



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



**Mazars**  
Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie - La Défense

# *Co-entreprise de Transport d'Electricité S.A.*

***Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels***

Exercice clos le 31 décembre 2020  
Co-entreprise de Transport d'Electricité S.A.  
4 rue Floréal 75017 Paris  
*Ce rapport contient 28 pages*



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



**Mazars**  
Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie - La Défense

## **Co-entreprise de Transport d'Electricité S.A.**

Siège social : 4 rue Floréal 75017 Paris  
Capital social : €2 700 009 248

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

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée Générale de la société Co-entreprise de Transport d'Electricité S.A.,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Co-entreprise de Transport d'Électricité S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce.

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

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et, notamment, nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014.

### Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

#### **Évaluation des titres de participation**

*Notes 4.2.2 « Méthodes d'Évaluation », 5.1 « Actif immobilisé » et 6.1 « Tableau des filiales et participations »*

<b>Risque identifié</b>	<b>Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque</b>
<p>Au 31 décembre 2020, la valeur nette des titres de participation de RTE S.A. s'élève à 8 200 millions d'euros. Comme indiqué dans la note 4.2.2 « Méthode d'évaluation », les titres de participation figurent au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur comptable d'origine.</p> <p>A la clôture de l'exercice, la valeur des titres de participation est rapprochée d'une estimation à la valeur d'inventaire. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur de la différence.</p> <p>La valeur d'inventaire peut être estimée en prenant en compte plusieurs critères tels que la quote-part de la situation nette détenue, les perspectives de rentabilité et le potentiel économique de la filiale considérée.</p>	<p>Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analyser, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, que l'estimation de la valeur d'inventaire des titres de participation déterminée par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés ;</li> <li>- obtenir le rapport du cabinet tiers indépendant concernant les simulations de la juste valeur de l'investissement dans CTE au 31 décembre 2020 pour estimer la valeur de réalisation des titres de CTE, et donc celle de RTE en ajustant de la valeur de l'endettement net de CTE ;</li> <li>- analyser l'intégrité logique du modèle de valorisation et la cohérence des</li> </ul>

<p>L'évaluation des titres de participation requiert donc l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer et des hypothèses retenues pour estimer la valeur d'inventaire.</p> <p>Compte tenu de la quote-part que représentent les titres de participation au bilan (99%) et de la sensibilité aux hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations, nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé de notre audit.</p>	<p>données d'entrée avec les hypothèses de la trajectoire de RTE ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- apprécier la cohérence des conclusions formulées par le rapport du cabinet tiers indépendant ;</li> <li>- apprécier l'analyse multi-critères effectuée par la direction qui confirme la valeur retenue ;</li> <li>- apprécier le caractère approprié des informations présentées dans les notes annexes aux comptes annuels.</li> </ul>
---	---

### **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 conseil d'administration 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. 441-4 du code de commerce.

#### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 et L.22-10-10 du code de commerce.

#### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

##### ***Désignation des commissaires aux comptes***

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Co-entreprise de Transport d'Électricité S.A. par les statuts de la société C25 datant de décembre 2010 pour le cabinet KPMG et par l'Assemblée Générale du 1er juin 2017 pour le cabinet Mazars.

Au 31 décembre 2020, le cabinet KPMG était dans la 10<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption dont 4 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé et le cabinet Mazars dans la 4<sup>ème</sup> année.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

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

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

#### *Objectif et démarche d'audit*

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime

suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-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.

*Rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce*

Nous remettons un rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de

commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 15 février 2021

Courbevoie, le 15 février 2021

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

*Mazars*



Jacques-François Lethu  
*Associé*

Francisco Sanchez  
*Associé*

# **SOCIETE CTE**

**Société anonyme au capital de 2 700 009 248 euros.**

**Siège social : 4 rue Floréal 75017 PARIS**

**529 313 652 R.C.S. PARIS**

## **COMPTES ANNUELS**

### **AU 31 DÉCEMBRE 2020**



## Sommaire

<u>1 - BILAN.....</u>	<u>3</u>
<u>1.1 BILAN ACTIF.....</u>	<u>4</u>
<u>1.2 BILAN PASSIF.....</u>	<u>5</u>
<u>2 - COMPTE DE RESULTAT.....</u>	<u>6</u>
<u>2.1 COMPTE DE RESULTAT.....</u>	<u>7</u>
<u>3 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</u>	<u>9</u>
<u>3.1 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</u>	<u>10</u>
<u>4 - ANNEXES.....</u>	<u>11</u>
<u>4.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE.....</u>	<u>12</u>
<u>4.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</u>	<u>13</u>
<u>4.2.1 Principes comptables.....</u>	<u>13</u>
<u>4.2.2 Méthodes d'évaluation.....</u>	<u>13</u>
<u>5 - INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT.....</u>	<u>14</u>
<u>5.1 ACTIF IMMOBILISE.....</u>	<u>15</u>
<u>5.2 CREANCES ET COMPTES RATTACHES.....</u>	<u>15</u>
<u>5.3 DISPONIBILITES.....</u>	<u>15</u>
<u>5.4 CAPITAUX PROPRES.....</u>	<u>16</u>
<u>5.4.1 Capital Social.....</u>	<u>16</u>
<u>5.4.2 Acompte sur dividendes.....</u>	<u>16</u>
<u>5.4.3 Résultat de l'exercice.....</u>	<u>16</u>
<u>5.5 DETTES FINANCIERES.....</u>	<u>16</u>
<u>5.6 DETTES D'EXPLOITATION ET AUTRES DETTES.....</u>	<u>17</u>
<u>5.7 CHIFFRE D'AFFAIRES.....</u>	<u>17</u>
<u>5.8 RESULTAT D'EXPLOITATION.....</u>	<u>17</u>
<u>5.9 RESULTAT FINANCIER.....</u>	<u>18</u>
<u>5.10 RESULTAT EXCEPTIONNEL.....</u>	<u>18</u>
<u>5.11 IMPOT SUR LES BENEFICES.....</u>	<u>18</u>
<u>6 - ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS.....</u>	<u>19</u>
<u>6.1 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS.....</u>	<u>20</u>
<u>6.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</u>	<u>21</u>
<u>6.3 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</u>	<u>21</u>
<u>6.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....</u>	<u>21</u>

# 1 - BILAN

## 1.1 BILAN ACTIF

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>				
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	8 200 000 000		8 200 000 000	8 200 000 000
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>8 200 000 000</b>		<b>8 200 000 000</b>	<b>8 200 000 000</b>
<b>Total Actif Immobilisé (II)</b>	<b>8 200 000 000</b>		<b>8 200 000 000</b>	<b>8 200 000 000</b>
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>TOTAL Stocks</b>				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	23 103 991		23 103 991	38 793 981
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL Créances</b>	<b>23 103 991</b>		<b>23 103 991</b>	<b>38 793 981</b>
Valeurs mobilières de placement				
dont actions propres :				
Disponibilités	11 067 955		11 067 955	17 889 860
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>11 067 955</b>		<b>11 067 955</b>	<b>17 889 860</b>
Charges constatées d'avance				
<b>Total Actif Circulant (III)</b>	<b>34 171 946</b>		<b>34 171 946</b>	<b>56 683 841</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Prime de remboursement des obligations (V)	23 971 800	6 995 457	16 976 343	18 988 856
Ecart de conversion actif (VI)				
<b>Total Général (I à VI)</b>	<b>8 258 143 746</b>	<b>6 995 457</b>	<b>8 251 148 290</b>	<b>8 275 672 697</b>

## 1.2 BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : 2 700 009 248)	2 700 009 248	2 700 009 248
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	1 960 658 259	2 203 198 301
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	270 000 925	82 051 862
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
<b>TOTAL Réserves</b>	<b>270 000 925</b>	<b>82 051 862</b>
Report à nouveau		
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>358 562 063</b>	<b>312 610 278</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>5 289 230 494</b>	<b>5 297 869 689</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	2 939 530 000	2 939 530 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
<b>TOTAL Dettes financières</b>	<b>2 939 530 000</b>	<b>2 939 530 000</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 990	81 976
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	22 295 806	38 191 032
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>	<b>22 387 796</b>	<b>38 273 008</b>
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>	<b>2 961 917 796</b>	<b>2 977 803 008</b>
Ecart de conversion Passif (V)		
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>	<b>8 251 148 290</b>	<b>8 275 672 697</b>

## **2 - COMPTE DE RESULTAT**

## 2.1 COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services				
<b>Chiffre d'affaires net</b>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements, provisions et dépréciations, transferts de charges				
Autres produits				
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation des stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation des stocks (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			1 078 725	1 105 064
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations et dépréciations d'exploitation	Sur immobilisations :	Dotations aux amortissements		
		Dépréciations		
	Sur actif circulant :	Dépréciations		
	Pour risques et charges :	Dotations aux provisions		
Autres charges				
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>1 078 725</b>	<b>1 105 064</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-1 078 725</b>	<b>-1 105 064</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			408 552 532	362 092 991
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et dépréciations, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>408 552 532</b>	<b>362 092 991</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions, dépréciations			2 012 513	2 012 513
Intérêts et charges assimilées			48 300 000	47 509 791
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>50 312 513</b>	<b>49 522 304</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>358 240 019</b>	<b>312 570 687</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>357 161 294</b>	<b>311 465 622</b>

