

11 MAI 2010

## Information financière trimestrielle

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2010 : 21,9 milliards d'euros, + 4,3%
- Objectif de croissance organique de l'EBITDA 2010 entre 3% et 5%<sup>1</sup> confirmé

### Evolution du chiffre d'affaires

	T1 2009 <sup>2</sup>	T1 2010	%	Dont % Change	Dont % Périmètre	Dont % Organique
<b>France</b>	<b>11 228</b>	<b>11 381</b>	<b>+1,4%</b>	-	-	<b>+1,4%</b>
Royaume-Uni	3 340	3 150	-5,7%	+2,8%	-	-8,4%
Allemagne	2 236	2 271	+1,6%	-	+1,8%	-0,2%
Italie	1 488	1 493	+0,3%	+0,3%	-	+0,1%
Autre international <sup>3</sup>	900	1 968	+118,7%	+10,2%	+114,9%	-6,4%
Autres activités <sup>4</sup>	1 840	1 667	-9,4%	+0,9%	-2,8%	-7,7%
<b>Total International &amp; Autres activités</b>	<b>9 804</b>	<b>10 549</b>	<b>+7,6%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+10,4%</b>	<b>-4,9%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>21 032</b>	<b>21 930</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+4,9%</b>	<b>-1,6%</b>

Le chiffre d'affaires du groupe EDF au premier trimestre 2010 s'élève à 21,9 milliards d'euros, en croissance de +4,3% par rapport au premier trimestre 2009. Cette croissance est due à un effet de périmètre positif de 1 milliard d'euros, essentiellement constitué des acquisitions, en novembre 2009, de SPE en Belgique et de 49,99% des activités nucléaires de Constellation Energy Group (CEG) aux Etats-Unis. La diminution à périmètre et change constants de 1,6% du chiffre d'affaires traduit un effet prix défavorable sur les ventes d'électricité et de gaz à l'international, alors que la France bénéficie de l'effet climatique.

Compte tenu des évolutions constatées au premier trimestre, EDF confirme ses objectifs financiers pour 2010 :

- Croissance organique de l'EBITDA 2010, comprise entre 3% et 5%<sup>1</sup>
- Ratio dette nette/EBITDA compris entre 2,5 et 3
- Dividende stable par rapport à 2009.

Henri Proglio, PDG d'EDF, a déclaré : « Dans un contexte de prix baissiers, qui a certes pesé sur le chiffre d'affaires à l'international, mais qui a été bénéfique sur les coûts d'approvisionnement, le Groupe enregistre des évolutions favorables de ses résultats opérationnels hors de France.

Compte tenu de ces évolutions et de l'objectif de redressement de la performance du parc nucléaire en France, qui est une priorité pour EDF, le Groupe est en mesure de confirmer ses objectifs de croissance organique de l'EBITDA de 3% à 5% en 2010. »

<sup>1</sup> A périmètre et taux de change constants, hors impact IAS 39 en 2009 et 2010 (+539 M€ en 2009) et en supposant la fin du mécanisme TaRTAM au 30 juin 2010.

<sup>2</sup> Inclut le changement de présentation des ventes de trading d'Edison et l'application rétrospective d'IFRIC 18 (impactant principalement le Royaume-Uni).

<sup>3</sup> Pays d'Europe Centrale & Orientale (PECO), Estag, SPE, CENG, EDF Belgium, Brésil, Asie, ...

<sup>4</sup> EDF Trading, EDF Energies Nouvelles, Dalkia, Electricité de Strasbourg, Tiru, ...

## Faits marquants du premier trimestre 2010 postérieurs au 11 février 2010

### • **Projet de Loi NOME**

Le projet de loi NOME (Nouvelle organisation du marché de l'électricité), a été présenté en Conseil des ministres le 14 avril 2010.

Les principes essentiels de ce projet de loi, qui vise à favoriser le développement de la concurrence sur le marché de l'électricité en France, sont les suivants :

- maintien du tarif bleu pour les particuliers et les petites entreprises
- fin du TaRTAM<sup>5</sup> dès l'entrée en vigueur de la nouvelle organisation du marché de l'électricité et suppression des tarifs jaunes et verts (entreprises) en 2015
- développement de la concurrence par l'accès temporaire jusqu'en 2025 des autres fournisseurs à une part de la production d'énergie nucléaire en base d'EDF. C'est le principe de « l'accès régulé à la base » (ARB)
- maîtrise de la pointe de consommation, qui imposerait à tous les fournisseurs de disposer à terme de capacités d'effacement de consommation ou de production suffisantes pour approvisionner tous leurs clients
- report de 5 ans (2016) de l'échéance de constitution des actifs dédiés<sup>6</sup>.

