

Société Nationale d'Electricité et de Thermique (S.N.E.T.)

Société Anonyme

2 rue Jacques Daguerre
92563 Rueil Malmaison

Rapport général du Commissaire aux Comptes

Comptes Annuels - Exercice clos le 31 décembre 2006

Société Nationale d'Electricité et de Thermique (S.N.E.T.)

Société Anonyme

2 rue Jacques Daguerre
92563 Rueil Malmaison

Rapport général du Commissaire aux Comptes

Comptes Annuels - Exercice clos le 31 décembre 2006

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société Nationale d'Electricité et de Thermique (S.N.E.T. SA), tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification des appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne les provisions pour démantèlement des centrales et des engagements de retraite envers les salariés.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly, le 13 février 2007

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Didier NOVELLA

Deloitte & Associés

Francisco SANCHEZ

S.N.E.T. S.A.

**ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS
AU 31 DECEMBRE 2006**

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

S O M M A I R E

	PAGES
- BILAN AU 31/12/2006	3 - 4
- COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2006	5 - 6
- ANNEXES AUX COMPTES	7-28
I- PRESENTATION DE LA SOCIETE	
II- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	
III- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	
IV- NOTES SUR LE BILAN	
V- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	
VI- EFFECTIFS MOYENS	
VII- ENGAGEMENTS HORS BILAN	
VIII- TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

S.N.E.T
BILAN 2006

ACTIF		31/12/2006			31/12/2005
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
A C T I F I M M O B I L I S E	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais de recherche et de développement				
	Autres immobilisations incorporelles (1)	525 930 311,73	371 392 177,96	154 538 133,77	179 217 979,44
	Immobilisations incorporelles en cours	1 457 926,37		1 457 926,37	86 307,60
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	28 323 611,51	8 045 286,56	20 278 324,95	17 992 212,17
	Constructions	193 424 925,77	132 279 063,51	61 145 862,26	66 316 616,63
	Install. techn., mat. & outill. industriels	872 625 789,36	520 753 856,04	351 871 933,32	360 359 764,01
	Autres immobilisations corporelles	5 491 502,28	4 118 150,49	1 373 351,79	2 150 282,23
	Immobilisations en cours	176 161 082,76	231 248,65	175 929 834,11	86 123 397,80
	Avances et acomptes	409 085,55		409 085,55	387 765,24
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations	160 285 847,79	3 015 176,62	157 270 671,17	119 086 628,47
	Créances rattachées à des participations	10 661 018,97		10 661 018,97	4 872 409,26
	Créances sur les établis. publics du groupe				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	17 802 997,55		17 802 997,55	17 796 927,06
	TOTAL I	1 992 574 099,64	1 039 834 959,83	952 739 139,81	854 390 289,91
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières & autres approvis	75 933 484,30		75 933 484,30	33 272 494,25
	En-cours de production (biens et services)				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	1 771 726,86		1 771 726,86	1 612 336,83
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	121 778 146,47	1 031 913,36	120 746 233,11	140 535 608,60
	Autres (5)	233 494 445,76	4 697 559,00	228 796 886,76	129 029 068,41
	Associés comptes-courants Financiers	300 000 000,00		300 000 000,00	453 000 000,00
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	1 642 006,14		1 642 006,14	3 474 674,00
C R E P E T G E U S L	DISPONIBILITES	16 453 488,23		16 453 488,23	14 943 540,11
	CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (4)	1 633 843,46		1 633 843,46	1 520 021,74
	TOTAL II	752 707 141,22	5 729 472,36	746 977 668,86	777 387 743,94
	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES (III)				
	PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS (IV)				
	ECART DE CONVERSION ACTIF (V)				
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	2 745 281 240,86	1 045 564 432,19	1 699 716 808,67	1 631 778 033,85
(1) - Dont droit au bail					
(2) - Dont à moins d'un an					
(3) - Dont à plus d'un an				801 546,59	597 226,58
(4) - Dont à plus d'un an					3 865,28
(5) - Depuis 2004, les comptes sont sous forme Proforma (reclassement des comptes courants Financiers de la ligne "Autres créances" en ligne "Associés comptes-courants Financiers")					

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

S.N.E.T
BILAN 2006

PASSIF		31/12/2006	31/12/2005
CAPITAUX	Capital	569 206 335,00	569 206 335,00
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	7 949 976,64	2 864 173,95
	Réserves réglementées	0,17	0,17
	Autres réserves		
	Report à nouveau	63 403 915,33	26 513 645,15
	Resultat en attente d'affectation		
	RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	72 213 634,07	101 716 053,67
PROPRIETES	Acomptes sur dividendes	(36 000 000,00)	(21 245 030,68)
	SOUS-TOTAL : Situation nette	676 773 861,21	679 055 177,26
	Subventions d'investissement	4 663 046,59	5 936 774,35
	Provisions réglementées		
	TOTAL I	681 436 907,80	684 991 951,61
	Provisions pour risques	33 193 023,72	9 251 492,00
	Provisions pour charges	119 465 215,41	128 681 928,98
	TOTAL II	152 658 239,13	137 933 420,98
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	341 736,99	2 691 900,37
	Emprunts et dettes financières diverses	385 276,27	639 540,75
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 118 573,37	1 700 203,70
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	140 933 025,06	117 562 564,29
	Dettes fiscales et sociales	269 087 781,21	169 069 391,68
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	28 396 109,30	17 429 095,37
	Dettes comptes-courants Financiers groupe	5 695 616,25	5 903 642,02
	Autres dettes (3)	8 789 353,20	6 718 381,32
CRÉDIT	INSTRUMENTS DE TRESORERIE		5 146 103,44
	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	410 851 776,32	481 991 838,32
	TOTAL III	865 599 247,97	808 852 661,26
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (IV)	22 413,77	
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	1 699 716 808,67	1 631 778 033,85
(1)	Dont à plus d'un an	385 276,27	639 540,75
	Dont à moins d'un an	454 362 195,38	321 075 178,75
(2)	Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	341 736,99	2 691 900,37

(3) - Depuis 2004, les comptes sont sous forme Proforma (reclassement des comptes courants Financiers de la ligne "Autres dettes" en ligne "Dettes comptes-courants Financiers groupe").

