



COMMUNIQUE

La Défense, le 14 novembre 2006

EDF Energies Nouvelles lance son introduction en bourse

- **Fourchette indicative du prix de l'offre applicable au placement global et à l'offre à prix ouvert : entre 24,10 euros et 28,00 euros par action.**
- **Taille de l'Offre sur la base du point médian de la fourchette indicative du prix : environ 316,2 millions d'euros, hors option de surallocation, sous la forme d'une augmentation de capital.**
- **12 139 472 actions nouvelles offertes dans le cadre du placement global et de l'offre à prix ouvert représentant environ 20,22 % du capital après augmentation de capital (avant exercice de l'option de surallocation).**
- **Option de surallocation portant sur un maximum de 1 820 920 actions nouvelles, ce qui portera la taille de l'Offre en cas d'exercice intégral de cette option à 363,7 millions d'euros, soit 22,57 % du capital.**
- **Fixation du prix prévue le 28 novembre 2006**

EDF Energies Nouvelles (« EDF EN »), un opérateur leader sur le marché mondial des énergies renouvelables, annonce le lancement de son introduction en bourse en vue de l'admission de ses actions sur le marché Eurolist d'Euronext™ Paris.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a apposé le visa n° 06-404 en date du 13 novembre 2006 sur le prospectus relatif à l'introduction en bourse des actions EDF EN.

A l'occasion du lancement de l'opération, Pâris Mouratoglou, Président du Conseil d'Administration d'EDF Energies Nouvelles, a déclaré :

« L'introduction en bourse représente une étape importante du développement d'EDF Energies Nouvelles. Nous allons disposer de nouvelles ressources pour accélérer notre développement, en priorité dans l'éolien, et atteindre notre objectif de 3 000 MW détenus en propre fin 2011, toutes énergies confondues. Pour cela, nous entendons nous appuyer sur un modèle de croissance rentable qui a fait ses preuves, bénéficiant de notre positionnement en tant qu'opérateur intégré et diversifié, international et multi-filières. Au final, cette introduction en bourse va accroître notre capacité à créer de la valeur dans l'intérêt de l'entreprise et de ses actionnaires tout en contribuant à la qualité de l'environnement. »

Structure de l'offre

La diffusion des actions offertes sera réalisée dans le cadre d'une offre globale (l'« **Offre** »), comprenant :

- un placement global d'actions nouvelles (le « Placement Global ») principalement destiné aux investisseurs institutionnels en France et hors de France (y compris aux Etats-Unis d'Amérique selon la Règle 144A) ;
- une offre au public en France d'actions nouvelles réalisée sous la forme d'une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (l'« Offre à Prix Ouvert » ou « OPO »).

Concomitamment à l'Offre, EDF EN procédera à une offre réservée aux salariés et mandataires sociaux du groupe EDF EN (l'« ORS ») ainsi qu'à une augmentation de capital réservée à la société EDEV, filiale d'EDF, afin de maintenir la participation du groupe EDF à 50% du capital et des droits de vote de la Société à l'issue de son introduction en bourse.

Conditions de l'Offre

L'Offre porte sur 12 139 472 actions et représente 20,22 % du capital et des droits de vote d'EDF EN hors ORS et hors exercice de l'option de surallocation. Les actions offertes dans le cadre de l'Offre sont proposées à un prix compris entre 24,10 euros et 28,00 euros par action.

EDF EN consentira aux Teneurs de Livre Associés agissant au nom et pour le compte des établissements garants une option de surallocation portant sur un maximum de 15% du nombre d'actions initialement offertes, soit un maximum de 1 820 920 actions nouvelles supplémentaires. En cas d'exercice intégral de l'option de surallocation, la taille de l'Offre sera, sur la base du point médian de la fourchette indicative de prix, de 363,7 millions d'euros et portera sur 22,57 % du capital social et des droits de vote d'EDF EN hors ORS.

L'ORS porte sur 435 000 actions qui sont proposées à un prix compris entre 19,28 euros et 22,40 euros par action pour la formule avec décote (pour la formule sans décote, la fourchette de prix indicative est celle de l'Offre).

L'émission réservée à EDEV porte sur 4 798 464 actions et représente 7,99 % du capital et des droits de vote d'EDF EN hors ORS et hors exercice de l'option de surallocation. Cette émission sera réalisée au même prix que celui fixé dans le cadre de l'Offre.

