



# ACTIONNAIRES LA LETTRE

#17 / Mars 2013

## À LA UNE RÉSULTATS ANNUELS 2012

### ÉDITO

HENRI PROGLO REVIENT  
SUR LES RÉSULTATS 2012  
ET LES PERSPECTIVES 2013

### FAITS MARQUANTS

LE NUCLÉAIRE  
DE TROISIÈME GÉNÉRATION

### ENTRE NOUS

VIE DE L'ACTION,  
CLUB ACTIONNAIRES,  
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2013



# ÉDITO

## D'HENRI PROGLIO



CES RÉSULTATS  
ATTESTENT  
DE LA SOLIDITÉ  
DU MODÈLE  
DE DÉVELOPPEMENT  
INTÉGRÉ ET  
DIVERSIFIÉ D'EDF.



### MADAME, MONSIEUR, CHER ACTIONNAIRE,

Cette Lettre aux Actionnaires est l'occasion pour moi de vous présenter les résultats de l'année écoulée, les perspectives et les ambitions du Groupe pour le futur.

Les résultats financiers d'EDF pour l'année 2012 sont en hausse et confirment une troisième année de progrès où le Groupe tient ses engagements. Le résultat net courant s'établit ainsi à 4,2 milliards € en progression de près de 17%.

Cette bonne performance opérationnelle du Groupe a conduit le Conseil d'administration, réuni le 13 février, à proposer au vote des actionnaires, lors de l'Assemblée générale du 30 mai prochain, un dividende de 1,25€ par action et la possibilité pour chaque actionnaire d'opter pour le paiement en actions nouvelles d'EDF pour une quote-part de 0,10€ par action sur le solde de 0,68€.

En 2012, nous avons poursuivi les développements stratégiques, toujours motivés par l'amélioration de notre profil de croissance. Après la montée au capital à 100% d'EDF Énergies Nouvelles en 2011, la prise de contrôle de l'énergéticien italien Edison en 2012 a permis au Groupe d'acquérir une position significative sur le marché gazier européen.

En 2013, dans un climat de nécessaire rigueur, l'investissement productif restera l'une de mes priorités, avec un montant des investissements nets prévu en 2013 de 12 milliards €, identique à celui de l'année passée. Ces investissements sont destinés principalement à la maintenance du parc de production, à l'amélioration des réseaux mais aussi au développement dans les énergies renouvelables dont les nouvelles filières d'avenir comme l'éolien en mer.

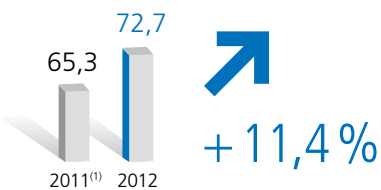
L'accord trouvé au sujet de la Contribution au Service Public de l'Électricité (CSPE) permet à EDF de commencer l'année avec une flexibilité financière accrue et un allègement de 2,4 milliards € de la dette du Groupe.

Notre enjeu principal en 2013 réside dans la redéfinition des paramètres de l'équation économique et tarifaire de l'électricité en France. Le débat lancé par le gouvernement français en novembre dernier doit, dans cette perspective, éclairer le futur du secteur de l'énergie en France et lui offrir une meilleure visibilité. EDF y apportera sa contribution tant au niveau national que local.

**Henri Proglia,**  
Président-Directeur Général d'EDF

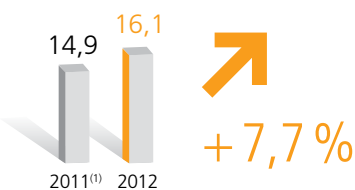
### CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliards €



### EBITDA

en milliards €



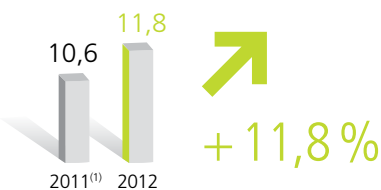
### RÉSULTAT NET COURANT

en milliards €



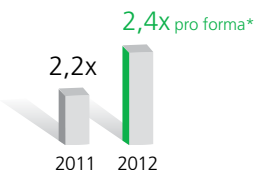
### INVESTISSEMENTS NETS\*

en milliards €



\* Hors Linky et opérations stratégiques.

