

Les Echos du

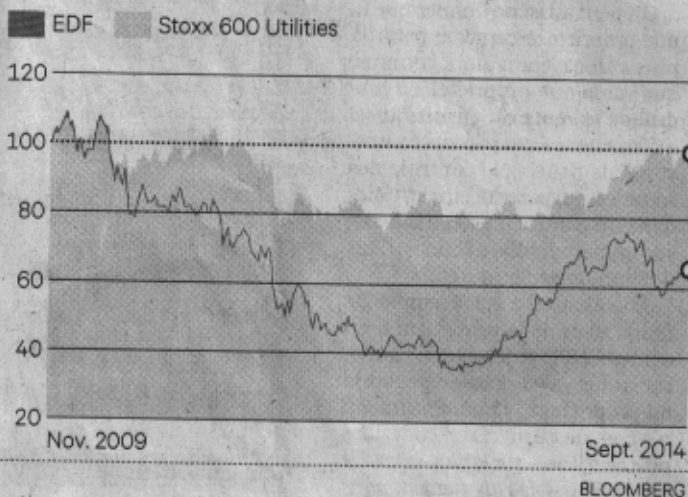
26/27 Sept. 2014

D'une transition l'autre

Le bilan financier de son quinquennat à la tête d'EDF plaide en faveur d'Henri Proglio.

EDF face au Stoxx 600 Utilities

Depuis le 25 novembre 2009 (arrivée d'Henri Proglio), en base 100



Avant la transition énergétique, la transition tout court ? On sait désormais, d'une source au plus haut niveau, qu'un quinquennat c'est « pas facile ». A l'heure de dresser les comptes du sien à la tête d'EDF, Henri Proglio peut partager cette opinion. A la différence que lui n'a pas à rougir d'un bilan servant aisément de plaidoyer à la reconduction qu'il brigue. Dans un contexte « dur » d'une demande en berne, la vache à lait qui sert à l'Etat 2 milliards d'euros de dividendes chaque année et plus d'1,5 milliard en impôts sur les bénéfices, sans même parler des taxes, n'a rien perdu de sa générosité. L'évolution du coupon, augmenté de 9 % quand GDF Suez taillait le sien d'un tiers, peut faire pâlir celle des petites retraites. L'excédent brut d'exploitation a grimpé de 13 % entre 2010 et 2013 sur fond d'une hausse un peu plus forte du chiffre d'affaires. Même l'interrupteur poussé par Ségolène Royal sur la hausse des tarifs n'a pas court-circuité l'objectif d'environ 4 milliards d'euros de bénéfice net cette année, malgré un manque à gagner de 500 millions pour six mois. La ministre de l'Ecologie et de l'Energie ne peut nier au patron d'EDF la « bravitude » d'avoir nettoyé les écuries d'Augias de l'internationalisation, en sortant à temps d'Allemagne, en se désengageant de l'aventure américaine, en consolidant l'Italie et en retournant la situation britannique à son avantage. De quoi relativiser un bilan boursier moins flamboyant (-35 %), mais dans lequel l'Etat a sa part de responsabilité.

L'étoffe des zéros

H&M pousse la croissance.

L'un des
ses suje
luxe. H
perdu l
Mais se
les vess
soixant
dirigée
liards d
moyen
des ma
forte qu
pendan
chas d'
me hier
gnait p
nombr
qui a pe
sultat o
te de la
Mais la
trée de
est à de

GR

Walt ban

Waln

Base 10

W

160

150

140

130

120

110

100

90

30