

**Groupe EDF – Rapport annuel 2003**  
**Etats financiers**

Quand votre monde s'éclaire



# Etats financiers 2003

Comptes consolidés au 31 décembre 2003	3
Rapport des Commissaires aux comptes	56
Comptes individuels d'Electricité de France résumés au 31 décembre 2003	59



# Comptes consolidés

au 31 décembre 2003

<b>Comptes de résultat consolidés</b> .....	8
<b>Bilans consolidés</b> .....	9
<b>Tableaux de flux de trésorerie consolidés</b> .....	10
<b>Variations des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires</b> .....	11
<b>Annexes</b> .....	12
<b>I. Principes et méthodes comptables</b> .....	12
1.1 Référentiel comptable du Groupe .....	12
1.2 Effet des changements de méthodes comptables intervenus au cours de l'exercice 2003 sur les capitaux propres et le résultat.....	12
1.3 Changements comptables .....	13
1.3.1 Changements de méthode de l'exercice 2003.....	13
1.3.2 Changements de méthode de l'exercice 2002.....	13
1.3.3 Changement d'estimation .....	14
1.3.4 Changements de présentation.....	14
1.4 Estimations de la Direction .....	15
1.5 Méthodes de consolidation .....	15
1.6 Conversion des comptes des sociétés étrangères.....	16
1.7 Chiffre d'affaires .....	16
1.8 Fiscalité différée .....	16
1.9 Ecarts d'acquisition .....	16
1.10 Immobilisations incorporelles .....	16
1.11 Immobilisations corporelles.....	17
1.11.1 Domaine propre .....	17
1.11.2 Domaine concédé .....	17
1.11.3 Location-financement .....	17
1.11.4 Location simple.....	18
1.11.5 Durées d'amortissement .....	18
1.12 Dépréciation des actifs à long terme.....	18
1.13 Immobilisations financières .....	18
1.14 Stocks et en-cours.....	18
1.14.1 Combustibles nucléaires .....	18
1.14.2 Matières consommables et matériels d'exploitation .....	19
1.15 Créances d'exploitation .....	19
1.16 Actifs financiers à court terme .....	19
1.17 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	19
1.18 Subventions d'investissement .....	19
1.19 Frais d'émission, primes d'émission et de remboursement des emprunts obligataires.....	19
1.20 Conversion des opérations en devises .....	19
1.21 Comptes spécifiques des concessions.....	19

1.22 Provisions pour risques et charges .....	19
1.23 Provisions et engagements en faveur du personnel .....	20
1.24 Instruments financiers.....	20
1.24.1 Instruments dérivés court terme .....	20
1.24.2 Instruments de long terme.....	21
1.24.3 Activité de négoce de l'énergie .....	21
1.25 Assurances.....	21
<b>2. Evénements et transactions significatifs survenus au cours de l'exercice .....</b>	<b>21</b>
<b>3. Evolutions de périmètre.....</b>	<b>22</b>
3.1 Evolutions de périmètre de l'exercice 2003 .....	22
3.1.1 Acquisitions et entrées de périmètre .....	22
3.1.2 Cessions .....	22
3.2 Evolutions de périmètre de l'exercice 2002 .....	22
3.2.1 Acquisitions et entrées de périmètre .....	22
3.2.2 Cessions .....	22
3.2.3 Autres évolutions .....	22
<b>4. Secteurs géographiques et d'activité.....</b>	<b>22</b>
4.1 Informations sectorielles par zone géographique.....	22
4.2 Autres informations par zone géographique.....	24
4.3 Informations par secteur d'activité .....	24
<b>5. Chiffre d'affaires .....</b>	<b>25</b>
<b>6. Consommations externes .....</b>	<b>25</b>
<b>7. Effectifs moyens.....</b>	<b>25</b>
<b>8. Impôts et taxes .....</b>	<b>26</b>
<b>9. Autres produits et charges d'exploitation .....</b>	<b>26</b>
<b>10. Dotations nettes aux provisions .....</b>	<b>26</b>
<b>11. Frais financiers nets.....</b>	<b>27</b>
<b>12. Résultat de change.....</b>	<b>27</b>
<b>13. Autres produits et charges financiers.....</b>	<b>27</b>
<b>14. Impôts sur le résultat .....</b>	<b>28</b>
14.1 Ventilation de la charge d'impôt.....	28
14.2 Rapprochement de la charge d'impôt théorique et de la charge d'impôt effective .....	28
14.2.1 Rapprochement du taux d'impôt théorique et du taux d'impôt effectif .....	28
14.2.2 Variation de l'impôt différé.....	28
14.3 Ventilation des actifs et des passifs d'impôt différé par nature .....	29
14.4 Impôt constaté en capitaux propres .....	29
<b>15. Ecart d'acquisition .....</b>	<b>29</b>
<b>16. Immobilisations incorporelles .....</b>	<b>30</b>

