

Conseil d'administration du 14 décembre 2016

Le Conseil d'administration d'EDF réuni le 14 décembre 2016 a approuvé le budget 2017 et a examiné le Plan Moyen Terme 2018-2020.

Le Groupe EDF déploie son plan d'action annoncé le 22 avril dernier et confirme son intention de soumettre au Conseil d'administration d'ici à la fin du premier trimestre 2017, si les conditions de marché le permettent, un projet d'augmentation de capital sous forme d'opération de marché pour un montant d'environ 4 Mds€, l'Etat actionnaire s'étant engagé à y participer à hauteur de 3 Mds€.

1. Avancées significatives du plan d'action annoncé le 22 avril 2016

EDF exécute en avance de phase son plan d'action annoncé le 22 avril 2016 afin de lui permettre, malgré les conditions de marché défavorables, de poursuivre son développement dans le cadre de la stratégie CAP 2030 :

- Le Groupe poursuit ses efforts sur les charges opérationnelles et maintient l'objectif de les réduire d'1 Md€¹ en 2019 par rapport à 2015 ;
- Avec les opérations de cessions en cours et la signature ce jour de la cession de 49,9% de RTE, EDF est en mesure de réaliser, dès 2017, environ 70% de son objectif de cession d'au moins 10 Mds€ sur la période 2015-2020 ;
- Le plan d'amélioration du BFR se poursuit avec un objectif de contribution cumulée de 1,8 Md€ sur la période 2015-2018 ;
- L'optimisation des investissements nets (hors Linky², nouveaux développements et cessions) de près de 2 Mds€ en 2018 par rapport à 2015 se poursuit. Ces investissements nets devraient atteindre environ 10,5 Mds€ en 2018.

2. Objectifs 2016 confirmés

Le Groupe confirme son objectif d'EBITDA compris entre 16,0 et 16,3 Mds€³ en 2016. L'objectif de ratio d'endettement financier net / EBITDA reste inférieur à 2,5x et le taux de distribution du résultat net courant⁴ compris entre 55 % et 65 % est inchangé

3. Perspectives

Pour 2017, compte tenu notamment de la baisse des prix de marché en France et au Royaume Uni par rapport à 2016, et des volumes ARENH souscrits sur 2017, le Groupe se fixe un objectif d'EBITDA entre 13,7 et 14,3 Mds€. L'objectif de ratio d'endettement financier net / EBITDA reste inférieur à 2,5x.

Le Groupe reste mobilisé sur l'atteinte de son ambition de cash-flow positif en 2018 après dividendes, hors Linky², nouveaux développements et cessions d'actifs. L'EBITDA 2018 devrait être en croissance sensible par rapport à 2017, et ce d'autant plus si les prix de gros de l'électricité sont bien orientés.

¹ A périmètre, taux de change et d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services.

² Linky est un projet porté par Enedis, filiale indépendante d'EDF au sens des dispositions du code de l'énergie.

³ Y compris impact EBITDA d'environ 800M€ lié à la régularisation des tarifs réglementés de vente pour la période du 1^{er} août 2014 au 31 juillet 2015 suite à l'arrêt du Conseil d'Etat du 15 juin 2016.

⁴ Résultat Net Courant ajusté de la rémunération des émissions hybrides comptabilisée en fonds propres.

Acteur majeur de la transition énergétique, le Groupe EDF est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce, la vente d'énergies et les services énergétiques. Leader des énergies bas carbone dans le monde, le Groupe a développé un mix de production diversifié basé sur l'énergie nucléaire, l'hydraulique, les énergies nouvelles renouvelables et le thermique. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à environ 37,6 millions de clients, dont 27,8 millions en France. Il a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 75 milliards d'euros dont 47,2% hors de France. EDF est une entreprise cotée à la Bourse de Paris.