



Actionnaires

Lettre n° 16 – Octobre 2012

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire,

Le 24 mai dernier, lors de l'assemblée générale annuelle, j'ai eu le plaisir de vous annoncer la prise de contrôle d'Edison. À l'issue de l'offre publique obligatoire lancée cet été par le groupe EDF sur les actions ordinaires Edison, le Groupe détient désormais près de 99,5 % du capital.

Cette opération majeure nous permet de prendre une position de leader en Italie et de nous doter d'une véritable plateforme gazière européenne.

EDF poursuit de grands projets dans le secteur gazier tels que la construction du terminal méthanier de Dunkerque ou la participation à hauteur de 15 % dans le projet de gazoduc South Stream aux côtés du russe Gazprom, de l'italien ENI et de l'allemand Wintershall. La prise de contrôle d'Edison vient compléter ces projets.

L'objectif d'EDF dans le secteur gazier est double : fournir nos clients et sécuriser nos approvisionnements pour le fonctionnement de nos centrales.

Ainsi, après avoir clarifié notre positionnement aux États-Unis et en Allemagne, racheté 100 % du capital d'EDF Energies Nouvelles détenu précédemment à 50 %, la prise de contrôle d'Edison nous permet de franchir une nouvelle étape dans la mise en œuvre de notre stratégie de développement à l'international.

Je vous invite dans ce numéro à mieux connaître Edison, son histoire, ses activités et son implantation géographique.

Bonne lecture !

Henri Proglio,

Président-Directeur Général d'EDF

« LA PRISE
DE CONTRÔLE
D'EDISON PERMET
À EDF DE SE DOTER
D'UNE VÉRITABLE
PLATEFORME GAZIÈRE
EUROPÉENNE. »



EN BREF

PROJETS ÉOLIENS

EDF Energies Nouvelles, en partenariat avec le groupe japonais Mitsui & Co, prend position sur le marché marocain avec le projet éolien Taza de 150 MW, au nord du pays. Le consortium sera chargé de la conception, du financement du développement et de la construction du projet, ainsi que de son exploitation et de sa maintenance pour une durée de vingt ans. La mise en service du parc est prévue pour l'été 2014.

Le gouvernement sud-africain a choisi EDF Energies Nouvelles pour la construction de trois projets éoliens dans le sud du pays dans la région de l'Eastern Cape. La construction de ces parcs, d'une puissance totale de 104 MW, devrait démarrer en 2013 pour une mise en service en 2014.

RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2012

FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET COURANT : 10 %

En dépit d'un contexte général difficile, le Groupe enregistre une progression significative de ses résultats opérationnels. Le chiffre d'affaires s'établit à 36,2 milliards d'euros et l'EBITDA progresse de 3,3 %* à 9,1 milliards d'euros.

Le résultat net part du Groupe atteint 2,8 milliards d'euros contre 2,6 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2011. Le résultat net courant s'établit à près de 3 milliards d'euros, marquant une progression significative de plus de 10 %.

BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Cette croissance est principalement due aux bonnes performances opérationnelles d'EDF Energies Nouvelles et d'ErDF, la filiale à 100 % de distribution d'électricité. La production nucléaire a baissé de 11 TWh compte tenu d'un nombre plus important d'arrêts programmés des centrales et du prolongement de certains arrêts, conduisant à la révision à la baisse de l'objectif de production nucléaire pour l'année 2012 à 415 TWh contre 420-425 TWh précédemment. À l'inverse, la production hydraulique est

en augmentation de 6 TWh, notamment grâce à une gestion efficace des stocks d'eau, ce qui permet de compenser en partie la baisse de production nucléaire. Ces performances reflètent la pertinence du modèle d'opérateur intégré au portefeuille d'actifs de production diversifié.

UN ENDETTEMENT FINANCIER DE 39,7 MILLIARDS D'EUROS

Le ratio d'endettement financier net/EBITDA est de 2,5 au 30 juin 2012,

la limite maximale que s'est fixée le Groupe. Afin de respecter son objectif d'endettement, le Groupe poursuivra ses efforts pour trouver une solution à la question de la CSPE** dont le déficit cumulé atteint 4,5 milliards d'euros et reverra d'ici à la fin de l'année 2012 sa trajectoire de coûts et d'investissements hors sûreté.