Calendrier de l'Offre

L'Offre s'ouvrira à compter du 14 novembre 2006 et devrait se clôturer le 27 novembre 2006 à 17 heures (heure de Paris) pour la souscription aux guichets et à 20 heures (heure de Paris) pour la souscription par Internet.

La fixation du prix devrait intervenir le 28 novembre 2006. Les négociations sur le marché Eurolist d'Euronext™ Paris (Compartiment A) devraient débuter le 29 novembre 2006.

Le placement est dirigé par JPMorgan et Lazard-IXIS qui agissent en qualité de Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre associés.

But de l'émission

L'Offre et l'admission aux négociations des actions d'EDF EN ont pour objectif de permettre à la Société de poursuivre son développement en lui donnant accès à de nouveaux moyens de financement de ses activités, notamment afin de poursuivre ses objectifs de croissance, et de conforter sa stratégie. Le produit net de l'émission des actions nouvelles sera également affecté pour partie au remboursement par la Société du prêt subordonné conclu avec EDEV.

A propos d'EDF Energies Nouvelles

Créé en 1990, EDF Energies Nouvelles est un acteur d'envergure internationale sur le marché de la production d'électricité verte, disposant au 30 juin 2006 d'une capacité installée de 1 015 MW dans le monde¹ (dont 746 MW détenus en propre²), auxquels s'ajoutent 616 MW en cours de construction (dont 306 MW destinés à être détenus en propre).

EDF EN est présent dans 9 pays d'Europe (France, Grèce, Portugal, Italie, Royaume-Uni, Espagne, Allemagne, Bulgarie, Belgique) et aux Etats-Unis.

Spécialiste de la production d'électricité verte, le groupe est actif sur quatre filières d'énergie renouvelable (éolien, hydraulique, biomasse, solaire). L'éolien représente aujourd'hui 78 % de sa capacité installée.

Doté d'un profil unique d'opérateur intégré, EDF EN, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 336,2 M€ et un EBITDA de 62,3 M€ en 2005, est présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur : développement, construction, production et exploitation/maintenance. Le groupe exerce également une activité de développement-vente d'actifs structurés, qui consiste principalement à vendre des actifs de production d'énergie renouvelable à des particuliers ou à des sociétés de services énergétiques. EDF EN est une filiale à 50 % du groupe EDF.

Informations publiques

Le prospectus de la société EDF Energies Nouvelles, composé du document de base enregistré le 22 septembre 2006 sous le numéro I.06-148 et d'une note d'opération, ayant reçu de l'Autorité des marchés financiers le visa n° 06-404 en date du 13 novembre 2006, est disponible, sans frais, auprès d'EDF Energies Nouvelles (Cœur Défense – Immeuble 1 – Défense 4, 90 Esplanade du Général de Gaulle – 92933 Paris La Défense Cedex) ainsi que sur les sites Internet d'EDF Energies Nouvelles (www.edf-energies-nouvelles.com) et de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

EDF Energies Nouvelles attire l'attention du public sur les facteurs de risque décrits au chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de base et au chapitre 2 de la note d'opération.

Une notice légale sera publiée dans le Bulletin des Annonces Légales Obligatoires le 15 novembre 2006.

Ce communiqué, et les informations qu'il contient, ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions EDF Energies Nouvelles dans un quelconque pays.

Les actions d'EDF Energies Nouvelles ne pourront être vendues aux Etats-Unis (tel que ce terme est défini par la Regulation S du US Securities Act de 1933, tel que modifié) en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du US Securities Act de 1933, tel que modifié. Il n'y aura pas d'enregistrement de tout ou partie de l'offre mentionnée dans ce communiqué aux Etats-Unis ni de réalisation d'une quelconque offre publique de vente portant sur des actions aux Etats-Unis. Ce communiqué ne doit pas

¹ Capacité nominale totale de toutes les centrales électriques du Groupe.

² Capacité correspondant à la part détenue par le Groupe dans les centrales électriques.

être distribué, directement ou indirectement, aux Etats-Unis. Il ne constitue pas une offre de vente d'actions aux Etats-Unis.

Aucune offre publique n'est effectuée au Royaume-Uni. Au Royaume-Uni, ces informations sont uniquement destinées aux personnes ayant une expérience professionnelle en matière d'investissement au sens de l'article 19(1) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 du Royaume-Uni (l'« Ordonnance ») ou qui sont des personnes visées à l'article 49(1) de l'Ordonnance ou d'autres personnes auxquelles EDF Energies Nouvelles peut légalement transmettre une invitation ou une incitation à investir conformément à l'Ordonnance.

