

Revue de presse – juillet-août 2017

A fin Juin, l'action EDF est à 9,48€ et elle termine le mois d'Aout à 8,9€. L'indice CAC40 est passé dans le même temps de 5120 à 5092. La période a été marquée par les annonces de la hausse des coûts de Hinkley Point, par le ministre de l'environnement de fermetures futures de centrales nucléaires, par la position du Conseil d'Etat sur le devenir du tarif réglementé du gaz et par la publication des résultats semestriels d'EDF en baisse.

3 Juillet : EDF relève le coût du projet Hinkley Point, risque de retard (Les Echos) : EDF a annoncé lundi estimer désormais à 19,6 milliards de livres sterling - 22,3 milliards d'euros environ au cours actuel - le coût à terminaison de la future centrale nucléaire britannique d'Hinkley Point, en hausse de 1,5 milliard, le projet risquant en outre de subir des retards. <https://investir.lesechos.fr/actions/actualites/edf-releve-le-cout-du-projet-hinkley-point-risque-de-retard-1689348.php#5Aw20ckbE6Zx88KF.99>

4 Juillet : Electricité de France : Hinkley Point met EDF sous pression (Zone Bourse) : Quelques heures après l'annonce par l'électricien public d'un surcoût de 1,5 milliard de livres et d'un possible retard pour la livraison de la future centrale nucléaire d'Hinkley Point, B. Le Maire a demandé au PDG d'EDF, Jean-Bernard Lévy, de lui soumettre d'ici fin juillet un plan d'action pour s'assurer de la maîtrise d'un chantier estimé désormais à 19,6 milliards de livres. Dans une note publiée ce matin, HSBC a dégradé sa recommandation de Neutre à Alléger sur la valeur et abaissé son objectif de cours de 8,60 euros à 8,40 euros. La situation financière d'EDF suscite l'inquiétude du broker alors que le groupe doit mener à bien le projet Hinkley Point tout en faisant face au vieillissement simultané de ses réacteurs nucléaires en France. En Bourse, ces ondes négatives ont pesé sur le cours de l'électricien. En repli de 3,3% à 9,237 euros, EDF accuse l'une des principales baisses du SBF120. <http://www.zonebourse.com/ELECTRICITE-DE-FRANCE-4998/actualite/Electricite-de-France-Hinkley-Point-met-EDF-sous-pression-24697764/>

10 juillet : Nucléaire: Hulot se risque à évoquer "jusqu'à 17" fermetures de réacteurs (Orange) : Le ministre de la Transition écologique, Nicolas Hulot, s'est risqué lundi à parler de fermer "peut-être jusqu'à 17" réacteurs nucléaires pour permettre la transition énergétique à l'horizon 2025, mais tout reste encore ouvert dans ce vaste chantier aux multiples inconnues. <https://actu.orange.fr/politique/83a32132a34b024b18b141f502ca392c>

10 juillet : Electricité de France : Signature d'accords engageants pour l'entrée d'investisseurs stratégiques au capital de NEW NP (Zone bourse) : EDF confirme ce jour la signature des accords engageants d'entrée au capital de NEW NP des sociétés : MITSUBISHI pour une participation de 15 % et potentiellement jusqu'à 19,5% et ASSYSTEM pour une participation à hauteur de 5%. Le prix de cession pour 100 % de la valeur des fonds propres de NEW NP est confirmé, à 2,5 milliards d'euros, hors les éventuels compléments et ajustements de prix et sans reprise de dette financière à la date de réalisation de l'opération. <http://www.zonebourse.com/ELECTRICITE-DE-FRANCE-4998/actualite/Electricite-de-France-Signature-d-accords-engageants-pour-l-entree-d-investisseur-24724564/>

11 Juillet : Hinkley Point promet des rapports musclés entre Le Maire et EDF (Les Echos) : Bruno Le Maire attend d'EDF un plan d'action rigoureux. Il promet d'étudier plus attentivement la gestion du groupe. Le ministre dit à mots couverts que les choses ont été mal gérées jusque-là. <https://investir.lesechos.fr/actions/actualites/hinkley-point-promet-des-rapports-muscles-entre-le-maire-et-edf-1691294.php#Ak7sRB93Wlrk81eg.99>

11 Juillet : Energie : le rapport annuel de l'AIE illustre un point de bascule (La Tribune) : Le rapport de l'Agence internationale de l'énergie sur les investissements consentis en 2016, publié ce 11 juillet, montre une inflexion de tendances historiques : les investissements dans l'électricité pour la première fois devant le

pétrole, le charbon et le gaz ; des capacités renouvelables installées et une production en forte croissance malgré des investissements qui stagnent ; une hausse des investissements dans les réseaux, le stockage et l'efficacité énergétique...

<http://www.latribune.fr/entreprises-finance/industrie/energie-environnement/energie-le-rapport-annuel-de-l-aie-illustre-un-point-de-bascule-743614.html>

Et rapport AIE (en anglais) : <http://www.iea.org/publications/wei2017/>

11 juillet : Baisse du nucléaire : 50% de quoi ? (IFRAP) : Il s'agit d'un court argumentaire mettant en évidence les conséquences de la fermeture d'un grand nombre de tranches nucléaires d'ici 2025.

