

Résultats financiers 2002



EDF
Electricité
de France

Présentation à Paris le 26 mars 2003

Stratégie et perspectives

François Roussely

Résultats financiers

Daniel Camus

Questions et réponses

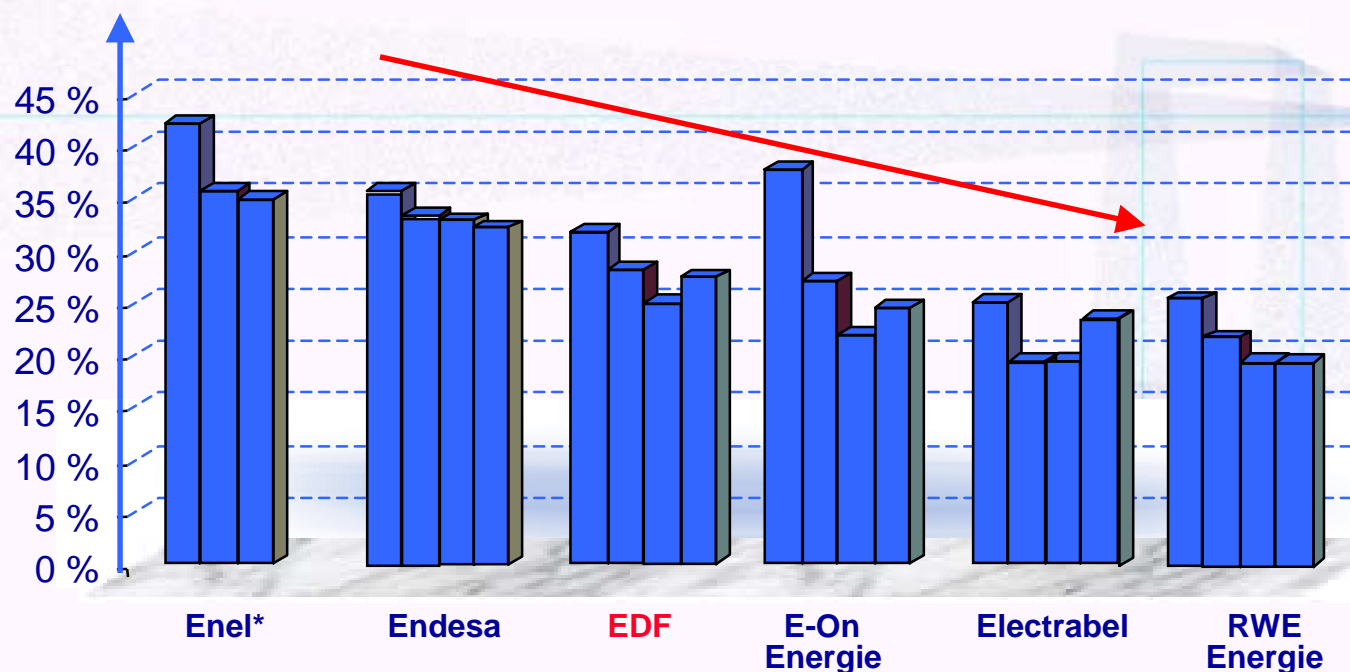


**Un rendez-vous semestriel
à partir de 2003**

- ◆ **Un CA de 48,4 milliards €**
- ◆ **Une puissance électrique installée de 121 GW :**
 - France : 101 GW
 - Europe : 16 GW
 - Autres : 4 GW
- ◆ **46,7 millions de clients**
- ◆ **172 000 collaborateurs dont 113 000 en France**
- ◆ **Présence dans 24 pays**

Un contexte économique défavorable pour l'ensemble des acteurs

Evolution EBITDA/CA des principaux acteurs européens 1999-2002



➔ **Ralentissement économique** : croissance du PIB sur la zone Euro en baisse. Amérique Latine toujours en crise et forte incertitude au Moyen Orient