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

S.N.E.T

COMPTE DE RESULTAT 2006

	31/12/2006	31/12/2005
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)	970 061 650,61	774 288 547,59
Production vendue (services)	37 617 307,78	35 833 952,45
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	1 007 678 958,39	810 122 500,04
dont à l'exportation		
Production stockée (ou déstockage)		
Production immobilisée	703 980,13	503 155,34
Subventions d'exploitation :		
Aide de la Communauté pour la recherche	69 000,00	699 634,00
Subventions diverses	2 048,49	
Reprises sur provisions (et amortissements) et transferts de charges	14 054 857,11	9 996 182,77
Autres produits	91 031 797,77	31 768 821,44
TOTAL I	1 113 540 641,89	853 090 293,59
CHARGES D'EXPLOITATION (2)		
Achats de marchandises		
Variation de stock (marchandises)		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	244 594 481,73	173 027 284,17
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	(41 599 000,05)	47 893 716,62
Autres achats et charges externes (*)	567 121 618,42	353 598 671,27
Impôts, taxes et versements assimilés	24 346 477,13	34 006 309,95
Salaires et traitements, Charges sociales, personnel détaché (5)	62 975 860,15	59 018 671,90
Dont salaires et traitements	41 252 433,11	36 282 233,37
Dont charges sociales	16 359 269,98	17 722 401,32
Dont personnel détaché	5 364 157,06	5 014 037,21
Dotations aux amortissements et aux provisions		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	85 183 610,65	99 929 919,89
- Sur immobilisations : dotations aux provisions	4 023 467,65	585 496,00
- Sur actif circulant : dotations aux provisions	284 445,18	178 746,53
- Pour risques et charges : dotations aux provisions	13 666 942,52	26 219 487,06
Autres charges	75 946 424,98	6 682 255,68
TOTAL II	1 036 544 328,36	801 140 559,07
I - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	76 996 313,53	51 949 734,52
(*) Y compris :		
redevances de crédit - bail mobilier		
redevances de crédit - bail immobilier		1 749,00
(1) - Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) - Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		

(5) Depuis l'exercice 2004, la société a procédé au reclassement du personnel détaché de la ligne "Autres achats et charges externes" en ligne "Salaires et traitements, charges sociales, personnel détaché".

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

S.N.E.T

COMPTE DE RESULTAT 2006

	31/12/2006	31/12/2005
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	1 275 353,07	3 624 413,44
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	294,47	
Autres intérêts et produits assimilés(3)	12 174 185,73	7 748 661,05
Reprises sur provisions et transferts de charges		4 175 000,00
Différences positives de change	240 179,17	252 000,49
Produits nets de cession de val.mob.de placement	284 414,33	253 894,51
TOTAL III	13 974 426,77	16 053 969,49
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions		3 015 176,62
Intérêts et charges assimilées(4)	183 246,48	4 997 415,78
Différence négatives de change	22 349,94	324 869,44
Charges nettes sur cessions de val.mob.de placement		
TOTAL IV	205 596,42	8 337 461,84
2 - RESULTAT FINANCIER (III-IV)	13 768 830,35	7 716 507,65
3 - RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV)	90 765 143,88	59 666 242,17
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		1 053 617,97
Sur opérations en capital	1 368 759,74	111 011 053,84
Reprises sur provisions et transferts de charges	13 520 111,06	
TOTAL V	14 888 870,80	112 064 671,81
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	162 777,31	1 737 394,81
Sur opérations en capital	698 082,92	26 753 654,47
Dotations aux amortissements et provisions		676 562,29
TOTAL VI	860 860,23	29 167 611,57
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	14 028 010,57	82 897 060,24
- PARTICIPATION DES SALAIRES AUX RESULTATS DE L'ENTREPRISE V	182 692,38	673 058,74
- IMPOTS SUR LES SOCIETES VIII	32 396 828,00	40 174 190,00
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	1 142 403 939,46	981 208 934,89
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	1 070 190 305,39	879 492 881,22
BENEFICE OU PERTE	72 213 634,07	101 716 053,67
(3) - Dont produits concernant les entreprises liées	12 606 419,66	8 424 631,68
(4) - Dont intérêts concernant les entreprises liées	79 559,44	214 053,13

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

1. CONSTITUTION OPERATIONNELLE D'UN POLE ELECTRIQUE

En 1995 a été opéré le regroupement des activités électriques relevant jusqu'alors des Établissements Publics du Groupe Charbonnages de France dans un nouvel ensemble filialisé auquel ont été apportées les centrales électriques des Houillères de Bassin et les participations que détenaient celles-ci dans les sociétés "SODELIF" et "SOPROLIF".

Cet ensemble est fédéré par une société holding, la Société Nationale d'Électricité et de Thermique (SNET) dont le capital initial était détenu à hauteur de 81,25 % par l'EPIC CdF et 18,75 % par EDF. Cette société détient elle-même à 99,99 % les sociétés régionales d'exploitation "Société d'Électricité et de Thermique du Nord Est" (SETNE) et "Société d'Électricité et de Thermique du Centre et du Midi" (SETCM), ainsi que 18,41 % du capital de la société SOPROLIF et 84,14 % du capital de la société SODELIF.

En 2001, CdF a cédé à la société ENDESA EUROPA, S.L.U. 30 % du capital de la SNET.

En septembre 2004, ENDESA EUROPA, S.L.U. est devenu actionnaire majoritaire en acquérant 35% supplémentaires détenus jusqu'à alors par CdF.

2. FUSION DES SOCIETES

Les sociétés SETNE et SETCM ont été absorbées, par voie simplifiée et à la valeur nette comptable, par la S.N.E.T S.A., au 31 mars 2005 et rétroactive comptablement au 1^{er} janvier 2005.

La société SODELIF a été absorbée, par voie simplifiée et à la valeur nette comptable, par la S.N.E.T S.A., au 21 juin 2005 et rétroactive comptablement au 1^{er} janvier 2005.

3. INTEGRATION FISCALE ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE SNET

La S.N.E.T a opté pour le régime de Groupe, elle se constitue redevable de l'impôt sur les sociétés et de l'imposition forfaitaire annuelle.

Depuis le 1^{er} janvier 2000, la société SURSCHISTE S.A. a été intégrée au groupe fiscal constitué par la S.N.E.T.

La convention d'intégration fiscale entre la société S.N.E.T et la société SURCHISTE a été renouvelée le 21 décembre 2006 avec effet au 01/01/2006 pour une durée de 5 ans.

4. CONSOLIDATION DU GROUPE ENDESA

La société S.N.E.T S.A. est consolidée par intégration globale dans les comptes consolidés de ENDESA, Société Anonyme (côtée en bourse) de droit espagnol, ayant son siège social à : calle Ribera del Loira, 60 – 28042 MADRID.

II. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1. LES ACQUISITIONS ET LES CESSIONS DE L'EXERCICE

La société a racheté à ENDESA EUROPA, les titres et la dette subordonnée de SOPROLIF pour un montant de 19,7 M€.

