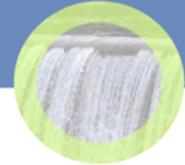
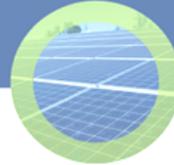




EDF Energies Nouvelles
Rapport financier
au 30 juin 2009

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2009	5
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009 ..	21
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET ATTESTATION DES RESPONSABLES.....	57



RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2009

1. Présentation de l'activité et des faits marquants du premier semestre	7
2. Présentation des comptes consolidés semestriels	10
3. Evènements importants intervenus depuis le 30 juin 2009	17
4. Principaux risques du Groupe	17

1. Présentation de l'activité et des faits marquants du premier semestre

1.1 Évolution des capacités de production

Au 30 juin 2009, la capacité installée brute du Groupe, toutes filières confondues, s'élève à 2 547,4 MW, en hausse de 272,1 MW par rapport au 31 décembre 2008.

La capacité installée nette atteint quant à elle 1 743,6 MW, en hausse de 179,2 MW comparés au 31 décembre 2008.

La répartition, par filière et par pays, des capacités en service et en construction est la suivante :

		31.12.08		30.06.09			
		En service		En service		En construction	
		Brut	Net	Brut	Net	Brut (*)	Net
EOLIEN	France	263,4	223,7	286,9	247,2	118,5	88,6
	Portugal	475,8	283,0	495,8	302,9	-	-
	Grèce	149,4	145,1	169,4	155,5	158,6	147,2
	Italie	234,1	111,2	266,1	126,4	172,9	117,3
	Royaume-Uni	143,2	123,2	139,2	119,2	88,0	44,0
	Belgique	-	-	30,0	5,5	-	-
	Allemagne	3,0	3,0	3,0	3,0	-	-
	Turquie	49,0	12,2	49,0	12,3	79,2	19,8
	Etats-Unis	712,7	486,7	862,7	592,8	205,0	106,0
	Mexique	-	-	-	-	67,5	67,5
	Total Eolien	2 030,6	1 388,1	2 302,1	1 564,8	889,7	590,4
	SOLAIRE	France	7,4	7,4	7,4	7,4	63,8
Italie		5,7	2,7	9,3	6,2	11,2	8,4
Grèce		-	-	-	-	6,0	6,0
Espagne		6,1	1,2	6,7	1,3	11,1	-
Etats-Unis		1,6	1,6	4,2	4,2	0,5	0,5
Canada		-	-	-	-	23,4	23,4
Total Solaire		20,8	12,9	27,6	19,0	116,0	84,1
AUTRES FILIERES	223,9	163,4	217,7	159,8	7,4	6,9	
TOTAL EDF EN	2 275,3	1 564,4	2 547,4	1 743,6	1 013,1	681,4	

(*) Comprend l'activité Développement-Vente d'Actifs Structurés.

Pour mémoire, les capacités installées nettes sont le produit des capacités brutes par le pourcentage de détention du Groupe dans les sociétés portant les actifs d'exploitation. Les capacités brutes sont un indicateur de la capacité de développement du Groupe, les capacités nettes un indicateur de mesure patrimonial (capacités détenues en propre).

1.1.1 Eolien

- En Italie, le Groupe a mis en exploitation le parc de Minervino d'une capacité de 32 MW.
- En Grèce, la première tranche de 20 MW du parc de Viotia II (d'une capacité totale de 38 MW) a été mise en service.
- Au Portugal, EDF Energies Nouvelles a mis en service la dernière tranche de 20 MW du parc d'Arada d'une capacité totale de 112 MW.
- En France, le Groupe a mis en service les parcs de Sauveterre (12 MW) et de Fiennes (11,5 MW).

- En Belgique, la première tranche de 30 MW du parc éolien offshore C-Power a été mise en exploitation.
- Aux Etats-Unis, le parc de Shiloh II d'une capacité de 150 MW a été mis en service en Californie.

Au 30 juin 2009, la capacité éolienne brute en construction s'élève à 889,7 MW. Ces chantiers se situent principalement en France, en Italie, en Grèce, aux Etats-Unis et au Mexique.