### • **Cession de GESO en Allemagne**

EnBW a cédé le 31 mars 2010 sa filiale GESO (holding détenant des parts dans plusieurs opérateurs énergétiques régionaux et municipaux du Land de Saxe) à la société TWD (Technische Werke Dresden), une société détenue à 100 % par la ville de Dresde, pour un montant légèrement supérieur à 800 millions d'euros.

### • **Exercice de l'option d'achat de la centrale d'Eggborough par les banques et les investisseurs financiers**

Le 31 mars, l'option d'achat de la centrale à charbon d'Eggborough a été exercée par les banques et les investisseurs financiers, dans les conditions prévues par le « Share Option Agreement » signé avec British Energy en 2005. Le paiement s'effectuera au cours du troisième trimestre 2010.

### • **Emission obligataire**

Dans le cadre de sa politique d'allongement de la maturité de sa dette, EDF a procédé le 21 avril 2010 à une émission obligataire en euro d'un montant de 1,5 milliard d'euros et d'une maturité de 20 ans, portant un coupon de 4,625%.

### • **SPE : actionnariat belge à hauteur de 36,5% à la suite de la renégociation le 27 avril 2010 des accords avec les actionnaires minoritaires**

Suite à la prise de contrôle de SPE par EDF en novembre 2009, les actionnaires minoritaires disposaient d'une option de vente de leur participation (49% du capital de SPE) à EDF. Cette option ne sera exercée qu'à hauteur de 12,5% du capital.

### • **Exeltium**

Conformément à l'accord signé avec EDF pour la première tranche du contrat, Exeltium a réglé fin avril la première avance de 1,7 milliard d'euros; les livraisons d'électricité ont commencé le 1<sup>er</sup> mai 2010.

<sup>5</sup> Aujourd'hui, EDF vend annuellement soit directement à ses clients, soit indirectement par l'intermédiaire de ses concurrents, environ 80 TWh au TaRTAM.

<sup>6</sup> Actifs constitués pour couvrir les provisions de long terme de déconstruction des centrales nucléaires.



## Evolution du chiffre d'affaires du premier trimestre

### Croissance organique en France

	T1 2009	T1 2010	% organique
Non Régulé	7 597	7 365	-3,1%
Réseaux	3 889	4 175	+7,4%
Systèmes Electriques Insulaires	184	215	+16,8%
<b>Total France (incl. Eliminations)</b>	<b>11 228</b>	<b>11 381</b>	<b>+1,4%</b>

En France, le chiffre d'affaires au premier trimestre 2010 est de 11,4 milliards d'euros, en croissance de +1,4%, dont 0,9 point sur l'électricité et 0,5 point sur le gaz et les services.

Dans l'électricité, l'impact négatif de l'évolution des prix à terme sur les recettes d'enchères de capacité n'est que partiellement compensé par l'effet de la hausse tarifaire d'août 2009. L'effet volume est positif, grâce principalement à l'effet climat.

La production nucléaire est en diminution de 3,3 TWh par rapport à celle du premier trimestre 2009 en raison d'une moindre disponibilité du parc sur ce trimestre, liée notamment aux arrêts des réacteurs de Bugey 3 et de Paluel 3. Elle est en hausse de 12% par rapport au quatrième trimestre 2009, et de 8% hors effets liés à la saisonnalité des arrêts programmés. Le Groupe a engagé des plans d'actions vigoureux visant à améliorer durablement la performance de son parc nucléaire, dont les premiers effets se feront sentir dès 2010.

Les achats nets d'EDF sur les marchés de gros s'établissent à 6,1 TWh, soit une augmentation de 5,4 TWh par rapport au premier trimestre 2009.

Les ventes de gaz s'élèvent à 440 millions d'euros, en croissance de 17% par rapport au premier trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires des réseaux progresse de 7,4% en raison de l'effet volume favorable et de l'impact de TURPE 3.

### Recul des prix de vente au Royaume-Uni

	T1 2009	T1 2010	%	% organique
Production et commercialisation (incl. éliminations)	2 899	2 701	-6,8%	
Réseaux (incl. IFRIC 18)	441	449	+1,8%	
<b>Total Royaume-Uni</b>	<b>3 340</b>	<b>3 150</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-8,4%</b>

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires s'établit à 3,2 milliards d'euros, soit une baisse de 5,7 % par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires est en recul de 8,4 %, en raison de la baisse des prix de gros et des prix de vente aux clients résidentiels et aux petites et moyennes entreprises (tarifs électricité - 6% fin mars 2009 et tarifs gaz - 5 % en octobre 2009).

