

EDF (EDF.PA)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009T	2010T
Omzet (€ mln)	46.150	51.047	58.932	59.637	64.279	70.000	75.000
Ebitda	12.558	12.906	13.930	14.240	15.210	17.500	20.250
Ebit	6.153	7.993	9.356	9.991	7.911	10.000	11.000
Nettowinst	1.607	3.230	5.605	5.618	3.400	5.800	6.500
EV/Balanstotaal	5,6%	11,8%	13,8%	14,6%	11,5%	11,6%	12,3%
Rendement TV	4,1%	4,7%	5,2%	5,4%	3,9%	4,6%	5,0%
Rendement EV	19,6%	22,5%	24,9%	21,6%	13,5%	24,1%	25,0%
Ebitdamarge	27,2%	25,3%	23,6%	23,9%	23,7%	25,0%	27,0%
Ebitmarge	13,3%	15,7%	15,9%	16,8%	12,3%	14,3%	14,7%
Nettowinstmarge	3,5%	6,3%	9,5%	9,4%	5,3%	8,3%	8,7%
WpA	€ 0,98	€ 1,96	€ 3,08	€ 3,08	€ 1,87	€ 3,19	€ 3,58
Dividend	€ 0,23	€ 0,79	€ 1,16	€ 1,28	€ 1,28	€ 1,30	€ 1,50
Uitst. aand. (mln)	1.640	1.648	1.820	1.824	1.818	1.818	1.818
Koers ult. & 14/8/09		€ 31,98	€ 55,20	€ 81,48	€ 41,50	€ 34,68	
KW		16,3	17,9	26,5	22,2	10,9	9,5
Marktkapitalisatie (€ mrd)						63,1	

vanaf 2002 tot over de Duitse landsgrenzen uitgebreid, met name in Oost-Europa en Engeland.

In 2002 kocht RWE voor 6 miljard euro het Britse Innogy, dat met een opwekkingscapaciteit van 8.700 MW 4,7 miljoen klanten bedient. In hetzelfde jaar kocht RWE ook American Water Works Company, 's werelds grootste beursgenoteerde waterbedrijf, dat in de Verenigde Staten en Canada zestien miljoen huishoudens van water voorziet. Op de diversificatie naar het waterbedrijf is RWE teruggekomen en mede ter financiering van de overname van Essent wordt nu gezocht naar een koper voor het Amerikaanse waterbedrijf.

Al voor de overname van Essent besloot RWE actief te worden in Nederland en in 2006 werd de bouw aangekondigd van een dubbele steenkoolgestookte centrale met een capaciteit van 1.600 MW in de Eemshaven, die vanaf 2012 operationeel moet zijn.

RWE voorzag in 2008 twaalf miljoen huishoudens van stroom en nog eens acht miljoen van gas. Van de omzet werd 73 procent in Duitsland behaald, 10 procent in Engeland, 8 procent in Polen en de rest in landen als Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Kroatië. Van de stroom wordt 55 procent opgewekt met bruin- en steenkool, 14 procent met kernenergie, 16 procent met gas en 14 procent met andere energiebronnen. Hernieuwbare energie maakt met 1.500

MW nog maar 3 procent van het geheel uit.

Uitvoering van de strategieagenda 2012 *Meer groei, minder CO₂* moet RWE's positie in hernieuwbare energie, vooral wind- en getijdenenergie, de komende vier jaar laten uitbreiden tot een opwekkingscapaciteit van 4.500 MW. De komende jaren zal ook worden ingespeeld op de snelle opmars van elektrisch aangedreven auto's. Al in 2012 wil RWE in Duitsland een landelijk dekkend



netwerk van oplaadstations beschikbaar hebben. Daarnaast moet het buitenlandse aandeel in de omzet worden opgevoerd tot zo'n 40 à 50 procent.

RWE denkt in decennia in plaats van in jaren en heeft plannen ontvouwd die rei-

EDF (€)

Beurswaarde	63,1 mrd	Wpa 2009T	3,19
Omzet 2008	64,3 mrd	Wpa 2010T	3,58
Nettowinst 2008	3,4 mrd	Dividend 2008	1,28

ken tot 2024. In 2015 moet de eerste elektriciteitscentrale met nagenoeg volledige afvang en opslag van kooldioxide worden gebouwd. In 2019 moet voor het hele bedrijf de CO₂-uitstoot zijn gehalveerd. Tegen 2022 verwacht RWE twee nieuwe kerncentrales in Engeland te hebben gebouwd, terwijl in 2024 de eerste stroom op de maan zal worden opgewekt.

RWE werd in het eerste halfjaar geconfronteerd met dalende gas- en stroomprijzen en een krimpend afzetvolume maar was desondanks in staat een 3,8 procent hoger operationeel resultaat en een 4,7 procent hogere nettowinst bij een slechts 1,4 procent lagere omzet van 24,4 miljard euro te rapporteren. De winst werd flink bijgespijkerd met betere resultaten van RWE's trading desk.

De prijsdaling op de vrije elektriciteitsmarkt, die in de eerste zes maanden opliep tot 35 procent, kreeg nog geen vat op de gerealiseerde verkoopprijzen aangezien volgens gewoonte RWE zijn hele jaarcapaciteit op voorhand had verkocht tegen nog relatief hoge prijzen. Het is onzeker hoe dit in de tweede jaarhelft uitwerkt, maar ceo Jürgen Grossmann zegt er vertrouwen in te hebben dat omzet

en winst over het hele jaar per saldo op hetzelfde niveau zullen liggen als in 2008.

GROOTSTE TER WERELD

EDF Group is het grootste stroomopwekkingsbedrijf ter wereld. Wereldwijd be-