Cette opération se ventile de la façon suivante :

- notre participation passe de 20 à 45%, pour un montant de 13,9 M€,
- augmentation de la dette subordonnée dans des proportions identiques, pour un montant de 5,8 M€ (dont 5,5 M€ de capital et 0,3 M€ d'intérêts courus).

2. ATTRIBUTION DE QUOTAS CO2

L'arrêté fixant le montant des quotas affectés à l'exploitant de chaque installation, pour la période 2005-2007, a été publié au journal officiel du 26 février 2005.

La quantité totale des quotas affectés à la S.N.E.T est égale à 9.065.409 tonnes de CO2 pour chaque année de la période 2005-2007.

En date du 12 octobre 2005, l'avenant n°4 au contrat de vente d'électricité conclu entre EDF et la S.N.E.T fixe les modalités de répartition des quotas de GES sur la période 2005-2007 pour les produits livrés à EDF dans le cadre de ce contrat.

3. MARQUE COMMERCIALE

En décembre 2006, la société a procédé au changement de son nom commercial (LA SNET), pour devenir Endesa France.

III. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. RAPPEL DES PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes de la S.N.E.T S.A. ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général de 1999 et aux principes généralement admis. 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 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.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

2. CHANGEMENTS D'ESTIMATION

En 2006, la durée de vie des centrales d'Hornaing et de Lucy passe respectivement, de 11 et 12 ans, à 19 ans.

Ceci entraîne une modification de la durée d'amortissement, ayant pour conséquence une diminution des dotations aux amortissements pour l'exercice, de – 0,2 M€ pour Hornaing et – 4,6 M€ pour Lucy.

3. CHANGEMENT DE PRESENTATION

En 2006, la taxe sur les émissions de CO2 a fait l'objet d'un reclassement des impôts et taxes (compte 63) vers les autres charges de gestion courante (compte 65).

Dans le même cas de figure, le résultat de cession de CO2 a été reclassé, soit des charges exceptionnelles sur opération en capital (compte 675), vers les autres charges de gestion courante (compte 65), soit des produits exceptionnels sur opération en capital (compte 775) vers les autres produits de gestion courante (compte 75).

4. REGLES ET METHODES COMPTABLES

4.1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Les immobilisations incorporelles figurent au bilan sur la base de leur coût d'acquisition.
- Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.
- La durée de vie des licences et logiciels est de 3 ans.
- La durée de vie des contrats EDF, à compter du 01/01/1995, correspond pour :

- HUCHET 5	14 ans,
- HUCHET 6	15 ans,
- LUCY 3	12 ans,
- PROVENCE 4	25 ans,
- PROVENCE 5	15 ans.

- La société a comptabilisé en immobilisations incorporelles, les quotas de CO2 attribués par l'Etat, selon l'avis n° 2004-C du CNC du mois de mars 2004.

4.2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES

- Les immobilisations corporelles figurent au bilan sur la base de leur coût d'acquisition.
- La durée de vie des installations techniques, matériels et outillages varient en fonction de la durée de vie normale des différentes centrales soit (à compter du 01/01/1995) :

- HORNAING	19 ans,
- HUCHET 4	16 ans,
- HUCHET 5	14 ans,
- HUCHET 6	22 ans,
- LUCY 3	19 ans,
- PROVENCE 4	25 ans,
- PROVENCE 5	25 ans.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

Les amortissements associés aux autres immobilisations sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue soit :

- de 10 ans pour les agencements des locaux,
- de 3 ou 5 ans pour le matériel,
- de 10 ans pour le mobilier de bureau.

4.3 -IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est éventuellement constituée lorsque la situation financière et les perspectives d'avenir des sociétés le justifient.

En 2005, la société a fait le choix (option irrévocable), de la passation des frais d'acquisition des titres de participations, en charge (loi de finances 2006).

La loi de finances de 2007 impose, que lesdits frais doivent obligatoirement être rattachés au prix de revient des titres (immobilisation), ils peuvent toutefois faire l'objet d'une déduction du résultat imposable, étalée sur cinq ans (prorata temporis).

Cette modification de la loi impose à la société, lors de la détermination du résultat fiscal (par voie extra-compatble) : d'une part, la réintégration des frais d'acquisition et d'autre part, la déduction des amortissements des frais (étalement sur cinq ans).

4.4 -STOCKS

- Stock de matières premières :

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend les frais accessoires d'achat (transport, droit de douane, rémunération d'intermédiaires).

Le stock de matières premières comprend également les couvertures de charbon (sous forme de SWAP).

- Stock d'autres approvisionnements :

Ils sont évalués au coût moyen pondéré. Les coûts d'acquisition comprennent les frais accessoires d'achat.

Les stocks de pièces de consommation courante, figurant au bilan, sont dépréciées ou mise au rebut en fonction de leur obsolescence ou détérioration technique.

4.5 -PROVISIONS POUR CREANCES D'EXPLOITATION

En application des règles générales d'évaluation du Plan Comptable Général, les créances sont retenues en comptabilité pour leur valeur nominale et par prudence, une provision pour dépréciation est constituée lorsque apparaît une perte probable.

4.6 -VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les achats de valeurs mobilières de placement sont comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date de souscription.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

Les cessions sont comptabilisées au prix de la date de cession, avec constatation de la plus-value ou moins-value en résultat financier.

4.7 -PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges sont évaluées sur la base des coûts futurs appréciés à la date de clôture de l'exercice, en tenant compte des informations disponibles à cette date.

- Provisions pour grosses réparations

Elles sont constituées pour couvrir les charges entraînées par les révisions générales et décennales.

- Provisions pour démantèlement

Elles couvrent l'ensemble des coûts estimés nécessaires (sur la base des règles environnementales et légales existant aujourd'hui) pour démanteler, remettre en état et réhabiliter les sites de toutes les tranches anciennes et en service, déjà fermées ou à arrêter à la fin de leur durée de vie technique. Les provisions pour démantèlement sont indexées sur l'inflation.