* En croissance organique à périmètre comparable par rapport au 1^{er} semestre 2011.

**CSPE : Contribution au Service public de l'électricité.

DANS CE CONTEXTE, LE GROUPE CONFIRME SES OBJECTIFS FINANCIERS 2011-2015 :

- EBITDA : 4 à 6 % de croissance annuelle moyenne (à périmètre et change constants)
- Résultat net courant : 5 à 10 % de croissance annuelle moyenne
- Ratio d'endettement financier net / EBITDA : inférieur à 2,5
- Taux de distribution (dividende) : entre 55 et 65 %

OBJECTIFS 2012 :

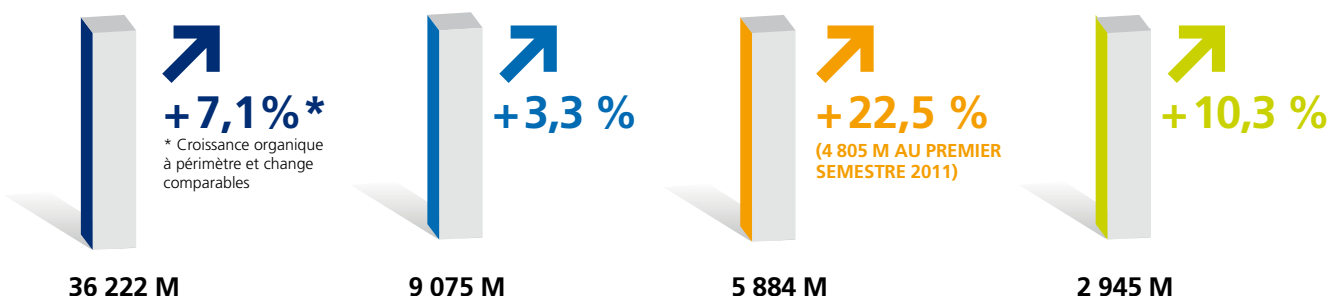
- Conformes à ces perspectives
- Un dividende 2012 au moins stable par rapport à celui versé au titre de 2011

CHIFFRE D'AFFAIRES

EBITDA

INVESTISSEMENTS

RÉSULTAT NET COURANT



EN BREF

INNOVATION

EDF lance *Electranova Capital*, un fonds d'investissement pour les jeunes entreprises de l'énergie spécialisées dans les technologies innovantes respectueuses de l'environnement, en France et en Europe. Ce fonds de capital-risque s'inscrit dans un paysage énergétique mondial en pleine mutation qui voit surgir des questions sur l'essor des réseaux électriques intelligents, l'avènement des véhicules électriques, le stockage de l'électricité...

Contact : contact@electranovacapital.com

SOLAIRE

Septembre 2012 : raccordement au réseau de la plus grande centrale solaire d'Europe à Rosières-en-Haye, près de Nancy. Elle disposera d'une capacité installée totale de 115 MW.

EDISON : EDF PREND LE CONTRÔLE

Il y a douze ans, la direction d'EDF avait pris l'initiative d'entrer, de façon minoritaire, au capital d'Edison. En 2005, EDF et Delmi, dont l'actionnaire majoritaire était AEM S.p.A, régie électrique de la région de Milan, décidaient de prendre le contrôle conjoint. En mai dernier, EDF est devenu l'actionnaire majoritaire d'Edison.