La production nucléaire s'est élevée à 13,8 TWh au T1 2010, soit une hausse de 1 TWh par rapport à la même période de 2009.

Le chiffre d'affaires des activités de réseaux régulés progresse en raison des hausses tarifaires d'avril et octobre 2009.



### Bonnes performances de l'optimisation en Allemagne

	T1 2009	T1 2010	%	% organique
EnBW <sup>7</sup>	2 236	<b>2 271</b>	+1,6 %	-0,2 %

En **Allemagne**, la contribution d'**EnBW** au chiffre d'affaires du Groupe est de 2,3 milliards d'euros, en croissance de 1,6% et stable à périmètre et change constants.

La bonne performance des activités d'optimisation (opérations sur les marchés de gros) dans la branche Electricité d'EnBW permet de compenser une baisse des ventes d'électricité en volume et un effet prix négatif dans la branche Gaz, en particulier sur les ventes aux clients industriels (segment B2B).

### Stabilité du chiffre d'affaires en Italie

	T1 2009	T1 2010	%	% organique
Italie	1 488	<b>1 493</b>	+0,3 %	+0,1 %
<i>Dont Edison<sup>8</sup></i>	<i>1 340</i>	<i><b>1 367</b></i>	<i>+2,0%</i>	<i>+2,0%</i>

En **Italie**, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe est stable à 1,5 milliard d'euros.

Dans les activités Electricité d'Edison, la croissance des ventes en volume (+3,5 TWh) auprès des clients finaux et sur le marché de gros compense la baisse des prix de vente moyens.

Dans les activités Hydrocarbures, les hausses des volumes de ventes de gaz (5,1 Gm<sup>3</sup> au premier trimestre 2010 contre 4 Gm<sup>3</sup> au premier trimestre 2009) compensent la diminution du prix de vente moyen.

### Autre international

	T1 2009	T1 2010	%	% organique
Autre International	900	<b>1 968</b>	+118,7%	-6,4%

Le segment **Autre international** enregistre un chiffre d'affaires de 2 milliards d'euros, qui fait plus que doubler. A périmètre et change constants, le chiffre est en diminution de 6,4%, principalement du fait de la baisse des prix de l'électricité en Hongrie et en Pologne et à une baisse des volumes vendus en Belgique. La hausse du chiffre d'affaires traduit un effet de change positif de 92 millions d'euros notamment sur la Pologne et la Hongrie, le changement de mode de consolidation d'Estag<sup>9</sup> (+91 millions d'euros), l'entrée en périmètre de SPE (+806 millions d'euros) et de 49,99% des activités nucléaires de CEG (+137 millions d'euros).

<sup>7</sup> Quote-part EDF : 46,07%.

<sup>8</sup> Quote-part EDF : 48,96%.

<sup>9</sup> Passage de mise en équivalence à intégration proportionnelle à 25% en juillet 2009.



**Autres activités**

	T1 2009	T1 2010	%	% organique
Autres activités	1 840	<b>1 667</b>	-9,4%	-7,7%

La contribution du segment **Autres activités** au chiffre d'affaires du Groupe est de 1,7 milliard d'euros, en baisse de 9,4% et de 7,7% à périmètre et change constants. Cette diminution est essentiellement liée à des variations de juste valeur (IAS 39) du portefeuille de couvertures économiques sur les marchés de l'énergie, et dans une moindre mesure à une performance plus modérée d'EDF Trading (-10,2%).

**Prochaines communications du groupe EDF :**

- Assemblée Générale le 18 mai 2010
- Résultats semestriels le 30 juillet 2010

**Disclaimer**

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays.*

Le Groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO<sub>2</sub>. Ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 274 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à plus de 38 millions de clients dans le monde, dont plus de 28 millions en France. Le Groupe a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 66,3 milliards d'euros dont 49 % en Europe hors France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.



## **ANNEXE : autres faits marquants de l'exercice, postérieurs à la publication des résultats annuels 2009 du Groupe (11 février 2010)**

### **Processus de cession des réseaux de distribution au Royaume-Uni**

Le Conseil d'administration d'EDF, réuni le 16 avril 2010, a été informé de l'état d'avancement du processus de cession des réseaux de distribution au Royaume-Uni et a souhaité que ce processus se poursuive. Une éventuelle décision de vente de ces réseaux sera examinée par le Conseil d'administration lorsque des offres fermes et financées auront été reçues.