4.8 -ENGAGEMENTS SOCIAUX

4.8.1. Engagement sociaux à long terme avec financement au sein de la branche des IEG

a. Entrée en vigueur de la réforme du financement du régime de retraite des IEG

L'entrée en vigueur de la réforme du financement du régime de retraite résultant de la loi n° 2004-803 du 9 août 2004 s'est traduite, moyennant l'adoption ou la signature de textes réglementaires et conventionnels par la prise en charge du fonctionnement du régime d'assurance vieillesse, invalidité, décès, frais d'études, accidents du travail et maladies professionnelles par la Caisse Nationale des Industries Electriques et Gazières (CNIEG) à compter du 1^{er} janvier 2005.

b. Régime de retraite

Le régime de retraite des agents statutaires des entreprises des Industries Electriques et Gazières (IEG) est un régime spécial, légal et obligatoire. Les conditions de détermination des droits à retraite et de financement du régime, fixées par le Statut National du Personnel institué par le décret n°46-1541 du 22 juin 1946 (article 24 et annexe 3) en application de l'article 47 de la loi n°46-628 du 8 avril 1946, relèvent des Pouvoirs Publics. Après la loi n° 2004-803 du 9 août 2004 le régime spécial des IEG est un régime par répartition dont le financement est assuré par :

- la mise en place d'un adossement financier du régime spécial de retraite des IEG aux régimes de retraite du droit commun (Régime général, ARRCO, AGIRC) qui est fondé sur le principe d'une stricte neutralité financière pour la part des prestations du régime spécial couvertes par ces régimes.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

- l'instauration de la contribution tarifaire d'acheminement (CTA) pour le financement de la part des prestations du régime spécial de retraite relative aux « droits spécifiques passés » (DSP) afférents aux activités régulées c'est à dire les activités de transport et de distribution d'électricité et de gaz naturel. La contribution tarifaire est une « imposition de toute nature » qui se substitue à la part du tarif d'électricité et de gaz naturel qui assurait le financement des charges de retraites précitées, désormais couvertes par la CTA. Elle se traduit par une baisse des charges précédemment financées par les entreprises mais aussi par une diminution corrélative de leurs recettes et donc de leur chiffre d'affaires. Cette contribution est de ce fait neutre sur le prix global (acheminement et fourniture d'énergie) acquitté par le client final.
- la prise en charge par les entreprises des IEG du financement :
 - . de la part des prestations du régime spécial de retraite relative aux « droits spécifiques passés » (DSP) afférents aux activités « concurrentielles » (c'est à dire autres que les activités « régulées de transport et de distribution),
 - . ainsi que de la part du financement des prestations du régime spécial de retraite correspondant aux « droits spécifiques futurs » (DSF), c'est à dire les droits constitués après le 31/12/2004, pour la part non couverte par les régimes de retraite du droit commun, sans distinction entre activités régulées ou non régulées.
- des cotisations salariales appelées à un taux fixé par décret.
- une contribution patronale d'équilibre.

Au 01/01/2006, prise en charge par la société des résultats des évaluations faites par le CNIEG dont la provision a été évaluée sur la base des :

- Droits spécifiques passés non régulés : pour leur quote-part définie par décret.
- Droits spécifiques futurs : au prorata des masses salariales des entreprises de la branche.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4,5%.

c. Régime des Indemnités de Secours Immédiats

L'indemnité des secours immédiat au décès a pour but d'apporter une aide financière relative aux frais engagés lors du décès d'un agent statuaire en inactivité ou en invalidité (cf. Article 26-paragraphe 5 du Statut National).

Le financement de ce régime est mutualisé au sein de la branche des IEG. Il repose sur une cotisation patronale. L'engagement correspondant à l'avantage postérieur à l'emploi est évalué pour la CNIEG, au prorata des masses salariales des entreprises de la branche.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4,5%.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

d. Régime des Indemnités Compensatrices de Frais d'Etudes des Inactifs

L'indemnité Compensatrice de Frais d'Etudes (I.C.F.E.) est un avantage familial extra-statutaire définie par la Note DPRS N 93-16 du 23/8/1993. Elle a pour but d'apporter une aide aux agents inactifs ou à leurs ayants-droit dont les enfants poursuivent leurs études supérieures. Elle est également versée aux bénéficiaires de pension d'orphelins.

Le financement de ce régime est mutualisé au sein de la branche des IEG. Il repose sur une cotisation patronale. L'engagement correspondant à l'avantage postérieur à l'emploi est évalué pour la CNIEG, au prorata des masses salariales des entreprises de la branche.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4,5%.

e. Régime des rentes d'Invalidité

Les agents statutaires en activité de services peuvent bénéficier de prestations en rente lorsque leur mise en invalidité est prononcée (art. 4-de l'annexe 3 du Statut National).

Le financement de ce régime est mutualisé au sein de la branche des IEG. Il repose sur une cotisation patronale. Ce régime correspond à un avantage à long terme et a été évalué pour la CNIEG, au prorata des masses salariales des entreprises de la branche.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4%.

f. Régime Rentes Accidents du Travail, Maladies Professionnelles

Comme les salariés relevant du régime général, les salariés des IEG bénéficient de garanties permettant la réparation des Accidents du Travail et des Maladies professionnelles.

Le financement de ce régime est mutualisé au sein de la branche des IEG. Il repose exclusivement sur l'employeur. L'engagement est un avantage à long terme et a été évalué par la CNIEG, au prorata des masses salariales des entreprises de la branche.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4%.

4.8.2 Autres engagements sociaux

a. Avantage tarif électricité-gaz liés au régime IEG

Ces engagements concernent les salariés IEG qui, lors de leur départ à la retraite, bénéficieront du tarif préférentiel sur le gaz et l'électricité. Cette provision a été estimée selon un calcul actuariel.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4,5%.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

b. Provision pour indemnités de départ à la retraite

La provision couvre les indemnités à verser aux salariés lors de leur départ à la retraite, selon les statuts des IEG. Cette provision a été estimée selon un calcul actuariel.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4,5%.

c. Médaille du travail

La provision couvre les coûts passés des médailles du travail qui seront versés aux salariés, selon leur ancienneté. Cette provision a été estimée selon un calcul actuariel.

Les engagements au 31/12/2006 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation nominal de 4%.

4.9 - PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les conventions passées entre la société et EDF prévoyant la "rémunération investisseur" de la puissance mise à disposition de cette entreprise pendant une durée conventionnelle inférieure à la durée de vie technique des centrales, base du calcul des amortissements, il est procédé à un ajustement comptable permettant de rattacher produits et charges. La méthode retenue à cet effet consiste à comptabiliser une partie de la "rémunération investisseur" en produits constatés d'avance.

Elle reporte donc à la période postérieure à l'achèvement de la "rémunération investisseur" une partie du chiffre d'affaires des exercices pendant lesquels cette "rémunération investisseur" est perçue.

