



**« Scission EDF »**



# Le système énergétique Européen, un changement de paradigme ...

Auparavant chaque Etat Membre maitrisait son mix de production ...

- Une production d'électricité assise sur les **besoins de la population**, de la nation et de son économie,
- Un choix de filières de production orienté par l'Etat (hydro, nucléaire et THF)
- Des limites techniques qui imposaient une proximité entre lieux de production et de consommation (250 km max)

Actuellement la **transition énergétique**, la technologie et les subventions dirigent les investissements

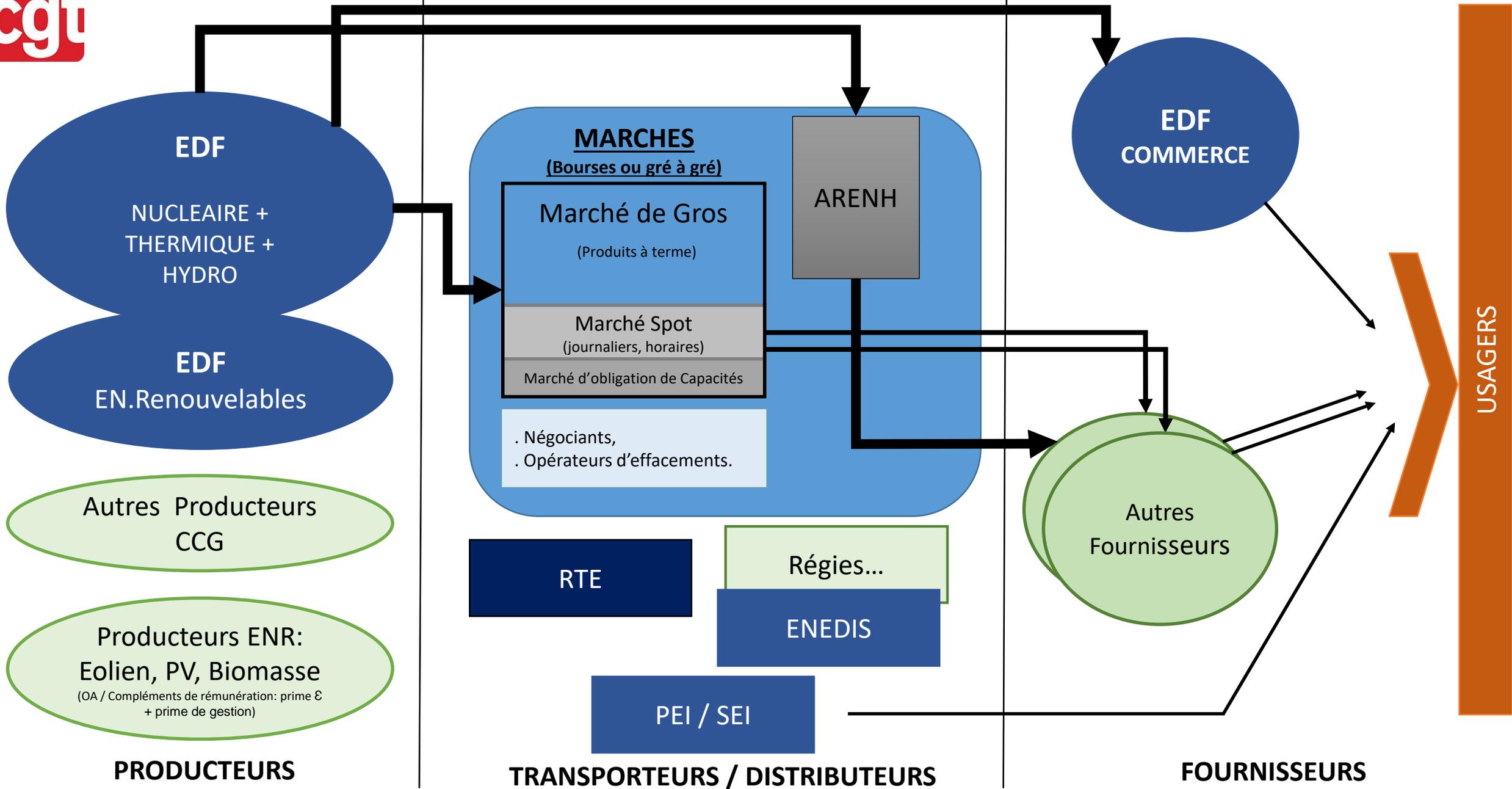
- Des choix de réduction des émissions de Gaz à effet de serre (GES),
- Un subventionnement élevé des énergies renouvelables (EnR),
- Des évolutions technologiques qui viennent percuter les modèles passés (Smart-Grid, HVDC, autoconsommation...),