<b>17. Immobilisations corporelles</b>	31
17.1 Variation des immobilisations corporelles du domaine propre	32
17.2 Variation des immobilisations corporelles du domaine concédé	33
<b>18. Immobilisations financières</b>	34
18.1 Variation des immobilisations financières	34
18.2 Titres de participation	34
18.3 Valeur estimative du portefeuille de TIAP	35
18.4 Autres immobilisations financières	35
<b>19. Titres mis en équivalence</b>	36
<b>20. Stocks et en-cours</b>	36
<b>21. Clients et comptes rattachés</b>	36
<b>22. Autres débiteurs</b>	37
<b>23. Actifs financiers à court terme</b>	37
<b>24. Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	37
<b>25. Comptes spécifiques des concessions</b>	38
<b>26. Provisions pour fin de cycle du combustible nucléaire</b>	38
26.1 Provisions pour retraitement du combustible nucléaire	38
26.1.1 Provisions pour retraitement des combustibles irradiés de EDF maison mère	38
26.1.2 Provisions pour fin de cycle des combustibles nucléaires des filiales	39
26.2 Provision pour évacuation et stockage des déchets radioactifs	39
<b>27. Provisions pour déconstruction et dernier cœur</b>	39
27.1 Provisions pour déconstruction des centrales	40
27.1.1 Centrales nucléaires de EDF maison mère	40
27.1.2 Centrales thermiques à flamme de EDF maison mère	40
27.1.3 Provisions pour déconstruction des centrales des filiales	40
27.2 Provision dernier cœur	40
<b>28. Provisions pour avantages du personnel</b>	41
28.1 Les spécificités du régime spécial des entreprises des Industries Electriques et Gazières (IEG)	41
28.2 Les obligations financières actuelles de EDF maison mère	41
28.3 Les évolutions prévisibles du régime de retraite IEG	41
28.4 Autres avantages du personnel de EDF maison mère	42
28.5 Provisions pour retraites et engagements assimilés au 31 décembre 2003	42
28.6 Variation des provisions	42
<b>29. Provisions pour renouvellement des immobilisations en concessions</b>	43

<b>30. Autres provisions pour risques et charges</b> .....	43
30.1 Provisions pour risques liés aux participations .....	43
30.2 Autres provisions pour risques.....	43
30.3 Autres provisions pour charges .....	44
<b>31. Emprunts et dettes financières</b> .....	44
31.1 Variation des emprunts et dettes financières .....	44
31.2 Echancier des emprunts et dettes financières.....	45
31.3 Ventilation des emprunts par devise au 31 décembre 2003 .....	45
31.4 Ventilation des emprunts par type de taux d'intérêt, avant et après swaps .....	45
31.5 Taux d'intérêt .....	46
31.6 Endettement financier net .....	46
<b>32. Autres créditeurs</b> .....	46
<b>33. Instruments financiers</b> .....	47
<b>34. Engagements hors bilan</b> .....	48
34.1 Engagements hors bilan donnés .....	48
34.1.1 Garanties de bonne exécution/bonne fin/soumission .....	48
34.1.2 Engagements sur contrats commerciaux .....	48
34.1.3 Engagements sur commandes d'exploitation et d'immobilisations.....	48
34.1.4 Autres engagements liés à l'exploitation.....	48
34.1.5 Garanties sur emprunts .....	48
34.1.6 Autres engagements liés au financement .....	49
34.1.7 Engagements d'acquisition et cessions de titres .....	49
34.1.8 Autres engagements liés aux investissements .....	50
34.2 Engagements hors bilan reçus.....	50
34.2.1 Engagements liés à l'exploitation.....	50
34.2.2 Engagements liés au financement .....	50
34.2.3 Engagements liés aux investissements .....	50
<b>35. Entités ad hoc</b> .....	51
35.1 Titrisation de créances d'exploitation .....	51
35.2 Titrisation de créances immobilisées .....	51
<b>36. Evénements postérieurs à la clôture</b> .....	52
<b>37. Périmètre de consolidation</b> .....	52
<b>Rapport des Commissaires aux comptes</b> .....	56