La reprise de ces produits constatés d'avance se fait d'une manière linéaire sur la durée de vie restante des contrats.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

IV. NOTES SUR LE BILAN

ACTIF

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Rubriques	en Euros				
	Valeurs brutes				
	01/01/2006	Augmentations	Diminutions	Transferts	31/12/2006
Frais de recherche et développement	0				0
Concessions, brevets, logiciels	9 729 227	166 924	1 664 126		8 232 025
Quotas Emission Co2	13 519 837	60 578 259	51 515 787		22 582 309
Acquisitions Co2		14 708 320	4 245 869		10 462 451
Fonds commercial	21 208 515				21 208 515
Autres contrats	532 809 315		69 364 303		463 445 012
Immobilisations incorporelles en cours	86 308	1 371 619			1 457 927
Avances & acomptes versés	0		0		0
Total immobilisations incorporelles	577 353 202	76 825 121	126 790 085	0	527 388 238

Rubriques	en Euros			
	Amortissements			
	01/01/2006	Dotations	Reprises	31/12/2006
Concessions, brevets, logiciels	7 947 104	856 935	1 079 630	7 724 409
Autres contrats	389 425 249	39 650 022	69 364 303	359 710 969
Total amortissements incorporels	397 372 353	40 506 958	70 443 933	367 435 378

Rubriques	en Euros			
	Provisions			
	01/01/2006	Dotations	Reprises	31/12/2006
Frais de recherche et développement	0		0	0
Concessions, brevets, logiciels	676 562	3 956 801	676 562	3 956 801
Total provisions incorporelles	676 562	3 956 801	676 562	3 956 801

- La diminution du poste « Concessions, brevet, logiciels » correspond à la sortie du logiciel de paie META 4 (1,6 M€).

- Les flux des deux postes « CO2 » sont liés d'une part, pour les augmentations, à l'attribution de quotas par l'Etat de l'exercice (58,3 M€), au solde des quotas de 2005 (2,3M€) et aux acquisitions sur le marché (14,7 M€), d'autre part, pour les diminutions, à la restitution des quotas d'émission à l'Etat, de l'exercice 2005 (13,5 M€) et à la cession de quotas d'émission de CO2 (42,3 M€).

- La diminution du poste « Autres contrats » correspond à la sortie de l'actif du contrat EDF, faisant suite au démantèlement de la Centrale de Penchot (3,8 M€) et à la fin du contrat pour la Centrale d'Hornaing (65,6 M€).

- Une provision pour risque de dépréciation de la valeur du stock de CO2, par rapport au prix du marché a été constatée (3,9 M€).

- La reprise de provision concerne le logiciel de paie META 4, suite à la sortie dudit matériel (0,7 M€).

Pour rappel, le poste fonds commercial correspond au mali technique de fusion.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Rubriques	Valeurs brutes				
	01/01/2006	Augmentations	Diminutions	Transferts	31/12/2006
Terrains	25 452 850	1 967 755		903 007	28 323 612
Constructions	196 085 955	233 267	3 438 998	544 701	193 424 925
Installations techn., matériel & out. ind.	844 221 395	21 726 100		6 678 294	872 625 789
AAI divers	1 027 135				1 027 135
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4 489 621	27 684	55 936	2 998	4 464 367
Immobilisations corporelles en-cours	86 708 894	98 776 438	1 910	-9 322 339	176 161 083
Avances et acomptes versés	387 765	3 464 116	3 442 796		409 085
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>1 158 373 615</i>	<i>126 195 359</i>	<i>6 939 640</i>	<i>-1 193 338</i>	<i>1 276 435 996</i>

Rubriques	Amortissements			
	01/01/2006	Dotations	Reprises	31/12/2006
Terrain	7 460 637	584 649		8 045 286
Constructions	129 769 339	5 948 722	3 438 998	132 279 063
Installations techn., matériel & out. ind.	483 861 631	37 339 377	447 152	520 753 856
AAI divers	217 626	102 871	0	320 497
Matériel de bureau, informatique, mobilier	3 148 848	701 034	52 229	3 797 654
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>624 458 081</i>	<i>44 676 653</i>	<i>3 938 379</i>	<i>665 196 355</i>

Rubriques	Provisions			
	01/01/2006	Dotations	Reprises	31/12/2006
Immobilisations corporelles en-cours	585 496	66 667	420 914	231 249

Les principaux investissements réalisés au cours de l'exercice sont les suivants :

- Achat de terrain pour la future centrale à Lacq 1,9 M€,
- investissements pour prolongation de la durée de vie de la Centrale d'Hornaing 7,2 M€,
- investissements courants des Centrales, du siège et du Cerchar 13,4 M€,

Le montant des pièces de sécurité immobilisé en 2005 (12,8 M€) a été revu à la baisse (11,6 M€). Cette différence de 1,2 M€, matérialisée dans la colonne transfert a fait l'objet, d'une part d'un reclassement en stock d'autres approvisionnements (1,0 M€) et d'autre part, d'un transfert en immobilisations en cours (0,2 M€).

La diminution du poste « Constructions » correspond, à la sortie d'actif, suite au démantèlement de la Centrale de Penchot (3,4 M€).

Les provisions pour immobilisations corporelles en cours concernent les projets éoliens en attente d'autorisation (0,2 M€).

L'augmentation des immobilisations corporelles en cours est principalement due au projet désulfuration et dénitrification de CEH 6 et Provence 5 (60,2 M€), aux projets éoliens (7,5 M€), aux projets de Centrales à cycle combiné au gaz (9,4 M€) et aux investissements pour prolongation de la durée de vie de la Centrale d'Hornaing (1,5 M€).

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Rubriques	Valeurs brutes				en Euros
	01/01/2006	Augmentations	Diminutions	31/12/2006	
Titres de participation	122 101 805	38 184 043		160 285 848	
Autres titres immobilisés	0			0	
Créances rattachées à des participations	4 872 409	6 385 836	597 227	10 661 019	
Prêts	0			0	
Autres immobilisations financières	17 796 927	8 260	2 190	17 802 997	
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>144 771 141</i>	<i>44 578 139</i>	<i>599 417</i>	<i>188 749 864</i>	

Rubriques	Provisions pour dépréciation			en Euros
	01/01/2006	Dotations	Reprises	31/12/2006
Titres de participation	3 015 177			3 015 177

- Titres de participations :

Ce poste se ventile de la façon suivante :

- Rachat des actions de SOPROLIF (249 998 actions), détenues par Endesa Europa pour un montant de 13,9 M€.
- Comptabilisation de la provision pour complément de prix (vis-à-vis du gouvernement polonais), en relation avec les investissements garantis, conformément au contrat de cession du 15 février 2001, d'un montant de 24,2 M€.

- Créances rattachées à des participations :

Elles correspondent, aux créances que nous possédons sur les sociétés SOPROLIF (10,4 M€ dont 0,6 M€ d'intérêts courus non échus) et SURSCHISTE (0,2 M€).