Contacts

EDF Energies Nouvelles

Relations Médias

Marilys Dubernet

Tel +33 1 40 90 23 65

presse@edf-en.com

Relations investisseurs

Dorothee Hontebeyrie

Tel +33 1 40 90 20 50

investors@edf-en.com

Brunswick

Agnès Catineau / Patricia Perrier

+33 1 53 96 83 83

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

Avertissement au lecteur

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction, et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-42 du Règlement Général de l'AMF, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus.

1. ÉLÉMENTS CLÉS DE L'OFFRE ET CALENDRIER INDICATIF

1.1 Éléments clés de l'Offre

Structure de l'Offre	La diffusion des actions offertes sera réalisée dans le cadre d'une offre globale (l'« Offre »), comprenant : <ul style="list-style-type: none">– un placement global d'actions nouvelles principalement destiné aux investisseurs institutionnels en France et hors de France (y compris aux États-Unis d'Amérique selon la Règle 144A) (le « Placement Global ») ;– une offre au public en France d'actions nouvelles réalisée sous la forme d'une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (l'« Offre à Prix Ouvert » ou « OPO »).
Nombre d'actions offertes	Un nombre de 12 139 472 actions nouvelles à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne (les « Actions Nouvelles »).
Option de Surallocation	La Société consentira aux Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre Associés, au nom et pour le compte des Etablissements Garants, une option portant sur un maximum de 15 % du nombre d'Actions Nouvelles, soit un maximum de 1 820 920 actions nouvelles supplémentaires (l'« Option de Surallocation » et les « Actions Nouvelles Supplémentaires »). Cette option pourra être exercée au plus tard le 27 décembre 2006.
Fourchette de prix	Entre 24,10 euros et 28,00 euros par action (le « Prix de l'Offre »).
Éléments d'appréciation de la fourchette de prix	<p>La méthode des comparables boursiers a été privilégiée dans le cadre de l'exercice de fixation de la fourchette. Cette méthode, qui vise à comparer la Société à certaines sociétés cotées de son secteur qui présentent des modèles d'activité proches, permet, quand elle est appliquée, d'arrêter des hypothèses de valorisation cohérentes avec la fourchette indicative de prix retenue (voir paragraphe 5.3.1. de la présente note d'opération).</p> <p>Cette information est donnée à titre strictement indicatif et ne préjuge en aucun cas du Prix de l'Offre qui pourra être fixé en dehors de cette fourchette.</p>
Date de jouissance	1 ^{er} janvier 2006.
Produit brut de l'Offre	316,2 millions d'euros sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre (363,7 millions d'euros en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation).
Produit net de l'Offre	303,4 millions d'euros sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre (349,6 millions d'euros en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation).
But de l'émission	L'Offre et l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris ont pour objectif de permettre à la Société de poursuivre son développement en lui donnant accès à de nouveaux moyens de financement de ses activités, notamment afin de poursuivre ses objectifs de croissance, et de conforter sa stratégie. Le produit net de l'émission des Actions Nouvelles sera également affecté pour partie au remboursement par la Société du prêt subordonné conclu avec EDEV.
Garantie	L'Offre fera l'objet d'une garantie de placement par un groupe d'établissements financiers (les « Etablissements Garants ») dirigé par J.P. Morgan Securities Ltd. et Lazard-IXIS,

(les « **Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre Associés** »), Merrill Lynch International, Co-Chef de File Senior, et Dexia et Société Générale, Co-Chefs de File, portant sur l'intégralité des Actions Nouvelles offertes dans le cadre de l'Offre. Ce contrat de garantie pourra être résilié par les Etablissements Garants jusqu'à (et y compris) la date de règlement-livraison, dans certaines circonstances. Cette garantie ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce.

Engagements de conservation	Engagement de 180 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre pour la Société, M. Pâris Mouratoglou, la Société Internationale d'Investissements Financiers, EDF, EDEV, M. David Corchia et M. Yvon André, sous réserve de certaines exceptions.
Date de première cotation et de début des négociations	La première cotation des Actions Nouvelles (sous la forme de promesses d'actions au sens de l'article L. 228-10 du Code de commerce) et des Actions Existantes composant le capital de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris devrait intervenir le 28 novembre 2006 et les négociations devraient débuter le 29 novembre 2006.

