

08 AVRIL 2011

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE PEUT ETRE DISTRIBUE OU PUBLIE, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS, AU JAPON, EN ITALIE, EN AUSTRALIE, AU CANADA OU DANS TOUT AUTRE PAYS DANS LEQUEL LA DISTRIBUTION OU LA DIFFUSION D'UN TEL COMMUNIQUE EST INTERDITE PAR LA LOI<sup>1</sup>. PRIERE DE SE REFERER A L'AVERTISSEMENT A LA FIN DE CE COMMUNIQUE

## Le Groupe EDF lance une offre d'achat et d'échange sur EDF Energies Nouvelles

- Offre d'achat par le Groupe EDF des 50% du capital d'EDF Energies Nouvelles que le Groupe ne détient pas dans le cadre d'une offre publique d'achat simplifiée alternative avec une branche en numéraire au prix de 40 € par action<sup>2</sup> et une branche en titres à raison de 13 actions EDF, jouissance 1<sup>er</sup> Janvier 2011, pour 11 actions EDF Energies Nouvelles, coupon détaché
- Engagement du groupe Mouratoglou, actionnaire à 25,1% d'EDF Energies Nouvelles, d'apporter l'intégralité de ses titres, pour moitié à l'offre en numéraire et pour moitié à l'offre en titres
- Programme de rachat d'actions EDF pour un montant compris entre 0,3 et 1 Md€<sup>3</sup> permettant d'optimiser les liquidités du Groupe et qui annulera la dilution actionnariale induite par l'opération
- Impact relatif immédiat sur le Résultat net part du groupe d'EDF de plus de 2% en année pleine

### **La montée au capital d'EDF Energies Nouvelles marque aujourd'hui une nouvelle étape pour le Groupe EDF dans les énergies renouvelables.**

Après dix ans de partenariat stratégique en tant qu'actionnaire à 50% d'EDF Energies Nouvelles, EDF a décidé de lancer une offre d'achat sur la totalité du capital qu'il ne détient pas afin de conforter la position du Groupe dans le secteur des énergies renouvelables.

Depuis l'entrée d'EDF à son capital en 2000 et sa cotation en 2006, EDF Energies Nouvelles s'est profondément transformée, devenant en quelques années un des acteurs majeurs de la production d'électricité à base d'énergies renouvelables et figurant parmi les acteurs de référence dans chacune de ses zones d'implantation prioritaires telles que l'Amérique du Nord et l'Europe de l'Ouest.

Cette croissance rapide et rentable est le résultat de l'expertise technique et des partenariats qu'EDF Energies Nouvelles a noués dans les marchés à fort potentiel de croissance. Elle a également été rendue possible par le soutien du Groupe EDF.

Le marché des énergies renouvelables, qui devrait connaître d'ici 2030 un taux de croissance<sup>4</sup> annuel moyen de 6% en Europe et de 9% en Amérique du Nord, aborde une nouvelle phase de son

<sup>1</sup> En outre, aucun document ne doit être distribué (sauf à des investisseurs qualifiés au sens de la Directive 2003/71/CE) au Royaume-Uni, en Allemagne, en Espagne, en Italie et dans tout autre pays membre de l'Espace Economique Européen (à l'exception de la France) ayant transposé les dispositions de la Directive 2003/71/CE.

<sup>2</sup> Coupon détaché

<sup>3</sup> En fonction du taux de succès de chaque branche (entre 0% et 100% des minoritaires hors groupe Mouratoglou) et à titre illustratif, au cours d'EDF moyen pondéré par les volumes 30 jours

<sup>4</sup> Source : World Energy Outlook 2010

développement caractérisée par l'augmentation de la taille unitaire et de la complexité des projets, ainsi que l'émergence de grands acteurs globaux.

EDF Energies Nouvelles pourra poursuivre sa stratégie de croissance ciblée en s'appuyant sur l'expertise en R&D, le savoir-faire en ingénierie et l'assise financière du Groupe EDF, tout en préservant les compétences de développement qui lui sont propres et qui font son succès. La montée au capital d'EDF Energies Nouvelles permettra au Groupe EDF de bénéficier pleinement de la création de valeur future des énergies renouvelables.