La créance de SOPROLIF a augmenté de 5,8 M€ du fait du rachat à Endesa Europa de la quote-part de la dette subordonnée (5,5 M€ de capital et 0,3 M€ d'intérêts courus).

- Autres immobilisations financières :

Elles sont constituées par des dépôts et cautionnements versés.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

4. STOCKS

en Euros					
Rubriques	Valeur brute au 31/12/2005	Quantité (Tonnes) au 31/12/2006	Valeur brute au 31/12/2006	Provision pour dépréciation	Valeur nette au 31/12/2006
<u>Matières premières</u>					
Charbon	21 435 826	906 106	62 369 798		62 369 798
Coke de pétrole	713 933	39 618	2 746 004		2 746 004
Prêt à brûler	5 556 927	151 140	3 043 189		3 043 189
PCR	596 105	191 218	954 662		954 662
Diluants					
Fioul Lourd	1 557 924		2 123 415		2 123 415
Fioul Domestique MP	102 707		50 787		50 787
Total Matières P (A)	29 963 420	1 288 082	71 287 855	0	71 287 855
<u>Autres approvisionnements</u>					
Matières consommables	3 309 074		4 645 629		4 645 629
Total Autres appro (B)	3 309 074		4 645 629	0	4 645 629
TOTAL (A+B)	33 272 494	1 288 082	75 933 484	0	75 933 484

A noter, que dans le cadre de la régularisation des pièces de rechange immobilisées de 2005, nous avons effectué un transfert de 1 M€ des immobilisations aux stocks d'autre approvisionnements.

L'augmentation du niveau des stocks par rapport à 2005 est due à une baisse des consommations des combustibles sur le deuxième semestre 2006 (baisse d'activité).

5. CREANCES

5.1-CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES : 121 778 k€

La diminution de ce poste, de - 20,7 M€ se ventile principalement de la façon suivante :

- diminution des factures à établir, liée au contrat principal d'EDF (- 9,9 M€), aux clients éligibles (- 3,0 M€) et aux cessions de CO2 (- 7,1M€).

5.2 -AUTRES CREANCES : 233 494 k€

La variation de ce poste est de + 99,8 M€, celle-ci est due en grande partie, aux flux liés à la TVA (- 9,3 M€) et à l'augmentation des créances de CO2 vis-à-vis de SOPROLIF et EDF (+110,6 M€).

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

5.3 - PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES

Rubriques	Provisions au 01/01/2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	en Euros Provisions au 31/12/2006
- Sur clients	1 907 178	284 445	1 159 710	1 031 913
- Sur autres créances	4 697 559	0	0	4 697 559
TOTAL	6 604 737	284 445	1 159 710	5 729 472

La variation de l'exercice correspond principalement, à une reprise de - 1,0 M€ et une dotation de + 0,3 M€ liées aux paiements de factures SOPROLIF.

6. COMPTES COURANTS FINANCIERS : 300 000 K€

Ce poste correspond au placement de la trésorerie auprès d'Endesa Europa, S.L.U. rémunéré à l'euribor.

7. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT : 1 642 K€

Cela correspond au compte d'instrument financier, lié à la position Powernext.

8. DISPONIBILITES : 16 454 K€

9. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE : 1 634 K€

Elles concernent principalement la part des assurances payées en 2006 et relative au premier semestre 2007.

10. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Rubriques	Montant Brut au 31/12/2006	en K Euros Degré d'exigibilité de l'actif	
		Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'Actif Immobilisé			
- Créances rattachées à des participations	10 661	802	9 859
- Prêts	0		
- Autres immobilisations financières	17 803		17 803
Total de l'Actif Immobilisé	28 464	802	27 662
Créances de l'Actif Circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1 772	1 772	
Clients et comptes rattachés	121 778	121 778	
Autres créances	233 494	233 494	
Associés - Comptes courants	300 000	300 000	
Charges constatées d'avance	1 634	1 634	
Total de l'Actif Circulant	658 678	658 678	0
TOTAL	687 142	659 480	27 662

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

11. DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

en K Euros	
Rubriques	Montant Brut au 31/12/2006
Intérêts courus non échus sur créances immobilisées	584
Clients, factures à établir	88 649
Fournisseurs, avoirs à recevoir	201
Organismes sociaux produits à recevoir	5
Etat subvention d'exploitation à recevoir	6
Crédit de TVA	3
Divers produits à recevoir, sub. CECA	4 244
Etat produits à recevoir	4 997
TOTAL Produits à recevoir	98 687

PASSIF

12. CAPITAUX PROPRES

12.1-COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actionnaires	Nombres d'actions	%	Valeur en Euros
Charbonnages de France	6 068 121	16,25	
EDF	7 000 000	18,75	
ENDESA EUROPA, S.L.	24 269 367	65,00	
	37 337 488	100,00	569 206 335

12.2-VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

						en Euros
Rubriques	01/01/2006	Affectation résultat	Dividendes versés	Reprise résultat	Autres mouvements	31/12/2006
Capital	569 206 335					569 206 335
Réserve légale	2 864 174	5 085 803				7 949 977
Réserves réglementées	0					0
Report à nouveau	26 513 645	36 890 270				63 403 915
Résultat de l'exercice précédent	101 716 054	-101 716 054	38 494 950			0
Résultat de l'exercice						72 213 634
Acomptes sur dividendes N-1	-21 245 031		21 245 031			0
Acomptes sur dividendes N						-36 000 000
Subventions d'investissement	5 936 774			1 273 728		4 663 047
Total capitaux propres	684 991 952	-59 739 981	59 739 981	1 273 728	0	681 436 908

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en Euros					
Rubriques	Provisions au 01/01/2006	Augmentations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Provisions au 31/12/2006
Provisions pour litiges	180 840		50 000	130 840	0
Provisions pour risque d'impôt	9 070 652	8 947 381		9 070 652	8 947 381
Autres provisions pour risques	0	24 245 643			24 245 643
Provisions pour risques	9 251 492	33 193 024	50 000	9 201 492	33 193 024
Provisions pour indemnité retraite	717 104	633 393			1 350 497
Provision pour retraite	20 263 439	5 989 960	2 416 433		23 836 966
Provisions pour charge d'impôts	1 026 095		945 415	80 680	0
Prov° pour grosses réparations	11 876 997	2 214 654	4 895 859	203 141	8 992 652
Prov° pour démantèlement	50 247 518	596 339	24 158		50 819 698
Autres provisions pour charges	44 550 776	3 810 493	3 778 009	12 315 711	32 267 550
Provisions pour remise en état	0	2 197 853			2 197 853
Provisions pour charges	128 681 929	15 442 693	12 059 874	12 599 532	119 465 215
TOTAL	137 933 421	48 635 716	12 109 874	21 801 024	152 658 239