### RATIO ENDETTEMENT NET / EBITDA



\* Données pro forma après affectation de la créance CSPE aux actifs dédiés le 13/02/2013 et le retrait de 2,4 milliards € d'actifs permettant 100% de couverture des obligations nucléaires de long terme d'EDF dès 2013.

<sup>(1)</sup> Données retraitées.

## Résultats annuels 2012

### RÉSULTATS EN HAUSSE ET ENGAGEMENTS TENUS

Dans un contexte économique et énergétique dégradé, EDF enregistre une hausse de ses résultats opérationnels avec notamment un EBITDA en progression de 7,7 %, dont 4,6 % provenant de la croissance organique (bonnes performances de la France, arbitrages sur les contrats d'approvisionnement de gaz en Italie, meilleure production nucléaire au Royaume-Uni, croissance des énergies renouvelables).

### RÉSULTAT NET COURANT EN HAUSSE DE 16,9 %

Le résultat net courant s'élève à 4 216 millions €, il inclut un produit financier de 629 millions € correspondant à la reconnaissance des coûts de portage de la créance CSPE cumulés à fin 2012. Les éléments non récurrents nets d'impôts en 2012 ont un impact défavorable sur le résultat net part du Groupe de 900 millions €, notamment des pertes de valeur sur la participation dans l'énergéticien suisse Alpiq et sur CENG, la joint-venture avec Exelon Corporation aux USA. La charge d'impôt progresse de 18,7 % à 1 586 millions €, sous l'effet conjugué de la hausse du résultat avant impôt et de la hausse du taux d'impôt en France.

### OBJECTIF DE RATIO D'ENDETTEMENT FINANCIER RESPECTÉ

Après avoir atteint, au 30 juin 2012, la limite maximale de 2,5x que le Groupe s'était fixée, et à la suite de l'accord conclu avec les pouvoirs publics (annoncé le 14 janvier 2013) sur le remboursement de la créance constituée du déficit de CSPE au 31 décembre 2012 (cf. page 5), le ratio d'endettement financier net sur EBITDA s'établit à 2,4x (ratio pro forma). L'endettement financier net s'établit à 39,2 milliards € à fin 2012 (données pro forma). La hausse de 5,9 milliards par rapport au 31 décembre 2011 traduit la poursuite du développement du Groupe en termes d'investissements opérationnels et la prise de contrôle d'Edison, cette dernière ayant un impact total de 3,3 milliards sur la dette en 2012.

## Perspectives financières 2013

### 2013 : UNE ANNÉE À FORTS ENJEUX

Le Groupe se fixe pour objectifs en 2013 :

- une croissance organique de l'EBITDA hors Edison comprise entre 0 % et 3 % ;
- un EBITDA récurrent en ligne avec 2012 pour Edison, avec une fluctuation possible liée au calendrier de renégociation des contrats d'approvisionnement en gaz ;
- un ratio d'endettement financier net / EBITDA compris entre 2x et 2,5x ;
- un taux de distribution de 55 % à 65 % du résultat net courant.

Ces objectifs tiennent compte de l'impact du programme de réduction de coûts « Spark », qui se traduira dès 2013 par une baisse de 5 % des achats externes, soit une économie d'1 milliard €.

Le groupe EDF poursuit ses efforts afin de traiter en 2013 un certain nombre d'enjeux structurants pour l'équation financière du Groupe et présentera une revue détaillée de la trajectoire financière moyen terme d'ici à la fin de l'année.

