

**Epex Spot SE**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2023)**



## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2023)**

À l'assemblée générale  
**Epex Spot SE**  
5, boulevard Montmartre  
75002 Paris

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Epex Spot SE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

#### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

### Règles et principes comptables

Comme indiqué dans la note « Fonds commercial » de l'annexe aux comptes annuels, les malis de fusion ont été affectés pour leur majeure partie à différents fonds de commerce, non amortis ou amortis sur leurs durées d'utilisation résiduelles, conformément aux règles comptables applicables.

Le fonds commercial, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à 19,7 millions d'euros (dont 7,4 M€ correspondant à des éléments de fonds de commerce non amortis), a fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note sur le fonds commercial de l'annexe.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que la note sur le fonds commercial de l'annexe des comptes annuels donne une information appropriée.

## 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 actionnaires**

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 directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

### **Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués 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.

### **Autres informations**

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.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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

Comme précisé par l'article L.821-55 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-détection 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 26 avril 2024

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit

Cyrille Barreau

# COMPTES SOCIAUX

Bilan Actif

|  |   | 31/12/2023         |                   |                    | 31/12/2022        |
|--|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  |   | Brut               | Amort. et Dépréc. | Net                | Net               |
| ACTIF IMMOBILISE                                     | Capital souscrit non appelé ( I )                 |                    |                   |                    |                   |
|  | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                    |                   |                    |                   |
|  | Frais d'établissement                             |                    |                   |                    |                   |
|  | Frais de développement                            |                    |                   |                    |                   |
|  | Concessions brevets droits similaires             | 63 293 558         | 39 293 107        | 24 000 452         | 17 049 139        |
|  | Fonds commercial (1)                              | 31 181 330         | 11 457 938        | 19 723 392         | 20 810 904        |
|  | Autres immobilisations incorporelles              | 8 465 407          | 215 467           | 8 249 940          | 10 080 456        |
|  | Avances et acomptes                               |                    |                   |                    |                   |
|  | <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                |                    |                   |                    |                   |
|  | Terrains  |                    |                   |                    |                   |
|  | Constructions                                     |                    |                   |                    |                   |
|  | Installations techniques,mat. et outillage indus. |                    |                   |                    |                   |
|  | Autres immobilisations corporelles                | 8 675 046          | 7 927 626         | 747 421            | 1 107 221         |
|  | Immobilisations en cours                          |                    |                   |                    | 6 131             |
|  | Avances et acomptes                               |                    |                   |                    |                   |
| ACTIF CIRCULANT                                      | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>            |                    |                   |                    |                   |
|  | Participations évaluées selon mise en équival.    |                    |                   |                    |                   |
|  | Autres participations                             | 3 748 877          |                   | 3 748 877          | 3 748 877         |
|  | Créances rattachées à des participations          |                    |                   |                    |                   |
|  | Autres titres immobilisés                         |                    |                   |                    |                   |
|  | Prêts   | 6 000 000          |                   | 6 000 000          | 13 500 000        |
|  | Autres immobilisations financières                | 342 810            |                   | 342 810            | 322 015           |
|  | <b>TOTAL ( II )</b>                               | <b>121 707 029</b> | <b>58 894 138</b> | <b>62 812 891</b>  | <b>66 624 745</b> |
|  | <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                         |                    |                   |                    |                   |
|  | Matières premières, approvisionnements            |                    |                   |                    |                   |
|  | En-cours de production de biens                   |                    |                   |                    |                   |
|  | En-cours de production de services                |                    |                   |                    |                   |
|  | Produits intermédiaires et finis                  |                    |                   |                    |                   |
|  | Marchandises                                      |                    |                   |                    |                   |
|  | <b>Avances et Acomptes versés sur commandes</b>   |                    |                   |                    |                   |
| COMPTES DE REGULARISATION                            | <b>CREANCES (3)</b>                               |                    |                   |                    |                   |
|  | Créances clients et comptes rattachés             | 21 363 157         | 10 674            | 21 352 483         | 18 638 667        |
|  | Autres créances                                   | 1 511 159          |                   | 1 511 159          | 1 268 657         |
|  | Capital souscrit appelé, non versé                |                    |                   |                    |                   |
|  | Valeurs mobilières de placement                   |                    |                   |                    |                   |
|  | Disponibilités                                    | 15 933 630         |                   | 15 933 630         | 8 085 100         |
|  | Charges constatées d'avance                       | 3 033 576          |                   | 3 033 576          | 2 894 071         |
|  | <b>TOTAL ( III )</b>                              | <b>41 841 522</b>  | <b>10 674</b>     | <b>41 830 848</b>  | <b>30 886 496</b> |
|  | Frais d'émission d'emprunt à étaler ( IV )        |                    |                   |                    |                   |
|  | Primes de remboursement des obligations ( V )     |                    |                   |                    |                   |
|  | Ecart de conversion actif ( VI )                  | 45 924             |                   | 45 924             | 58 603            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   |   | <b>163 594 475</b> | <b>58 904 812</b> | <b>104 689 663</b> | <b>97 569 844</b> |
| (1) dont droit au bail                               |   |                    |                   |                    |                   |
| (2) dont immobilisations financières à moins d'un an |   |                    |                   | 6 000 000          | 13 500 000        |
| (3) dont créances à plus d'un an                     |   |                    |                   |                    |                   |