1.2 Structure de l'Offre Réservée aux Salariés

Nombre d'Actions Nouvelles Réservées aux Salariés et modalités de souscription	Un nombre maximum de 435 000 actions nouvelles, dont un nombre maximum de 290 000 actions nouvelles offertes dans le cadre d'un plan d'épargne groupe (les « Actions Nouvelles Réservées aux Salariés PEG ») et un nombre maximum de 145 000 actions nouvelles offertes hors plan d'épargne groupe (les « Actions Nouvelles Réservées aux Salariés hors PEG »).
Fourchette indicative de Prix de l'Offre Réservée aux Salariés	Entre 19,28 et 22,40 euros par action (décote de 20 % par rapport au Prix de l'Offre) pour les Actions Nouvelles Réservées aux Salariés PEG. Au Prix de l'Offre pour les Actions Nouvelles Réservées aux Salariés hors PEG.
Date de jouissance	Le 1 ^{er} janvier 2006.
Produit brut de l'émission des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés	Sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre (soit 26,05 euros), le produit brut de l'émission des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés s'élèverait à 9,8 millions d'euros.

1.3 Emission réservée à EDEV et cessions d'actions entre actionnaires

Concomitamment au règlement-livraison de l'Offre, et conformément aux accords conclus entre le Groupe Mouratoglou et le Groupe EDF le 17 juillet 2006, la société EDEV, filiale d'EDF et actuellement actionnaire à 50 % de la Société, souscrira, au Prix de l'Offre, un nombre maximum de 4 798 464 actions nouvelles, dans le cadre d'une augmentation de capital lui étant réservée. A cette même date, M. Pâris Mouratoglou cédera 3 670 504 actions de la Société à EDEV et, par la suite, à la date du règlement-livraison des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés et, le cas échéant, des Actions Nouvelles Supplémentaires, le nombre d'actions nécessaires au maintien de la participation du groupe EDF dans la Société à 50 %. Ces cessions seront effectuées à un prix différent du Prix de l'Offre, déterminé selon les modalités décrites au paragraphe 5.3.4 de la note d'opération.

1.4 Calendrier indicatif

14 novembre 2006	Ouverture de l'OPO, du Placement Global et de l'Offre Réservée aux Salariés
27 novembre 2006	Clôture de l'OPO à 17 heures (heure de Paris) pour les souscriptions aux guichets et à 20 heures (heure de Paris) pour les souscriptions par Internet Clôture du Placement Global à 20 heures (heure de Paris) Clôture de l'Offre Réservée aux Salariés
28 novembre 2006	Fixation du Prix de l'Offre Publication par Euronext Paris de l'avis de résultat de l'OPO Diffusion du communiqué de presse confirmant le nombre définitif des Actions

	Nouvelles dans le cadre de l'Offre et indiquant le Prix de l'Offre
	Première cotation des actions de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris
29 novembre 2006	Début des négociations des actions de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris
	Début de la période de stabilisation éventuelle
1^{er} décembre 2006	Règlement-livraison de l'OPO, du Placement Global et de l'augmentation de capital réservée à EDEV
27 décembre 2006	Date limite d'exercice de l'Option de Surallocation
	Fin de la période de stabilisation éventuelle

2. MODALITÉS DE L'OFFRE

Dilution Impact de l'Offre et de l'Offre Réservée aux Salariés sur les capitaux propres consolidés de la Société

Sur la base des capitaux propres consolidés (part du Groupe) au 30 juin 2006 et du nombre d'actions composant le capital social à la date du Prospectus, les capitaux propres consolidés (part du Groupe) par action, avant et après l'Offre, s'établiraient comme suit, après émission de la totalité des Actions Nouvelles, des Actions Nouvelles Réservées à EDEV, des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés et, le cas échéant, des Actions Nouvelles Supplémentaires, sur la base d'un Prix de l'Offre de 26,05 euros par action (soit le point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre), soit un produit brut de 451,1 millions d'euros (498,5 millions d'euros en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation), et un produit net de 438,2 millions d'euros (484,5 millions d'euros en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation) après imputation des frais légaux et administratifs et de la rémunération globale des intermédiaires financiers (hors incidence des éventuelles économies d'impôts) :