## Rémunération de l'actionnaire

### UN DIVIDENDE AU TITRE DE 2012 EN HAUSSE DE 8,7 %

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires du 30 mai 2013, le dividende s'élèvera à 1,25 € par action, soit un taux de distribution de 55 % (cf. page 6). Fidèle à sa politique de dividende, EDF reconduit pour 2013 l'objectif d'un dividende compris entre 55 % et 65 % du résultat net courant.

# LE NUCLÉAIRE DE TROISIÈME GÉNÉRATION



## EPR

### PUISSANCE

1 650 MÉGAWATTS

### CONSOMMATION

15 % DE COMBUSTIBLE DE MOINS QU'UN RÉACTEUR À EAU PRESSURISÉE CLASSIQUE

### DURÉE DE VIE

60 ANS

Vue aérienne du chantier EPR de Flamanville

## AVEC UNE PROGRESSION DES CAPACITÉS ESTIMÉE AU MINIMUM À 40 % D'ICI 2035 PAR L'OCDE, LA FILIÈRE NUCLÉAIRE A DE L'AVENIR. RETOUR SUR LA STRATÉGIE ET LES AMBITIONS D'EDF.

Au lendemain de l'accident de Fukushima en mars 2011, les réactions de la communauté internationale quant à l'avenir de l'énergie nucléaire ont été très diverses : réexamen des programmes, suppression du nucléaire (Allemagne, Belgique, Suisse) ou, à l'inverse, mise en place de plans d'expansion, voire de tout premiers réacteurs (Pologne, Turquie).

Dans ce contexte, EDF maintient sa place d'acteur clé du nucléaire dans le monde avec 58 réacteurs en exploitation en France, 15 au Royaume-Uni et 5 aux États-Unis. Le modèle unique d'architecte-ensemblier et d'exploitant confère au Groupe une compétence reconnue à travers le monde.

Autre atout, la volonté constante du Groupe d'améliorer la sûreté des installations : l'Autorité de Sûreté Nucléaire (ASN) a ainsi confirmé le niveau « suffisant » de sûreté des réacteurs d'EDF, tout en précisant la nécessité d'augmenter la robustesse des centrales face aux situations extrêmes. Le rapport du Bureau pour la régulation nucléaire (ONR) au Royaume-Uni a aussi validé le niveau de sûreté des installations nucléaires.

Le développement d'EDF dans le nucléaire s'appuie principalement sur l'EPR (European Pressurized water Reactor), un réacteur de 3<sup>e</sup> génération conçu pour offrir une puissance,

un rendement et une sûreté améliorés. Actuellement, EDF participe à la construction de trois EPR dans le monde : un à Flamanville et deux en Chine « Taishan 1 et 2 ».

Ces investissements sont une occasion de renouveler des dizaines de milliers d'emplois : une opportunité d'offrir aux jeunes générations des emplois industriels de haute qualification.

L'EPR de Flamanville est le premier réacteur de ce type construit par EDF. Il subit les conséquences de son statut de « tête de série » : date de mise en service repoussée et révision des coûts (pour un montant total de 8,5 milliards €<sub>2012</sub>). Mais il a surtout permis d'acquérir une expérience qui assure désormais une visibilité sur l'ensemble des paramètres industriels et financiers.

La progression des travaux de construction des réacteurs Taishan 1 et 2 en Chine, menés par la joint-venture TNPJVC détenue à 30 % par EDF aux côtés de CGNPC, illustre les bénéfices des premiers retours d'expérience : on sait d'ores et déjà que le retour d'expérience a permis de gagner plusieurs mois sur la construction de Taishan 1 et 2 en ne reproduisant pas certaines difficultés techniques rencontrées à Flamanville.

D'autres types de réacteurs sont à l'étude, dont un de plus petite capacité (1 000 MW) développé avec Areva et CGNPC : ils viendront compléter l'offre d'EDF dans le nouveau nucléaire, notamment à l'international.

Venant conforter cette stratégie, le gouvernement a confirmé son soutien à la filière nucléaire par la création d'un fonds de modernisation des entreprises nucléaires (FMEN) doté de 130 millions €.