# Bilan Passif

|   |   | 31/12/2023         | 31/12/2022        |
|---|---|--------------------|-------------------|
| Capitaux Propres  | Capital social ou individuel                            | 6 167 859          | 6 167 859         |
|   | Primes d'émission, de fusion, d'apport ...              | 35 320 373         | 35 320 373        |
|   | Ecart de réévaluation                                   |                    |                   |
|   | <b>RESERVES</b>   |                    |                   |
|   | Réserve légale  | 616 786            | 616 786           |
|   | Réserves statutaires ou contractuelles                  |                    |                   |
|   | Réserves réglementées                                   |                    |                   |
|   | Autres réserves   |                    |                   |
|   | Report à nouveau  |                    |                   |
|   | <b>Résultat de l'exercice</b>                           | <b>32 616 662</b>  | <b>27 480 026</b> |
| Autres fonds propres  | Subventions d'investissement                            |                    |                   |
|   | Provisions réglementées                                 |                    |                   |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                     |   | <b>74 721 680</b>  | <b>69 585 044</b> |
| Autres fonds propres  | Produits des émissions de titres participatifs          |                    |                   |
|   | Avances conditionnées                                   |                    |                   |
| <b>Total des autres fonds propres</b>                                 |   |                    |                   |
| Provisions  | Provisions pour risques                                 | 179 624            | 147 303           |
|   | Provisions pour charges                                 |                    |                   |
| <b>Total des provisions</b>   |   | <b>179 624</b>     | <b>147 303</b>    |
| DETTES (1)  | <b>DETTES FINANCIERES</b>                               |                    |                   |
|   | Emprunts obligataires convertibles                      |                    |                   |
|   | Autres emprunts obligataires                            |                    |                   |
|   | Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2) |                    |                   |
|   | Emprunts et dettes financières divers                   |                    |                   |
|   | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours        |                    |                   |
|   | <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                            |                    |                   |
|   | Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 6 762 841          | 5 774 975         |
|   | Dettes fiscales et sociales                             | 12 783 133         | 12 067 966        |
|   | <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                    |                   |
| DETTES (1)  | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         | 7 012 369          | 7 459 802         |
|   | Autres dettes   |                    |                   |
| Produits constatés d'avance (1)                                       |   | 3 230 016          | 2 534 753         |
| <b>Total des dettes</b>   |   | <b>29 788 359</b>  | <b>27 837 496</b> |
| Ecart de conversion passif  |   |                    |                   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   |   | <b>104 689 663</b> | <b>97 569 844</b> |
| Résultat de l'exercice exprimé en centimes                            |   | 32 616 661,58      | 27 480 025,66     |
| (1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an             |   | 29 788 359         | 27 837 496        |
| (2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques |   |                    |                   |



Compte de Résultat 1/2

|                                       |   |           |             | 31/12/2023  | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|---|-----------|-------------|-------------|------------|
|                                       |   | France    | Exportation | 12 mois     | 12 mois    |
| PRODUITS D'EXPLOITATION               | Ventes de marchandises  |           |             |             |            |
|                                       | Production vendue (Biens)                                       |           |             |             |            |
|                                       | Production vendue (Services et Travaux)                         | 4 808 274 | 101 741 979 | 106 550 253 | 91 619 331 |
|                                       | Montant net du chiffre d'affaires                               | 4 808 274 | 101 741 979 | 106 550 253 | 91 619 331 |
|                                       |   |           |             |             |            |
|                                       | Production stockée  |           |             |             |            |
|                                       | Production immobilisée  |           |             | 8 121 281   | 6 799 966  |
|                                       | Subventions d'exploitation                                      |           |             | 258 259     | 243 583    |
|                                       | Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges |           |             | 43 128      | 26 875     |
|                                       | Autres produits   |           |             | 63 067      | 32 879     |
| Total des produits d'exploitation (1) |   |           |             | 115 035 987 | 98 722 635 |
| CHARGES D'EXPLOITATION                |   |           |             |             |            |
|                                       | Achats de marchandises  |           |             |             |            |
|                                       | Variation de stock  |           |             |             |            |
|                                       |   |           |             |             |            |
|                                       | Achats de matières et autres approvisionnements                 |           |             |             |            |
|                                       | Variation de stock  |           |             |             |            |
|                                       |   |           |             |             |            |
|                                       | Autres achats et charges externes                               |           |             | 34 151 437  | 29 760 938 |
|                                       |   |           |             |             |            |
|                                       | Impôts, taxes et versements assimilés                           |           |             | 425 066     | 698 983    |
|                                       | Salaires et traitements   |           |             | 18 185 249  | 16 332 565 |
|                                       | Charges sociales du personnel                                   |           |             | 7 996 539   | 7 277 089  |
|                                       | Cotisations personnelles de l'exploitant                        |           |             |             |            |
|                                       | Dotations aux amortissements :                                  |           |             |             |            |
|                                       | - sur immobilisations   |           |             | 6 899 315   | 5 944 384  |
|                                       | - charges d'exploitation à répartir                             |           |             |             |            |
|                                       |   |           |             |             |            |
|                                       | Dotations aux dépréciations :                                   |           |             |             |            |
|                                       | - sur immobilisations   |           |             |             | 12 207     |
|                                       | - sur actif circulant   |           |             |             |            |
|                                       |   |           |             |             |            |
|                                       | Dotations aux provisions  |           |             | 45 000      | 100        |
|                                       | Autres charges  |           |             | 1 465 131   | 1 249 193  |
| Total des charges d'exploitation (2)  |   |           |             | 69 167 736  | 61 275 459 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION               |   |           |             | 45 868 251  | 37 447 175 |