1.1.2 Solaire

Au 30 juin 2009, la capacité solaire installée du Groupe s'élève à 27,6 MWc bruts (19 MWc nets). Les mises en service au premier semestre ont eu lieu en Italie, avec la mise en exploitation de 3,7 MWc, ainsi qu'aux Etats-Unis avec la mise en service de la première grande réalisation en toiture sur des entrepôts dans le New Jersey (1,8 MWc).

La capacité solaire en construction s'élève à 116 MWc bruts au 30 juin 2009 à comparer à 29,2 MWc fin 2008. Le développement du Groupe dans la filière solaire s'est accéléré au premier semestre avec la mise en construction de 93 MWc. L'essentiel de ces réalisations concerne des centrales au sol d'envergure situées en France, en Espagne et au Canada qui seront, pour la plupart, mises en service d'ici la fin du premier trimestre 2010.

- En France, le Groupe a notamment lancé la construction des deux premières tranches (26 MWc) de la centrale de Gabardan ainsi que la construction des centrales de Sainte Tulle (5,2 MWc) et de Manosque (4,1 MWc). Sur l'île de la Réunion, la réalisation de la centrale de Mangassaye (5,1 MWc pour compte de tiers) a démarré tandis que la construction de La Roseraie (10,5 MWc pour compte propre) se poursuit.
- En Espagne, la construction de la centrale de Casatejada (11,1 MWc) a été lancée.
- Au Canada, le Groupe a débuté en juin la réalisation de deux grandes centrales au sol (Arnprior) d'une capacité totale de 23,4 MWc.

Les autres mises en construction concernent des projets au sol de petite capacité en Italie (environ 9 MWc) et des projets en toiture en France (8,5 MWc).

Au 30 juin 2009, le Groupe totalise 144 MWc bruts de capacité solaire en exploitation ou en construction à comparer à 50 MWc bruts fin 2008. Ce dynamisme permet à EDF Energies Nouvelles d'atteindre d'ores et déjà l'objectif de 100 à 150 MWc en exploitation ou en construction qui avait été annoncé pour le 31 décembre 2009.

1.2 Développement international

EDF Energies Nouvelles a signé en mai un accord stratégique avec le développeur danois de parcs éoliens Greentech. Cet accord porte sur l'acquisition de 50 % du projet italien de Monte Grighine (98,9 MW) et sur un partenariat donnant à EDF Energies Nouvelles l'option de participer à hauteur de 50 % à tous les projets du portefeuille de Greentech en Italie et en Pologne, qui représentent environ 850 MW. Cet accord permet au Groupe de renforcer sa présence dans un de ses pays historiques, l'Italie, mais aussi de se positionner en Pologne, un pays à fort potentiel bénéficiant de conditions de vent très favorables.

1.3 Approvisionnement en turbines et en panneaux photovoltaïques

EDF Energies Nouvelles a signé en mars un accord avec le développeur canadien Skypower pour l'achat de 270 MW de turbines GE livrables en 2009. Cet achat sur le marché secondaire a permis au Groupe d'acquérir des équipements à des conditions favorables pour le développement de ses projets américains.

Le Groupe a également acquis à des conditions avantageuses 74 MW de turbines auprès de Vestas. Ces turbines permettront de construire le parc de Bonorva en Sardaigne.

Au total, au 30 juin 2009, EDF Energies Nouvelles dispose de 1 596 MW de turbines sécurisés : 1 140 MW en Amérique du Nord auprès des fabricants GE, REpower et Clipper, et 456 MW en Europe auprès de Vestas, REpower et Enercon.

Le Groupe a également poursuivi son approvisionnement en modules photovoltaïques. La commande auprès de First Solar, le principal fournisseur du Groupe en panneaux de couches minces, a été étendue à 383 MWc pour la période 2009-2012. Au 30 juin 2009, EDF Energies Nouvelles a également sécurisé 53 MWc fermes (et 38 MWc en option) de panneaux en silicium cristallin et 16 MWc de panneaux en silicium amorphe.