EDF consacre déjà près de 40% de ses investissements de développement dans les énergies renouvelables en 2010, dont 80% dans EDF Energies Nouvelles. Le programme actuel d'investissements, qui comprend principalement EDF Energies Nouvelles et l'hydraulique, représentera environ 2,4 Mds€<sup>5</sup> en 2013 pour le Groupe EDF.

### L'opération

- Le Groupe EDF, actionnaire d'EDF Energies Nouvelles à hauteur de 50%, offre de racheter l'ensemble des actions composant le capital d'EDF Energies Nouvelles qu'il ne détient pas dans le cadre d'une offre publique d'achat simplifiée alternative en numéraire ou en titres EDF
  - L'offre en numéraire valorise EDF Energies Nouvelles à un prix de 40 € par action coupon détaché soit une prime de 10,4 % sur le dernier cours coté ajusté au 7 avril 2011 et de 23,8% sur le cours moyen ajusté 6 mois<sup>6</sup>
  - L'offre alternative en titres, réalisée sur une parité d'échange de 13 actions EDF, jouissance 1<sup>er</sup> janvier 2011, pour 11 actions EDF Energies Nouvelles, coupon détaché, extériorise une décote de 12,6% sur la base du dernier cours ajusté d'EDF au 7 avril 2011, et une prime de 11% sur le cours moyen ajusté 6 mois<sup>6</sup>
- Le Conseil d'administration d'EDF, réuni le 8 avril 2011, a unanimement approuvé cette offre.
- Les actionnaires auront la possibilité d'apporter leurs titres dans la proportion qu'ils souhaitent à chacune des deux branches alternatives.

L'opération est soutenue par le groupe Mouratoglou, partenaire de longue date d'EDF et actionnaire d'EDF Energies Nouvelles à hauteur de 25,1%, qui s'est engagé de manière irrévocable à apporter l'intégralité de sa participation dans EDF Energies Nouvelles, pour moitié à la branche en titres, le solde étant apporté à l'offre en numéraire. Monsieur Paris Mouratoglou sera confirmé président du Conseil d'administration d'EDF Energies Nouvelles. EDF affirme également sa confiance dans les équipes d'EDF Energies Nouvelles sous la direction de David Corchia.

<sup>5</sup> Dont 300 M€ de maintenance

<sup>6</sup> Pondérés par les volumes et ajustés du dividende de 0,42 € au titre de l'exercice 2010 pour EDF Energies Nouvelles et de 0,58 € au titre du solde du dividende 2010 pour EDF

**Ce document ne doit pas être distribué aux Etats-Unis, au Japon, en Italie, en Australie ou au Canada**



L'opération envisagée a un impact relatif immédiat sur le résultat net part du Groupe d'EDF<sup>7</sup> de plus de 2% après synergies estimées à 30 M€ après impôts et un impact limité sur les ratios d'endettement du Groupe.

A l'issue de cette opération, EDF étudiera l'éventualité d'une fusion avec EDF Energies Nouvelles, entre autres alternatives potentielles.

**Henri Proglio, Président Directeur Général d'EDF a déclaré :** « Avec 25 GW de capacités installées, EDF est le 5<sup>ème</sup> producteur mondial en termes de capacités de production dans les énergies renouvelables, principalement hydrauliques. Le secteur des énergies renouvelables en très forte croissance offre d'importantes opportunités de développement, notamment à l'international, et en particulier dans les secteurs de l'éolien et du solaire. En complément de la production nucléaire, les énergies renouvelables permettent au Groupe de diversifier les formes de production d'énergies non carbonées, qui représentent aujourd'hui 74% de ses capacités installées ».

**Pâris Mouratoglou, Président du conseil d'administration d'EDF Energies Nouvelles a déclaré :** « Le projet présenté aujourd'hui par EDF intervient à un moment charnière du développement d'EDF Energies Nouvelles. Il est aussi une marque de reconnaissance du travail accompli par les équipes d'EDF Energies Nouvelles depuis sa création. Je considère que le projet présenté aujourd'hui est une formidable opportunité pour EDF Energies Nouvelles et pour ses équipes et je l'approuve intégralement en tant qu'actionnaire. En intégrant pleinement le Groupe EDF, nous allons poursuivre ensemble le développement de nos activités renouvelables. »