Compte de Résultat 2/2

|  |  | 31/12/2023  | 31/12/2022  |
|--|--|-------------|-------------|
| RESULTAT D'EXPLOITATION                                |  | 45 868 251  | 37 447 175  |
| Opéra. comm.   | Bénéfice attribué ou perte transférée<br>Perte supportée ou bénéfice transféré |             |             |
| PRODUITS FINANCIERS                                    | De participations (3)  |             | 141 197     |
|  | D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)                 |             |             |
|  | Autres intérêts et produits assimilés (3)                                      | 464 376     | 131 804     |
|  | Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges              | 58 603      | 175 078     |
|  | Différences positives de change  | 2 943       | 638         |
|  | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                  |             |             |
|  | Total des produits financiers  | 525 922     | 448 718     |
| CHARGES FINANCIERES                                    | Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions              | 45 924      | 58 603      |
|  | Intérêts et charges assimilées (4)   |             | 673         |
|  | Différences négatives de change  | 89 513      | 208 506     |
|  | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                 |             |             |
| Total des charges financières                          |  | 135 437     | 267 783     |
| RESULTAT FINANCIER                                     |  | 390 485     | 180 935     |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS                          |  | 46 258 736  | 37 628 110  |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS                                 | Sur opérations de gestion  |             | 126 988     |
|  | Sur opérations en capital  | 200         | 1 500 540   |
|  | Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges              |             |             |
|  | Total des produits exceptionnels   | 200         | 1 627 528   |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES                                | Sur opérations de gestion  | 4 729       | 3 873       |
|  | Sur opérations en capital  | 33          | 498 117     |
|  | Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions              |             |             |
|  | Total des charges exceptionnelles  | 4 762       | 501 990     |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL                                  |  | (4 562)     | 1 125 538   |
| PARTICIPATION DES SALARIES                             |  | 1 819 932   | 1 635 577   |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES                               |  | 11 817 580  | 9 638 046   |
| TOTAL DES PRODUITS                                     |  | 115 562 109 | 100 798 880 |
| TOTAL DES CHARGES                                      |  | 82 945 447  | 73 318 855  |
| RESULTAT DE L'EXERCICE                                 |  | 32 616 662  | 27 480 026  |
| (1) dont produits afférents à des exercices antérieurs |  |             |             |
| (2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs |  |             |             |
| (3) dont produits concernant les entreprises liées     |  | 456 853     | 272 663     |
| (4) dont intérêts concernant les entreprises liées     |  |             |             |

## Annexe

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2023.

Le total du bilan avant répartition s'élève à 104 689 663 euros.

Le compte de résultat de l'exercice présente un résultat de 32 616 662 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

L'exercice précédent avait une durée identique.

La société a pour principale activité celle d'opérateur des marchés spot de l'électricité européens.

---

## Faits caractéristiques de l'exercice

Aucun fait caractéristique n'est à signaler au cours de l'exercice.

---

# Principes, règles et méthodes comptables

## Conventions comptables générales

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règlement ANC n°2014-03 relatif au PCG complété des règlements subséquents).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

L'ensemble des notes et tableaux présentés dans cette annexe sont exprimés en euros sauf indication contraire.

## Changement de règles et méthodes comptables et comparabilités des exercices

L'élaboration des présents comptes n'a pas nécessité d'adapter et/ou de déroger aux principes généraux. Par conséquent, les exercices sont comparables sans retraitement.

## Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler ultérieurement différentes de la réalité.

## Immobilisations incorporelles et corporelles

### *Valeurs brutes*

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Le coût d'acquisition comprend les éléments suivants :

- Le prix d'achat ;
- Les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés ;

# Principes, règles et méthodes comptables

Le coût de production est constitué des éléments suivants :

- Le coût des matières consommées ;
- Les charges directes de production (main d'œuvre..) ;

Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

## *Amortissement*

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est généralement retenu sur les durées probables d'utilisation suivantes :

- |  |            |
|--|------------|
| - Concessions, brevets, licence              | 1 à 4 ans  |
| - Logiciels auto produits                    | 7 ans      |
| - Installation générale et agencement divers | 5 à 10 ans |
| - Mobilier de bureau et informatique         | 3 ans      |
| - Mobilier de bureau                         | 3 ans      |

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle et des éventuelles dépréciations. La valeur résiduelle représente la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation par la société, diminuée des coûts de sortie.

## *Dépréciation*

Les immobilisations sont dépréciées lorsqu'il existe des indices de perte de valeur et que leurs valeurs nettes comptables deviennent supérieures à leurs valeurs actuelles, déterminées sur la base de la plus haute estimation entre la valeur de marché et la valeur d'usage.

Les immobilisations incorporelles non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau. Dans les autres cas, les immobilisations corporelles et incorporelles sont regroupées pour être testées.

Pour les actifs destinés à être conservés et utilisés, la valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie.

Lorsque la valeur actuelle du groupe d'actifs est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Elle est comptabilisée en priorité en réduction de la valeur comptable du fonds commercial (le cas échéant). Le résiduel est affecté aux autres actifs du groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Une dépréciation constatée sur un fonds commercial est en revanche définitive.

## **Frais de recherche et développement**

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

# Principes, règles et méthodes comptables

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés.

Les coûts correspondants sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Certaines dépenses de recherche et développement de la société ouvrent droit à un crédit d'impôt. Ce dernier constitue pour l'exercice concerné un produit imputé en réduction de la charge d'impôt sur les sociétés.

## Immobilisations financières

### *Titres de participation*

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable ou qui permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires.

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

La société a pris l'option de ne pas activer les frais inhérents à l'acquisition de titres de participation

À toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotés ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que la société accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. Les éléments suivants peuvent être pris en considération pour estimer la valeur d'utilité: rentabilité et perspectives de rentabilité, capitaux propres, perspectives de réalisation, conjoncture économique, cours de bourse s'il est disponible ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

Lorsque la valeur d'utilité des titres de participation est inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation est constatée.

### *Autres immobilisations financières*

Les prêts, dépôts et autres immobilisations financières sont évalués à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée lorsque leur valeur actuelle devient inférieure à leur valeur comptable.

## Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à la valeur comptable.

## Opérations en devises

### *Chiffre d'affaires*

# Principes, règles et méthodes comptables

Les ventes en devises sont enregistrées en chiffre d'affaires au cours du jour de la vente. L'effet de la couverture est, le cas échéant, comptabilisé dans le même compte de chiffre d'affaires.

## *Dettes, créances et disponibilités*

Les dettes, créances et disponibilités libellées en devises sont converties en fin d'exercice à leur cours de clôture.

Les différences de conversion résultant de la réévaluation des créances et dettes en devises au cours de clôture sont inscrites au bilan en "écarts de conversion actif" lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en "écart de conversion passif" lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actif font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert.

Les écarts de conversion résultant de la réévaluation des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture en tant qu'élément couvert ou élément de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

Les écarts de conversion provisionnés ou réalisés des dettes et créances d'exploitation sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de conversion provisionnés ou réalisés des dettes et créances financières sont comptabilisés en résultat financier.

## **Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont constituées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou découler des pratiques de la société.