UNE ACQUISITION AU CŒUR DE LA STRATÉGIE GAZIÈRE D'EDF

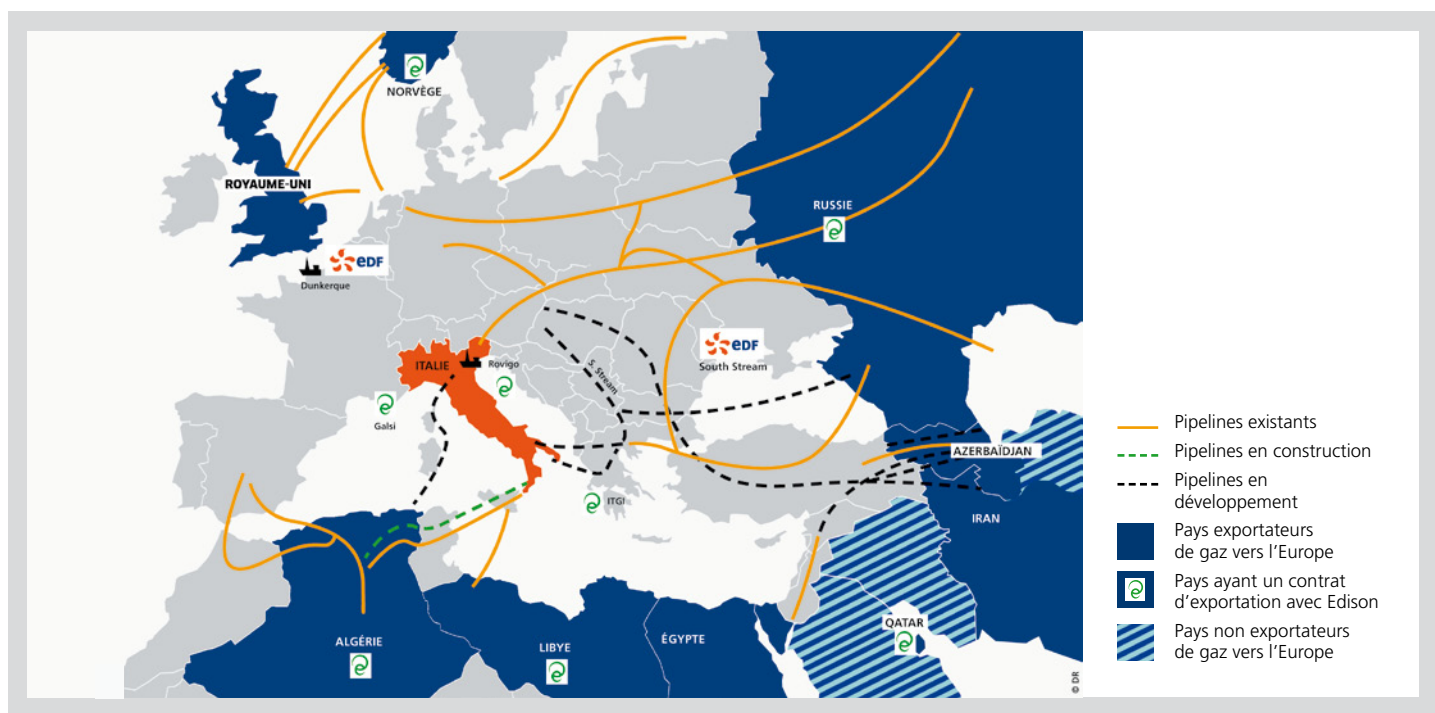
L'ambition est de faire d'Edison la plateforme gazière du Groupe et sa base de développement pour l'ensemble des pays du bassin méditerranéen.

Le contrôle d'Edison donne accès au marché italien de l'énergie, 4^e marché électrique européen, ainsi qu'à des infrastructures gazières complémentaires de celles d'EDF tel le terminal méthanier de Dunkerque qui sera opérationnel en 2015.

Edison est aussi actionnaire de deux grands projets de gazoducs : Galsi, qui reliera l'Italie à l'Algérie (dont la mise en service est prévue pour 2014), et ITGI, qui raccordera l'Italie à la mer Caspienne.

EDF est actionnaire du projet South Stream qui acheminera du gaz russe en Europe occidentale.

L'Italie est un point de convergence de nombreuses infrastructures gazières et occupe, de ce fait, un rôle majeur dans la sécurisation des approvisionnements européens.



EN BREF

ÉOLIEN OFFSHORE

Le consortium européen* mené par le groupe EDF a gagné trois projets de l'appel d'offres lancé par l'État français pour l'installation de ses premiers grands champs éoliens au large de ses côtes : Saint-Nazaire, Courseulles-sur-Mer et Fécamp, pouvant aller jusqu'à 1 500 MW de nouvelles capacités installées.