# Comptes de résultat consolidés

(en millions d'euros)	Notes en annexe	31.12.2003	31.12.2002 pro forma	31.12.2002
<b>Chiffre d'affaires</b>	5	44 919	41 817	48 359
Consommations externes	6	(22 554)	(19 582)	(25 588)
Charges de personnel	7	(9 509)	(9 218)	(9 187)
Impôts et taxes	8	(2 703)	(3 716)	(3 716)
Autres produits et charges d'exploitation	9	873	1 284	1 157
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>		<b>11 026</b>	<b>10 585</b>	<b>11 025</b>
Dotations nettes aux amortissements		(4 449)	(5 399)	(5 403)
Dotations nettes aux provisions	10	256	(39)	(118)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>6 833</b>	<b>5 147</b>	<b>5 504</b>
Frais financiers nets	11	(1 431)	(1 651)	(1 550)
Résultat de change	12	24	(90)	(96)
Autres produits et charges financiers	13	(2 106)	(1 726)	(1 769)
<b>Résultat avant impôts des sociétés intégrées</b>		<b>3 320</b>	<b>1 680</b>	<b>2 089</b>
Impôts sur les résultats	14	(1 567)	(825)	(986)
Dotations nettes aux amortissements et provisions des écarts d'acquisition		(844)	(714)	(713)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	19	26	25	25
<b>Résultat net du Groupe</b>		<b>935</b>	<b>166</b>	<b>415</b>
Intérêts minoritaires		(78)	65	66
<b>Résultat net d'EDF</b>		<b>857</b>	<b>231</b>	<b>481</b>

Le format des états financiers 2002 a été modifié au 1<sup>er</sup> janvier 2003. La présentation des comptes publiés en 2002 a été modifiée en conséquence.

Le pro forma 2002 intègre en outre l'application des nouvelles règles et méthodes comptables de 2003.

# Bilans consolidés

## Actif

(en millions d'euros)	Notes en annexe	31.12.2003	31.12.2002 pro forma	31.12.2002
Ecarts d'acquisition	15	5 659	6 748	6 749
Immobilisations incorporelles	16	859	1 022	1 022
Immobilisations corporelles	17	99 012	102 184	95 422
Immobilisations financières	18	7 315	7 436	8 569
Titres mis en équivalence	19	2 146	2 300	2 305
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>114 991</b>	<b>119 690</b>	<b>114 067</b>
Impôts différés	14	216	380	353
Stocks et en-cours	20	6 924	7 661	8 102
Clients et comptes rattachés	21	14 394	12 368	12 368
Autres débiteurs	22	4 780	6 105	6 107
Actifs financiers à court terme	23	3 072	2 443	1 540
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	2 523	2 238	2 238
<b>Total actif circulant</b>		<b>31 909</b>	<b>31 195</b>	<b>30 708</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>146 900</b>	<b>150 885</b>	<b>144 775</b>

## Passif

(en millions d'euros)	Notes en annexe	31.12.2003	31.12.2002 pro forma	31.12.2002
Capital		8 129	8 129	8 129
Réserves et résultat consolidés		10 795	11 157	5 754
<b>Capitaux propres (part d'EDF)</b>		<b>18 924</b>	<b>19 286</b>	<b>13 883</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>915</b>	<b>943</b>	<b>986</b>
Comptes spécifiques des concessions	25	19 743	20 822	20 822
Provisions pour fin de cycle du combustible nucléaire	26	14 658	14 182	14 182
Provisions pour déconstruction et dernier cœur	27	12 101	14 537	14 537
Provisions pour avantages du personnel	28	2 185	2 150	2 150
Provisions pour renouvellement des immobilisations en concession	29	13 939	12 451	12 451
Autres provisions pour risques et charges	30	3 512	3 867	6 670
Impôts différés	14	5 853	6 199	4 129
Emprunts et dettes financières diverses	31	29 604	31 544	29 542
Fournisseurs et comptes rattachés		8 164	6 353	6 353
Autres créditeurs	32	17 302	18 551	19 070
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>146 900</b>	<b>150 885</b>	<b>144 775</b>

Le format des états financiers 2002 a été modifié au 1<sup>er</sup> janvier 2003. La présentation des comptes publiés en 2002 a été modifiée en conséquence.

Le pro forma 2002 intègre en outre l'application des nouvelles règles et méthodes comptables de 2003.

