

■ David Katzinski, structure originator, EDF-Trading, Londres



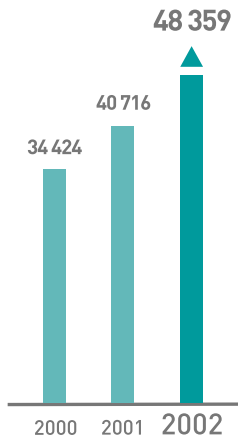
Croissance
satisfaisante et résultat positif
dans une conjoncture difficile



Le groupe EDF a réalisé, en 2002, un bénéfice net de 481 M€ malgré un contexte particulièrement difficile marqué par la douceur du climat et les conditions de marché en France et en Europe, ainsi que par les effets de la crise monétaire en Argentine et au Brésil. A côté d'une croissance du chiffre d'affaires de 18,8 %, il convient de noter une croissance de l'activité de 3,3 % hors effet de périmètre et de change, significative du dynamisme commercial et de la compétitivité industrielle du Groupe en Europe.

L'atteinte de la taille critique

Chiffre d'affaires du Groupe
(en millions d'euros)



Chiffre d'affaires consolidé en hausse de 19 %

Le chiffre d'affaires consolidé a continué sa forte progression en 2002 pour s'établir à 48 359 M€.

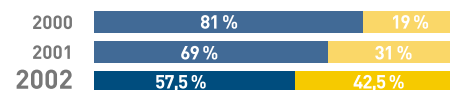
Il enregistre en année pleine les opérations de croissance externe de 2001 : principalement en Allemagne, en Italie et en Pologne, ainsi que la montée au capital de Light au Brésil et d'Edenor en Argentine.

Il prend en compte les changements de périmètre intervenus en 2002. Ceux-ci concernent principalement London Electricity Group et EnBW. Les comptes de LE Group intègrent désormais EPN et la totalité de 24Seven depuis le 1^{er} janvier 2002, ainsi que la société de distribution Seebord depuis le 1^{er} juillet 2002.

Le pourcentage de consolidation dans EnBW passe de 35,38 % fin 2001 à 45,75 % fin 2002 et le Groupe bénéficie aussi des opérations de croissance externe de son partenaire allemand, en Allemagne et en Espagne.

Répartition du chiffre d'affaires EDF maison mère et filiales

(en %)



■ Chiffre d'affaires maison mère

■ Chiffre d'affaires filiales

Croissance solide de l'activité de 3,3 %

Hors effet de périmètre et de change, le groupe EDF connaît une croissance de l'activité sensible, eu égard à une conjoncture économique peu porteuse et des températures élevées.

La croissance est particulièrement forte en Europe hors de France où son taux atteint 15 % et aussi hors d'Europe où il culmine à 17,3 %. Ces évolutions font plus que compenser le tassement des revenus d' EDF maison mère, dont le chiffre d'affaires consolidé baisse de 0,5%, et viennent confirmer la pertinence de la stratégie de repositionnement du Groupe hors de France.

En France, EDF maison mère résiste bien à une conjoncture où s'additionnent les effets de la douceur du climat et ceux des pertes de marché cumulées depuis 2000 auprès des clients éligibles, pour un volume de 19,7 TWh. Ses ventes sur le marché français passent de 407,3 TWh en 2001 à 386,5 TWh en 2002. Le rythme de l'érosion commerciale s'est toutefois fortement ralenti en 2002, année marquée par une reprise de grands clients précédemment perdus.

Les ventes d'EDF à l'exportation ont atteint un niveau record de 93,7 milliards de kWh, en augmentation de 11,7 % par rapport à 2001 et de 21 % par rapport à 2000. Ces évolutions marquent l'accélération des échanges européens, la compétitivité de l'électricité offerte par EDF et l'efficacité grandissante d'EDF-Trading, la société de négoce du Groupe.

Les volumes négociés par EDF-Trading ont presque doublé d'une année sur l'autre, tant en électricité qu'en gaz et en charbon.

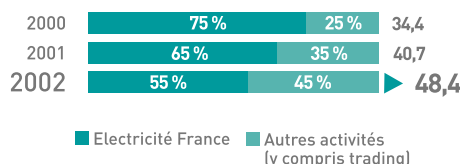
Avec un chiffre d'affaires de plus de 7 Mds€, EDF-Trading a renforcé sa position parmi les leaders du négoce d'énergie en Europe, après moins de trois ans d'exercice.

Évolution des volumes négociés par EDF-Trading			
	2000	2001	2002
Électricité : TWh	56	279	603
Gaz naturel : milliards m ³	8	42	79
Charbon : millions de tonnes	12	43	107
Pétrole : millions de barils	13	248	168

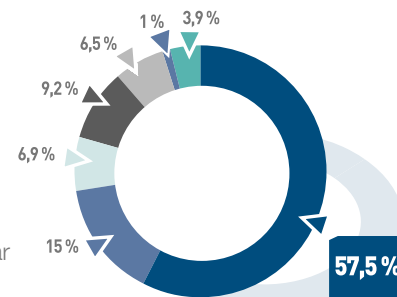
Un repositionnement à l'international en avance sur les objectifs

La composition du chiffre d'affaires témoigne de l'avance rapide du projet d'EDF : constituer un groupe européen multiénergies et multiservices, réalisant 50 % de ses recettes hors de son marché historique de vente d'électricité en France à l'horizon 2005.

Part du chiffre d'affaires hors électricité en France (en milliards d'euros)



Ventilation du chiffre d'affaires du Groupe par zone géographique



TOTAL : 48 359 M€

- EDF maison mère (57,5 %)
- EDF-Trading (15 %)
- Royaume-Uni (9,2 %)
- Allemagne (6,5 %)
- Italie (1 %)
- Amérique Latine (3,9 %)
- Reste du monde (6,9 %)

Ce ratio est passé de 35 % en 2001 à 45 % en 2002. Il recouvre les ventes réalisées par les filiales étrangères, les sociétés de service en France et les exportations de la maison mère. Il convient de noter les contributions déterminantes venues d'Allemagne, avec 3,2 Mds€ et de Grande-Bretagne, avec 4,5 Mds€. La répartition géographique du chiffre d'affaires marque la concentration de l'activité sur l'Europe où le Groupe réalise 92 % de ses recettes.

Une bonne résistance de la profitabilité

Un excédent brut d'exploitation (EBE) en hausse sensible

Au total l'excédent brut d'exploitation (EBE) croît de 17,8 % pour s'établir à 11,2 Mds€.

Cette évolution positive, malgré un effet de change négatif de 2,5 points, résulte à la fois de l'augmentation du périmètre, pour 10,7 points, mais aussi d'une progression de l'activité de 9,6 points, qui marque les progrès de productivité du Groupe.

EDF maison mère et les principales filiales présentent toutes un EBE positif.

Excédent brut d'exploitation du Groupe (en millions d'euros)

