285)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total éléments du résultat global, net d'impôt</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(123.621)</td>
<td>(4.875)</td>
<td>0</td>
<td>(127.536)</td>
<td>0</td>
<td>(127.536)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### 2.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Flux de trésorerie (montant en Euro)</th>
<th>NOTES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Elimination des éléments sans influence sur la trésorerie</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation des dettes liées à la banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI</td>
<td>4.27</td>
<td>0</td>
<td>(3.777.134)</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>4.7</td>
<td>2.985.304</td>
<td>1.655.407</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur des actifs</td>
<td>4.8</td>
<td>3.592.049</td>
<td>289.038</td>
</tr>
<tr>
<td>Plan d’intéressement</td>
<td>4.10</td>
<td>1.206.489</td>
<td>1.468.290</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantage du personnel</td>
<td>4.23</td>
<td>590.379</td>
<td>443.411</td>
</tr>
<tr>
<td>Variation des fluxs sans impact sur la trésorerie</td>
<td>4.27</td>
<td>528.048</td>
<td>488.338</td>
</tr>
<tr>
<td>Revenus relatifs aux accords avec créanciers</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Variation du besoin en fonds de roulement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des impôts sur les sociétés</td>
<td>4.13</td>
<td>221</td>
<td>719.544</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des créances clients et des acomptes versés</td>
<td>4.18</td>
<td>(13.669.123)</td>
<td>(4.362.766)</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des stocks</td>
<td>4.19</td>
<td>66.905</td>
<td>1.780.617</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes</td>
<td>4.25</td>
<td>6.925.288</td>
<td>3.224.791</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) SARs Liability</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) du passif non-courant</td>
<td>4.23</td>
<td>107.589</td>
<td>2.686.501</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités d’exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(12.322.135)</td>
<td>(7.410.842)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des immobilisations incorporelles</td>
<td>4.16</td>
<td>433.625</td>
<td>(3.137.602)</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets liés au regroupement d'entreprises</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des immobilisations corporelles</td>
<td>4.15</td>
<td>(276.528)</td>
<td>(780.971)</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution Netto par IFRS 16 FTA</td>
<td>4.15</td>
<td>(2.175.922)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités d'investissement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(2.018.826)</td>
<td>(3.918.573)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Financements</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des prêts financiers</td>
<td>4.28</td>
<td>9.963.268</td>
<td>(12.304.402)</td>
</tr>
<tr>
<td>Apport de capitaux par les actionnaires</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Rachat d’actions propres</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>30.257.801</td>
</tr>
<tr>
<td>Bons de souscription d’actions</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence</td>
<td>4.28</td>
<td>0</td>
<td>(996)</td>
</tr>
<tr>
<td>Encaissements nets des augmentations de capital</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Subventions</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Impacte IFRS 16</td>
<td></td>
<td>(41.460)</td>
<td>(3.137.602)</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités de financement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9.911.858</td>
<td>17.052.403</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>EPS SA : Trésorerie et équivalents trésorerie net à l’ouverture de l’exercice</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets</td>
<td></td>
<td>(4.429.153)</td>
<td>6.622.946</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et éq. Trésorerie net à la clôture de l’exercice</td>
<td></td>
<td>6.431.375</td>
<td>10.860.527</td>
</tr>
</tbody>
</table>
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés reflètent la situation comptable de la société ENGIE EPS SA et de ses filiales.


3.1 Base de préparation des Etats Financiers


3.1.1. Nouvelles normes et interpretation au 1er janvier 2019

IFRS 16 – Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location » qui remplace la norme IAS 17 et ses interprétations IFRIC et SIC. IFRS 16 élimine la distinction entre location financement et location simple. Pour les contrats qualifiés de locations conformément à IFRS 16, un preneur constate un droit d’utilisation et un passif locatif au bilan. L’évaluation du passif locatif correspond à la valeur actualisée des paiements locatifs sur la durée du contrat de location. Au compte de résultat, la charge de location est éliminée et remplacée par un amortissement du droit d’utilisation et des charges financières. Ce traitement a pour conséquence une amélioration de l’EBITDA.

Le Groupe a adopté IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 et a appliqué la méthode rétrospective modifiée. Conformément à cette méthode, l’information comparative n’est pas retraitée. Au 1er janvier 2019, un droit d’utilisation et un passif locatif sont reconnus au bilan pour le même montant, soit 2 051 k€. La première application n’a pas d’impact dans les capitaux propres au 1er janvier 2019.

Pour la première application d’IFRS 16 au 1er janvier 2019, le Groupe a opté pour les simplifications pratiques prévues par la norme permettant d’exclure les locations dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à 12 mois à la date de transition.

L’estimation de la durée a été réalisée au cas par cas et prend en compte les options de renouvellement dont la probabilité d’exercice est raisonnablement certaine et les options de résiliation dont la probabilité d’exercice n’est pas raisonnablement certaine. Après la transition, l’estimation de la durée est revue si un événement significatif ou un changement significatif dans les circonstances qui sont sous le contrôle du preneur survient et a un impact sur cette estimation.
Le Groupe utilise les exemptions prévues par IFRS 16 et ne constate donc pas de droit d’utilisation et de passif locatif pour les locations dont la durée est de 12 mois ou moins (« de location à court terme ») et les locations pour lesquelles l’actif sous-jacent est de faible valeur (« actifs de faible valeur »). Les paiements relatifs à ces locations sont constatés linéairement comme des charges au compte de résultat.

Les passifs locatifs correspondent à des locations immobilières de bureaux et de sites industriels à Milan, Cosio Valtellina, Rivoli et Point Saint Martin. Les passifs locatifs sont évalués à la valeur actualisée des paiements locatifs résiduels, actualisés en utilisant le taux d’intérêt marginal du preneur. Ce taux a été déterminé en se fondant sur le taux d’intérêt marginal du Groupe ajusté conformément à IFRS 16 et prenant en compte la durée résiduelle des contrats au 1er janvier 2019. La méthodologie utilisée pour la détermination du taux d’intérêt marginal reflète le profil des paiements locatifs et leur durée. Le taux moyen pondéré appliqué aux passifs locatifs était de 2,26% à la date de transition. A la date de transition, aucun impôt différé n’a été constaté en lien avec l’application d’IFRS 16.

Le tableau ci-dessous présente les effets de la norme IFRS 16 sur les soldes d’ouverture au 1er janvier 2019 :
IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux

L’IFRIC 23 clarifie la comptabilisation des incertitudes fiscales dans le traitement de l’impôt sur le résultat. L’interprétation doit être appliquée afin de déterminer le bénéfice imposable (perte fiscale), les bases d’imposition, les reports de déficits, les crédits d’impôt non utilisés ainsi que les taux d’imposition, lorsqu’il existe une incertitude fiscale sur le traitement de l’impôt sur le résultat selon l'IAS 12. ENGIE EPS n'a pas enregistré d'impact significatif suite à l’application de ce texte.

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIF (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>IFRS 16</th>
<th>01/01/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>1 294 653</td>
<td>2 051 318</td>
<td>3 345 971</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>7 986 470</td>
<td>7 986 470</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence</td>
<td>996</td>
<td>996</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers non courants</td>
<td>143 227</td>
<td></td>
<td>143 227</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs non courants</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DE L’ACTIF NON COURANT</td>
<td>9 425 346</td>
<td>2 051 318</td>
<td>11 476 664</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances commerciales et autres débiteurs</td>
<td>8 164 968</td>
<td>8 164 968</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks</td>
<td>3 052 853</td>
<td>3 052 853</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs courants</td>
<td>1 981 965</td>
<td>1 981 965</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs financiers courants</td>
<td>350 000</td>
<td>350 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>10 860 527</td>
<td>10 860 527</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DE L’ACTIF COURANT</td>
<td>24 410 314</td>
<td>0</td>
<td>24 410 314</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIF</td>
<td>33 835 660</td>
<td>2 051 318</td>
<td>35 886 978</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASSIF (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>IFRS 16</th>
<th>01/01/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital émis</td>
<td>2 553 372</td>
<td>2 553 372</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d’émission</td>
<td>48 843 750</td>
<td>48 843 750</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td>4 932 184</td>
<td>4 932 184</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td>(30 296 289)</td>
<td>(30 296 289)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) de l’exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2)</td>
<td>(12 511 771)</td>
<td>(12 511 771)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) et réserve IFRS 15 pour première adoption</td>
<td>13 521 244</td>
<td>0</td>
<td>13 521 244</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net</td>
<td>3 777 134</td>
<td>3 777 134</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres</td>
<td>17 298 378</td>
<td>0</td>
<td>17 298 378</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages du personnel</td>
<td>4 226 240</td>
<td>4 226 240</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers non courants</td>
<td>1 810 167</td>
<td>1 810 167</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du passif non courant</td>
<td>0</td>
<td>1 732 205</td>
<td>1 732 205</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés passifs non courants</td>
<td>16 494</td>
<td>16 494</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DU PASSIF NON COURANT</td>
<td>6 052 901</td>
<td>1 732 205</td>
<td>7 785 106</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette fournisseurs</td>
<td>5 513 949</td>
<td>319 113</td>
<td>5 833 062</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du passif courant</td>
<td>2 709 845</td>
<td>2 709 845</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers courants</td>
<td>2 240 696</td>
<td>2 240 696</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>19 892</td>
<td>19 892</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DU PASSIF COURANT</td>
<td>10 484 381</td>
<td>319 113</td>
<td>10 803 494</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASSIF</td>
<td>33 835 660</td>
<td>2 051 318</td>
<td>35 886 978</td>
</tr>
</tbody>
</table>

IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux

L’IFRIC 23 clarifie la comptabilisation des incertitudes fiscales dans le traitement de l’impôt sur le résultat. L’interprétation doit être appliquée afin de déterminer le bénéfice imposable (perte fiscale), les bases d’imposition, les reports de déficits, les crédits d’impôt non utilisés ainsi que les taux d’imposition, lorsqu’il existe une incertitude fiscale sur le traitement de l’impôt sur le résultat selon l'IAS 12. ENGIE EPS n’a pas enregistré d’impact significatif suite à l’application de ce texte.
3.2 Présentation des états financiers

Le groupe Engie EPS présente un compte de résultat utilisant une classification basée sur la nature des dépenses, plutôt que sur leur fonction, car elle fournit des informations plus pertinentes. Pour l'état de la situation financière, un format mixte a été adopté pour présenter les actifs et les passifs courants et non courants comme le permet la norme IAS1. Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.

3.3 Indicateurs clés de performance

Le groupe ENGIE EPS adopte les indicateurs de performance non-IFRS suivants :

- EBITDA (à l'exclusion des dépenses liées aux "stocks-options et aux plans d'interessement"), calculé comme la marge brute sous déduction des « frais de personnel, des autres charges d'exploitation et des autres frais de R&D et opérations industrielles » ;

- EBITDA retraité hors fermeture (à l'exclusion des dépenses liées aux "stocks-options et aux plans d'interessement"), ajusté des dépenses de R&D non capitalisées et de la radiation des stocks puisqu'il est lié à la fermeture d'activités non essentielles intervenue au cours de l'exercice 2019 ;

- Résultat opérationnel retraité, calculé en excluant « charges liées aux stocks-options et au plan d'interessement » les « éléments non récurrents » de l'EBIT et l'impact négatif total de la fermeture au cours de l'exercice 2019, car ils ont été classés comme des coûts extraordinaires et ne seront pas répétés les années suivantes, comme indiqué dans le nouveau modèle d'entreprise ENGIE EPS ;

- Les investissements en R&D calculés en pourcentage des coûts de R&D capitalisés et non capitalisés sur le chiffre d'affaires total de la période.

L'évolution des indicateurs de performance est présentée à la note 3.7.

3.4 Devise fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont établis en euros, qui est la devise fonctionnelle et de présentation du Groupe ENGIE EPS. Toutes les informations financières présentées en euros ont été arrondies à l'unité la plus proche.

3.5 Utilisation des estimations et jugements


Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés de fin d’année 2019, le Groupe a porté une attention particulière aux postes suivants :
• Valeur recouvrable des actifs non courants : les actifs non courants comprennent notamment les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles à durée de vie définie (coûts de développement) et les autres actifs financiers. Le groupe ENGIE EPS revoit périodiquement la valeur comptable des actifs non courants détenus et utilisés lorsque des événements et des circonstances justifient une telle révision et au moins une fois par an la valeur comptable des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie. L’analyse de la valeur recouvrable des actifs non courants est généralement effectuée en utilisant des estimations des flux de trésorerie futurs attendus de l’utilisation ou de la cession de l’actif et un taux d’actualisation approprié afin de calculer la valeur actuelle ou la juste valeur diminuée des coûts de la vente ;

• Les avantages postérieurs à la retraite sont évalués sur une base actuarielle qui prend en considération des paramètres de nature financière tels que le taux d’actualisation, les taux d’augmentation des salaires et les taux d’augmentation des coûts des soins de santé et la probabilité d’événements futurs potentiels estimée en utilisant des hypothèses démographiques telles que les taux de mortalité, de licenciement et de retraite ;

• Provision pour créances douteuses : la provision pour créances douteuses reflète l’estimation par la direction des pertes à subir, qui découle de l’expérience passée avec des créances similaires, des montants en souffrance actuels et historiques, des radiations et des recouvrements, de la surveillance attentive de la qualité de crédit du portefeuille et des conditions économiques et de marché actuelles et prévues ;

• Provision pour les stocks obsolètes et à faible rotation : elle a été déterminée sur la base de l’expérience passée, ainsi que sur les tendances historiques et les tendances futures prévues ;

• Les actifs d’impôt différé sont enregistrés s’il est probable qu’ils seront récupérés en fonction des résultats imposables futurs attendus ;

• La juste valeur des actifs et passifs financiers est incluse dans les états financiers du groupe ENGIE EPS au montant auquel l’instrument pourrait être échangé dans une transaction courante entre parties consentantes, autre qu’une vente forcée ou une liquidation.

• Pour les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres, la société évalue directement les biens ou les services reçus, et l’augmentation correspondante des capitaux propres, à la juste valeur des biens ou des services reçus à la date d’évaluation, sur la base des prix du marché s’ils sont disponibles, en tenant compte des conditions d’octroi de ces instruments de capitaux propres, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de manière fiable.

• Pour les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie, la société évalue les biens ou les services acquis et le passif encouru à la juste valeur du passif. Jusqu’à ce que le passif soit réglé, la société réévalue la juste valeur du passif à chaque date de clôture et à la date de règlement, et toute variation de la juste valeur est comptabilisée dans le résultat de la période.

• Estimation de la durée de vie des actifs (dépréciation).
3.6 Information sectorielle

Le Groupe n’est pas encore organisé en business divisions et les dirigeants n’ont pas encore identifié de secteurs opérationnels au sein du Groupe. Des informations par zone géographique et par activité sont fournies dans la note 4.1 pour le chiffre d’affaires et le carnet de commandes.

3.7 Evolution du périmètre de consolidation

Aucun changement dans le périmètre de consolidation n’est intervenu depuis le 31 décembre 2018 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>SOCIETE</th>
<th>Pourcentage de Consolidation</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ENGIE EPS</td>
<td>100%</td>
<td>Société mère</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS USA</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS ELVI</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>MCM</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>COMORES ÉNERGIES NOUVELLES SARL</td>
<td>49%</td>
<td>Mise en équivalence</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Pour rappel, la liquidation de MCM a été approuvée par le conseil d’administration et l’assemblée des actionnaires en décembre 2019. Le processus a été clôturé en janvier 2020. Voir paragraphes 1.9 et 4.35.
### 3.8 Indicateurs clés de performance

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICATEURS DE PERFORMANCE (montants en Euro)</th>
<th>2019</th>
<th>2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Produits des activités ordinaires</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>20,204,810</td>
<td>15,660,681</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>20,204,810</td>
<td>15,660,681</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Coûts des biens et services vendus</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(14,857,163)</td>
<td>(10,983,399)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>394,032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(14,463,131)</td>
<td>(10,983,399)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Marge brute</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>5,347,647</td>
<td>4,677,282</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>394,032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>5,741,679</td>
<td>4,677,282</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Frais de personnel</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(6,667,126)</td>
<td>(4,352,366)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(6,667,126)</td>
<td>(4,352,366)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres charges d'exploitation</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(2,316,539)</td>
<td>(1,647,802)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>394,032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(2,316,539)</td>
<td>(1,647,802)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres frais de R&amp;D et opérations industrielles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(2,094,303)</td>
<td>(3,279,710)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>18,705</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(2,075,598)</td>
<td>(3,279,710)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>EBITDA - hors stock-options et plan d'intéressement (1)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(5,730,321)</td>
<td>(4,602,596)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>18,705</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(5,711,616)</td>
<td>(4,602,596)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>EBITDA hors-fermeture</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(5,730,321)</td>
<td>(4,602,596)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>412,737</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(5,317,584)</td>
<td>(4,602,596)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Amortissements</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(2,985,304)</td>
<td>(1,855,407)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>311,397</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(2,673,907)</td>
<td>(1,855,407)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pertes de valeur et autres provisions</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(3,592,049)</td>
<td>(289,038)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>2,805,081</td>
<td>(786,968)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(7,392,130)</td>
<td>(289,038)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Produits et charges non-récents</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(1,573,472)</td>
<td>(2,627,433)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>1,573,472</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(1,573,472)</td>
<td>(2,627,433)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stock-options et BSA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(1,206,490)</td>
<td>(2,723,817)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>1,206,490</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Resultat d'Exploitation retraité</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(15,087,635)</td>
<td>(11,898,290)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>2,779,962</td>
<td>(12,307,674)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(12,817,597)</td>
<td>(11,898,290)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Resultat d'exploitation hors fermeture</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(15,087,635)</td>
<td>(11,898,290)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>6,309,176</td>
<td>(12,307,674)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(8,808,499)</td>
<td>(6,547,040)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Produits et charges financiers nets</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(312,219)</td>
<td>(692,014)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(312,219)</td>
<td>(692,014)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>0</td>
<td>3,777,134</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Impôts sur les sociétés</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>755,570</td>
<td>78,532</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>755,570</td>
<td>78,532</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>RÉSULTAT NET hors fermeture</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,639)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>6,309,176</td>
<td>(8,335,109)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>(8,808,499)</td>
<td>(1,574,116)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Frais de R&amp;D capitalisés</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>3,081,375</td>
<td>2,940,361</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>3,081,375</td>
<td>2,940,361</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Frais de R&amp;D non-capitalisés</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>18,705</td>
<td>212,182</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>18,705</td>
<td>212,182</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total frais de R&amp;D</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>3,100,080</td>
<td>3,152,543</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>3,100,080</td>
<td>3,152,543</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Chiffre d'affaires</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>20,204,810</td>
<td>15,660,681</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>20,204,810</td>
<td>15,660,681</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>% Frais de R&amp;D sur Chiffre d'affaires</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>15%</td>
<td>20%</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustments</td>
<td>15%</td>
<td>20%</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjusted Indicator</td>
<td>15%</td>
<td>20%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) L’EBITDA est une mesure de performance non-IFRS (cf note 4.6)

Au 31 décembre 2019, le total des Produits des activités ordinaires a augmenté de 4 544 k€ par rapport à l’exercice 2018.
Le résultat opérationnel est impacté par la fermeture des activités non essentielles pour un montant de 3 510 k€, par les "Produits et charges non récurrents" pour un montant de 1 573 k€ et par l’effet des "Stocks-options BSA" pour un montant de 1 206 k€.

Les coûts de R&D capitalisés et non capitalisés ont dimnué de 3 193 k€ pour l’exercice 2018 à 3 100 k€ pour l’exercice 2019, ce qui représente 15 % du chiffre d’affaires, confirmant ainsi l’engagement ferme d’ENGIE EPS à investir dans des technologies de pointe.

3.9 Principaux principes comptables

3.9.1. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la norme IFRS 3. Les actifs identifiables, les passifs et les passifs éventuels acquis sont repris à leur juste valeur à la date d'acquisition s'ils remplissent les critères comptables d'IFRS 3. L'écart d'acquisition représente les flux de trésorerie futurs provenant des synergies postérieures à l'acquisition, au-delà des actifs identifiables acquis et des passifs repris. Les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.

Si la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises ne peut être déterminée que de manière provisoire avant la fin de la première période de reporting, le regroupement d'entreprises est comptabilisé à l'aide de montants provisoires. Les ajustements des montants provisoires et la comptabilisation des actifs et des passifs récemment identifiés doivent être effectués au cours de la « période d'évaluation » lorsqu'ils reflètent de nouvelles informations obtenues sur des faits et des circonstances existant à la date d'acquisition. La période d'évaluation ne peut pas dépasser un an à compter de la date d'acquisition et aucun ajustement n'est autorisé après un an, sauf pour corriger une erreur.

3.9.2 Instruments financiers

Actifs financiers non dérivés

Le Groupe comptabilise initialement les prêts et créances à la date où ils sont générés. Tous les autres actifs financiers (notamment les actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat) sont comptabilisés initialement à la date de transaction à laquelle le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe dé-comptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels afférents aux flux de trésorerie de l’actif expirent, ou lorsqu’il transfère le droit de recevoir les flux de trésorerie contractuels sur l’actif financier dans le cadre d’une transaction où quasiment tous les risques et avantages liés à la propriété de l’actif financier sont transférés. Toute participation dans les actifs financiers transférés créée ou retenue par le Groupe est comptabilisée comme un actif ou un passif distinct.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est indiqué dans l’état de la situation financière si, et seulement si le Groupe a le droit de compenser les montants et a l’intention soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser l’actif et de régler le passif simultanément.

Le Groupe détient les actifs financiers non dérivés suivants :

- Prêts et créances ; et
- Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Prêts et créances
Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables. Ces actifs financiers font l'objet d'une provision pour pertes attendues dès leur comptabilisation initiale, selon la méthode dite simplifiée prescrite par IFRS 9 pour les créances clients.

Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût après amortissement selon la méthode des intérêts effectifs, déduction faite des pertes de valeur.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les soldes de trésorerie et les dépôts à vue dont l'échéance initiale est inférieure ou égale à trois mois, sans risque de variation de valeur.

Passifs financiers non dérivés

Le groupe ENGIE EPS comptabilise initialement les titres de créance émis et les passifs subordonnés à la date à laquelle ils ont été créés. Tous les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de transaction, à savoir la date à laquelle ENGIE EPS devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsqu'il est libéré de ses obligations contractuelles ou lorsque celles-ci sont annulées ou arrivées à expiration.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est indiqué dans l'état de la situation financière si, et seulement si le Groupe a le droit de compenser ces montants et a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

ENGIE EPS classe les passifs financiers non dérivés dans la catégorie des autres passifs financiers. Ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs.

Les autres passifs financiers comprennent les prêts et emprunts, les autres passifs financiers à court terme et les fournisseurs et autres dettes.

Les découverts bancaires remboursables sur demande et faisant partie intégrante de la gestion de la trésorerie du groupe ENGIE EPS sont inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

3.9.3 Capitaux propres

Les actions ordinaires entrent dans la catégorie des capitaux propres. Les coûts supplémentaires directement attribuables à l'émission des actions ordinaires sont comptabilisés en les déduisant des capitaux propres, nets de toute incidence fiscale.

3.9.4 Immobilisations corporelles

Valeur brute
Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d’acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les gains et les pertes sur la cession d’une immobilisation corporelle sont déterminés en comparant le produit de la cession à la valeur comptable des immobilisations corporelles et sont comptabilisés en résultat.

Le coût de remplacement d’une partie d’une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cet élément s’il est probable que les avantages économiques futurs liés à cette partie iront au BPA d’ENGIE et que son coût peut être évalué de manière fiable. La valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée. Les coûts d’entretien quotidien des immobilisations corporelles sont comptabilisés en résultat net à mesure qu’ils sont encourus.

Amortissements
Les amortissements sont déterminés sur la base du coût d’un actif diminué de sa valeur résiduelle. Les composants principaux des actifs individuels sont identifiés et, si un composant a une durée d’utilité différente de celle du reste de cet actif, ce composant est amorti séparément.

L’amortissement est comptabilisé au le compte de résultat par application de la méthode linéaire pendant la durée d’utilité estimée de chaque composant d’un élément d’immobilisation corporelle. Les terrains ne sont pas amortis

Les durées d’utilité estimées pour l’année en cours sont les suivantes :

- Équipement et machinerie - 6, 7 ans
- Matériel informatique - 5 ans
- Mobilier - 6, 7 ans
- Véhicules - 5 ans

Les méthodes d’amortissement, durées d’utilité et valeurs résiduelles sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées si nécessaire de façon prospective.

3.9.5 Immobilisations incorporelles

Coûts de développement et autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les éléments générés en interne dans la phase de développement, qui sont comptabilisés si, et seulement si, le groupe ENGIE EPS peut démontrer tous les éléments suivants:

- la faisabilité technique de l’achèvement de l’actif incorporel afin qu’il soit disponible pour être utilisé ou vendu;
- son intention d’achever l’immobilisation incorporelle et de l’utiliser ou de la vendre;
• sa capacité à utiliser ou à vendre l’immobilisation incorporelle;

• comment l’immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables - entre autres choses, le groupe ENGIE EPS peut démontrer l’existence d’un marché pour la production des immobilisations incorporelles ou de l’immobilisation incorporelle elle-même ou, s’il doit être utilisé en interne, utilité de l’immobilisation incorporelle;

• la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour mener à bien le développement et utiliser ou vendre l’immobilisation incorporelle; et

• sa capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l’actif incorporel au cours de son développement.

Les marques générées en interne, les listes de clients et les autres incorporels similaires ne sont pas comptabilisés en tant qu’immobilisations incorporelles.

Le coût des immobilisations incorporelles générées en interne est la somme des dépenses engagées à compter de la date à laquelle l’immobilisation incorporelle remplit pour la première fois les critères de comptabilisation et comprend tous les coûts directement attribuables nécessaires pour créer, produire et préparer l’actif de manière à pouvoir fonctionner de la manière suivante: prévu par la direction.

Les dépenses ultérieures ne sont activées que lorsqu’elles augmentent les avantages économiques futurs inhérents à l’actif spécifique auquel elles se rapportent. Toutes les autres dépenses, y compris les dépenses au titre des écarts d’acquisition générés en interne et des marques, sont comptabilisées en résultat net à mesure qu’elles sont encourues.

Amortissement

L’amortissement est basé sur le coût d’un actif moins sa valeur résiduelle. L’amortissement est comptabilisé en résultat sur une base linéaire sur la durée de vie estimée des actifs incorporels, autres que les écarts d’acquisition, à compter de la date à laquelle ils sont disponibles à l’emploi.

Les durées de vie utiles estimées pour les années en cours et comparées sont les suivantes:

• coûts de développement - de 3 à 5 ans, en fonction du projet spécifique. En 2019, l’amortissement de la plupart des coûts de développement capitalisés a été accéléré de 5 à 3 ans afin d’être conforme au plan de R&D et au calendrier ;

• Dépenses d’amélioration - 6 ans

• marques, brevets et licences à durée de vie définie - 10 ans (en aucun cas, plus longtemps que la durée du brevet ou de la licence).

La méthode d’amortissement, les durées d’utilité et les valeurs résiduelles sont revues à chaque date de clôture et ajustées si nécessaire.
3.9.6 Dépréciation d’actifs

À la fin de chaque exercice, le groupe ENGIE EPS Group détermine s’il existe un indice de perte de valeur de ses immobilisations incorporelles (y compris les frais de développement) ainsi que des immobilisations corporelles.

Une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable d’un actif ou de son unité génétratrice de trésorerie (« UGT ») dépasse sa valeur recouvrable estimée.

La valeur recouvrable d’une immobilisation ou de son UGT est celle qui est la plus élevée parmi les deux valeurs suivantes : sa valeur d’utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour mesurer la valeur d’utilité, les flux de trésorerie futurs sont actualisés à leur valeur actuelle en appliquant un taux d’actualisation qui reflète les estimations actuellement en vigueur sur le marché de la valeur temps de l’argent et des risques spécifiques à l’immobilisation ou à l’UGT. Les immobilisations qui ne peuvent être testées individuellement sont regroupées en groupes d’actifs les plus petits possibles générant des entrées de trésorerie provenant d’une utilisation continue largement indépendantes des entrées de fonds d’autres immobilisations ou UGT.

Une dépréciation est comptabilisée si le montant recouvrable est inférieur à la valeur comptable.

Les pertes de valeur sont comptabilisées au compte de résultat. Les pertes de valeur sont reprises uniquement dans la mesure où la valeur comptable de l’actif ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, net des dépréciations et amortissements, si aucune perte de valeur n’avait été comptabilisée. Au contraire, les pertes de valeur sur le goodwill ne sont pas reprises. La reprise d’une perte de valeur est comptabilisée immédiatement en résultat.

Détermination de l’Unité Génératrice de Trésorerie (« UGT »)

Le Groupe a une activité principale unique, correspondant à la vente de solutions de stockage hybrides. Les actifs du Groupe ne génèrent pas de flux de trésorerie distincts et les tests de dépréciation sont réalisés sur le Groupe dans son ensemble.

Tous les actifs corporels (les usines et le laboratoire) sont localisés en Italie et sont dédiés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides. Les solutions de stockage hybrides sont fabriquées par EPS en utilisant sa technologie (brevets, développement et savoir-faire). Tous les actifs incorporels sont dédiés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides. En particulier, les coûts de développement, les brevets, le goodwill sur Elvi (principalement lié au savoir-faire sur des solutions de stockage hybrides) et les marques comptabilisées dans les états financiers consolidés sont liés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides. Par conséquent, il n’est pas possible d’identifier un groupe d’actifs générant des flux de trésorerie indépendants plus petit que l’ensemble des actifs du Groupe, car ces actifs sont utilisés pour générer des flux de trésorerie liés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides à des clients dans le monde entier.

3.9.7 Stocks

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Ce coût comprend les dépenses engagées pour acquérir les stocks, les frais de conversion et autres frais engagés pour les amener vers leur lieu de stockage.

Des provisions sont comptabilisées pour les stocks obsolètes et à rotation lente, les produits finis, pièces de rechange et autres fournitures en fonction de leur montant recouvrable attendu et de leur valeur de réalisation. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cours normal des activités, diminué des coûts d’achèvement estimés ainsi que des frais de vente.
3.9.8 Avantages du personnel

Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi au titre duquel une entité paie des cotisations fixes à une entité distincte et n'a pas d'obligation actuelle (juridique ou implicite) de payer des montants supplémentaires. Les obligations de contribution à des régimes de retraite définis sont comptabilisées au compte de résultat comme des dépenses de prestations sociales lors des périodes au cours desquelles les employés ont rendu leurs services à la société.

En Italie (EPS Italie étant l'entité d'exploitation), quasiment tous les employés bénéficient d'un régime à cotisations définies prévu par la loi (appelé « Trattamento di fine Rapporto » - TFR). Les sociétés doivent reverser tous les mois un certain pourcentage du salaire de leurs employés. Ces montants sont perçus par l'INPS (Istituto Nazionale della Previdenza Sociale – bureau national d'assurance sociale), qui verse une pension aux employés lorsqu'ils prennent leur retraite. Les collaborateurs peuvent choisir de destiner leur TFR à des fonds autres qu'INPS.

Les fonds TFR cumulés sont ensuite versés lors du départ de l'employé, quelle qu'en soit la raison, ou au moment de son départ en retraite. Dans des situations spécifiques, l'employé ayant travaillé plus de 8 années consécutives chez le même employeur peut obtenir le droit de retirer partiellement son TFR. Ce régime est sans capitalisation.

Le ENGIE EPS Group détermine le passif net au titre des prestations pour la période concernée en se basant sur des calculs actuariels. Les écarts de réévaluation et pertes actuariels, sont comptabilisés immédiatement dans l’état de la situation financière par contrepartie des autres éléments de résultat global.

Avantages à court terme

Les obligations au titre des avantages à court terme sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondants sont rendus. Un passif est comptabilisé à hauteur du montant devant être versé au titre des primes à court terme ou des régimes d'intéressement aux bénéfices si le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) de verser ce montant du fait de services fournis par le passé par l’employé et si ladite obligation peut être évaluée de manière fiable.

Plans de stock option

IFRS 2 prescrit de constater en charges de personnel les services rémunérés par des paiements fondés sur des actions. Ces services sont évalués à la juste valeur des instruments accordés et reconnus en charge sur la période d'acquisition des droits. S'agissant de plans qui se régleront en actions du groupe ENGIE EPS, la contrepartie de la charge est reconnue directement en capitaux propres. Lorsque les plans sont qualifiés de « règlement en liquidité, une dette est reconnue au bilan à hauteur de la valeur attendue de règlement. Cette dette est réévaluée à chaque clôture avec une contrepartie en résultat de la période.

3.9.9 Provisions

Une provision est constituée si, à la suite d'un événement passé, le groupe ENGIE EPS a une obligation juridique ou implicite actuelle qui peut être estimée de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus à un taux avant impôt reflétant les évaluations actuelles de la valeur temps de l'argent par le marché et des risques spécifiques au passif.

La désactualisation est comptabilisée comme un coût financier.
Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque ENGIE EPS a approuvé un plan de restructuration détaillé et formel et que la restructuration a débuté ou a été annoncée publiquement.

Les dépenses d’exploitation futures ne sont pas provisionnées.

### 3.9.10 Comptabilisation du chiffre d’affaires

Le chiffre d’affaires est comptabilisé dans la mesure où il est probable qu’un avantage économique reviendra au Groupe et qu’il peut être mesuré de manière fiable quel que soit le moment où le règlement est effectué. Le chiffre d’affaires est calculé à la juste valeur de la contrepartie reçue ou devant être reçue en tenant compte des conditions de paiement définies par le contrat et nets d’impôts et de droits. Le Groupe a conclu qu’il était le principal dans tous ses accords générateurs de chiffre d’affaires car il est responsable vis-à-vis des clients, et dispose d’une latitude en matière d’établissement des prix de vente et est également exposé à des risques d’inventaire.

**Ventes de marchandises**

Le chiffre d’affaires tiré de la vente de marchandises est comptabilisé conformément à IFRS 15, lors du transfert du contrôle au client qui se caractérise en général par le transfert des risques et avantages substantiels inhérents à la propriété des marchandises à l’acheteur, ce qui correspond habituellement à la livraison desdites marchandises. Le chiffre d’affaires tiré de la vente de marchandises est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net des retours et remises, rabais commerciaux et escomptes de volume. Le Groupe offre, pour tous ses produits vendus et pendant une période de deux ans, des dispositions de garantie qui correspondent aux pratiques en vigueur dans le secteur. Ces garanties ne répondent pas à la définition d’une obligation de performance supplémentaire selon IFRS 15 et sont donc comptabilisées par le biais de provisions le cas échéant sur la base des coûts de garantie historiques engagés et des obligations de garantie toujours en cours.

**Prestation de services et contrats de construction**

Prestation de services : les produits tirés des prestations de services (installation et maintenance des machines installées) sont comptabilisés conformément à IFRS 15, lors du transfert de contrôle au client, ce qui en pratique génère une reconnaissance en continue sur la période de prestation.

Contrats de construction : Le revenu sur ces contrats n’est reconnu à l’avancement que dans la mesure où les critères prévus par la norme IFRS 15 sont remplis. Il s’agit notamment de démontrer que l’on construit un actif sans usage alternatif et que le contrat prévoit une sécurisation des paiements à hauteur des coûts engagés incrémentés d’une marge raisonnable. Pour ces contrats, le revenu est alors reconnu à l’avancement selon la méthode des coûts encourus ; Lorsque le résultat du contrat ne peut être évalué de manière fiable, le revenu est comptabilisé uniquement à hauteur des dépenses engagées.

Si les conditions d’une reconnaissance du revenu en continu ne sont pas remplies, le chiffre d’affaire est alors reconnu uniquement à l’achèvement du projet, lors du transfert du contrôle au client.

Enfin, chaque contrat est décomposé en plusieurs obligations de performance, avec un chiffre d’affaire alloué et reconnu selon les critères propres à chacune d’entre elle.

**Subventions publiques**

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsqu’il existe une assurance raisonnable que la subvention sera reçue et que le groupe ENGIE EPS se conformera à toutes les conditions prévues. Si la subvention est liée à un poste de dépense, celle-ci est systématiquement comptabilisée en produits sur les périodes au cours desquelles les coûts qu’elle doit compenser sont reconnus en charge Si la subvention porte sur un actif
immobilisé, elle réduit la valeur comptable de l’actif en question. La subvention est ensuite comptabilisée dans le compte de résultat par le biais d’une réduction de la charge d’amortissement.

3.11.8 Impôt sur les sociétés

Impôt sur le résultat de la période en cours

Les actifs et passifs d’impôts sur le résultat correspondent au montant devant être recouvré par les autorités fiscales. Les taux d’imposition et législations fiscales pris en compte pour calculer les montants à payer sont ceux qui sont en vigueur ou quasiment en vigueur à la date de clôture dans les pays où le Groupe est actif et génère du revenu imposable.

Les impôts sur le résultat de la période en cours sur les éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres sont comptabilisés dans les capitaux propres et non dans le compte de résultat. La direction évalue régulièrement les positions adoptées dans les déclarations d’impôt dans les situations où les réglementations fiscales en vigueur sont sujettes à interprétation et établit des provisions le cas échéant.

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés sur les écarts temporels entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur base comptable

Les passifs d’impôts différés sont comptabilisés pour tous les écarts temporaires imposables, sauf :

- Si le passif d’impôt différé découle de la comptabilisation initiale du goodwill ou d’un actif ou d’un passif dans une transaction qui n’est pas un regroupement d’entreprises et, au moment de la transaction, n’affecte ni le bénéfice comptable, ni les pertes et bénéfices imposables et
- Concernant les écarts comptables temporaires liés aux investissements et aux filiales, aux associés et aux intérêts dans des sociétés, si le moment de l’inversion des écarts temporaires peut être contrôlé et qu’il est probable que les écarts temporaires ne s’inversent pas dans un avenir proche.

Les actifs d’impôts différés sont comptabilisés pour tous les écarts temporaires déductibles, le report des crédits d’impôt inutilisés et des pertes fiscales inutilisées, dans la mesure où il est probable qu’un bénéfice fiscal sera disponible pour y imputer les écarts temporaires déductibles, et où le report des crédits d’impôt inutilisés et des pertes fiscales inutilisées peut être utilisé, sauf :

- Si l’actif d’impôt différé lié à l’écart temporaire déductible découle de la comptabilisation initiale d’un actif ou d’un passif dans une transaction qui n’est pas un regroupement d’entreprises et, au moment de la transaction, n’affecte ni le bénéfice comptable, ni les pertes et profits imposables ; et
- Concernant les écarts temporaires déductibles liés aux investissements dans des filiales, associés et participations dans des sociétés, les actifs d’impôts différés sont comptabilisés uniquement dans la mesure où il est probable que les écarts temporaires puissent s’inverser dans un futur proche et où des bénéfices imposables auxquels imputer les écarts temporaires seront disponibles pour être utilisés.

La valeur comptable des actifs fiscaux différés est réexaminée à chaque date de déclaration et ajustée selon les probabilités d’existence de montants suffisants de bénéfices imposables disponibles pour permettre l’utilisation de tout ou partie des actifs fiscaux différés.

Les actifs et passifs fiscaux différés sont évalués aux taux d’imposition devant être appliqués lors de l’exercice au cours duquel l’actif est réalisé ou le passif est réglé, en fonction des taux d’imposition (et des législations fiscales) entrés en vigueur ou quasiment entrés en vigueur à la date de clôture.

Les éléments d’impôts différés sont comptabilisés en corrélation avec la transaction sous-jacente en compte de résultat, résultat global ou directement dans les capitaux propres.
Les actifs d’impôts différés et les passifs d’impôts différés sont compensés s’il existe un droit juridiquement opposable de les compenser et si les impôts différés portent sur la même entité imposable et relèvent de la même autorité fiscale.

Les bénéfices fiscaux acquis dans le cadre d’un regroupement d’entreprises mais ne répondant pas aux critères de comptabilisation distincte à cette date, sont comptabilisés ultérieurement si de nouvelles informations émergent sur les faits et circonstances. L’ajustement est traité soit comme une réduction du goodwill (à condition que le montant ne dépasse pas celui du goodwill) s’il a eu lieu au cours de la période mesurée, soit comptabilisé au compte de résultat.

### 3.12.8 Actions propres et bénéfice par action

Le coût de toute action propre achetée et/ou détenue est comptabilisé en déduction des capitaux propres. Les plus-values provenant de toute vente ultérieure sont également comptabilisées en les capitaux propres.

Les bénéfices de base par action sont calculés en divisant le profit (perte) attribuable aux propriétaires de l’entité-mère par le nombre moyen pondéré d’actions en circulation au cours de l’exercice. Pour les bénéfices dilués par action, le nombre moyen pondéré d’actions en circulation est ajusté en supposant la conversion de toutes les actions ayant potentiellement un effet dilutif.

### 3.12.9 Autres informations

Le groupe ENGIE EPS n’a souscrit aucun instrument financier dérivé ni conclu aucun accord contractuel visant à transférer des actifs financiers.
4. **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

4.1 **Produits des activités ordinaires**

Les Produits des activités ordinaires s’élèvent à 20 205 k€, soit une augmentation de 29% par rapport à l'exercice 2018.