Mais dans le même temps, l'UE s'attache à casser les monopoles avec une stratégie radicale, mise au point au Chili sous le régime dictatorial de d'A. Pinochet , puis importée quelques années plus tard par M. Thatcher au Royaume Uni.

# Les étapes précédentes de la libéralisation

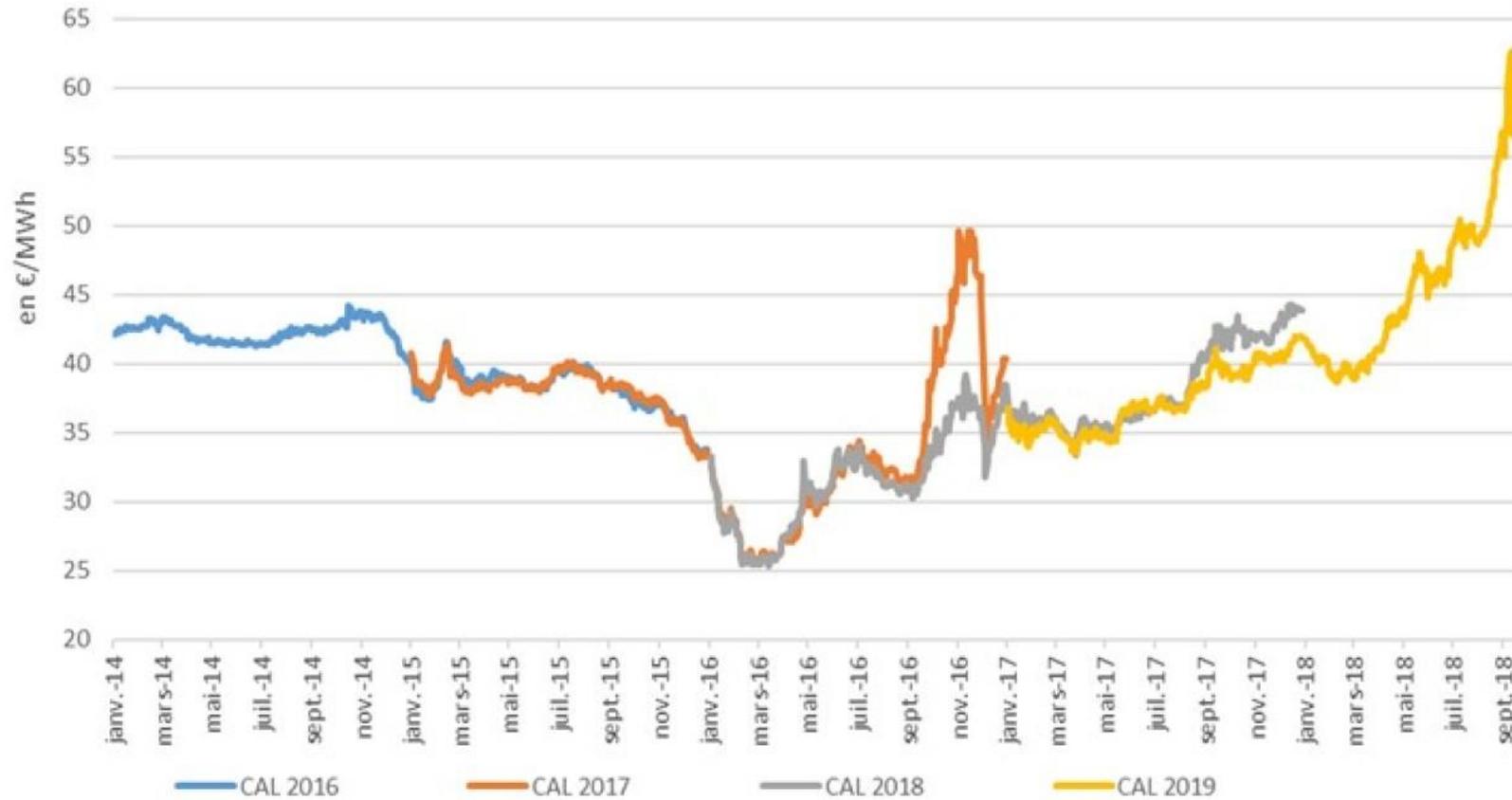
- **Décembre 1996 :** 1<sup>ère</sup> directive européenne sur l'ouverture du marché de l'électricité et du gaz
- **Entre 1999 et 2003 :** Ouverture progressive pour les industriels (>100 GWh, 16GWh puis 7GWh)
- **Juillet 2000 :** Création de RTE (Séparation comptable d'EDF)
- **Juillet 2004 :** Ouverture du marché pour tous les consommateurs non résidentiels
- **Novembre 2004 :** Transformation d'EDF en S.A.  
Création d'EDF-GDF Distribution comme service autonome
- **Janvier 2005 :** Filialisation de RTE en S.A.
- **Juillet 2007 :** Ouverture totale du marché à la concurrence
- **Janvier 2008 :** Filialisation d'EDF-GDF Distribution pour créer ERDF(ENEDIS en 2016) et GrDF.
- **2011 :** Mise en place de l'ARENH (Application de la Loi NOME) :  
Cession de 25% de l'électricité d'origine nucléaire à 42€/MWh
- **2014 :** Mise en place du tarif régulé « par empilement »