**COMPTE DE RESULTAT (SUITE)**

COMPTE DE RESULTAT (suite)		Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>			
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>			
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		-1 400 769	-1 144 656
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		<b>408 552 532</b>	<b>362 092 991</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		<b>49 990 469</b>	<b>49 482 713</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>		<b>358 562 063</b>	<b>312 610 278</b>

# **3 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**



### 3.1 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en euros)	2020	2019
<b>Opérations d'exploitation :</b>		
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>357 161 294</b>	<b>311 465 622</b>
Amortissements, provisions et variations de juste valeur	2 012 513	2 012 513
Produits et charges financiers	48 300 000	47 509 791
Résultat de sortie des immobilisations		
Variation du besoin en fonds de roulement net	1 205 547	454 416
<b>Flux de trésorerie nets générés par l'exploitation</b>	<b>408 679 354</b>	<b>361 442 342</b>
Frais financiers nets décaissés	(48 300 000)	(48 300 000)
Impôts sur le résultat payés		
Versement suite à la décision de la Commission Européenne (1)		
<b>Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles</b>	<b>360 379 354</b>	<b>313 142 342</b>
<b>Opérations d'investissement :</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Variations d'actifs financiers		
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Opérations de financement :</b>		
Emissions d'emprunts		
Remboursements d'emprunts		
Dividendes versés	(367 201 257)	(313 201 073)
Subventions d'investissement		
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(367 201 257)</b>	<b>(313 201 073)</b>
Produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie		
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(6 821 903)</b>	<b>(58 730)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	17 889 860	17 948 590
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>11 067 956</b>	<b>17 889 860</b>

## **4 - ANNEXES**

Les comptes clos au 31 décembre 2020 ont été arrêtés par le conseil d'administration.

La société CTE est une société anonyme (SA). Elle a été immatriculée au RCS de Paris le 15 avril 2011 et a déclaré commencer son activité en 2014.

La société a pour objet en France et à l'étranger :

- l'acquisition et la détention des titres de la société RTE Réseau de Transport et d'Electricité, société anonyme dont le siège social est situé Immeuble WINDOW, 7C place du Dôme, 92073 PARIS LA DEFENSE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 444 619 258 ("RTE") ;

- et, généralement, de toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou pouvant en faciliter la réalisation et en stimuler le développement.

Le siège social de la société CTE est situé au 4 Rue Floréal 75017 Paris.

## 4.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

---

### **Confirmation de la notation (A-, Stable) de CTE par l'agence Standard&Poor's**

Le 20 mai 2020, l'agence de notation Standard&Poor's a publié son analyse annuelle relative à CTE et confirmé la notation au niveau A- avec une perspective stable, attribuée à CTE depuis le 6 juin 2017.

### **Dividende reçu de RTE au titre de 2019**

Le 12 juin 2020, RTE a versé à CTE un dividende de 409 M€ au titre de l'affectation du résultat 2019.

### **Distribution de réserves**

Le 1er juillet 2020, conformément à la décision de son assemblée générale ordinaire du 3 juin 2020, CTE a procédé à une distribution de réserves en numéraire à ses actionnaires pour un montant de 34 centimes d'euros par action, soit un total de 367 M€.

### **Paiement des coupons pour la tranche obligataire de maturité 2024**

CTE a procédé au règlement du coupon obligataire relatif à la tranche obligataire de maturité 2024, conformément aux échéances requises, à savoir :

- 4,4 M€ versés le 29 septembre au titre du paiement des intérêts de l'emprunt de 500 M€ au taux de 0,875 % et de maturité 2024.

### **Paiement des coupons pour les tranches obligataires de maturité 2028 et 2032**

CTE a procédé aux règlements des coupons obligataires relatifs aux deux tranches de maturité 2028 et 2032, conformément aux échéances requises, à savoir :

- 18 M€ versés le 29 juillet au titre du paiement des intérêts de l'emprunt de 1 200 M€ au taux de 1,5 % et de maturité 2028,

- 25,9 M€ versés le 29 juillet au titre du paiement des intérêts de l'emprunt de 1 220 M€ au taux de 2,125 % et de maturité 2032.

## 4.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

### 4.2.1 Principes comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été établis en conformité avec le règlement ANC N° 2014-03 modifié des nouveaux règlements ANC applicables à la clôture.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

### 4.2.2 Méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les titres immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur comptable d'origine. La valeur d'inventaire des titres immobilisés est appréciée en fonction de la quote-part de la situation nette détenue (éventuellement retraitée), des perspectives de rentabilité et du potentiel économique de la filiale considérée.