Le détail des Produits des activités ordinaires est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Contrats de construction</td>
<td>18.484.496</td>
<td>13.600.234</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestations de services</td>
<td>1.199.545</td>
<td>489.777</td>
</tr>
<tr>
<td>Ventes de marchandises</td>
<td>0</td>
<td>1.450.950</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires</td>
<td>19.684.041</td>
<td>15.540.960</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>520.770</td>
<td>119.721</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</strong></td>
<td><strong>20.204.811</strong></td>
<td><strong>15.660.681</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’augmentation du chiffre d’affaires est le résultat du nouveau modèle d'activité qui voit ENGIE EPS s'éloigner des petits projets ponctuels avec des calendriers de développement longs et des résultats incertains pour recentrer son activité vers des projets plus grands avec des résultats plus prévisibles et/ou des petites solutions reproductibles sur plusieurs clients avec un programme clair de décarbonisation.

L’augmentation du chiffre d’affaires lié aux contrats de construction est affectée par les modèles d'entreprise précédents et actuels, car ils sont basés sur les développements positifs du support aux réseaux dans les économies développées et les micro-réseaux dans les îles et les pays émergents - dans les deux cas en partenariat avec ENGIE.

La plupart des revenus des contrats de construction se réfèrent au déploiement réussi du projet Sol De Insurgentes au Mexique, un projet Solar-plus-Storage en collaboration avec ENGIE, comme indiqué ci-dessus. Le projet est situé à Comondú, Baja California Sur, au Mexique, avec une capacité installée de 23 MW et une centrale PV de 31,2 MWc couplée à un système de stockage d'énergie par batterie ("BESS") de 5,4 MW/3,17 MWh destiné à effectuer le lissage de la rampe et le contrôle de la fréquence primaire.

La part restante du chiffre d'affaires lié aux contrats de construction est liée aux progrès significatifs réalisés dans l'application constituée de micro-réseaux tels que les Comores, l'Italie, le Somaliland et la Nouvelle-Calédonie.

Les autres produits ont augmenté globalement de 401 k€, passant de 120 k€ pour l'exercice 2018 à 521 k€ pour l'exercice 2019, grâce à une collaboration avec les entités ENGIE, comme décrit ci-dessous :

- Accords de détachement d'employés et de consultants avec les entités ENGIE
- Contrat de service - Consultants en hydrogène : ENGIE EPS fournit à ENGIE des services liés au développement d'actifs de production d'hydrogène renouvelable
- Consultants pour ENGIE sur les activités de R&D : le but du projet est de tester et de valider le système de surveillance développé par Laborelec sur l'une des usines emblématiques construites par ENGIE EPS l'année dernière en Espagne pour ENDESA
L’affectation du chiffre d’affaires par entité juridique unique est :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EPS Elv</td>
<td>19.306.661</td>
<td>12.906.695</td>
</tr>
<tr>
<td>ENGIE EPS</td>
<td>412.125</td>
<td>1.016.931</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>486.025</td>
<td>737.055</td>
</tr>
<tr>
<td>MCM</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Eps Inc.</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</strong></td>
<td><strong>20.204.811</strong></td>
<td><strong>15.660.681</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les produits des activités ordinaires par zones géographiques, classés selon le pays d’origine des clients et la zone géographique de l’installation, sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES CLIENTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AMÉRIQUE LATINE</td>
<td>12.869.649</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>EUROPE</td>
<td>3.571.036</td>
<td>12.882.540</td>
</tr>
<tr>
<td>AFRIQUE</td>
<td>3.052.673</td>
<td>2.681.774</td>
</tr>
<tr>
<td>ASIE PACIFIQUE</td>
<td>911.452</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>USA</td>
<td>0</td>
<td>96.368</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</strong></td>
<td><strong>20.204.811</strong></td>
<td><strong>15.660.681</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES INSTALLATIONS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AMÉRIQUE LATINE</td>
<td>12.676.844</td>
<td>34.258</td>
</tr>
<tr>
<td>EUROPE</td>
<td>3.547.571</td>
<td>10.338.017</td>
</tr>
<tr>
<td>AFRIQUE</td>
<td>3.052.673</td>
<td>2.707.250</td>
</tr>
<tr>
<td>ASIE PACIFIQUE</td>
<td>927.722</td>
<td>2.537.228</td>
</tr>
<tr>
<td>USA</td>
<td>0</td>
<td>43.929</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</strong></td>
<td><strong>20.204.811</strong></td>
<td><strong>15.660.681</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les produits des activités ordinaires réalisés par le groupe en devises étrangères sont d’environ 12 669 k€ et sont liés au projet Sol De Insurgentes actuellement en cours de développement au Mexique.

Le tableau suivant montre la répartition des revenus par ligne de produits et autres revenus :

<table>
<thead>
<tr>
<th>REVENUS PAR LIGNE DE PRODUIT (montants en Euro)</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Stock Giga</td>
<td>12.770.249</td>
</tr>
<tr>
<td>Solutions industrielles</td>
<td>5.489.848</td>
</tr>
<tr>
<td>eMobility et autres</td>
<td>479.892</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres activités non-principales</td>
<td>944.052</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL REVENUS PAR LIGNE DE PRODUIT</strong></td>
<td><strong>19.684.041</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres recettes</td>
<td>520.770</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL REVENUS ET AUTRES RECETTES</strong></td>
<td><strong>20.204.811</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
4.2 Coût des biens et services vendus

La répartition du coût des biens et services vendus au 31 décembre 2019 est la suivante :

<table>
<thead>
<tr>
<th>COÛTS DES BIENS ET SERVICES VENDUS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Coûts des biens vendus/services rendus</td>
<td>(14,857,163)</td>
<td>(9,824,158)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts liés aux Accords de Partenariat Technologiques</td>
<td>0</td>
<td>(1,159,341)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL COÛTS DES BIENS ET SERVICES VENDUS</td>
<td>(14,857,163)</td>
<td>(10,983,400)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le coût des biens et services vendus concerne les achats de matières premières, de consommables et de produits finis pour 14 857 k€ (10 983 k€ pour l'exercice 2018) et a augmenté en raison de la croissance du BPA d'ENGIE en termes de taille des projets.

Le coût des biens et services vendus a augmenté plus que proportionnellement par rapport au chiffre d'affaires en raison de la transition du d'ENGIE EPS vers un nouveau modèle d'entreprise. En conséquence, la marge brute a atteint 26,5% au 31 décembre 2019, alors qu'elle était de 29,9% au 31 décembre 2018.

4.3 Coûts liés au personnel

Dans un souci de clarté et d'exhaustivité, 144 k€ de traitements et salaires pour l'exercice 2018 ont été reclassés en cotisations sociales.

Le tableau suivant détaille les coûts de personnel et leur évolution au cours des exercices concernés :

<table>
<thead>
<tr>
<th>CHARGES DE PERSONNEL (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Salaires et rémunérations</td>
<td>(3,918,439)</td>
<td>(2,365,853)</td>
</tr>
<tr>
<td>Contributions sociales</td>
<td>(979,946)</td>
<td>(612,009)</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages du personnel</td>
<td>(626,973)</td>
<td>(443,411)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais</td>
<td>(1,141,768)</td>
<td>(931,093)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</td>
<td>(6,667,126)</td>
<td>(4,352,366)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les charges de personnel ont augmenté de 2 315 k€, passant de 4 352 k€ pour l'exercice 2018 à 6 667 k€ pour l'exercice 2019.

L'augmentation globale est expliquée par les éléments suivants :

- L'augmentation du nombre d'employés hautement spécialisés. Le nombre total d'employés au 31 décembre 2019 était de 110 contre 100 au 31 décembre 2018)

- L'augmentation des cotisations sociales, en raison de la modification des contrats de certains membres du Comité exécutif, qui sont passés d'un contrat de direction à un contrat de travail, ce qui entraîne une augmentation des cotisations, et de l'augmentation du nombre d'employés

- Heures supplémentaires payées et heures de déplacement payées pour les activités de développement liées aux appels d’offres présentés au cours de l’année. Avec le nouveau modèle d'entreprise, ENGIE EPS continuera à consacrer ses efforts au suivi de l'information commerciale et à l'initiation des projets. Pour la majorité de projets relatifs aux services publics, le développement commercial, la structuration et la préparation des offres seront effectués par les BU ENGIE

- L’augmentation des "Avantages du personnel" et des "Autres coûts" (principalement liés aux frais de déplacement du personnel) de 184 k€ et 211 k€ respectivement, par rapport aux chiffres de l'exercice 2018. L'augmentation des frais de voyage du personnel correspond principalement à la croissance des activités et des projets développés par ENGIE EPS en 2019
4.4 Autres frais d’exploitation


Le tableau ci-dessous présente les “autres frais d’exploitation” au 31 décembre 2019 par rapport à la période précédente.

L’augmentation des "autres frais d’exploitation" est principalement due au développement de la structure ENGIE EPS nécessaire pour soutenir la croissance de l’entreprise ainsi qu’à la nécessité de renforcer le processus d’intégration dans ENGIE. Les principales augmentations sont liées aux frais de conseils légaux ou autres, de communication et de voyage en raison des opportunités commerciales et des événements institutionnels et aux frais de sureté. La réduction significative des loyers est liée à l’application de la norme IFRS 16.

4.5 Autres frais de recherches et développement et opérations industrielles

Le groupe ENGIE EPS identifie distinctement les coûts d’exploitation qui ne peuvent pas être considérés comme des coûts de structure, car ils sont liés aux activités d’installation et à la recherche et au développement de nouveaux produits qui seront vendus dans les années à venir.

Le graphique ci-dessous présente les "Autres coûts de R&D et d’opérations industrielles" au 31 décembre 2019 par rapport à la période précédente.

Ces coûts ont été identifiés sur une ligne distincte du compte de résultat afin de faciliter la compréhension des efforts déployés par ENGIE EPS pour investir dans des technologies de pointe et entreprendre des projets innovants afin de répondre aux exigences de ses principaux clients.
Les coûts des opérations industrielles au 31 décembre 2019 s’élèvent à 2 094 k€ alors qu’ils étaient de 3 280 k€ au 31 décembre 2018.

La diminution des opérations industrielles est une fois de plus due au nouveau modèle d’entreprise dans lequel les activités de l’EPC (Engineering, Procurement and Construction) ont été profondément revues et recentrées. En effet, les activités de l’EPC seront menées en collaboration avec ENGIE et ne continueront pas à être une activité centrale de l’ENGIE EPS.

L’impact des coûts de R&D non capitalisés est de 19 k€ au cours de l’exercice 2019, alors qu’il était égal à 208 k€ au 31 décembre 2018. Ce poste est lié au coût des biens et services qui, compte tenu de leur nature, n’ont pas été capitalisés conformément aux IFRS. Il s’agit de coûts dont l’efficacité économique et financière a été limitée, comptabilisés prudemment en charges au cours des périodes concernées, car d’un point de vue économique et financier ils n’auront pas d’impact sur les années ultérieures.

4.6 EBITDA (Hors stock-options et plans d’intéressement) (non-IFRS)


Ce résultat, principalement dû à l’engagement important dans la R&D, parfaitement en ligne avec la croissance prévue de la structure organisationnelle interne et l’exécution du plan stratégique à long terme d’ENGIE EPS, est justifié par l’augmentation des frais de personnel et des autres dépenses de fonctionnement. Cet effet est partiellement compensé par l’impact de l’application de la norme IFRS 16, selon laquelle la charge liée aux loyers à long terme est éliminée et remplacée par l’amortissement du droit d’usage et des intérêts financiers.

L’EBITDA au 31 décembre 2019 a diminué de 25 %. Le groupe fait également référence à l’”EBITDA hors impact de l’arrêt des activités non essentielles hors fermeture” qui excluait également la dépréciation des stocks liée à la hors l’arrêt des activités non essentiellesfermeture et classée comme coûts extraordinaires pour l’exercice 2019 et qui ne sera pas répétée les années suivantes, comme indiqué dans le nouveau business model d’ENGIE EPS.

<table>
<thead>
<tr>
<th>EBITDA hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBITDA</td>
<td>(5 730 321)</td>
<td>(4 602 596)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394 032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Total EBITDA hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles</td>
<td>(5 336 288)</td>
<td>(4 602 596)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’impact total de la dépréciation des stocks pour l’exercice 2019 s’élève à 394 k€ et l’”EBITDA hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles” à -5 336 k€, soit une baisse de 16 % par rapport à l’exercice 2018.

4.7 Amortissements

Pour l'exercice 2019, le poste s'élève à 2 985 k€.

Par rapport à l'exercice 2018, ce poste a augmenté de 1 330 k€, passant de 1 655 k€ à 2 985 k€.
La durée d'utilisation des actifs incorporels a été réestimée de manière à refléter la durée résiduelle des projets du Carnet de commandes, ce qui a entraîné la nécessité d'accélérer l'amortissement. L'impact total de l'accélération de l'amortissement s'élève à 646 k€.

Comme ces projets ne font pas partie des activités principales de l'entreprise, leur absence n'affectera pas le chiffre d'affaires prévu pour les prochaines années.

4.8 Pertes de valeur et autres provisions

En 2019, la direction d'ENGIE EPS a défini avec précision les lignes de produits sur lesquelles le groupe va se développer dans les années à venir. Pour cette raison, la direction a jugé opportun de mener des actions en gardant dans son Plan d'investissements R&D 2015-2017 seulement les projets de R&D qui pourraient affecter les projets inclus dans sa nouvelle future stratégie d'entreprise.

Pour cette raison, le nouveau modèle d'entreprise a entraîné une forte augmentation des dépréciations et autres provisions principalement liée aux activités de l'hydrogène abandonnées dans la nouvelle restructuration.

Pour l'exercice 2019, ce poste s'élève à 3 592 k€.

Le graphique ci-dessous montre les dépréciations et autres provisions au 31 décembre 2019 par rapport à la période précédente.

Aucune perte de valeur n'a été identifiée par le groupe au 31 décembre 2019 sur le goodwill (s'élevant à 1,569 k€) issu des acquisitions d'EPS et de MCM en 2016.
4.9 Éléments non-récurrents

<table>
<thead>
<tr>
<th>ELEMENTS NON-RECURRENTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Comptabilité et certification juridique non récurrente</td>
<td>(603.956)</td>
<td>(247.025)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts des fusions et des acquisitions</td>
<td>(312.216)</td>
<td>(1.385.218)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts d’origine et de développement</td>
<td>(297.576)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais d’intégration non récurrentes</td>
<td>(220.202)</td>
<td>(212.594)</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges non récurrentes de distribution non récurrente et développement commercial</td>
<td>(75.284)</td>
<td>(429.181)</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges non récurrentes de R&amp;D</td>
<td>(35.000)</td>
<td>(4.700)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>(29.238)</td>
<td>(43.938)</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges non récurrentes de transports, communication, evenements</td>
<td>0</td>
<td>(256.709)</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges non récurrentes sur litiges</td>
<td>0</td>
<td>(48.069)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ELEMENTS NON-RECURRENTS</td>
<td>(1.573.472)</td>
<td>(2.627.433)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Ce poste comprend des charges considérées comme non récurrentes, telles que celles qui sont principalement liées à des phases spécifiques de la croissance des entreprises et à la mise en place de services de comptabilité, d'administration et de développement des affaires. Ces charges d'exploitation ne peuvent être qualifiées d'exceptionnelles ou d'extraordinaires, mais elles sont néanmoins liées à des éléments inhabituels et peu fréquents, pour des montants significatifs. C'est pourquoi elles sont présentées par ENGIE EPS sur une ligne séparée, afin de faciliter la compréhension de l'activité d'exploitation courante.

Par rapport à l'exercice 2018, ce poste a diminué de 1 054 k€, passant de 2 627 k€ à 1 573 k€ pour l'exercice 2019.

4.10 Plans d’intéressement

Conformément au nouveau plan d’intéressement adopté le 6 mars 2018, les options de souscription d’actions et les Bons de Souscription d’actions existants ont été remplacés par des Additional Stock Appreciation Rights (« additional SARs »).

La ligne se rapporte aux provisions liées aux plans d’intéressement pour les employés et la direction. En 2017, le montant était lié aux plans de stocks-options et de bons de souscription d'actions décrits au paragraphe 4.10 des états financiers consolidés de 2017 et a été imputé sur les capitaux propres, conformément à la norme IFRS 2. Conformément au nouveau plan de participation aux bénéfices adopté le 6 mars 2018, les plans de stocks-options et de bons de souscription d'actions ont été remplacés par des droits à l’appréciation d’actions ("SAR") et, le cas échéant, par des droits à l’appréciation des actions supplémentaires ("SAR supplémentaires"). Suite à ce nouveau plan :

Les stocks-options et bons de souscription d'actions acquis ont été exercés pendant l'appel d'offres simplifié par ENGIE (par l'intermédiaire de sa filiale GDF International), à l'exception des 200 000 stocks-options acquises accordées au PDG qui ont été remplacées par des SAR. Les stocks-options et les bons de souscription non exercés ont fait l'objet d'une renonciation de la part de leurs bénéficiaires ;
Les stocks-options et les bons de souscription non acquis ont été remplacés par des SARs transformés sur une base d'un pour un - les différents SARs correspondant aux prix d'exercice des différentes stocks-options ou bons de souscription existants ne sont soumis à aucune condition de performance et sont uniquement liés à la condition de présence au sein du groupe ;

En outre, des "SAR supplémentaires" présentant des caractéristiques particulières, notamment des conditions de performance, liées à la réalisation de niveaux de chiffre d'affaires et d'EBITDA conformes au plan stratégique 2020 et aux taux de rétention de la société pour 2018 à 2020 (les "SAR supplémentaires"), ont été distribués au PDG et aux autres cadres.

Les SAR et les SAR supplémentaires prévoient une nouvelle période d'acquisition et bénéficient d'un prix plancher de 9,50 euros. L'attribution de droits à l'appréciation d'actions (SARs) décidée par le Conseil d'administration le 6 mars 2018 au profit du Directeur général, du Président du Conseil d'administration et des autres membres du Conseil d'administration, en remplacement des stocks-options ou des bons de souscription d'actions existants non acquis, est détaillée au pair. 15.5 du Document de référence 2017.

La constitution de la dette initiale (tout ou partie) lié au plan réglé en trésorerie doit être effectuée directement à partir des capitaux propres ;

La comptabilisation d'un coût "plancher" est nécessaire, si les conditions du nouveau plan sont défavorables et conduirait à la comptabilisation d'un coût inférieur à celui qui serait comptabilisé selon l'ancien plan ;

La dette liée au plan "réglé en trésorerie" doit être constatée à sa juste valeur à la date de modification, tous les changements ultérieurs (positifs ou négatifs) ayant un impact sur le compte de résultat.

Une fois que le plan réglé en instruments de capitaux propres a été transformé en plan réglé en trésorerie, le nouveau plan sera traité selon les principes applicables aux plans réglés en trésorerie. La seule exception à ce principe, comme dans l'exemple IG9, est le cas où le nouveau plan est défavorable (en comparant la valeur des actions et les conditions d'acquisition à la date de la modification aux mêmes informations à la date d'attribution du plan initial réglé en instruments de capitaux propres). Dans ce cas, il y aura une charge supplémentaire (avec une entrée correspondante dans les capitaux propres) pour maintenir au moins le coût des services rendus au niveau de l'"ancien" coût. Pour le EPS, au contraire, les prix des actions sont plus élevés qu'ils ne l'étaient à la date d'attribution du plan initial réglé en instruments de capitaux propres.

Conformément aux exigences relatives aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie (IFRS 2, par. 30-33), l'EPS a comptabilisé le passif à régler en trésorerie à la date de modification du plan, sur la base de la juste valeur des actions et des services acquis à cette date. En outre, jusqu'au règlement du passif, EPS réévaluera la juste valeur du passif à chaque date de clôture et à la date de règlement, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans le résultat de la période.
Au 31 décembre 2019, la juste valeur de la dette s'élève à 3 647 k€ alors qu'elle était de 3 370 k€ au 31 décembre 2018. Les mouvements comptabilisés sont les suivants :

- 182 k€ prélevés sur les capitaux propres : ce montant correspond à la charge IFRS 2 enregistrée sur l'ancien plan "réglé en instruments de capitaux propres", qui a été reclassé en plan "réglé en trésorerie" suite à la décision prise le 6 mars 2018. Les charges précédemment comptabilisées en résultat ne sont pas affectées : la modification de la nature du plan conduit à reclasser en dettes les montants précédemment comptabilisés en capitaux propres (conformément à la norme IFRS 2 IG9) ;

- 1 206 k€ enregistrés dans le compte de résultat, correspondant principalement aux SARs exercés durant la période ainsi qu'à l'ajustement de la juste valeur des SARs non exercés ;

- 1 117 k€ versés durant la période, correspondant aux SAR exercées et versées durant l'exercice 2019.

Dans les prochaines périodes, cette dette sera réévaluée pour tenir compte :

- Les années supplémentaires de services fournis ;
- L'évolution de la juste valeur des SAR.

Le tableau ci-dessous présente un résumé des informations relatives aux SAR au cours de la période :

<table>
<thead>
<tr>
<th>VALEUR SARs (montant en Euro)</th>
<th>SARs Additionnels</th>
<th>SARs Transformés</th>
<th>TOTAL CFS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Augmentation (P&amp;L)</td>
<td>352.969</td>
<td>853.520</td>
<td>1.206.489</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation (Equity)</td>
<td>0</td>
<td>181.831</td>
<td>181.831</td>
</tr>
<tr>
<td>Exercé et Payé</td>
<td>0</td>
<td>(1.117.565)</td>
<td>(1.117.565)</td>
</tr>
<tr>
<td>Clôture 31.12.2019</td>
<td>1.645.207</td>
<td>2.001.309</td>
<td>3.646.516</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>NOMBRE SARs</th>
<th>SARs nouveaux / additionnels</th>
<th>SAR Transformé</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Augmentation</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Exercé et Payé</td>
<td>0</td>
<td>(140.397)</td>
<td>(140.397)</td>
</tr>
<tr>
<td>Fermeture 31.12.2019</td>
<td>751.576</td>
<td>368.922</td>
<td>1.120.498</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Résumé des instruments dilutifs et du risque de dilution

Au 31 décembre 2019, il n’existe pas de risque de dilution lié aux stocks-options et aux bons de souscription d’actions. Les mandataires sociaux, les membres de la direction et les employés de la société ne détiennent aucune participation dans le capital de la société et il n’existe aucun titre en circulation donnant droit à ses détenteurs d'accéder au capital de la société.
L'attribution des SARs au CEO, au président du conseil d'administration et aux autres membres de la direction du groupe, décidée par le conseil d'administration le 6 mars 2018 pour remplacer les actions non acquises, est décrite au chapitre 15.2 du document de référence.

4.11 Résultat Opérationnel

Pour l'exercice 2019, le résultat opérationnel est de -15 088 k€ contre -11 898 k€ pour l'exercice 2018.

Ce résultat est principalement dû à un impact négatif lié à des charges relatives à :

- des dépréciations d'actifs incorporels de 1 387 k€
- la fermeture d'activités non essentielles de 1 084 k€
- des dépenses non récurrentes de 1 564 k€
- l'augmentation de la juste valeur des plans d'incitation de 1 206 k€
- une provision pour dépréciation des stocks d'un montant de 394 k€
- une provision pour risques des projets de R&D pour 334 k€
- Un amortissement accéléré des activités non-principales pour 311 k€.

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2019 a diminué de 27 % ; toutefois, le groupe présente également le résultat opérationnel hors impact de l'arrêt d'activités non-essentielles qui n'inclut pas la part de charges non-récurrentes liées au nouveau modèle d'entreprise d'ENGIE EPS.

<table>
<thead>
<tr>
<th>EBIT hors impact de l'arrêt d'activités non-essentielles</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBIT</td>
<td>(15 087 635)</td>
<td>(11 898 290)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des immobilisations incorporelles</td>
<td>1 386 700</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais liés à l'arrêt d'activités non-essentielles</td>
<td>1 084 380</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394 032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provison pour risques sur la complétion du projet R&amp;D</td>
<td>334 000</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement Accéléré</td>
<td>311 397</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>EBIT Total hors impact de l'arrêt d'activités non-essentielles</td>
<td>(11 577 126)</td>
<td>(11 898 290)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L'impact total hors impact de l'arrêt d'activités non-essentielles pour l'exercice 2019 s'élève à 3 511 k€ et le résultat opérationnel avant impact de l'arrêt d'activités non-essentielles s'élève à -11 577 k€, soit une augmentation de 3 % par rapport à l'exercice 2018.

4.12 Résultat financier net

Ce poste comprend les intérêts et les frais sur les comptes bancaires et autres financements, les différences de taux de change sur les échanges extracommunautaires.
Les intérêts financiers liés aux autres lignes de crédit en place s’élèvent à 312 k€, en baisse par rapport à l'exercice 2018 malgré l'impact de l'application de la norme IFRS 16.

Pour rappel, en 2018, le résultat financier a été affecté par les charges des prêts de la BEI (328 k€). Le prêt a été entièrement remboursé au cours de l'année 2018.

4.13 Impôts

Ce poste comprend des produits et des impôts différés pour un montant de 756 k€ (79 k€ pour l'exercice 2018). L’augmentation est principalement due aux actifs fiscaux enregistrés en 2019 selon décret 27.05.15 du ministère de l’économie et des finances (Plan national Industria 4.0) pour 746 k€.

Aucun actif d’impôt différé ("DTA") n’a été comptabilisé pour l’exercice 2019.

Toutefois, la direction estime que les résultats futurs produiront des bénéfices imposables suffisants, permettant de récupérer à l’avenir tout ou partie de l’actif d’impôt différé. L’impôt différé sera comptabilisé dans les années à venir, lorsque le groupe démontrera cette capacité à produire des bénéfices imposables en indiquant la base imposable dans ses déclarations fiscales.

4.14 Résultat net

Pour l'exercice 2019, le résultat net est une perte de 14 644 k€, à comparer au résultat net pour l'exercice 2018 qui est une perte de 8 735 k€ hors réévaluation des passifs selon IFRS 2 et une perte de 12 512 k€ en tenant compte de cette réévaluation.
La perte nette au 31 décembre 2019 a augmenté de 68 % ; toutefois, le groupe présente également le résultat nethors abandon d’activités qui n’inclut pas les charges non récurrentes liées au nouveau plan stratégique d’ENGIE EPS comme décrit au point 4.11.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pertes Nettes hors impact de l'arrêt d'activités non-essentielles</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dépréciation des immobilisations corporelles</td>
<td>1.386.700</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais liés à l'arrêt d'activités non-essentielles</td>
<td>1.084.380</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394.032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provison pour risques sur la comptabilité du projet R&amp;D</td>
<td>334.000</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement Accéléré</td>
<td>311.397</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation des passifs relatifs aux w arrants de la Banque européenne d'investissement (IFRS 2) et autres impacts du remboursement anticipé des prêts de la BB</td>
<td>0</td>
<td>(3.777.134)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes Nette Total hors impact de l'arrêt d'activités non-essentielles</td>
<td>(11.133.775)</td>
<td>(12.511.771)</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Au 31 décembre 2019, le bénéfice de base par action est une perte égale à -1,15 €.

4.15 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31 décembre 2019 s’élèvent à 3 098 k€, avec une augmentation de 1 803 k€ par rapport à 1 295 k€ au 31 décembre 2018. Cette augmentation est principalement due à la nouvelle norme IFRS 16 (voir également le paragraphe 3.1.1) qui a un impact sur les "Immobilisations corporelles" pour un montant net de 1 874 k€. Ce montant représente la reconnaissance du droit d’usage relatif aux immeubles situés à Milan, Cosio Valtellina, Rivoli et Pont Saint Martin. Cet effet est partiellement compensé par la charge d’amortissement comptabilisé au cours de la période.

Toutes les immobilisations corporelles sont liées à EPS Elvi.

L’évolution des immobilisations corporelles entre l'exercice 2018 et l'exercice 2019 par catégorie d'actifs est décrite dans le tableau suivant :
### 4.16 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2019 s’élèvent à 6 979 k€, contre 7 984 k€ au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant illustre la répartition des immobilisations incorporelles entre les entités juridiques du groupe :

<table>
<thead>
<tr>
<th>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EPS EM</td>
<td>5.072.588</td>
<td>5.806.089</td>
</tr>
<tr>
<td>Purchase Price Allocation (PPA)</td>
<td>1.572.926</td>
<td>1.572.926</td>
</tr>
<tr>
<td>ENGIE EPS</td>
<td>193.654</td>
<td>450.007</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>140.048</td>
<td>155.448</td>
</tr>
<tr>
<td>MCM</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Eps Inc.</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL Immobilisations incorporelles</td>
<td>6.979.216</td>
<td>7.984.469</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’évolution des immobilisations incorporelles entre l’exercice 2018 et l’exercice 2019 par catégorie d’actifs est décrite dans le tableau ci-dessous :
L’augmentation de 3.288 k€ est principalement due à :

- 718 k€ d’investissement pour l’amélioration des systèmes de gestion de l’énergie (EMS) et de l’électricité (PMS) : ce projet découle de la nécessité d’améliorer les systèmes actuels de gestion de l’énergie et de l’électricité pour l’exploitation des stockages isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d’autres types d’actifs électriques. En outre, des codes de réseau plus récents et plus stricts ainsi que des exigences d’efficacité et de robustesse exigent une révision de l’architecture actuelle des contrôleurs de centrale ;

- 516 k€ d’investissement pour le développement de produits de stockage d’énergie : le projet comprend la normalisation, l’optimisation et le développement de solutions de stockage d’énergie qui garantiront à ENGIE EPS une plus grande compétitivité en termes de performance et de coût ; Ce projet a fourni à ENGIE EPS un ensemble de produits optimisés pour le marché du stockage de l’énergie qui évolue rapidement, grâce à un travail précis de rationalisation, de standardisation et d’optimisation des solutions conteneurisées existantes. Le résultat de cet investissement a permis aux solutions d’ENGIE EPS de devenir plus compétitives, grâce à une réduction sensible des coûts et à une augmentation de la puissance et de la densité énergétique. La puissance maximale dans un conteneur de 40 pieds (PowerHouse) est passée de 3,6 MW à 14,4 MW, tandis que l’énergie maximale dans un conteneur de 40 pieds est passée d’environ 2 MWh à plus de 5 MWh ;

- 421 k€ en mobilité électronique avec le développement du BMS (Battery Management System) : le projet exploitera la valeur des batteries des VE pour fournir des services d’énergie et de puissance au réseau (applications V2G). À cette fin, un modèle de vieillissement fiable et un modèle de batterie en temps réel seront développés et intégrés dans un système de batterie modulaire avancé. Grâce au savoir-faire d’ENGIE EPS, différentes solutions innovantes ont été mises au point, ce qui lui a permis
de percer dans le secteur émergent de la mobilité électronique. En fin de compte, une solution centralisée innovante pour l'infrastructure de recharge de stationnement des VE (EVHouse) a été conçue, qui sera bientôt déployée dans une usine FCA (projet de référence : E301001). En s'appuyant sur la technologie EVHouse, ENGIE EPS pourra soumissionner dans le cadre du projet Fast Reserve Unit (FRU), un projet de régulation des fréquences de Terna S. p. A., en utilisant sa technologie unique de connexion des véhicules au réseau ;

• 406 k€ d'investissement dans le projet de mise à l'échelle de la plateforme d'innovation ouverte H2 : le projet vise à développer une solution qui peut couvrir non seulement les besoins du marché P2P mais aussi ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour l'application de la mobilité verte ;

• 311 k€ pour le développement de l'électronique de puissance et de contrôle : le projet couvre principalement le niveau inférieur de l'intégration verticale d'ENGIE Eps, fournissant les briques fondamentales pour l'ensemble du système. Le développement de technologies innovantes pour l'électronique de puissance et de contrôle vise à permettre la conception de nouveaux produits dans les secteurs à forte croissance tels que le PCS, l'e-Mobilité, les diagnostics prédicifs, ainsi que les systèmes de stockage d'énergie, à la fois stationnaires et distribués sur les VE ;

• 310 k€ d'investissement dans l'informatique et le développement d'algorithmes d'intelligence artificielle : le but le plus important est d'améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du SGE d'ENGIE EPS, dans le cadre du projet PROPHET. Le nouveau SGE est basé sur l'optimisation mathématique, les prédicteurs (comme les prévisionnistes de charge et photovoltaïques), les fonctionnalités adaptatives et la mise à jour en temps réel des contraintes. Une autre orientation essentielle est de fournir un tableau de bord logiciel qui aidera à superviser et à contrôler la centrale et les actifs du portefeuille ;

• 167 k€ pour le développement de la planification des ressources de l'entreprise afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et de permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par l'ENGIE EPS ;

• 110 k€ pour le développement de l'électronique de puissance, de l'e-Mobilité et des solutions de produits standardisés. En bref, ce développement correspond en détail au nouvel onduleur de 100 kW - 1500 VDC ;

57 k€ d'investissement dans le projet Prophet. L'objectif principal de ce projet est de développer et d'améliorer l'algorithme de prédiction de contrôle pour un micro-réseau de ressources énergétiques multi-distribuées ("DER"). La nouvelle commande optimisée garantira un fonctionnement sûr du micro-réseau et réduira le coût de l'énergie, en utilisant au mieux les capacités de production et de stockage des énergies renouvelables. En outre, le projet étudiera l'impact sur le réseau de l'introduction des véhicules électriques ("VE"), leur gestion optimale en termes de charge, les services de réseau qu'ils peuvent offrir et la manière dont ils peuvent créer des analyses de rentabilité dans le contexte du micro-réseau.

Les études techniques et les développements logiciels ont déjà eu une validation pratique, puisque tous les algorithmes améliorés ont été testés sur un micro-réseau multi-biens installé au département de l'énergie du Politecnico di Milano.

Les coûts des immobilisations incorporelles développées en interne s'élèvent à 2 501 k.
La dépréciation de 1 721 k€ est principalement due à l'arrêt de l’activité hydrogène et est présentée à la note 4.8. Les 236 k€ reclassés en actifs courants sont le résultat de la cession d’un actif au premier semestre 2020. Le goodwill de 1 569 k€ comptabilisé en immobilisations incorporelles est lié aux acquisitions d’EPS Elvi Energy et de MCM en 2016.

4.17 Participation dans des entités mises en équivalence

Les investissements dans les entités consolidées selon la méthode de mise en équivalence, qui s’élèvent à 1 k€, sont constituées de Comores Énergies Nouvelles.

4.18 Créances commerciales et autres débiteurs

Le montant de 143 k€ se compose principalement de
- 115 k€ de dépôts remboursables en garantie du contrat de location signé pour l’usine de Rivoli (Turin, Italie) et de Cosio Valtellino (Sondrio, Italie) ;
- 28 k€ de cautions pour les fournitures de services publics.

4.19 Créances Commerciales


Toutes les créances commerciales qui comportent un risque raisonnable de non-recouvrement ont été provisionnées au cours de la période.
4.20 Stocks

Au 31 décembre 2019, les stocks s'élèvent à 2.986 k€ contre 3.053 k€ à la fin de 2018. Au cours de l'exercice 2019, une provision de 394 k€ a été comptabilisée, principalement pour des éléments spécifiques à l'activité hydrogène dont la valeur a été considérée comme non récupérable, ainsi qu'à des stocks à faible rotation.

4.21 Autres actifs courants et autres actifs financiers courants

L’augmentation de 2.699 k€, des "Autres actifs courants" au 31 décembre 2019 par rapport au 31 décembre 2018, s'explique par l'augmentation des charges constatées d'avance (1.295 k€) liées aux projets qui produiront leurs bénéfices économiques dans les périodes futures et des avances aux fournisseurs (997 k€).

L'augmentation des autres créances est due à un reclassement d'actifs provenant des immobilisations incorporelles qui seront vendues au premier semestre 2020.
Les créances de TVA pour l'exercice 2019, d'un montant de 1 495 k€, ont été officiellement déclarées aux autorités fiscales italiennes dans une déclaration officielle sous serment d'un conseiller indépendant et ont fait l'objet d'une demande de remboursement pour un montant total de 717 k€. Le montant restant sera utilisé comme crédit d'impôt pour compenser les taxes dues mensuellement au cours de l'année 2020.

Les autres actifs financiers courants sont liés à un prêt accordé par ENGIE EPS aux Comores Énergies Nouvelles Sarl pour un montant de 436 k€.

### 4.22 Tésorerie et équivalents de trésorerie

Les liquidités dans les banques représentent le montant des soldes bancaires en euros et dans d'autres devises et les dépôts en espèces dans les principaux établissements de crédit. Les liquidités sont principalement détenues en euros.

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au 31 décembre 2019 est de 6 431 k€, contre 10 861 k€ à la fin de 2018. La diminution est principalement due aux flux de trésorerie d'exploitation (tels que décrits dans le tableau des flux de trésorerie).

Une partie des liquidités s'élevant à 1.328 k€ sert de garantie pour des financements reçus par le groupe qui sont inclus dans la dette nette. Le Groupe considère cette garantie comme liquide dans la mesure où la libération de la garantie est sous son contrôle.

### 4.23 Capitaux Propres

<table>
<thead>
<tr>
<th>CAPITAUX PROPRES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital émis</td>
<td>2.553.372</td>
<td>2.553.372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d'émission</td>
<td>48.147.696</td>
<td>48.843.749</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td>(382.504)</td>
<td>(218.938)</td>
</tr>
<tr>
<td>Réserve de consolidation</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Réserve pour plan de stock-options et de BSA</td>
<td>4.969.291</td>
<td>5.151.122</td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td>(38.308.765)</td>
<td>(30.296.289)</td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) de l'exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (FRS 2)</td>
<td>(14.644.285)</td>
<td>(12.511.771)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d'Investissement (FRS 2)</td>
<td>2.336.804</td>
<td>13.521.244</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (FRS 2) - Impact sur résultat Net</td>
<td>0</td>
<td>3.777.134</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres</td>
<td>2.336.804</td>
<td>17.298.378</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le nombre total d'actions en fin de période est de 12 766 860, comme l'illustre le tableau ci-dessous. La valeur nominale de chaque action est de 0,20 € et le nombre d'actions propres au 31 décembre 2019 est nul.
4.24 Avantages au personnel et plan d'intéressement

L'indemnité de licenciement italienne (TFR) au 31 décembre 2019 s'élève à 1 179 k€, alors qu'elle était de 856 k€ à la fin de 2018. Les montants restants, soit 3 647 k€, sont liés à la partie non courante des indemnités de SAR. Pour une description détaillée de ce poste, veuillez vous référer au paragraphe 4.10.

Comme détaillé au paragraphe 4.10, les prestations postérieures à l'emploi s'élèvent à 4 826 k€ à la fin de 2019.

Hypothèses clés

Les hypothèses suivantes ont été prises en compte pour effectuer le calcul actuariel :

- la probabilité de décès a été estimée selon le tableau RG48 de la "Ragioneria Generale dello Stato" ;
- l'âge de la retraite a été estimé en tenant compte des exigences minimales fixées par les lois italiennes ;
- le pourcentage de congés pour des raisons autres que le décès et la retraite a été estimé sur une base annuelle moyenne égale à 2,85% ;

<table>
<thead>
<tr>
<th>NOMBRE D’ACTIONS</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Au début de la période</td>
<td>12.766.860</td>
<td>8.439.629</td>
</tr>
<tr>
<td>Emission de droits nette</td>
<td>0</td>
<td>3.191.715</td>
</tr>
<tr>
<td>Bons de souscription d'actions BEI</td>
<td>0</td>
<td>660.513</td>
</tr>
<tr>
<td>Exercece d'options et de bons de souscription</td>
<td>0</td>
<td>475.003</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>End of period</strong></td>
<td><strong>12.766.860</strong></td>
<td><strong>12.766.860</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**4.24 Avantages au personnel et plan d’intéressement**

L'indemnité de licenciement italienne (TFR) au 31 décembre 2019 s’élève à 1 179 k€, alors qu'elle était de 856 k€ à la fin de 2018. Les montants restants, soit 3 647 k€, sont liés à la partie non courante des indemnités de SAR. Pour une description détaillée de ce poste, veuillez vous référer au paragraphe 4.10.

Comme détaillé au paragraphe 4.10, les prestations postérieures à l'emploi s'élèvent à 4 826 k€ à la fin de 2019.