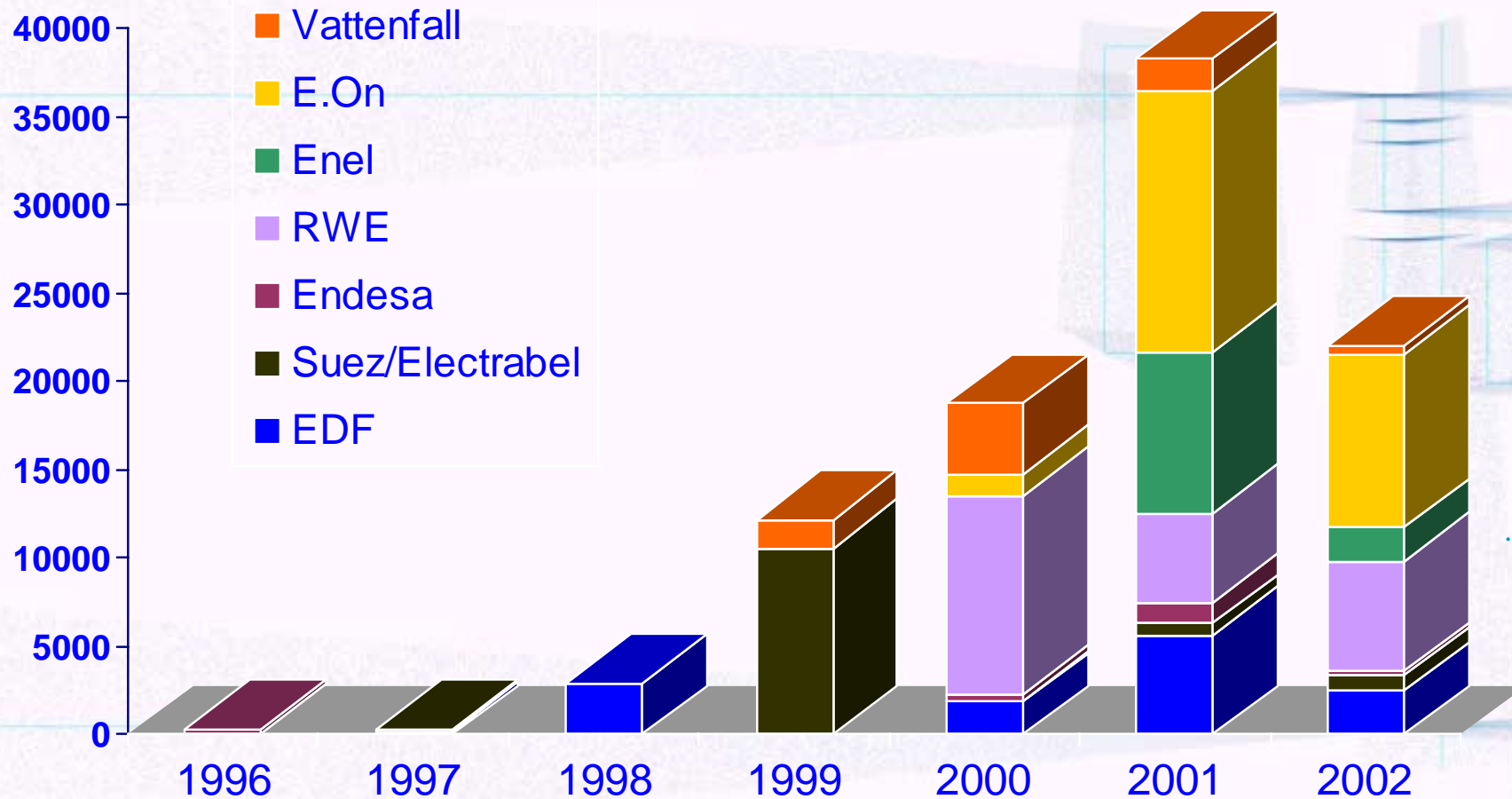
➔ **Contexte de baisse des prix**
(en particulier prix de marchés de gros)

* 2002 non disponible à ce jour

Sources rapports annuels - Hors CA trading

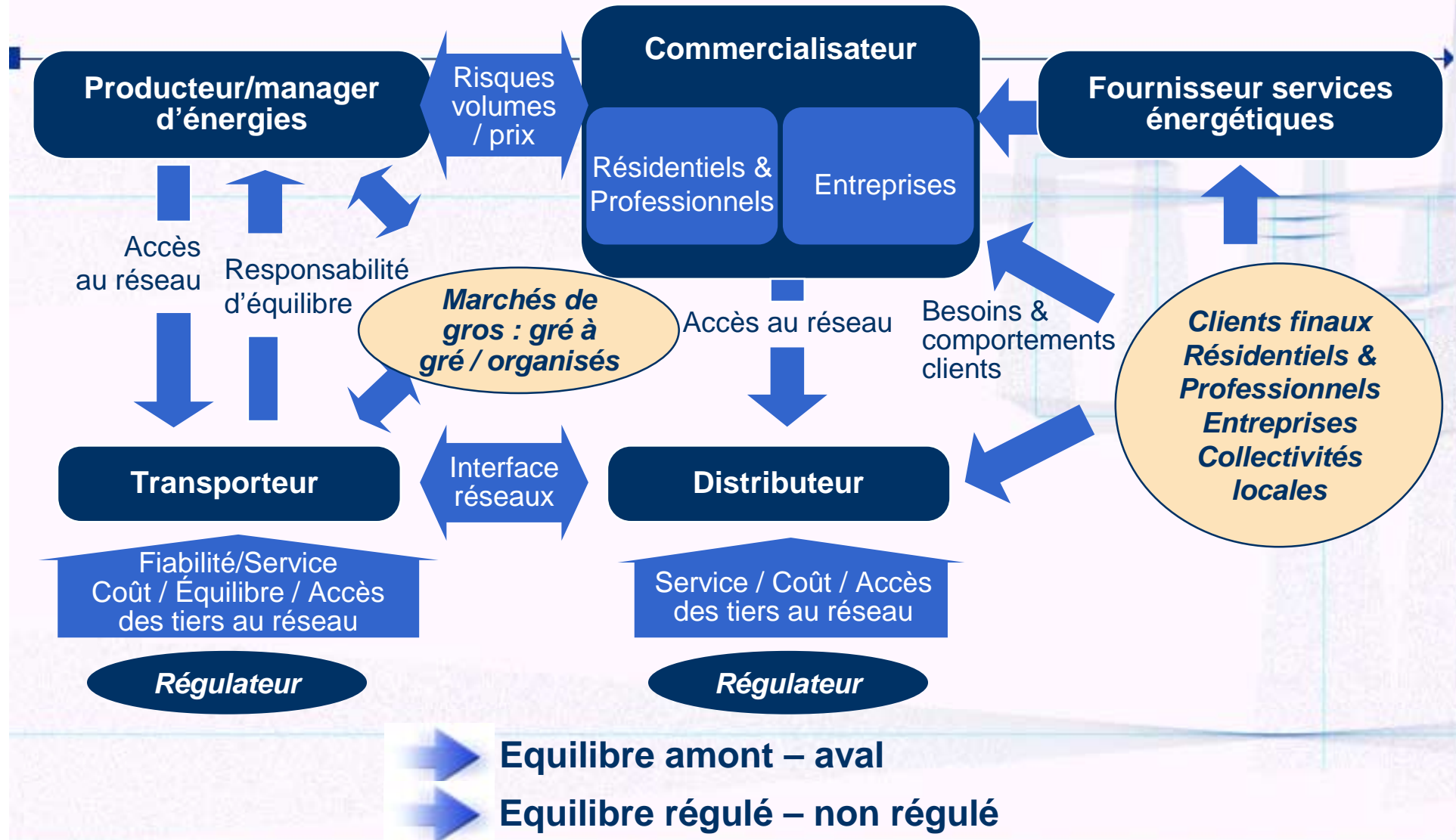
Les acquisitions des principales compagnies électriques européennes en Europe entre 1996 et aujourd'hui