# L'organisation du marché de l'électricité aujourd'hui



# Résultat: un « yo-yo boursier »

Evolution des prix de marché de l'électricité



# L'ARENH, un impact défavorable sur les comptes d'EDF

L'ARENH vise à **céder une part** de production **nucléaire** (100TWh à 42€/MWh \*) à partir d'un parc amorti et financé par les usagers (application de la Loi NOME 2010). L'objectif est de permettre aux **fournisseurs alternatifs** de minimiser leurs risques sur un marché imprévisible **pour qu'ils investissent sur des moyens de production ...**

- **Suivant le prix de marché, les fournisseurs alternatifs:**  
Quand le prix de marché est **< à 42€**, les fournisseurs **achètent (à EDF) à un prix inférieur par le marché**,  
Quand le prix de marché est **> à 42€**, les fournisseurs bénéficient d'un **prix max. plafonné à 42€/TWh**.
- **EDF souhaite la fin d'un système ou elle perd à tous les coups afin d'avoir les moyens d'investir et pour renouveler son parc de production :** EDF souhaite des prix garantis sur le long terme.
- En même temps, **l'ARENH est une grosse composante de la part Energie du tarif réglementé et participe donc à le contenir ...**

# Tarifs réglementés : Evolutions

Evolution du tarif Bleu résidentiel de l'électricité en euros constants 2018

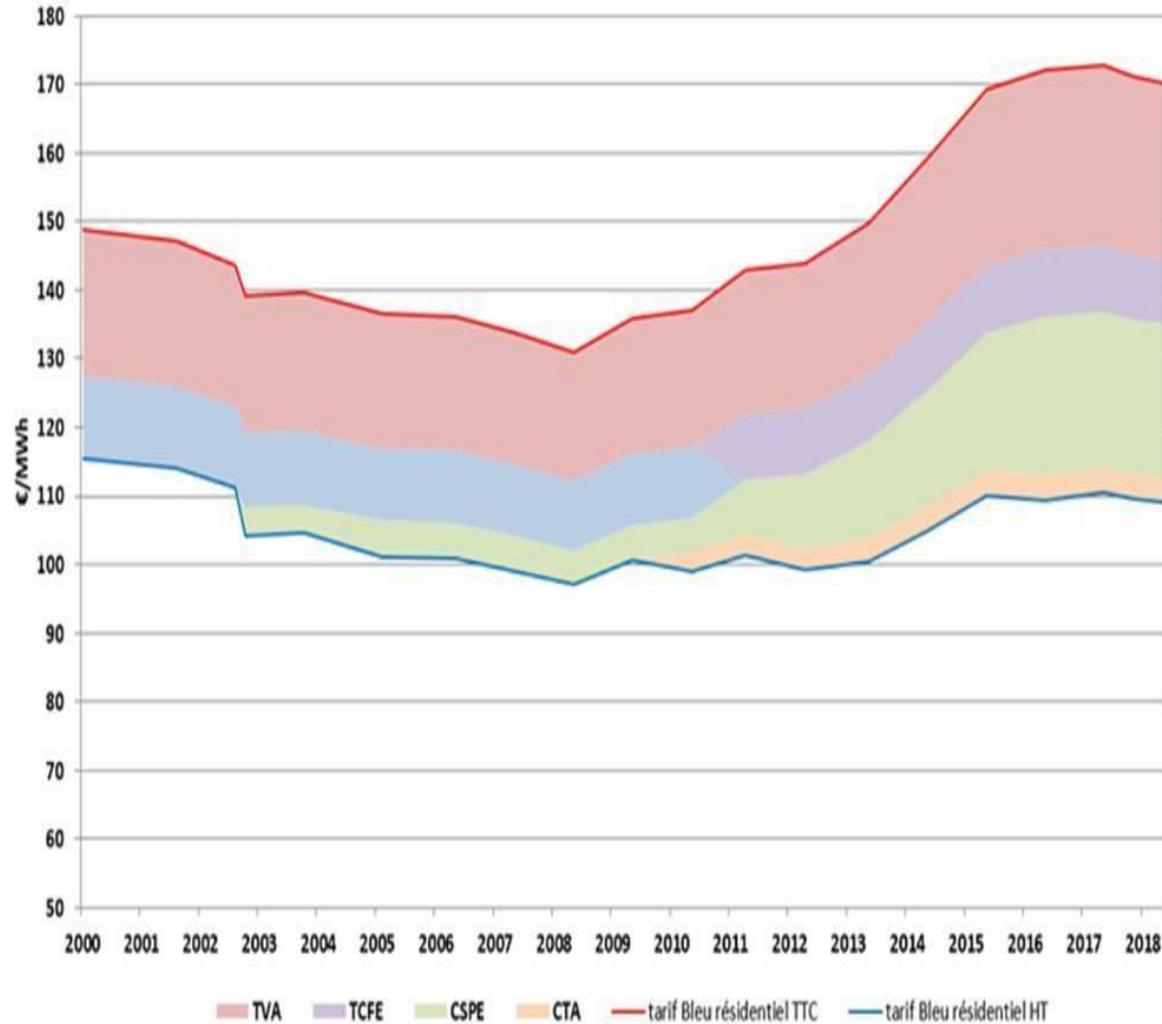
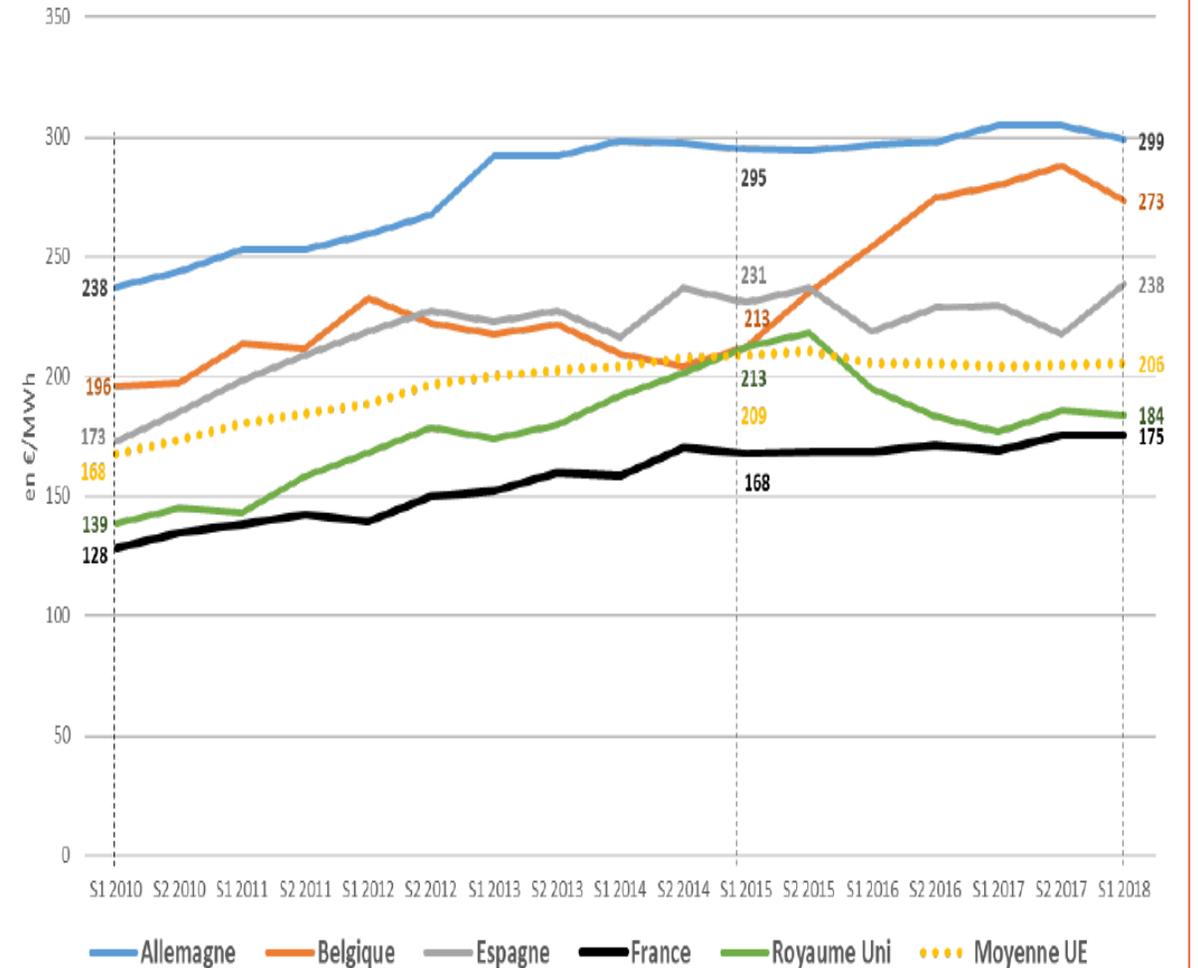