Les variations les plus significatives au cours de l'exercice 2006 se décomposent de la façon suivante :

- Les autres provisions pour risques :
 - Ajustement de la provision pour risque d'impôt lié à l'application de la nouvelle méthode comptable relative aux coûts de démantèlement, par une reprise - 9,1 M€ et une dotation de + 8,9 M€.
 - Comptabilisation de la provision pour complément de prix (vis-à-vis du gouvernement polonais), en relation avec les investissements garantis, conformément au contrat de cession du 15 février 2001, d'un montant de 24,2 M€.
- Les provisions pour retraite :
 - La dotation pour provision retraite de l'exercice se ventile de la façon suivante :
 - . Actualisation de la provision pour un montant de 1,2 M€,
 - . Ecart actuariels pour un montant de 1,0 M€,
 - . Coûts des services pour un montant de 3,8 M€.
 - La reprise de provision retraite correspond aux paiements effectués dans l'exercice.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

- La reprise de provisions pour grosses réparations correspond à la révision de CEH 6 (- 5,1 M€).
- Les autres provisions pour charges correspondent principalement :
 - Pour les augmentations aux engagements sociaux (+ 1,1 M€).
 - Pour les diminutions, à la reprise de la soulte des détachés de HBCM à SNET (- 4,0 M€), à la reprise de provision pour risque d'IS de l'exercice 2003, suite à la dépréciation du contrat ATOCHEM (- 7,8 M€) et aux reprises pour engagements sociaux (- 0,3 M€).
- La dotation de provision pour remise en état concerne en grande partie le risque lié au terril de bramefan (+ 1,8 M€).

14. DETTES (HORS PCA) : 454 747 K€

Le total des dettes augmente de 127,9 M€ par rapport à 2005. Cette situation résulte principalement des dettes de CO2 consécutives aux émissions réalisées au cours de l'exercice 2006 (124,3 M€).

Les dettes comptes courant financiers groupe de l'exercice 2006 correspondent au compte courant financier de la société SURSCHISTE S.A.

15. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE : 410 852 K€

Rubriques	Produits constatés d'avance au 01/01/2006	Prime fixe investisseur 2006	Provision	Reprise	Produits constatés d'avance au 31/12/2006
Emile huchet 5	49 225			-16 408	32 817
Emile huchet 6	190 216	10 476		-42 355	147 861
Lucy 3	13 187			-13 187	0
Provence 5	208 730	42 749		-30 968	177 762
Provence 4	2 634	3 438	316		2 950
désulf prov.5	18 000		24 000		42 000
Sous total Prime Fixe EDF	481 992	56 663	24 316	-102 919	403 389
Fact RTE - Traitement					
Congestion réseau de 04 à 09/2007			2 210		2 210
Etats quotas d'émission alloués			60 579	-55 326	5 253
Sous total autres	0		62 789	-55 326	7 463
TOTAL	481 992	56 663	87 105	-158 245	410 852

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

16. ETAT DES ECHEANCES DES DETTES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

en K€

Rubrique	Montant Brut au 31/12/2006	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts & dettes auprès des établis. de	342	342		
Emprunts & dettes financières divers	385	385		
Avances et acomptes reçus sur commande	1 119			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	140 933	140 933		
Dettes fiscales et sociales	269 088	269 088		
Dettes sur immobilisations et comptes	28 396	28 396		
Autres dettes	14 485	14 485		
Produits constatés d'avance	410 852	97 733	289 264	23 855

17. DETAIL DES CHARGES A PAYER

en k€

Rubrique	Montant Brut au 31/12/2006
Intérêts courus non échus sur dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs: factures non parvenues	106 329
Provision pour congés à payer, RTT, RC, CET	7 211
Autres charges sociales à payer	12 648
Etat, charges à payer	2 333
Fournisseurs d'immobilisations, factures non parvenues	17 389
Clients, avoirs à établir	5 606
Divers, charges à payer	264
Total charges à payer	151 780

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

18. CREANCES ET DETTES DES ENTREPRISES LIEES

en K€

BILAN	au 31/12/2006
Immobilisations	10 462
Titres de participation	140 624
Créances rattachées à des participations	226
Autres immobilisations financières	1
Créances clients & comptes rattachés	27 170
Autres créances	300 295
Acompte sur dividendes réparties	23 400
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	-15 004
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	-564
Autres dettes	-5 696
RESULTAT	
Produits d'exploitation	-151 981
Autres produits	-30 283
Achats stockés	-2 844
Achats non stockés	144 778
Charges externes	9 009
Produits de participation	-30
Autres produits financiers	-12 576
Charges financières	80
Intégration fiscale : charges	-720

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. PRODUITS D'EXPLOITATION

(en k€)	2006	2005	Variation
Ventes d'électricité	961 118	765 278	195 840
Vente d'eau	170	164	6
Vente de cendres	8 774	8 846	-72
Autres produits et activités annexes	37 617	35 834	1 783
<i>Total chiffre d'affaires</i>	<i>1 007 679</i>	<i>810 122</i>	<i>197 557</i>
Production immobilisée	704	503	201
Subventions d'exploitation	71	700	-629
Reprises sur provisions	14 052	9 949	4 103
Transferts de charges	3	47	-44
Autres produits d'exploitation	91 032	31 769	59 263
Total produits d'exploitation	1 113 541	853 090	260 451

Le chiffre d'affaires augmente de 197,6 M€. Cette variation est due :

- à une augmentation des ventes du contrat principal EDF, à hauteur de 35,8 M€,
- à une augmentation des ventes d'électricité aux clients éligibles à hauteur de 46,8 M€,
- à une augmentation des autres contrats (edf, rte, powernext, traders etc..) à hauteur de 115,0 M€.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

La variation des autres produits d'exploitation est due principalement aux ventes de CO2 pour 53,7 M€.

2. CHARGES D'EXPLOITATION

(en k€)	2006	2005	Variation
Consommations d'autres approvisionnements	202 995	220 921	-17 926
Autres achats non stockés	500 120	290 990	209 130
Sous traitance	14 721	14 510	211
Locations et charges locatives	2 019	2 201	-182
Entretiens et réparations	17 430	11 643	5 787
Etudes et recherches	30	230	-200
Services extérieurs divers	24 022	25 724	-1 702
Personnel intérimaire	313	106	207
Honoraires	3 922	4 744	-822
Frais de déplacements, missions, réceptions	1 455	1 124	331
Autres charges externes	3 091	2 327	764
Impôts & taxes	24 346	34 006	-9 660
Charges de personnel (salariés et détachés)	62 976	59 019	3 957
Dotations aux amortissements & provisions	103 158	126 914	-23 756
Autres charges d'exploitation	75 946	6 682	69 264
Total charges d'exploitation	1 036 544	801 141	235 403

L'augmentation des autres achats non stockés est principalement due aux achats d'électricité pour 214,2 M€, ayant pour contrepartie, l'augmentation des ventes d'électricité aux clients éligibles et aux autres contrats (Powernext, RTE).