En millions d'euros



Source : presse & rapports annuels

Un modèle d'activité d'acteur intégré



Groupe EDF : énergéticien intégré avec des métiers complémentaires, leader en Europe

6 Métiers

Valeurs du Développement Durable

Manager d'énergies

Commercialisateur Résidentiels et Professionnels

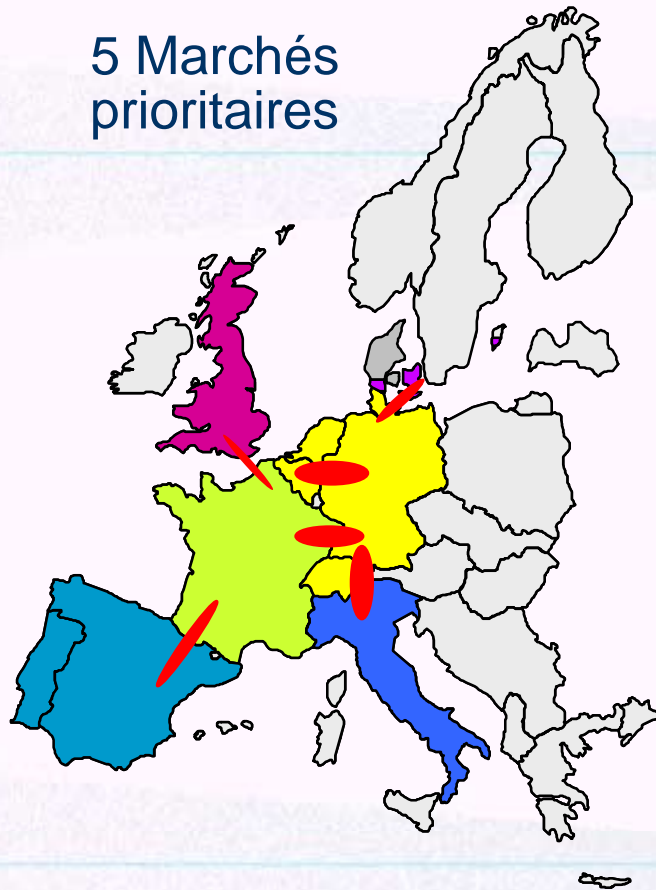
Commercialisateur énergies entreprise

Services Énergétiques

Réseaux de distribution

Transport HT

5 Marchés prioritaires



Social

Environnemental

Economique

Sécurité d'approvisionnement

Focalisation / Consolidation / Rentabilité

"Rigueur, Transparence
et Anticipation"

Résultats financiers 2002



Daniel CAMUS,
Directeur Général Finances

Résultats consolidés groupe

En millions d'euros Une exploitation en amélioration significative
un résultat net en retrait mais meilleur qu'attendu

	2002	2001 Pro forma ⁽¹⁾	2001 publié	Δ Pro forma	Δ Publié
Chiffre d'affaires	48 359	40 716	40 716	+18,8%	+18,8%
Chiffre d'affaires hors trading	41 121	38 175	38 175	+7,7%	+7,7%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	11 216	9 523	9 523	+17,8%	+17,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 179	4 848	2 686	+6,8%	+92,8%
Résultat net part du groupe	481	1 327	841	-63,8%	-42,8%
Endettement financier net	25 829	22 209	22 209	+16,3%	+16,3%
Capitaux propres groupe	13 883	14 946	13 711	-7,1%	+1,3%

(1) A principes comptables 2002

Résultats consolidés groupe

Analyse de la croissance 2002

En %

	Total	Périmètre	Opérationnel	Change
Chiffre d'affaires hors trading	7,7	7,3	3,3	-2,9
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	17,8	10,7	9,6	-2,5
Résultat d'exploitation (EBIT)	6,8	12,2	-1,8	-3,6

Éléments non récurrents du résultat net consolidé 2002

En millions d'euros

+

**Plus-values de cessions
(Pechiney, Arcelor, Edasz, Immos) + 270**

Soulte SEP + 258

Δ provisions Branche Énergie + 146

Contrats onéreux + 170

Autres + 59

+ 903

-

**Impairment/
Provision Brésil - 441**

**Perte de change
Amérique - 481**

- 922

Incidence sur résultat net 2002

- 19 M €

Résultat d'exploitation consolidé

En millions d'euros

	2002	2001 Pro-forma
Chiffre d'affaires	48 359	40 716
Production stockée et immobilisée	1 380	1 150
Consommations externes	-26 968	-21 331
Personnel	-9 187	-8 472
Impôts et Taxes et Subventions d'exploitation	-2 368	-2 540
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	11 216	9 523
Amortissements	-5 438	-4 950
Provisions	-174	+1 127
Autres produits et charges d'exploitation	-425	-852
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 179	4 848