La méthode utilisée pour déterminer la Valeur Nette Comptable des titres sortis de l'actif est la méthode du FIFO.

Les créances et dettes sont évaluées pour leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas et sont dépréciées en fonction des risques évalués.

La méthode d'évaluation n'a pas été modifiée par rapport à l'exercice précédent.

# **5 - INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT**

## 5.1 ACTIF IMMOBILISE

Les immobilisations financières sont composées des éléments suivants :

Rubriques	€	31/12/2019	Augmentations	Diminution	31/12/2020
Participations		8 200 000 000			8 200 000 000
Créances rattachées à des participations					
Autre immobilisations financières					
<b>Immobilisations financières brutes</b>		<b>8 200 000 000</b>			<b>8 200 000 000</b>
Provisions					
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>8 200 000 000</b>			<b>8 200 000 000</b>

Le tableau des filiales et participations est disponible au paragraphe 6.1 "Tableau des filiales et des participations".

## 5.2 CREANCES ET COMPTES RATTACHES

Rubriques	€	31/12/2020	31/12/2019
Clients			
Factures à établir			
<b>Clients et comptes rattachés - valeur brute</b>			
Dépréciations sur clients et comptes rattachés			
<b>Clients et comptes rattachés - valeur nette</b>			
Avances et acomptes versés			
Charges constatées d'avance			
Autres créances		23 103 991	38 793 981
<b>Autres créances et comptes de régularisation - brut</b>		<b>23 103 991</b>	<b>38 793 981</b>
Amortissements et dépréciations sur autres créances			
<b>Autres créances et comptes de régularisation - net</b>		<b>23 103 991</b>	<b>38 793 981</b>
<b>Créances et comptes rattachés - valeur nette</b>		<b>23 103 991</b>	<b>38 793 981</b>

Les autres créances correspondent à la différence entre l'impôt sur les sociétés et les acomptes versés par CTE.

## 5.3 DISPONIBILITES

Au 31 décembre 2020, les disponibilités présentent un montant de 11 067 955 €.

## 5.4 CAPITAUX PROPRES

€	31/12/2019	Affectation du résultat N-1 en Capitaux Propres	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	Mouvement sur le capital social	31/12/2020
Capital social ou individuel	2 700 009 248					2 700 009 248
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	2 203 198 301				-242 540 042	1 960 658 259
Ecart de réévaluation						
Réserve légale	82 051 862	187 949 063				270 000 925
Réserves statutaires ou contractuelles						
Réserves réglementées						
Autres réserves						
Report à nouveau		124 661 215			-124 661 215	
Résultat de l'exercice	312 610 278	-312 610 278		358 562 063		358 562 063
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 297 869 689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>358 562 063</b>	<b>-367 201 258</b>	<b>5 289 230 494</b>

### 5.4.1 Capital Social

Le capital social s'élève à 2 700 009 248 €, réparti en 1 080 003 699 actions d'une valeur nominale de 2,50 €, elles-mêmes détenues comme suit :

- EDF	541 081 853 actions ordinaires
- La Caisse des Dépôts et Consignations	322 921 105 actions ordinaires
- CNP ASSURANCES	216 000 741 actions ordinaires

Le capital social est intégralement libéré.

### 5.4.2 Acompte sur dividendes

Il n'y a pas eu d'acompte sur dividendes pour l'exercice 2020.

### 5.4.3 Résultat de l'exercice

La société a dégagé un résultat bénéficiaire pour l'exercice 2020 d'un montant de 358 562 063 €.

## 5.5 DETTES FINANCIERES

Les dettes financières d'un montant de 2 939 530 000 € sont constituées d'un emprunt obligataire souscrit en 2017 pour l'acquisition des titres RTE.

En 2016, CTE a souscrit un bridge loan pour le financement partiel de l'acquisition des titres RTE.

En 2017, CTE a procédé au refinancement de sa dette via l'émission d'un emprunt obligataire sur les marchés réglementés.

Rubriques	€	Degré d'exigibilité		31/12/2020	31/12/2019
		1 an au plus	Plus d'un an		
Autres emprunts obligataires		19 530 000	2 920 000 000	2 939 530 000	2 939 530 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit					
<b>Dettes financières</b>		<b>19 530 000</b>	<b>2 920 000 000</b>	<b>2 939 530 000</b>	<b>2 939 530 000</b>

L'émission obligataire consiste en trois tranches : 500 M€ à 7 ans (coupon 0,875%), 1200 M€ à 11 ans (coupon 1,5%) et 1220 M€ à 15 ans (coupon 2,125%). La maturité moyenne résiduelle au 31/12/2020 est de 8,6 ans.