2013 sera une année importante pour le Groupe outre-Manche. EDF doit prendre la bonne décision pour le projet de construction du nouveau nucléaire à Hinkley Point C. Cette décision ne peut être prise de manière responsable et définitive que si toutes les conditions contractuelles, économiques et de rentabilité de notre investissement sont réunies.

### EN SAVOIR PLUS

EPR de Flamanville : le film bilan 2012  
[sei2.se/flamanville-bilan2012](http://sei2.se/flamanville-bilan2012)



## ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

EDF Énergies Nouvelles est la filiale à 100 % du groupe EDF, leader des énergies renouvelables en Europe. Depuis septembre 2012, elle a mis en service 11 nouveaux parcs éoliens (3 en Europe, 5 aux États-Unis, 3 au Canada) pour une capacité totale de 1 155 MW et 3 centrales solaires en France (puissance installée de 231 MWc). Elle s'est également portée acquéreur en janvier 2013, à travers un consortium international, de 32 parcs éoliens en exploitation en France (puissance totale de 321 MW). Le 11 février 2013, l'acquisition de l'activité éolienne France de Séchilienne Sidec, représentant une puissance installée de 56 MW, est venue compléter le portefeuille français éolien d'EDF Énergies Nouvelles.

MW = Mégawatt

MWc = Mégawatt-crête (unité de mesure représentant la puissance maximale d'une installation photovoltaïque sous un ensoleillement donné)



## ACCORD MAJEUR SUR LES DÉFICITS LIÉS À LA CSPE

EDF et l'État ont trouvé un accord pour que le Groupe soit compensé des déficits cumulés au titre de la Contribution au Service Public de l'Électricité.

La CSPE est une taxe collectée auprès du consommateur (environ 10 % de la facture du client résidentiel) dans le but de compenser certaines charges de service public assumées par EDF : financements du développement des énergies renouvelables, des tarifs sociaux de l'électricité et de la fourniture au tarif réglementé de vente dans les îles (où les coûts de production sont plus élevés qu'en métropole).

Depuis 2007, le montant fixé par l'État ne compense plus l'essor des énergies renouvelables : EDF porte seul le déficit, ce qui pesait sur l'endettement du Groupe.

L'accord conclu en janvier 2013 prévoit le remboursement par l'État du déficit de CSPE (soit environ 4,3 milliards € à fin 2012) et du coût de portage qu'il a induit pour le Groupe (environ 0,6 milliard €).

Cette créance sera remboursée progressivement entre 2013 et 2018 et rémunérée aux conditions de marché.



## ERDF : BILAN QUALITÉ 2012

Malgré une augmentation des aléas climatiques, la distribution de l'électricité en France maintient un bon niveau de qualité. Le temps de coupure annuel moyen par client est de 75 minutes contre 72 en 2011 et 112 en 2010. Le réseau de distribution d'électricité français se positionne ainsi comme l'un des plus performants d'Europe.

En 2012, ce sont 3 milliards € qui ont été investis pour moderniser le réseau, soit une progression de 13 % par rapport à l'année précédente.

# LA VIE DE L'ACTION

**DEVENEZ ACTIONNAIRE  
AU NOMINATIF ET BÉNÉFICIEZ  
DE LA PRIME DE FIDÉLITÉ**

**+10%** VOTRE PRIME  
DE FIDÉLITÉ SUR  
LE DIVIDENDE

**+ PERFORMANT**

- Un dividende majoré de 10% pour une détention au nominatif en continu depuis plus de 2 ans
- Des frais réduits au nominatif pur

**+ PRATIQUE**

- Un accès facilité aux Assemblées générales
- Des informations personnalisées



## COURS DE L'ACTION EDF

25 novembre 2005 - 14 février 2013



**EN SAVOIR PLUS**

Suivez le cours de l'action EDF à l'adresse suivante [finance.edf.com](http://finance.edf.com)

**Mars 2011** : accident nucléaire de Fukushima, troisième accident grave dans l'histoire du nucléaire civil.

**Juillet 2012** : annonce d'un projet de réforme des tarifs en France fondé sur le principe de la progressivité des tarifs de l'énergie (système du « bonus-malus »).