**Hypothèses clés**

Les hypothèses suivantes ont été prises en compte pour effectuer le calcul actuariel :

- la probabilité de décès a été estimée selon le tableau RG48 de la "Ragioneria Generale dello Stato" ;
- l'âge de la retraite a été estimé en tenant compte des exigences minimales fixées par les lois italiennes ;
- le pourcentage de congés pour des raisons autres que le décès et la retraite a été estimé sur une base annuelle moyenne égale à 2,85% ;

**NOMBRE D’ACTIONS**

<table>
<thead>
<tr>
<th>NOMBRE D’ACTIONS</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Au début de la période</td>
<td>12.766.860</td>
<td>8.439.629</td>
</tr>
<tr>
<td>Emission de droits nette</td>
<td>0</td>
<td>3.191.715</td>
</tr>
<tr>
<td>Bons de souscription d’actions BEI</td>
<td>0</td>
<td>660.513</td>
</tr>
<tr>
<td>Exercice d’options et de bons de souscription</td>
<td>0</td>
<td>475.003</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>End of period</strong></td>
<td><strong>12.766.860</strong></td>
<td><strong>12.766.860</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**AVANTAGES DU PERSONNEL**

(montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th>AVANTAGES DU PERSONNEL</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Engagements pour les périodes d'activité écoulées (fin d'exercice)</td>
<td>1.179.104</td>
<td>856.283</td>
</tr>
<tr>
<td>Portion non-récurrente de la dette liée aux SAR</td>
<td>3.646.516</td>
<td>3.369.957</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL AVANTAGES DU PERSONNEL</strong></td>
<td><strong>4.825.620</strong></td>
<td><strong>4.226.240</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**AVANTAGE POSTÉRIEUR À L’EMPLOI - TFR**

(amounts in Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th>AVANTAGE POSTÉRIEUR À L’EMPLOI - TFR</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Responsabilité pour services passés (au début de l'année)</td>
<td>856.283</td>
<td>688.822</td>
</tr>
<tr>
<td>Couts de service actuel</td>
<td>285.148</td>
<td>159.630</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais d'intérêt</td>
<td>16.588</td>
<td>13.690</td>
</tr>
<tr>
<td>(Gains) / pertes actuariels reconnus</td>
<td>107.801</td>
<td>43.733</td>
</tr>
<tr>
<td>Paiements</td>
<td>(86.716)</td>
<td>(49.591)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>1.179.104</strong></td>
<td><strong>856.283</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**DÉTAIL DES GAINS ET PERTES ACTUARIELS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL**

(montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th>DÉTAIL DES GAINS ET PERTES ACTUARIELS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Passif (gains) / pertes de l'exercice</td>
<td>47.540</td>
<td>43.958</td>
</tr>
<tr>
<td>Passif (gains) / pertes dus à la modification des hypothèses financières</td>
<td>59.945</td>
<td>1.671</td>
</tr>
<tr>
<td>Passif (gains) / pertes dus à l'expérience</td>
<td>316</td>
<td>(1.896)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>107.801</strong></td>
<td><strong>43.733</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
• la probabilité de versement d'avances a été fixée à 3 % par an.

<table>
<thead>
<tr>
<th>HYPOTHÈSES FINANCIÈRES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Taux de rabais technique annuel</td>
<td>1,56%</td>
<td>1,95%</td>
</tr>
<tr>
<td>Taux d'inflation annuel</td>
<td>1,50%</td>
<td>1,50%</td>
</tr>
<tr>
<td>Croissance annuelle totale des salaires</td>
<td>2,00%</td>
<td>2,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pourcentage maximum de l'anticipation du TFR</td>
<td>70,00%</td>
<td>70,00%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Analyse de sensibilité
Une analyse de sensibilité a été réalisée sur la base du taux d'actualisation technique annuel :

<table>
<thead>
<tr>
<th>TFR - SENSITIVITY ANALYSIS (amounts in Euro)</th>
<th>Taux de rabais technique annuel</th>
<th>Taux de rabais technique annuel</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Past Service Liabilities</td>
<td>0,50%</td>
<td>0,50%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1.110.001</td>
<td>815.748</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Flux de trésorerie attendus
Le tableau suivant présente les flux de trésorerie annuels futurs prévus pour régler l'obligation au 31 décembre 2019 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>TFR - FLUX DE TRÉSORERIE ATTENDUS (montants en euros)</th>
<th>Distribution</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0 - 1</td>
<td>42.161</td>
</tr>
<tr>
<td>1 - 2</td>
<td>50.424</td>
</tr>
<tr>
<td>2 - 3</td>
<td>58.878</td>
</tr>
<tr>
<td>3 - 4</td>
<td>121.371</td>
</tr>
<tr>
<td>4 - 5</td>
<td>74.541</td>
</tr>
<tr>
<td>5 - 10</td>
<td>609.147</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>956.521</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le tableau ci-dessous indique le nombre total d'employés du groupe ENGIE EPS à la fin de l'année :
**4.25 Impôts différés passifs non courants**

Les impôts différés passifs non courants de 16 k€ pour l'exercice 2019 (16 k€ au 31 décembre 2018) comprennent les impôts différés passifs sur les actifs enregistrés pour l'allocation du prix d'achat de EPS Elvi.

**4.26 Dettes fournisseurs**

Le poste concerne les factures de biens, de services et d'utilités reçues par les fournisseurs au cours de l'année, et il s'élève à 15 963 k€ (dont 314 k€ liés à la partie à court terme de la dette de location comptabilisée selon la norme IFRS 16), avec une augmentation de 10 449 k€ par rapport à 5 514 k€ à fin 2018.

### Effectif par fonction

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Management</td>
<td>10</td>
<td>7</td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel : Administratif &amp; Financier, IR, Juridique &amp; Communication</td>
<td>24</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>Business Development et projets internationals</td>
<td>8</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>Technologie et R&amp;D</td>
<td>23</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>Innovation</td>
<td>2</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingénierie</td>
<td>17</td>
<td>18</td>
</tr>
<tr>
<td>Production</td>
<td>19</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>Project Management</td>
<td>4</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestion de la valeur du client</td>
<td>3</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>110</strong></td>
<td><strong>100</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Répartition des salaires par sexe

Pourcentage calculé sur la base des salariés permanents actifs

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Hommes</td>
<td>75%</td>
<td>76%</td>
</tr>
<tr>
<td>Femmes</td>
<td>25%</td>
<td>24%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Employés par groupe d'âge

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Distribution</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Moins de 21 ans</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>De 21 à 30 ans</td>
<td>39,09%</td>
</tr>
<tr>
<td>De 31 à 40 ans</td>
<td>31,82%</td>
</tr>
<tr>
<td>De 41 à 50 ans</td>
<td>18,18%</td>
</tr>
<tr>
<td>De 51 à 60 ans</td>
<td>9,09%</td>
</tr>
<tr>
<td>Plus de 60 ans</td>
<td>1,82%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dettes fournisseurs (montants en €)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs</td>
<td>15 258 926</td>
<td>4 248 256</td>
</tr>
<tr>
<td>Factures non reçues</td>
<td>704 038</td>
<td>1 265 693</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</strong></td>
<td><strong>15 962 964</strong></td>
<td><strong>5 513 949</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### ANALYSE DU VIEILLISSEMENT DES DETTES COMMERCIALES (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>TOTAL</th>
<th>NI DUE NI DEFICIENT</th>
<th>&lt;30 JOURS</th>
<th>30-60 JOURS</th>
<th>61-90 JOURS</th>
<th>91-120 JOURS</th>
<th>&gt;120 JOURS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2018</td>
<td>5.513.949</td>
<td>3.435.740</td>
<td>1.215.141</td>
<td>583.128</td>
<td>12.102</td>
<td>1.011</td>
<td>266.827</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 4.27 Autres Passifs courants

Les "autres passifs non courants" s'élèvent à 1 632 k€ et étaient nuls en 2018. Ce montant est principalement lié à la partie à long terme de la dette de location comptabilisée selon la nouvelle norme IFRS 16. Pour une description détaillée de l'impact de la première application de la norme IFRS 16, veuillez vous référer au paragraphe 3.1.1.

Les autres passifs courants à la fin de l'exercice 2019 s'élèvent à 4 518 k€ (2 710 k€ au 31 décembre 2018).

Les avances sur subventions publiques s'élèvent à 860 k€ au 31 décembre 2019 alors qu'elles étaient de 935 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant concerne les avances reçues par les institutions publiques liées à des projets spécifiques réalisés dans le cadre de l'activité opérationnelle ordinaire du Groupe. Les subventions publiques sont enregistrées en chiffre d'Affaires, étant donné l'assurance raisonnable que le Groupe respectera les conditions associées à la subvention.

L'augmentation de la provision pour contrats déficitaires est principalement due à la fermeture d'activités non essentielles (voir le paragraphe 4.8).

Les salaires et traitements des employés s'élèvent à 1 156 k€ contre 681 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant inclut les provisions pour congés.

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 103 k€ contre 115 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant comprend les avances qui produiront des avantages économiques dans les périodes futures.

Le poste Retenues à la source et cotisations sociales concerne les montants qui seront réglés au cours du premier trimestre 2020 et les provisions pour charges sociales différées à payer pour les avantages différés des salariés qui ont augmenté en raison d'un effectif plus important.
4.28 Emprunts et autres dettes financières

Les dettes financières à la fin de 2019 s’élèvent à 14 532 k€, avec une augmentation de 10 481 k€ par rapport à la fin de 2018. Le montant se détaillle comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Dettes financières bancaires au 30/06/2018 (montants en euros)</th>
<th>Taux d'intérêt</th>
<th>Passif courant</th>
<th>Passif non courant</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – SOGEN to ENGIE EPS</td>
<td>Floating rate (euribor 3m + spread 0.85%)</td>
<td>-</td>
<td>12.441.211</td>
<td>12.441.211</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Fixed rate (0.35%) on the unused and uncancelled amount</td>
<td>-</td>
<td>12.441.211</td>
<td>12.441.211</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Mediocrédito Centrale à EPS Manufacturing</td>
<td>Variable (euribor 3m + spread 3,75%)</td>
<td>794.381</td>
<td>582.216</td>
<td>1.376.597</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Banca Sella à EPS Elvi</td>
<td>Fixe (3,20%)</td>
<td>227.412</td>
<td>231.479</td>
<td>458.891</td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Unicredit à EPS Elvi</td>
<td>Fixe (3,50%)</td>
<td>175.000</td>
<td>-</td>
<td>175.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Intesa Sanpaolo à EPS Elvi</td>
<td>Variable (euribor 3m + spread 3,75%)</td>
<td>80.480</td>
<td>-</td>
<td>80.480</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Unicredit à EPS Elvi</td>
<td>Variable (euribor 3m + spread 3,5%)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td>1.277.273</td>
<td>13.254.905</td>
<td>14.532.179</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les variations sur chaque poste entre le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Dettes financières bancaires au 30/06/2018 (montants en euros)</th>
<th>Court terme 2018</th>
<th>Long terme 2018</th>
<th>Encaissement</th>
<th>Décaissement</th>
<th>Ajustement à la juste valeur</th>
<th>Reclassement Long terme à Court terme</th>
<th>Court terme</th>
<th>Lon terme</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – SOGEN to ENGIE EPS</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>12.500.000</td>
<td>(58.789)</td>
<td>0</td>
<td>12.441.211</td>
<td>12.441.211</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Mediocrédito Centrale à EPS Manufacturing</td>
<td>770.917</td>
<td>1.376.597</td>
<td>(777.778)</td>
<td>6.862</td>
<td>794.381</td>
<td>12.441.211</td>
<td>794.381</td>
<td>12.441.211</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Banca Sella à EPS Elvi</td>
<td>220.279</td>
<td>457.368</td>
<td>(220.279)</td>
<td>1.523</td>
<td>227.412</td>
<td>12.441.211</td>
<td>227.412</td>
<td>12.441.211</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Unicredit à EPS Elvi</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>1.100.000</td>
<td>(925.000)</td>
<td>175.000</td>
<td>12.441.211</td>
<td>175.000</td>
<td>12.441.211</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Intesa Sanpaolo à EPS Elvi</td>
<td>739.382</td>
<td>0</td>
<td>(858.902)</td>
<td>80.480</td>
<td>0</td>
<td>12.441.211</td>
<td>80.480</td>
<td>12.441.211</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Unicredit à EPS Elvi</td>
<td>486.320</td>
<td>0</td>
<td>(486.320)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>12.441.211</td>
<td>0</td>
<td>12.441.211</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

ENGIE EPS a obtenu 7,5 millions d'euros et 15 millions d'euros de la Société Générale en juin et décembre 2019 respectivement sous la forme de deux lignes de crédit (remboursables sur un crédit renouvelable de 4 ans) afin de financer ses besoins en fonds de roulement, sa R&D et ses investissements. Les deux lignes de crédit portent un intérêt égal à Euribor 3 mois plus une marge de 85 points de base, avec une commission d'engagement égale à 35% de la marge qui est calculée sur le montant non utilisé et non annulé de la facilité de crédit renouvelable pour la période de disponibilité. En 2019, ENGIE EPS prélève 12,5 millions d'euros sur les fonds mis à disposition par la Société Générale.

- Pactes :

En ce qui concerne les lignes de crédit, seuls des convenants d’information sont prévues dans les accords de facilités respectifs. Le tableau ci-dessous illustre l’ensemble des obligations du Groupe :
L’endettement financier net s’élève à -8 101 k€ et reflète les investissements réalisés par le groupe pour mettre en place l’outil industriel actuel, l’industrialisation des produits et les résultats commerciaux ainsi que le soutien du système bancaire, en particulier la Société Générale et Intesa Sanpaolo.

La trésorerie au 31 décembre 2019, représentée par les actifs liquides, s’élevait à 6,4 millions d’euros contre 10,9 millions d’euros à la fin de 2018.
4.30 Informations relatives aux parties liées

4.30.1 Opérations interne au groupe

ENGIE EPS, en tant que société mère du groupe ENGIE EPS, peut, le cas échéant, effectuer des transactions financières avec les sociétés du groupe ENGIE EPS.

Le 10 décembre 2015, la société a accordé une ligne de crédit sans intérêt de 1 000 k€ à EPS Inc. afin de financer les activités de démarrage du groupe ENGIE EPS aux États-Unis. Le tirage total en 2019 a été de 5 k€ en plus de 5 k€ en 2018, 10 k€ en 2017 et 105 k€ les années précédentes.

Le 4 janvier 2016, la société a accordé une facilité de crédit renouvelable à EPS Manufacturing pour un montant maximum de 10 000 k€. La facilité de crédit renouvelable portait intérêt au taux Euribor 3 mois plus 230 points de base. Au 31 décembre 2019, le prêt accordé au cours des périodes précédentes a été entièrement remboursé. EPS Manufacturing a remboursé 110 k€ en 2018 et 2 200 k€ en 2017.

Le 4 janvier 2016, la société a accordé une facilité de crédit renouvelable à EPS Elvi. La facilité de crédit renouvelable portait intérêt à Euribor 3 mois plus 215 points de base. Le montant total tiré en 2019 a été de 3 700 k€.

En 2016, les sociétés du groupe ENGIE EPS ont conclu un accord de partage des coûts basé sur une répartition directe des coûts liés aux fonctions de support. La réallocation des coûts résultant de la politique de prix de transfert a été effectuée dans le respect des conditions du marché et des réglementations française et italienne. Les fonctions d’entreprise attribuées au profit des différentes sociétés du groupe ENGIE EPS (développement commercial, intelligence économique, administration et finances, communication, juridique, conformité et RH) sont affectées à des centres de coûts spécifiques et peuvent être prises en charge par ENGIE EPS ou par ses filiales. Dans ce dernier cas, la part des fonctions de support supportées par les filiales est d’abord refacturée à EPS sans aucune marge et attribuée aux centres de coûts spécifiques pour être incluse dans le coût total des fonctions communes.

Le coût total des fonctions communes est ensuite réparti entre les sociétés du groupe ENGIE EPS selon des critères cohérents et homogènes, aux conditions du marché. Les critères de répartition choisis sont objectifs et mesurables. Les clés de répartition sont appliquées de manière cohérente à toutes les entités et permettent la corrélation des coûts et des revenus répartis. Conformément aux réglementations fiscales française et italienne, ainsi qu'au principe de pleine concurrence, ENGIE EPS refacture les dépenses des fonctions communes aux sociétés du groupe ENGIE EPS en appliquant une marge de 5%.

4.30.2 Accords importants conclus avec des parties liées

Les parties associées du groupe ENGIE EPS comprennent notamment les actionnaires de la société, ses filiales consolidées et non consolidées, les sociétés sous contrôle conjoint, les sociétés associées et les
entités sur lesquelles les différents dirigeants du groupe ENGIE EPS exercent au moins une influence notable.

Les principales opérations avec les parties associées sont :

**Accord avec ENGIE SOLAR S.a.S.** (société appartenant au Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société) :

- ENGIE SOLAR S.a.S. a été sélectionné pour réaliser des services d'ingénierie, d'achat et d'installation en relation avec la livraison d'un système de stockage d'énergie par batterie (avec une capacité de stockage de 5,4 MW/3,17 MWh) et de ses installations associées dans la municipalité de Comadù (États-Unis du Mexique). Le 20 décembre 2019, ENGIE SOLAR S.a.S. a conclu un accord d'approvisionnement en électricité avec EPS Elvi afin de sous-traiter une partie des travaux. Le prix du contrat est de 17 303 USD.


Accord avec SOLAIREDIRECT GLOBAL OPERATIONS S.A. (société appartenante au Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société) : en relation au Projet Sol de Insurgentes décrit ci-dessus, le 27 novembre 2019, EPS Elvi a conclu avec Solairedirect Global Operations S.A. un contrat d'approvisionnement pour l'achat de certains équipements et matériaux essentiels à la livraison d'un système de stockage d’énergie à batterie (avec une capacité de stockage de 5,4 MW / 3,17 MWh) et ses établissements associées à installer dans la municipalité de Comadù (États-Unis du Mexique). La valeur du contrat s'élève à 13.547 k$.

**Accord avec ENGIE PRODUZIONE** (société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : le 31 décembre 2019, EPS Elvi, agissant en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture et l'installation d'un système de stockage d'énergie d'une capacité de 7,2 MW/5,08 MWh et les services connexes, a conclu un accord avec ENGIE PRODUZIONE S.p.A. Le prix du contrat est de 2 643k euros.

**Accord avec ENGIE Lab Singapore** (une société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : le 21 septembre 2017, EPS Elvi a conclu un accord avec ENGIE Lab Singapore pour la fourniture d'un système hydrogène P2P (ses articles, matériaux, équipements, conception et dessins, données et autres matériaux) sur l'île de Semakau (Singapour). La valeur de l'accord est de 663k euros.

**Accord avec Comores Energies Nouvelles S.A.R.L.** (une société dont 49% des actions sont détenues par ENGIE EPS) : le 16 novembre 2018, EPS Elvi a conclu en tant que contractant un accord EPC avec
Comores Energies Nouvelles S.A.R.L., pour le développement d'une centrale solaire et de son système de stockage d'énergie par batteries, située sur l'île d'Anjouan, dans la commune de Lingoni. Le champ d'application de l'EPS Elvi consistait, entre autres, à fournir des services d'ingénierie et de conception ainsi qu'à acheter du matériel et des équipements.

**Accord avec ENGIE EEC** (une société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : Engie EEC, en tant qu'opérateur du réseau électrique sur l'île de Lifou (Nouvelle-Calédonie), a conclu des accords avec le gouvernement local pour installer et exploiter un système de stockage d'énergie (SSE) dans le cadre de la stratégie des énergies renouvelables "Lifou 100% en 2020". Le 5 décembre 2018, EPS Elvi a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture et la construction d'un système de stockage d'énergie par batterie de 4,8 MW / 5,06 MWh. Le prix du contrat est de 2.478k euros.

**Accord avec ENGIE ENERGIE SERVICES** (une société appartenant au groupe ENGIE, l'actionnaire majoritaire de la société) : ENGIE EPS (anciennement connue sous le nom d'Electro Power Systems S.A.) a conclu le 1er janvier 2019 un contrat d'ingénierie pour ENGIE ENERGIE SERVICES. Le prix du contrat est d'environ 200k euros.

**Accord avec ENGIE S.A.** (une société appartenant au groupe ENGIE, l'actionnaire majoritaire de la société) :

- ENGIE EPS a conclu un accord avec ENGIE S.A. pour la fourniture de services de conseil afin de déployer le programme d'intégration intelligent d'ENGIE EPS dans le groupe ENGIE. L'objet de cet accord de services est d'engager M. Giorgio Crugnola en tant que consultant principal au sein d'ENGIE EPS. La durée du contrat est de 7 (sept) mois, à partir du 1er juin 2019 jusqu'au 31 décembre 2019, avec la possibilité d'étendre ce contrat à 18 (dix-huit) mois maximum. Le coût annuel de l'accord correspond à une rémunération mensuelle de 11k euros calculée sur une moyenne de 15 jours ouvrables par mois en tant que consultant senior ;

- ENGIE EPS a conclu un accord avec ENGIE S.A. pour la fourniture de services de conseil afin de déployer le programme d'intégration intelligent d'ENGIE EPS dans le groupe ENGIE. Cet accord de service a pour objet d'engager M. Juan Ceballos en tant que consultant junior au sein d'ENGIE EPS. La durée du contrat est de 7 (sept) mois, du 1er juin 2019 au 31 décembre 2019, avec la possibilité d'étendre ce contrat à 18 (huit) mois maximum. Le coût annuel de l'accord correspond à une rémunération mensuelle de 7k euros calculée sur une moyenne de 15 jours ouvrables par mois en tant que consultant junior.

### 4.31 Rémunération des membres du conseil d’administration

La rémunération du conseil d'administration est déterminée par l'assemblée générale annuelle des actionnaires. Elle est payée sur une base courante et aucun congé d'indemnisation ou rémunération en actions n'est accordé si cela a été convenu dans le passé.

Comme les années précédentes, la rémunération du directeur général et des directeurs exécutifs n'est pas incluse dans les autres charges d'exploitation, mais elle a été reclassée dans le poste Frais de personnel,
car les deux directeurs ont joué un rôle opérationnel à part entière dans la stratégie commerciale et d'entreprise du groupe ENGIE EPS.

Toutefois, par souci de clarté, la rémunération du conseil d'administration décrite dans cette section comprend le coût pour le conseil et le salaire du directeur général et des directeurs exécutifs.

Le tableau ci-dessous présente un résumé de la rémunération versée par Engie EPS au conseil d'administration en charge en 2019 et de la rémunération versée par ENGIE EPS aux directeurs exécutifs.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Rémunération et avantages du CDA et des Directeurs exécutifs</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Avantages à court terme</td>
<td>185.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages postérieurs à l'emploi</td>
<td>49.875</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages en tant que membre du conseil</td>
<td>223.425</td>
</tr>
<tr>
<td>Indemnités de fin de contrat</td>
<td>37.859</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>496.159</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**4.32 Rémunération des commissaires aux comptes**

En application de l'article 222-8 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF), les tableaux suivants présentent les informations relatives aux honoraires versés par le groupe Engie EPS et ses filiales à chacun des commissaires aux comptes chargés du contrôle des comptes annuels et consolidés:
4.33 Engagements de prêts et garanties et engagements hors bilan

Le montant de l’engagement hors bilan est égal à 2 568k€ et concerne les garanties émises pour le compte des clients.

En outre, il convient de noter que dans l’accord avec Enel / Endesa relatif au projet "Litoral" mis en service en 2018, il existe 3 options liées au démantèlement et aux pièces de rechange pour lesquelles EPS pourrait encourir des coûts futurs, bien que l’on estime que les bénéfices découlant de la réutilisation de ces biens (batteries de seconde vie) pourraient être supérieurs aux coûts potentiels.

4.34 Objectifs et politiques de gestion des risques financiers

L’activité du groupe dépend notamment du succès d’un nombre limité d’appels d’offres et de demandes de propositions dans lesquels ENGIE EPS est en concurrence soit directement (c’est-à-dire pour être sélectionné comme fournisseur de systèmes de stockage d’énergie par batterie (BESS) par le client final), soit indirectement (en tant que fournisseur de BESS à un promoteur qui soumissionne pour obtenir un projet incluant le BESS). Ce risque s’étend aux appels d’offres et aux demandes de propositions actuellement en cours. Certains de ces appels d’offres ou DP peuvent représenter individuellement un multiple des recettes par rapport aux ventes historiques du groupe ENGIE EPS.

Une caractéristique spécifique de ces appels d’offres ou DP est que les processus sous-jacents sont normalement longs et peuvent être prolongés ou retardés par la nécessité de plusieurs niveaux
d’approbation et par la capacité des soumissionnaires à contester ou à faire appel des résultats (comme pour le projet de Guam fin 2019).

Par conséquent, les ventes et les résultats d’exploitation du groupe ENGIE EPS peuvent varier de manière significative et inattendue d’une période à l’autre.

4.34.1 Risques liés au taux de change entre l’euro et le dollar américain

Le groupe ENGIE EPS s’attend à être de plus en plus exposé au risque de change entre l’euro et le dollar américain. Les états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS sont préparés en euros et, historiquement, le groupe ENGIE EPS a mené ses activités en euros. Cependant, une part importante des activités du groupe ENGIE EPS en 2019 a été réalisée en dollars américains (64% du chiffre d’affaires total). À l’avenir, le groupe ENGIE EPS est susceptible de signer des contrats dont la principale devise est le dollar américain et qui pourraient représenter une part importante de son activité. Par ailleurs, une part importante des achats du groupe ENGIE EPS (61 % en 2019) est réalisée en dollars américains (par exemple, les batteries). Le groupe ENGIE EPS considère que ce risque augmentera au fur et à mesure de son expansion internationale.

Par conséquent, le groupe ENGIE EPS est exposé aux risques liés au taux de change euro-dollar américain, à la conversion et aux coûts de transaction. Le risque lié aux fluctuations de change peut se matérialiser lors de la conversion en euros de la valeur des actifs et passifs non libellés en euros. Dans la mesure où les taux de change de ces devises sont exposés à des fluctuations, celles-ci sont susceptibles d’affecter les états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS, ce qui pourrait également avoir un effet significatif sur la situation financière du groupe ENGIE EPS et ses résultats, tels que représentés dans les comptes du groupe ENGIE EPS. Le risque lié aux variations des taux de change peut survenir en raison de la différence des taux de change entre la date de clôture de la transaction commerciale et la date de règlement.

Actuellement, l’exposition du groupe ENGIE EPS au risque de change n’est pas couverte financièrement et le département des finances surveille le risque de change et le gère principalement par le biais d’accords commerciaux et contractuels.


4.34.2 Risques liés aux liquidités

La capacité du groupe ENGIE EPS à obtenir des financements supplémentaires dépend d’un certain nombre de facteurs, en particulier de ses performances opérationnelles et de sa situation financière, des conditions du marché et d’autres facteurs qui ne sont pas sous le contrôle du groupe ENGIE EPS. Ces facteurs peuvent également rendre les conditions de financement inintéressantes pour le groupe ENGIE EPS. Il pourrait ne pas être en mesure de lever des fonds supplémentaires lorsque cela est nécessaire et, par conséquent, sa capacité à gérer son activité comme prévu, à la développer et à progresser pourrait être affectée.

Depuis sa création en 2005 (et cela inclut la société qui l’a précédée), ENGIE EPS est une société déficitaire. Le flux de revenus des trois dernières années n’a pas permis au groupe ENGIE EPS de financer ses propres besoins de trésorerie et le soutien des actionnaires a été important pour financer ses activités. En outre, le groupe ENGIE EPS a enregistré un EBITDA négatif de 5,7 millions d’euros et une perte nette de 14,6 millions d’euros en 2019 et ne devrait pas être rentable à court terme. En outre, et comme indiqué dans le tableau ci-dessous, au 31 décembre 2019, ENGIE EPS avait une dette financière nette de 14,5 millions €, dont 1,3 million € était à court terme et 13,2 millions € à long terme (94 % de la dette à long terme ayant une échéance de 4 ans). Cette dette est également soumise à certaines clauses restrictives (voir la note 4.28 des états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS).
ENGIE EPS est normalement exposé au risque de crédit client qui peut parfois être concentré sur quelques clients étant donné la taille importante des commandes ou des contrats. L'exposition maximale au risque de crédit est représentée par la valeur comptable des créances commerciales dans les états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS (environ 19,1 millions d'euros au 31 décembre 2019). Pour certains contrats, ENGIE EPS a accordé un "crédit fournisseur" au client, augmentant ainsi les risques de crédit ou de contrepartie. Le montant total du crédit fournisseur au 31 décembre 2019 était de 5,4 millions d'euros, y compris les travaux en cours. Le risque de crédit est surveillé et géré par le département financier, notamment par l'inclusion de garanties dans les principaux contrats (principalement des paiements anticipés).

Sur le total des créances commerciales au 31 décembre 2019, 12,1 millions d'euros étaient dus par des clients du groupe ENGIE.

Le groupe ENGIE EPS ne détient pas d'assurance de contrepartie.

### 4.35 Événements ultérieurs

- **La recharge électrique facile de FCA fait ses débuts avec Easy Wallbox™ par ENGIE Eps** : le 26 février 2020, a présenté avec FCA le "Easy Wallbox™", breveté par ENGIE Eps, exclusivement pour FCA. Ce produit est le seul coffret mural qui ne nécessite pas d'installation par un installateur ou un électricien pour fonctionner jusqu'à 2,2 kW et jusqu'à 7,4 kW. Datant de 2017, le partenariat entre ENGIE Eps et Fiat Chrysler Automobiles vise à gérer au mieux les changements et à coordonner tous les travaux liés à la mobilité électrique.

- **Microgrid en Californie** : avec le contrat signé en janvier 2020, le groupe ENGIE EPS a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture d'approvisionnement et la mise en service du système de stockage d'énergie par batterie de 2,0 MVA/4,0 MWh qui sera intégré à Anza Microgrid (Californie), composé d'une centrale PV existante de 2,0 MWp et d'une extension supplémentaire de 1,35 MWp. La mise en service et l'achèvement du projet sont prévus pour le quatrième trimestre 2020.

- **Depuis février 2020**, l'Europe est l'un des continents les plus durement touchés par le Covid-19, et les gouvernements ont imposé les mesures les plus drastiques jamais prises par un État pour contenir l'augmentation du nombre de cas de coronavirus, plaçant les pays sous quarantaine. La direction essaie de minimiser l'impact sur les affaires et les opérations générés par les fortes restrictions imposées en...

- Le PDG d'ENGIE EPS nommé Jeune leader mondial par le Forum économique mondial: le 12 mars 2020, le PDG d'ENGIE Eps, Carlalberto Guglielminotti, a été reconnu comme Jeune leader mondial par le Forum économique mondial pour sa capacité à innover et à promouvoir un changement durable. Carlalberto Guglielminotti a été identifié comme l'un des dirigeants de moins de 40 ans les plus prometteurs et les plus convaincants du monde pour ses réalisations dans le secteur industriel, son engagement à promouvoir un changement positif par le biais de la technologie et pour ses succès dans le renforcement de l'utilisation des énergies renouvelables dans le monde entier. Aucun autre événement ultérieur n'a été enregistré au moment de la publication de ce document.
Aucun autre événement ultérieur n’a été enregistré au moment de la publication de ce document.

### 4.36 Table de concordance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Exigences de l’AMF concernant le rapport financier annuel (art. 222-4 et 222-6 du règlement général de l’AMF)</th>
<th>Chapitre</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Comptes complets ou condensés pour l’exercice 2019, le cas échéant sous forme consolidée, établis soit conformément à la norme IAS 34, soit conformément à l'article 222-5</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>Un rapport de gestion intermédiaire qui :</td>
<td>1-3</td>
</tr>
<tr>
<td>- décrit les événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et leur incidence sur les comptes intermédiaires</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- décrit les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'année</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- publie, en tant que principales transactions entre parties liées, (i) les transactions entre parties liées qui ont eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice en cours et qui ont eu un effet significatif sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur au cours de cette période ; (ii) tout changement dans les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait avoir un effet significatif sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur au cours des six premiers mois de l'exercice en cours.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Une déclaration des personnes physiques assumant la responsabilité du rapport financier semestriel, dont les noms et fonctions sont clairement indiqués, certifiant qu'à leur connaissance les comptes sont établis conformément au référentiel comptable applicable et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l’émetteur et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations visées à l'article 222-6</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes susmentionnés. Lorsque les dispositions légales applicables à l'émetteur n'exigent pas de rapport des contrôleurs légaux ou réglementaires sur les comptes intermédiaires, l'émetteur le mentionne dans son rapport</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Annexe 2 : Rapport CAC sur les Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les Comptes Consolidés du Groupe ENGIE EPS pour l’exercice clos le 31 décembre 2019
ENGIE EPS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2019
ENGIE EPS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l’Assemblée Générale de la société ENGIE EPS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l’audit des comptes consolidés de la société ENGIE EPS relatifs à l’exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu’ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne, 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, à la fin de l’exercice, de l’ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L’opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d’audit.

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 consolidés » du présent rapport.
Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d’audit dans le respect des règles d’indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2019 à la date d’émission de notre rapport, et notamment nous n’avons pas fourni de services interdits par l’article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l’opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1.1 « Nouvelles normes et interprétation » de l’annexe des comptes consolidés, qui expose le changement de méthode comptable induit par l’application des normes IFRS 16 « Contrats de location » et IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux ».

Justification des appréciations - Points clés de l’audit

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 portons à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d’anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes consolidés de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s’inscrivent dans le contexte de l’audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

Reconnaissance du chiffre d’affaires

Risque identifié


Notre réponse

Notre approche d’audit a consisté à réaliser des tests substantifs sur les contrats de la période, notamment pour valider le pourcentage d’avancement.
La note 3.9.10 « Comptabilisation du chiffre d’affaires » de l’annexe des comptes consolidés expose notamment les règles et méthodes comptables relative à la reconnaissance du revenu. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l’annexe des comptes consolidés et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Présentation et dépréciation des immobilisations incorporelles

Risque identifié

Dans le contexte du repositionnement stratégique du Groupe présenté le 20 juin 2019, plusieurs lignes d’activité ont été abandonnées. D’autre part des coûts de développement ont été activés sur les projets stratégiques. Dans ce contexte, les immobilisations incorporelles relatives aux coûts de développement sont un point clé de l’audit.

Notre réponse


La note 3.9.5 « Immobilisations incorporelles » de l’annexe des comptes consolidés expose notamment les règles et méthodes comptables relative aux coûts de développement. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l’annexe des comptes consolidés et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d’administration.

Nous n’avons pas d’observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.
Informations résultant d’autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes


Au 31 décembre 2019, le cabinet BDO Paris Audit & advisory était dans la 4ème année de sa mission sans interruption et le cabinet RBB Business advisors dans la 5ème année, dont respectivement 4 et 5 années depuis que les titres de la société ont été admiss aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d’entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d’établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu’elle estime nécessaire à l’établissement de comptes consolidés ne comportant pas d’anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs.

Lors de l’établissement des comptes consolidés, 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.

Il incombe au comité d’audit de suivre le processus d’élaboration de l’information financière et de suivre l’efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l’audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l’élaboration et au traitement de l’information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d’administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l’audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d’audit

Il nous appartient d’établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d’obtenir l’assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs, définit et met en œuvre 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-détectio[n d’une anomalie significative provenant d’une fraude est plus élevé que celui d’une anomalie 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 consolidés ;

- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l’information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu’il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l’audit des comptes consolidés ainsi que de l’opinion exprimée sur ces comptes.
Rapport au comité d’audit

Nous remettons au comité d’audit un rapport qui présente notamment l’étendue des travaux d’audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l’élaboration et au traitement de l’information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d’audit figurent les risks d’anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l’audit des comptes consolidés de l’exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l’audit, qu’il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d’audit la déclaration prévue par l’article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu’elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d’audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

RBB Business advisors
Jean-Baptiste Bonnefoux

BDO Paris Audit & advisory
Eric Picarle
## 2. RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### 2.1 Compte de résultat consolidé

<table>
<thead>
<tr>
<th>COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (montants en Euro)</th>
<th>NOTES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires</td>
<td></td>
<td>19,684,041</td>
<td>15,540,960</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td></td>
<td>520,770</td>
<td>119,721</td>
</tr>
<tr>
<td>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</td>
<td>4.1</td>
<td>20,204,810</td>
<td>16,660,681</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts des biens et services vendus</td>
<td>4.2</td>
<td>(14,857,163)</td>
<td>(10,983,398)</td>
</tr>
<tr>
<td>MARGE BRUTE</td>
<td></td>
<td>5,347,647</td>
<td>4,677,282</td>
</tr>
<tr>
<td>% sur Chiffre d'affaires</td>
<td></td>
<td>26%</td>
<td>30%</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de personnel</td>
<td>4.3</td>
<td>(6,667,126)</td>
<td>(4,352,368)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges d'exploitation</td>
<td>4.4</td>
<td>(2,316,539)</td>
<td>(1,647,802)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais de R&amp;D et opérations industrielles</td>
<td>4.5</td>
<td>(2,044,303)</td>
<td>(3,279,719)</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA - hors stock-options et plan d'intéressement (1)</td>
<td>4.6</td>
<td>(6,792,337)</td>
<td>(4,682,598)</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>4.7</td>
<td>(2,985,304)</td>
<td>(1,655,407)</td>
</tr>
<tr>
<td>Parts de valeur et autres provisions</td>
<td>4.8</td>
<td>(3,590,049)</td>
<td>(289,038)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges non-récursents</td>
<td>4.9</td>
<td>(1,573,472)</td>
<td>(2,627,433)</td>
</tr>
<tr>
<td>Plan d'intéressement</td>
<td>4.10</td>
<td>(1,206,490)</td>
<td>(2,723,817)</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</td>
<td>4.11</td>
<td>(15,097,635)</td>
<td>(11,958,296)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges financiers nets</td>
<td>4.12</td>
<td>(312,219)</td>
<td>(692,014)</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI</td>
<td>4.27</td>
<td>0</td>
<td>3,777,134</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>4.13</td>
<td>755,570</td>
<td>78,532</td>
</tr>
<tr>
<td>RÉSULTAT NET</td>
<td>4.14</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,638)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Attribuables à :

- Actionnaires de la société-mère (14,644,285) (8,734,638)
- Autres 0 0

RÉSULTAT NET PAR ACTION (1,15) (0,83)

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation 12,766,860 10,525,521

Résultat net dilué par action (1,15) (0,83)

### 2.2 Etat consolidé des autres éléments du résultat global

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>BÉNÉFICE (Déficit) NET</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,638)</td>
</tr>
<tr>
<td>Écarts de change sur activités d'exploitation à l'étranger</td>
<td>(4,517)</td>
<td>(156)</td>
</tr>
<tr>
<td>Gains et (pertes) actuariels sur les avantages du personnel</td>
<td>(123,021)</td>
<td>(43,733)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du bénéfice (déficit) global de l'exercice, net d'impôt</td>
<td>(127,038)</td>
<td>(43,889)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total éléments du résultat global, net d'impôt</td>
<td>(14,771,823)</td>
<td>(8,778,527)</td>
</tr>
<tr>
<td>Attribuables aux actionnaires de la société mère</td>
<td>(14,771,823)</td>
<td>(8,778,527)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### 2.3 Bilan consolidé

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIF (montants en Euro)</th>
<th>NOTES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>4.15</td>
<td>3,007,589</td>
<td>1,294,653</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>4.16</td>
<td>6,979,216</td>
<td>7,988,470</td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence</td>
<td>4.17</td>
<td>996</td>
<td>996</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers non courants</td>
<td>4.17</td>
<td>143,346</td>
<td>143,227</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DE L’ACTIF NON COURANT</td>
<td></td>
<td>10,221,147</td>
<td>9,425,346</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances commerciales et autres débiteurs</td>
<td>4.18</td>
<td>10,077,189</td>
<td>8,164,968</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks</td>
<td>4.19</td>
<td>2,985,948</td>
<td>3,052,853</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs courants</td>
<td>4.20</td>
<td>4,680,548</td>
<td>1,981,965</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs financiers courants</td>
<td>4.20</td>
<td>438,201</td>
<td>359,090</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>4.21</td>
<td>6,431,376</td>
<td>10,260,527</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DE L’ACTIF COURANT</td>
<td></td>
<td>33,603,262</td>
<td>24,410,314</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIF</td>
<td></td>
<td>43,824,409</td>
<td>33,835,666</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASSIF (montants en Euro)</th>
<th>NOTES</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital émis</td>
<td>4.22</td>
<td>2,553,372</td>
<td>2,553,372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d’émission</td>
<td>4.22</td>
<td>48,147,696</td>
<td>48,843,750</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td>4.22</td>
<td>4,556,767</td>
<td>4,932,184</td>
</tr>
<tr>
<td>Bilan net / (différence) de l’exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 1)</td>
<td>4.21</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(12,511,771)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres avant variation de la dette liée Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) et réserve IFRS 15 pour première adoption</td>
<td>4.22</td>
<td>2,336,804</td>
<td>13,521,244</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net</td>
<td>4.22</td>
<td>0</td>
<td>3,777,134</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres</td>
<td>4.22</td>
<td>2,336,804</td>
<td>17,298,378</td>
</tr>
<tr>
<td>Averstages du personnel</td>
<td>4.23</td>
<td>4,825,619</td>
<td>4,228,240</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers non courants</td>
<td>4.27</td>
<td>13,254,905</td>
<td>1,818,167</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs financiers - réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2)</td>
<td>4.27</td>
<td>1,631,591</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés passifs non courants</td>
<td>4.24</td>
<td>16,494</td>
<td>16,494</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DU PASSIF NON COURANT</td>
<td></td>
<td>19,729,400</td>
<td>6,052,991</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs</td>
<td>4.25</td>
<td>15,902,964</td>
<td>5,513,949</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du passif courant</td>
<td>4.26</td>
<td>4,518,768</td>
<td>2,708,845</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers courants</td>
<td>4.27</td>
<td>1,277,274</td>
<td>2,240,696</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>4.27</td>
<td>0</td>
<td>19,892</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DU PASSIF COURANT</td>
<td></td>
<td>21,758,956</td>
<td>10,484,381</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASSIF</td>
<td></td>
<td>43,824,409</td>
<td>33,835,666</td>
</tr>
</tbody>
</table>