* EDF Energies Nouvelles, Alstom, Dong Energy, Nass&Wind, wpd Offshore.

DÉVELOPPEMENT DURABLE

EDF est admise au sein du prestigieux index FTSE4Good, qui identifie des entreprises qui respectent des objectifs ambitieux de développement durable en matière sociale et environnementale. FTSE4Good a instauré en 2010 des critères spécifiques relatifs à la sûreté et à la sécurité des installations nucléaires.

UN LEADER EN ITALIE

Fondée en 1884, Edison est une des plus anciennes compagnies d'électricité. Aujourd'hui **2^e gazier et 3^e électricien de la péninsule, Edison emploie plus de 3 200 personnes.**

(Chiffres au 30 juin 2012)

Dans le secteur du gaz et des hydrocarbures, **Edison est présente sur l'ensemble de la chaîne de valeur gazière :**

exploration-production de gaz et de pétrole, participation dans des gazoducs, exploitation d'actifs gaziers tels que le terminal méthanier offshore de Rovigo, de centres de stockage (3) et de concessions de distribution de gaz.

Dans le secteur de l'électricité, sa part de marché s'élève à 7,3 %. Son parc de production de 7,7 GW (dont 0,4 GW en Grèce) se compose de centrales à gaz, de centrales hydrauliques et d'énergies renouvelables.

Edison est aussi un acteur de la commercialisation d'énergie avec une stratégie commerciale ambitieuse.

À côté de son portefeuille de clients traditionnel constitué



Le terminal de Rovigo, situé en mer Adriatique, est le premier terminal de gaz naturel liquéfié offshore. Sa capacité correspond à 10 % des besoins en gaz naturel de l'Italie. Il a été mis en service en 2009.

d'entreprises, Edison propose depuis 2008 des offres en électricité et en gaz pour le marché résidentiel italien et compte aujourd'hui 1,4 million de clients.



En 2011, Edison a remporté la 1^{re} place de « l'entreprise la plus admirée en Italie » par le magazine américain *Fortune*.

CENTRALES EDISON

MARGHERA AZOTATI
CCG* (249 MW)

TRENTO HYDRO
(170 MW)

BOLZANO HYDRO
(304 MW)

TORVISCOSA CCG
(794 MW)

MARGHERA LEVANTE CCG
(736 MW)

PIOMBINO CCG
(245 MW)

CANDELA CCG
(384 MW)

ALTOMONTE CCG
(784 MW)

SIMERI CRICHI CCG
(852 MW)

* CCG : Centrale Combiné Gaz

EN BREF

ÉMISSION OBLIGATAIRE

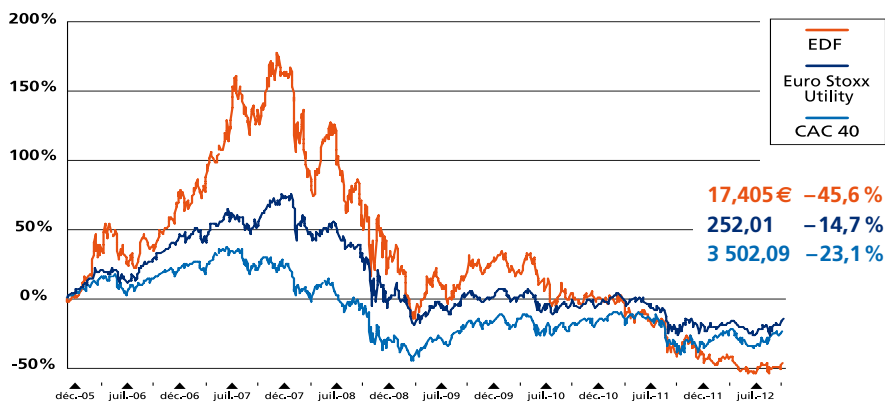
Le 4 septembre 2012, EDF a réalisé une émission obligataire de 2 milliards d'euros avec une maturité de plus de 10 ans et un coupon annuel de 2,75 %. Le taux d'intérêt est le plus bas jamais payé par EDF.