**Septembre 2012** : annonce du Président de la République de la fermeture d'ici 2016 de la centrale nucléaire de Fessenheim (Haut-Rhin), la plus ancienne du parc nucléaire français.

**Janvier 2013** : annonce de l'accord du remboursement par l'État de la créance liée à la CSPE (Contribution au Service Public de l'Électricité).

**Janvier 2013** : émission obligataire hybride de 6,2 milliards € libellée en euros, dollars américains et livres sterling dans des conditions de marché très favorables. La plus grande émission hybride corporate réalisée sur trois devises.

### DIVIDENDE 2012

**1,25€\***

En tenant compte de l'acompte sur le dividende 2012 de 0,57€ par action payé en décembre 2012, le solde du dividende restant à verser s'élève à 0,68€ par action.

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale, il sera proposé à chaque actionnaire **d'opter pour le paiement en actions nouvelles d'EDF pour une quote-part de 0,10€ par action** sur le solde du dividende 2012 restant à distribuer. Les actionnaires pourront exercer leur option entre le 6 juin et le 26 juin 2013 inclus.

Le dividende sera mis en paiement le 8 juillet 2013.

\* Proposé par le Conseil d'administration et soumis au vote de l'Assemblée générale 2013.

# VIE DU CLUB DES ACTIONNAIRES

**// J'AI ÉTÉ IMPRESSIONNÉ,  
SUBJUGUÉ PAR LES INSTALLATIONS,  
LA MACHINERIE, LE SAVOIR-FAIRE  
ET LE GÉNIE FRANÇAIS. //**

Jacques CAILLAULT, à la suite de la visite  
de la centrale de Golfch le 13/12/12

**// BRAVO POUR CETTE VISITE  
ENRICHISSANTE ET MERCI POUR  
VOTRE ACCUEIL. //**

Hortense et Didier COURTAILLAC,  
à la suite de la visite du centre de déchets  
industriels de Valespace le 11/12/12



En 2013, nous vous proposons toujours plus d'occasions de rencontres récréatives ou pédagogiques, partout en France !  
Pour découvrir les derniers rendez-vous du Club, connectez-vous sur [www.clubactionnaires.edf.com](http://www.clubactionnaires.edf.com).  
Rejoignez-nous ! Si vous détenez au moins une action, il vous suffit de remplir un formulaire sur [www.clubactionnaires.edf.com](http://www.clubactionnaires.edf.com)  
ou de contacter le N° Vert **0 800 00 0800**.

## ÊTRE INFORMÉ EN TEMPS RÉEL



**LU SUR TWITTER**  
[@edf officiel](https://twitter.com/edf)



6239 nouveaux collaborateurs en 2012 en France, #EDF se hisse à la 4<sup>e</sup> place des entreprises qui recrutent. [ow.ly/hsDJN](http://ow.ly/hsDJN) (06/02/13)



TIGF : Total entre en négociations exclusives avec le Consortium constitué par EDF, SNAM et GIC. [j.mp/Ww14t8](http://j.mp/Ww14t8) (06/02/13)



**LU SUR FACEBOOK**  
[www.facebook.com/actionnairesedf](http://www.facebook.com/actionnairesedf)



Énergies du futur :  
focus sur les innovations d'EDF en région PACA  
(24/01/13)



**PARTAGER PLUS :**  
**EDF TV**  
[webtv.edf.com](http://webtv.edf.com)

### « MONDES ÉLECTRIQUES » : UNE EXPOSITION LUMINEUSE



Facilement accessible pour certains, un luxe pour beaucoup, l'électricité a été l'objet, depuis sa découverte, de tous les fantasmes et des idées les plus folles.