Au total, 490 MWc de panneaux photovoltaïques ont été sécurisés (hors panneaux Nanosolar) dont 38 MWc sous forme d'option.

1.4 Développement-Vente d'Actifs Structurés

En Europe, la cession du parc de Fierville (28 MW) a été finalisée au cours du premier trimestre.

Aux Etats-Unis, EDF Energies Nouvelles a développé et vendu une partie du parc de Spearville II au Kansas.

La construction du parc de Crane Creek, d'une capacité de 99 MW, a par ailleurs débuté. Sa mise en service est prévue fin 2009.

1.5 Exploitation et Maintenance

EDF Energies Nouvelles a signé six nouveaux contrats d'Exploitation-Maintenance aux Etats-Unis au cours du premier semestre portant sur 184 turbines d'une capacité de 369 MW. Au total, le Groupe gère, via sa filiale américaine enXco, près de 5 400 turbines représentant plus de 4 500 MW.

1.6 EDF Energies Nouvelles Réparties

EDF Energies Nouvelles Réparties, spécialisée dans la commercialisation des offres complètes d'énergies réparties aux particuliers et aux professionnels, a poursuivi son développement.

Au premier semestre, près de 1 300 installations photovoltaïques ont été réalisées dans des logements existants à comparer aux 1 000 installations environ vendues au cours de l'année 2008. La société a signé 50 nouveaux accords auprès de constructeurs de maisons individuelles.

La société Silicium de Provence (SilPro), dans laquelle EDF Energies Nouvelles détient une participation minoritaire indirecte, a rencontré des difficultés de financement qui l'ont contrainte à demander son placement en redressement judiciaire le 7 avril 2009. Le montant total des engagements d'EDF Energies Nouvelles Réparties dans le projet SilPro a été provisionné dans les comptes consolidés du premier semestre 2009.

1.7 Autres filières

EDF Energies Nouvelles a signé avec le leader européen des systèmes de défense DCNS un accord de partenariat portant sur le développement et la réalisation en Europe de projets dans les énergies marines. Cet accord permet aux deux Groupes d'unir leur expertise dans le développement, la réalisation et la maintenance de projets dans les énergies marines, en particulier l'énergie des vagues, l'énergie des courants marins et l'énergie thermique des mers.

2. Présentation des comptes consolidés semestriels

2.1 Comptes consolidés

2.1.1 Résultats des opérations

Comptes consolidés (en millions d'euros)	30/06/2008	30/06/2009	Variation
Chiffre d'affaires	309,6	413,8	+33,7 %
Ebitda	85,2	140,2	+64,6 %
Résultat opérationnel	58,9	94,6	+60,6 %
Résultat financier	(21,5)	(51,8)	+140,9 %
Impôt	(5,9)	(3,9)	(33,9 %)
Quote-part des sociétés MEE	0,0	(2,9)	-
Résultat net consolidé	31,5	36,0	+ 14,3 %
Intérêts minoritaires	4,3	(5,8)	ns
Résultat net part du Groupe	27,2	41,8	+53,7 %

Evolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe augmente de 33,7 %, pour atteindre 413,8 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 309,6 millions d'euros au 30 juin 2008. A taux de change constant, la progression est de 29,1 %.

Les tableaux ci-dessous présentent le chiffre d'affaires du Groupe par zone géographique et par métier :

<i>Zone géographique (en millions d'euros)</i>	30/06/2008	30/06/2009
Europe	210,3	291,8
Production	88,1	121,3
Exploitation - Maintenance	1,9	3,8
DVAS *	53,7	71,0
Energies Nouvelles Réparties	66,6	95,7
Amériques	99,3	122,0
Production	25,0	35,6
Exploitation - Maintenance	7,2	15,3
DVAS *	67,1	71,1
Total	309,6	413,8

<i>Métier (en millions d'euros)</i>	30/06/2008	30/06/2009
Production	113,1	156,9
Exploitation - Maintenance	9,1	19,1
DVAS *	120,9	142,1
Energies Nouvelles Réparties	66,6	95,7
Total	309,6	413,8