## 2.4 Tableau consolidé des variations de capitaux propres

| ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (montants en €) | NOTE | CAPITAL SOCIAL | PRIME D'EMISSION | AUTRES ACHATS DE TITRES / VENTES DE TITRES | AUTRES RESERVES | REPOS A RENDEZ-VOUS | CONFLIT D'INTÉRÊTS DE L'ADMINISTRATION | TOTAL DES DÉPÔTS NON RÉSERVÉS | TOTAL DES DÉPÔTS RÉSERVÉS | TOTAL DES DÉPÔTS RÉSERVÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS | TOTAL DES DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DES DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN | TOTAL DÉPÔTS LIQUIDÉS AU BILAN |
|----------------------------------------------------------|------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2017                   | 4.23 | 1 687 923      | 19 451 395      | 6 604 910                      | (173 640)      | (28 168 389)     | (5 923 291)                                  | 1 449 910                    | (3 866 219)     | (1 637 316)                                    |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Première adoption d'IRIS 15 au 1er janvier 2018         | 4.22 | 0              | 0               | 0                              | (1 074 583)     | 0                 | (1 074 583)                                  | 0                           | (1 074 583)     | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Allocation du résultat de l'exercice précédent          | 4.22 | 0              | 0               | 0                              | (9 009 510)     | 5 923 291         | (3 066 219)                                  | 3 186 219                    | 0                           | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Stock-options et bons de souscription d'actions         | 4.22 | 0              | 0               | 0                              | (1 453 787)     | 0                 | (1 453 787)                                  | 0                           | (1 453 787)     | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Augmentation de capital par apport des actionnaires     | 4.22 | 805 466        | 29 392 355      | 0                              | 0                  | 0                 | 30 237 001                                   | 0                           | 30 237 001      | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Autres variations                                       | 4.22 | 0              | 0               | 0                              | (1 582)         | (13 671)          | (15 253)                                     | 0                           | (15 253)        | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Bénéfice / (Déficit) net                                | 4.22 | 0              | 0               | 0                              | 0                  | 0                 | (12 511 771)                                  | (12 511 771)                | 3 777 134       | 3 777 134                                      |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Total élimination du résultat global, net d'impôt       | 4.22 | 0              | 0               | 0                              | (43 733)         | (156)             | (43 889)                                     | 0                           | (43 889)        | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Capitaux propres au 31 décembre 2018                    | 4.22 | 2 553 372      | 49 843 750      | 5 151 122                      | (218 838)       | (20 286 289)     | (12 511 771)                                  | 13 521 245                  | 3 777 134       | 17 298 379                                     |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Allocation du résultat de l'exercice précédent          | 4.23 | 0              | 0               | 0                              | (27 704)        | (8 766 934)       | 12 511 771                                    | 3 777 134                   | 0                           | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Stock-options et bons de souscription d'actions         | 4.23 | 0              | 0               | 0                              | (181 831)       | 0                 | (181 831)                                     | 0                           | (181 831)       | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Augmentation de capital par apport des actionnaires     | 4.23 | 0              | 0               | 0                              | 0                  | 0                 | 0                                              | 0                           | 0                           | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Autres variations                                       | 4.23 | 0              | 696 054         | 0                              | (12 028)        | 700 882           | 0                                              | (8 000)                     | 0                           | 0                                               |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Bénéfice / (Déficit) net                                | 4.23 | 0              | 0               | 0                              | 0                  | 0                 | (16 644 285)                                  | (16 644 285)                | 0                           | (16 644 285)                                   |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Total élimination du résultat global, net d'impôt       | 4.23 | 0              | 0               | 0                              | (123 021)       | (4 817)           | 0                                              | (137 338)                   | 0                           | (137 338)                                     |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Capitaux propres au 31 décembre 2019                    | 4.23 | 2 553 372      | 49 147 696      | 4 569 201                      | (384 492)       | (38 306 857)     | (16 644 285)                                  | 2 336 725                   | 0                           | 2 336 725                                      |                       |                         |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
# 2.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Flux de trésorerie (montant en Euro)</th>
<th>NOTES</th>
<th>31/12/2018</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Elimination des éléments sans influence sur la trésorerie</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Revitalisation de la dette liée à l’octroi de la banque européenne d’investissement (IFRS 2) et autres opérations du remboursement par anticipation du financement BEI</td>
<td>4.27</td>
<td>0</td>
<td>(3.777.134)</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>4.7</td>
<td>2.965.304</td>
<td>1.655.407</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur des actifs</td>
<td>4.8</td>
<td>3.592.049</td>
<td>289.038</td>
</tr>
<tr>
<td>Plan d’intéressement</td>
<td>4.10</td>
<td>1.206.460</td>
<td>(1.468.266)</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantage du personnel</td>
<td>4.23</td>
<td>559.379</td>
<td>443.411</td>
</tr>
<tr>
<td>Variation des financements sans impact sur la trésorerie</td>
<td>4.27</td>
<td>528.048</td>
<td>488.338</td>
</tr>
<tr>
<td>Revenus relatifs aux accords avec créanciers</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Variation du besoin en fonds de roulement</td>
<td>4.13</td>
<td>221</td>
<td>719.544</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des impôts sur les sociétés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des créances clients et des acomptes versés</td>
<td>4.18</td>
<td>(13.689.123)</td>
<td>(4.362.766)</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des stocks</td>
<td>4.19</td>
<td>66.905</td>
<td>1.780.617</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes</td>
<td>4.25</td>
<td>6.925.288</td>
<td>3.224.794</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) in SARs Liability</td>
<td>4.23</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) du passif non-courant</td>
<td>4.23</td>
<td>107.580</td>
<td>2.686.501</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités d’exploitation</td>
<td></td>
<td>(12.322.135)</td>
<td>(7.416.842)</td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des immobilisations incorporelles</td>
<td>4.16</td>
<td>433.625</td>
<td>(3.137.602)</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets liés au regroupement d'entreprises</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution des immobilisations corporelles</td>
<td>4.15</td>
<td>(276.538)</td>
<td>(780.971)</td>
</tr>
<tr>
<td>(Augmentation) / Diminution Netto par IFRS 16 FTA</td>
<td>4.15</td>
<td>(2.175.922)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités d’investissement</td>
<td></td>
<td>(2.018.826)</td>
<td>(3.918.573)</td>
</tr>
<tr>
<td>Financements</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation / (Diminution) des prêts financiers</td>
<td>4.28</td>
<td>9.993.268</td>
<td>(12.304.402)</td>
</tr>
<tr>
<td>Apport de capitaux par les actionnaires</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>30.257.801</td>
</tr>
<tr>
<td>Rachat d’actions propres</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Bons de souscription d’actions</td>
<td>4.28</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>(590)</td>
</tr>
<tr>
<td>Encaissements nets des augmentations de capital</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Subventions</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Impacts IFRS 16</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(41.460)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets des activités de financement</td>
<td></td>
<td>9.911.808</td>
<td>17.952.403</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS SA : Trésorerie et équivalents trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice</td>
<td></td>
<td>10.880.527</td>
<td>4.227.549</td>
</tr>
<tr>
<td>Flux de trésorerie nets</td>
<td></td>
<td>(4.429.153)</td>
<td>(5.195.037)</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et eq. Trésorerie nette à la clôture de l'exercice</td>
<td></td>
<td>6.431.375</td>
<td>10.865.527</td>
</tr>
</tbody>
</table>
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés reflètent la situation comptable de la société ENGIE EPS SA et de ses filiales.


3.1 Base de préparation des Etats Financiers


3.1.1. Nouvelles normes et interprétation au 1er janvier 2019

IFRS 16 – Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l’IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location » qui remplace la norme IAS 17 et ses interprétations IFRIC et SIC. IFRS 16 élimine la distinction entre location financement et location simple. Pour les contrats qualifiés de locations conformément à IFRS 16, un preneur constate un droit d’utilisation et un passif locatif au bilan. L’évaluation du passif locatif correspond à la valeur actualisée des paiements locatifs sur la durée du contrat de location. Au compte de résultat, la charge de location est éliminée et remplacée par un amortissement du droit d’utilisation et des charges financières. Ce traitement a pour conséquence une amélioration de l’EBITDA.

Le Groupe a adopté IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 et a appliqué la méthode rétrospective modifiée. Conformément à cette méthode, l’information comparative n’est pas retraitée. Au 1er janvier 2019, un droit d’utilisation et un passif locatif sont reconnus au bilan pour le même montant, soit 2 051 k€. La première application n’a pas d’impact dans les capitaux propres au 1er janvier 2019.

Pour la première application d’IFRS 16 au 1er janvier 2019, le Groupe a opté pour les simplifications pratiques prévues par la norme permettant d’exclure les locations dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à 12 mois à la date de transition.

L’estimation de la durée a été réalisée au cas par cas et prend en compte les options de renouvellement dont la probabilité d’exercice est raisonnablement certaine et les options de résiliation dont la probabilité d’exercice n’est pas raisonnablement certaine. Après la transition, l’estimation de la durée est revue si un événement significatif ou un changement significatif dans les circonstances qui sont sous le contrôle du preneur survient et a un impact sur cette estimation.
Le Groupe utilise les exemptions prévues par IFRS 16 et ne constate donc pas de droit d’utilisation et de passif locatif pour les locations dont la durée est de 12 mois ou moins (« de location à court terme ») et les locations pour lesquelles l’actif sous-jacent est de faible valeur (« actifs de faible valeur »). Les paiements relatifs à ces locations sont constatés linéairement comme des charges au compte de résultat.

Les passifs locatifs correspondent à des locations immobilières de bureaux et de sites industriels à Milan, Cosio Valtellina, Rivoli et Point Saint Martin. Les passifs locatifs sont évalués à la valeur actualisée des paiements locatifs résiduels, actualisés en utilisant le taux d’intérêt marginal du preneur. Ce taux a été déterminé en se fondant sur le taux d’intérêt marginal du Groupe ajusté conformément à IFRS 16 et prenant en compte la durée résiduelle des contrats au 1er janvier 2019. La méthodologie utilisée pour la détermination du taux d’intérêt marginal reflète le profil des paiements locatifs et leur durée. Le taux moyen pondéré appliqué aux passifs locatifs était de 2,26% à la date de transition. À la date de transition, aucun impôt différé n’a été constaté en lien avec l’application d’IFRS 16.

Le tableau ci-dessous présente les effets de la norme IFRS 16 sur les soldes d’ouverture au 1er janvier 2019 :
### ACTIF (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2018</th>
<th>IFRS 16</th>
<th>01/01/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>1 294 653</td>
<td>2 051 318</td>
<td>3 345 971</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>7 986 470</td>
<td></td>
<td>7 986 470</td>
</tr>
<tr>
<td>Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence</td>
<td>996</td>
<td></td>
<td>996</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers non courants</td>
<td>143 227</td>
<td></td>
<td>143 227</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs non courants</td>
<td>0</td>
<td></td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DE L’ACTIF NON COURANT</strong></td>
<td>9 425 346</td>
<td>2 051 318</td>
<td>11 476 664</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances commerciales et autres débiteurs</td>
<td>8 164 968</td>
<td></td>
<td>8 164 968</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks</td>
<td>3 052 853</td>
<td></td>
<td>3 052 853</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs courants</td>
<td>1 981 965</td>
<td></td>
<td>1 981 965</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs financiers courants</td>
<td>350 000</td>
<td></td>
<td>350 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>10 860 527</td>
<td></td>
<td>10 860 527</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DE L’ACTIF COURANT</strong></td>
<td>24 410 314</td>
<td>0</td>
<td>24 410 314</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF</strong></td>
<td>33 835 660</td>
<td>2 051 318</td>
<td>35 886 978</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### PASSIF (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2018</th>
<th>IFRS 16</th>
<th>01/01/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital émis</td>
<td>2 553 372</td>
<td></td>
<td>2 553 372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d’émission</td>
<td>48 843 750</td>
<td></td>
<td>48 843 750</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td>4 932 184</td>
<td></td>
<td>4 932 184</td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td>(30 296 289)</td>
<td>(30 296 289)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice / (Déficit) de l’exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2)</td>
<td>(12 511 771)</td>
<td>(12 511 771)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) et réserve IFRS 15 pour première adoption</td>
<td>13 521 244</td>
<td></td>
<td>13 521 244</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net</td>
<td>3 777 134</td>
<td></td>
<td>3 777 134</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des capitaux propres</strong></td>
<td>17 298 378</td>
<td>0</td>
<td>17 298 378</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages du personnel</td>
<td>4 226 240</td>
<td></td>
<td>4 226 240</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers non courants</td>
<td>1 810 167</td>
<td></td>
<td>1 810 167</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du passif non courants</td>
<td>0</td>
<td>1 732 205</td>
<td>1 732 205</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés passifs non courants</td>
<td>16 494</td>
<td></td>
<td>16 494</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DU PASSIF NON COURANT</strong></td>
<td>6 052 901</td>
<td>1 732 205</td>
<td>7 785 106</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette fournisseurs</td>
<td>5 513 949</td>
<td>319 113</td>
<td>5 833 062</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres éléments du passif courant</td>
<td>2 709 845</td>
<td></td>
<td>2 709 845</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers courants</td>
<td>2 240 696</td>
<td></td>
<td>2 240 696</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>19 892</td>
<td></td>
<td>19 892</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DU PASSIF COURANT</strong></td>
<td>10 484 381</td>
<td>319 113</td>
<td>10 803 494</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PASSIF</strong></td>
<td>33 835 660</td>
<td>2 051 318</td>
<td>35 886 978</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux**

L’IFRIC 23 clarifie la comptabilisation des incertitudes fiscales dans le traitement de l’impôt sur le résultat. L’interprétation doit être appliquée afin de déterminer le bénéfice imposable (perte fiscale), les bases d’imposition, les reports de déficits, les crédits d’impôt non utilisés ainsi que les taux d’imposition, lorsqu’il existe une incertitude fiscale sur le traitement de l’impôt sur le résultat selon l’IAS 12. ENGIE EPS n’a pas enregistré d’impact significatif suite à l’application de ce texte.
3.2 Présentation des états financiers

Le groupe Engie EPS présente un compte de résultat utilisant une classification basée sur la nature des dépenses, plutôt que sur leur fonction, car elle fournit des informations plus pertinentes. Pour l’état de la situation financière, un format mixte a été adopté pour présenter les actifs et les passifs courants et non courants comme le permet la norme IAS1. Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.

3.3 Indicateurs clés de performance

Le groupe ENGIE EPS adopte les indicateurs de performance non-IFRS suivants :

- EBITDA (à l'exclusion des dépenses liées aux "stocks-options et aux plans d'interessement"), calculé comme la marge brute sous déduction des « frais de personnel, des autres charges d'exploitation et des autres frais de R&D et opérations industrielles » ;

- EBITDA retraité hors fermeture (à l'exclusion des dépenses liées aux "stocks-options et aux plans d'interessement"), ajusté des dépenses de R&D non capitalisées et de la radiation des stocks puisqu'il est lié à la fermeture d'activités non essentielles intervenue au cours de l'exercice 2019 ;

- Résultat opérationnel retraité, calculé en excluant « charges liées aux stocks-options et au pplan d'interessement » les « éléments non récurrents » de l'EBIT et l'impact négatif total de la fermeture au cours de l'exercice 2019, car ils ont été classés comme des coûts extraordinaires et ne seront pas répétés les années suivantes, comme indiqué dans le nouveau modèle d'entreprise ENGIE EPS ;

- Les investissements en R&D calculés en pourcentage des coûts de R&D capitalisés et non capitalisés sur le chiffre d’affaires total de la période.

L'évolution des indicateurs de performance est présentée à la note 3.7.

3.4 Devise fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont établis en euros, qui est la devise fonctionnelle et de présentation du Groupe ENGIE EPS. Toutes les informations financières présentées en euros ont été arrondies à l’unité la plus proche.

3.5 Utilisation des estimations et jugements


Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés de fin d’année 2019, le Groupe a porté une attention particulière aux postes suivants :
Valeur recouvrable des actifs non courants : les actifs non courants comprennent notamment les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles à durée de vie définie (coûts de développement) et les autres actifs financiers. Le groupe ENGIE EPS revoit périodiquement la valeur comptable des actifs non courants détenus et utilisés lorsque des événements et des circonstances justifient une telle révision et au moins une fois par an la valeur comptable des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie. L'analyse de la valeur recouvrable des actifs non courants est généralement effectuée en utilisant des estimations des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation ou de la cession de l'actif et un taux d'actualisation approprié afin de calculer la valeur actuelle ou la juste valeur diminuée des coûts de la vente ;

Les avantages postérieurs à la retraite sont évalués sur une base actuarielle qui prend en considération des paramètres de nature financière tels que le taux d'actualisation, les taux d'augmentation des salaires et les taux d'augmentation des coûts des soins de santé et la probabilité d'événements futurs potentiels estimée en utilisant des hypothèses démographiques telles que les taux de mortalité, de licenciement et de retraite ;

Provision pour créances douteuses : la provision pour créances douteuses reflète l'estimation par la direction des pertes à subir, qui découle de l'expérience passée avec des créances similaires, des montants en souffrance actuels et historiques, des radiations et des recouvrements, de la surveillance attentive de la qualité de crédit du portefeuille et des conditions économiques et de marché actuelles et prévues ;

Provision pour les stocks obsolètes et à faible rotation : elle a été déterminée sur la base de l'expérience passée, ainsi que sur les tendances historiques et les tendances futures prévues ;

Les actifs d'impôt différé sont enregistrés s'il est probable qu'ils seront récupérés en fonction des résultats imposables futurs attendus ;

La juste valeur des actifs et passifs financiers est incluse dans les états financiers du groupe ENGIE EPS au montant auquel l'instrument pourrait être échangé dans une transaction courante entre parties consentantes, autre qu'une vente forcée ou une liquidation.

Pour les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres, la société évalue directement les biens ou les services reçus, et l'augmentation correspondante des capitaux propres, à la juste valeur des biens ou des services reçus à la date d'évaluation, sur la base des prix du marché s'ils sont disponibles, en tenant compte des conditions d'octroi de ces instruments de capitaux propres, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de manière fiable.

Pour les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie, la société évalue les biens ou les services acquis et le passif encouru à la juste valeur du passif. Jusqu'à ce que le passif soit réglé, la société réévalue la juste valeur du passif à chaque date de clôture et à la date de règlement, et toute variation de la juste valeur est comptabilisée dans le résultat de la période.

Estimation de la durée de vie des actifs (dépréciation).
3.6 Information sectorielle

Le Groupe n'est pas encore organisé en business divisions et les dirigeants n’ont pas encore identifié de secteurs opérationnels au sein du Groupe. Des informations par zone géographique et par activité sont fournies dans la note 4.1 pour le chiffre d’affaires et le carnet de commandes.

3.7 Evolution du périmètre de consolidation

Aucun changement dans le périmètre de consolidation n’est intervenu depuis le 31 décembre 2018 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>SOCIETE</th>
<th>Pourcentage de Consolidation</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ENGIE EPS</td>
<td>100%</td>
<td>Société mère</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS USA</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS ELVI</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>MCM</td>
<td>100%</td>
<td>Intégration globale</td>
</tr>
<tr>
<td>COMORES ÉNERGIES NOUVELLES SARL</td>
<td>49%</td>
<td>Mise en équivalence</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Pour rappel, la liquidation de MCM a été approuvée par le conseil d'administration et l'assemblée des actionnaires en décembre 2019. Le processus a été clôturé en janvier 2020. Voir paragraphes 1.9 et 4.35.
## 3.8 Indicateurs clés de performance

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICATEURS DE PERFORMANCE (montants en Euro)</th>
<th>2019</th>
<th>2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Stated</td>
<td>Adjustments</td>
<td>Adjusted Indicator</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits des activités ordinaires</td>
<td>20.204.810</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts des biens et services vendus</td>
<td>(14.857.163)</td>
<td>394.032</td>
</tr>
<tr>
<td>Marge brute</td>
<td>5.347.647</td>
<td>394.032</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de personnel</td>
<td>(6.667.126)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges d’exploitation</td>
<td>(2.316.539)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais de R&amp;D et opérations industrielles</td>
<td>(2.094.303)</td>
<td>18.705</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA - hors stock-options et plan d’intéressement (1)</td>
<td>(5.730.321)</td>
<td>18.705</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA hors-fermeture</td>
<td>(5.730.321)</td>
<td>412.737</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements</td>
<td>(2.985.304)</td>
<td>311.397</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur et autres provisions</td>
<td>(3.592.049)</td>
<td>2.805.081</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges non-récurentes</td>
<td>(1.573.472)</td>
<td>1.573.472</td>
</tr>
<tr>
<td>Stock-options et BSA</td>
<td>(1.206.490)</td>
<td>1.206.490</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits et charges financiers nets</td>
<td>(312.219)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d’Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts sur les sociétés</td>
<td>755.570</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de R&amp;D capitalisés</td>
<td>3.081.375</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de R&amp;D non-capitalisés</td>
<td>18.705</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Total frais de R&amp;D</td>
<td>3.100.080</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d’affaires</td>
<td>20.204.810</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>% Frais de R&amp;D sur Chiffre d’affaires</td>
<td>15%</td>
<td>15%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) L’EBITDA est une mesure de performance non-IFRS (cf note 4.6)

Au 31 décembre 2019, le total des Produits des activités ordinaires a augmenté de 4 544 k€ par rapport à l’exercice 2018.
Le résultat opérationnel est impacté par la fermeture des activités non essentielles pour un montant de 3 510 k€, par les "Produits et charges non récurrents" pour un montant de 1 573 k€ et par l’effet des "Stocks-options BSA" pour un montant de 1 206 k€.

Les coûts de R&D capitalisés et non capitalisés ont diminué de 3 193 k€ pour l’exercice 2018 à 3 100 k€ pour l’exercice 2019, ce qui représente 15 % du chiffre d’affaires, confirmant ainsi l’engagement ferme d’ENGIE EPS à investir dans des technologies de pointe.

3.9 Principaux principes comptables

3.9.1. Regroupements d’entreprises

Les regroupements d’entreprises sont comptabilisés selon la norme IFRS 3. Les actifs identifiables, les passifs et les passifs éventuels acquis sont reprises à leur juste valeur à la date d’acquisition s’ils remplissent les critères comptables d’IFRS 3. L’écart d’acquisition représente les flux de trésorerie futurs provenant des synergies postérieures à l’acquisition, au-delà des actifs identifiables acquis et des passifs repris. Les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu’ils sont encourus.

Si la comptabilisation initiale d’un regroupement d’entreprises ne peut être déterminée que de manière provisoire avant la fin de la première période de reporting, le regroupement d’entreprises est comptabilisé à l’aide de montants provisoires. Les ajustements des montants provisoires et la comptabilisation des actifs et des passifs récemment identifiés doivent être effectués au cours de la « période d’évaluation » lorsqu’ils reflètent de nouvelles informations obtenues sur des faits et des circonstances existant à la date d’acquisition. La période d’évaluation ne peut pas dépasser un an à compter de la date d’acquisition et aucun ajustement n’est autorisé après un an, sauf pour corriger une erreur.

3.9.2 Instruments financiers

Actifs financiers non dérivés

Le Groupe comptabilise initialement les prêts et créances à la date où ils sont générés. Tous les autres actifs financiers (notamment les actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat) sont comptabilisés initialement à la date de transaction à laquelle le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l’instrument.

Le Groupe dé-comptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels afférents aux flux de trésorerie de l’actif expirent, ou lorsqu’il transfère le droit de recevoir les flux de trésorerie contractuels sur l’actif financier dans le cadre d’une transaction où quasiment tous les risques et avantages liés à la propriété de l’actif financier sont transférés. Toute participation dans les actifs financiers transférés crée ou retenue par le Groupe est comptabilisée comme un actif ou un passif distinct.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est indiqué dans l’état de la situation financière si, et seulement si le Groupe a le droit de compenser les montants et a l’intention soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser l’actif et de régler le passif simultanément.

Le Groupe détient les actifs financiers non dérivés suivants :

- Prêts et créances ; et
- Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Prêts et créances
Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables. Ces actifs financiers font l’objet d’une provision pour pertes attendues dès leur comptabilisation initiale, selon la méthode dite simplifiée prescrite par IFRS 9 pour les créances clients.

Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût après amortissement selon la méthode des intérêts effectifs, déduction faite des pertes de valeur.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les soldes de trésorerie et les dépôts à vue dont l’échéance initiale est inférieure ou égale à trois mois, sans risque de variation de valeur.

Passifs financiers non dérivés

Le groupe ENGIE EPS comptabilise initialement les titres de créance émis et les passifs subordonnés à la date à laquelle ils ont été créés. Tous les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de transaction, à savoir la date à laquelle ENGIE EPS devient partie aux dispositions contractuelles de l’instrument.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsqu’il est libéré de ses obligations contractuelles ou lorsque celles-ci sont annulées ou arrivées à expiration.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est indiqué dans l’état de la situation financière si, et seulement si le Groupe a le droit de compenser ces montants et a l’intention de régler le montant net ou de réaliser l’actif et régler le passif simultanément.

ENGIE EPS classe les passifs financiers non dérivés dans la catégorie des autres passifs financiers. Ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs.

Les autres passifs financiers comprennent les prêts et emprunts, les autres passifs financiers à court terme et les fournisseurs et autres dettes.

Les découverts bancaires remboursables sur demande et faisant partie intégrante de la gestion de la trésorerie du groupe ENGIE EPS sont inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

3.9.3 Capitaux propres

Les actions ordinaires entrent dans la catégorie des capitaux propres. Les coûts supplémentaires directement attribuables à l’émission des actions ordinaires sont comptabilisés en les déduisant des capitaux propres, nets de toute incidence fiscale.

3.9.4 Immobilisations corporelles

Valeur brute
Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les gains et les pertes sur la cession d'une immobilisation corporelle sont déterminés en comparant le produit de la cession à la valeur comptable des immobilisations corporelles et sont comptabilisés en résultat.

Le coût de remplacement d'une partie d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cet élément s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à cette partie iront au BPA d'ENGIE et que son coût peut être évalué de manière fiable. La valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée. Les coûts d'entretien quotidien des immobilisations corporelles sont comptabilisés en résultat net à mesure qu'ils sont encourus.

Amortissements

Les amortissements sont déterminés sur la base du coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle. Les composants principaux des actifs individuels sont identifiés et, si un composant a une durée d'utilité différente de celle du reste de cet actif, ce composant est amorti séparément.

L'amortissement est comptabilisé au le compte de résultat par application de la méthode linéaire pendant la durée d'utilité estimée de chaque composant d'un élément d'immobilisation corporelle. Les terrains ne sont pas amortis

Les durées d'utilité estimées pour l'année en cours sont les suivantes :

- Équipement et machinerie - 6, 7 ans
- Matériel informatique - 5 ans
- Mobilier - 6, 7 ans
- Véhicules - 5 ans

Les méthodes d'amortissement, durées d'utilité et valeurs résiduelles sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées si nécessaire de façon prospective.

**3.9.5 Immobilisations incorporelles**

**Coûts de développement et autres immobilisations incorporelles**

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les éléments générés en interne dans la phase de développement, qui sont comptabilisés si, et seulement si, le groupe ENGIE EPS peut démontrer tous les éléments suivants:

- la faisabilité technique de l'achèvement de l'actif incorporel afin qu'il soit disponible pour être utilisé ou vendu;
- son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre;
• sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle;

• comment l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables - entre autres choses, le groupe ENGIE EPS peut démontrer l'existence d'un marché pour la production des immobilisations incorporelles ou de l'immobilisation incorporelle elle-même ou, s'il doit être utilisé en interne, utilité de l'immobilisation incorporelle;

• la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour mener à bien le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle; et

• sa capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'actif incorporel au cours de son développement.

Les marques générées en interne, les listes de clients et les autres incorporels similaires ne sont pas comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles.

Le coût d'entretien immobilisations incorporelles générées en interne est la somme des dépenses engagées à compter de la date à laquelle l’immobilisation incorporelle remplit pour la première fois les critères de comptabilisation et comprend tous les coûts directement attribuables nécessaires pour créer, produire et préparer l’actif de manière à pouvoir fonctionner de la manière suivante : prévu par la direction.

Les dépenses ultérieures ne sont activées que lorsqu'elles augmentent les avantages économiques futurs inhérents à l'actif spécifique auquel elles se rapportent. Toutes les autres dépenses, y compris les dépenses au titre des écarts d'acquisition générés en interne et des marques, sont comptabilisées en résultat net à mesure qu'elles sont encourues.

Amortissement

L’amortissement est basé sur le coût d’un actif moins sa valeur résiduelle. L’amortissement est comptabilisé en résultat sur une base linéaire sur la durée de vie estimée des actifs incorporels, autres que les écarts d’acquisition, à compter de la date à laquelle ils sont disponibles à l’emploi.

Les durées de vie utiles estimées pour les années en cours et comparées sont les suivantes:

• coûts de développement - de 3 à 5 ans, en fonction du projet spécifique. En 2019, l'amortissement de la plupart des coûts de développement capitalisés a été accéléré de 5 à 3 ans afin d'être conforme au plan de R&D et au calendrier ;

• Dépenses d'amélioration - 6 ans

• marques, brevets et licences à durée de vie définie - 10 ans (en aucun cas, plus longtemps que la durée du brevet ou de la licence).

La méthode d'amortissement, les durées d'activité et les valeurs résiduelles sont revues à chaque date de clôture et ajustées si nécessaire.
3.9.6 Dépréciation d’actifs

À la fin de chaque exercice, le groupe ENGIE EPS Group détermine s’il existe un indice de perte de valeur de ses immobilisations corporelles (y compris les frais de développement) ainsi que des immobilisations incorporelles.

Une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable d’un actif ou de son unité génératrice de trésorerie (« UGT ») dépasse sa valeur recouvrable estimée.

La valeur recouvrable d’une immobilisation ou de son UGT est celle qui est la plus élevée parmi les deux valeurs suivantes : sa valeur d’utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour mesurer la valeur d’utilité, les flux de trésorerie futurs sont actualisés à leur valeur actuelle en appliquant un taux d’actualisation qui reflète les estimations actuellement en vigueur sur le marché de la valeur temps de l’argent et des risques spécifiques à l’immobilisation ou à l’UGT. Les immobilisations qui ne peuvent être testées individuellement sont regroupées en groupes d’actifs les plus petits possibles générant des entrées de trésorerie provenant d’une utilisation continue largement indépendantes des entrées de fonds d’autres immobilisations ou UGT.

Une dépréciation est comptabilisée si le montant recouvrable est inférieur à la valeur comptable.

Les pertes de valeur sont comptabilisées au compte de résultat. Les pertes de valeur sont reprises uniquement dans la mesure où la valeur comptable de l’actif ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, net des dépréciations et amortissements, si aucune perte de valeur n’avait été comptabilisée. Au contraire, les pertes de valeur sur le goodwill ne sont pas reprises. La reprise d’une perte de valeur est comptabilisée immédiatement en résultat.

Détermination de l’Unité Génétratrice de Trésorerie (« UGT »)

Le Groupe a une activité principale unique, correspondant à la vente de solutions de stockage hybrides. Les actifs du Groupe ne génèrent pas de flux de trésorerie distincts et les tests de dépréciation sont réalisés sur le Groupe dans son ensemble.

Tous les actifs corporels (les usines et le laboratoire) sont localisés en Italie et sont dédiés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides. Les solutions de stockage hybrides sont fabriquées par EPS en utilisant sa technologie (brevets, développement et savoir-faire). Tous les actifs incorporels sont dédiés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides. En particulier, les coûts de développement, les brevets, le goodwill sur Elvi (principalement lié au savoir-faire sur des solutions de stockage hybrides) et les marques comptabilisées dans les états financiers consolidés sont liés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides. Par conséquent, il n’est pas possible d’identifier un groupe d’actifs générant des flux de trésorerie indépendants plus petit que l’ensemble des actifs du Groupe, car ces actifs sont utilisés pour générer des flux de trésorerie liés à l’activité de vente de solutions de stockage hybrides à des clients dans le monde entier.

3.9.7 Stocks

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Ce coût comprend les dépenses engagées pour acquérir les stocks, les frais de conversion et autres frais engagés pour les amener vers leur lieu de stockage.

Des provisions sont comptabilisées pour les stocks obsolètes et à rotation lente, les produits finis, pièces de rechange et autres fournitures en fonction de leur montant recouvrable attendu et de leur valeur de réalisation. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cours normal des activités, diminué des coûts d’achèvement estimés ainsi que des frais de vente.
3.9.8 Avantages du personnel

Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d’avantages postérieurs à l’emploi au titre duquel une entité paie des cotisations fixes à une entité distincte et n’a pas d’obligation actuelle (juridique ou implicite) de payer des montants supplémentaires. Les obligations de contribution à des régimes de retraite définis sont comptabilisées au compte de résultat comme des dépenses de prestations sociales lors des périodes au cours desquelles les employés ont rendu leurs services à la société.


Les fonds TFR cumulés sont ensuite versés lors du départ de l’employé, quelle qu’en soit la raison, ou au moment de son départ en retraite. Dans des situations spécifiques, l’employé ayant travaillé plus de 8 années consécutives chez le même employeur peut obtenir le droit de retirer partiellement son TFR. Ce régime est sans capitalisation.

Le ENGIE EPS Group détermine le passif net au titre des prestations pour la période concernée en se basant sur des calculs actuariels. Les écarts de réévaluation et pertes actuariels, sont comptabilisés immédiatement dans l’état de la situation financière par contrepartie des autres éléments de résultat global.

Avantages à court terme

Les obligations au titre des avantages à court terme sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondants sont rendus. Un passif est comptabilisé à hauteur du montant devant être versé au titre des primes à court terme ou des régimes d’intéressement aux bénéfices si le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) de verser ce montant du fait de services fournis par le passé par l’employé et si ladite obligation peut être évaluée de manière fiable.

Plans de stock option

IFRS 2 prescrit de constater en charges de personnel les services rémunérés par des paiements fondés sur des actions. Ces services sont évalués à la juste valeur des instruments accordés et reconnus en charge sur la période d’acquisition des droits. S’agissant de plans qui se régleront en actions du groupe ENGIE EPS, la contrepartie de la charge est reconnue directement en capitaux propres. Lorsque les plans sont qualifiés de « règlement en liquidité, une dette est reconnue au bilan à hauteur de la valeur attendue de règlement. Cette dette est réévaluée à chaque clôture avec une contrepartie en résultat de la période.

3.9.9 Provisions

Une provision est constituée si, à la suite d’un événement passé, le groupe ENGIE EPS a une obligation juridique ou implicite actuelle qui peut être estimée de manière fiable, et s’il est probable qu’une sortie d’avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l’obligation. Les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus à un taux avant impôt reflétant les évaluations actuelles de la valeur temps de l’argent par le marché et des risques spécifiques au passif.

La désactualisation est comptabilisée comme un coût financier.
Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque ENGIE EPS a approuvé un plan de restructuration détaillé et formel et que la restructuration a débuté ou a été annoncée publiquement.

Les dépenses d’exploitation futures ne sont pas provisionnées.

### 3.9.10 Comptabilisation du chiffre d’affaires

Le chiffre d’affaires est comptabilisé dans la mesure où il est probable qu’un avantage économique reviendra au Groupe et qu’il peut être mesuré de manière fiable quel que soit le moment où le règlement est effectué. Le chiffre d’affaires est calculé à la juste valeur de la contrepartie reçue ou devant être reçue en tenant compte des conditions de paiement définies par le contrat et nets d’impôts et de droits. Le Groupe a conclu qu’il était le principal dans tous ses accords générateurs de chiffre d’affaires car il est responsable vis-à-vis des clients, et dispose d’une latitude en matière d’établissement des prix de vente et est également exposé à des risques d’inventaire.

#### Ventes de marchandises

Le chiffre d’affaires tiré de la vente de marchandise est comptabilisé conformément à IFRS 15, lors du transfert du contrôle au client qui se caractérise en général par le transfert des risques et avantages substantiels inhérents à la propriété des marchandises à l’acheteur, ce qui correspond habituellement à la livraison desdites marchandises. Le chiffre d’affaires tiré de la vente de marchandises est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net des retours et remises, rabais commerciaux et escomptes de volume. Le Groupe offre, pour tous ses produits vendus et pendant une période de deux ans, des dispositions de garantie qui correspondent aux pratiques en vigueur dans le secteur. Ces garanties ne répondent pas à la définition d’une obligation de performance supplémentaire selon IFRS 15 et sont donc comptabilisées par le biais de provisions le cas échéant sur la base des coûts de garantie historiques engagés et des obligations de garantie toujours en cours.

**Prestation de services et contrats de construction**

Prestation de services : les produits tirés des prestations de services (installation et maintenance des machines installées) sont comptabilisés conformément à IFRS 15, lors du transfert de contrôle au client, ce qui en pratique génère une reconnaissance en continu sur la période de prestation.

Contrats de construction : Le revenu sur ces contrats n’est reconnu à l’avancement que dans la mesure où les critères prévus par la norme IFRS 15 sont remplis. Il s’agit notamment de démontrer que l’on construit un actif sans usage alternatif et que le contrat prévoit une sécurisation des paiements à hauteur des coûts engagés incrémentés d’une marge raisonnable. Pour ces contrats, le revenu est alors reconnu à l’avancement selon la méthode des coûts encourus ; Lorsque le résultat du contrat ne peut être évalué de manière fiable, le revenu est comptabilisé uniquement à hauteur des dépenses engagées.

Si les conditions d’une reconnaissance du revenu en continu ne sont pas remplies, le chiffre d’affaire est alors reconnu uniquement à l’achèvement du projet, lors du transfert du contrôle au client.

Enfin, chaque contrat est décomposé en plusieurs obligations de performance, avec un chiffre d’affaire alloué et reconnu selon les critères propres à chacune d’entre elle.

**Subventions publiques**

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsqu’il existe une assurance raisonnable que la subvention sera reçue et que le groupe ENGIE EPS se conformera à toutes les conditions prévues. Si la subvention est liée à un poste de dépense, celle-ci est systématiquement comptabilisée en produits sur les périodes au cours desquelles les coûts qu’elle doit compenser sont reconnus en charge Si la subvention porte sur un actif
immobilisé, elle réduit la valeur comptable de l’actif en question. La subvention est ensuite comptabilisée dans le compte de résultat par le biais d’une réduction de la charge d’amortissement.

3.11.8 Impôt sur les sociétés

Impôt sur le résultat de la période en cours

Les actifs et passifs d’impôts sur le résultat correspondent au montant devant être recouvré par les autorités fiscales. Les taux d’imposition et législations fiscales pris en compte pour calculer les montants à payer sont ceux qui sont en vigueur ou quasiment en vigueur à la date de clôture dans les pays où le Groupe est actif et génère du revenu imposable.

Les impôts sur le résultat de la période en cours sur les éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres sont comptabilisés dans les capitaux propres et non dans le compte de résultat. La direction évalue régulièrement les positions adoptées dans les déclarations d’impôt dans les situations où les réglementations fiscales en vigueur sont sujettes à interprétation et établit des provisions le cas échéant.

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés sur les écarts temporels entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur base comptable

Les passifs d’impôts différés sont comptabilisés pour tous les écarts temporaires imposables, sauf :

- Si le passif d’impôt différé découle de la comptabilisation initiale du goodwill ou d’un actif ou d’un passif dans une transaction qui n’est pas un regroupement d’entreprises et, au moment de la transaction, n’affecte ni le bénéfice comptable, ni les pertes et bénéfices imposables et
- Concernant les écarts comptables temporaires liés aux investissements et aux filiales, aux associés et aux intérêts dans des coentreprises, si le moment de l’inversement des écarts temporaires peut être contrôlé et qu’il est probable que les écarts temporaires ne s’inversent pas dans un avenir proche.

Les actifs d’impôts différés sont comptabilisés pour tous les écarts temporaires déductibles, le report des crédits d’impôts inutilisés et les pertes fiscales inutilisées, dans la mesure où il est probable qu’un bénéfice fiscal sera disponible pour y imputrer les écarts temporaires déductibles, et où le report des crédits d’impôt inutilisés et des pertes fiscales inutilisées peut être utilisé, sauf :

- Si l’actif d’impôt différé lié à l’écart temporaire déductible découle de la comptabilisation initiale d’un actif ou d’un passif dans une transaction qui n’est pas un regroupement d’entreprises et, au moment de la transaction, n’affecte ni le bénéfice comptable, ni les pertes et profits imposables ; et
- Concernant les écarts temporaires déductibles liés aux investissements dans des filiales, associés et participations dans des coentreprises, les actifs d’impôts différés sont comptabilisés uniquement dans la mesure où il est probable que les écarts temporaires puissent s’inverser dans un futur proche et où des bénéfices imposables auxquels imputer les écarts temporaires seront disponibles pour être utilisés.

La valeur comptable des actifs fiscaux différés est réexaminée à chaque date de déclaration et ajustée selon les probabilités d’existence de montants suffisants de bénéfices imposables disponibles pour permettre l’utilisation de tout ou partie des actifs fiscaux différés.

Les actifs et passifs fiscaux différés sont évalués aux taux d’imposition devant être appliqués lors de l’exercice au cours duquel l’actif est réalisé ou le passif est réglé, en fonction des taux d’imposition (et des législations fiscales) entrés en vigueur ou quasiment entrés en vigueur à la date de clôture.

Les éléments d’impôts différés sont comptabilisés en corrélation avec la transaction sous-jacente en compte de résultat, résultat global ou directement dans les capitaux propres.
Les actifs d’impôts différés et les passifs d’impôts différés sont compensés s’il existe un droit juridiquement opposable de les compenser et si les impôts différés portent sur la même entité imposable et relèvent de la même autorité fiscale.

Les bénéfices fiscaux acquis dans le cadre d’un regroupement d’entreprises mais ne répondant pas aux critères de comptabilisation distincte à cette date, sont comptabilisés ultérieurement si de nouvelles informations émergent sur les faits et circonstances. L’ajustement est traité soit comme une réduction du goodwill (à condition que le montant ne dépasse pas celui du goodwill) s’il a eu lieu au cours de la période mesurée, soit comptabilisé au compte de résultat.