### PARTENAIRE OFFICIEL DE MARSEILLE PROVENCE CAPITALE EUROPÉENNE DE LA CULTURE 2013



Partenaire officiel de cet événement exceptionnel, EDF soutient une programmation originale avec l'eau comme source d'inspiration.



# VOTEZ EN LIGNE QUEL QUE SOIT LE MODE DE DÉTENTION DE VOS TITRES

Actionnaire au nominatif :  
rendez-vous sur votre site PLANETSHARES.

Actionnaire au porteur : dès 20 actions  
détenues, vous avez accès au service  
VOTACCESS depuis le site Internet  
de votre établissement financier\*.

\* Sous réserve que celui-ci ait intégré  
les fonctionnalités de VOTACCESS.

## 30 MAI 2013 – ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

### VOTRE AVIS NOUS INTÉRESSE !

Membre du Club actionnaires, donnez votre avis sur les sujets que vous souhaitez voir abordés lors de l'Assemblée générale 2013 en remplissant un questionnaire en ligne :

- Vous êtes membre du Club et nous connaissons votre adresse e-mail ?  
Vous recevrez un courriel vous invitant à participer à cette consultation.
- Vous n'êtes pas encore membre du Club ?  
Inscrivez-vous dès maintenant sur le site [www.clubactionnaires.edf.com](http://www.clubactionnaires.edf.com).

### ASSISTEZ À L'ASSEMBLÉE

L'Assemblée générale se tiendra à 14h30 dans le Grand Auditorium du Palais des Congrès de Paris, place de la Porte Maillot. Tout actionnaire peut y participer, quel que soit le nombre d'actions détenues.

- **Actionnaire au nominatif pur ou administré** : vous recevrez les documents pour assister à l'Assemblée ou voter par correspondance. Si vous avez opté pour la e-convocation, le courriel de convocation vous permettra de voter directement en ligne ou de demander une carte d'admission. **Opter pour la e-convocation**, c'est faire un geste pour l'environnement et réduire les coûts. EDF vous encourage à demander ce service gratuit à partir de votre site PLANETSHARES [planetshares.bnpparibas.com](http://planetshares.bnpparibas.com).
- **Actionnaire au porteur** : EDF invite les actionnaires au porteur à faire entendre leur voix. Pour cela, dès 20 actions détenues, vous pourrez accéder au **service VOTACCESS** directement à partir de votre compte-titres ordinaire ou PEA géré sur Internet par votre établissement financier\*. Pour voter ou demander une carte d'admission, le procédé est simple, rapide et sûr.

\* Sous réserve que celui-ci ait intégré les fonctionnalités de VOTACCESS.

L'ÉNERGIE EST NOTRE AVENIR, ÉCONOMISONS-LA !



Relations Actionnaires  
22-30, avenue de Wagram  
75382 Paris Cedex 08  
[www.edf.com](http://www.edf.com)  
SA au capital de 924 433 331 € – 552081317 RCS Paris

SEITOSEI

Crédits photos :  
© Médiathèque EDF

## À VOS AGENDAS

### MARS 2013

- 21 - Cannes - Réunion actionnaires
- 28 - Rennes - Réunion actionnaires

### AVRIL 2013

- 08 - Paris - Réunion actionnaires
- 16 - Nancy - Réunion actionnaires
- 30 - Publication du chiffre d'affaires  
du 1<sup>er</sup> trimestre 2013

### MAI 2013

- 30 - Assemblée générale des actionnaires

### JUIN 2013

- 17 - Avignon - Réunion actionnaires
- 25 - Bordeaux - Réunion actionnaires

### JUILLET 2013

- 30 - Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

## VOS CONTACTS

- Appelez le  
  
APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE
- Envoyez un courriel à  
[actionnaires@edf.fr](mailto:actionnaires@edf.fr)
- Visitez le site  
[actionnaires.edf.com](http://actionnaires.edf.com)
- Facebook :  
[Actionnaires EDF – page officielle](#)