* Développement-Vente d'Actifs Structurés

Europe

Le chiffre d'affaires du Groupe dans la zone Europe progresse de 38,8 % passant de 210,3 millions d'euros au 30 juin 2008 à 291,8 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation s'explique comme suit :

- le chiffre d'affaires de l'activité Production progresse de 37,7 %, passant de 88,1 millions d'euros au 30 juin 2008 à 121,3 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 33,2 millions d'euros. Cette hausse significative résulte principalement, pour ce qui concerne les parcs comptabilisés en intégration globale ou proportionnelle, de :
 - l'effet année pleine de la mise en service en 2008 de nouveaux parcs éoliens et solaires pour 681,8 MW bruts (454,5 MW nets), au Portugal (332 MW bruts, 194 MW nets), en France (197 MW bruts, 170 MW nets), en Italie (74,8 MW bruts, 35,5 MW nets), au Royaume-Uni (40 MW bruts, 20 MW nets) et en Grèce (38 MW bruts, 35 MW nets),
 - la mise en service au premier semestre 2009 de nouveaux parcs éoliens et solaires pour 99,2 MW, en Italie (35,7 MW bruts, 18,7 MW nets), en France (23,5 MW bruts et nets), au Portugal (20 MW bruts et nets) et en Grèce (20 MW bruts, 10,4 MW nets). Cette progression est obtenue malgré la grève du début de l'année aux Antilles qui a eu un impact sur la production dans la zone, et un régime de vent très faible sur la plus grande partie de la zone, en particulier au second trimestre,
 - l'effet de l'entrée de la Turquie au cours du second semestre 2008 (49 MW bruts, 12,3 MW nets) ;

- le chiffre d'affaires de l'activité Développement-Vente d'Actifs Structurés passe de 53,7 millions d'euros au 30 juin 2008 à 71 millions au 30 juin 2009. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2008 concernait les projets solaires de Puente de Genave et Aznalcollar en Espagne (3,78 MWc), et en France, la vente du projet éolien de Fonds de la Plaine (4 MW) et l'avancement de la phase 1 du projet éolien de Fierville (20 MW). Celui du premier semestre 2009 correspond principalement à l'achèvement du projet éolien de Fierville en France (28 MW au total) ainsi qu'à la vente de panneaux destinés aux sociétés intégrées proportionnellement, dont seule la part intra-groupe est éliminée dans le chiffre d'affaires consolidé ;
- le chiffre d'affaires de l'activité Exploitation-Maintenance passe de 1,9 million d'euros au 30 juin 2008 à 3,8 millions d'euros au 30 juin 2009 ;
- le chiffre d'affaires réalisé par l'ensemble EDF Energies Nouvelles Réparties et ses filiales, au cours du premier semestre s'élève à 95,7 millions d'euros, contre 66,6 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une progression de 43,7 %. Cette progression de 29,1 millions d'euros s'explique principalement par :
 - le bon démarrage de l'activité de la société EDF ENR SA, dont le chiffre d'affaires de ventes de systèmes solaires pour l'intégré-bâti progresse de 0,8 million d'euros au 30 juin 2008 à 28,2 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 27,4 millions d'euros,
 - des effets de variation de périmètre des filiales Photon Power Technologies (PPT) et Ribo : PPT, qui vend également des systèmes solaires, est passée de mise en équivalence à intégration globale en tout début d'année ; son chiffre d'affaires s'élève à 10,5 millions d'euros au 30 juin 2009. Ribo est entrée en périmètre à mi-année 2008 ; son chiffre d'affaires est de 2 millions d'euros au 30 juin 2009,
 - des performances moindres à celles constatées au premier semestre 2008 pour le groupe Tenesol et Supra ; le chiffre d'affaires du groupe Tenesol (consolidé en intégration proportionnelle à 50 %) s'élève à 31,1 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 40,6 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une baisse de 9,5 millions d'euros ; celui de Supra passe de 25,2 millions d'euros au 30 juin 2008 à 23,9 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une baisse de 1,3 million d'euros.