3.12.8 Actions propres et bénéfice par action

Le coût de toute action propre achetée et/ou détenue est comptabilisé en déduction des capitaux propres. Les plus-values provenant de toute vente ultérieure sont également comptabilisées en les capitaux propres.

Les bénéfices de base par action sont calculés en divisant le profit (perte) attribuable aux propriétaires de l’entité-mère par le nombre moyen pondéré d’actions en circulation au cours de l’exercice. Pour les bénéfices dilués par action, le nombre moyen pondéré d’actions en circulation est ajusté en supposant la conversion de toutes les actions ayant potentiellement un effet dilutif.

3.12.9 Autres informations

Le groupe ENGIE EPS n’a souscrit aucun instrument financier dérivé ni conclu aucun accord contractuel visant à transférer des actifs financiers.
4. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

4.1 Produits des activités ordinaires

Les Produits des activités ordinaires s'élèvent à 20 205 k€, soit une augmentation de 29% par rapport à l'exercice 2018.

Le détail des Produits des activités ordinaires est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Contrats de construction</td>
<td>18,484,496</td>
<td>13,600,234</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestations de services</td>
<td>1,199,545</td>
<td>489,777</td>
</tr>
<tr>
<td>Ventes de marchandises</td>
<td>0</td>
<td>1,450,950</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires</td>
<td>19,684,041</td>
<td>15,540,960</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>520,770</td>
<td>119,721</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</strong></td>
<td><strong>20,204,811</strong></td>
<td><strong>15,660,681</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

L'augmentation du chiffre d'affaires est le résultat du nouveau modèle d'activité qui voit ENGIE EPS s'éloigner des petits projets ponctuels avec des calendriers de développement longs et des résultats incertains pour recentrer son activité vers des projets plus grands avec des résultats plus prévisibles et/ou des petites solutions reproductibles sur plusieurs clients avec un programme clair de décarbonisation.

L'augmentation du chiffre d'affaires lié aux contrats de construction est affectée par les modèles d'entreprise précédents et actuels, car ils sont basés sur les développements positifs du support aux réseaux dans les économies développées et les micro-réseaux dans les îles et les pays émergents - dans les deux cas en partenariat avec ENGIE.

La plupart des revenus des contrats de construction se réfèrent au déploiement réussi du projet Sol De Insurgentes au Mexique, un projet Solar-plus-Storage en collaboration avec ENGIE, comme indiqué ci-dessus. Le projet est situé à Comodoro, Baja California Sur, au Mexique, avec une capacité installée de 23 MW et une centrale PV de 31,2 MWc couplée à un système de stockage d'énergie par batterie ("BESS") de 5,4 MW/3,17 MWh destiné à effectuer le lissage de la rampe et le contrôle de la fréquence primaire.

La part restante du chiffre d'affaires lié aux contrats de construction est liée aux progrès significatifs réalisés dans l'application constituée de micro-réseaux tels que les Comores, l'Italie, le Somaliland et la Nouvelle-Calédonie.

Les autres produits ont augmenté globalement de 401 k€, passant de 120 k€ pour l'exercice 2018 à 521 k€ pour l'exercice 2019, grâce à une collaboration avec les entités ENGIE, comme décrit ci-dessous :

- Accords de détachement d'employés et de consultants avec les entités ENGIE
- Contrat de service - Consultants en hydrogène : ENGIE EPS fournit à ENGIE des services liés au développement d'actifs de production d'hydrogène renouvelable
- Consultants pour ENGIE sur les activités de R&D : le but du projet est de tester et de valider le système de surveillance développé par Laborelec sur l'une des usines emblématiques construites par ENGIE EPS l'année dernière en Espagne pour ENDESA
L’affectation du chiffre d’affaires par entité juridique unique est :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EPS EM</td>
<td>19,306.661</td>
<td>12,906.665</td>
</tr>
<tr>
<td>ENDEI EPS</td>
<td>412.125</td>
<td>1,016.931</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS Manufacturing</td>
<td>486.025</td>
<td>737.056</td>
</tr>
<tr>
<td>MCM</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Eps Inc.</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</td>
<td>20,204.811</td>
<td>15,660.681</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les produits des activités ordinaires par zones géographiques, classés selon le pays d’origine des clients et la zone géographique de l’installation, sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES CLIENTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AMÉRIQUE LATINE</td>
<td>12,869.649</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>EUROPE</td>
<td>3,571.036</td>
<td>12,882.540</td>
</tr>
<tr>
<td>AFRIQUE</td>
<td>3,052.673</td>
<td>2,681.774</td>
</tr>
<tr>
<td>ASIE PACIFIQUE</td>
<td>911.452</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>USA</td>
<td>0</td>
<td>96.368</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</td>
<td>20,204.811</td>
<td>15,660.681</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES INSTALLATIONS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AMÉRIQUE LATINE</td>
<td>12,676.844</td>
<td>34.258</td>
</tr>
<tr>
<td>EUROPE</td>
<td>3,547.571</td>
<td>10,338.017</td>
</tr>
<tr>
<td>AFRIQUE</td>
<td>3,052.673</td>
<td>2,707.250</td>
</tr>
<tr>
<td>ASIE PACIFIQUE</td>
<td>927.722</td>
<td>2,537.228</td>
</tr>
<tr>
<td>USA</td>
<td>0</td>
<td>43.929</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</td>
<td>20,204.811</td>
<td>15,660.681</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les produits des activités ordinaires réalisés par le groupe en devises étrangères sont d’environ 12 669 k€ et sont liés au projet Sol De Insurgentes actuellement en cours de développement au Mexique.

Le tableau suivant montre la répartition des revenus par ligne de produits et autres revenus :

<table>
<thead>
<tr>
<th>REVENUS PAR LIGNE DE DE PRODUIT (montants en Euro)</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Stock Giga</td>
<td>12,770.249</td>
</tr>
<tr>
<td>Solutions industrielles</td>
<td>5,489.848</td>
</tr>
<tr>
<td>eMobility et autres</td>
<td>479.892</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres activités non-principales</td>
<td>944.052</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL REVENUS PAR LIGNE DE PRODUIT</td>
<td>19,684.041</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres recettes</td>
<td>520.770</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL REVENUS ET AUTRES RECETTES</td>
<td>20,204.811</td>
</tr>
</tbody>
</table>
4.2 Coût des biens et services vendus

La répartition du coût des biens et services vendus au 31 décembre 2019 est la suivante :

<table>
<thead>
<tr>
<th>COÛTS DES BIENS ET SERVICES VENDUS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Coûts des biens vendus/services rendus</td>
<td>(14.857.163)</td>
<td>(9.824.158)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coûts liés aux Accords de Partnerat Technologiques</td>
<td>0</td>
<td>(1.159.241)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL COÛTS DES BIENS ET SERVICES VENDUS</td>
<td>(14.857.163)</td>
<td>(10.983.400)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le coût des biens et services vendus concerne les achats de matières premières, de consommables et de produits finis pour 14 857 k€ (10 983 k€ pour l'exercice 2018) et a augmenté en raison de la croissance du BPA d’ENGIE en termes de taille des projets.

Le coût des biens et services vendus a augmenté plus que proportionnellement par rapport au chiffre d’affaires en raison de la transition du d’ENGIE EPS vers un nouveau modèle d’entreprise. En conséquence, la marge brute a atteint 26,5% au 31 décembre 2019, alors qu’elle était de 29,9% au 31 décembre 2018.

4.3 Coûts liés au personnel

Dans un souci de clarté et d’exhaustivité, 144 k€ de traitements et salaires pour l’exercice 2018 ont été reclassés en cotisations sociales.

Le tableau suivant détaille les coûts de personnel et leur évolution au cours des exercices concernés :

<table>
<thead>
<tr>
<th>CHARGES DE PERSONNEL (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Salaires et rémunérations</td>
<td>(3.918.439)</td>
<td>(2.365.853)</td>
</tr>
<tr>
<td>Contributions sociales</td>
<td>(879.946)</td>
<td>(612.009)</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages du personnel</td>
<td>(626.973)</td>
<td>(443.411)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres frais</td>
<td>(1.141.768)</td>
<td>(931.093)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</td>
<td>(6.667.136)</td>
<td>(4.352.366)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les charges de personnel ont augmenté de 2 315 k€, passant de 4 352 k€ pour l’exercice 2018 à 6 667 k€ pour l’exercice 2019.

L’augmentation globale est expliquée par les éléments suivants :


- L’augmentation des cotisations sociales, en raison de la modification des contrats de certains membres du Comité exécutif, qui sont passés d'un contrat de direction à un contrat de travail, ce qui entraîne une augmentation des cotisations, et de l’augmentation du nombre d’employés.

- Heures supplémentaires payées et heures de déplacement payées pour les activités de développement liées aux appels d’offres présentés au cours de l’année. Avec le nouveau modèle d’entreprise, ENGIE EPS continuera à consacrer ses efforts au suivi de l’information commerciale et à l’initiation des projets.
Pour la majorité de projets relatifs aux services publics, le développement commercial, la structuration et la préparation des offres seront effectués par les BU ENGIE.


### 4.4 Autres frais d'exploitation


Le tableau ci-dessous présente les “autres frais d’exploitation” au 31 décembre 2019 par rapport à la période précédente.

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Déplacements</td>
<td>(508 799)</td>
<td>(221 000)</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais juridiques et autres frais de conseil</td>
<td>(500 723)</td>
<td>(222 020)</td>
</tr>
<tr>
<td>Maintenance</td>
<td>(297 767)</td>
<td>(182 780)</td>
</tr>
<tr>
<td>Divers</td>
<td>(223 300)</td>
<td>(80 138)</td>
</tr>
<tr>
<td>Services fiscaux et administratifs</td>
<td>(171 635)</td>
<td>(129 861)</td>
</tr>
<tr>
<td>Loyers</td>
<td>(155 950)</td>
<td>(414 529)</td>
</tr>
<tr>
<td>Audit</td>
<td>(134 107)</td>
<td>(97 548)</td>
</tr>
<tr>
<td>Sécurité</td>
<td>(114 144)</td>
<td>(15 204)</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunération des administrateurs</td>
<td>(83 425)</td>
<td>(113 772)</td>
</tr>
<tr>
<td>Licences de logiciels</td>
<td>(55 509)</td>
<td>(53 444)</td>
</tr>
<tr>
<td>Commissions bancaires</td>
<td>(31 933)</td>
<td>(26 984)</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts indirects</td>
<td>(24 637)</td>
<td>(4 591)</td>
</tr>
<tr>
<td>Assurances</td>
<td>(14 612)</td>
<td>(101 136)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION</strong></td>
<td><strong>(2 316 539)</strong></td>
<td><strong>(1 847 803)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’augmentation des "autres frais d’exploitation" est principalement due au développement de la structure ENGIE EPS nécessaire pour soutenir la croissance de l’entreprise ainsi qu’à la nécessité de renforcer le processus d’intégration dans ENGIE. Les principales augmentations sont liées aux frais de conseils légaux ou autres, de communication et de voyage en raison des opportunités commerciales et des événements institutionnels et aux frais de sureté. La réduction significative des loyers est liée à l'application de la norme IFRS 16.

2019 a été une année charnière en ce qui concerne la stratégie d’ENGIE EPS. Les frais d'exploitation sont en ligne avec la stratégie de recentrage annoncée aux marchés au cours de l'année 2019.

### 4.5 Autres frais de recherches et développement et opérations industrielles

Le groupe ENGIE EPS identifie distinctement les coûts d’exploitation qui ne peuvent pas être considérés comme des coûts de structure, car ils sont liés aux activités d’installation et à la recherche et au développement de nouveaux produits qui seront vendus dans les années à venir.

Le graphique ci-dessous présente les "Autres coûts de R&D et d’opérations industrielles" au 31 décembre 2019 par rapport à la période précédente.
Ces coûts ont été identifiés sur une ligne distincte du compte de résultat afin de faciliter la compréhension des efforts déployés par ENGIE EPS pour investir dans des technologies de pointe et entreprendre des projets innovants afin de répondre aux exigences de ses principaux clients.

Les coûts des opérations industrielles au 31 décembre 2019 s’élèvent à 2 094 k€ alors qu’ils étaient de 3 280 k€ au 31 décembre 2018.

La diminution des opérations industrielles est une fois de plus due au nouveau modèle d’entreprise dans lequel les activités de l’EPC (Engineering, Procurement and Construction) ont été profondément revues et recentrées.

En effet, les activités de l’EPC seront menées en collaboration avec ENGIE et ne continueront pas à être une activité centrale de l’ENGIE EPS.

L’impact des coûts de R&D non capitalisés est de 19 k€ au cours de l’exercice 2019, alors qu’il était égal à 208 k€ au 31 décembre 2018. Ce poste est lié au coût des biens et services qui, compte tenu de leur nature, n’ont pas été capitalisés conformément aux IFRS. Il s’agit de coûts dont l’efficacité économique et financière a été limitée, comptabilisés prudemment en charges au cours des périodes concernées, car d’un point de vue économique et financier ils n’auront pas d’impact sur les années ultérieures.

### 4.6 EBITDA (Hors stock-options et plans d’intéressement) (non-IFRS)


Ce résultat, principalement dû à l’engagement important dans la R&D, parfaitement en ligne avec la croissance prévue de la structure organisationnelle interne et l’exécution du plan stratégique à long terme d’ENGIE EPS, est justifié par l’augmentation des frais de personnel et des autres dépenses de fonctionnement. Cet effet est partiellement compensé par l’impact de l’application de la norme IFRS 16, selon laquelle la charge liée aux loyers à long terme est éliminée et remplacée par l’amortissement du droit d’usage et des intérêts financiers.

<table>
<thead>
<tr>
<th>EBITDA hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBITDA</td>
<td>(5 730.321)</td>
<td>(4 602.596)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394.032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Total EBITDA hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles</td>
<td>(5 336.288)</td>
<td>(4 602.596)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’impact total de la dépréciation des stocks pour l’exercice 2019 s’élève à 394 k€ et l’”EBITDA hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles” à -5 336 k€, soit une baisse de 16 % par rapport à l’exercice 2018.
4.7 Amortissements

Pour l'exercice 2019, le poste s'élève à 2 985 k€.

Par rapport à l'exercice 2018, ce poste à augmenté de 1 330 k€, passant de 1 655 k€ à 2 985 k€.

La durée d'utilisation des actifs incorporels a été réévaluée de manière à refléter la durée résiduelle des projets du Carnet de commandes, ce qui a entraîné la nécessité d'accélérer l'amortissement. L'impact total de l'accélération de l'amortissement s'élève à 646 k€.

Comme ces projets ne font pas partie des activités principales de l'entreprise, leur absence n'affectera pas le chiffre d'affaires prévu pour les prochaines années.

<table>
<thead>
<tr>
<th>AMORTISSEMENTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>(2 343 892)</td>
<td>(1 415 677)</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>(641 412)</td>
<td>(239 730)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL AMORTISSEMENTS</strong></td>
<td>(2 985 304)</td>
<td>(1 655 407)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

4.8 Pertes de valeur et autres provisions

En 2019, la direction d'ENGIE EPS a défini avec précision les lignes de produits sur lesquelles le groupe va se développer dans les années à venir. Pour cette raison, la direction a jugé opportun de mener des actions en gardant dans son Plan d'investissements R&D 2015-2017 seulement les projets de R&D qui pourraient affecter les projets inclus dans sa nouvelle future stratégie d'entreprise.

Pour cette raison, le nouveau modèle d'entreprise a entraîné une forte augmentation des dépréciations et autres provisions principalement liée aux activités de l'hydrogène abandonnées dans la nouvelle restructuration.

Pour l'exercice 2019, ce poste s'élève à 3 592 k€.

Le graphique ci-dessous montre les dépréciations et autres provisions au 31 décembre 2019 par rapport à la période précédente.

<table>
<thead>
<tr>
<th>PERTES DE VALEUR ET AUTRES PROVISIONS (en euros)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pertes de valeur des actifs incorporels</td>
<td>(1 386 700)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Impairment of Participated Company</td>
<td>(1 084 380)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions sur créances douteuses</td>
<td>(739 999)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour les risques liés à l'achèvement des projets de R&amp;D</td>
<td>(334 000)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour pertes à terminaison sur contrats de construction</td>
<td>(47 000)</td>
<td>(289 036)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur des actifs corporels</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation des stocks</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL PERTES DE VALEUR ET AUTRES PROVISIONS</strong></td>
<td>(3 592 049)</td>
<td>(289 036)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Aucune perte de valeur n'a été identifiée par le groupe au 31 décembre 2019 sur le goodwill (s'élevant à 1 569 k€) issu des acquisitions d'EPS et de MCM en 2016.

4.9 Éléments non-récupérants
Ce poste comprend des charges considérées comme non récurrentes, telles que celles qui sont principalement liées à des phases spécifiques de la croissance des entreprises et à la mise en place de services de comptabilité, d'administration et de développement des affaires. Ces charges d'exploitation ne peuvent être qualifiées d'exceptionnelles ou d'extraordinaires, mais elles sont néanmoins liées à des éléments inhabituels et peu fréquents, pour des montants significatifs. C'est pourquoi elles sont présentées par ENGIE EPS sur une ligne séparée, afin de faciliter la compréhension de l'activité d'exploitation courante.

Par rapport à l'exercice 2018, ce poste a diminué de 1 054 k€, passant de 2 627 k€ à 1 573 k€ pour l'exercice 2019.

**4.10 Plans d’intéressement**

Conformément au nouveau plan d’intéressement adopté le 6 mars 2018, les options de souscription d’actions et les Bons de Souscription d’actions existants ont été remplacés par des Additional Stock Appreciation Rights (« additional SARs »).

La ligne se rapporte aux provisions liées aux plans d’intéressement pour les employés et la direction. En 2017, le montant était lié aux plans de stocks-options et de bons de souscription d’actions décrits au paragraphe 4.10 des états financiers consolidés de 2017 et a été imputé sur les capitaux propres, conformément à la norme IFRS 2. Conformément au nouveau plan de participation aux bénéfices adopté le 6 mars 2018, les plans de stocks-options et de bons de souscription d’actions ont été remplacés par des droits à l’appréciation d’actions ("SAR") et, le cas échéant, par des droits à l’appréciation des actions supplémentaires ("SAR supplémentaires"). Suite à ce nouveau plan :

Les stocks-options et bons de souscription d’actions acquis ont été exercés pendant l’appel d’offres simplifié par ENGIE (par l’intermédiaire de sa filiale GDF International), à l’exception des 200 000 stocks-options acquises accordées au PDG qui ont été remplacées par des SAR. Les stocks-options et les bons de souscription non exercés ont fait l’objet d’une renonciation de la part de leurs bénéficiaires ;
Les stocks-options et les bons de souscription non acquis ont été remplacés par des SARs transformés sur une base d’un pour un - les différents SARs correspondant aux prix d'exercice des différentes stocks-options ou bons de souscription existants ne sont soumis à aucune condition de performance et sont uniquement liés à la condition de présence au sein du groupe ;

En outre, des "SAR supplémentaires" présentant des caractéristiques particulières, notamment des conditions de performance, liées à la réalisation de niveaux de chiffre d’affaires et d'EBITDA conformes au plan stratégique 2020 et aux taux de rétention de la société pour 2018 à 2020 (les "SAR supplémentaires"), ont été distribués au PDG et aux autres cadres.

Les SAR et les SAR supplémentaires prévoient une nouvelle période d'acquisition et bénéficient d'un prix plafond de 9,50 euros. L'attribution de droits à l'appréciation d'actions (SARs) décidée par le Conseil d'administration le 6 mars 2018 au profit du Directeur général, du Président du Conseil d'administration et des autres membres du Conseil d'administration, en remplacement des stocks-options ou des bons de souscription d'actions existants non acquis, est détaillée au pair. 15.5 du Document de référence 2017.

Compte tenu des caractéristiques des SARs attribués et du règlement qui sera effectué en trésorerie au lieu d'instruments de capitaux propres, ce plan est qualifié de "régelé en trésorerie" selon la norme IFRS 2.

La norme IFRS 2 ne traitent pas explicitement le cas de la transformation de plans réglés en instruments de capitaux propres en plans réglés en trésorerie, comme dans le cas du BPA ; toutefois, le Board de l'IASB a estimé que cette transaction pouvait être traitée par analogie avec l'exemple IG9. Par analogie, EPS a considéré que :

La constitution de la dette initiale (toute ou partie) lié au plan réglé en trésorerie doit être effectuée directement à partir des capitaux propres ;

La comptabilisation d'un coût "plancher" est nécessaire, si les conditions du nouveau plan sont défavorables et conduiraient à la comptabilisation d'un coût inférieur à celui qui serait comptabilisé selon l'ancien plan ;

La dette liée au plan "régelé en trésoreri" doit être constatée à sa juste valeur à la date de modification, tous les changements ultérieurs (positifs ou négatifs) ayant un impact sur le compte de résultat.

Une fois que le plan réglé en instruments de capitaux propres a été transformé en plan réglé en trésorerie, le nouveau plan sera traité selon les principes applicables aux plans réglés en trésorerie. La seule exception à ce principe, comme dans l'exemple IG9, est le cas où le nouveau plan est défavorable (en comparant la valeur des actions et les conditions d'acquisition à la date de la modification aux mêmes informations à la date d'attribution du plan initial réglé en instruments de capitaux propres). Dans ce cas, il y aura une charge supplémentaire (avec une entrée correspondante dans les capitaux propres) pour maintenir au moins le coût des services rendus au niveau de l'"ancien" coût. Pour le EPS, au contraire, les prix des actions sont plus élevés qu'ils ne l'étaient à la date d'attribution du plan initial réglé en instruments de capitaux propres.

Conformément aux exigences relatives aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglementées en trésorerie (IFRS 2, par. 30-33), l'EPS a comptabilisé le passif à régler en trésorerie à la date de modification du plan, sur la base de la juste valeur des actions et des services acquis à cette date. En outre, jusqu'au règlement du passif, EPS réévaluera la juste valeur du passif à chaque date de clôture et à la date de règlement, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans le résultat de la période.
Au 31 décembre 2019, la juste valeur de la dette s'élève à 3 647 k€ alors qu'elle était de 3 370 k€ au 31 décembre 2018. Les mouvements comptabilisés sont les suivants :

- 182 k€ prélevés sur les capitaux propres : ce montant correspond à la charge IFRS 2 enregistrée sur l'ancien plan "régulé en instruments de capitaux propres", qui a été reclassé en plan "régulé en trésorerie" suite à la décision prise le 6 mars 2018. Les charges précédemment comptabilisées en résultat ne sont pas affectées : la modification de la nature du plan conduit à reclasser en dettes les montants précédemment comptabilisés en capitaux propres (conformément à la norme IFRS 2 IG9) ;

- 1 206 k€ enregistrés dans le compte de résultat, correspondant principalement aux SARs exercés durant la période ainsi qu'à l'ajustement de la juste valeur des SARs non exercés ;

- 1 117 k€ versés durant la période, correspondant aux SAR exercées et versées durant l'exercice 2019.

Dans les prochaines périodes, cette dette sera réévaluée pour tenir compte :

- Les années supplémentaires de services fournis ;

- L'évolution de la juste valeur des SAR.

Le tableau ci-dessous présente un résumé des informations relatives aux SAR au cours de la période :

<table>
<thead>
<tr>
<th>VALEUR SARs (montant en Euro)</th>
<th>SARs Additionnels</th>
<th>SARs Transformés</th>
<th>TOTAL CFS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Clôture 31.12.2018</td>
<td>1 292.237</td>
<td>2 083.523</td>
<td>3 375.760</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation (P&amp;L)</td>
<td>352.969</td>
<td>853.520</td>
<td>1 206.489</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentation (Equity)</td>
<td>0</td>
<td>181.831</td>
<td>181.831</td>
</tr>
<tr>
<td>Exercé et Payé</td>
<td>0</td>
<td>(1 117.565)</td>
<td>(1 117.565)</td>
</tr>
<tr>
<td>Clôture 31.12.2019</td>
<td>1 645.207</td>
<td>2 001.309</td>
<td>3 646.516</td>
</tr>
</tbody>
</table>

43
Résumé des instruments dilutifs et du risque de dilution

Au 31 décembre 2019, il n’existe pas de risque de dilution lié aux stocks-options et aux bons de souscription d’actions. Les mandataires sociaux, les membres de la direction et les employés de la société ne détiennent aucune participation dans le capital de la société et il n’existe aucun titre en circulation donnant droit à ses détenteurs d’accéder au capital de la société.

L’attribution des SARs au CEO, au président du conseil d’administration et aux autres membres de la direction du groupe, décidée par le conseil d’administration le 6 mars 2018 pour remplacer les actions non acquises, est décrite au chapitre 15.2 du document de référence.

4.11 Résultat Opérationnel

Pour l’exercice 2019, le résultat opérationnel est de -15 088 k€ contre -11 898 k€ pour l’exercice 2018.

Ce résultat est principalement dû à un impact négatif lié a des charges relatives à :
- des dépréciations d’actifs incorporels de 1 387 k€
- la fermeture d’activités non essentielles de 1 084 k€
- des dépenses non récurrentes de 1 564 k€
- l’augmentation de la juste valeur des plans d’incitation de 1 206 k€
- une provision pour dépréciation des stocks d’un montant de 394 k€
• une provision pour risques des projets de R&D pour 334 k€
• Un amortissement accéléré des activités non-principales pour 311 k€.

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2019 a diminué de 27 % ; toutefois, le groupe présente également le résultat opérationnel hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles qui n’inclut pas la part de charges non-récurrentes liées au nouveau modèle d’entreprise d’ENGIE EPS.

<table>
<thead>
<tr>
<th>EBIT hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBIT</td>
<td>(15.087.635)</td>
<td>(11.898.290)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des immobilisations incorporelles</td>
<td>1.386.700</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais liés à l’arrêt d’activités non-essentielles</td>
<td>1.084.380</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394.032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour risques sur la réalisation du projet R&amp;D</td>
<td>334.000</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement Accéléré</td>
<td>311.397</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>EBIT Total hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles</td>
<td>(11.577.126)</td>
<td>(11.898.290)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’impact total hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles pour l’exercice 2019 s’élève à 3 511 k€ et le résultat opérationnel avant impact de l’arrêt d’activités non-essentielles s’élève à -11 577 k€, soit une augmentation de 3 % par rapport à l’exercice 2018.

4.12 Résultat financier net

Ce poste comprend les intérêts et les frais sur les comptes bancaires et autres financements, les différences de taux de change sur les échanges extracommunautaires.

<table>
<thead>
<tr>
<th>RÉSULTAT FINANCIER NET (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Intérêts financiers</td>
<td>(236.481)</td>
<td>(345.127)</td>
</tr>
<tr>
<td>Intérêts financiers en rapport avec IFRS 16</td>
<td>(45.512)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>écarts de change nets</td>
<td>(40.126)</td>
<td>(18.537)</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits financiers</td>
<td>9.900</td>
<td>357.655</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges financières - financement BEI</td>
<td>0</td>
<td>(686.005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes de valeur sur investissements dans d’autres entreprises</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges financières - bons de souscription d’action BEI</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL RÉSULTAT FINANCIER NET</td>
<td>(312.219)</td>
<td>(692.014)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les intérêts financiers liés aux autres lignes de crédit en place s’élèvent à 312 k€, en baisse par rapport à l’exercice 2018 malgré l’impact de l’application de la norme IFRS 16.

Pour rappel, en 2018, le résultat financier a été affecté par les charges des prêts de la BEI (328 k€). Le prêt a été entièrement remboursé au cours de l’année 2018.
4.13 Impôts

Ce poste comprend des produits et des impôts différés pour un montant de 756 k€ (79 k€ pour l'exercice 2018. L’augmentation est principalement due aux actifs fiscaux enregistrés en 2019 selon décret 27.05.15 du ministère de l’économie et des finances (Plan national Industria 4.0) pour 746 k€.

<table>
<thead>
<tr>
<th>IMPÔTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Impôts exigibles</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>IRES (Impôt sur le revenu des sociétés)</td>
<td>(1,586)</td>
<td>(135)</td>
</tr>
<tr>
<td>IRAP (Taxe régionale sur les activités productives)</td>
<td>0</td>
<td>(19,892)</td>
</tr>
<tr>
<td>Crédits d’impôts pour R&amp;D</td>
<td>753,183</td>
<td>7,768</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>IRES (Impôt sur le revenu des sociétés)</td>
<td>3,973</td>
<td>90,791</td>
</tr>
<tr>
<td>IRAP (Taxe régionale sur les activités productives)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL IMPÔTS</td>
<td>755,569</td>
<td>78,532</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Aucun actif d’impôt différé ("DTA") n’a été comptabilisé pour l’exercice 2019.

Toutefois, la direction estime que les résultats futurs produiront des bénéfices imposables suffisants, permettant de récupérer à l’avenir tout ou partie de l’actif d’impôt différé. L’impôt différé sera comptabilisé dans les années à venir, lorsque le groupe démontrera cette capacité à produire des bénéfices imposables en indiquant la base imposable dans ses déclarations fiscales.

4.14 Résultat net

Pour l’exercice 2019, le résultat net est une perte de 14 644 k€, à comparer au résultat net pour l’exercice 2018 qui est une perte de 8 735 k€ hors réévaluation des passifs selon IFRS 2 et une perte de 12 512 k€ en tenant compte de cette réévaluation.

La perte nette au 31 décembre 2019 a augmenté de 68 % ; toutefois, le groupe présente également le résultat net hors abandon d’activités qui n’inclut pas les charges non récurrentes liées au nouveau plan stratégique d’ENGIE EPS comme décrit au point 4.11.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pertes Nettes hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Resultat Net (Pertes)</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,638)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des immobilisations corporelles</td>
<td>1,386,700</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais liés à l’arrêt d’activités non-essentielles</td>
<td>1,084,380</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des stocks</td>
<td>394,032</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour risques sur la réalisation du projet R&amp;D</td>
<td>334,000</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement Accéléré</td>
<td>311,397</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réévaluation des passifs relatifs aux warrants de la Banque européenne d’investissement (IFRS 2) et autres impacts du remboursement anticipé des prêts de la BB</td>
<td>0</td>
<td>(3,777,134)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pertes Nette Total hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles</td>
<td>(11,133,775)</td>
<td>(12,511,771)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Le résultat net hors impact de l’arrêt d’activités non-essentielles au cours de l'exercice 2019 s'élève à -11 134 et a augmenté de 11 % par rapport à -12 512 k euros pour l'exercice 2018.

Au 31 décembre 2019, le bénéfice de base par action est une perte égale à -1,15 €.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Résultat net par action (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Perte nette (part du groupe) imputable aux détenteurs d'actions ordinaires de la société mère</td>
<td>(14,644,285)</td>
<td>(8,734,638)</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</td>
<td>12,766,860</td>
<td>10,525,521</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat net par action</td>
<td>(1,15)</td>
<td>(0,83)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

4.15 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31 décembre 2019 s'élèvent à 3 098 k€, avec une augmentation de 1 803 k€ par rapport à 1 295 k€ au 31 décembre 2018. Cette augmentation est principalement due à la nouvelle norme IFRS 16 (voir également le paragraphe 3.1.1) qui a un impact sur les "Immobilisations corporelles" pour un montant net de 1 874 k€. Ce montant représente la reconnaissance du droit d’usage relatif aux immeubles situés à Milan, Cosio Valtellino, Rivoli et Pont Saint Martin. Cet effet est partiellement compensé par la charge d'amortissement comptabilisé au cours de la période.

Toutes les immobilisations corporelles sont liées à EPS Elvi.

L’évolution des immobilisations corporelles entre l'exercice 2018 et l'exercice 2019 par catégorie d'actifs est décrite dans le tableau suivant :
### Immobilisations corporelles (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Bâtiments</th>
<th>Installations, machines et équipement technique</th>
<th>Bureaux et équipements IT</th>
<th>Actifs en location (IFRS 16)</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Valeur brute</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Au 31 décembre 2018</td>
<td>1.051.907</td>
<td>835.408</td>
<td>454.043</td>
<td>0</td>
<td>2.341.358</td>
</tr>
<tr>
<td>Ajustements ouverture</td>
<td>179.202</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>179.202</td>
</tr>
<tr>
<td>Effets IFRS 16</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>2.175.922</td>
<td>2.175.922</td>
</tr>
<tr>
<td>Acquisitions</td>
<td>160.692</td>
<td>55.653</td>
<td>60.183</td>
<td>276.528</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Cessions</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(1.772)</td>
<td>0</td>
<td>(1.772)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Au 31 décembre 2019</strong></td>
<td>1.391.802</td>
<td>981.061</td>
<td>512.453</td>
<td>2.175.922</td>
<td>4.971.238</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dépréciations</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Au 31 décembre 2018</td>
<td>(215.373)</td>
<td>(584.178)</td>
<td>(247.154)</td>
<td>0</td>
<td>(1.046.705)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ajustements ouverture</td>
<td>(185.532)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(185.532)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>IFRS 16 effect</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>(302.240)</td>
<td>(302.240)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciations</td>
<td>(219.183)</td>
<td>(57.567)</td>
<td>(62.422)</td>
<td>0</td>
<td>(339.172)</td>
</tr>
<tr>
<td>Cessions</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Au 31 décembre 2019</strong></td>
<td>(620.888)</td>
<td>(641.745)</td>
<td>(399.576)</td>
<td>(302.240)</td>
<td>(1.873.649)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Valeur nette comptable</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Au 31 décembre 2018</td>
<td>836.534</td>
<td>251.230</td>
<td>206.888</td>
<td>0</td>
<td>1.294.652</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Immobilisations incorporelles

4.16 Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2019 s’élèvent à 6 979 k€, contre 7 984 k€ au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant illustre la répartition des immobilisations incorporelles entre les entités juridiques du groupe :
L’évolution des immobilisations corporelles entre l’exercice 2018 et l’exercice 2019 par catégorie d’actifs est décrite dans le tableau ci-dessous :

<table>
<thead>
<tr>
<th>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Brevets et licences à durée de vie définie</td>
<td>2.354.066</td>
<td>2.198.619</td>
</tr>
<tr>
<td>Logiciels</td>
<td>399.658</td>
<td>253.516</td>
</tr>
<tr>
<td>Couts de développement</td>
<td>9.834.611</td>
<td>4.254.918</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs incorporels</td>
<td>562.403</td>
<td>28.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Goodwill</td>
<td>1.568.783</td>
<td>1.568.783</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>14.703.513</td>
<td>15.736.053</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’augmentation de 3.288 k€ est principalement due à :

- 718 k€ d’investissement pour l’amélioration des systèmes de gestion de l’énergie (EMS) et de l’électricité (PMS) : ce projet découle de la nécessité d’améliorer les systèmes actuels de gestion de l’énergie et de l’électricité pour l’exploitation des stockages isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d’autres types d’actifs électriques. En outre, des codes de réseau plus récents et plus stricts ainsi que des exigences d’efficacité et de robustesse exigent une révision de l’architecture actuelle des contrôleurs de centrale ;
• 516 k€ d'investissement pour le développement de produits de stockage d'énergie : le projet comprend la normalisation, l'optimisation et le développement de solutions de stockage d'énergie qui garantiront à ENGIE EPS une plus grande compétitivité en termes de performance et de coût ; Ce projet a fourni à ENGIE EPS un ensemble de produits optimisés pour le marché du stockage de l'énergie qui évolue rapidement, grâce à un travail précis de rationalisation, de standardisation et d'optimisation des solutions conteneurisées existantes. Le résultat de cet investissement a permis aux solutions d'ENGIE EPS de devenir plus compétitives, grâce à une réduction sensible des coûts et à une augmentation de la puissance et de la densité énergétique. La puissance maximale dans un conteneur de 40 pieds (PowerHouse) est passée de 3,6 MW à 14,4 MW, tandis que l'énergie maximale dans un conteneur de 40 pieds est passée d'environ 2 MWh à plus de 5 MWh ;

• 421 k€ en mobilité électronique avec le développement du BMS (Battery Management System) : le projet exploitera la valeur des batteries des VE pour fournir des services d'énergie et de puissance au réseau (applications V2G). À cette fin, un modèle de vieillissement fiable et un modèle de batterie en temps réel seront développés et intégrés dans un système de batterie modulaire avancé. Grâce au savoir-faire d'ENGIE EPS, différentes solutions innovantes ont été mises au point, ce qui lui a permis de percer dans le secteur émergent de la mobilité électronique. En fin de compte, une solution centralisée innovante pour l'infrastructure de recharge de stationnement des VE (EVHouse) a été conçue, qui sera bientôt déployée dans une usine FCA (projet de référence : E301001). En s'appuyant sur la technologie EVHouse, ENGIE EPS pourra soumissionner dans le cadre du projet Fast Reserve Unit (FRU), un projet de régulation des fréquences de Terna S. p. A., en utilisant sa technologie unique de connexion des véhicules au réseau ;

• 406 k€ d'investissement dans le projet de mise à l'échelle de la plateforme d'innovation ouverte H2 : le projet vise à développer une solution qui peut couvrir non seulement les besoins du marché P2P mais aussi ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour l'application de la mobilité verte ;

• 311 k€ pour le développement de l'électronique de puissance et de contrôle : le projet couvre principalement le niveau inférieur de l'intégration verticale d'ENGIE Eps, fournissant les briques fondamentales pour l'ensemble du système. Le développement de technologies innovantes pour l'électronique de puissance et de contrôle vise à permettre la conception de nouveaux produits dans les secteurs à forte croissance tels que le PCS, l'e-Mobilité, les diagnostics prédictifs, ainsi que les systèmes de stockage d'énergie, à la fois stationnaires et distribués sur les VE ;

• 310 k€ d'investissement dans l'informatique et le développement d'algorithmes d'intelligence artificielle : le but le plus important est d'améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du SGE d'ENGIE EPS, dans le cadre du projet PROPHET. Le nouveau SGE est basé sur l'optimisation mathématique, les prédicteurs (comme les prévisionnistes de charge et photovoltaïques), les fonctionnalités adaptatives et la mise à jour en temps réel des contraintes. Une autre orientation essentielle est de fournir un tableau de bord logiciel qui aidera à superviser et à contrôler la centrale et les actifs du portefeuille ;

• 167 k€ pour le développement de la planification des ressources de l'entreprise afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégees et de permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par l'ENGIE EPS ;

• 110 k€ pour le développement de l'électronique de puissance, de l'e-Mobilité et des solutions de produits standardisés. En bref, ce développement correspond en détail au nouvel onduleur de 100 kW - 1500 VDC ;
57 k€ d'investissement dans le projet Prophet. L'objectif principal de ce projet est de développer et d'améliorer l'algorithme de prédiction de contrôle pour un micro-réseau de ressources énergétiques multi-distribuées ("DER"). La nouvelle commande optimisée garantira un fonctionnement sûr du micro-réseau et réduira le coût de l'énergie, en utilisant au mieux les capacités de production et de stockage des énergies renouvelables. En outre, le projet étudiera l'impact sur le réseau de l'introduction des véhicules électriques ("VE"), leur gestion optimale en termes de charge, les services de réseau qu'ils peuvent offrir et la manière dont ils peuvent créer des analyses de rentabilité dans le contexte du micro-réseau.

Les études techniques et les développements logiciels ont déjà eu une validation pratique, puisque tous les algorithmes améliorés ont été testés sur un micro-réseau multi-biens installé au département de l'énergie du Politecnico di Milano.

Les coûts des immobilisations incorporelles développées en interne s'élèvent à 2 501 k€.

La dépréciation de 1 721 k€ est principalement due à l'arrêt de l'activité hydrogène et est présentée à la note 4.8.

Les 236 k€ reclassés en actifs courants sont le résultat de la cession d'un actif au premier semestre 2020.

Le goodwill de 1 569 k€ comptabilisé en immobilisations incorporelles est lié aux acquisitions d'EPS Elvi Energy et de MCM en 2016.

4.17 Participation dans des entités mises en équivalence

Les investissements dans les entités consolidées selon la méthode de mise en équivalence, qui s'élèvent à 1 k€, sont constituées de Comores Énergies Nouvelles.

4.18 Créances commerciales et autres débiteurs

Le montant de 143 k€ se compose principalement de

- 115 k€ de dépôts remboursables en garantie du contrat de location signé pour l'usine de Rivoli (Turin, Italie) et de Cosio Valsellino (Sondrio, Italie) ;
- 28 k€ de cautions pour les fournitures de services publics.

4.19 Créances Commerciales

<table>
<thead>
<tr>
<th>CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES DÉBITEURS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Créances commerciales et autres débiteurs</td>
<td>19.897.104</td>
<td>8.244.916</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions sur créances douteuses</td>
<td>(819.916)</td>
<td>(79.947)</td>
</tr>
<tr>
<td>VALEUR NETTE COMPTABLE CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES DÉBITEURS</td>
<td>19.077.188</td>
<td>8.164.968</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le total des créances commerciales a augmenté de 10 912 k€ du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019.
L'augmentation est principalement due aux créances commerciales et aux factures à émettre pour des travaux effectués au cours du dernier trimestre de 2019 qui seront payés au cours du premier semestre de 2020.

La provision pour créances douteuses de l'exercice 2019 s'élève à 820 k€, contre 80 k€ au 31 décembre 2018.


