

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

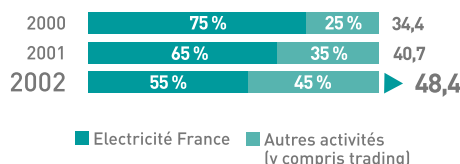
Avec un chiffre d'affaires de plus de 7 Mds€, EDF-Trading a renforcé sa position parmi les leaders du négoce d'énergie en Europe, après moins de trois ans d'exercice.

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

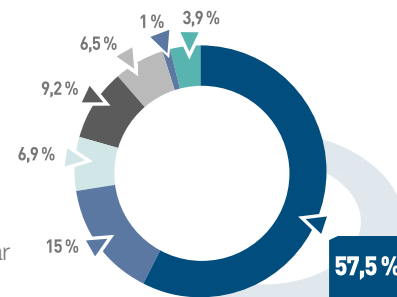
**Un repositionnement à l'international en avance sur les objectifs**

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**

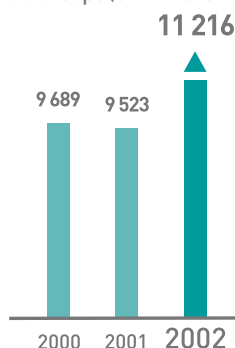
**Un excédent brut d'exploitation (EBE) en hausse sensible**

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

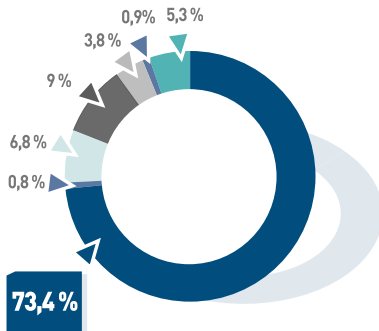
Cette évolution positive, malgré un effet de change négatif de 2,5 points, résulte à la fois de l'augmentation du périmètre, pour 10,7 points, mais aussi d'une progression de l'activité de 9,6 points, qui marque les progrès de productivité du Groupe.

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

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



Ventilation de l'Excédent Brut d'Exploitation par zone géographique



**TOTAL : 11 216 M€**

- EDF maison mère (73,4 %)
- EDF-Trading (0,8 %)
- Royaume-Uni (9 %)
- Allemagne (3,8 %)
- Italie (0,9 %)
- Amérique Latine (5,3 %)
- Reste du monde (6,8 %)

Notamment l'EBE d'EDF maison mère atteint 8,2 Mds€, représentant 73 % de l'EBE total.

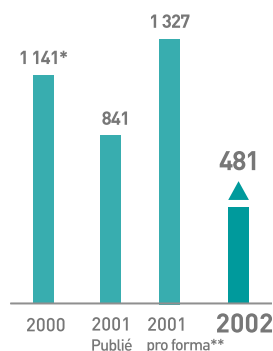
Il convient aussi de souligner la bonne résistance opérationnelle d'Edenor en Argentine (86 M€ d'EBE pour 274 M€ de chiffre d'affaires) et de Light au Brésil (470 M€ d'EBE pour 1 301 M€ de chiffre d'affaires) ainsi que des filiales britanniques.

En incluant le trading, le ratio EBE sur chiffre d'affaires s'élève à 23,2 % en 2002, contre 23,4 % en 2001. Hors trading, ce ratio s'établit à 27,1 %, en hausse de 2,2 % par rapport à 2001.

**Contribution par zone géographique aux résultats consolidés du Groupe (en millions d'euros)**

	TOTAL	France dont EDF-Trading	Grande-Bretagne	Allemagne	Italie	Amérique Latine	Reste du monde et autres activités
Chiffre d'affaires	48 359	35 063	4 451	3 161	498	1 873	3 313
EBE	11 216	8 324	1 010	426	100	593	763
Résultat d'exploitation	5 179	4 015	600	2	53	132	377
Résultat net part du Groupe	481	1 504	114	(174)	41	(1 173)	169

Résultat net part du Groupe (en millions d'euros)



\*avant rémunération de l'État

\*\*Comptes 2001 recalculés selon les nouvelles règles comptables appliquées en 2002.

## Des éléments non récurrents qui s'équilibrent

Le compte de résultat comporte d'importants éléments non récurrents positifs et négatifs, dont le solde est légèrement négatif de 19M€. L'exercice 2002 est marqué notamment par la crise financière en Amérique Latine, qui affecte les résultats d'Edenor et de Light, durement touchés, malgré leurs bonnes performances opérationnelles par la dépréciation de la monnaie de leur pays, alors que leur dette est libellée en dollar.

## Bénéfice net consolidé : 481 M€

Le résultat d'exploitation de 5 179 M€ progresse de 6,8 % par rapport au résultat pro forma 2001 de 4 848 M€. Le résultat financier s'établit à - 3 511 M€ en 2002 contre - 3 185 M€ en 2001 pro forma. Par ailleurs, le résultat net 2002 est pénalisé d'une part par la diminution du résultat exceptionnel par rapport à l'exercice précédent du fait d'importantes plus-values réalisées en 2001 lors de cessions d'ensembles immobiliers, et d'autre part par l'accroissement de la charge d'amortissement des écarts d'acquisition ainsi que de la charge d'impôt consolidée.

Dans un contexte peu porteur, le Groupe parvient à dégager un résultat net positif de 481 M€, à comparer au bénéfice pro forma de 2001 qui atteignait 1 327 M€.