Amériques

Le chiffre d'affaires du Groupe dans la zone Amériques progresse de 22,9 %, passant de 99,3 millions d'euros au 30 juin 2008 à 122 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation se décompose comme suit :

- le chiffre d'affaires de l'activité Production progresse de 42,4 %, passant de 25 millions d'euros au 30 juin 2008 à 35,6 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une augmentation de 10,6 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement de :
 - la mise en service en février 2009 du parc éolien de Shiloh II (150 MW bruts, 78,4 MW nets) et des centrales solaires de Bayshore, Steven's Institute et Hall's Warehouse aux Etats-Unis (2,56 MWc bruts et nets).
 - l'effet année pleine du projet éolien Wapsi North (100,5 MW bruts, 88 MW nets) mis en service en décembre 2008, et des centrales solaires de Black River, Sacramento soleil et de Fresno aux Etats-Unis (1,64 MWc bruts et nets) mises en service courant 2008.
- le chiffre d'affaires de l'activité Développement-Vente d'Actifs Structurés passe de 67,1 millions d'euros au 30 juin 2008 à 71,1 millions d'euros au 30 juin 2009, ce qui traduit une relative stabilité d'un semestre à l'autre. En effet :

- au premier semestre 2008, le chiffre d'affaires dégagé correspondait, pour l'essentiel, à l'achèvement du projet éolien de Goodnoe (94 MW) ainsi qu'à l'avancement des projets éoliens de Grand Meadows (100,5 MW) et Pomeroy (198 MW) ;
 - au premier semestre 2009, il correspond pour l'essentiel à la première partie du projet éolien de Spearville 2 (32 turbines de 1,5 MW) ainsi qu'à l'avancement du projet éolien de Crane Creek (99 MW).
- le chiffre d'affaires de l'activité Exploitation-Maintenance a plus que doublé ; il passe de 7,2 millions d'euros au 30 juin 2008 à 15,3 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation est due, pour l'essentiel, aux nouveaux contrats conclus aux Etats-Unis en 2008 représentant 2 139 MW. A ce jour, enXco exploite, pour compte propre et pour compte de tiers, près de 5 400 turbines aux Etats-Unis ce qui représente plus de 4 500 MW.

L'Ebitda¹

L'EBITDA au 30 juin 2009 s'élève à 140,2 millions d'euros contre 85,2 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une augmentation de 55 millions d'euros (+ 64,6 %).

Cette augmentation s'explique principalement par :

- l'accroissement de l'activité du Groupe, notamment pour ses activités de Production, Développement-Vente d'Actifs Structurés et Exploitation-Maintenance, à hauteur de 46,6 millions d'euros,
- la comptabilisation de l'excédent de la situation nette sur le prix d'acquisition (20,5 millions d'euros) du projet Monte Grighine en cours de construction (98,9 MW), acquis à hauteur de 50 % dans le cadre d'un partenariat conclu avec Greentech Energy Systems A/S, développeur européen de parcs éoliens ; ce partenariat renforce notamment la position du groupe en Italie,
- l'augmentation des frais de développement et corporate de 12,1 millions d'euros d'un semestre à l'autre.

L'EBITDA de la zone Europe passe de 67,8 millions d'euros au 30 juin 2008 à 100,3 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 47,9 % ; l'EBITDA de la zone Amériques passe de 17,4 millions d'euros à 39,9 millions d'euros, soit une hausse de 129,3 %.

L'évolution de l'EBITDA de la zone Europe s'explique principalement par l'effet des mises en service au cours du premier semestre ainsi que par l'effet année pleine des centrales mises en service en 2008. Par ailleurs, il tient compte de l'excédent du prix d'acquisition sur la situation nette du projet Monte Grighine ; toutefois, la zone Europe concentre la majeure partie de la hausse des frais de développement et corporate du Groupe, et les performances, à périmètre constant, ont été inférieures à celles constatées au premier semestre 2008 du fait notamment des conditions de vent moyennes au premier trimestre, mauvaises au second ; enfin, l'EBITDA du premier semestre tient compte également des conséquences de la grève aux Antilles, et du recul des performances des filiales d'EDF Energies Nouvelles Réparties, du groupe Tenesol et de Supra.