BAISSE RECORD DES ÉMISSIONS DE CO₂ POUR EDF EN 2011

En un an, EDF a réduit de 11 % ses émissions de CO₂ par kWh d'électricité produite, une baisse qui atteint 25 % en France. Le Groupe passe sous la barre symbolique des 100 grammes de CO₂ par kWh pour l'ensemble de ses installations de production d'électricité et se place parmi les énergéticiens européens les moins émetteurs de CO₂. Cette performance est à comparer à celle de ses concurrents européens, qui s'élève en moyenne à 350 g/kWh.

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION EDF

Depuis le 21 novembre 2005, jour de la première cotation, jusqu'au 13 septembre 2012.



La mise à jour de cette courbe est consultable dans la rubrique « Action EDF » du site <http://lactionnaires.edf.com>.

AGENDA

- **13 novembre**
Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2012
- **20 novembre**
Réunion actionnaires à Marseille
- **23 et 24 novembre**
Salon Actionaria à Paris
- **23 novembre**
Réunion actionnaires à Paris lors du salon Actionaria
- **11 décembre**
Réunion actionnaires à Strasbourg
- **14 février 2013**
Publication des résultats annuels 2012

POURQUOI PAS LE NOMINATIF ?

Y AVEZ-VOUS PENSÉ ? AVEZ-VOUS DÉJÀ PESÉ SES AVANTAGES ?

Quelques avantages :

- En détenant vos actions au nominatif (pur ou administré), vous êtes connu d'EDF, ce qui vous assure un service personnalisé ; en particulier, vous bénéficiez d'un accès facilité aux assemblées générales.
- Au nominatif pur, vous faites des économies : les frais de garde et de gestion de vos titres sont gratuits.
- Au nominatif pur et administré : **EDF récompense votre fidélité** en accordant aux actionnaires inscrits au nominatif depuis plus de deux ans en continu un **dividende majoré d'une prime de + 10 %***.

Aucune démarche à faire pour percevoir le dividende : au nominatif pur, il sera versé directement sur votre compte ; au nominatif administré, EDF le verse à votre banque qui crédite votre compte.

N'ATTENDEZ PLUS POUR TRANSFÉRER VOS ACTIONS AU NOMINATIF !

Retrouvez le formulaire de transfert sur notre site internet www.actionnaires.edf.com ou appelez le N° Vert dédié : **0800 85 85 85**.

ATTENTION AUX DÉLAIS DE TRANSFERT !

Ils sont variables selon les établissements financiers et peuvent atteindre trois à quatre semaines. **L'inscription de vos titres au nominatif pur ou administré devra être effective au plus tard le 31 décembre 2012**, si vous voulez bénéficier de la prime sur le dividende à distribuer au titre de l'exercice 2014.

* Ce dispositif entrera en vigueur en 2014 pour le dividende versé au titre de 2013.

EDF PARTENAIRE OFFICIEL DES JEUX OLYMPIQUES DE LONDRES



partenaire officiel

EDF, premier producteur d'électricité au Royaume-Uni grâce à sa filiale EDF Energy, a été partenaire officiel des Jeux olympiques et paralympiques de Londres 2012.

Premier fournisseur d'électricité de la ville de Londres, le Groupe a alimenté en électricité toutes les installations du parc olympique et a participé à l'illumination de deux sites emblématiques, London Eye et Tower Bridge.

Par ailleurs, le partenariat avec le Comité organisateur (LOCOG) a permis de mettre en lumière notre savoir-faire en matière de maîtrise des consommations énergétiques. Sur le parc olympique, le Pavillon EDF, où des activités ludiques et pédagogiques autour des enjeux énergétiques étaient proposées, a offert aux visiteurs la possibilité de découvrir une vitrine de l'expertise et de l'innovation du Groupe.

Au cœur de Londres, au Club France, les supporters ont pu fêter les athlètes français du Team EDF. Le palmarès est de 31 médailles, dont 12 en or.

