

Communiqué
de presse

EDF propose d'acquérir 50 % des activités nucléaires de Constellation Energy pour 4,5 milliards US\$

L'opération valorise Constellation à environ 52 US\$ par action, soit une prime de 96 % par rapport au rachat proposé par MidAmerican

La proposition comprend un investissement en liquidités initial de 1 milliard US\$ et une option de vente des activités non nucléaires à EDF pour un montant pouvant atteindre 2 milliards US\$

Le groupe français espère pouvoir finaliser l'opération d'ici six à neuf mois.

Paris, France – le 3 décembre 2008 – Electricité de France S.A. (« EDF ») annonce aujourd'hui avoir adressé, par l'intermédiaire de sa filiale EDF International SA, une lettre au Conseil d'administration de Constellation Energy (NYSE : CEG) proposant l'acquisition via une joint-venture de 50 % des activités de production d'électricité d'origine nucléaire de Constellation pour 4,5 milliards de US\$. Cette proposition comporte également un apport en liquidités initial de 1 milliard de US\$ qui sera imputé sur le prix d'achat, ainsi qu'une option permettant à Constellation de céder à EDF des actifs non nucléaires dans la limite d'un montant de 2 milliards de US\$. Cette opération est soumise à l'approbation des autorités américaines compétentes et EDF espère pouvoir la finaliser dans un délai de six à neuf mois, après résiliation de l'accord conclu par MidAmerican Energy Holdings Company avec Constellation et la signature des accords définitifs entre EDF et Constellation.

« En qualité d'actionnaire principal de Constellation, EDF a de longue date manifesté sa confiance et son engagement dans Constellation », déclare Pierre Gadonneix, Président-Directeur Général d'EDF. « Constellation bénéficie de fondamentaux solides et de perspectives de développement qui, pour EDF et beaucoup d'autres, sont nettement sous-évalués par la proposition de MidAmerican ».

« Nous considérons que les conditions de notre offre sont nettement meilleures que celles de MidAmerican. En plus d'offrir aux actionnaires de Constellation la possibilité de valoriser leur investissement dans ce groupe, nous fournissons à ce dernier suffisamment de liquidités pour lui permettre de garder son statut d'entreprise solide et indépendante. Nous offrons également à Constellation l'opportunité de jouer un rôle important, avec EDF à ses côtés, dans la production d'énergie nucléaire au Maryland, ce qui bénéficiera à ses actionnaires, à ses collaborateurs et à ses clients », poursuit Pierre Gadonneix.



L'offre d'EDF est une opportunité attractive pour les actionnaires de Constellation et constitue une alternative concrète, viable et meilleure que l'offre de MidAmerican. EDF estime que le contenu de son offre représente, au sens de l'accord conclu avec MidAmerican, une proposition de valeur supérieure ou qui devrait raisonnablement être considérée comme telle. Même si le Conseil d'administration de Constellation ne parvenait pas à cette conclusion, EDF pense que le Conseil d'administration de Constellation, conformément à ses devoirs vis-à-vis de sa société et de ses actionnaires, sera d'accord pour considérer que l'offre d'EDF fournit une base solide pour modifier sa recommandation concernant l'opération avec MidAmerican.

L'offre d'EDF :

- Valorise 50% des seules activités nucléaires de Constellation à 4,5 milliards US\$, un chiffre attractif en comparaison des fourchettes de valorisations publiées, qu'elles soient basées sur la méthode de la somme des parties ou sur l'actualisation des flux de trésorerie ou sur les multiples d'EBITDA ;
- Correspond à une offre d'environ 52 US\$ par action ordinaire de Constellation, soit une prime d'environ 96 % par rapport à la proposition de MidAmerican et un juste prix pour 50 % des activités nucléaires du groupe ;
- Fournit à Constellation des liquidités plus que suffisantes pour lui permettre de rester une entreprise solide et indépendante, dont les actionnaires peuvent valoriser pleinement leur investissement et participer à la croissance future de l'entreprise, tout en compensant les coûts résultant de la résiliation du contrat d'achat par MidAmerican ;
- S'appuie sur le savoir-faire du groupe EDF, leader mondial de la production d'électricité d'origine nucléaire, et fournit les moyens du développement d'UniStar, la joint-venture d'EDF et de Constellation, pour le nouveau nucléaire aux Etats-Unis ;
- Reflète l'engagement industriel et financier de long terme du groupe EDF dans le développement de nouvelles capacités de production d'électricité nucléaire, ce qui la différencie nettement du positionnement de MidAmerican ;
- Supprime l'essentiel des contraintes réglementaires auxquelles serait soumise une prise de contrôle de Constellation ainsi que le risque de refinancement des lignes de crédit existantes lié à un changement de contrôle.

L'offre d'EDF n'est soumise à aucune condition de financement.

EDF veillera à rester en contact étroit avec les autorités de l'État du Maryland, même si l'accord de la Commission de Service Public du Maryland n'est pas requis. L'opération n'est pas soumise à l'approbation des actionnaires de Constellation.



J.P. Morgan et Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP sont intervenus respectivement à titre de conseiller financier exclusif et de conseillers juridiques auprès d'EDF.

A propos d'EDF

Le Groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe. Notre capacité de production nucléaire, la plus importante du monde, se compose de 58 centrales nucléaires réparties sur 19 sites. En France, le Groupe dispose de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO₂. Ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 246 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à plus de 38 millions de clients dans le monde, dont plus de 28 millions en France. Le Groupe a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires consolidé de 59,6 milliards d'euros (ou US \$ 76.3 billion¹) dont 44 % en Europe hors France. EDF est cotée à la Bourse de Paris NYSE-Euronext, où elle représente l'une des plus importante capitalisation boursière.

Contacts presse :

Marie-Sylvie de Longuerue
+33.1.40.42.73.97
+33.1.40.42.46.37
marie-sylvie.de-longuerue@edf.fr

François Molho
+33.1.40.42.25.90
+33.1.40.42.46.37
francois.molho@edf.fr

Carole Trivi
+33.1.40.42.44.19
+ 33.1 40 42 46 37
carole.trivi@edf.fr

Contacts analystes et investisseurs :

David Newhouse
+33.1.40.42.32.45
david.newhouse@edf.fr

Stéphanie Roger-Selwan
+33.1.40.42.18.48
stephanie.roger-selwan@edf.fr

¹ 1€ = 1,28 US\$