L'estimation du montant des provisions correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société devra supporter pour éteindre son obligation.

## **Engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres avantages à long terme**

### *Engagements de retraite*

Le seul engagement de retraite supporté par la société est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel, la législation prévoyant que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ à la retraite en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

La société a décidé de ne pas provisionner dans ses comptes sociaux les indemnités de fin de carrière ou pour complément de retraite de ses salariés.

Le régime d'IFC est en partie financé par le versement de primes à des compagnies d'assurance de premier plan.



# Principes, règles et méthodes comptables

## Notion de résultat courant et exceptionnel

Les éléments des activités ordinaires, même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant, sont compris dans le résultat courant.

Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel.

## Divers

Les autres composantes du bilan et du compte de résultat son évaluées et présentées selon les normes comptables généralement admises.

---

## Notes relatives à certains postes du Bilan

### Fonds commercial

La valeur brute des malis de fusion au 31 décembre 2023 totalise 31.181 milliers d'euros, montant composé :

- De malis de fusion historiques pour 10.989 milliers d'euros :

- 7.585 milliers d'euros apportés par APX lors de la fusion,
- 1.544 milliers d'euros portés par EPEX depuis la fusion de EPS AG en 2009
- 1.860 milliers d'euros de mali de fusion apporté par le transfert de l'actif net d'APX Commodities Ltd au 31 décembre 2016. Ce dernier est par ailleurs intégralement déprécié au 31 décembre 2016.

- Du mali technique engendré par la fusion en 2016 du Groupe APX au sein d'EPEX pour un montant de 15.905 milliers d'euros.

- Du mali technique engendré par la fusion au 31 décembre 2018 entre EPEX SPOT Belgium SA et EPEX SPOT SE pour un montant de 4.286 milliers d'euros.

La valeur nette comptable des malis de fusion au 31/12/2023 s'élève à 19.723 milliers d'euros.

Conformément à la transposition de la nouvelle directive comptable européenne n°2013/34/UE, la société a fait, en 2017, l'exercice d'affectation de ces malis techniques aux éléments d'actifs sous-jacents.

Pour ce faire, la société s'est appuyée sur l'exercice d'allocation du prix d'acquisition (PPA – Purchase Price allocation) d'APX réalisé par un conseil externe en 2015 pour les besoins de la consolidation du Groupe EEX. Il a résulté de ce travail les affectations suivantes dans les comptes d'EPEX SPOT :

|                                  | Valeur Brute  | Durée de vie restante (ans) | Valeur résiduelle au 31.12.2022 | Amortissement 2022 | Valeur résiduelle au 31.12.2023 | Affectation agrégat                   |
|----------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Marque APX                       | 470           | -                           | -                               | -                  | -                               | Concession, brevets, droit similaires |
| Marque Belpex                    | 96            | -                           | -                               | -                  | -                               |                                       |
| Carnet de commande               | 208           | -                           | -                               | -                  | -                               |                                       |
| License de Bourse                | 114           | Indéfinie                   | 114                             | -                  | 114                             |                                       |
| APX_Logiciel P235 REMIT          | 119           |                             | -                               | -                  | -                               |                                       |
| <b>Sous-total</b>                | <b>1 007</b>  |                             | <b>114</b>                      | <b>-</b>           | <b>114</b>                      |                                       |
| Customer relationship trading NL | 12 975        | 11                          | 8 276                           | 671                | 7 605                           | Fonds de commerce                     |
| Customer relationship trading UK | 2 931         | 9                           | 1 746                           | 169                | 1 577                           |                                       |
| Customer relationship trading BE | 5 039         | 12                          | 3 305                           | 248                | 3 057                           |                                       |
| <b>Sous-total</b>                | <b>20 945</b> |                             | <b>13 327</b>                   | <b>1 088</b>       | <b>12 240</b>                   |                                       |
| <b>Total affecté</b>             | <b>21 951</b> |                             | <b>13 441</b>                   | <b>1 088</b>       | <b>12 354</b>                   |                                       |
| Goodwill APX                     | 1 539         | -                           | 1 539                           | -                  | 1 539                           |                                       |
| Goodwill EPS AG 2009             | 1 544         | -                           | 1 544                           | -                  | 1 544                           |                                       |
| Goodwill APX Commodities Ltd     | 1 860         | -                           | -                               | -                  | -                               |                                       |
| Goodwill Epex Spot Belgium SA    | 4 286         | -                           | 4 286                           | -                  | 4 286                           |                                       |
| <b>Total non affecté</b>         | <b>9 230</b>  |                             | <b>7 370</b>                    |                    | <b>7 370</b>                    |                                       |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>31 181</b> |                             | <b>20 811</b>                   | <b>1 088</b>       | <b>19 723</b>                   |                                       |

## Notes relatives à certains postes du Bilan

Ainsi, la majeure partie du mali technique généré par la fusion APX et les malis historiques de la société ont été affectés aux fonds de commerce présentés ci-dessus et amortis sur une durée moyenne d'environ 20 ans.

Au 31/12/2023, aucun indice de perte de valeur n'a été relevé pour les immobilisations amorties. Les immobilisations incorporelles non amortissables pour un montant total de 7 370 milliers d'euros ont fait l'objet d'un test de dépréciation, aucun indice de perte de valeur n'a été relevé.

### Prêt

Ce poste est composé d'un prêt conclu entre Epex SPOT SE et EEX AG.

Au 31/12/2023, le montant réellement emprunté par EEX AG s'élève à 6.000 milliers d'euros.