	Capitaux propres consolidés (part du Groupe) au 30 juin 2006 par action
Avant émission des Actions Nouvelles, des Actions Nouvelles Réservées à EDEV et des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés	4,17 euros
Après émission des Actions Nouvelles, des Actions Nouvelles Réservées à EDEV et des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés	10,22 euros
Après émission des Actions Nouvelles, des Actions Nouvelles Supplémentaires, des Actions Nouvelles Réservées à EDEV et des Actions Nouvelles Réservées aux Salariés	10,66 euros

Incidence de l'Offre et de l'Offre Réservée aux Salariés sur la répartition du capital

A l'issue de l'Offre et de l'Offre Réservée aux Salariés et après réalisation de l'augmentation de capital réservée à EDEV, des cessions entre actionnaires décrites au paragraphe 1.3 et en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation, le capital et les droits de vote de la Société se répartiraient de la manière suivante :

Actionnaire	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
M. Pâris Mouratoglou	10 397 496	16,7 %	10 397 496	16,7 %
Société Internationale d'Investissements Financiers	5 049 640	8,1 %	5 049 640	8,1 %
EDF	10	n.s	10	n.s

Actionnaire	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
EDEV	31 150 838	50,0 %	31 150 838	50,0 %
Actionnaires minoritaires ¹	1 308 360	2,1 %	1 308 360	2,1 %
Salariés	435 000	0,7 %	435 000	0,7 %
Public	13 960 392	22,4 %	13 960 392	22,4 %
Total	62 301 736	100 %	62 301 736	100 %

¹ Notamment dirigeants et administrateurs.

3. INFORMATIONS DE BASE CONCERNANT LES DONNÉES FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES ; CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT ; RAISONS DE L'OFFRE ET UTILISATION PRÉVUE DU PRODUIT ; FACTEURS DE RISQUE

Données financières sélectionnées

Compte de résultat consolidé résumé 1^{er} semestre 2005 et 2006 (normes IFRS)

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	167,7	120,2
Résultat opérationnel	21,9	30,9
Résultat net part du Groupe	7,1	11,2

Bilan consolidé résumé au 31 décembre 2005 et au 30 juin 2006 (normes IFRS)

	31 décembre 2005	30 juin 2006
		<i>(en millions d'euros)</i>
Actifs non-courants	724,7	800,8
Actifs courants	265,9	303,0
Actifs détenus en vue de la vente	3,9	24,9
Total de l'actif	994,5	1 128,7
Capitaux propres	182,6	194,1
Provisions non courantes	5,2	4,9
Passifs non courants	470,5	600,1
Passifs courants	331,1	317,7
Passifs détenus en vue de la vente	3,0	11,9
Total du passif	994,5	1 128,7

Compte de résultat consolidé résumé 2004-2005 (normes IFRS)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	183,3	336,2
Résultat opérationnel	23,8	39,7
Résultat net part du Groupe	5,4	16,6

Bilan consolidé résumé 2004-2005 (normes IFRS)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Actifs non-courants	546,6	724,7
Actifs courants	213,3	265,9
Actifs détenus en vue de la vente	0	3,9
Total de l'actif	759,8	994,5
Capitaux propres	156,3	182,6
Provisions non courantes	7,4	5,2
Passifs non courants	328,4	470,5
Passifs courants	267,7	333,1
Passifs détenus en vue de la vente	0	3,0
Total du passif	759,8	994,5

Déclaration sur le fonds de roulement net

La Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net consolidé du Groupe est suffisant (c'est-à-dire qu'elle a accès à des ressources de trésorerie et de liquidité suffisantes) au regard de ses obligations au cours des 12 prochains mois à compter de la date de visa de l'Autorité des marchés financiers sur le présent Prospectus.

Cette déclaration est établie avant réalisation des opérations d'augmentation de capital décrites dans la note d'opération.