#### **Calendrier indicatif de l'opération :**

8 avril 2011 : Annonce et dépôt du projet d'offre publique à l'AMF

25 mai 2011 : Visa de l'AMF

26 mai - 15 juin 2011 : Période d'offre

5 juillet 2011 : Règlement-livraison

#### **A propos d'EDF Energies Nouvelles**

Présent en Europe et en Amérique du Nord, EDF Energies Nouvelles est un leader sur le marché de la production d'électricité verte. Avec un développement centré sur l'éolien et plus récemment sur le solaire photovoltaïque, le Groupe est également présent sur d'autres filières d'énergies renouvelables : petite hydraulique, énergies de la mer, biomasse, biogaz et biocarburants. Enfin, le Groupe se développe dans le secteur des énergies renouvelables réparties. Filiale à 50 % du groupe EDF, EDF Energies Nouvelles est coté depuis novembre 2006 sur Euronext Paris, compartiment A.

<sup>7</sup> Résultat Net Part du Groupe 2012 sur base de consensus de marché

**Ce document ne doit pas être distribué aux Etats-Unis, au Japon, en Italie, en Australie ou au Canada**



## A propos du Groupe 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, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO2. En France, ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 285 000 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 près de 28 millions de clients en France. Le Groupe a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires consolidé de 65,2 milliards d'euros dont 44,5 % hors de France. EDF cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.

Ce communiqué de presse ne constitue pas une extension aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Japon, en Australie ou au Canada de l'offre publique décrite dans ce communiqué de presse, et ce communiqué de presse ne constitue pas, et ne fait pas partie de, une offre de vendre des valeurs mobilières ou la sollicitation d'une offre d'acheter des valeurs mobilières aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Japon, en Australie ou au Canada. Les valeurs mobilières mentionnées dans ce communiqué de presse n'ont pas été et ne seront pas enregistrées conformément au US Securities Act of 1933, tel que modifié (le « Securities Act »), et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis sans avoir été enregistrées ou avoir bénéficié d'une exemption d'enregistrement au titre du Securities Act. Aucune offre de titres au public n'est envisagée aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Japon, en Australie ou au Canada ou dans tout autre pays dans lequel il serait illégal de procéder à l'offre publique mentionnée dans ce communiqué de presse ou d'offrir des valeurs mobilières.

Dans les Etats Membres de l'Espace Economique Européen (autres que la France), ce communiqué de presse, et l'information qu'il contient, est destiné uniquement à des investisseurs qualifiés au sens de la directive 2010/73/EU.

Ce communiqué de presse, et l'information qu'il contient, est destiné, pour ce qui concerne le Royaume-Uni, uniquement aux personnes qui (i) sont des professionnels en matière d'investissements (« investment professional ») au sens de l'article 19(1) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ou (ii) sont des « high net worth entities » ou d'autres personnes auxquelles le présent document peut être légalement communiqué, entrant dans le champ d'application de l'article 49(1) (ces personnes étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »). Seules des Personnes Habilitées peuvent utiliser ou se fonder sur ce communiqué. Tout investissement ou toute activité d'investissement en relation avec ce communiqué sont réservés aux seules Personnes Habilitées et ne pourront être réalisés qu'avec de Personnes Habilitées.

Ce communiqué de presse ne doit pas être publié, distribué ou diffusé aux Etats-Unis (y compris ses territoires et possessions, tout Etat des Etats-Unis ainsi que le District de Columbia), ou dans tout autre Etat dans lequel il serait illégal de procéder à la publication, distribution ou diffusion de ce communiqué de presse.

La diffusion, publication ou distribution de ce communiqué de presse dans certains pays peut être réglementée par la loi. En conséquence, les personnes résidant dans les pays où ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer concernant ces restrictions et les respecter. Le fait de recevoir ce communiqué de presse ne constitue pas une offre dans les pays dans lesquels il serait illégal de faire une offre ou d'offrir des valeurs mobilières et, dans ces circonstances, il sera réputé n'avoir été envoyé que dans un but d'information.

### CONTACTS :

**Presse : Carole Trivi +33 (1) 40 42 44 19**

**Analystes et investisseurs :**

**Carine de Boissezon +33 (1) 40 42 45 53**

**David Newhouse +33 (1) 40 42 32 45**

Agence d'Information  
75382 Paris cedex 08  
[www.edf.com](http://www.edf.com)  
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris



**Ce document ne doit pas être distribué aux Etats-Unis, au Japon, en Italie, en Australie ou au Canada**



Un geste simple pour l'environnement,  
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.