Pour les Jeux olympiques :

- 7** MÉDAILLES D'OR
- 3** MÉDAILLES D'ARGENT
- 4** MÉDAILLES DE BRONZE

Et pour les Jeux paralympiques :

- 5** MÉDAILLES D'OR
- 6** MÉDAILLES D'ARGENT
- 6** MÉDAILLES DE BRONZE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Près d'un millier de personnes ont assisté à l'assemblée générale mixte des actionnaires d'EDF, le 24 mai dernier au Carrousel du Louvre à Paris. Cette année a été mise à disposition pour la première fois la plateforme de vote électronique Votaccess, système qui permet le vote à distance pour les actionnaires au porteur (sous réserve de la mise à disposition de ce service par leur banque) et qui complète le dispositif déjà mis en place pour les actionnaires au nominatif : 2 061 personnes l'ont utilisée. Les 17 résolutions soumises au vote ont été adoptées à une très large majorité. Le dividende proposé a été approuvé : il est de 1,15 euro par action au titre de l'exercice 2011.

RETROUVEZ LE COMPTE-RENDU DE CETTE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE SUR :
[HTTP://FINANCE.EDF.COM/ESPACE-ACTIONNAIRES/LETTRE-AUX-ACTIONNAIRES-40682.HTML](http://finance.edf.com/espace-actionnaires/lettre-aux-actionnaires-40682.html)



actionaria

À LA RENCONTRE DE L'ÉQUIPE DÉDIÉE AUX RELATIONS ACTIONNAIRES

Comme chaque année, nous serons présents au salon Actionaria les 23 et 24 novembre 2012, au Palais des Congrès de la porte Maillot, à Paris (75017).

À cette occasion, une réunion sera organisée le 23 novembre de 14h30 à 15h30 avec Thomas Piquemal, Directeur exécutif en charge des finances.

DEVENEZ MEMBRE ACTIF DU COMITÉ CONSULTATIF !

Le Comité consultatif des actionnaires est un organe de consultation et un groupe de réflexion dont les travaux contribuent à l'amélioration de la communication dédiée aux actionnaires individuels. Ce comité composé de 12 membres est renouvelé partiellement tous les ans en fin d'année.

CETTE EXPÉRIENCE VOUS INTÉRESSE ?

Consultez la rubrique dédiée sur notre site internet : <http://finance.edf.com/espace-actionnaires/comite-consultatif/fonctionnement-et-composition-44358.html> ou appelez le N° Vert : **0800 00 0800** et posez votre candidature avant le 25 novembre 2012.

VIE DU CLUB ACTIONNAIRES

Plus de 70 événements organisés d'ici à la fin de l'année pour les membres du Club actionnaires sont à découvrir à l'adresse www.clubactionnaires.edf.com :

- sur le site internet dédié ;
- sur le site mobile tout récemment créé, accessible depuis les téléphones ou les tablettes (Android, iPhone ou iPad).

PARTICIPEZ À DES CONFÉRENCES-DÉBATS SUR :

- **la protection des oiseaux** : Allain Bougrain-Dubourg vous expliquera ce que nous « racontent » les oiseaux sur l'état de la nature et en quoi ils sont une porte d'accès directe aux préoccupations liées au changement climatique. EDF apporte son soutien à la Ligue de Protection des Oiseaux via sa fondation EDF Diversiterre. *Mercredi 17 octobre 2012, à 19h 15, à Paris.*
- **les enjeux hydrauliques d'EDF** : des experts du Groupe vous feront découvrir la gestion au quotidien des ressources en eau et exposeront les enjeux d'EDF dans le renouvellement des concessions hydrauliques. *Jeudi 18 octobre 2012, à 18h, à Toulouse.*



Relations Actionnaires
22-30, avenue de Wagram
75382 Paris Cedex 08
www.edf.com
SA au capital de 924 433 331 euros – 552081317 RCS Paris

PLUS D'INFORMATIONS :

- Appelez le **N° Vert 0 800 00 0800**
- Envoyez un courriel à actionnaires@edf.fr
- Visitez le site <http://actionnaires.edf.com>
- Facebook : **Actionnaires EDF – page officielle**