### Renseignements de caractère général concernant le capital social

Au 31/12/2023, le capital social de la société se répartit de la manière suivante :

|              |      |
|--------------|------|
| - EEX AG :   | 51 % |
| - HGRT SAS : | 49 % |

### Engagements de retraite

Les hypothèses retenues en matière d'évaluation des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

|                                    | Exercice                   | Ex. précédent              |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Augmentation annuelle des salaires | 2,75 %                     | 2,75 %                     |
| Taux d'actualisation               | 3,67 %                     | 3,15 %                     |
| Taux de rotation du personnel      | moyen                      | moyen                      |
| Age de départ à la retraite        | 67 ans                     | 67 ans                     |
| Initiative du départ               | Salarié                    | Salarié                    |
| Table de mortalité                 | TH et TF 00-02             | TH et TF 00-02             |
| Méthode de calcul retenue          | Projected Unit Credit Cost | Projected Unit Credit Cost |

Compte tenu de ces éléments, la valeur actuelle probable des engagements de retraite de la société s'élève à la clôture de l'exercice à 1 370 milliers d'euros. A la clôture de l'exercice précédent, elle était de 1 315 milliers d'euros.

## Immobilisations

|                                   |  | Valeurs<br>brutes début<br>d'exercice | Mouvements de l'exercice |              |             |           | Valeurs<br>brutes au<br>31/12/2023 |
|-----------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------|--------------|-------------|-----------|------------------------------------|
|                                   |  |                                       | Augmentations            |              | Diminutions |           |                                    |
|                                   |  |                                       | Réévaluations            | Acquisitions | Virt p.à p. | Cessions  |                                    |
| INCORPORELLES                     | Frais d'établissement et de développement                                      |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Autres   | 92 768 442                            |                          | 10 171 854   |             |           | 102 940 295                        |
|                                   | TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES  | 92 768 442                            |                          | 10 171 854   |             |           | 102 940 295                        |
| CORPORELLES                       | Terrains   |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Constructions sur sol propre<br>sur sol d'autrui<br>instal. agencé aménagement |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Instal technique, matériel outillage industriels                               |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Instal., agencement, aménagement divers  | 4 677 656                             |                          | 6 131        |             |           | 4 683 787                          |
|                                   | Matériel de transport  |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Matériel de bureau, mobilier   | 3 597 007                             |                          | 394 847      |             | 595       | 3 991 259                          |
|                                   | Emballages récupérables et divers  |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Immobilisations corporelles en cours   | 6 131                                 |                          |              | 6 131       |           |                                    |
|                                   | Avances et acomptes  |                                       |                          |              |             |           |                                    |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES |  | 8 280 794                             |                          | 400 978      | 6 131       | 595       | 8 675 046                          |
| FINANCIERES                       | Participations évaluées en équivalence   |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Autres participations  | 3 748 877                             |                          |              |             |           | 3 748 877                          |
|                                   | Autres titres immobilisés  |                                       |                          |              |             |           |                                    |
|                                   | Prêts et autres immobilisations financières                                    | 13 822 015                            |                          | 20 794       |             | 7 500 000 | 6 342 810                          |
|                                   | TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES  |                                       | 17 570 893               |              | 20 794      |           | 7 500 000                          |
| TOTAL                             |  | 118 620 129                           |                          | 10 593 626   | 6 131       | 7 500 595 | 121 707 029                        |

Amortissements

|                                   |  | Amortissements<br>début<br>d'exercice | Mouvements de l'exercice |             | Amortissements<br>au<br>31/12/2023 |
|-----------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------------------------|
|                                   |  |                                       | Dotations                | Diminutions |                                    |
| INCORPORELLES                     | Frais d'établissement et de développement  |                                       |                          |             |                                    |
|                                   | Autres   | 44 612 475                            | 6 138 570                |             | 50 751 045                         |
|                                   | TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES  | 44 612 475                            | 6 138 570                |             | 50 751 045                         |
| CORPORELLES                       | Terrains   |                                       |                          |             |                                    |
|                                   | Constructions sur sol propre<br>sur sol d'autrui<br>instal. agencement aménagement |                                       |                          |             |                                    |
|                                   | Instal technique, matériel outillage industriels                                   |                                       |                          |             |                                    |
|                                   | Autres Instal., agencement, aménagement divers                                     | 4 418 904                             | 218 933                  |             | 4 637 837                          |
|                                   | Matériel de transport  |                                       |                          |             |                                    |
|                                   | Matériel de bureau, mobilier   | 2 748 538                             | 541 812                  | 562         | 3 289 788                          |
|                                   | Emballages récupérables et divers  |                                       |                          |             |                                    |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES |  | 7 167 442                             | 760 745                  | 562         | 7 927 626                          |
| TOTAL                             |  | 51 779 917                            | 6 899 315                | 562         | 58 678 670                         |

| Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires |                   |                               |                                |                   |                               |   |
|--|-------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|---|
| Dotations  |                   |                               | Reprises                       |                   |                               | Mouvement net<br>des amortisse-<br>ment à la fin<br>de l'exercice |
| Différentiel<br>de durée et au   | Mode<br>dégressif | Amort. fiscal<br>exceptionnel | Différentiel<br>de durée et au | Mode<br>dégressif | Amort. fiscal<br>exceptionnel |   |

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Frais d'établissement et de développement                                       |  |  |  |  |  |  |
| Autres immobilisations incorporelles  |  |  |  |  |  |  |
| TOTAL IMMOB INCORPORELLES   |  |  |  |  |  |  |
| Terrains  |  |  |  |  |  |  |
| Constructions sur sol propre<br>sur sol d'autrui<br>instal, agencement, aménag. |  |  |  |  |  |  |
| Instal. technique matériel outillage industriels                                |  |  |  |  |  |  |
| Instal générales Agentct aménagt divers   |  |  |  |  |  |  |
| Matériel de transport   |  |  |  |  |  |  |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier                                      |  |  |  |  |  |  |
| Emballages récupérables, divers   |  |  |  |  |  |  |
| TOTAL IMMOB CORPORELLES   |  |  |  |  |  |  |
| Frais d'acquisition de titres de participation                                  |  |  |  |  |  |  |
| TOTAL   |  |  |  |  |  |  |
| TOTAL GENERAL NON VENTILE   |  |  |  |  |  |  |