Résultat net consolidé

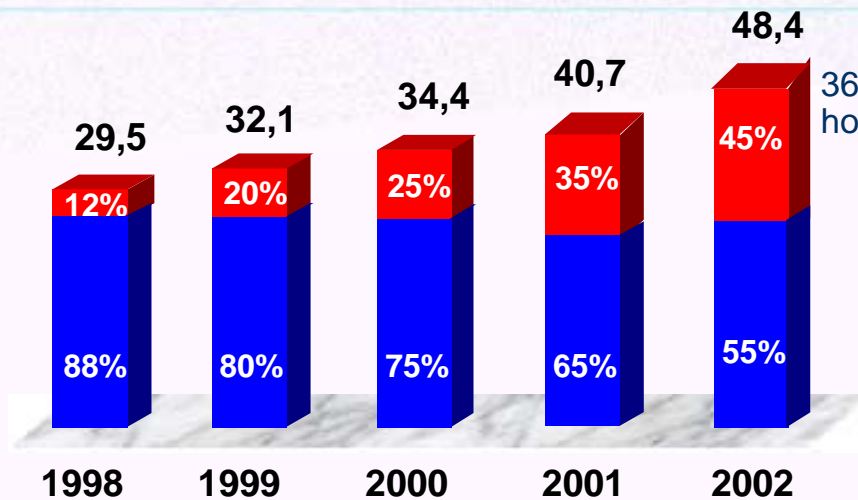
En millions d'euros

	2002	2001 Pro-forma
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 179	4 848
Résultat financier	-3 511	-3 185
Résultat courant avant impôts	1 668	1 663
Exceptionnels	421	652
Impôts sur le résultat	-986	-855
Sociétés mises en équivalence	25	145
Amortissement de goodwill	-713	-271
Intérêts minoritaires	66	-7
Résultat net part du groupe	481	1 327

Chiffre d'affaires : une activité centrée sur l'Europe

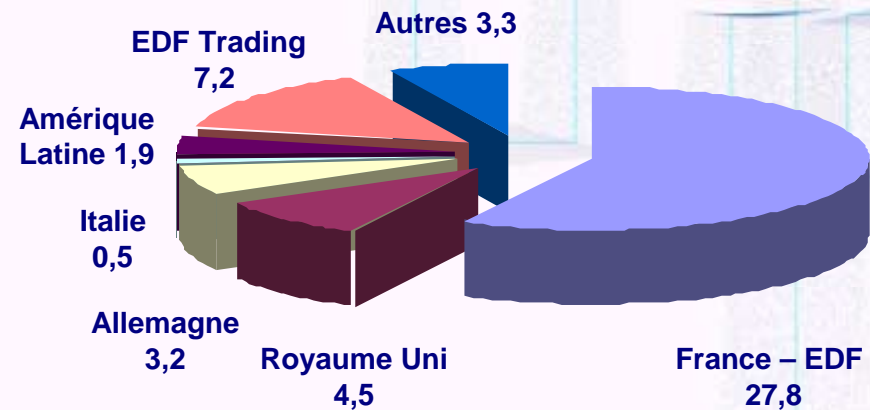
En milliards d'euros

Europe = 92% du CA



- Electricité France
- Autres activités (y compris trading)

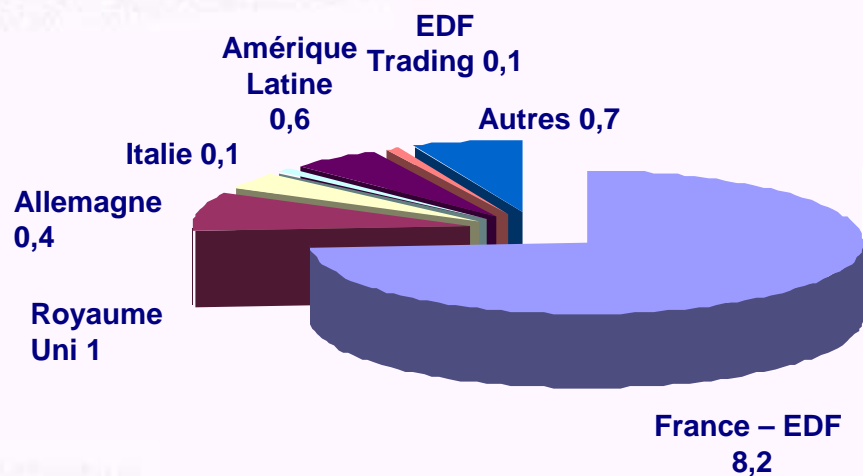
36%
hors trading



EBITDA : une contribution opérationnelle positive satisfaisante

En milliards d'euros

Europe = 92% de l'EBITDA



EBITDA Groupe : 11,2

	2002	2001
EBITDA/CA* Groupe	27,3%	24,9%
EBITDA/CA France-EDF	29,6%	26,4%
EBITDA/CA* Hors France-EDF	22,5%	21,1%

*CA hors trading

Résultats consolidés groupe

Périmètre de consolidation

Le groupe EDF est composé de 72 filiales et participations autour de la Société-mère

Changement de périmètre :

- EnBW (part EDF passant de 35,38 % à 45,75% et consolidation dans EnBW d'Hydrocabrico en juillet 2002)
- Seaboard (acquisition par London Electricity Group en juillet 2002)
- Light (changement de méthode en janvier 2002 : de IP à IG)

Principes comptables :

- Application du règlement sur les passifs (CRC)
- Comptabilisation en résultat des écarts de change (CRC)









20 filiales en France dont :

- Electricité de Strasbourg
- SIIF Energie
- Tiru
- Dalkia

29 filiales en Europe dont :