Capitaux propres et endettement

Conformément aux recommandations du CESR (CESR 127), la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés (hors résultat) établie à partir des données financières estimées au 31 août 2006 selon le référentiel comptable adopté par le Groupe au 30 juin 2006, se présente ainsi :

	31 août 2006 ⁽¹⁾ <i>(en milliers d'euros)</i>
1. Capitaux propres et endettement	
Dette courante	
Cautionnées.....	37 646
Garanties.....	0
Non garanties et non cautionnées.....	137 491
Total.....	175 137
Dette non courante	
Cautionnées.....	311 135
Garanties.....	95 021
Non garanties et non cautionnées.....	180 088
Total.....	586 244
Capitaux propres part du Groupe	
Capital.....	68 973
Réserve légale.....	3 781
Autres réserves ⁽²⁾	107 218
Total.....	179 972

2.	Endettement financier net	
A.	Trésorerie.....	165 428
B.	Equivalents de trésorerie.....	5 271
C.	Valeurs mobilières de placement.....	3 748
D.	Total (A) + (B) + (C).....	174 447
E.	Actifs financiers courants	954
F.	Dette bancaire courante.....	111 516
G.	Part à court terme de la dette non courante.....	50 981
H.	Autres dettes financières courantes.....	12 640
I.	Dette financière courante (F) + (G) + (H).....	175 137
J.	Dette financière nette courante (I) - (E) - (D).....	(264)
K.	Dette bancaire non courante.....	467 899
L.	Emprunts obligataires.....	0
M.	Autres dettes non courantes.....	118 344
N.	Dette financière non courante (K) + (L) + (M).....	586 243
O.	Endettement financier net (J) + (N) ⁽³⁾.....	585 979

(1) Données non auditées.

(2) Les autres réserves comprennent les primes d'émission, la réserve de conversion, les gains et pertes enregistrés directement en capitaux propres, les réserves recyclables ainsi que les résultats accumulés au 30 juin 2006. Elles ne comprennent pas le résultat du 1^{er} juillet au 31 août 2006, ainsi que les éventuelles variations de la réserve de conversion et des gains et pertes enregistrés directement en capitaux propres sur cette même période.

(3) L'endettement financier net ne tient pas compte de la juste valeur des instruments financiers dérivés en application des normes IAS 32 et 39. Pour mémoire, cette juste valeur avait un effet net positif de 4 894 milliers d'euros au 30 juin 2006.

Résumé des principaux facteurs de risque :

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques indiqués ci-dessous et décrits aux paragraphes 4.1 à 4.5 du Document de Base et au paragraphe 2 de la note d'opération avant de prendre leur décision d'investissement :

- les risques liés à l'industrie des énergies renouvelables, notamment ceux liés aux conditions climatiques, aux politiques de soutien aux énergies renouvelables et à l'acceptation par le public des projets éoliens,
- les risques liés aux activités du Groupe, notamment ceux liés à la dépendance vis-à-vis des fournisseurs et à la disponibilité des équipements et matières premières,
- les risques liés à la Société, notamment ceux liés à la dépendance à l'égard des dirigeants et des collaborateurs clés et à l'actionariat du Groupe,
- les risques de marché,
- les risques juridiques, et
- les risques liés à l'Offre.

La réalisation de ces risques ou de l'un de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, sur sa capacité à réaliser ses objectifs ou sur le cours des actions de la Société.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIÉTÉ

Histoire et évolution de la Société

La Société a été créée en 1990 par M. Pâris Mouratoglou, avec pour objet la construction et l'exploitation de centrales thermiques et hydroélectriques en France.

En 1998, la Société prend une orientation stratégique vers le secteur des énergies renouvelables en se spécialisant dans l'éolien, et installe ses premières éoliennes dans les départements d'Outre-Mer.

En octobre 2000, le groupe EDF prend une participation de 35 % dans le capital de la Société, qui devient alors l'entité du groupe EDF dédiée aux énergies renouvelables.

A partir de 2000, le Groupe s'est progressivement développé en Europe et, en 2002, il s'implante aux États-Unis avec l'acquisition de la société californienne enXco, l'un des principaux acteurs américains dans le secteur de l'éolien. A cette occasion, EDF accroît sa participation de 15 % ; la Société est depuis détenue à parité par EDF d'une part et par M. Pâris Mouratoglou et d'autres actionnaires historiques d'autre part. En 2004, SIIF Energies devient EDF Energies Nouvelles.

Aperçu des activités du Groupe

Le Groupe est un acteur d'envergure internationale et le leader sur le marché français de production d'électricité à partir d'énergie éolienne, en termes de capacité installée. Présent dans neuf pays européens et aux États-Unis, le Groupe intervient dans la production d'électricité verte dans quatre filières : l'éolien, l'hydraulique, la biomasse et le solaire. Il exerce également une activité historique dans le secteur de la production thermique et de la cogénération à partir de combustibles fossiles.