L'évolution de l'EBITDA de la zone Amériques s'explique également par les effets mises en service des nouveaux parcs 2009 et des effets année pleine des parcs mis en service en 2008. Il s'explique aussi par le bon niveau de rentabilité économique enregistré sur les projets DVAS du premier semestre par rapport à celui enregistré lors du premier semestre 2008, au cours duquel le projet Goodnoe (94 MW) - projet ayant rencontré des difficultés de réalisation tout à fait exceptionnelles dans cette activité - avait généré une marge négative.

¹ La présente section présente le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, subventions d'investissement et pertes de valeur, dit « EBITDA » 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 profitabilité ou de liquidité passée ou future du Groupe.

Dotations nettes aux amortissements

Les dotations nettes aux amortissements augmentent de 18,6 millions d'euros passant de 26,3 millions d'euros au 30 juin 2008 à 44,9 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation s'explique par les dotations aux amortissements des immobilisations relatives aux parcs mis en service au cours du premier semestre 2009 ainsi que par l'effet année pleine de ceux mis en service courant 2008. Pour mémoire, les parcs éoliens et les fermes au sol du groupe EDF Energies Nouvelles s'amortissent en mode linéaire sur une durée de 25 ans.

Résultat opérationnel

Le tableau ci-dessous présente le résultat opérationnel du Groupe selon la segmentation géographique :

<i>Zone géographique (en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2008</i>	<i>30 juin 2009</i>
Europe	48,0	67,4
Amériques	10,9	27,2
Total	58,9	94,6

Le résultat opérationnel du Groupe est de 94,6 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 58,9 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une progression de 60,6 %.

Europe

Le résultat opérationnel du Groupe pour ses activités en Europe a augmenté de 19,4 millions d'euros, passant de 48 millions d'euros au 30 juin 2008 à 67,4 millions d'euros au 30 juin 2009. La hausse provient essentiellement de l'activité Production, due, d'une part, à l'effet année pleine des mises en service 2008 dans l'éolien - Imerovigli (30 MW) et l'extension de Profitis Ilias (8 MW) en Grèce, Ventominho (240 MW) et Arada (première phase de 92 MW) au Portugal, Bicker (26 MW) et Walkway (14 MW) au Royaume-Uni, Campidano (70 MW) en Italie et Chemin d'Ablis (52 MW), Villesèque (50,6 MW), Salles Curan (87 MW) en France ainsi que dans le solaire avec Vascigliano, Dolci, San Faustino, Lequile, Veglie et Thyssen Krupp en Italie (4,8 MWc) et Narbonne (7 MWc), Montesquieu (0,1 MWc) et Themis (0,2 MWc) en France - et d'autre part, aux mises en service de nouveaux parcs au cours du premier semestre 2009 - dans l'éolien, la seconde phase d'Arada (20 MW) au Portugal, Minervino (32 MW) en Italie, Fiennes (11,5 MW) et Sauveterre (12 MW) en France, enfin la première tranche de Viotia 2 (20 MW) en Grèce et dans le solaire Villacidro et San Pietro en Italie (3,66 MW). En revanche, il tient compte des conséquences de la grève aux Antilles, des mauvaises conditions de vent. Il concentre également une large part de la hausse des frais de développements et de structure du Groupe, ainsi qu'une baisse des performances du groupe Tenesol et de Supra par rapport à fin juin 2008. Enfin, il comprend l'excédent de la situation nette sur le prix d'acquisition (Badwill) du projet Monte Grighine.