## Provisions

|   |  | Début exercice | Augmentations    | Diminutions |               | 31/12/2023 |
|---|--|----------------|------------------|-------------|---------------|------------|
|   |  |                |                  | Utilisées   | Non utilisées |            |
| PROVISIONS REGLEMENTEES   | Reconstruction gisements miniers et pétroliers<br>Provisions pour investissement<br>Provisions pour hausse des prix<br>Provisions pour amortissements dérogatoires<br>Provisions fiscales implant. étranger avant 1.1.92<br>Provisions fiscales implant. étranger après 1.1.92<br>Provisions fiscales pour prêts d'installation<br>Provisions autres |                |                  |             |               |            |
|   | PROVISIONS REGLEMENTEES  |                |                  |             |               |            |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES  | Pour litiges   | 80 000         | 45 000           |             |               | 125 000    |
|   | Pour garanties données aux clients   |                |                  |             |               |            |
|   | Pour pertes sur marchés à terme  |                |                  |             |               |            |
|   | Pour amendes et pénalités  |                |                  |             |               |            |
|   | Pour pertes de change  | 58 603         | 45 924           | 58 603      |               | 45 924     |
|   | Pour pensions et obligations similaires  |                |                  |             |               |            |
|   | Pour impôts  |                |                  |             |               |            |
|   | Pour renouvellement des immobilisations  |                |                  |             |               |            |
|   | Provisions pour gros entretien et grandes révisions  |                |                  |             |               |            |
|   | Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer   |                |                  |             |               |            |
| Autres  | 8 700  |                |                  |             | 8 700         |            |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES  |  | 147 303        | 90 924           | 58 603      |               | 179 624    |
| DEPRECIATION  | Sur immobilisations {<br>incorporelles<br>corporelles<br>des titres mis en équivalence<br>titres de participation<br>autres immo. financières  | 215 467        |                  |             |               | 215 467    |
|   |  |                |                  |             |               |            |
|   |  |                |                  |             |               |            |
|   |  |                |                  |             |               |            |
|   | Sur stocks et en-cours   |                |                  |             |               |            |
| Sur comptes clients   | 12 207   |                |                  | 1 533       | 10 674        |            |
| Autres  |  |                |                  |             |               |            |
| DEPRECIATION  |  | 227 674        |                  |             | 1 533         | 226 141    |
| TOTAL GENERAL   |  | 374 978        | 90 924           | 58 603      | 1 533         | 405 766    |
| Dont dotations et reprises {<br>- d'exploitation<br>- financières<br>- exceptionnelles  |  |                | 45 000<br>45 924 | 58 603      | 1 533         |            |
| Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I. |  |                |                  |             |               |            |

## Créances et Dettes

|   |   | 31/12/2023 | 1 an au plus | plus d'1 an |
|---|---|------------|--------------|-------------|
| CREANCES  | Créances rattachées à des participations      |            |              |             |
|   | Prêts (1) (2)                                 | 6 000 000  | 6 000 000    |             |
|   | Autres immobilisations financières            | 342 810    |              | 342 810     |
|   | Clients douteux ou litigieux                  | 10 847     | 10 847       |             |
|   | Autres créances clients                       | 21 352 310 | 21 352 310   |             |
|   | Créances représentatives des titres prêtés    |            |              |             |
|   | Personnel et comptes rattachés                | 57 838     | 57 838       |             |
|   | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 3 591      | 3 591        |             |
|   | Impôts sur les bénéfices                      |            |              |             |
|   | Taxes sur la valeur ajoutée                   | 1 187 773  | 1 187 773    |             |
|   | Autres impôts, taxes versements assimilés     |            |              |             |
|   | Divers  | 230 585    | 230 585      |             |
|   | Groupe et associés (2)                        |            |              |             |
|   | Débiteurs divers                              | 31 372     | 31 372       |             |
|   | Charges constatées d'avances                  | 3 033 576  | 3 033 576    |             |
|   | TOTAL DES CREANCES                            |            | 32 250 702   | 31 907 893  |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice                            |   | 7 500 000  |              |             |
| (1) Remboursements obtenus en cours d'exercice                    |   |            |              |             |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques) |   |            |              |             |

|  |  | 31/12/2023 | 1 an au plus | 1 à 5 ans | plus de 5 ans |
|--|--|------------|--------------|-----------|---------------|
| DETTES   | Emprunts obligataires convertibles (1)               |            |              |           |               |
|  | Autres emprunts obligataires (1)                     |            |              |           |               |
|  | Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1) |            |              |           |               |
|  | Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1) |            |              |           |               |
|  | Emprunts et dettes financières divers (1) (2)        |            |              |           |               |
|  | Fournisseurs et comptes rattachés                    | 6 762 841  | 6 762 841    |           |               |
|  | Personnel et comptes rattachés                       | 5 760 107  | 5 760 107    |           |               |
|  | Sécurité sociale et autres organismes sociaux        | 2 430 937  | 2 430 937    |           |               |
|  | Impôts sur les bénéfices                             | 3 239 894  | 3 239 894    |           |               |
|  | Taxes sur la valeur ajoutée                          | 851 670    | 851 670      |           |               |
|  | Obligations cautionnées                              |            |              |           |               |
|  | Autres impôts, taxes et assimilés                    | 500 525    | 500 525      |           |               |
|  | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés      |            |              |           |               |
|  | Groupe et associés (2)                               |            |              |           |               |
|  | Autres dettes  | 7 012 369  | 7 012 369    |           |               |
|  | Dette représentative de titres empruntés             |            |              |           |               |
|  | Produits constatés d'avance                          | 3 230 016  | 3 230 016    |           |               |
| TOTAL DES DETTES                                   |  | 29 788 359 | 29 788 359   |           |               |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice         |  |            |              |           |               |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice        |  |            |              |           |               |
| (2) Emprunts dettes associés (personnes physiques) |  |            |              |           |               |

Fonds Commercial

|   | 31/12/2023 | Observations  |
|---|------------|---|
| Achetés avec protection juridique<br>Eléments acquis du fonds de commerce<br>Fonds commerciaux réévalués<br>Fonds commerciaux reçus en apport | 31 181 330 | RELATIF AUX ACTIVITES SPOT ALLEMANDE, HOLLANDAISE, ANGLAISE ET BELGE. |
| TOTAL   | 31 181 330 |   |

Voir note sur les comptes de bilan.