<table>
<thead>
<tr>
<th>ANALYSE DU VEILISSEMENT DES CréANCES CLIENTS (montants en Euro)</th>
<th>TOTAL</th>
<th>NI DUE NI DEFICIENT</th>
<th>&lt;30 jours</th>
<th>30-60 jours</th>
<th>61-90 jours</th>
<th>91-120 jours</th>
<th>&gt;120 jours</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2019</td>
<td>19.077.188</td>
<td>16.329.006</td>
<td>1.032.662</td>
<td>21.887</td>
<td>0</td>
<td>(36)</td>
<td>1.693.669</td>
</tr>
<tr>
<td>2018</td>
<td>8.164.968</td>
<td>7.003.993</td>
<td>332.122</td>
<td>18.593</td>
<td>22.042</td>
<td>98</td>
<td>788.120</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Toutes les créances commerciales qui comportent un risque raisonnable de non-recouvrement ont été provisionnées au cours de la période.

4.20 Stocks

Au 31 décembre 2019, les stocks s’élèvent à 2.986 k€ contre 3.053 k€ à la fin de 2018. Au cours de l’exercice 2019, une provision de 394 k€ a été comptabilisée, principalement pour des éléments spécifiques à l’activité hydrogène dont la valeur a été considérée comme non récupérable, ainsi qu’à des stocks à faible rotation.
4.21 Autres actifs courants et autres actifs financiers courants

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES ACTIFS COURANTS ET AUTRE ACTIFS FINANCIERS COURANTS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Charges constatées d’avance</td>
<td>1.590.069</td>
<td>295.187</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances de TVA</td>
<td>1.495.389</td>
<td>1.462.940</td>
</tr>
<tr>
<td>Avances aux fournisseurs</td>
<td>1.064.082</td>
<td>67.092</td>
</tr>
<tr>
<td>Prêt à Comores Énergies Nouvelles</td>
<td>428.201</td>
<td>350.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>383.841</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs d’impôts</td>
<td>94.509</td>
<td>94.012</td>
</tr>
<tr>
<td>Contributions sociales à recevoir</td>
<td>23.922</td>
<td>34.378</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs d’impôts différés</td>
<td>28.136</td>
<td>28.136</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs d’impôts &quot;Industria 4.0&quot;</td>
<td>0</td>
<td>221</td>
</tr>
<tr>
<td>Avance de paiement pour l’acquisition d’Evi Energy</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS ET AUTRE ACTIFS FINANCIERS COURANTS</strong></td>
<td><strong>5.108.749</strong></td>
<td><strong>2.331.965</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’augmentation de 2.699 k€, des "Autres actifs courants" au 31 décembre 2019 par rapport au 31 décembre 2018, s’explique par l’augmentation des charges constatées d’avance (1.295 k€) liées aux projets qui produiront leurs bénéfices économiques dans les périodes futures et des avances aux fournisseurs (997 k€).

L’augmentation des autres créances est due à un reclassement d’actifs provenant des immobilisations incorporelles qui seront vendues au premier semestre 2020.

Les créances de TVA pour l’exercice 2019, d’un montant de 1 495 k€, ont été officiellement déclarées aux autorités fiscales italiennes dans une déclaration officielle sous serment d’un conseiller indépendant et ont fait l’objet d’une demande de remboursement pour un montant total de 717 k€. Le montant restant sera utilisé comme crédit d’impôt pour compenser les taxes dues mensuellement au cours de l’année 2020.

Les autres actifs financiers courants sont liés à un prêt accordé par ENGIE EPS aux Comores Énergies Nouvelles Sari pour un montant de 436 k€.

4.22 Tésorerie et équivalents de trésorerie

Les liquidités dans les banques représentent le montant des soldes bancaires en euros et dans d’autres devises et les dépôts en espèces dans les principaux établissements de crédit. Les liquidités sont principalement détenues en euros.

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au 31 décembre 2019 est de 6 431 k€, contre 10 861 k€ à la fin de 2018. La diminution est principalement due aux flux de trésorerie d’exploitation (tels que décrits dans le tableau des flux de trésorerie).

Une partie des liquidités s’élevant à 1.328 k€ sert de garantie pour des financements reçus par le groupe qui sont inclus dans la dette nette. Le Groupe considère cette garantie comme liquide dans la mesure où la libération de la garantie est sous son contrôle.

4.23 Capitaux Propres
Le nombre total d'actions en fin de période est de 12 766 860, comme l’illustre le tableau ci-dessous. La valeur nominale de chaque action est de 0,20 € et le nombre d'actions propres au 31 décembre 2019 est nul.

<table>
<thead>
<tr>
<th>NOMBRE D' ACTIONS</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Au début de la période</td>
<td>12 766 860</td>
<td>8 439 629</td>
</tr>
<tr>
<td>Emission de droits nette</td>
<td>0</td>
<td>3 191 715</td>
</tr>
<tr>
<td>Bons de souscription d'actions BE</td>
<td>0</td>
<td>660 513</td>
</tr>
<tr>
<td>Exercice d'options et de bons de souscription</td>
<td>0</td>
<td>475 003</td>
</tr>
<tr>
<td>End of period</td>
<td>12 766 860</td>
<td>12 766 860</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 4.24 Avantages au personnel et plan d’interessement

L’indemnité de licenciement italienne (TFR) au 31 décembre 2019 s’élève à 1 179 k€, alors qu’elle était de 856 k€ à la fin de 2018. Les montants restants, soit 3 647 k€, sont liés à la partie non courante des indemnités de SAR. Pour une description détaillée de ce poste, veuillez vous référer au paragraphe 4.10.

Comme détaillé au paragraphe 4.10, les prestations postérieures à l'emploi s'élèvent à 4 826 k€ à la fin de 2019.

<table>
<thead>
<tr>
<th>AVANTAGES DU PERSONNEL (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Engagements pour les périodes d'activité écoulées (fin d'exercice)</td>
<td>1 179 104</td>
<td>856 283</td>
</tr>
<tr>
<td>Portion non-récursive de la dette liée aux SAR</td>
<td>3 646 516</td>
<td>3 369 957</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL AVANTAGES DU PERSONNEL</strong></td>
<td><strong>4 825 620</strong></td>
<td><strong>4 226 240</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### AVANTAGE POSTÉRIEUR À L’EMPLOI - TFR (amounts in Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Responsabilité pour services passés (au début de l’année)</td>
<td>856,283</td>
<td>668,822</td>
</tr>
<tr>
<td>Couts de service actuel</td>
<td>285,148</td>
<td>159,630</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais d’intérêt</td>
<td>16,588</td>
<td>13,690</td>
</tr>
<tr>
<td>(Gains)/pertes actuariels reconnus</td>
<td>107,801</td>
<td>43,733</td>
</tr>
<tr>
<td>Paiements</td>
<td>(86,716)</td>
<td>(49,591)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td>1,179,104</td>
<td>856,283</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### DETAIL DES GAINS ET PERTES ACTUARIELS DANS LES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (montants en Euro)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Passif (gains) / pertes de l'exercice</td>
<td>47,540</td>
<td>43,958</td>
</tr>
<tr>
<td>Passif (gains) / pertes dus à la modification des hypothèses financières</td>
<td>59,945</td>
<td>1,671</td>
</tr>
<tr>
<td>Passif (gains) / pertes dues à l’expérience</td>
<td>316</td>
<td>(1,896)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td>107,801</td>
<td>43,733</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hypothèses clés

Les hypothèses suivantes ont été prises en compte pour effectuer le calcul actuariel :

- la probabilité de décès a été estimée selon le tableau RG48 de la "Ragioneria Generale dello Stato" ;
- l'âge de la retraite a été estimé en tenant compte des exigences minimales fixées par les lois italiennes ;
- le pourcentage de congés pour des raisons autres que le décès et la retraite a été estimé sur une base annuelle moyenne égale à 2,85% ;
- la probabilité de versement d'avances a été fixée à 3 % par an.

### HYPOTHÈSES FINANCIÈRES

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Taux de rabais technique annuel</td>
<td>1,56%</td>
<td>1,95%</td>
</tr>
<tr>
<td>Taux d'inflation annuel</td>
<td>1,50%</td>
<td>1,50%</td>
</tr>
<tr>
<td>Croissance annuelle totale des salaires</td>
<td>2,00%</td>
<td>2,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pourcentage maximum de l'anticipation du TFR</td>
<td>70,00%</td>
<td>70,00%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Analyse de sensibilité

Une analyse de sensibilité a été réalisée sur la base du taux d'actualisation technique annuel :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Taux de rabais technique annuel</th>
<th>Taux de rabais technique annuel</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Past Service Liabilities</td>
<td>0,50%</td>
<td>0,50%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1,110,001</td>
<td>815,748</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Flux de trésorerie attendus

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie annuels futurs prévus pour régler l’obligation au 31 décembre 2019 :
**TFR - FLUX DE TRÉSORERIE ATTENDUS**

<table>
<thead>
<tr>
<th>(montants en euros)</th>
<th>Distribution</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0 - 1</td>
<td>42.161</td>
</tr>
<tr>
<td>1 - 2</td>
<td>50.424</td>
</tr>
<tr>
<td>2 - 3</td>
<td>58.878</td>
</tr>
<tr>
<td>3 - 4</td>
<td>121.371</td>
</tr>
<tr>
<td>4 - 5</td>
<td>74.541</td>
</tr>
<tr>
<td>5 - 10</td>
<td>609.147</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>956.521</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le tableau ci-dessous indique le nombre total d’employés du groupe ENGIE EPS à la fin de l’année :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Effectif par fonction</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Management</td>
<td>10</td>
<td>7</td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel : Administratif &amp; Financier, IR, Juridique &amp; Communication</td>
<td>24</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>Business Development et projets internationaux</td>
<td>8</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>Technologie et R&amp;D</td>
<td>23</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>Innovation</td>
<td>2</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingénierie</td>
<td>17</td>
<td>18</td>
</tr>
<tr>
<td>Production</td>
<td>19</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>Project Management</td>
<td>4</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestion de la valeur du client</td>
<td>3</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>110</td>
<td>100</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Répartition des salariés par sexe**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pourcentage calculé sur la base des salariés permanents actifs</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Hommes</td>
<td>75%</td>
<td>76%</td>
</tr>
<tr>
<td>Femmes</td>
<td>25%</td>
<td>24%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Employés par groupe d’âge**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Distribution</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Moins de 21 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>De 21 à 30 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>De 31 à 40 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>De 41 à 50 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>De 51 à 60 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>Plus de 60 ans</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**4.25 Impots différés passifs non courants**
Les impôts différés passifs non courants de 16 k€ pour l'exercice 2019 (16 k€ au 31 décembre 2018) comprennent les impôts différés passifs sur les actifs enregistrés pour l'allocation du prix d'achat deEPS Elvi.

4.26 Dettes fournisseurs

Le poste concerne les factures de biens, de services et d'utilités reçues par les fournisseurs au cours de l'année, et il s'élève à 15 963 k€ (dont 314 k€ liés à la partie à court terme de la dette de location comptabilisée selon la norme IFRS 16), avec une augmentation de 10 449 k€ par rapport à 5 514 k€ à fin 2018.

<table>
<thead>
<tr>
<th>DETTES FOURNISSEURS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs</td>
<td>15 258 926</td>
<td>4 248 256</td>
</tr>
<tr>
<td>Factures non reçues</td>
<td>704 038</td>
<td>1 265 693</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</td>
<td>15 962 964</td>
<td>5 513 949</td>
</tr>
</tbody>
</table>


<table>
<thead>
<tr>
<th>ANALYSE DU VIEILLISSEMENT DES DETTES COMMERCIALES (montants en Euro)</th>
<th>TOTAL</th>
<th>NI DUE NI DIFFICILENT</th>
<th>&lt;30 JOURS</th>
<th>30-60 JOURS</th>
<th>61-90 JOURS</th>
<th>91-120 JOURS</th>
<th>&gt;120 JOURS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2019</td>
<td>15 962 964</td>
<td>14 923 757</td>
<td>453 143</td>
<td>212 620</td>
<td>26 450</td>
<td>200 979</td>
<td>146 017</td>
</tr>
<tr>
<td>2018</td>
<td>5 513 949</td>
<td>3 435 740</td>
<td>1 215 141</td>
<td>583 128</td>
<td>12 102</td>
<td>1 011</td>
<td>266 827</td>
</tr>
</tbody>
</table>

4.27 Autres Passifs courants

Les "autres passifs non courants" s'élèvent à 1 632 k€ et étaient nuls en 2018. Ce montant est principalement lié à la partie à long terme de la dette de location comptabilisée selon la nouvelle norme IFRS 16. Pour une description détaillée de l'impact de la première application de la norme IFRS 16, veuillez vous référer au paragraphe 3.1.1.

Les autres passifs courants à la fin de l'exercice 2019 s'élèvent à 4 518 k€ (2 710 k€ au 31 décembre 2018).

<table>
<thead>
<tr>
<th>AUTRES PASSIFS (montants en Euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>SARs exercés</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes de leasing</td>
<td>1 603 866</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour contrats déficitaires</td>
<td>1 332 104</td>
<td>209 475</td>
</tr>
<tr>
<td>Salaires et traitements du personnel</td>
<td>1 156 213</td>
<td>681 441</td>
</tr>
<tr>
<td>Retenue à la source et cotisations sociales</td>
<td>1 080 223</td>
<td>655 557</td>
</tr>
<tr>
<td>Avances sur subventions gouvernementales</td>
<td>859 712</td>
<td>934 914</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>103 230</td>
<td>114 687</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunérations des administrateurs</td>
<td>15 000</td>
<td>113 772</td>
</tr>
<tr>
<td>Avances clients</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL AUTRES PASSIFS</td>
<td>6 150 348</td>
<td>2 709 845</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Les avances sur subventions publiques s’élèvent à 860 k€ au 31 décembre 2019 alors qu’elles étaient de 935 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant concerne les avances reçues par les institutions publiques liées à des projets spécifiques réalisés dans le cadre de l’activité opérationnelle ordinaire du Groupe. Les subventions publiques sont enregistrées en chiffre d’Affaires, étant donné l’assurance raisonnable que le Groupe respectera les conditions associées à la subvention.

L’augmentation de la provision pour contrats déficitaires est principalement due à la fermeture d’activités non essentielles (voir le paragraphe 4.8).

Les salaires et traitements des employés s’élèvent à 1 156 k€ contre 681 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant inclut les provisions pour congés.

Les produits constatés d’avance s’élèvent à 103 k€ contre 115 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant comprend les avances qui produisent des avantages économiques dans les périodes futures.

Le poste Retenues à la source et cotisations sociales concerne les montants qui seront régulés au cours du premier trimestre 2020 et les provisions pour charges sociales différées à payer pour les avantages différés des salariés qui ont augmenté en raison d’un effectif plus important.

### 4.28 Emprunts et autres dettes financières

Les dettes financières à la fin de 2019 s’élèvent à 14 532 k€, avec une augmentation de 10 481 k€ par rapport à la fin de 2018. Le montant se détaille comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Dettes financières bancaires au 30/06/2018 (montants en euros)</th>
<th>Taux d’intérêt</th>
<th>Passif courant</th>
<th>Passif non courant</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – SOGEN b ENGIE EPS</td>
<td>Floating rate (euribor 3m + spread 0.85%)</td>
<td>-</td>
<td>12 441 211</td>
<td>12 441 211</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Mediocredito Centrale à EPS Manufacturing</td>
<td>Fixed rate (0.35%) on the unused and uncanceled amount</td>
<td>794 381</td>
<td>582 216</td>
<td>1 376 597</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Banca Sella à EPS Ebi</td>
<td>Fixe (3.20%)</td>
<td>227 412</td>
<td>231 479</td>
<td>458 891</td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Unicredit à EPS Ebi</td>
<td>Fixe (3.50%)</td>
<td>175 000</td>
<td>-</td>
<td>175 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Intesa Sanpaolo à EPS Ebi</td>
<td>Variable (euribor 3m + spread 3.75%)</td>
<td>80 480</td>
<td>-</td>
<td>80 480</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Unicredit à EPS Ebi</td>
<td>Variable (euribor 3m + spread 3.5%)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td></td>
<td><strong>1 277 273</strong></td>
<td><strong>13 254 905</strong></td>
<td><strong>14 532 178</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les variations sur chaque poste entre le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Dettes financières bancaires au 30/06/2018 (montants en euros)</th>
<th>Court terme 2018</th>
<th>Long terme 2016</th>
<th>Encaissement s</th>
<th>Décaissement s</th>
<th>Ajustement à la juste valeur</th>
<th>Reclassement long terme à court terme</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – SOGEN b ENGIE EPS</td>
<td>0</td>
<td>12 500 000</td>
<td>(58 789)</td>
<td>0</td>
<td>12 441 211</td>
<td>12 441 211</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Mediocredito Centrale à EPS Manufacturing</td>
<td>770 917</td>
<td>1 376 597</td>
<td>(777 778)</td>
<td>6 862</td>
<td>794 381</td>
<td>794 381</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Banca Sella à EPS Ebi</td>
<td>220 279</td>
<td>457 368</td>
<td>(220 279)</td>
<td>1 523</td>
<td>227 412</td>
<td>231 479</td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Unicredit à EPS Ebi</td>
<td>0</td>
<td>1 100 000</td>
<td>(925 000)</td>
<td>175 000</td>
<td>0</td>
<td>175 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Financement du fonds de roulement CT - Intesa Sanpaolo à EPS Ebi</td>
<td>739 382</td>
<td>0</td>
<td>(858 952)</td>
<td>80 490</td>
<td>0</td>
<td>80 490</td>
</tr>
<tr>
<td>Ligne de crédit MLT – Unicredit à EPS Ebi</td>
<td>486 320</td>
<td>0</td>
<td>(486 320)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td>2 216 898</td>
<td>1 833 365</td>
<td>13 695 004</td>
<td>(3 068 279)</td>
<td>(36 404)</td>
<td>794 381</td>
</tr>
</tbody>
</table>

58
ENGIE EPS a obtenu 7,5 millions d'euros et 15 millions d'euros de la Société Générale en juin et décembre 2019 respectivement sous la forme de deux lignes de crédit (remboursables sur un crédit renouvelable de 4 ans) afin de financer ses besoins en fonds de roulement, sa R&D et ses investissements. Les deux lignes de crédit portent un intérêt égal à Euribor 3 mois plus une marge de 85 points de base, avec une commission d’engagement égale à 35% de la marge qui est calculée sur le montant non utilisé et non annulé de la facilité de crédit renouvelable pour la période de disponibilité. En 2019, ENGIE EPS prélève 12,5 millions d'euros sur les fonds mis à disposition par la Société Générale.

- Pactes :

En ce qui concerne les lignes de crédit, seuls des convenants d’information sont prévus dans les accords de facilités respectifs. Le tableau ci-dessous illustre l’ensemble des obligations du Groupe :
### Covenants financiers / obligations

| Banca Sella | N/A | Modification substantielle de l'objet social  
| Intesa Sanpaolo | N/A | Il n'existe pas d'obligation spécifique sur les lignes de crédit.  
| SOGEN | N/A | Il n'existe pas d'obligation spécifique sur les lignes de crédit.  

### Information

- Procédure de faillite pour chaque entité du Groupe  
- Dissolution, fusion, acquisition ou établissement d'un ou plusieurs fonds destinés à affaires spécifiques  
- décision ou événement qui puisse porter au droit de retrait des actionnaires  
- exercice du droit de retrait par les actionnaires  
- réduction des capitaux propres  
- cession ou modification substantielle de l'activité, transfert de la propriété ou du droit d'utilisation de l'activité / une branche d'activité de la Société  
- contrat qui comporte le passage à un tiers de la dette pour l'emprunt avec Mediocredito  
- changement de la destination d'utilisation des biens liés au projet  
- communication dans 10 jours du changements de l'actionnariat  

**Avant le 30 septembre 2017:**  
- Rapport technique (selon le format joint au contrat) sur la finalisation du projet  

**Avant le 31 juillet de chaque année:**  
- Déclaration du représentant légal accompagnée par un copie (i) du rapport financier statutaire complet d'annexes et (ii) du rapport financier consolidé complet d'annexes, rédigés en forme non résumée  

### 4.29 Endettement financier net

L'endettement financier net s'élève à -8 101 k€ et reflète les investissements réalisés par le groupe pour mettre en place l'outil industriel actuel, l'industrialisation des produits et les résultats commerciaux ainsi que le soutien du système bancaire, en particulier la Société Générale et Intesa Sanpaolo.  

La trésorerie au 31 décembre 2019, représentée par les actifs liquides, s'élevait à 6,4 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros à la fin de 2018.
4.30 Informations relatives aux parties liées

4.30.1 Opérations interne au groupe

ENGIE EPS, en tant que société mère du groupe ENGIE EPS, peut, le cas échéant, effectuer des transactions financières avec les sociétés du groupe ENGIE EPS.

Le 10 décembre 2015, la société a accordé une ligne de crédit sans intérêt de 1 000 k€ à EPS Inc. afin de financer les activités de démarrage du groupe ENGIE EPS aux États-Unis. Le tirage total en 2019 a été de [5] k€ en plus de 5 k€ en 2018, 10 k€ en 2017 et 105 K€ les années précédentes).

Le 4 janvier 2016, la société a accordé une facilité de crédit renouvelable à EPS Manufacturing pour un montant maximum de 10 000 K€. La facilité de crédit renouvelable portait intérêt au taux Euribor 3 mois plus 230 points de base. Au 31 décembre 2019, le prêt accordé au cours des périodes précédentes a été entièrement remboursé. EPS Manufacturing a remboursé 110 K€ en 2018 et 2.200 K€ en 2017.

Le 4 janvier 2016, la société a accordé une facilité de crédit renouvelable à EPS Elvi. La facilité de crédit renouvelable portait intérêt à Euribor 3 mois plus 215 points de base. Le montant total tiré en 2019 a été de 3 700 k€.

En 2016, les sociétés du groupe ENGIE EPS ont conclu un accord de partage des coûts basé sur une répartition directe des coûts liés aux fonctions de support. La réaffectation des coûts résultant de la politique de prix de transfert a été effectuée dans le respect des conditions du marché et des réglementations française et italienne. Les fonctions d’entreprise attribuées au profit des différentes sociétés du groupe ENGIE EPS (développement commercial, intelligence économique, administration et finances, communication, juridique, conformité et RH) sont affectées à des centres de coûts spécifiques et peuvent être prises en charge par ENGIE EPS ou par ses filiales. Dans ce dernier cas, la part des fonctions de support supportées par les filiales est d’abord refacturée à EPS sans aucune marge et attribuée aux centres de coûts spécifiques pour être incluse dans le coût total des fonctions communes.

Le coût total des fonctions communes est ensuite réparti entre les sociétés du groupe ENGIE EPS selon des critères cohérents et homogènes, aux conditions du marché. Les critères de répartition choisis sont objectifs et mesurables. Les clés de répartition sont appliquées de manière cohérente à toutes les entités et permettent la corrélation des coûts et des revenus répartis. Conformément aux réglementations fiscales française et italienne, ainsi qu’au principe de pleine concurrence, ENGIE EPS refacture les dépenses des fonctions communes aux sociétés du groupe ENGIE EPS en appliquant une marge de 5%.

4.30.2 Accords importants conclus avec des parties liées

Les parties associées du groupe ENGIE EPS comprennent notamment les actionnaires de la société, ses filiales consolidées et non consolidées, les sociétés sous contrôle conjoint, les sociétés associées et les
entités sur lesquelles les différents dirigeants du groupe ENGIE EPS exercent au moins une influence notable.

Les principales opérations avec les parties associées sont :

**Accord avec ENGIE SOLAR S.a.S.** (société appartenant au Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société) :

- ENGIE SOLAR S.a.S. a été sélectionné pour réaliser des services d'ingénierie, d'achat et d'installation en relation avec la livraison d'un système de stockage d'énergie par batterie (avec une capacité de stockage de 5,4 MW/3,17 MWh) et de ses installations associées dans la municipalité de Comadú (États-Unis du Mexique). Le 20 décembre 2019, ENGIE SOLAR S.a.S. a conclu un accord d'approvisionnement en électricité avec EPS Elvi afin de sous-traiter une partie des travaux. Le prix du contrat est de 17 303 USD.

- EPS Elvi a conclu un accord avec ENGIE SOLAR S.a.S. pour la fourniture de services de conseil afin de déployer le programme d'intégration intelligent d'EPS Elvi au sein du groupe ENGIE. La durée de l'accord est de 12 (douze) mois, du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019. Le but de ce contrat de service est de soutenir ENGIE SOLAR S.a.S. en utilisant les capacités d'EPS Elvi représenté par Mme Michela Costa, qui, pendant la durée du présent contrat, agira en tant que i) Directeur juridique pour ENGIE SOLAR S.a.S. ; ii) Chef du PMO (y compris HSE, qualité et gestion des contrats) ; iii) Responsable de l'éthique et de la conformité pour ENGIE SOLAR S.a.S. ; et iv) Responsable des risques pour ENGIE SOLAR S.a.S.. Le prix du contrat est égal à 290 K euros.


**Accord avec SOLAIREDIRECT GLOBAL OPERATIONS S.A.** (société appartenant au Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société) : en relation au Projet Sol de Insurgentes décrit ci-dessus, le 27 novembre 2019, EPS Elvi a conclu avec Solairedirect Global Operations S.A. un contrat d'approvisionnement pour l'achat de certains équipements et matériaux essentiels à la livraison d'un système de stockage d'énergie à batterie (avec une capacité de stockage de 5,4 MW / 3,17 MWh) et ses établissements associés à installer dans la municipalité de Comadú (États-Unis du Mexique). La valeur du contrat s'élève à 13 547 k$.

**Accord avec ENGIE PRODUZIONE** (société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : le 31 décembre 2019, EPS Elvi, agissant en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture et l'installation d'un système de stockage d'énergie d'une capacité de 7,2 MW/5,08 MWh et les services connexes, a conclu un accord avec ENGIE PRODUZIONE S.p.A. Le prix du contrat est de 2 643k euros.

**Accord avec ENGIE Lab Singapore** (une société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : le 21 septembre 2017, EPS Elvi a conclu un accord avec ENGIE Lab Singapore pour la fourniture d'un système hydrogène P2P (ses articles, matériaux, équipements, conception et dessins, données et autres matériaux) sur l'île de Semakau (Singapour). La valeur de l'accord est de 663k euros.

**Accord avec Comores Energies Nouvelles S.A.R.L.** (une société dont 49% des actions sont détenues par ENGIE EPS) : le 16 novembre 2018, EPS Elvi a conclu en tant que contractant un accord EPC avec
Comores Energies Nouvelles S.A.R.L., pour le développement d'une centrale solaire et de son système de stockage d'énergie par batteries, située sur l'île d'Anjouan, dans la commune de Lingoni. Le champ d'application de l'EPS Elvi consistait, entre autres, à fournir des services d'ingénierie et de conception ainsi qu'à acheter du matériel et des équipements.

**Accord avec ENGIE EEC** (une société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : Engie EEC, en tant qu'opérateur du réseau électrique sur l'île de Lifou (Nouvelle-Calédonie), a conclu des accords avec le gouvernement local pour installer et exploiter un système de stockage d'énergie (SSE) dans le cadre de la stratégie des énergies renouvelables "Lifou 100% en 2020". Le 5 décembre 2018, EPS Elvi a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture et la construction d'un système de stockage d'énergie par batterie de 4,8 MW / 5,06 MWh. Le prix du contrat est de 2.478k euros.

**Accord avec ENGIE ENERGIE SERVICES** (une société appartenant au groupe ENGIE, l'actionnaire majoritaire de la société) : ENGIE EPS (anciennement connue sous le nom d'Electro Power Systems S.A.) a conclu le 1er janvier 2019 un contrat d'ingénierie pour ENGIE ENERGIE SERVICES. Le prix du contrat est d'environ 200k euros.

**Accord avec ENGIE S.A.** (une société appartenant au groupe ENGIE, l'actionnaire majoritaire de la société) :

- ENGIE EPS a conclu un accord avec ENGIE S.A. pour la fourniture de services de conseil afin de déployer le programme d'intégration intelligent d'ENGIE EPS dans le groupe ENGIE. L'objet de cet accord de services est d'engager M. Giorgio Crugnola en tant que consultant principal au sein d'ENGIE EPS. La durée du contrat est de 7 (sept) mois, à partir du 1er juin 2019 jusqu'au 31 décembre 2019, avec la possibilité d'étendre ce contrat à 18 (dix-huit) mois maximum. Le coût annuel de l'accord correspond à une rémunération mensuelle de 11k euros calculée sur une moyenne de 15 jours ouvrables par mois en tant que consultant senior ;

- ENGIE EPS a conclu un accord avec ENGIE S.A. pour la fourniture de services de conseil afin de déployer le programme d'intégration intelligent d'ENGIE EPS dans le groupe ENGIE. Cet accord de service a pour objet d'engager M. Juan Ceballos en tant que consultant junior au sein d'ENGIE EPS. La durée du contrat est de 7 (sept) mois, du 1er juin 2019 au 31 décembre 2019, avec la possibilité d'étendre ce contrat à 18 (huit) mois maximum. Le coût annuel de l'accord correspond à une rémunération mensuelle de 7k euros calculée sur une moyenne de 15 jours ouvrables par mois en tant que consultant junior.

### 4.31 Rémunération des membres du conseil d'administration

La rémunération du conseil d'administration est déterminée par l'assemblée générale annuelle des actionnaires. Elle est payée sur une base courante et aucun congé d'indemnisation ou rémunération en actions n'est accordé si cela a été convenu dans le passé.

Comme les années précédentes, la rémunération du directeur général et des directeurs exécutifs n'est pas incluse dans les autres charges d'exploitation, mais elle a été reclassée dans le poste Frais de personnel,
car les deux directeurs ont joué un rôle opérationnel à part entière dans la stratégie commerciale et d’entreprise du groupe ENGIE EPS.

Toutefois, par souci de clarté, la rémunération du conseil d’administration décrite dans cette section comprend le coût pour le conseil et le salaire du directeur général et des directeurs exécutifs.

Le tableau ci-dessous présente un résumé de la rémunération versée par Engie EPS au conseil d’administration en charge en 2019 et de la rémunération versée par ENGIE EPS aux directeurs exécutifs.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Rémunération et avantages du CDA et des Directeurs exécutifs (montants en euro)</th>
<th>31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Avantages à court terme</td>
<td>185.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages postérieurs à l’emploi</td>
<td>49.875</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages en tant que membre du conseil</td>
<td>223.425</td>
</tr>
<tr>
<td>Indemnités de fin de contrat</td>
<td>37.859</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>496.159</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 4.32 Rémunération des commissaires aux comptes

En application de l’article 222-8 du règlement général de l’Autorité des marchés financiers (AMF), les tableaux suivants présentent les informations relatives aux honoraires versés par le groupe Engie EPS et ses filiales à chacun des commissaires aux comptes chargés du contrôle des comptes annuels et consolidés:

<table>
<thead>
<tr>
<th>BDO Paris Audit &amp; Advisory</th>
<th>2019</th>
<th>2018</th>
<th>2017</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Audit</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Vérification des comptes, certifications, examen des états financiers annuels et des états financiers consolidés annuels</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>EPS SA</td>
<td>123.500</td>
<td>130.000</td>
<td>122.390</td>
<td>55%</td>
</tr>
<tr>
<td>Filiales intégrées</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres services directement liés à la mission d’audit</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>EPS SA</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>14.420</td>
<td>0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Filiales intégrées</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Sous-total</strong></td>
<td><strong>123.500</strong></td>
<td><strong>130.000</strong></td>
<td><strong>136.810</strong></td>
<td><strong>55%</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres services fournis par les réseaux aux filiales intégrées</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Questions juridiques, fiscales, d’emploi</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Audit</td>
<td>42.000</td>
<td>32.000</td>
<td>37.542</td>
<td>19%</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres (1)</td>
<td>0</td>
<td>64.000</td>
<td>0</td>
<td>0%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Sous-total</strong></td>
<td><strong>42.000</strong></td>
<td><strong>96.000</strong></td>
<td><strong>37.542</strong></td>
<td><strong>19%</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>165.500</strong></td>
<td><strong>226.000</strong></td>
<td><strong>174.752</strong></td>
<td><strong>73%</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) Prospectus pour augmentation de capital
4.33 Engagements de prêts et garanties et engagements hors bilan

Le montant de l'engagement hors bilan est égal à 2 568k€ et concerne les garanties émises pour le compte des clients.

En outre, il convient de noter que dans l'accord avec Enel / Endesa relatif au projet "Litoral" mis en service en 2018, il existe 3 options liées au démantèlement et aux pièces de rechange pour lesquelles EPS pourrait encourir des coûts futurs, bien que l'on estime que les bénéfices découlant de la réutilisation de ces biens (batteries de seconde vie) pourraient être supérieurs aux coûts potentiels.

4.34 Objectifs et politiques de gestion des risques financiers

L'activité du groupe dépend notamment du succès d'un nombre limité d'appels d'offres et de demandes de propositions dans lesquels ENGIE EPS est en concurrence soit directement (c'est-à-dire pour être sélectionné comme fournisseur de systèmes de stockage d'énergie par batterie (BEES) par le client final), soit indirectement (en tant que fournisseur de BEES à un promoteur qui soumissionne pour obtenir un projet incluant le BESS). Ce risque s'étend aux appels d'offres et aux demandes de propositions actuellement en cours. Certains de ces appels d'offres ou DP peuvent représenter individuellement un multiple des recettes par rapport aux ventes historiques du groupe ENGIE EPS.

Une caractéristique spécifique de ces appels d'offres ou DP est que les processus sous-jacents sont normalement longs et peuvent être prolongés ou retardés par la nécessité de plusieurs niveaux.
d'approbation et par la capacité des soumissionnaires à contester ou à faire appel des résultats (comme pour le projet de Guam fin 2019).

Par conséquent, les ventes et les résultats d'exploitation du groupe ENGIE EPS peuvent varier de manière significative et inattendue d'une période à l'autre.

4.34.1 Risques liés au taux de change entre l'euro et le dollar américain

Le groupe ENGIE EPS s'attend à être de plus en plus exposé au risque de change entre l'euro et le dollar américain. Les états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS sont préparés en euros et, historiquement, le groupe ENGIE EPS a mené ses activités en euros. Cependant, une part importante des activités du groupe ENGIE EPS en 2019 a été réalisée en dollars américains (64% du chiffre d'affaires total). À l'avenir, le groupe ENGIE EPS est susceptible de signer des contrats dont la principale devise est le dollar américain et qui pourraient représenter une part importante de son activité. Par ailleurs, une part importante des achats du groupe ENGIE EPS (61 % en 2019) est réalisée en dollars américains (par exemple, les batteries). Le groupe ENGIE EPS considère que ce risque augmentera au fur et à mesure de son expansion internationale.

Par conséquent, le groupe ENGIE EPS est exposé aux risques liés au taux de change euro-dollar américain, à la conversion et aux coûts de transaction. Le risque lié aux fluctuations de change peut se matérialiser lors de la conversion en euros de la valeur des actifs et passifs non libellés en euros. Dans la mesure où les taux de change de ces devises sont exposés à des fluctuations, celles-ci sont susceptibles d'affecter les états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS, ce qui pourrait également avoir un effet significatif sur la situation financière du groupe ENGIE EPS et ses résultats, tels que représentés dans les comptes du groupe ENGIE EPS. Le risque lié aux variations des taux de change peut survenir en raison de la différence des taux de change entre la date de clôture de la transaction commerciale et la date de règlement.

Actuellement, l'exposition du groupe ENGIE EPS au risque de change n'est pas couverte financièrement et le département des finances surveille le risque de change et le gère principalement par le biais d'accords commerciaux et contractuels.


4.34.2 Risques liés aux liquidités

La capacité du groupe ENGIE EPS à obtenir des financements supplémentaires dépend d'un certain nombre de facteurs, en particulier de ses performances opérationnelles et de sa situation financière, des conditions du marché et d'autres facteurs qui ne sont pas sous le contrôle du groupe ENGIE EPS. Ces facteurs peuvent également rendre les conditions de financement intérêssantes pour le groupe ENGIE EPS. Il pourrait ne pas être en mesure de lever des fonds supplémentaires lorsque cela est nécessaire et, par conséquent, sa capacité à gérer son activité comme prévu, à la développer et à progresser pourrait être affectée.

Depuis sa création en 2005 (et cela inclut la société qui l’a précédée), ENGIE EPS est une société déficitaire. Le flux de revenus des trois dernières années n'a pas permis au groupe ENGIE EPS de financer ses propres besoins de trésorerie et le soutien des actionnaires a été important pour financer ses activités. En outre, le groupe ENGIE EPS a enregistré un EBITDA négatif de 5,7 millions d'euros et une perte nette de 14,6 millions d'euros en 2019 et ne devrait pas être rentable à court terme. En outre, et comme indiqué dans le tableau ci-dessous, au 31 décembre 2019, ENGIE EPS avait une dette financière nette de 14,5 millions €, dont 1,3 million € était à court terme et 13,2 millions € à long terme (94 % de la dette à long terme ayant une échéance de 4 ans). Cette dette est également soumise à certaines clauses restrictives (voir la note 4.28 des états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS).
### 4.34.3 Risques de crédit et/ou de contrepartie

ENGIE EPS est normalement exposé au risque de crédit client qui peut parfois être concentré sur quelques clients étant donné la taille importante des commandes ou des contrats. L'exposition maximale au risque de crédit est représentée par la valeur comptable des créances commerciales dans les états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS (environ 19,1 millions d'euros au 31 décembre 2019). Pour certains contrats, ENGIE EPS a accordé un "crédit fournisseur" au client, augmentant ainsi les risques de crédit ou de contrepartie. Le montant total du crédit fournisseur au 31 décembre 2019 était de 5,4 millions d'euros, y compris les travaux en cours. Le risque de crédit est surveillé et géré par le département financier, notamment par l'inclusion de garanties dans les principaux contrats (principalement des paiements anticipés).

Sur le total des créances commerciales au 31 décembre 2019, 12,1 millions d'euros étaient dus par des clients du groupe ENGIE.

Le groupe ENGIE EPS ne détient pas d'assurance de contrepartie.

### 4.35 Événements ultérieurs

- **La recharge électrique facile de FCA fait ses débuts avec Easy Wallbox™ par ENGIE Eps** :
  
  le 26 février 2020, a présenté avec FCA le “Easy Wallbox™”, breveté par ENGIE Eps, exclusivement pour FCA. Ce produit est le seul coffret mural qui ne nécessite pas d'installation par un installateur ou un electricien pour fonctionner jusqu’à 2,2 kW et jusqu’à 7,4 kW. Datant de 2017, le partenariat entre ENGIE Eps et Fiat Chrysler Automobiles vise à gérer au mieux les changements et à coordonner tous les travaux liés à la mobilité électrique.

- **Microgrid en Californie** : avec le contrat signé en janvier 2020, le groupe ENGIE EPS a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture d'approvisionnement et la mise en service du système de stockage d'énergie par batterie de 2,0 MVA/4,0 MWh qui sera intégré à Anza Microgrid (Californie), composé d'une centrale PV existante de 2,0 MWp et d'une extension supplémentaire de 1,35 MWp. La mise en service et l’achèvement du projet sont prévus pour le quatrième trimestre 2020.

- **Depuis février 2020**, l'Europe est l'un des continents les plus durement touchés par le Covid-19, et les gouvernements ont imposé les mesures les plus drastiques jamais prises par un État pour contenir l'augmentation du nombre de cas de coronavirus, plaçant les pays sous quarantaine. La direction essaie de minimiser l'impact sur les affaires et les opérations générés par les fortes restrictions imposées en

- **Le PDG d’ENGIE EPS nommé Jeune leader mondial par le Forum économique mondial:** le 12 mars 2020, le PDG d’ENGIE Eps, Carlalberto Guglielminotti, a été reconnu comme Jeune leader mondial par le Forum économique mondial pour sa capacité à innover et à promouvoir un changement durable. Carlalberto Guglielminotti a été identifié comme l’un des dirigeants de moins de 40 ans les plus prometteurs et les plus convaincants du monde pour ses réalisations dans le secteur industriel, son engagement à promouvoir un changement positif par le biais de la technologie et pour ses succès dans le renforcement de l’utilisation des énergies renouvelables dans le monde entier. Aucun autre événement ultérieur n’a été enregistré au moment de la publication de ce document.

Aucun autre événement ultérieur n’a été enregistré au moment de la publication de ce document.
Annexe 3 : États Financiers de la Société pour l’exercice 2019

États Financiers de la Société pour l’exercice clos le 31 décembre 2019
ENGIE EPS S.A.