- EDF Trading 
- London Electricity 
- EnBW 
- ISE 
- Graninge 
- ECK 
- Demasz 

23 filiales dans le reste du monde dont :

- Light 
- Edenor 
- Comego 
- Figlec 
- Shandong 
- Azito 

Contribution par pays aux résultats consolidés 2002

En millions d'euros

	Total	France EDF*	Royaume Uni	Allemagne	Italie	Amérique latine	EDF Trading	Reste du monde et autres activités
Chiffre d'affaires	48 359	27 825	4 451	3 161	498	1 873	7 238	3 313
EBITDA	11 216	8 229	1 010	426	100	593	95	763
EBIT	5 179	3 921	600	2	53	132	94	377
Résultat net part du groupe	481	1 461	114	-174	41	-1 173	43	169

* Maison-mère

Société-mère

Une image sociale impactée par les participations étrangères

Une contribution France positive

En millions d'euros

Société-mère	2002	2001 pro-forma	Contribution France*	2002	2001 pro-forma
CA	28 895	28 732	CA	27 825	27 972
EBITDA	8 228	7 370	EBITDA	8 229	7 375
EBIT	3 824	3 912	EBIT	3 921	3 868
Résultat financier	- 4 230	- 2 192	Résultat financier	- 2 068	- 1 853
Résultat net	- 1 075	1 353	Résultat net	1 461	1 666

Dont dépréciation des titres d'EDF-International : 2 385 M d'Euros

*Contribution de la société-mère aux comptes consolidés

Performance d'EDF France Contribution France

En millions d'euros

◆ Indicateurs clés

	2002	2001 pro-forma
CA	27 825	27 972
EBITDA	8 229	7 375
EBIT	3 921	3 868
Résultat net	1 461	1 666

Calendrier d'ouverture du marché

Février 2003 : Marché ouvert à 37%

Abaissement du seuil d'éligibilité à 7 Gwh

Juillet 2004 : Ouverture à 70%

Juillet 2007 : Ouverture à 100%

◆ Bonne performance commerciale :

- 83% de part de marché sur la partie ouverte à la concurrence
- Stabilité du chiffre d'affaires dans un contexte climatique très défavorable
- Pas d'augmentation tarifaire en 2002

◆ Coûts France maîtrisés :

- Réduction des achats courants de 2%
- Frais de personnels stables hors pensions

◆ Un outil de production performant

- Hausse de 1% de la production annuelle en France : 481 Twh produits
- Taux de disponibilité des centrales nucléaires en progression à 82%

◆ EDF parmi les meilleurs distributeurs en Europe

- Durée moyenne de coupure annuelle en constante diminution à 50 minutes

Comptes dissociés

En millions d'euros

En conformité avec les principes
de dissociation retenus par la CRE

	Total dissociés	Production		Transport		Distribution		Autres	
		2002	2001*	2002	2001*	2002	2001*	2002	2001*
Chiffre d'affaires	34 993	21 206	21 414	3 740	4 363	10 010	10 543	38	40
EBITDA	8 238	4 572	4 022	1 224	1 547	2 457	2 191	-14	-10
EBIT	3 824	3 088	761	548	793	190	196	-2	-1
Résultat net	- 1 075	-1 282	542	112	250	97	94	-1	-5
Résultat net hors impact dépréciation des titres EDFI		1 103	942	112	250	97	94	-1	-5

*2001 publié

London Electricity Group - UK

En millions d'euros

◆ Indicateurs clés

	2002	2001
CA	4 451	3 124
EBITDA	1 010	534
EBIT	603	302
Résultat net	144	36

Marché ouvert à 100%

5,2 millions de clients énergie fin 2002

5,2 GW de capacités installées

◆ Taille critique atteinte suite à l'acquisition de Seaboard

- 10% de part sur les marchés des ventes d'électricité et de gaz

et d'Eastern Power Networks :

→ LEG devient 1^{er} distributeur avec 7,5 millions de clients connectés

◆ Résultats 2002 en croissance :

- Absorption des fortes variations des prix de gros de l'électricité grâce à sa présence en amont et en aval du secteur
- EBITDA/CA en croissance de 17% à 23% en 2002

◆ Priorité à :

- Consolidation de l'existant
- Amélioration des performances
- Développement des synergies en interne et avec le Groupe

En millions d'euros

◆ Indicateurs clés

	2002 12 mois	2001 10 mois
CA	3 159	2 265
EBITDA	425	425
EBIT	2	-60
Résultat net	-172	-173

Quote part du résultat d'EDF 39,02% (35,4 en 2001)

Marché ouvert à 100%

4^{ème} électricien allemand

4,9 millions de clients énergie

15,4 GW de capacité installées

2002 :

◆ Ventes en croissance :