Amériques

Le résultat opérationnel du Groupe pour ses activités dans la zone Amériques passe de 10,9 millions d'euros au 30 juin 2008 à 27,2 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 149,5 % ; à taux de change constant, la progression aurait été de 182,9 %. Cette hausse s'explique par la croissance des activités de production et de vente de projets, particulièrement soutenue au cours du premier semestre 2009, avec notamment les mises en production des projets Wapsi North (100,5 MW) en décembre 2008 et de Shiloh 2 (150 MW) en février 2009. Elle s'explique également

par la vente du projet Spearville 2 (32 turbines de 1,5 MW) et la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement du projet Crane Creek (99 MW), alors qu'en 2008 l'opération principale de vente d'actifs était le projet de Goodnoe qui avait dégagé une marge négative.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 51,8 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 21,5 millions au 30 juin 2008, soit une variation de 30,3 millions d'euros, qui s'explique par :

- la hausse de la charge d'intérêts nette des produits de placements de 12 millions d'euros : elle passe de 20,7 millions d'euros au 30 juin 2008 à 29 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette variation correspond tout d'abord à l'impact des mises en service de nouvelles centrales, ainsi qu'à l'augmentation du besoin en fonds de roulement. Elle est toutefois réduite par l'impact favorable de la baisse des taux d'intérêts pour la partie de l'endettement qui ne fait pas l'objet d'une couverture à taux fixe. Le groupe a par ailleurs commencé à mettre en place des couvertures de taux complémentaires pour profiter des taux d'intérêts historiquement bas.
- la comptabilisation au 30 juin 2009 de la variation de la juste valeur des instruments dérivés qui est un produit de 0,2 million d'euros, montant équivalent à celui comptabilisé au 30 juin 2008.
- les autres produits et charges qui constituaient une charge nette de 1 million d'euros au 30 juin 2008 constituent une charge nette de 23 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une variation négative de 22 millions d'euros. Cette variation correspond principalement à la comptabilisation d'une provision de 20,2 millions d'euros qui couvre les engagements pris par le Groupe vis-à-vis de la société Silicium de Provence (SilPro), dont EDF EN détient une participation minoritaire indirecte. SilPro avait pour objet la construction et l'exploitation d'une usine de silicium raffiné, destinée à l'industrie solaire photovoltaïque. Dans le contexte actuel de crise financière et de baisse de la demande de Silicium, la société SilPro a fait face à des difficultés importantes de financement, qui l'ont finalement contrainte à demander son placement en redressement judiciaire. La provision couvre le risque maximum du Groupe estimé à ce jour sur ce dossier.

Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt du Groupe représente une somme de 3,9 millions d'euros, soit un taux effectif d'impôt de 9,2 %. L'écart par rapport au taux normal d'imposition de 34,43 % en France pour l'exercice de juin 2009 s'explique principalement par les effets de minoration suivants :

- l'effet de la comptabilisation d'un badwill non fiscalisé sur le projet Monte Grighine dans le cadre du partenariat conclu avec Greentech Energy Systems A/S ;
- des taux d'imposition inférieurs dans plusieurs pays où le Groupe est présent (principalement la Bulgarie, la Grèce et les DOM-TOM) ;
- l'effet de l'utilisation aux Etats-Unis des crédits d'impôts (Production Tax Credit et Investment Tax Credit) de l'exercice et de ceux non-utilisés accumulés au titre des exercices 2006-2008. En effet, en 2008, le Groupe a profité d'une possibilité d'amortissement exceptionnel sur le parc de Wapsi qui n'a pas permis l'utilisation des crédits d'impôts 2008 et qui s'est accompagné d'une opération de Carry-back qui a conduit à se faire rembourser l'impôt 2006 et 2007 et à reprendre les crédits d'impôts correspondants. Ceci avait conduit à une augmentation significative du taux effectif d'impôt des USA, et donc du Groupe ;
- l'effet de la réalisation en France de plus-values de cessions de titres de participation imposés à un taux d'environ 1,72 %.

Quote-part des sociétés mises en équivalences

La quote-part des sociétés mises en équivalence, voisine de zéro au 30 juin 2008 constitue une perte de 2,9 millions d'euros à fin juin 2009. Cette situation s'explique principalement par la perte du groupe belge Alcogroup détenu par le Groupe à hauteur de 25 % ; la baisse des prix de l'éthanol a un effet négatif sur les performances globales d'Alcogroup, et en particulier sur la performance de l'usine de Gand mise en service à l'été 2008.