<http://www.ifrap.org/agriculture-et-energie/baisse-du-nucleaire-50-de-quoi>

12 juillet : Démantèlement : l'Autorité de sûreté nucléaire, dans son avis publié ce mercredi 12 juillet, refuse de valider l'estimation financière d'EDF (actu-environnement) : L'Autorité de sûreté nucléaire (ASN) estime que le dossier d'EDF relatif au financement de ses charges de démantèlement "ne présente pas les informations suffisantes pour [qu'elle] prenne position sur la complétude de l'évaluation". <https://www.actu-environnement.com/ae/news/asn-refuse-valider-evaluation-financiere-demantellement-edf-29383.php4>

19 juillet : Transition énergétique : la CRE veut imposer le temps long (La Tribune) : Jean-François Carencio, lors des huitièmes rencontres des énergies renouvelables organisées le 12 juillet dernier, a partagé ses pistes pour une transition énergétique durable, notamment sur le plan financier. Le président de la CRE a voulu insister sur la maîtrise budgétaire de la transition énergétique. Il se dit favorable à l'intégration de l'ensemble des charges de service public dans une loi de programmation à 25/30 ans, contraignante en plafond de dépenses et révisable tous les deux ans. Cela fixerait une enveloppe au sein de laquelle les exécutifs seraient incités à faire les choix économiques les plus performants.

<http://www.latribune.fr/entreprises-finance/industrie/energie-environnement/transition-energetique-la-cre-veut-imposer-le-temps-long-744243.html>

Discours de M. Carencio : <http://www.cre.fr/documents/presse/entretiens-auditions/discours-de-jean-francois-carencio-president-de-la-cre-lors-des-8eme-rencontres-pour-les-energies-renouvelables-sur-le-theme-comment-atteindre-les-objectifs-de-la-loi-de-transition-energetique>

19 juillet : Gaz, électricité : big bang en vue pour les tarifs (Le Figaro) : Le Conseil d'État a rendu une décision qui, pour être attendue, n'en est pas moins un bouleversement en puissance: la juridiction administrative a déclaré contraires au droit européen les tarifs réglementés de vente (TRV) du gaz. La fixation publique des prix, par l'État ou en l'occurrence par la Commission de régulation de l'énergie (CRE), est une nécessité dans une situation de monopole, pour éviter que les consommateurs ne paient le coût abusif d'une rente. Mais elle est inutile, sinon contre-productive dans un marché ouvert où la concurrence agit sur les prix.

<http://www.lefigaro.fr/conso/2017/07/19/20010-20170719ARTFIG00284-gaz-electricite-big-bang-en-vue-pour-les-tarifs.php>

28 Juillet : EDF: Le nucléaire pèse au 1er semestre, rebond confirmé pour 2018 (Zone Bourse) : EDF a publié vendredi des résultats en repli au titre du premier semestre, pénalisés par des conditions de marché défavorables et une baisse de la production nucléaire en France, mais le groupe a confirmé viser un rebond de ses performances en 2018. Son bénéfice avant impôt, charges financières, dépréciation et amortissement (Ebitda) devrait reculer à un niveau compris entre 13,7 et 14,3 milliards d'euros cette année (après 16,4 milliards en 2016), avant de remonter à 15,2 milliards au moins l'an prochain. Au premier semestre le résultat net part du groupe est de 2.005 millions d'euros (-3,7%), le résultat net courant de 1.370 millions (-53,8%), l'Ebitda de 6.996 millions (-21,8%) et le chiffre d'affaires de 35.723 millions (-2,6%). Le groupe a notamment subi au premier semestre une baisse de sa production nucléaire en France de 3,9%, liée à des demandes de contrôle de l'Autorité de sûreté nucléaire, ainsi que les effets du mécanisme (Arenh) l'obligeant

à céder de l'électricité d'origine nucléaire à ses concurrents, qui ont souscrit des volumes à un tarif préférentiel alors que les prix de marché étaient au plus haut. EDF table toujours pour 2017 sur une production nucléaire en France comprise entre 390 et 400 térawatts-heure (TWh), contre 384 TWh en 2016 et continue également de viser un flux de trésorerie (cash-flow) positif en 2018 après dividendes (hors projet du compteur "intelligent" Linky, nouveaux développements, cessions d'actifs et acompte sur dividende). EDF a également estimé que la suppression des tarifs du gaz en France induite par une récente décision du Conseil d'Etat n'impliquait pas celle des tarifs de l'électricité, contrairement à ce que demande Engie. <http://www.zonebourse.com/AREVA-8084917/actualite/EDF-Le-nucleaire-pese-au-1er-semester-rebond-confirme-pour-2018-24838779/>

21 Aout : Le programme nucléaire des Emirats avance au milieu de mille précautions (Le Point) : Le premier réacteur de la centrale nucléaire de Barakah est censé entrer en service l'année prochaine. Sa construction est aujourd'hui achevée à 95 %. Il devait être mis en service en 2017, mais la compagnie nucléaire émiratie, l'Emirates Nuclear Energy Corp. (ENEC), a récemment demandé de reporter le démarrage à 2018 en invoquant des questions techniques à régler.

http://www.lepoint.fr/economie/le-programme-nucleaire-des-emirats-avance-au-milieu-de-mille-precautions-21-08-2017-2151206_28.php

28 Aout : EDF n'est plus le premier électricien mondial (La Croix) : La Chine compte un nouveau géant mondial. La compagnie d'électricité chinoise Guodian Group va fusionner avec le géant houiller Shenhua pour créer le premier fournisseur d'électricité de la planète. Il disposera d'une capacité installée de 225 gigawatts (GW), dépassant ainsi de très loin l'actuel numéro un, le français EDF avec un parc d'environ 145 GW et le numéro deux, l'italien Enel, avec 90 GW. <http://www.la-croix.com/Economie/Monde/EDF-nest-premier-electricien-mondial-2017-08-28-1200872559>