Le Groupe a développé une présence stratégique sur chacun des principaux segments du marché de la production d'électricité à partir des énergies renouvelables. Grâce à son expertise technique et à la qualité de ses équipes, le Groupe est un opérateur intégré, actif dans le développement, la construction, l'exploitation et la maintenance de centrales électriques ainsi que dans le secteur de l'ingénierie financière, avec son activité de développement-vente d'actifs structurés. Dans la construction et l'exploitation-maintenance de centrales électriques, le Groupe intervient tant pour son compte propre que pour le compte de tiers.

Au 30 juin 2006, le Groupe dispose d'une capacité installée de 1 015,1 MW¹ (dont 746 MW détenus en propre²). Par ailleurs, 616,2 MW (dont 306,3 MW devant être détenus en propre) sont en cours de construction pour compte propre et pour compte de tiers.

5. ÉVOLUTION RÉCENTE DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET PERSPECTIVES

Objectifs

Dans le cadre de sa stratégie de développement dans la production d'énergie verte, le Groupe se donne pour objectif une accélération du développement de ses capacités de production, qui pourraient atteindre jusqu'à 3 000 MW fin 2011, pour sa quote-part détenue en propre et après cession d'actifs dans le cadre de son activité de développement-vente d'actifs structurés.

En prenant pour hypothèse la reconduction du système des *Production Tax Credit* ou d'un dispositif équivalent aux États-Unis pour l'exercice 2008, le Groupe se fixe en outre pour objectif d'atteindre un EBITDA³ d'au moins 200 millions d'euros au titre de l'exercice 2008.

Prévisions

Sur la base des hypothèses détaillées au chapitre 13 du Document de Base, le Groupe attend :

- pour l'exercice 2006 : (i) un EBITDA³ d'au moins 90 millions d'euros et (ii) un résultat net part du Groupe d'au moins 20 millions d'euros,
- pour l'exercice 2007 : un EBITDA³ d'au moins 125 millions d'euros.

¹ Capacité nominale totale de toutes les centrales électriques consolidées par le Groupe. Sauf indication contraire, les capacités des centrales électriques indiquées dans le présent Prospectus sont des capacités nominales.

² Capacité détenue en propre dans les centrales électriques consolidées par le Groupe.

³ L'EBITDA correspond au résultat opérationnel hors dotations aux amortissements et provisions du Groupe. L'EBITDA ne doit en aucune manière être assimilé au résultat opérationnel, au résultat net ou au flux de trésorerie découlant de l'exploitation et ne saurait être employé comme un indicateur de rentabilité ou de liquidité passée ou future du Groupe.

6. ADMINISTRATEURS, MEMBRES DE LA DIRECTION, SALARIÉS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Administrateurs

A l'issue du règlement-livraison des Actions Nouvelles, le conseil d'administration de la Société sera composé de la façon suivante :

- Pâris Mouratoglou, président du conseil d'administration
- Société Internationale d'Investissements Financiers, représentée par Catherine Mouratoglou
- EDF, représenté par Olivier Paquier
- EDEV, représenté par Robert Durdilly
- Paul Rossinès
- Jean-François Astolfi
- Jean Thomazeau
- Pierre Richard⁽¹⁾
- Elie Cohen⁽¹⁾

⁽¹⁾ Administrateurs indépendants.

Salariés

L'effectif du Groupe s'élevait au 30 juin 2006 à 429 personnes.

Contrôleurs légaux des comptes

Commissaires aux comptes titulaires

Alain Martin et Associés
KPMG Audit

Commissaires aux comptes suppléants

Monsieur Patrick Viguié
SCP Jean Claude André et Autres

7. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS

Les opérations conclues avec des apparentés sont décrites au chapitre 19 du Document de Base.

8. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

Capital social

A la date du Prospectus, le capital social de la Société est de 68 972 608 euros divisé en 43 107 880 actions d'une valeur nominale de 1,6 euro chacune.

Mise à disposition du Prospectus

Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais au siège social d'EDF Energies Nouvelles, sur le site Internet de la Société (www.edf-energies-nouvelles.com) ainsi que sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

Contact investisseurs

M. Philippe Crouzat

Directeur financier

Cœur Défense – Immeuble 1 – Défense 4

90, Esplanade du Général de Gaulle – 92933 Paris la Défense Cedex

Téléphone : +33 (0) 1 40 90 23 00

E-mail : investors@edf-en.com

Site Internet : www.edf-energies-nouvelles.com