Au 31 décembre 2020 les intérêts courus s'élèvent à 19,5 M€.

## 5.6 DETTES D'EXPLOITATION ET AUTRES DETTES

€	Degré d'exigibilité		31/12/2020	31/12/2019
	1 an au plus	Plus d'un an		
Fournisseurs	540		540	9 496
Factures non parvenues	91 450		91 450	72 480
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>91 990</b>		<b>91 990</b>	<b>81 976</b>
Avances et acomptes reçus				
Dettes sociales				
Dettes fiscales				
Produits constatés d'avance				
Autres dettes	22 295 806		22 295 806	38 191 032
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>22 295 806</b>		<b>22 295 806</b>	<b>38 191 032</b>
<b>Dettes d'exploitation et autres dettes</b>	<b>22 387 796</b>		<b>22 387 796</b>	<b>38 273 008</b>

Les autres dettes correspondent aux flux liés à l'intégration fiscale avec RTE.

## 5.7 CHIFFRE D'AFFAIRES

Depuis sa création, la société CTE n'a pas généré de chiffre d'affaires.

## 5.8 RESULTAT D'EXPLOITATION

Rubriques	€	31/12/2020	31/12/2019
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			
Autres produits			
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			
Variation des stocks (matières premières et approvisionnements)			
Autres achats et charges externes		1 078 725	1 105 064
Impôts, taxes et versements assimilés			
Charges de personnel			
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Sur immobilisations :	Dotations aux amortissements :		
	Dépréciations :		
Sur actif circulant :	Dépréciations :		
Pour risques et charges :	Dotations aux provisions :		
Autres charges			
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>1 078 725</b>	<b>1 105 064</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 078 725</b>	<b>-1 105 064</b>

Le poste « Autres achats et charges externes » d'un montant de 1 078 725 € s'explique principalement par :

- Les honoraires des commissaires aux comptes, frais et débours pour 105 317 € ;
- Les honoraires des avocats fiscalistes pour 32 399 € ;
- Les prestations comptables du CSP2C pour 112 800 € ;
- Les frais bancaires pour 9 837 €.
- Les autres prestations de services d'un montant total de 817 070 € concernent principalement des frais de prestations d'appui au fonctionnement (642 000 €) et les frais de notation (174 600 €).

Depuis sa création, la société CTE ne compte aucune salarié dans ses effectifs.



## 5.9 RESULTAT FINANCIER

Rubriques	€	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers de participations		408 552 532	362 092 991
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur provisions et dépréciations, transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>408 552 532</b>	<b>362 092 991</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions, dépréciations		2 012 513	2 012 513
Intérêts et charges assimilées		48 300 000	47 509 791
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		<b>50 312 513</b>	<b>49 522 304</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>358 240 019</b>	<b>312 570 687</b>

Le résultat financier de la société CTE d'un montant de 358 240 019 € s'explique par :

- Des dividendes reçus de la part de la filiale RTE pour un montant de 408 552 532 € ;
- De la dotation aux amortissements de la prime d'émission de l'emprunt obligataire pour 2 012 513 € ;
- Des charges d'intérêts sur l'emprunt obligataire pour 48 300 000 € .

## 5.10 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Rubriques	€	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>		-	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>		-	-
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>		-	-

## 5.11 IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge nette au titre de l'impôt sur les sociétés pour l'exercice 2020 est -1 400 769 €.

### - Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Répartition de l'impôt	€	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat Net après impôt
Résultat courant		357 161 294	-1 400 769	358 562 063
Résultat exceptionnel court-terme				
Résultat exceptionnel long-terme				
Participation des salariés aux fruits de l'expansion				
Crédits d'impôt				
<b>RESULTAT COMPTABLE</b>		<b>357 161 294</b>	<b>-1 400 769</b>	<b>358 562 063</b>

**Méthode employée** : Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

# **6 - ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS**



## 6.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

---

Aucun événement marquant ne s'est déroulé depuis le 1er janvier 2021.

## 6.3 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

Les honoraires des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2020 représentent 80 100 € et se décomposent en 2 catégories :

- Les honoraires relatifs au titre de la certification pour un montant de 62 600 € ;
- Les honoraires relatifs au titre de la valorisation des titres pour un montant de 17 500 €.

## 6.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

---

Engagements données €	31/12/2019	Échéances		
		< 1an	1 à 5 ans	> 5ans
Engagements liés aux opérations d'exploitation				
Engagements liés aux opérations d'investissement				
Engagements liés aux opérations de financement				
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>