Comptes annuels au 31 décembre 2019
Sommaire

1. BILAN .................................................................................................................................................. 4
2. Compte de résultat .............................................................................................................................. 6
3. Annexe ................................................................................................................................................ 7
4. Faits caractéristiques de l’exercice .................................................................................................... 8
  4.1. Politique de prix de transfert au sein du Groupe : ........................................................................ 8
  4.2. Plan d’intéressement, modifications au sein du conseil d’administration, et financement du groupe : ... 8
  4.3. Information sur les instruments dilutifs et le risque de dilution : .................................................. 9
  4.4. Evolution des filiales et participations : ..................................................................................... 9
  4.5. Evolution de la succursale établie en Italie : .............................................................................. 10
  4.6. Engagements en matière de retraite : ....................................................................................... 11
  4.7. Changement de dénomination sociale - Transfert de siège social : ........................................ 11
  4.8. Vérification de comptabilité : .................................................................................................. 11
5. Evénements postérieurs à la clôture de l’exercice ............................................................................. 12
6. Autres informations ............................................................................................................................ 14
7. Règles et méthodes comptables......................................................................................................... 15
  7.1. Les principales méthodes utilisées ont été les suivantes : ........................................................... 15
8. Notes .................................................................................................................................................. 17
  8.1. Immobilisations ............................................................................................................................. 17
  8.2. Amortissements ............................................................................................................................ 18
  8.3. Provisions ...................................................................................................................................... 18
  8.4. Créances ........................................................................................................................................... 19
  8.5. Dettes ............................................................................................................................................. 20
  8.6. Charges constatées d’avance ...................................................................................................... 20
  8.7. Produits constatés d’avance ....................................................................................................... 20
  8.8. Charges à payer .......................................................................................................................... 21
  8.9. Produits a recevoir ........................................................................................................................ 21
  8.10. Charges et produits exceptionnels ............................................................................................. 21
  8.11. Composition du capital social ................................................................................................ 21
  8.12. Effectif ......................................................................................................................................... 22
  8.13. Variation des capitaux propres .................................................................................................. 22
  8.15. Filiales et participations ........................................................................................................... 23
  8.16. Situation fiscale différée et latente ............................................................................................ 23
  8.17. Engagements donnés .............................................................................................................. 24
  8.18. Engagements reçus .................................................................................................................. 24
# 1. BILAN

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIF</th>
<th>Brut</th>
<th>Amortiss.</th>
<th>Dépréciations</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Immobilisations incorporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Frais d'établissement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de recherche et de développement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Concessions, brevets et droits assimilés</td>
<td>115 210</td>
<td>59 682</td>
<td>55 527</td>
<td>75 817</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds commercial</td>
<td>213 538</td>
<td>213 538</td>
<td>-</td>
<td>213 538</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations incorporelles</td>
<td>401 910</td>
<td>27 602</td>
<td>374 309</td>
<td>374 190</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Immobilisations corporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Terrains</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Installations techniques, matériel et outillage</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations corporelles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations financières</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participations et créances rattachées</td>
<td>59 891 379</td>
<td>13 480 457</td>
<td>46 410 922</td>
<td>57 637 996</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres titres immobilisés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prêts</td>
<td>419</td>
<td>419</td>
<td>300</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</strong></td>
<td>60 622 456</td>
<td>13 781 279</td>
<td>46 841 177</td>
<td>58 301 841</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks et En–Cours</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Matières premières et autres approv.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>En cours de production de biens</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>En cours de production de services</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits intermédiaires et finis</td>
<td>374 850</td>
<td>374 850</td>
<td>374 850</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Marchandises</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Avances</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances et acomptes versés sur commandes</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Créances</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Clients et comptes rattachés</td>
<td>9 275 278</td>
<td>288 210</td>
<td>8 987 068</td>
<td>4 827 192</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs débiteurs</td>
<td>60</td>
<td>60</td>
<td>3 510</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Etat, Impôts sur les bénéfices</td>
<td>180 405</td>
<td>180 405</td>
<td>254 502</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Etat, Taxes sur le chiffre d’affaires</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>23 100 174</td>
<td>136 662</td>
<td>22 963 513</td>
<td>10 573 355</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Valeurs mobilières de placement</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Disponibilités</td>
<td>3 134 575</td>
<td>3 134 575</td>
<td>8 061 370</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Comptes de Régularisation</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges constatées d’avance</td>
<td>34 929</td>
<td>34 929</td>
<td>43 398</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ACTIF CIRCULANT</strong></td>
<td>36 100 271</td>
<td>424 872</td>
<td>35 675 399</td>
<td>24 138 177</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges à répartir sur plusieurs exercices</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prime de remboursement des obligations</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de conversion - Actif</td>
<td>9 286</td>
<td>9 286</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF</strong></td>
<td>96 732 013</td>
<td>14 206 151</td>
<td>82 525 862</td>
<td>82 440 018</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PASSIF

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital social ou individuel</td>
<td>2 553 372</td>
<td>2 553 372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...</td>
<td>83 811 019</td>
<td>83 811 019</td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de réévaluation</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réserve légale</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réserves statutaires ou contractuelles</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réserves réglementées</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td>(10 352 826)</td>
<td>(7 966 221)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat de l'exercice</td>
<td>(13 831 595)</td>
<td>(2 396 604)</td>
</tr>
<tr>
<td>Subventions d'investissement</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions réglementées</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CAPITAUX PROPRES</td>
<td>62 179 970</td>
<td>76 011 565</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits des émissions de titres participatifs</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances conditionnées</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>AUTRES FONDS PROPRES</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>698 326</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour charges</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</td>
<td>698 326</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes Financières</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts obligataires convertibles</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres emprunts obligataires</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts/dettes auprès des établissements de crédits</td>
<td>12 500 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières diverses</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières diverses - Associés</td>
<td>15 000</td>
<td>113 772</td>
</tr>
<tr>
<td>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</td>
<td>5 416 747</td>
<td>4 407 786</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>375 820</td>
<td>382 905</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes diverses</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>1 309 542</td>
<td>1 488 194</td>
</tr>
<tr>
<td>Compte de régularisation</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30 458</td>
<td>34 953</td>
</tr>
<tr>
<td>DETTES</td>
<td>19 647 566</td>
<td>6 427 609</td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de conversion - Passif</td>
<td></td>
<td>843</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASSIF</td>
<td>82 525 862</td>
<td>82 440 017</td>
</tr>
</tbody>
</table>
2. Compte de résultat

<table>
<thead>
<tr>
<th>Produits d'exploitation</th>
<th>France</th>
<th>Exportations</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ventes de marchandises</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production vendue (biens)</td>
<td>236,260</td>
<td>236,260</td>
<td>776,457</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production vendue (services)</td>
<td>5,187,996</td>
<td>5,187,996</td>
<td>2,410,695</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires net</td>
<td>-</td>
<td>5,424,256</td>
<td>3,187,152</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production stockée</td>
<td></td>
<td></td>
<td>374,850</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production immobilisée</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Subventions d'exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>4,773</td>
<td>719</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total produits d'exploitation</td>
<td>5,429,029</td>
<td>3,562,721</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges d'exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Achats de marchandises</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Variations de stock</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Achats de matières premières et autres approvisionnements</td>
<td>112,804</td>
<td>764,031</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Variations de stock</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres achats et charges externes</td>
<td>5,790,246</td>
<td>4,539,889</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts, taxes et versements assimilés</td>
<td>3,759</td>
<td>713</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Salaires et traitements</td>
<td>453,439</td>
<td>528,990</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges sociales</td>
<td>205,716</td>
<td>176,194</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements et dépréciations :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Sur immobilisations : dotations aux amortissements</td>
<td>61,477</td>
<td>12,933</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations</td>
<td>288,210</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Pour risques et charges : dotations aux provisions</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges</td>
<td>359,407</td>
<td>361,194</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total charges d'exploitation (II)</td>
<td>7,275,058</td>
<td>6,384,267</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT D'EXPLOITATION (I–II)</td>
<td>-1,846,029</td>
<td>2,821,546</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice attribué ou perte transférée (III)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits financiers</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>De participation</td>
<td>276,942</td>
<td>85,600</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres intérêts et produits assimilés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Différences positives de change</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total produits financiers (V)</td>
<td>276,942</td>
<td>85,600</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges financières</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions</td>
<td>11,227,074</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Intérêts et charges assimilées (4)</td>
<td>106,195</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Différences négatives de change</td>
<td>4,059</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total charges financières (VI)</td>
<td>11,333,269</td>
<td>4,059</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT FINANCIER (V–VI)</td>
<td>11,056,327</td>
<td>81,541</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT COURANT avant impôts (I–II–III–IV+V+VI)</td>
<td>-12,902,356</td>
<td>2,740,005</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits exceptionnels</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations de gestion Sur opérations en capital</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges</td>
<td></td>
<td></td>
<td>358,000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total produits exceptionnels (VII)</td>
<td>358,000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges exceptionnelles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations de gestion</td>
<td>929,240</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations en capital</td>
<td>224</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions</td>
<td></td>
<td>4,376</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total charges exceptionnelles (VIII)</td>
<td>929,240</td>
<td>4,376</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII–VIII)</td>
<td>929,240</td>
<td>353,400</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total des produits (I+II+III–IV+V+VI)</td>
<td>5,705,972</td>
<td>4,006,321</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total des charges (II+IV+V+VI+VII+III–IX)</td>
<td>19,537,567</td>
<td>6,392,925</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>BENEFICE OU Perte</td>
<td>-13,831,595</td>
<td>2,386,604</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
3. Annexe

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 82.525.862 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total est de 19.537.567 € dégageant un résultat net comptable de –13.831.595 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019. Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis par le Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas mentionné les notes ou les tableaux qui ne trouvent pas leur application ou ne sont pas significatifs pour notre entreprise.

Aucun changement de méthode n’a été relevé au cours de l’exercice.
4. Faits caractéristiques de l’exercice

4.1. Politique de prix de transfert au sein du Groupe :

Au cours de l'exercice, la société a poursuivi les modalités d'imputation des coûts liés aux fonctions de support définies en 2016 (fonctions, rôles et responsabilités affectés au personnel d'une ou plusieurs sociétés du Groupe en faveur de toutes les entités du périmètre).

La réaffectation des coûts découlant de la politique de prix de transfert a été opérée dans le respect des conditions de marché et de la réglementation française et italienne.

Les fonctions d'entreprise affectées au bénéfice des différentes sociétés du Groupe (Business Development, Business Intelligence, Administration & Finance, Communication, Service juridique, compliance et RH) sont affectées à des centres de coûts spécifiques et peuvent être supportées par la société Mère ENGIE EPS SA ou par ses filiales.

Dans ce dernier cas, la quote-part des charges de fonctions de support supportée par les filiales est en premier lieu refacturée sans marge à la société Mère ENGIE EPS SA et affectée au centre de coût spécifique pour être incorporée dans le coût total des fonctions communes.

Le coût total des fonctions communes est ensuite réparti entre les sociétés du Groupe selon un critère cohérent et homogène, à des conditions de marché.

Les critères d'allocation choisis sont objectifs et mesurables. Les clés de répartition sont appliquées de manière homogène à toutes les entités et permettent de mettre en corrélation les coûts alloués et les revenus.

Dans le respect de la réglementation fiscale française et italienne, ainsi que du principe de pleine concurrence, la refacturation des charges des fonctions communes par la société Mère ENGIE EPS SA aux sociétés du Groupe s’est effectuée en appliquant une marge de 5%.

4.2. Plan d’intéressement, modifications au sein du conseil d'administration, et financement du groupe :

Conformément au Plan d’Intéressement qui avait été adopté le 6 mars 2018, les options de souscription d’actions ou les Bons de Souscription d'actions qui n’avaient pas été exercés ou levés à cette date avaient été remplacés par des SARs.


Le 25 juin 2019, un nouveau conseil d’administration a été nommé : Thierry Kalfon (Président du conseil), Carlalberto Guglielminotti (Directeur Général), Massimo Prez Oltramonti, Giuseppe Artizzu, Cristina Tomassini, Elise Collange, Romuald Cirillo, Anne Harvengt et Csilla Köhalmi-Monfils.

À la date des présents états financiers, le conseil d’administration est composé des dix membres suivants :

• Thierry Kalfon, Président
• Carlalberto Guglielminotti, Directeur Général
• Massimo Prelz Oltramonti, Directeur
• Jean Rappe, Directeur
• Anne Harvengt, Directrice
• Giuseppe Artizzu, Directeur
• Romualdo Cirillo, Directeur
• Csilla Köhalmi-Monfils, Directrice
• Cristina Tomassini, Directrice
• Elise Collange, Directrice

En ce qui concerne le financement du groupe, la société a obtenu de la Société Générale un financement de 7,5 millions d'euros en juin 2019, puis 15 millions d'euros en décembre 2019, sous forme de lignes de crédit remboursables sur une période de 4 ans, afin de financer les besoins en fonds de roulement, les coûts de développement capitalisés et les investissements au niveau du Groupe.

4.3. Information sur les instruments dilutifs et le risque de dilution :

Les mandataires sociaux, les membres de la direction et les salariés de la Société ne détiennent aucune participation dans le capital de la Société et il n’existe aucun titre en circulation donnant droit à leurs détenteurs d’accéder au capital de la Société.


En application du plan d’intéressement 2018, les stock-options et BSA alors non levés avaient été remplacés en 2018 par des SARs allouées individuellement et les membres du management du Groupe ont reçu des SARs additionnelles.

Par ailleurs, suite à l’accord de remboursement par anticipation du financement intervenu en 2018, la BEI avait apporté les 660.513 bons de souscription d’actions liés à la première tranche, finalement étendue par ENGIE.

En conséquence, à la clôture de l’exercice, il ne demeure plus aucun risque de dilution relatif aux options ou bons de souscription.

4.4. Evolution des filiales et participations :

Les participations dans les filiales existantes au 31 décembre 2018 demeurent sans modification à la clôture de l’exercice.

Il convient cependant de signaler que la liquidation de la filiale MCM a été décidée en décembre 2019. La procédure de liquidation s’est achevée en janvier 2020.

La société n’a acquis aucune filiale au cours de l’exercice.

La valeur comptable brute des immobilisations financières correspond au coût historique d’acquisition ou à la valeur d’apport.

A la fin de chaque exercice, la société détermine s’il existe un indice de perte de valeur de ses titres, et une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable est supérieure à la valeur d’utilité.

Pour mesurer la valeur d’utilité, les flux de trésorerie futurs sont actualisés à la valeur actuelle en appliquant un taux d’escompte qui reflète les estimations actuellement en vigueur sur le marché de la valeur temps de l’argent et des risques spécifiques.
Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat, ainsi des dotations aux provisions pour dépréciation ont été comptabilisée à la clôture de l’exercice pour les titres suivants :

- 11.001.241 € pour les titres de la filiale Electro Power Manufacturing ;
- 225.833 € pour les titres de la filiale MCM.

Au 31 décembre 2019, les provisions pour dépréciation des titres s’élèvent en conséquence à :

- 12.104.624 € en ce qui concerne la filiale Electro Power Manufacturing ;
- 1.150.000 € en ce qui concerne la filiale Elvi Energy ;
- 225.833 € en ce qui concerne la filiale MCM.

4.5. Evolution de la succursale établie en Italie :

Le 2 novembre 2017, la société avait acquis auprès de sa filiale ELVI ENERGY la branche d’activité « Mobility & Power Electronics Lab » dont l’établissement stable est basé en Italie, pour la somme de 814.600 €.

Sur la base de la clause de révision de prix prévue à l’acte, un ajustement de prix avait été constaté pour 62.122 € en fonction de la situation nette au 31/10/2017, portant le prix d’acquisition définitif à 876.122 €.

Le fonds de commerce de cette branche d’activité avait par conséquent été évalué à 213.538 €.

Compte tenu de la cession du principal contrat intervenue début 2020 pour un montant total de 965.000 €, et dans la mesure où le fonds n’est pas valorisé dans le cadre de cette cession, une provision pour dépréciation a été comptabilisée à la clôture de l’exercice pour 213.538 €.

Les principaux éléments de résultat de cette succursale, inclus dans le résultat global de la société, sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>COMPTE DE RESULTAT</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Durée</td>
<td>12 mois</td>
<td>12 mois</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires net (hors taxes)</td>
<td>849 261</td>
<td>467 016</td>
</tr>
<tr>
<td>Production stockée et immobilisée</td>
<td>374 850</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Coût des achats et charges externes</td>
<td>194 639</td>
<td>643 679</td>
</tr>
<tr>
<td>VALEUR AJOUTEE</td>
<td>654 622</td>
<td>198 187</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges de personnel</td>
<td>642 470</td>
<td>682 430</td>
</tr>
<tr>
<td>EXCEDEMENT BRUT D'EXPLOITATION</td>
<td>12 152</td>
<td>-484 243</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>4 670</td>
<td>61</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges</td>
<td>96 323</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT D'EXPLOITATION</td>
<td>-79 502</td>
<td>-484 241</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat financier</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat exceptionnel</td>
<td>-911 954</td>
<td>-484 241</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT NET</td>
<td>-991 456</td>
<td>-484 241</td>
</tr>
</tbody>
</table>
4.6. Engagements en matière de retraite :

Le montant des engagements de retraite relatifs au personnel salarié de la succursale italienne est de 161.486 € à la clôture de l'exercice.

4.7. Changement de dénomination sociale - Transfert de siège social :

Par assemblée en date du 25 juin 2019, il a été décidé de modifier la dénomination sociale de la société et d’adopter comme nouvelle dénomination sociale « ENGIE EPS ».

En date du 30 septembre 2019, le Conseil d’administration a décidé de transférer le siège social de la société au 28 rue de Londres, 75009 PARIS, à effet du 1er octobre 2019.

4.8. Vérification de comptabilité :

La société a fait l’objet d’une vérification de comptabilité qui a débuté le 18 septembre 2019. Cette vérification s’est terminée le 13 février 2020. Aucune proposition de rectification n’a été émise par l’Administration fiscale.
5. Evénements postérieurs à la clôture de l’exercice

La recharge électrique facile de FCA fait ses débuts avec Easy Wallbox™ par ENGIE Eps : le 26 février 2020, a présenté avec FCA le “Easy Wallbox™, breveté par ENGIE Eps, exclusivement pour FCA. Ce produit est le seul coffret mural qui ne nécessite pas d'installation par un installateur ou un électricien pour fonctionner jusqu'à 2,2 kW et jusqu'à 7,4 kW. Datant de 2017, le partenariat entre ENGIE Eps et Fiat Chrysler Automobiles vise à gérer au mieux les changements et à coordonner tous les travaux liés à la mobilité électrique.

Microgrid en Californie : avec le contrat signé en janvier 2020, le groupe ENGIE EPS a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture d'approvisionnement et la mise en service du système de stockage d'énergie par batterie de 2,0 MVA/4,0 MWh qui sera intégré à Anza Microgrid (Californie), composé d'une centrale PV existante de 2,0 MWp et d'une extension supplémentaire de 1,35 MWp. La mise en service et l'achèvement du projet sont prévus pour le quatrième trimestre 2020.

Le PDG d'ENGIE EPS nommé Jeune leader mondial par le Forum économique mondial : le 12 mars 2020, le PDG d'ENGIE Eps, Carlalberto Guglielminotti, a été reconnu comme Jeune leader mondial par le Forum économique mondial pour sa capacité à innover et à promouvoir un changement durable. Carlalberto Guglielminotti a été identifié comme l'un des dirigeants de moins de 40 ans les plus prometteurs et les plus convaincants du monde pour ses réalisations dans le secteur industriel, son engagement à promouvoir un changement positif par le biais de la technologie et pour ses succès dans le renforcement de l'utilisation des énergies renouvelables dans le monde entier.


En outre, l'épidémie de COVID-19 a un impact important sur les opérations industrielles d'ENGIE EPS et sur ses perspectives à court terme. Les opérations d'ENGIE EPS et la majorité de sa chaîne d'approvisionnement sont basées en Italie, pays qui se trouve actuellement à l'épicentre de l'épidémie européenne. Le 8 mars, le gouvernement italien a imposé les mesures les plus drastiques jamais prises par des pays, à l'exception de la Chine, pour contenir l'augmentation du nombre de cas de COVID-19, plaçant presque immédiatement en quarantaine la région de Lombardie (où ENGIE EPS possède deux installations industrielles) et plus d'une douzaine d'autres provinces des régions voisines. Les restrictions ont été étendues à l'ensemble du pays le 10 mars, et se sont ensuite traduites par un confinement généralisé. En outre, les restrictions de voyage dans le monde entier limitent la capacité d'ENGIE EPS à matérialiser son effort de développement de projets, en particulier pour les grandes procédures d'appel d'offres.

Alors que la situation continue d'évoluer, ENGIE EPS n'est actuellement pas en mesure de quantifier l'impact négatif, les conséquences connexes pour sa chaîne d'approvisionnement et ses chantiers dans le monde entier (Italie, Mexique, Californie, Singapour, Comores et Grèce), ni les scénarios pour ses projets en cours de développement (Europe, Afrique du Sud, Moyen-Orient, États-Unis et îles du Pacifique). Par conséquent, les différents scénarios de reconnaissance en chiffre d'affaires en 2020, présentés par la
direction et analysés par le Conseil d'administration du 19 mars 2020, sont sujets à une volatilité importante.
Tout ce qui précède a un impact certain sur les objectifs d'ENGIE EPS pour 2020 et se répercute sur le calendrier de mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme au-delà de 2020.
À plus long terme, ENGIE EPS, en collaboration avec ENGIE en tant qu’actionnaire majoritaire et partenaire industriel, reste totalement engagé dans la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme et dans son ambition indicative de 400 millions d'euros de chiffre d'affaires pour 2025, étant entendu que la réalisation de ce plan nécessitera une amélioration de l'environnement économique actuel fortement pénalisé par la pandémie mondiale de coronavirus.
De plus, la réussite de la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme dépend de manière critique de (i) la priorité accordée par ENGIE EPS et ENGIE aux efforts et à l'allocation des ressources sur les marchés où le stockage est le plus prometteur, par exemple avec une réglementation favorable et des appels d'offres déjà annoncés pour lesquels les deux groupes disposent d'un avantage compétitif, (ii) le soutien d'ENGIE à ENGIE EPS dans des projets qui ont du sens pour les deux entreprises, et (iii) la réussite des deux partenaires dans l'obtention et l'exécution de projets.

Aucun autre événement ultérieur n'a été enregistré au moment de la publication de ce document.
6. Autres informations

Périmètre de consolidation :

Aucun changement dans le périmètre de consolidation n’est intervenu au cours de l’exercice.

La société ENGIE EPS consolide selon la méthode de l’intégration globale les comptes des filiales suivantes :

- Electro Power Systems Manufacturing Srl, société à responsabilité limitée au capital de 1.004.255 € détenue à 100% ;
- Elvi Energy Srl, société à responsabilité limitée au capital de 1.000.000 € détenue à 100% ;
- MCM Energy Lab Srl, société à responsabilité limitée au capital de 50.000 € détenue à 70% ;
- Electro Power Systems Inc, filiale américaine d’Electro Power Systems Manufacturing Srl à 100%.

Pour rappel, la liquidation de la filiale MCM a été décidée en décembre 2019. La procédure de liquidation s’est achevée en janvier 2020.

La société consolide selon la méthode de la mise en équivalence les comptes de la filiale suivante :

- Comores Energies Nouvelles, société à responsabilité limitée au capital de 1.000.000 KMF, établie au sein de l’Union des Comores et détenue à 49%.

Une copie des comptes consolidés peut être obtenue au siège social, 28 rue de Londres, Paris 9ème.

Jetons de présence, autres rémunérations :

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d’Administration au titre de l’année 2019 est de 83.425 €.

Le montant des Stocks Appreciation Rights allouées en 2019 par ENGIE EPS s’élève à 167.185 €.
7. Règles et méthodes comptables


Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l’exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d’un exercice à l’autre,
- Indépendance des exercices,

Et conformément aux règles générales d’établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l’évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

7.1. Les principales méthodes utilisées ont été les suivantes :

Referentiels comptables

La société applique le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016.

Contrats

La comptabilisation d’un contrat en cours d’exécution par la succursale italienne a été effectuée selon la méthode de l’avancement.

À la clôture de l’exercice, une provision pour risque de 698.326 € a été constatée sur la cession du principal contrat de la succursale Mobility, cession intervenue en janvier 2020.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

À ce titre, une provision pour dépréciation avait été constituée de 2016 à 2018 à hauteur de 119.376 € pour la créance détenue sur la filiale EPS Inc.

Cette provision a été maintenue, et complétée par une dotation complémentaire de 8.000 € en 2019, soit au total 127.376 € à la clôture de l’exercice (soit 100% de la créance).

Écarts de conversion sur dettes et créances libellées en monnaies étrangères

Lorsque l’application du taux de conversion d’une monnaie étrangère a pour effet de modifier les montants en monnaie nationale précédemment comptabilisés, les écarts de conversion sont inscrits à des comptes transitoires.
A la clôture de l’exercice, un écart de conversion actif sur la créance détenue sur la filiale COMORES ENERGIES NOUVELLES a été comptabilisé à la clôture de l’exercice pour 9.286 € (diminution de la créance).

Une provision pour dépréciation a parallèlement été constituée pour ce même montant.

**Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche et développement engagés par la succursale italienne se rapportent au projet REDI W0062 et avaient été activés en 2018.

La fin de la phase de développement s’est achevée en 2019, les immobilisations en cours ont donc été transférées en immobilisations incorporelles – Développement projet REDI MOBILITY, pour 236.182 € à la clôture de l’exercice.

**Amortissements pour dépréciation des autres immobilisations incorporelles**

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue, selon le mode linéaire :

- Logiciels divers = sur 3ans, soit un taux de 33,33%
- ERP développé en interne = sur 5 ans, soit un taux de 20%

**Participations et autres titres**

À la fin de chaque exercice, la société détermine s’il existe un indice de perte de valeur de ses titres. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable dépasse sa valeur d’utilité.

Pour mesurer la valeur d’utilité, les flux de trésorerie futurs sont actualisés à leur valeur actuelle en appliquant un taux d’escompte qui reflète les estimations actuellement en vigueur sur le marché de la valeur temps de l’argent et des risques spécifiques.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

A ce titre, une provision complémentaire pour dépréciation des titres de la filiale Electro Power Systems Manufacturing de 11.001.241 € a été constatée à la clôture de l’exercice, ainsi qu’une provision de 225.833 € sur les titres de la filiale MCM.

En conséquence, à la clôture de l’exercice, le montant des provisions sont les suivants :

- 12.104.624 € en ce qui concerne la filiale Electro Power Systems Manufacturing ;
- 1.150.000 € en ce qui concerne la filiale Elvi Energy ;
- 225.833 € en ce qui concerne la filiale MCM ENERGY LAB.
8. Notes

8.1. Immobilisations

<table>
<thead>
<tr>
<th>Immobilisations incorporelles</th>
<th>Valeur brute Début d’exercice</th>
<th>Augmentations : Réévaluations</th>
<th>Augmentations : Acquisitions</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Logiciels licences brevets</td>
<td>101 625</td>
<td>13 585</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds de commerce E Mobility</td>
<td>213 538</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Développement Emobility</td>
<td></td>
<td>236 182</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ERP</td>
<td></td>
<td>138 009</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisat. incorporelles en cours</td>
<td>138 009</td>
<td></td>
<td>27 720</td>
</tr>
<tr>
<td>Dév. en cours projet REDI Emobility</td>
<td>236 182</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>689 354</td>
<td></td>
<td>415 496</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Immobilisations financières</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Autres participations</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres EPS MANUFACTURING</td>
<td>43 778 688</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres ELVI ENERGY</td>
<td>3 875 901</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres MCM Energy Lab</td>
<td>315 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres COMORES ENERGIES NOUVELLES</td>
<td>996</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances consolidables Elvi Energy</td>
<td>11 920 794</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>59 891 379</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dépôts et cautionnements</td>
<td>300</td>
<td>419</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>59 891 679</td>
<td>419</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL GÉNÉRAL</td>
<td>60 581 033</td>
<td>415 915</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Diminutions Par cession</th>
<th>Valeur brute fin d’exercice</th>
<th>Réévaluations</th>
<th>Valeurs d’origine</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Logiciels licences brevets</td>
<td>115 210</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds de commerce E Mobility</td>
<td>213 538</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Développement Emobility</td>
<td>236 182</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ERP</td>
<td>138 009</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisat. incorporelles en cours</td>
<td>374 190</td>
<td>27 720</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>374 190</td>
<td>730 659</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Immobilisations financières</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Autres participations</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres EPS MANUFACTURING</td>
<td>43 778 688</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres ELVI ENERGY</td>
<td>3 875 901</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres MCM Energy Lab</td>
<td>315 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres COMORES ENERGIES NOUVELLES</td>
<td>996</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances consolidables Elvi Energy</td>
<td>11 920 794</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>-</td>
<td>59 891 379</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépôts et cautionnements</td>
<td>300</td>
<td>419</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>300</td>
<td>59 891 798</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL GÉNÉRAL</td>
<td>374 490</td>
<td>60 622 457</td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.2. Amortissements

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au début de l'exercice</th>
<th>Augmentations</th>
<th>A la fin de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>- Autres postes d'immobilisations incorporelles</td>
<td>25 808</td>
<td>61 477</td>
<td>87 285</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>25 808</td>
<td>61 477</td>
<td>87 285</td>
</tr>
<tr>
<td>- Installations générales, agencements et</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Installations techniques, matériel et outillage</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Installations générales, agencements</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIF IMMOBILISE</td>
<td>25 808</td>
<td>61 477</td>
<td>87 285</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.3. Provisions

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Provisions au début de l'exercice</th>
<th>Dotations de l'exercice</th>
<th>Reprises de l'exercice</th>
<th>Provisions à la fin de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>698 326</td>
<td></td>
<td>698 326</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour dépréciation</td>
<td>2 372 759</td>
<td>11 746 107</td>
<td>14 118 866</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>2 372 759</td>
<td>12 444 433</td>
<td>-</td>
<td>14 817 192</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Exploitation 288 210
Financières 11 227 073
Exceptionnelles 929 150


Des provisions pour dépréciation des titres ont été constatées pour 11 001.241 € en ce qui concerne les titres EPS Manufacturing, et pour 225.833 € en ce qui concerne les titres MCM ENERGY LAB.

Des provisions pour dépréciation des avances faites aux filiales ont été constatées pour :

- EPS Inc 8.000 €
- Comores Energies Nouvelles 9.286 €

Une provision pour risque a été constatée sur le principal contrat Mobility pour 698.326 €.

Le fonds de commerce Mobility a fait l'objet d'une provision pour dépréciation de 213.538 €.
8.4. Créances

Les créances clients entre entreprises liées s'élèvent au total à 7.258.953 € :

- Elvi Energy : 6.757.218 €
- Eps Manufacturing : 376.131 €
- Comores Energies nouvelles : 125.604 €

Les autres créances entre entreprises liées s'élèvent au total à 22.495.579 € :

- Elvi Energy : 21.931.989 €
- Eps Inc : 127.376 €
- Comores Energies Nouvelles : 436.214 €
8.5. Dettes

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant brut</th>
<th>Echéances à moins d'un an</th>
<th>Echéances à plus d'un an</th>
<th>Echéances à plus de 5 ans</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Émbrunts obligataires convertibles (*)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres emprunts obligataires (*)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– à 1 an au maximum à l'origine</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– à plus de 1 an à l'origine</td>
<td>12 500 000</td>
<td>12 500 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières divers (*) (**)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</td>
<td>5 416 747</td>
<td>5 416 747</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>375 820</td>
<td>375 820</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes (**)</td>
<td>1 324 542</td>
<td>1 324 542</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30 458</td>
<td>30 458</td>
<td>12 500 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>19 647 567</td>
<td>7 147 567</td>
<td>12 500 000</td>
</tr>
<tr>
<td>(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice</td>
<td>12 500 000</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(*) Emprunts remboursés sur l'exercice</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>(**) Dont envers les associés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les dettes fournisseurs entre entreprises liées s'élèvent à 4.247.573 € (Elvi Energy)

Les autres dettes entre entreprises liées s’élèvent à 1.309.542 € (Elvi Energy)

8.6. Charges constatées d'avance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Charges</th>
<th>Charges Foncières</th>
<th>Charges Exceptionnelles</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Charges constatées d'avance</td>
<td>34 929</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.7. Produits constatés d'avance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Produits</th>
<th>Produits Foncières</th>
<th>Produits Exceptionnels</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30 458</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.8. Charges à payer

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fournisseurs – fact. non parvenues 625 819</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseur fact non parv Emobility 48 662</td>
</tr>
<tr>
<td>Frs factures non parv. Elvi Energy 3 526 872</td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel autres ch. à payer Elvi Energy 40 732</td>
</tr>
<tr>
<td>Etat – autres charges à payer 58 444</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong> 4 300 529</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les factures non parvenues groupe correspondent aux re-facturations liées à la ré-allocation des coûts écoulant de la politique de prix de transfert exposée plus avant au paragraphe 4.1.

8.9. Produits a recevoir

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fact client EPS Man. à établir 316 066</td>
</tr>
<tr>
<td>Fact client Elvi Energy à établir 4 126 130</td>
</tr>
<tr>
<td>Fact à établir clients Emobility 1 100 957</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong> 5 543 153</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.10. Charges et produits exceptionnels

<table>
<thead>
<tr>
<th>Charges</th>
<th>Produits</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pénalités Emobility 89</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques et charges 929 150</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong> 929 239</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.11. Composition du capital social

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nombre</th>
<th>Valeur nominale</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Titres composant le capital social au début de l'exercice 12 766 860 0,20</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres émis pendant l'exercice</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres remboursés pendant l'exercice</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres composant le capital social à la fin de l'exercice 12 766 860 0,20</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.12. **Effectif**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Personnel salarié</th>
<th>Personnel mis à disposition</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Employés</td>
<td></td>
<td>7,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td>7,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.13. **Variation des capitaux propres**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Solde au 01/01/2019</th>
<th>Augmentations</th>
<th>Diminutions</th>
<th>Solde au 31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital</td>
<td>2 553 372</td>
<td></td>
<td></td>
<td>2 553 372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d'émission</td>
<td>83 811 019</td>
<td>(2 386 605)</td>
<td></td>
<td>83 811 019</td>
</tr>
<tr>
<td>Report à Nouveau</td>
<td>(7 966 221)</td>
<td>(10 352 826)</td>
<td></td>
<td>(13 831 595)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat de l'exercice</td>
<td>0</td>
<td>13 831 595</td>
<td></td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Capitaux Propres</td>
<td>78 398 170</td>
<td>(16 218 200)</td>
<td></td>
<td>62 179 970</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.14. **Répartition du chiffre d'affaires**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>France</th>
<th>Etranger</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ventes de produits finis</td>
<td>236 260</td>
<td>236 260</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prestations de services</td>
<td>5 167 116</td>
<td>5 167 116</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits des activités annexes</td>
<td>20 880</td>
<td>20 880</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>-</td>
<td>5 424 256</td>
<td>5 424 256</td>
</tr>
</tbody>
</table>

En l’état du développement de la société, le chiffre d’affaires réalisé au cours de l’exercice résulte :

- de la facturation du projet au Chili, soit 7.195 €
- du chiffre d’affaires réalisé par la succursale italienne Mobility, soit 849.261 €
- de la re-facturation de prestations diverses au profit des filiales du groupe, soit 4.567.800 €
8.15. Filiales et participations

La filiale MCM ENERGY LAB est détenue à 70% par notre société, et à 30% par la filiale EPS ELVI ENERGY.

Pour rappel, la liquidation de la filiale MCM ENERGY LAB a été décidée en décembre 2019 et la procédure de liquidation s’est achevée en janvier 2020.

8.16. Situation fiscale différée et latente

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Accroissements de la dette future d’impôt</td>
</tr>
<tr>
<td>Liés à d’autres éléments</td>
</tr>
<tr>
<td>Allègements de la dette future d’impôt</td>
</tr>
<tr>
<td>Liés aux provisions et charges à payer non déductibles de l’exercice 11 244 410</td>
</tr>
<tr>
<td>Liés à d’autres éléments</td>
</tr>
<tr>
<td>Ecart de conversion passif</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des bases concourant à diminuer la dette future 11 244 410</td>
</tr>
<tr>
<td>Déficits reportables 9 852 008</td>
</tr>
<tr>
<td>Estimation du montant de la créance future 2 758 562</td>
</tr>
<tr>
<td>Base = Déficits reportables</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôt valorisé au taux de 28 % pour les exercices ouverts à compter du 1/01/2020</td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.17. Engagements donnés

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant en euros</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d’Intesa Sanpaolo</td>
<td>2 000 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d’Intesa Sanpaolo</td>
<td>1 400 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d’Intesa Sanpaolo</td>
<td>100 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d’UniCredit</td>
<td>3 931 200</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit de Banca Sella</td>
<td>1 000 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Electro Power Systems Manufacturing au profit de Mediocredito &amp; Intesa Sanpaolo</td>
<td>3 500 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Avals et cautions</td>
<td>11 931 200</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>11 931 200</td>
</tr>
<tr>
<td>Dont concernant</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Les filiales</td>
<td>11 931 200</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.18. Engagements reçus

Par lettre en date du 20 juin 2019, l’actionnaire principal ENGIE a confirmé son soutien financier à la société :

Financement industriel et fonds de roulement : ENGIE a confirmé sa volonté d’accorder un prêt pour un montant compris entre 10 et 15 millions d’euros (selon les prévisions de développement), pour couvrir les besoins des 18 mois à venir. Une seconde tranche qui ne pourrait excéder 25 millions d’euros pourrait être accordée d’ici fin 2020, en fonction des prévisions révisées.

Support financier : ENGIE a confirmé sa volonté de soutien en crédit jusqu’à 20 millions d’euros, accordé au cas par cas, pour supporter la société dans l’établissement de lettres de facilités de crédit bancaire, ainsi que son soutien, en sa qualité de société mère, jusqu’à 20 millions d’euros à accorder au cas par cas selon les garanties de performance émises, afin de soutenir les contrats EPC. Les deux montants pourraient être révisés à la hausse jusqu’à 40 millions d’euros chacun, selon l’évolution effective des activités.
Annexe 4 : Rapport CAC sur les États Financiers de la Société pour l'exercice 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les États Financiers de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019
ENGIE EPS S.A.
Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
ENGIE EPS S.A.
Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels

A l’Assemblée Générale des actionnaires de la société ENGIE EPS S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblé générale, nous avons effectué l’audit des comptes annuels de la société ENGIE EPS S.A. relatifs à l’exercice clos le 31 décembre 2019, 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.

L’opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d’audit.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2019 à la date d’émission de notre rapport, et notamment nous n’avons pas fourni de services interdits par l’article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations – Points clés de l’audit

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 portons à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d’anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes annuels de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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.

Dépréciation des titres de participation

ENGIE EPS S.A. détient 100% des entités EPS ELVI, EPS Manufacturing ainsi qu’une participation dans MCM et COMOROS ENERGIES NOUVELLES représentant un total net de 34.5 Meuros au bilan. Suite à la refonte du business plan du groupe pour la période 2020-2025, la valeur de participation dans EPSM est un point clé de l’audit.

Dans le cadre de notre examen des comptes sociaux d’ENGIE EPS S.A. au 31 décembre 2019, nous devons nous assurer que la valeur comptable de ces participations n’est pas supérieure à leur valeur d’utilité.

Notre réponse

Notre approche d’audit a consisté à réaliser des tests de dépréciation en vérifiant notamment les plans d’affaires de chaque entité ainsi que les hypothèses et méthodes retenues pour l’évaluation des participations.

La note 7.1 « Participations et autres titres » de l’annexe des comptes expose notamment les règles et méthodes comptables relatives à la valeur comptabilisée des titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l’annexe des comptes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.
Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux membres de l’Assemblée Générale.

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 aux membres de l’Assemblée Générale.

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.441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d’entreprise


Concernant les informations fournies en application des dispositions de l’article L.225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l’établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l’exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d’avoir une incidence en cas d’offre publique d’achat ou d’échange, fournies en application des dispositions de l’article L.225-37-5 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Informations résultant d’autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes


Au 31 décembre 2019, le cabinet BDO Paris Audit & advisory était dans la 4ème année de sa mission sans interruption et le cabinet RBB Business advisors dans la 5ème année, dont respectivement 4 et 5 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

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.

Il incombe au comité d’audit de suivre le processus d’élaboration de l’information financière et de suivre l’efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l’audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l’élaboration et au traitement de l’information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d’Administration.

**Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l’audit des comptes annuels**

**Objectif et démarche d’audit**

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 œuvre 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-détexion d’une anomalie significative provenant d’une fraude est plus élevé que celui d’une anomalie 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.