- Ventes d'électricité : +12% à 109 TWh
- Ventes de gaz : +16% à 21 TWh

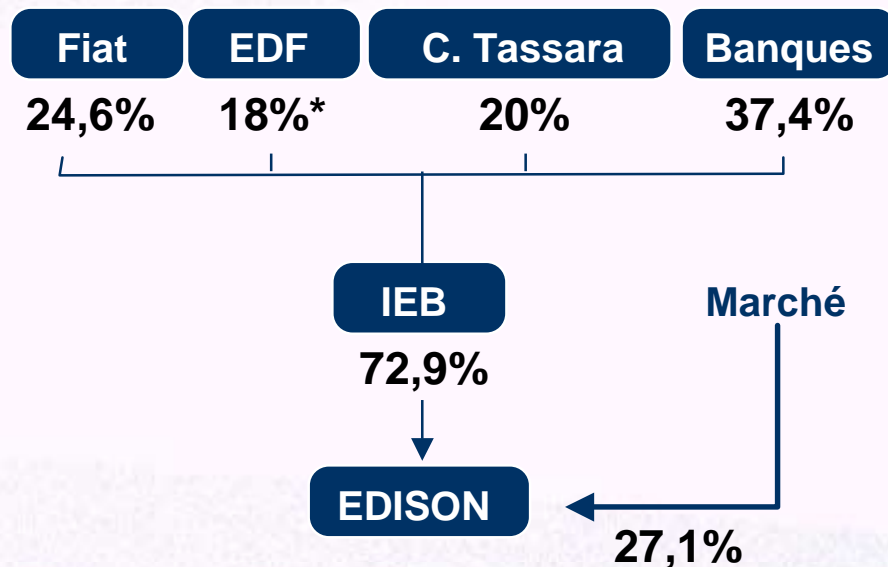
◆ Poursuite du recentrage des activités autour du cœur de métier :

- Cession de Tesion
- Cession en cours de Salamander

◆ Poursuite de la croissance externe sur le cœur de métier :

- Augmentation de sa participation dans NWS, ZEAG, Stadtwerke Düsseldorf, Enalpin, KWL
- Renforcement dans le gaz avec GVS

◆ **Actionnariat au 31/12/2002 :**



*2% des droits de vote

◆ **Italie : marché attractif et prioritaire**

- Prix élevés

◆ **Edison 2^{ème} acteur électricité sur le marché italien (9.500 MW grâce au rachat d'Eurogen)**

◆ **Une performance opérationnelle satisfaisante (23% de marge d'EBITDA)**

◆ **Les plans de cessions d'actifs programmés pour 2002 (7 Mds €) et de recentrage sur l'énergie menés à bien**

◆ **Un plan de refinancement en bonne voie (2,8 Mds € levés sur les marchés financiers, 1,5 Md € de recapitalisation)**

◆ **Investissements financiers EDF réalisés :**

- IEB : 590 M€

- Edison : 96 M€

Edenor - Argentine

En millions d'euros

◆ Indicateurs clés*

	2002	2002 à taux constant	2001
CA	274	958	976
EBITDA	76	266	303
EBIT	37	129	225
Résultat net	-307		-245

* Edenor + holding

2,3 millions de clients à fin 2002

13 TWh vendus en 2002

- ◆ Contexte économique-politique encore non stabilisé en Argentine
- ◆ Baisse des ventes en volume limitée à 2%
- ◆ L'effet change explique la quasi totalité de la détérioration des indicateurs
 - Taux de change moyen 2001 : 0,89
 - Taux de change moyen 2002 : 3,54
- ◆ Bonne résistance de la performance opérationnelle en l'absence de hausse tarifaire
- ◆ Limitation drastique des investissements

En millions d'euros

◆ Indicateurs clés*

	2002	2002 à taux constant	2001
CA	1 301	1 786	1 028
EBITDA	465	638	239
EBIT	95	130	84
Résultat net	-715		-276

* Groupe Light (Lightgas et Metropolitana en 2001)

3,3 millions de clients à fin 2002

19,8 Twh vendus en 2002

Mode de consolidation :

2001 : Intégration proportionnelle (65%)

2002 : Intégration globale

- ◆ Progression du chiffre d'affaires provient d'un ajustement des tarifs à fin 2001 et d'un rattrapage de revenus au titre du rationnement
- ◆ Plan de redressement de la société lancé en septembre 2002, avec premiers résultats :
 - Pertes non techniques en cours d'amélioration
- ◆ Renégociation tarifaire prévue au 2^{ème} semestre 2003
- ◆ Re-profilage de la dette