Figure 3 : Evolution des prix de l'électricité TTC dans les pays européens voisins depuis 2010 pour les consommateurs résidentiels consommant entre 2500 kWh/an et 5000 kWh/an<sup>3</sup>



# Un modèle qui n'a jamais fonctionné ...

- **Le marché est incapable d'envoyer un signal de prix permettant d'investir dans des moyens de production, de par la volatilité du marché**
- **Aucune véritable filière industrielle** (Fabrication + Emplois) créée dans les **ENRs** sur le territoire
- Une concurrence très forte, qui n'a **pas généré de baisse de prix pour les usagers**
- **Un dumping social** de la part des concurrents
- **Un marché qui fonctionne sur deux pieds :**
  - Céder de l'électricité à un **prix très favorable** pour les concurrents d'EDF,
  - **le tarif réglementé** est désormais conçu de telle manière à ce qu'il soit plus cher que les offres de marché... même si la hausse est contenue grâce à l'ARENH.

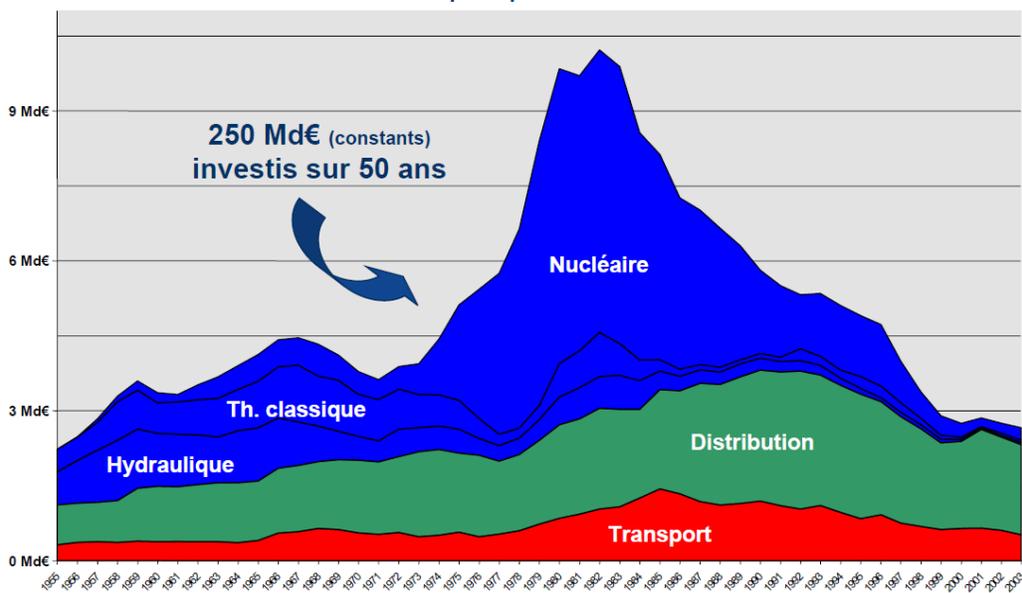
# La question de la dette actuelle

(33 Mds.€ en 2018)

- La dette a été beaucoup plus élevée par le passé, avec une volonté d'investissements du temps d'EDF EPIC,
- A mettre en regard des dividendes pour un montant de 22Mds€ versés à l'Etat depuis EDF.SA en 2004,
- Les fusions/acquisitions ont coûté cher à EDF (pertes de valeurs...)

## Un métier de long-terme à investissements lourds

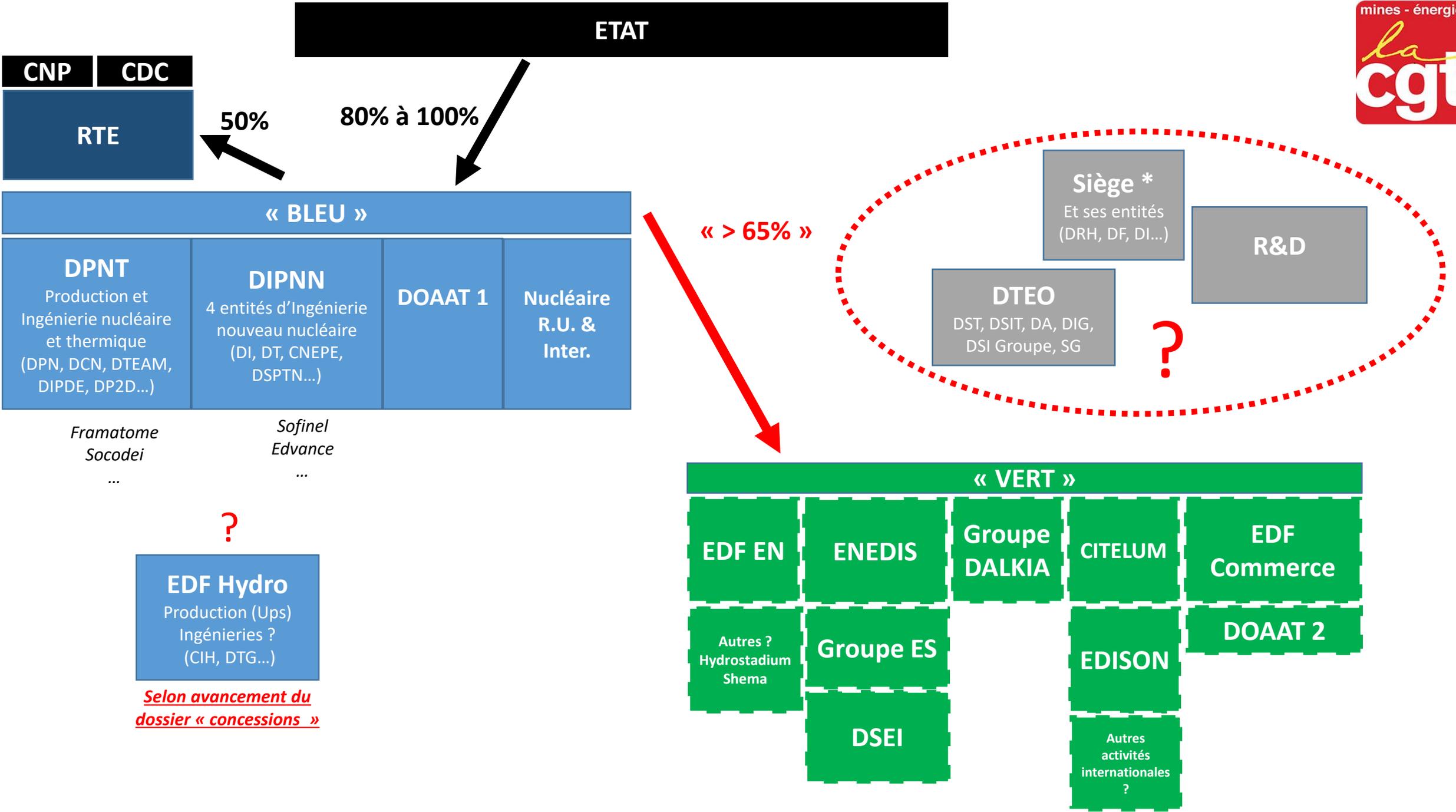
Investissements dans l'activité principale France de 1955 à 2003 – Md€ constants