### **Accord EDF, Enel, Ansaldo dans le Nouveau Nucléaire en Italie**

Le 9 avril 2010, EDF, Enel et Ansaldo, ont signé un accord de partenariat dont l'objectif est de préciser les champs d'une possible coopération entre EDF, Enel et Ansaldo Energia, qui détient 100 % de la société Ansaldo Nucleare, pour le développement et la construction des 4 réacteurs nucléaires de technologie EPR qu'EDF et Enel prévoient de développer en Italie.

### **Nouveau Comité de direction Groupe nommé le 8 avril 2010**

Le 8 avril 2008, le groupe EDF s'est doté d'un nouveau Comité de direction Groupe autour d'Henri Proglio. Il sera formé de l'ensemble des membres du Comité exécutif du Groupe, de Michèle BELLON, président du directoire d'ERDF, de Marianne LAIGNEAU, directeur délégué auprès du directeur exécutif Groupe en charge de la Coordination des activités France et des Ressources humaines, de Bruno LESCOEUR, directeur délégué auprès du directeur exécutif Groupe en charge des Activités internationales et de la Stratégie, d'Anne LE LORIER, directeur délégué auprès du Secrétaire général, d'Umberto QUADRINO, administrateur délégué d'Edison, de Vincent DE RIVAZ, directeur général d'EDF Energy, de Hans-Peter VILLIS, président du directoire d'EnBW et de Gérard WOLF, directeur délégué auprès du directeur exécutif Groupe en charge des Activités internationales et de la Stratégie. Denis LEPEE est secrétaire du Comité de direction et Alain TCHERNONOG présidera ce comité en l'absence du Président directeur général.

### **Accord EDF / Total**

Le 8 mars 2010, EDF et Total ont signé un accord prévoyant la réservation par Total d'une capacité de regazéification dans le projet de terminal méthanier de Dunkerque développé par Dunkerque LNG, filiale à 100 % d'EDF, et une prise de participation de Total au capital de cette société. Cet accord s'inscrit dans le cadre de la recherche globale par EDF de partenaires susceptibles d'acquiescer à ses côtés une partie des capacités de regazéification du terminal. Avec une capacité annuelle de regazéification comprise entre 10 et 13 milliards de mètres cubes par an, le terminal développé par Dunkerque LNG représenterait plus de 20 % de la demande gazière française.

### **Accord Fenice / Inter Rao**

Le 2 mars 2010, Fenice et Inter Rao ont signé un accord pour la création d'une société commune dans le domaine de l'efficacité énergétique. Cet accord s'inscrit dans le cadre plus général de l'accord cadre signé entre EDF et Inter Rao en novembre 2009 à Paris.



### **Inauguration de la centrale de SLOE aux Pays-Bas**

Le groupe EDF et DELTA ont inauguré le 12 février 2010 la centrale de SLOE, centrale à Cycle Combiné Gaz de 870 MW qui produit l'équivalent de la consommation en électricité d'environ 2 millions de foyers. EDF vendra via EDF Trading 50 % de l'électricité produite par la centrale. Cette centrale lui permet également de diversifier son mix énergétique au Benelux en complétant les moyens de production dont le Groupe dispose dans cette zone, en particulier en Belgique, au travers de sa filiale EDF Belgium (propriétaire de 50 % de la centrale nucléaire de Tihange 1) et de sa participation majoritaire dans SPE (parc diversifié de 1955 MW).

### **Pourvoi de la Commission Européenne**

La Commission Européenne a formé un pourvoi devant la Cour de Justice de l'Union européenne contre l'arrêt du Tribunal du 15 décembre 2009. Cet arrêt annulait la décision de la Commission du 16 décembre 2003. Pour rappel, l'Etat a reversé à EDF la somme de 1 224 millions d'euros le 30 décembre 2009.

### **Fin de la procédure sur les contrats long terme**

EDF a soumis des propositions d'engagements en vue de répondre aux préoccupations de concurrence de la Commission Européenne en décembre 2008. Ces engagements garantissent notamment qu'en moyenne 65% des volumes d'électricité qu'elle fournit à ses grands clients industriels en France seront remis sur le marché chaque année.

La Commission a adopté le 17 mars 2010 une décision rendant ces engagements effectifs pendant 10 ans et mettant ainsi fin à la procédure contentieuse en cours.



#### **CONTACTS :**

**Analystes et investisseurs :**

**Carine de Boissezon +33 (1) 40 42 45 32 & David Newhouse +33 (1) 40 42 32 45**

**Presse : François Molho +33 (1) 40 42 25 90 / +33 (1) 40 42 46 37**