Produits à recevoir

|  | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variations | %      |
|--|------------|------------|------------|--------|
| Créances rattachées à des participations |            |            |            |        |
| Autres immobilisations financières       |            |            |            |        |
| Autres créances clients                  | 9 391 867  | 7 412 925  | 1 978 942  | 26,70  |
| Autres créances                          | 230 585    | 261 050    | (30 465)   | -11,67 |
| TOTAL                                    | 9 622 452  | 7 673 975  | 1 948 477  | 25,39  |

# Charges constatées d'avance

|  | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variations | %    |
|--|------------|------------|------------|------|
| Charges constatées d'avance - Exploitation | 3 033 576  | 2 894 071  | 139 505    | 4,82 |
| Charges constatées d'avance - Financier    |            |            |            |      |
| Charges constatées d'avance - Exceptionnel |            |            |            |      |
| TOTAL                                      | 3 033 576  | 2 894 071  | 139 505    | 4,82 |

## Variations des Capitaux Propres

|  | Capitaux propres<br>clôture 31/12/2022 | Affectation<br>du résultat N-1 <sup>1</sup> | Apports avec<br>effet rétroactif | Variations en<br>cours d'exercice <sup>2</sup> | Capitaux propres<br>clôture 31/12/2023 |
|--|--|---|----------------------------------|--|--|
| Capital social                             | 6 167 859                              |   |                                  |  | 6 167 859                              |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 35 320 373                             |   |                                  |  | 35 320 373                             |
| Ecart de réévaluation                      |  |   |                                  |  |  |
| Réserve légale                             | 616 786                                |   |                                  |  | 616 786                                |
| Réserves statutaires ou contractuelles     |  |   |                                  |  |  |
| Réserves réglementées                      |  |   |                                  |  |  |
| Autres réserves                            |  |   |                                  |  |  |
| Report à nouveau                           |  |   |                                  |  |  |
| Résultat de l'exercice                     | 27 480 026                             | (27 480 026)                                |                                  | 32 616 662                                     | 32 616 662                             |
| Subventions d'investissement               |  |   |                                  |  |  |
| Provisions réglementées                    |  |   |                                  |  |  |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>69 585 044</b>                      | <b>(27 480 026)</b>                         |                                  | <b>32 616 662</b>                              | <b>74 721 680</b>                      |

Date de l'assemblée générale 16/06/2023

Dividendes attribués 27 480 026

<sup>1</sup>dont dividende provenant du résultat n-1 27 480 026

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 42 105 018

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 42 105 018

<sup>2</sup>Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure 5 136 636

Capital social

|                          |                                  | 31/12/2023 | Nombre        | Val. Nominale | Montant      |
|--------------------------|----------------------------------|------------|---------------|---------------|--------------|
| ACTIONS / PARTS SOCIALES | Du capital social début exercice |            | 61 687 586,00 | 0,1000        | 6 167 858,60 |
|                          | Emises pendant l'exercice        |            |               | 0,0000        |              |
|                          | Remboursées pendant l'exercice   |            |               | 0,0000        |              |
|                          | Du capital social fin d'exercice |            | 61 687 586,00 | 0,1000        | 6 167 858,60 |

Voir la note "Renseignements de caractère général concernant le capital social"

## Charges à payer

|  | 31/12/2023        | 31/12/2022        | Variations | %     |
|--|-------------------|-------------------|------------|-------|
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |                   |            |       |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                   |            |       |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                   |                   |            |       |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                   |                   |            |       |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 5 237 965         | 4 845 370         | 392 595    | 8,10  |
| Dettes fiscales et sociales                            | 7 372 507         | 6 215 665         | 1 156 842  | 18,61 |
| Dettes fournisseurs d'immobilisation                   |                   |                   |            |       |
| Autres dettes  | 6 916 927         | 7 164 330         | (247 403)  | -3,45 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>19 527 398</b> | <b>18 225 365</b> | 1 302 034  | 7,14  |

# Produits constatés d'avance

|  | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variations | %     |
|--|------------|------------|------------|-------|
| Produits constatés d'avance - Exploitation | 3 230 016  | 2 534 753  | 695 263    | 27,43 |
| Produits constatés d'avance - Financier    |            |            |            |       |
| Produits constatés d'avance - Exceptionnel |            |            |            |       |
| TOTAL                                      | 3 230 016  | 2 534 753  | 695 263    | 27,43 |

## Notes relatives à certains postes du Compte de Résultat

### Politique de prix de transfert

La société applique depuis 2016 une politique de prix de transfert fondée sur la méthode du profit résiduel, alloué aux quatre entités principales (française, allemande, néerlandaise et britannique). Cette politique a fait l'objet d'un aménagement en 2021 afin de s'adapter à l'évolution de la société.

La première étape consiste en une rémunération des fonctions de routine : les fonctions support en premier lieu, sur la base d'un cost plus 5% ; et les fonctions ventes en second lieu, sur la base d'un RoS plus 6%.

Ensuite, en seconde étape, le profit résiduel est alloué aux principales entités selon deux clés de répartition : le chiffre d'affaires d'une part (rémunérant ainsi la position de marché), et les départements considérés comme étant clé d'autre part (calculé d'après les coûts de ces départements).

Cette politique de prix de transfert est détaillée dans une documentation.

### Impôts sur les sociétés

La société est seule redevable de l'impôt sur les sociétés et le cas échéant des retenues à la source.

### Situation fiscale différée ou latente

La fiscalité latente et différée n'est pas traduite dans les comptes individuels de la société. Les impôts différés traduisent l'effet des différences entre les bases comptables et les bases fiscales.

Il s'agit notamment des différences temporaires constatées dans l'enregistrement des charges et des produits :

- Les impôts différés actifs traduisent des charges qui seront fiscalement déductibles ultérieurement ou des reports déficitaires qui entraîneront une diminution d'assiette fiscale.
- Les impôts différés passifs traduisent soit des anticipations de déductions fiscales, soit des produits qui seront ultérieurement taxables et qui entraîneront un accroissement de l'assiette fiscale.