Endettement annuel à moyen long terme	Mds Francs courants	Equ. Mds.€ 2018
1971	31,7	32,97
1972	32	31,35
1973	33	29,60
1974	37	29,18
1975	43,1	30,42
1976	50,7	32,63
1977	56,9	33,49
1978	66,1	35,67
1979	81,8	39,85
1980	92,8	39,82
1981	121,1	45,82
1982	150	50,75
1983	197,9	61,08
1984	217,1	62,39
1985	212,9	57,82
1986	221,3	58,54
1987	224,2	57,50
1988	232,8	58,14
1989	230,6	55,58

# Hercule, c'est quoi ?





## Le nouveau modèle « Hercule »

- **EDF filialiserait et ouvrirait le capital (35%) d'un grand nombre d'entités :**
  - ENEDIS, EDF en Outre Mer (DSEI), EDF Commerce, ...
  - EDF Renouvelables, Dalkia, ...
- **EDF renoncerait à être à la fois producteur et commercialisateur d'électricité**  
(EDF Commerce serait séparée d'EDF Production)
- **EDF accepterait de céder sa production à tous les commercialisateurs**  
(dont EDF Commerce) **sans supprimer l'ARENH**
- **EDF, seulement producteur, pourrait éventuellement obtenir en contrepartie une garantie de prix sur son électricité** par un système de « corridor » (prix mini et maxi)

## Le nouveau modèle « Hercule »

- **Beaucoup d'inconnues** sur l'avenir des fonctions supports et R&D,
- **EDF sacrifierait toutes les entités EDF « vert »** dans l'espoir d'obtenir des **prix garantis** sur le nucléaire
  - Rien ne permet d'affirmer que la Commission Européenne sera d'accord
- **EDF « bleu »** n'obtient aucune protection de ses activités
  - aucune planification de nouveaux investissements et rien ne permet d'affirmer que le modèle permettra de mieux les financer.
- **Change la raison d'être des entreprises :**
  - ✓ Produire avec la finalité d'approvisionnement de l'utilisateur citoyen,
  - ✓ Etre un pôle industriel qui vend en gros à tous, qu'il s'agisse d'EDF ou non.
- **Pose un problème des garanties collectives** pour les salariés filialisés (EDF Commerce, DSEI, ... mais aussi EDF Hydro...)

**FIN**