Les impôts et taxes diminuent de 9,7 M€, ceci est dû en grande partie, d'une part, au reclassement de la taxe sur le CO2 dans les comptes 65 (- 14,5 M€) et d'autre part, à l'augmentation de la Taxe Professionnelle (+ 4,8 M€) ou nous n'avons pas bénéficié, comme en 2005, de l'économie du fait de la fusion.

La diminution de 23,8 M€ des dotations aux amortissements et provisions est due :

- à une baisse des dotations aux amortissements, suite à la fin de vie initiale de la Centrale d'Hornaing de - 9,4 M€,
- une baisse des dotations aux amortissements suite à la prolongation de la durée de vie des centrales de Lucy et Hornaing (jusqu'à fin 2013) de - 4,8 M€
- à une baisse des dotations aux provisions dans le cadre des engagements sociaux de - 3,7 M€,
- une baisse des dotations aux provisions pour risques de - 5,2 M€,
- une baisse des dotations aux provisions pour grosses réparations de - 4,0 M€,
- une augmentation des dotations aux provisions pour dépréciations des quotas restant de CO2 pour + 4,0 M€.

L'augmentation des autres charges d'exploitation est liée au CO2 pour 70,0 M€.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

3. RESULTAT FINANCIER

(en k€)	2006	2005	Variation
Produits financiers	13 974	16 054	-2 080
Charges financières	206	8 337	-8 131
Résultat financier	13 768	7 717	6 051

La variation du résultat financier est liée principalement :

- à une diminution des dividendes reçus des filiales pour - 2,4 M€,
- à une augmentation des intérêts du compte courant financier pour 4,5 M€,
- à l'impact en 2005, de la dotation aux provisions pour dépréciation des titres ALTEK de 3,0 M€.

4. RESULTAT EXCEPTIONNEL : + 14 028 k€

Le résultat exceptionnel est constitué principalement :

- d'une reprise de provision pour risque d'IS de l'exercice 2003, suite à la dépréciation du contrat ATOCHEM à hauteur de 7,8 M€,
- d'une reprise de provision pour charge sur la soultte du personnel détaché de HBCM vers SNET pour un montant de 4,0 M€.

5. IMPOT SUR LES SOCIETES : + 32 397 k€

L'impôt sur les sociétés au titre du résultat fiscal groupe s'élève à 33,5 M€. En outre, la différence entre la reprise pour impôt (redressement fiscal 2001/2002 de SODELIF) et la charge réelle se monte à 0,7 M€. De plus, nous avons une régularisation de l'impôt sur les société au titre de 2005 pour un montant de - 1,8 M€.

VI. EFFECTIFS MOYENS

Depuis 1998, le groupe SNET, a adopté le statut IEG pour ses nouveaux recrutements, ainsi que pour les personnels détachés qui ont choisi de joindre les effectifs de l'entreprise.

L'effectif moyen, augmenté des agents détachés par les EPIC et Grande Paroisse est ventilé de la façon suivante :

	2006	2005	Variation
Effectif IEG	763	759	+ 4
Effectif Personnel détaché	12	45	- 33
Effectif Total	775	804	- 29

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

- Nantissement d'actions d'une valeur de 16 979 k€, en garantie d'un emprunt souscrit par SOPROLIF au bénéfice du Crédit Agricole Indosuez. Le nantissement de ces titres a débuté en 1995 et s'achèvera le 16 juin 2008.
- Garantie inconditionnelle de paiement à la première demande d'un montant de 1 000 k€ en faveur du Réseau de Transport d'électricité (RTE).
- Garantie liée à la limite de règlement Powernext d'un montant de 3 000 k€ en faveur de Clearnet.
- Garantie de 489 k€ de la BNP Paribas en faveur des Commissions des Communautés européennes.
- Cautions pour risque de pollution des installations classées pour un montant de 2 936 k€ au bénéfice des préfectures des sites.
- Redevance de crédit bail mobilier pour 18 k€.
- Opérations de couverture d'achats de charbon pour 2 586 000 tonnes de 2007 à 2012 : la valeur marché de ces contrats, à la date de la clôture est de 2 887 k€.

Engagements reçus

- Garantie de bonne fin de travaux de 19 971 k€ vis à vis de ALSTOM Power Environnement (désulfuration et dénitrification de CEH et Provence).
- Garantie de bonne fin de travaux de 1 388 k€ vis à vis de NORDEX (site éolien de Lehaucourt).
- Caution fournisseur de 992 k€.

S.N.E.T. S.A.
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006

VIII. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les états financiers de l'exercice 2006 des sociétés ALTEK, SEE et SOPROLIF sont des estimations.

Pour BIALYSTOK et ALTEK, les états financiers de l'exercice 2006 sont aux normes IFRS.

Dans la tableau, aucune donnée ne figure pour SNET POLSKA, pour cause de dissolution de la société en date du 26/12/2006 (la radiation définitive doit avoir lieu début 2007).

(en k€)	Capital	Capitaux propres hors capital	Quote part du Capital détenu %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Chiffre d'affaire HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés en 2006
				brute	nette					
1. Filiales										
SNET POLSKA	2 488	5 395	100,00	3 383	3 383	218		12 898	1 307	633
SURSCHISTE	4 814	99 453	69,58	104 453	104 453			43 332	8 933	
BIALYSTOK										
2. Participation										
ALTEK	1 073	39 804	50,00	32 776	29 760			28 203	-10 701	
SEE	5 508	2 988	25,00	2 683	2 683			17 987	2 012	111
SOPROLIF	15 200	2 222	45,00	16 979	16 979	9 859	16 979	62 349	641	

Pour ALTEK, «l'impairment test » effectué, ne justifie pas un complément de provision pour dépréciation des titres.

Pour SEE, la valeur des titres est supérieure au quote-part des capitaux propres de la société, par contre à tous les exercices, il est constaté une distribution d'environ 0,2 M€ de dividendes.

Pour SOPROLIF et BIALYSTOK, les «impairment test » effectués, ne justifient aucune provision pour dépréciation des titres.