**Rapport au comité d’audit**

Nous remettons au comité d’audit un rapport qui présente notamment l’étendue des travaux d’audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l’élaboration et au traitement de l’information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d’audit, figurent les risques d’anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l’audit des comptes annuels de l’exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l’audit, qu’il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d’audit la déclaration prévue par l’article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu’elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d’audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

RBB Business advisors

Jean-Baptiste Bonnefoux

BDO Paris Audit & advisory

Eric Picarle
### 1. BILAN

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIF</th>
<th>Brut</th>
<th>Amortiss. Dépréciations</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Immobilisations incorporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Frais d'établissement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de recherche et de développement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Concessions, brevets et droits assimilés</td>
<td>115 210</td>
<td>59 682</td>
<td>55 527</td>
<td>75 817</td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds commercial</td>
<td>213 538</td>
<td>213 538</td>
<td>-</td>
<td>213 538</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations incorporelles</td>
<td>401 910</td>
<td>27 602</td>
<td>374 309</td>
<td>374 190</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Immobilisations corporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Terrains</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Installations techniques, matériel et outillage</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations corporelles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Immob. en cours / Avances &amp; acomptes</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Immobilisations financières</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Participations et créances rattachées</td>
<td>59 891 379</td>
<td>13 480 457</td>
<td>46 410 922</td>
<td>57 637 996</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres titres immobilisés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prêts</td>
<td>419</td>
<td>419</td>
<td>300</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</strong></td>
<td>60 622 456</td>
<td>13 781 279</td>
<td>46 841 177</td>
<td>58 301 841</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stocks et En-Cours</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Matières premières et autres approv.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>En cours de production de biens</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>En cours de production de services</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits intermédiaires et finis</td>
<td>374 850</td>
<td>374 850</td>
<td>374 850</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Marchandises</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Avances</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances et acomptes versés sur commandes</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Créances</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Clients et comptes rattachés</td>
<td>9 275 278</td>
<td>288 210</td>
<td>8 987 068</td>
<td>4 827 192</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs débiteurs</td>
<td>60</td>
<td>60</td>
<td>3 510</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Etat, Impôts sur les bénéfices</td>
<td>180 405</td>
<td>180 405</td>
<td>254 502</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>23 100 174</td>
<td>136 662</td>
<td>22 963 513</td>
<td>10 573 355</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Divers</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valeurs mobilières de placement</td>
<td>3 134 575</td>
<td>3 134 575</td>
<td>8 061 370</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF CIRCULANT</strong></td>
<td>36 100 271</td>
<td>424 872</td>
<td>35 675 399</td>
<td>24 138 177</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges à répartir sur plusieurs exercices</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prime de remboursement des obligations</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de conversion - Actif</td>
<td>9 286</td>
<td>9 286</td>
<td>9 286</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL ACTIF</strong></td>
<td>96 732 013</td>
<td>14 206 151</td>
<td>82 525 862</td>
<td>82 440 018</td>
</tr>
<tr>
<td>Passif</td>
<td>31/12/2019</td>
<td>31/12/2018</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>--------</td>
<td>------------</td>
<td>------------</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Capital social ou individuel</td>
<td>2 553 372</td>
<td>2 553 372</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...</td>
<td>83 811 019</td>
<td>83 811 019</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de réévaluation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réserve légale</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réserves statutaires ou contractuelles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Réserves réglementées</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Report à nouveau</td>
<td>(10 352 826)</td>
<td>(7 966 221)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat de l'exercice</td>
<td>(13 831 595)</td>
<td>(2 386 604)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Subventions d'investissement</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions réglementées</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CAPITAUX PROPRES</td>
<td>62 179 970</td>
<td>76 011 565</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits des émissions de titres participatifs</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances conditionnées</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>AUTRES FONDS PROPRES</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>698 326</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour charges</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</td>
<td>698 326</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes Financières</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts obligataires convertibles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres emprunts obligataires</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts/dettes auprès des établissements de crédits</td>
<td>12 500 000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières diverses</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières diverses - Associés</td>
<td>15 000</td>
<td>113 772</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes d'exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</td>
<td>5 416 747</td>
<td>4 407 786</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>375 820</td>
<td>382 905</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes diverses</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>1 309 542</td>
<td>1 488 194</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Compte de régularisation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30 458</td>
<td>34 953</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>DETTES</td>
<td>19 647 566</td>
<td>6 427 609</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ecarts de conversion - Passif</td>
<td></td>
<td>843</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASSIF</td>
<td>82 525 862</td>
<td>82 440 017</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
2. Compte de résultat

<table>
<thead>
<tr>
<th>Produits d’exploitation</th>
<th>France</th>
<th>Exportations</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ventes de marchandises</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Production vendue (biens)</td>
<td>236,260</td>
<td>236,260</td>
</tr>
<tr>
<td>Production vendue (services)</td>
<td>5,187,996</td>
<td>5,187,996</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d’affaires net</td>
<td>-</td>
<td>5,424,256</td>
</tr>
<tr>
<td>Production stockée</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions d’exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>4,773</td>
<td>719</td>
</tr>
<tr>
<td>Total produits d’exploitation</td>
<td>5,429,029</td>
<td>3,562,721</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges d’exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Achats de marchandises</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Variations de stock</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres achats et charges externes</td>
<td>5,790,246</td>
<td>4,539,889</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts, taxes et versements assimilés</td>
<td>3,759</td>
<td>715</td>
</tr>
<tr>
<td>Salaires et traitements</td>
<td>453,439</td>
<td>528,990</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges sociales</td>
<td>205,716</td>
<td>176,194</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements et dépréciations :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Sur immobilisations : dotations aux amortissements</td>
<td>61,477</td>
<td>12,933</td>
</tr>
<tr>
<td>- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations</td>
<td>288,210</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Pour risques et charges : dotations aux provisions</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges</td>
<td>359,407</td>
<td>361,517</td>
</tr>
<tr>
<td>Total charges d’exploitation (II)</td>
<td>7,275,058</td>
<td>6,384,267</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT D’EXPLOITATION (I–II)</td>
<td>-</td>
<td>1,846,029</td>
</tr>
<tr>
<td>Bénéfice attribué ou perte transférée (III)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits financiers</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>De participation</td>
<td>276,942</td>
<td>85,600</td>
</tr>
<tr>
<td>D’autres valeurs mobilières et créances de l’actif immobilisé</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres intérêts et produits assimilés</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Différences positives de change</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total produits financiers (V)</td>
<td>276,942</td>
<td>85,600</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges financières</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions</td>
<td>11,227,074</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Intérêts et charges assimilés (4)</td>
<td>106,195</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Différences négatives de change</td>
<td>4,059</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total charges financières (VI)</td>
<td>11,333,269</td>
<td>4,059</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT FINANCIER (V–VI)</td>
<td>-</td>
<td>11,056,327</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT COURANT avant impôts (I–II+III–IV+V–VI)</td>
<td>-</td>
<td>12,902,356</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits exceptionnels</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations de gestion</td>
<td>929,240</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations en capital</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges</td>
<td>358,000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total produits exceptionnels (VII)</td>
<td>-</td>
<td>358,000</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges exceptionnelles</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations de gestion</td>
<td>224</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sur opérations en capital</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions</td>
<td>4,376</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total charges exceptionnelles (VIII)</td>
<td>929,240</td>
<td>4,600</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII–VIII)</td>
<td>-</td>
<td>929,240</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des produits (I+III+V+VII)</td>
<td>5,705,972</td>
<td>4,006,321</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des charges (II+IV+VI+V+VII+IX+X)</td>
<td>19,537,587</td>
<td>6,392,925</td>
</tr>
<tr>
<td>BENEFICE OU Perte</td>
<td>-</td>
<td>13,831,595</td>
</tr>
</tbody>
</table>
3. Annexe

Au bilan avant répartition de l’exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 82.525.862 € et au compte de résultat de l’exercice, présenté sous forme de liste, dont le total est de 19.537.567 € dégageant un résultat net comptable de –13.831.595 €.

L’exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019. Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis par le Conseil d’Administration.

Nous n’avons pas mentionné les notes ou les tableaux qui ne trouvent pas leur application ou ne sont pas significatifs pour notre entreprise.

Aucun changement de méthode n’a été relevé au cours de l’exercice.
4. Faits caractéristiques de l’exercice

4.1. Politique de prix de transfert au sein du Groupe :

Au cours de l’exercice, la société a poursuivi les modalités d’imputation des coûts liés aux fonctions de support définies en 2016 (fonctions, rôles et responsabilités affectés au personnel d’une ou plusieurs sociétés du Groupe en faveur de toutes les entités du périmètre).

La réaffectation des coûts découlant de la politique de prix de transfert a été opérée dans le respect des conditions de marché et de la réglementation française et italienne.

Les fonctions d’entreprise affectées au bénéfice des différentes sociétés du Groupe (Business Development, Business Intelligence, Administration & Finance, Communication, Service juridique, compliance et RH) sont affectées à des centres de coûts spécifiques et peuvent être supportées par la société Mère ENGIE EPS SA ou par ses filiales.

Dans ce dernier cas, la quote-part des charges de fonctions de support supportée par les filiales est en premier lieu refacturée sans marge à la société Mère ENGIE EPS SA et affectée au centre de coût spécifique pour être incorporée dans le coût total des fonctions communes.

Le coût total des fonctions communes est ensuite réparti entre les sociétés du Groupe selon un critère cohérent et homogène, à des conditions de marché.

Les critères d’allocation choisis sont objectifs et mesurables. Les clés de répartition sont appliquées de manière homogène à toutes les entités et permettent de mettre en corrélation les coûts alloués et les revenus.

Dans le respect de la réglementation fiscale française et italienne, ainsi que du principe de pleine concurrence, la refacturation des charges des fonctions communes par la société Mère ENGIE EPS SA aux sociétés du Groupe s’est effectuée en appliquant une marge de 5%.

4.2. Plan d’intéressement, modifications au sein du conseil d’administration, et financement du groupe :

Conformément au Plan d’Intéressement qui avait été adopté le 6 mars 2018, les options de souscription d’actions ou les Bons de Souscription d’actions qui n’avaient pas été exercés ou levés à cette date avaient été remplacés par des SARs.


Le 25 juin 2019, un nouveau conseil d’administration a été nommé : Thierry Kalfon (Président du conseil), Carlalberto Guglieiminotti (Directeur Général), Massimo Prelz Oltramonti, Giuseppe Artizzu, Cristina Tomassini, Elise Collange, Romuald Cirillo, Anne Harvengt et Csilla Köhalmi-Monfils.

À la date des présents états financiers, le conseil d’administration est composé des dix membres suivants :
• Thierry Kalfon, Président
• Carlalberto Guglieiminotti, Directeur Général
En ce qui concerne le financement du groupe, la société a obtenu de la Société Générale un financement de 7,5 millions d'euros en juin 2019, puis 15 millions d'euros en décembre 2019, sous forme de lignes de crédit remboursables sur une période de 4 ans, afin de financer les besoins en fonds de roulement, les coûts de développement capitalisés et les investissements au niveau du Groupe.

4.3. Information sur les instruments dilutifs et le risque de dilution :

Les mandataires sociaux, les membres de la direction et les salariés de la Société ne détiennent aucune participation dans le capital de la Société et il n’existe aucun titre en circulation donnant droit à leurs détenteurs d’accéder au capital de la Société.


En application du plan d’intérêtement 2018, les stock-options et BSA alors non levés avaient été remplacés en 2018 par des SARs allouées individuellement et les membres du management du Groupe ont reçu des SARs additionnelles.

Par ailleurs, suite à l’accord de remboursement par anticipation du financement intervenu en 2018, la BEI avait apporté les 660.513 bons de souscription d’actions liés à la première tranche, finalement étendue par ENGIE.

En conséquence, à la clôture de l’exercice, il ne demeure plus aucun risque de dilution relatif aux options ou bons de souscription.

4.4. Evolution des filiales et participations :

Les participations dans les filiales existantes au 31 décembre 2018 demeurent sans modification à la clôture de l’exercice.

Il convient cependant de signaler que la liquidation de la filiale MCM a été décidée en décembre 2019. La procédure de liquidation s’est achevée en janvier 2020.

La société n’a acquis aucune filiale au cours de l’exercice.

La valeur comptable brute des immobilisations financières correspond au coût historique d’acquisition ou à la valeur d’apport.

A la fin de chaque exercice, la société détermine s’il existe un indice de perte de valeur de ses titres, et une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable est supérieure à la valeur d’utilité.

Pour mesurer la valeur d’utilité, les flux de trésorerie futurs sont actualisés à la valeur actuelle en appliquant un taux d’escompte qui reflète les estimations actuallement en vigueur sur le marché de la valeur temps de l’argent et des risques spécifiques.
Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat, ainsi des dotations aux provisions pour dépréciation ont été comptabilisée à la clôture de l’exercice pour les titres suivants :

- 11.001.241 € pour les titres de la filiale Electro Power Manufacturing ;
- 225.833 € pour les titres de la filiale MCM.

Au 31 décembre 2019, les provisions pour dépréciation des titres s’élèvent en conséquence à :

- 12.104.624 € en ce qui concerne la filiale Electro Power Manufacturing ;
- 1.150.000 € en ce qui concerne la filiale Elvi Energy ;
- 225.833 € en ce qui concerne la filiale MCM.

### 4.5. Evolution de la succursale établie en Italie :

Le 2 novembre 2017, la société avait acquis auprès de sa filiale ELVI ENERGY la branche d’activité « Mobility & Power Electronics Lab » dont l’établissement stable est basé en Italie, pour la somme de 814.600 €.

Sur la base de la clause de révision de prix prévue à l’acte, un ajustement de prix avait été constaté pour 62.122 € en fonction de la situation nette au 31/10/2017, portant le prix d’acquisition définitif à 876.122 €.

Le fonds de commerce de cette branche d’activité avait par conséquent été évalué à 213.538 €.

Compte tenu de la cession du principal contrat intervenue début 2020 pour un montant total de 965.000 €, et dans la mesure où le fonds n’est pas valorisé dans le cadre de cette cession, une provision pour dépréciation a été comptabilisée à la clôture de l’exercice pour 213.538 €.

Les principaux éléments de résultat de cette succursale, inclus dans le résultat global de la société, sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>COMPTE DE RESULTAT</th>
<th>31/12/2019</th>
<th>31/12/2018</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Durée</td>
<td>12 mois</td>
<td>12 mois</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires net (hors taxes)</td>
<td>849 261</td>
<td>467 016</td>
</tr>
<tr>
<td>Production stockée et immobilisée</td>
<td>374 850</td>
<td>643 679</td>
</tr>
<tr>
<td>Coût des achats et charges externes</td>
<td>194 639</td>
<td>643 679</td>
</tr>
<tr>
<td>VALEUR AJOUTEE</td>
<td>654 622</td>
<td>198 187</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges de personnel</td>
<td>642 470</td>
<td>682 430</td>
</tr>
<tr>
<td>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</td>
<td>12 152</td>
<td>-484 243</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits</td>
<td>4 670</td>
<td>61</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements et provisions</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges</td>
<td>96 323</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT D'EXPLOITATION</td>
<td>-79 502</td>
<td>-484 241</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat financier</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat exceptionnel</td>
<td>-911 954</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>RESULTAT NET</td>
<td>-991 456</td>
<td>-484 241</td>
</tr>
</tbody>
</table>
4.6. Engagements en matière de retraite :

Le montant des engagements de retraite relatifs au personnel salarié de la succursale italienne est de 161.486 € à la clôture de l'exercice.

4.7. Changement de dénomination sociale - Transfert de siège social :

Par assemblée en date du 25 juin 2019, il a été décidé de modifier la dénomination sociale de la société et d’adopter comme nouvelle dénomination sociale « ENGIE EPS ».

En date du 30 septembre 2019, le Conseil d’administration a décidé de transférer le siège social de la société au 28 rue de Londres, 75009 PARIS, à effet du 1er octobre 2019.

4.8. Vérification de comptabilité :

La société a fait l’objet d’une vérification de comptabilité qui a débuté le 18 septembre 2019. Cette vérification s’est terminée le 13 février 2020. Aucune proposition de rectification n’a été émise par l’Administration fiscale.
5. **Evènements postérieurs à la clôture de l’exercice**

La recharge électrique facile de FCA fait ses débuts avec *Easy Wallbox™ par ENGIE Eps* : le 26 février 2020, a présenté avec FCA le “*Easy Wallbox™*, breveté par ENGIE Eps, exclusivement pour FCA. Ce produit est le seul coffret mural qui ne nécessite pas d'installation par un installateur ou un électricien pour fonctionner jusqu'à 2,2 kW et jusqu'à 7,4 kW. Datant de 2017, le partenariat entre ENGIE Eps et Fiat Chrysler Automobiles vise à gérer au mieux les changements et à coordonner tous les travaux liés à la mobilité électrique.

**Microgrid en Californie** : avec le contrat signé en janvier 2020, le groupe ENGIE EPS a conclu un accord en tant que contractant pour l'ingénierie, la fourniture d'approvisionnement et la mise en service du système de stockage d'énergie par batterie de 2,0 MVA/4,0 MWh qui sera intégré à Anza Microgrid (Californie), composé d'une centrale PV existante de 2,0 MWp et d'une extension supplémentaire de 1,35 MWp. La mise en service et l'achèvement du projet sont prévus pour le quatrième trimestre 2020.

Le PDG d’ENGIE EPS nommé Jeune leader mondial par le Forum économique mondial : le 12 mars 2020, le PDG d'ENGIE Eps, Carlalberto Guglielminotti, a été reconnu comme Jeune leader mondial par le Forum économique mondial pour sa capacité à innover et à promouvoir un changement durable. Carlalberto Guglielminotti a été identifié comme l’un des dirigeants de moins de 40 ans les plus prometteurs et les plus convaincants du monde pour ses réalisations dans le secteur industriel, son engagement à promouvoir un changement positif par le biais de la technologie et pour ses succès dans le renforcement de l'utilisation des énergies renouvelables dans le monde entier.

Le 21 juin 2019, ENGIE EPS annonçait un objectif de chiffre d'affaires révisé de 40 millions d'euros pour 2020 et de 100 millions d'euros pour 2022. Était également annoncée une ambition indicative pour 2025 de 400 millions d'euros de chiffre d' affaires dans le cadre du Plan Stratégique à Long Terme.

Alors qu'il est attendu que le Pipeline génère un chiffre d’affaires à compter de 2021, l'objectif pour 2020 reposait principalement sur des projets passant du pool d'opportunités au Pipeline, puis au Carnet de Commandes au plus tard en 2019, et générant, à terme, du chiffre d’affaires en 2020. Comme décrit ci-dessus, certains projets n'ont pas été attribués à ENGIE, comme l'appel d'offres pour de nouvelles capacités en France, certains autres sont retardés (aux États-Unis et dans les îles du Pacifique), d'autres ne se sont pas concrétisés pour ENGIE EPS, comme les appels d’offres en Inde et en Afrique du Nord ou le rôle de fournisseur clé en main pour de grands projets industriels qu’ENGIE EPS avait planifié dans le secteur de l'e-mobilité.

En outre, l'épidémie de COVID-19 a un impact important sur les opérations industrielles d'ENGIE EPS et sur ses perspectives à court terme. Les opérations d’ENGIE EPS et la majorité de sa chaîne d'approvisionnement sont basées en Italie, pays qui se trouve actuellement à l'épicentre de l'épidémie européenne. Le 8 mars, le gouvernement italien a imposé les mesures les plus drastiques jamais prises par des pays, à l'exception de la Chine, pour contenir l'augmentation du nombre de cas de COVID-19, plaçant presque immédiatement en quarantaine la région de Lombardie (où ENGIE EPS possède deux installations industrielles) et plus d'une douzaine d'autres provinces des régions voisines. Les restrictions ont été étendues à l'ensemble du pays le 10 mars, et se sont ensuite traduites par un confinement généralisé. En outre, les restrictions de voyage dans le monde entier limitent la capacité d'ENGIE EPS à matérieliser son effort de développement de projets, en particulier pour les grandes procédures d'appel d'offres.

Alors que la situation continue d'évoluer, ENGIE EPS n'est actuellement pas en mesure de quantifier l'impact négatif, les conséquences connectées pour sa chaîne d'approvisionnement et ses chantiers dans le monde entier (Italie, Mexique, Californie, Singapour, Comores et Grèce), ni les scénarios pour ses projets en cours de développement (Europe, Afrique du Sud, Moyen-Orient, États-Unis et îles du Pacifique). Par conséquent, les différents scénarios de reconnaissance en chiffre d’affaires en 2020, présentés par la
direction et analysés par le Conseil d'administration du 19 mars 2020, sont sujets à une volatilité importante.
Tout ce qui précède a un impact certain sur les objectifs d'ENGIE EPS pour 2020 et se répercute sur le calendrier de mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme au-delà de 2020.
À plus long terme, ENGIE EPS, en collaboration avec ENGIE en tant qu’actionnaire majoritaire et partenaire industriel, reste totalement engagé dans la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme et dans son ambition indicative de 400 millions d’euros de chiffre d’affaires pour 2025, étant entendu que la réalisation de ce plan nécessitera une amélioration de l’environnement économique actuel fortement pénalisé par la pandémie mondiale de coronavirus.
De plus, la réussite de la mise en œuvre du Plan Stratégique à Long Terme dépend de manière critique de (i) la priorité accordée par ENGIE EPS et ENGIE aux efforts et à l’allocation des ressources sur les marchés où le stockage est le plus prometteur, par exemple avec une réglementation favorable et des appels d’offres déjà annoncés pour lesquels les deux groupes disposent d’un avantage compétitif, (ii) le soutien d’ENGIE à ENGIE EPS dans des projets qui ont du sens pour les deux entreprises, et (iii) la réussite des deux partenaires dans l’obtention et l’exécution de projets.

Aucun autre événement ultérieur n’a été enregistré au moment de la publication de ce document.
6. Autres informations

Périmètre de consolidation :

Aucun changement dans le périmètre de consolidation n’est intervenu au cours de l’exercice.

La société ENGIE EPS consolide selon la méthode de l’intégration globale les comptes des filiales suivantes :

- Electro Power Systems Manufacturing Srl, société à responsabilité limitée au capital de 1.004.255 € détenue à 100% ;
- Elvi Energy Srl, société à responsabilité limitée au capital de 1.000.000 € détenue à 100% ;
- MCM Energy Lab Srl, société à responsabilité limitée au capital de 50.000 € détenue à 70% ;
- Electro Power Systems Inc, filiale américaine d’Electro Power Systems Manufacturing Srl à 100%.

Pour rappel, la liquidation de la filiale MCM a été décidée en décembre 2019. La procédure de liquidation s’est achevée en janvier 2020.

La société consolide selon la méthode de la mise en équivalence les comptes de la filiale suivante :

- Comores Energies Nouvelles, société à responsabilité limitée au capital de 1.000.000 KMF, établie au sein de l’Union des Comores et détenue à 49%.

Une copie des comptes consolidés peut être obtenue au siège social, 28 rue de Londres, Paris 9ème.

Jetons de présence, autres rémunérations :

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d’Administration au titre de l’année 2019 est de 83.425 €.

Le montant des Stocks Appreciation Rights allouées en 2019 par ENGIE EPS s’élève à 167.185 €.
7. Règles et méthodes comptables


Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l’exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d’un exercice à l’autre,
- Indépendance des exercices,

Et conformément aux règles générales d’établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l’évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

7.1. Les principales méthodes utilisées ont été les suivantes :

Referentiel comptable

La société applique le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016.

Contrats

La comptabilisation d’un contrat en cours d’exécution par la succursale italienne a été effectuée selon la méthode de l’avancement.

A la clôture de l’exercice, une provision pour risque de 698.326 € a été constatée sur la cession du principal contrat de la succursale Mobility, cession intervenue en janvier 2020.

 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

A ce titre, une provision pour dépréciation avait été constituée de 2016 à 2018 à hauteur de 119.376 € pour la créance détenue sur la filiale EPS Inc.

Cette provision a été maintenue, et complétée par une dotation complémentaire de 8.000 € en 2019, soit au total 127.376 € à la clôture de l’exercice (soit 100% de la créance).

Écarts de conversion sur dettes et créances libellées en monnaies étrangères

Lorsque l’application du taux de conversion d’une monnaie étrangère a pour effet de modifier les montants en monnaie nationale précédemment comptabilisés, les écarts de conversion sont inscrits à des comptes transitoires.
A la clôture de l’exercice, un écart de conversion actif sur la créance détenue sur la filiale COMORES ENERGIES NOUVELLES a été comptabilisé à la clôture de l’exercice pour 9.286 € (diminution de la créance).

Une provision pour dépréciation a parallèlement été constituée pour ce même montant.

**Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche et développement engagés par la succursale italienne se rapportent au projet REDI W0062 et avaient été activés en 2018.

La fin de la phase de développement s’est achevée en 2019, les immobilisations en cours ont donc été transférées en immobilisations incorporelles – Développement projet REDI MOBILITY, pour 236.182 € à la clôture de l’exercice.

**Amortissements pour dépréciation des autres immobilisations incorporelles**

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue, selon le mode linéaire :

- Logiciels divers = sur 3 ans, soit un taux de 33,33%
- ERP développé en interne = sur 5 ans, soit un taux de 20%

**Participations et autres titres**

À la fin de chaque exercice, la société détermine s’il existe un indice de perte de valeur de ses titres. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable dépasse sa valeur d’utilité.

Pour mesurer la valeur d’utilité, les flux de trésorerie futurs sont actualisés à leur valeur actuelle en appliquant un taux d’escompte qui reflète les estimations actuellement en vigueur sur le marché de la valeur temps de l’argent et des risques spécifiques.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

A ce titre, une provision complémentaire pour dépréciation des titres de la filiale Electro Power Systems Manufacturing de 11.001.241 € a été constatée à la clôture de l’exercice, ainsi qu’une provision de 225.833 € sur les titres de la filiale MCM.

En conséquence, à la clôture de l’exercice, le montant des provisions sont les suivants :

- 12.104.624 € en ce qui concerne la filiale Electro Power Systems Manufacturing ;
- 1.150.000 € en ce qui concerne la filiale Elvi Energy ;
- 225.833 € en ce qui concerne la filiale MCM ENERGY LAB.
8. Notes

8.1. Immobilisations

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Valeur brute Début d'exercice</th>
<th>Augmentations : Réévaluations</th>
<th>Augmentations : Acquisitions</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Immobilisations incorporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres postes d’imm incorporelles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Logiciels licences brevets</td>
<td>101 625</td>
<td>13 585</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds de commerce EMobility</td>
<td>213 538</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Développement EMobility</td>
<td>236 182</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ERP</td>
<td>138 009</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisat. incorporelles en cours</td>
<td>138 009</td>
<td>27 720</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dév. en cours projet REDI EMobility</td>
<td>236 182</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>689 354</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Immobilisations financières</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres participations</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres EPS MANUFACTURING</td>
<td>43 778 688</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres ELVI ENERGY</td>
<td>3 875 901</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres MCM Energy Lab</td>
<td>315 000</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres COMORES ENERGIES NOUVELLES</td>
<td>996</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances consolidables Elvi Energy</td>
<td>11 920 794</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>59 891 379</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dépôts et cautionnements</td>
<td>300</td>
<td>419</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>59 891 679</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL GÉNÉRAL</strong></td>
<td>60 581 033</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Diminutions Par cession</th>
<th>Valeur brute fin d'exercice</th>
<th>Réévaluations</th>
<th>Valeurs d'origine</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Immobilisations incorporelles</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Logiciels licences brevets</td>
<td>115 210</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fonds de commerce EMobility</td>
<td>213 538</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Développement EMobility</td>
<td>236 182</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ERP</td>
<td>138 009</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisat. incorporelles en cours</td>
<td>374 190</td>
<td>27 720</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>374 190</td>
<td></td>
<td>730 659</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Immobilisations financières</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres participations</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres EPS MANUFACTURING</td>
<td>43 778 688</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres ELVI ENERGY</td>
<td>3 875 901</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres MCM Energy Lab</td>
<td>315 000</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres COMORES ENERGIES NOUVELLES</td>
<td>996</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Avances consolidables Elvi Energy</td>
<td>11 920 794</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>59 891 379</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dépôts et cautionnements</td>
<td>300</td>
<td>419</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>300</td>
<td>59 891 798</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL GÉNÉRAL</strong></td>
<td>374 490</td>
<td>60 622 457</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.2. Amortissements

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au début de l'exercice</th>
<th>Augmentations</th>
<th>À la fin de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>– Autres postes d'immobilisations incorporelles</td>
<td>25 808</td>
<td>61 477</td>
<td>87 285</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>25 808</td>
<td>61 477</td>
<td>87 285</td>
</tr>
<tr>
<td>– Installations générales, agencements et</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– Installations techniques, matériel et outillage</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– Installations générales, agencements</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIF IMMOBILISE</td>
<td>25 808</td>
<td>61 477</td>
<td>87 285</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.3. Provisions

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Provisions au début de l'exercice</th>
<th>Dotations de l'exercice</th>
<th>Reprises de l'exercice</th>
<th>Provisions à la fin de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>698 326</td>
<td></td>
<td></td>
<td>698 326</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour dépréciation</td>
<td>2 372 759</td>
<td>11 746 107</td>
<td>14 118 866</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>2 372 759</td>
<td>12 444 433</td>
<td>-</td>
<td>14 817 192</td>
</tr>
<tr>
<td>Exploitation</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>288 210</td>
</tr>
<tr>
<td>Financières</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>11 227 073</td>
</tr>
<tr>
<td>Exceptionnelles</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>929 150</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Des provisions pour dépréciation des titres ont été constatées pour 11,001,241 € en ce qui concerne les titres EPS Manufacturing, et pour 225.833 € en ce qui concerne les titres MCM ENERGY LAB.

Des provisions pour dépréciation des avances faites aux filiales ont été constatées pour :

EPS Inc 8.000 €
Comores Energies Nouvelles 9.286 €

Une provision pour risque a été constatée sur le principal contrat Mobility pour 698.326 €.

Le fonds de commerce Mobility a fait l’objet d’une provision pour dépréciation de 213.538 €.
8.4. Créances

Les créances clients entre entreprises liées s’élèvent au total à 7.258.953 € :
- Elvi Energy : 6.757.218 €
- Eps Manufacturing : 376.131 €
- Comores Energies nouvelles : 125.604 €

Les autres créances entre entreprises liées s’élèvent au total à 22.495.579 € :
- Elvi Energy : 21.931.989 €
- Eps Inc : 127.376 €
- Comores Energies Nouvelles : 436.214 €

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant brut</th>
<th>Echéances à moins d'un an</th>
<th>Echéances à plus d'un an</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Créances de l'actif immobilisé :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Créances rattachées à des participations</td>
<td>11 920 794</td>
<td>11 920 794</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>419</td>
<td>419</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances de l'actif circulant :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Créances Clients et Comptes rattachés</td>
<td>9 275 278</td>
<td>9 275 278</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>23 280 637</td>
<td>23 280 637</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges constatées d'avance</td>
<td>34 929</td>
<td>34 929</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>44 512 057</td>
<td>32 590 844</td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.5. Dettes

<table>
<thead>
<tr>
<th>Emprunts obligataires convertibles (*)</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Autres emprunts obligataires (*)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts (*) et dettes auprès des</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>établissements de crédit dont :</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– à 1 an au maximum à l'origine</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– à plus de 1 an à l'origine</td>
<td>12 500 000</td>
<td>12 500 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières divers (*) (**)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs et comptes</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>rattachés</td>
<td>5 416 747</td>
<td>5 416 747</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>375 820</td>
<td>375 820</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes sur immobilisations et comptes</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>rattachés</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes (**)</td>
<td>1 324 542</td>
<td>1 324 542</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30 458</td>
<td>30 458</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>19 647 567</td>
<td>7 147 567</td>
<td>12 500 000</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice 12 500 000

(*) Emprunts remboursés sur l'exercice

(**) Dont envers les associés

Les dettes fournisseurs entre entreprises liées s'élèvent à 4.247.573 € (Elvi Energy)

Les autres dettes entre entreprises liées s'élèvent à 1.309.542 € (Elvi Energy)

8.6. Charges constatées d'avance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Charges d'exploitation</th>
<th>Charges financières</th>
<th>Charges exceptionnelles</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Charges constatées d'avance</td>
<td>34 929</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>34 929</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.7. Produits constatés d'avance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Produits d'exploitation</th>
<th>Produits financiers</th>
<th>Produits exceptionnels</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Produits constatés d'avance</td>
<td>30 458</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>30 458</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.8. Charges à payer

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fournisseurs – fact. non parvenues</td>
<td>625 819</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseur fact non parv Emobility</td>
<td>48 662</td>
</tr>
<tr>
<td>Frs factures non parv. Elvi Energy</td>
<td>3 526 872</td>
</tr>
<tr>
<td>Personnel autres ch. à payer Emobility</td>
<td>40 732</td>
</tr>
<tr>
<td>Etat – autres charges à payer</td>
<td>58 444</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>4 300 529</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les factures non parvenues groupe correspondent aux re-facturations liées à la ré-allocation des coûts écoutant de la politique de prix de transfert exposée plus avant au paragraphe 4.1.

8.9. Produits a recevoir

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fact client EPS Man. à établir</td>
<td>316 066</td>
</tr>
<tr>
<td>Fact client Elvi Energy à établir</td>
<td>4 126 130</td>
</tr>
<tr>
<td>Fact à établir clients Emobility</td>
<td>1 100 957</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>5 543 153</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.10. Charges et produits exceptionnels

<table>
<thead>
<tr>
<th>Charges</th>
<th>Produits</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pénalités Emobility</td>
<td>89</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques et charges</td>
<td>929 150</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>929 239</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.11. Composition du capital social

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nombre</th>
<th>Valeur nominale</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Titres composant le capital social au début de l’exercice</td>
<td>12 766 860 0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>Titres émis pendant l’exercice</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres remboursés pendant l’exercice</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Titres composant le capital social à la fin de l’exercice</td>
<td>12 766 860 0,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.12. **Effectif**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Personnel salarié</th>
<th>Personnel mis à disposition</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Employés</td>
<td></td>
<td>7,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td>7,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.13. **Variation des capitaux propres**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Solde au 01/01/2019</th>
<th>Augmentations</th>
<th>Diminutions</th>
<th>Solde au 31/12/2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital</td>
<td>2 553 372</td>
<td></td>
<td></td>
<td>2 553 372</td>
</tr>
<tr>
<td>Primes d’émission</td>
<td>83 811 019</td>
<td></td>
<td></td>
<td>83 811 019</td>
</tr>
<tr>
<td>Report à Nouveau</td>
<td>(7 966 221)</td>
<td>(2 386 605)</td>
<td></td>
<td>(10 352 826)</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat de l’exercice</td>
<td>0</td>
<td>(13 831 595)</td>
<td></td>
<td>(13 831 595)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Capitaux Propres</td>
<td>78 398 170</td>
<td>(16 218 200)</td>
<td></td>
<td>62 179 970</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.14. **Répartition du chiffre d'affaires**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>France</th>
<th>Etranger</th>
<th>Total</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ventes de produits finis</td>
<td>236 260</td>
<td></td>
<td>236 260</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestations de services</td>
<td>5 167 116</td>
<td></td>
<td>5 167 116</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits des activités annexes</td>
<td>20 880</td>
<td></td>
<td>20 880</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td>5 424 256</td>
<td></td>
<td>5 424 256</td>
</tr>
</tbody>
</table>

En l’état du développement de la société, le chiffre d’affaires réalisé au cours de l’exercice résulte :

- de la facturation du projet au Chili, soit 7 195 €
- du chiffre d’affaires réalisé par la succursale italienne Mobility, soit 849 261 €
- de la re-facturation de prestations diverses au profit des filiales du groupe, soit 4 567 800 €
8.15. Filiales et participations

La filiale MCM ENERGY LAB est détenue à 70% par notre société, et à 30% par la filiale EPS ELVI ENERGY.

Pour rappel, la liquidation de la filiale MCM ENERGY LAB a été décidée en décembre 2019 et la procédure de liquidation s’est achevée en janvier 2020.

8.16. Situation fiscale différée et latente

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Accroissements de la dette future d’impôt</td>
</tr>
<tr>
<td>Liés à d’autres éléments</td>
</tr>
<tr>
<td>Allègements de la dette future d’impôt</td>
</tr>
<tr>
<td>Liés aux provisions et charges à payer non déductibles de l’exercice</td>
</tr>
<tr>
<td>Liés à d’autres éléments</td>
</tr>
<tr>
<td>Ecart de conversion passif</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des bases concourant à diminuer la dette future</td>
</tr>
<tr>
<td>Déficits reportables</td>
</tr>
<tr>
<td>Estimation du montant de la créance future</td>
</tr>
<tr>
<td>Base = Déficits reportables</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôt valorisé au taux de 28 % pour les exercices ouverts à compter du 1/01/2020</td>
</tr>
</tbody>
</table>
8.17. Engagements donnés

<table>
<thead>
<tr>
<th>Montant en euros</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d'Intesa Sanpaolo</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d'Intesa Sanpaolo</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d'Intesa Sanpaolo</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit d'UniCredit</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Elvi Energy au profit de Banca Sella</td>
</tr>
<tr>
<td>Caution de la filiale Electro Power Systems Manufacturing au profit de Mediocredito It (Intesa Sanpaolo)</td>
</tr>
<tr>
<td>Avals et cautions</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
</tr>
<tr>
<td>Dont concernant : Les filiales</td>
</tr>
</tbody>
</table>

8.18. Engagements reçus

Par lettre en date du 20 juin 2019, l’actionnaire principal ENGIE a confirmé son soutien financier à la société :

Financement industriel et fonds de roulement : ENGIE a confirmé sa volonté d’accorder un prêt pour un montant compris entre 10 et 15 millions d’euros (selon les prévisions de développement), pour couvrir les besoins des 18 mois à venir. Une seconde tranche qui ne pourrait excéder 25 millions d’euros pourrait être accordée d’ici fin 2020, en fonction des prévisions révisées.

Support financier : ENGIE a confirmé sa volonté de soutien en crédit jusqu’à 20 millions d’euros, accordé au cas par cas, pour supporter la société dans l’établissement de lettres de facilités de crédit bancaire, ainsi que son soutien, en sa qualité de société mère, jusqu’à 20 millions d’euros à accorder au cas par cas selon les garanties de performance émises, afin de soutenir les contrats EPC. Les deux montants pourraient être révisés à la hausse jusqu’à 40 millions d’euros chacun, selon l’évolution effective des activités.
Annexe 5 : Rapport CAC sur les conventions réglementées pour l’exercice 2019

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés pour l’exercice clos le 31 décembre 2019
ENGIE EPS S.A.
Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Assemblée générale d’approbation des comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2019
ENGIE EPS S.A.
Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions et engagements réglementés

Assemblée générale d’approbation des comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2019

À l’assemblée générale de la société ENGIE EPS S.A,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l’intérêt pour la société des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l’occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-foncé ni à rechercher l’existence d’autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l’article R.225-31 du code du commerce, d’apprécier l’intérêt qui s’attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l’article R.225-31 du Code de commerce relatives à l’exécution, au cours de l’exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l’assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions et engagements soumis à l’approbation de l’Assemblée Générale

Conventions et engagements autorisés et conclus au cours de l’exercice écoulé

En application de l’article L.225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants conclus au cours de l’exercice écoulé qui ont fait l’objet de l’autorisation préalable de votre conseil d’administration.
Avec ENGIE S.A, société appartenant au groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la société

Nature et objet

Prestations de services de conseil afin d’utiliser le programme d’intégration intelligente de ENGIE EPS au sein du groupe ENGIE. L’objet de ce contrat est d’embaucher M. Giorgio Crugnola comme senior consultant au sein de ENGIE EPS. La durée de l’accord est de 7 (sept) mois, à compter du 1er juin 2019 jusqu’au 31 décembre 2019, avec la possibilité d’étendre cet accord de 18 (dix-huit) mois au maximum.

Modalités


Avec ENGIE S.A, société appartenant au groupe ENGIE, l’actionnaire majoritaire de la société

Nature et objet

Prestations de services de conseil afin d’utiliser le programme d’intégration intelligente de ENGIE EPS au sein du groupe ENGIE. L’objet de ce contrat est d’embaucher M. Juan Ceballos comme junior consultant au sein de ENGIE EPS. La durée de l’accord est de 7 (sept) mois, à compter du 1er juin 2019 jusqu’au 31 décembre 2019, avec la possibilité d’étendre cet accord de 18 (dix-huit) mois au maximum.

Modalités

Conclusion d’un contrat à compter du 1er juin 2019 jusqu’au 31 décembre 2019 avec la possibilité d’étendre cet accord à 18 mois. Le coût annuel de l’accord correspond au coût mensuel de 6 518,66€ calculés sur une moyenne de 15 jour ouvrable par mois en tant que junior consultant.

Conventions et engagements déjà approuvés par l’assemblée générale

Conventions et engagements approuvés au cours d’exercices antérieurs

En application de l’article R.225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l’exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l’assemblée générale au cours d’exercices antérieurs, s’est poursuivie au cours de l’exercice écoulé.

Avec Mr. Carlalberto Guglielminotti, Directeur Général de votre Société

Nature et objet

Modalités

En vertu de ce contrat de travail, M. Carlalberto Guglielminotti a droit à une indemnité égale à 60 % de sa rémunération fixe du fait de l’interdiction qui lui est faite d’exercer toute activité concurrentielle au cours des deux années suivant la fin de son contrat de travail.

La rémunération due au titre de l’exercice 2019 s’élève à un total de 242 671 € dont 32 375 € de rémunération variable.

Avec ENGIE Solar S.a.S., société appartenant au Groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de votre Société

Nature et objet

La société ENGIE Solar S.a.S. sous-louait à votre société des bureaux.

Modalités

Conclusion le 1er janvier 2019 d'un contrat de sous-location avec la société ENGIE Solar S.a.S. pour des locaux situés à Paris (2ème Arrondissement), 115 rue Réaumur moyennant un loyer mensuel de deux cents (200,00) euros hors taxes et pour une durée de deux ans.

Suite au transfert de siège social au 28 rue de Londres, Paris 9ème, le contrat a été résilié.

Avec Cautha S.r.l., société de développement, construction et exploitation de centrales d’énergie renouvelable, entité ayant un administrateur commun

Personne concernée

M. Giuseppe Artizzu, administrateur commun et actionnaire de Cautha S.r.l.

Nature et objet

Dans le cadre d’une convention signée le 10 juillet 2015, la société Cautha S.r.l. met à la disposition de votre filiale à 100% Electro Power Systems Manufacturing S.r.l un bureau dans le centre de Milan. La convention a une durée initiale d’un an, renouvelable pour un an supplémentaire et expirant en juillet 2018.

Modalités

Le loyer annuel s’élevait à 17 642,89 € hors taxes.

Paris, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

RBB Business advisors
Jean-Baptiste Bonnefoux

BDO Paris Audit & advisory
Eric Picarle