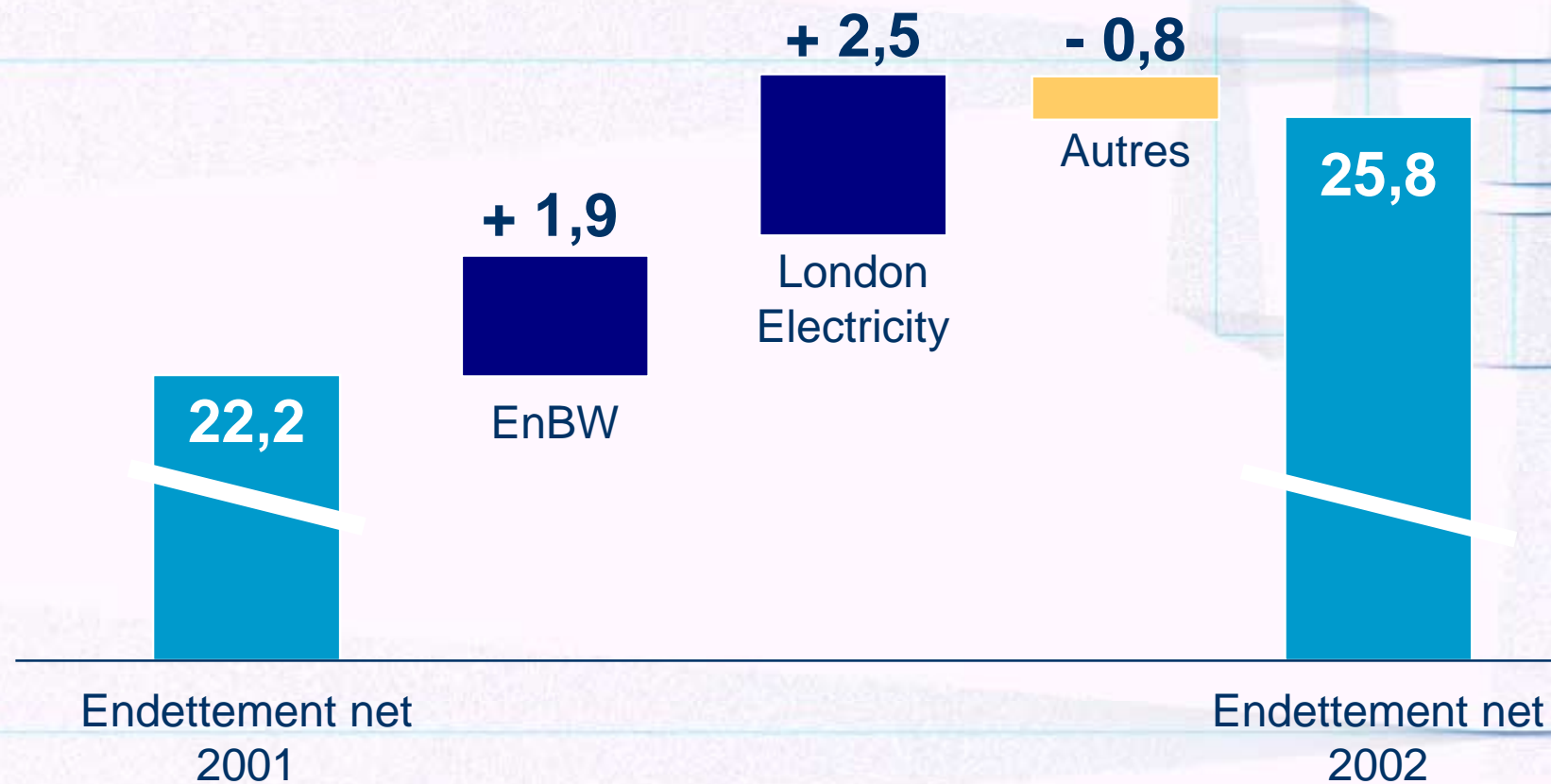
Bilan consolidé

En millions d'euros

	2002	2001 Pro-forma		2002	2001 Pro-forma
Ecarts d'acquisition et immo. incorporelles	7 778	6 620	Capitaux propres	13 883	14 946
Immo. corporelles	95 422	91 291	Intérêts minoritaires	986	1 502
Immo. financières et mise en équivalence	10 874	10 259	Comptes spécifiques des concessions	20 822	20 668
Stocks et en cours	8 102	8 354	Provisions pour risques et charges	50 070	47 115
Impôts différés actif	353	176	Impôts différés passif	4 129	3 198
Clients, comptes rattachés et autres créances	18 627	16 699	Dettes financières	29 512	25 608
Disponibilité et valeurs mobilières de placement	3 683	3 399	Fournisseurs et comptes de régularisation	25 437	23 761
Total actif	144 839	136 798	Total passif	144 839	136 798

Évolution de l'endettement financier net

En milliards d'euros



◆ Notations :

- Moodys : Aa3, perspective négative (depuis novembre 2002)
- S&P : AA, perspective négative (depuis mai 2002)
- Fitch IBCA : AAA, perspective négative (depuis mai 2002)

◆ Ratios financiers :

	2002	2001 Publié	2000
Couverture de la dette par le cash flow ⁽¹⁾	36 %	33 %	39 %
Couverture des frais financiers par le cash flow ⁽²⁾	8	6,8	7,7
Dette nette / Dette nette + Fonds propres ⁽³⁾	63 %	59 %	55 %

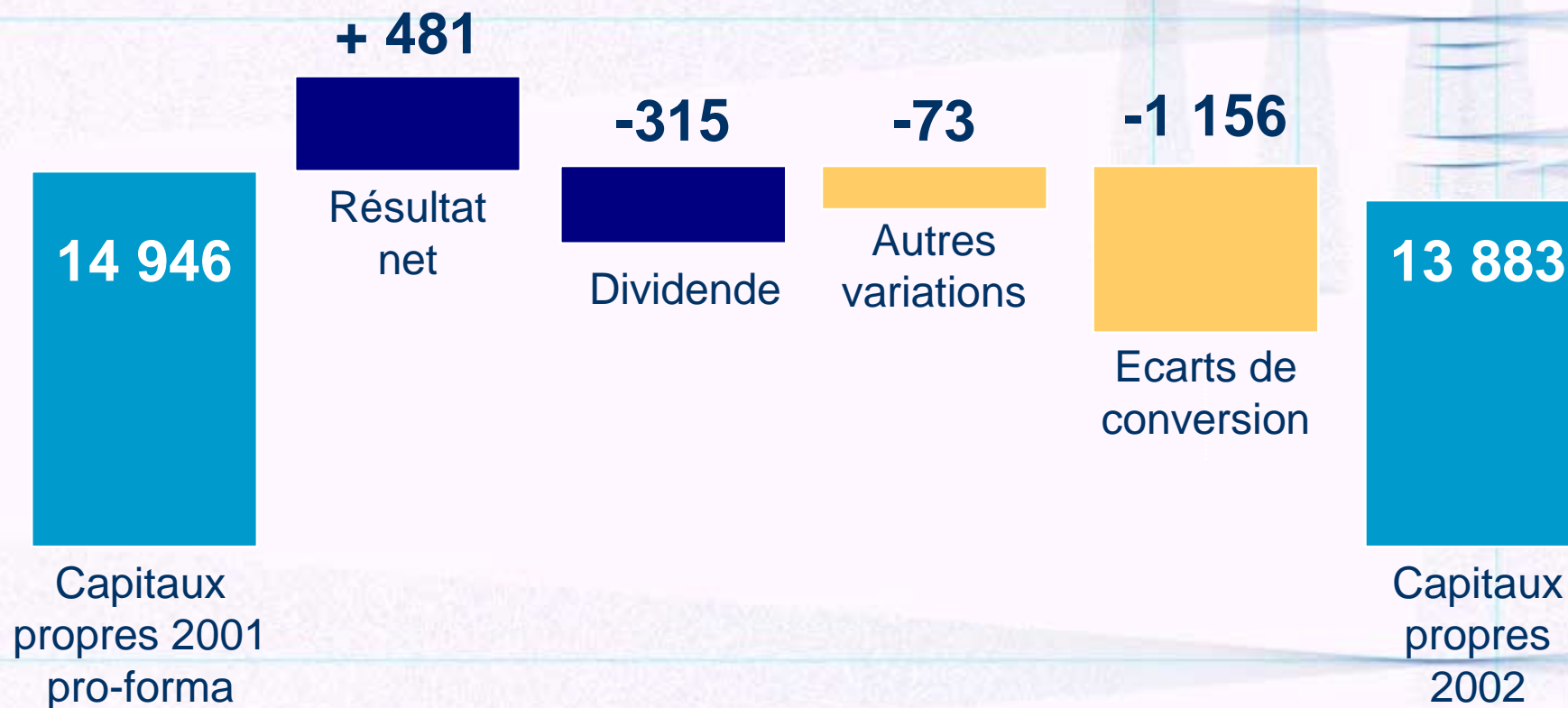
(1) MBA/ endettement financier net moyen