# Tableaux de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes en annexe	2003	2002 pro forma	2002
<b>Opérations d'exploitation</b>				
Résultat avant impôts des sociétés intégrées		3 320	1 680	2 089
Annulation des amortissements et provisions		6 379	7 496	7 574
Annulation des produits et charges financiers		1 530	1 692	1 592
Dividendes des sociétés consolidées par mise en équivalence		79	73	73
Elimination des plus ou moins-values de cession		(311)	(194)	(194)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		26	–	–
<b>Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>11 023</b>	<b>10 747</b>	<b>11 134</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		17	1 715	1 175
<b>Bénéfice opérationnel</b>		<b>11 040</b>	<b>12 462</b>	<b>12 309</b>
Frais financiers nets décaissés		(1 007)	(1 315)	(1 213)
Impôts sur le résultat payés		(3 337)	(1 849)	(1 849)
<b>Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles</b>		<b>6 696</b>	<b>9 298</b>	<b>9 247</b>
<b>Opérations d'investissement</b>				
Variations de périmètre	3.2.1	44	(4 068)	(4 068)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 963)	(5 960)	(5 914)
Acquisitions d'immobilisations financières		(1 413)	(1 464)	(1 464)
Cessions d'immobilisations		1 778	1 422	1 422
Variations d'actifs financiers		(601)	95	95
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>		<b>(5 155)</b>	<b>(9 975)</b>	<b>(9 929)</b>
<b>Opérations de financement</b>				
Emissions d'emprunts		8 236	5 742	5 742
Remboursements d'emprunts		(9 287)	(3 899)	(3 894)
Dividendes versés par la société mère		(208)	(315)	(315)
Dividendes versés aux minoritaires		(63)	(63)	(63)
Augmentation de capital en numéraire		33	81	81
Augmentation des comptes spécifiques des concessions		157	52	52
Subventions d'investissement		33	67	67
Autres variations		(5)	–	–
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>		<b>(1 104)</b>	<b>1 665</b>	<b>1 670</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>437</b>	<b>988</b>	<b>988</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		2 238	1 804	1 804
Incidence des variations de change		(176)	(185)	(185)
Incidence des autres reclassements		24	(369)	(369)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		<b>2 523</b>	<b>2 238</b>	<b>2 238</b>

Le format des états financiers 2002 a été modifié au 1<sup>er</sup> janvier 2003. La présentation des comptes publiés en 2002 a été modifiée en conséquence.

Le pro forma 2002 intègre en outre l'application des nouvelles règles et méthodes comptables de 2003.

# Variations des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires

	Notes	Capital	Réserves consolidées	Résultat	Différences de conversion	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires
(en millions d'euros)							
Situation au 31 décembre 2001		8 129	5 159	841	(418)	13 711	1 502
Changement de méthodes comptables			1 235			1 235	
Situation au 31 décembre 2001 (pro forma)		8 129	6 394	841	(418)	14 946	1 502
Affectation du résultat			841	(841)		–	–
Résultat				481		481	(66)
Dividendes versés			(315)			(315)	(62)
Différences de conversion					(1 156)	(1 156)	(146)
Autres variations			(73)			(73)	(242)
Situation au 31 décembre 2002		8 129	6 847	481	(1 574)	13 883	986
Changement de méthodes comptables	1.2		5 737	(250)	(84)	5 403	(43)
Situation au 31 décembre 2002 (pro forma)		8 129	12 584	231	(1 658)	19 286	943
Affectation du résultat			231	(231)		–	–
Résultat				857		857	78
Dividendes versés			(208)			(208)	(61)
Différences de conversion					(207)	(207)	(75)
Autres variations			(804) <sup>(1)</sup>			(804)	30
<b>Situation au 31 décembre 2003</b>		<b>8 129</b>	<b>11 803</b>	<b>857</b>	<b>(1 865)<sup>(2)</sup></b>	<b>18 924</b>	<b>915</b>

(1) La variation du poste "Autres variations" provient essentiellement de l'incidence de la décision de la Commission européenne pour (890) millions d'euros, ainsi que de l'effet du changement d'évaluation sur les provisions pour contrats onéreux pour 72 millions d'euros.

(2) Les différences de conversion concernent principalement l'Amérique du Sud à hauteur de (1 765) millions d'euros.

Le format des états financiers 2002 a été modifié au 1<sup>er</sup> janvier 2003. La présentation des comptes publiés en 2002 a été modifiée en conséquence.

Le pro forma 2002 intègre en outre l'application des nouvelles règles et méthodes comptables de 2003.