Les bases d'impôt différés ou latents, relatives à la situation fiscale française, sont présentés dans le tableau « accroissements et allègements de la dette future d'impôt ».

L'impact de ces différences temporaires sur les comptes fait ressortir un montant net théorique de dette d'impôt de 168 milliers d'euros, compte tenu d'un taux d'imposition de droit commun de 25 %.

# Ventilation du chiffre d'affaires

|                               | France    | Export      | Total       |
|-------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| Ventes de marchandises        |           |             |             |
| Production vendue de biens    |           |             |             |
| Production vendue de travaux  |           |             |             |
| Production vendue de services | 4 808 274 | 101 741 979 | 106 550 253 |
| TOTAL                         | 4 808 274 | 101 741 979 | 106 550 253 |



## Produits et Charges exceptionnels

|   |       | 31/12/2023     |
|---|-------|----------------|
| <b>Total des produits exceptionnels</b>                 |       | <b>200</b>     |
| <b>Produits exceptionnels sur opérations en capital</b> |       | <b>200</b>     |
| PRODUITS SUR CESSION IMMOBILISATIONS INCORPORE          | 200   |                |
| <b>Total des charges exceptionnelles</b>                |       | <b>4 762</b>   |
| <b>Charges exceptionnelles sur opération de gestion</b> |       | <b>4 729</b>   |
| PENALITES/AMENDE  | 71    |                |
| PENALITES FISCALES                                      | 4 658 |                |
| <b>Charges exceptionnelles sur opération en capital</b> |       | <b>33</b>      |
| VNC IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                       | 33    |                |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                            |       | <b>(4 562)</b> |

## Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

|  | 31/12/2023 | Résultat avant impôts | Impôts (1)        | Résultat après IS |
|--|------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| RESULTAT COURANT                           |            | 46 258 736            | 12 227 336        | 34 031 400        |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL ( et participation ) |            | (1 824 494)           | (409 756)         | (1 414 738)       |
| <b>RESULTAT COMPTABLE</b>                  |            | <b>44 434 241</b>     | <b>11 817 580</b> | <b>32 616 662</b> |

(1) après retraitements fiscaux.

Résultat Etablissements Stables avant impôt : 20 689 571 €  
Impôts correspondant : 5 953 335 €  
**Résultat net Etablissements Stables après impôts : 14 736 236 €**

Résultat siège France avant impôt : 23 744 670 €  
Impôts correspondant : 5 864 245 €  
**Résultat net siège France : 17 880 425 €**

## Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

31/12/2023

|   |                                   |           |
|---|-----------------------------------|-----------|
| ACCROISSEMENTS                            | Provisions règlementées           |           |
|   | Autres                            |           |
|   | PLUS VALUE EN SURSIS D'IMPOSITION | 2 543 000 |
|   |                                   |           |
| ACCROISSEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT |                                   | 2 543 000 |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| ALLEGEMENTS                            | Provisions non déductibles l'année de comptabilisation |           |
|  | EFFORT CONSTRUCTION                                    | 49 580    |
|  | ORGANIC  |           |
|  | PARTICIPATION LEGALE                                   | 1 819 932 |
|  | Autres   |           |
| ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT |  | 1 869 512 |

## Autres informations

### Exemptions de comptes consolidés

Des comptes consolidés ne sont pas établis dans la mesure où la société est elle-même sous le contrôle d'EUROPEAN ENERGY EXCHANGE AG qui l'inclut dans ses comptes consolidés qui elle-même est consolidé par le Groupe Deutsche Börse AG.

La société mère consolidante est domiciliée Augustusplatz 9, 04109 Leipzig Allemagne.

### Rémunération des dirigeants

Ainsi que le permettent les articles L.225-83 du Code du Commerce et 18 des statuts de la société, l'Assemblée Générale et le Conseil de Surveillance ont décidé de l'attribution de jetons de présence pour l'année 2023. En complément de ces jetons de présence, les frais de voyage et de représentation pourront faire l'objet de remboursement sur justification.

### Liste des transactions effectuées avec des parties liées

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

### Informations financières relatives aux établissements stables à l'étranger

La société dispose des établissements stables suivants :

- Allemagne
- Pays-Bas
- Royaume-Uni

Les comptes relatifs à ces établissements secondaires sont intégrés aux comptes de l'entreprise.

### Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires figurant aux comptes de résultat de l'exercice s'élève à 173 milliers d'euros relatif à la certification des comptes de la société.

### Investigation de la Commission Européenne

En date du 30 Mars 2021, la Commission Européenne a annoncé l'ouverture d'une procédure d'investigation sur des comportements concurrentiels de la société EPEX SPOT sur les marchés intraday en Europe de l'Ouest et Centrale (Allemagne, Autriche, Belgique, Luxembourg, France et Pays-Bas); Les dernières informations dont dispose EPEX SPOT lui permettent d'être confiante quant à la clôture de l'investigation en sa faveur.

### Contrôle fiscal

La société a été notifiée par l'Administration Fiscale Allemande de l'ouverture d'un contrôle fiscal portant

## Autres informations

sur l'impôt sur les sociétés et la taxe professionnelle dus par son établissement Allemand au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. Ce contrôle est encore en cours au 31/12/2023.

---

## Effectif moyen

|                              |  | 31/12/2023 | Interne | Externe |
|------------------------------|--|------------|---------|---------|
| EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE | Cadres & professions intellectuelles supérieures |            | 130     |         |
|                              | Professions intermédiaires                       |            |         |         |
|                              | Employés   |            | 1       |         |
|                              | Ouvriers   |            |         |         |
|                              | TOTAL  |            | 132     |         |

Le tableau ci-dessus ne concerne que le siège Français de la Société.

L'effectif moyen des établissements permanents à l'étranger se répartit comme suit :

- Allemagne : 8
- Royaume-Uni : 4
- Pays-Bas : 52



## Événements significatifs postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est à mentionner au titre des états financiers clos au 31 décembre 2023.