(2) MBA + charges financières nettes/charges financières nettes

(3) Dette financière nette / dette financière nette+capitaux propres+intérêts minoritaires

Évolution des capitaux propres du groupe 2002

En millions d'euros



Engagements hors bilan financiers sur les filiales étrangères

En millions d'euros

	2002	2001
Italie	4 871⁽¹⁾	613
Allemagne	4 862⁽²⁾	3 468
Chine	530	842
Amérique Latine	694	801
Espagne	102	102
Pologne	288	91
Autres pays	346	209

(1) dont 3 843 d'engagements d'actionariat

(2) dont 2 918 d'engagements d'actionariat

Tableau de flux de trésorerie simplifié

En millions d'euros

	2002	2001
Résultat net des sociétés intégrées	1 103	974
Amortissements et provisions	8 694	6 032
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	-194	32
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-954	-499
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	8 649	6 538
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	73	89
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	397	2 778
Flux net de trésorerie généré par l'activité (cash flow opérationnel)	9 119	9 405
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-9 883	-11 511
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	2 157	-533
Variation de trésorerie	1 393	-2 639

Provisions pour risques et charges

En millions d'euros

	2002	2001 Pro-forma	Variation
Provisions pour risques et charges	50 070	47 115	2 955
Pertes de change	73	186	-113
Renouvellement des immobilisations en concessions	12 451	11 645	806
Fin de cycle du combustible nucléaire	16 371	15 290	1 081*
Démantèlement des centrales nucléaires	12 461	11 768	693*
Entretien et autres provisions	8 714	8 226	488

*Dont 1 500 lié à la part de désactualisation

Priorité à la Productivité et à la Performance

France

- ◆ **Pilotage du couple Part de marché/Marge**
- ◆ **Mise sous tension opérationnelle de l'organisation**
 - Achats
 - Personnel
 - Autres charges d'exploitation
- ◆ **Préparation opérationnelle à l'ouverture du marché**
- ◆ **Montée en puissance de l'organisation par filière**

International

- ◆ **Programme structuré de réalisation des synergies d'acquisitions**
 - EnBW = Plan « Topfit » 700 M € d'ici à 2006 avec impact déjà en 2003
 - Edison = Nouveau Business Plan et résultat net à l'équilibre en 2003
 - London Electricity = Accélération du programme de synergies liées à l'acquisition de Seeboard (100M€ en 2004)
 - EDFT : Renforcer l'efficacité de l'interface avec les marchés au service du groupe
 - Amérique latine =
 - Priorité à l'amélioration de l'exploitation au Brésil et en Argentine
 - Reconsidération de la structure de financement

Optimisation du cash flow opérationnel et financier du Groupe

"Rigueur, Transparence
et Anticipation"

- ◆ Accroître significativement notre maîtrise des coûts, des investissements, de la rentabilité et de la dette
- ◆ Mettre l'organisation sous tension et responsabiliser plus fortement les acteurs du groupe à tous les niveaux



Accroître notre niveau d'exigence

- ◆ Développer et moderniser les processus et systèmes financiers pour accroître notre réactivité dans une perspective de Groupe
- ◆ Communiquer progressivement au plus haut niveau d'exigence (semestriellement dès 2003) avec des rendez-vous précis de progression
- ◆ Normes IAS compatibles normes françaises à partir de 2003



Améliorer la visibilité de la performance d'EDF, ses enjeux et impacts

- ◆ Un acquis en 2002 : mise en place d'une organisation adaptée au management de la performance (branches/filières métiers/fonctions)
- ◆ Ancrer une trajectoire financière dans une organisation en profonde transformation
- ◆ Développer la culture d'anticipation, de prévision et de réactivité dans l'ensemble de l'organisation



Délivrer nos engagements financiers de façon continue et jalonnée

Piloter la trajectoire financière du Groupe

- ◆ Cibler dans le temps une profitabilité en forte croissance et au moins au niveau de la moyenne de nos grands concurrents européens
- ◆ Retrouver une flexibilité financière croissante face à nos engagements et nos défis d'ouverture de marché 2004 - 2007