Résultat net part Groupe de l'ensemble consolidé

Le résultat net part groupe de l'ensemble consolidé augmente de 53,6 %, passant de 27,2 millions d'euros au 30 juin 2008 à 41,8 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une progression de 14,6 millions d'euros. Cette augmentation se décompose de la façon suivante :

- le résultat opérationnel augmente de 35,7 millions d'euros pour s'établir à 94,6 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette hausse étant principalement liée à l'accroissement de l'activité de production et de vente de projet ;
- la charge financière enregistre une augmentation de 30,3 millions d'euros, liée à l'augmentation de la charge d'intérêts nette des produits de placements et la prise en compte des conséquences de l'arrêt du projet SilPro ;
- la charge d'impôt passe de 5,9 à 3,9 millions d'euros, reflétant notamment l'impact du badwill non fiscalisé dans le cadre de l'opération Greentech, et l'utilisation des crédits d'impôt accumulés depuis 2006 aux Etats-Unis ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence constitue une perte de 2,9 millions d'euros, due principalement à Alcogroup ;
- les intérêts minoritaires passent de (4,3) millions d'euros à 5,8 millions d'euros, soit une diminution de 10,1 millions d'euros, qui s'explique principalement par la contribution négative au résultat net consolidé du Groupe de la société EDF Energies Nouvelles Réparties et de ses filiales incluant l'impact de l'opération SilPro.

2.1.2 Structure financière

Les fonds propres du Groupe s'élèvent à 1 527,7 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 1 491 millions d'euros au 31 décembre 2008, alors que l'endettement net¹ passe de 1 218 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 1 838,5 millions d'euros au 30 juin 2009. La variation de l'endettement net, en hausse de 617,8 millions d'euros, s'explique principalement par :

- Le cash flow opérationnel dégagé sur l'exercice : + 96,6 millions d'euros, soit 68,9 % de l'Ebitda ;
- L'augmentation du besoin en fonds de roulement : (183,6) millions d'euros, qui a pour origine le cycle traditionnel d'actifs destinés à être vendus en cours de réalisation, les acomptes sur turbines avec en particulier ceux payés pour les 270 MW de turbines GE achetées en début d'année au développeur canadien Skypower, et le fait que pour la plupart des projets solaires en construction au 30 Juin 2009 (116 MWc), les modules solaires qui leur sont destinés sont encore dans les stocks et n'ont pas été comptabilisés en investissements ;

¹ L'endettement financier net correspond aux emprunts et dettes financières diminués des créances financières à court terme nettes des provisions, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des actifs liquides (y compris compte de réserve – DSRA – pour couverture de la dette).

- Les investissements réalisés sur la période : (449,6) millions d'euros contre (362,8) millions d'euros au 30 juin 2008, soit une augmentation de 23,9 %. Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2009 dans le solaire représentent 49 millions d'euros. Il convient de noter que les investissements réalisés dans les projets solaires photovoltaïques, en cours de réalisation, ne comprennent pas encore les panneaux solaires, qui sont livrés sur site et donc déstockés et comptabilisés en investissement en fin de projet. Par ailleurs, les investissements comprennent le coût d'acquisition des titres du parc Monte Grighine en Italie pour 13 millions d'euros, le solde du coût total d'acquisition constituant une avance faite à la filiale, éliminée car consolidée en intégration globale ;
- Le paiement des dividendes : (22,2) millions d'euros ;
- Variation de périmètre : + 18,5 millions d'euros dont le passage en intégration proportionnelle des parcs Shiloh et Wapsi pour 77,5 millions d'euros ainsi que l'entrée en périmètre du parc Monte Grighine (opération Greentech) pour (57) millions d'euros et (2) pour d'autres effets ;
- Autres éléments : (80,2) millions d'euros dont (23) millions liés aux effets de change, (20,2) millions de créances court terme provisionnées sur SilPro, les créances court terme sont déduites de l'endettement ; le fait de les déprécier conduit à les réintégrer et (37) millions d'autres effets.

3. Evènements importants survenus depuis le 30 juin 2009

EDF Energies Nouvelles et First Solar, premier fabricant mondial de panneaux photovoltaïques, ont annoncé le 23 juillet 2009 un projet commun de construction d'une usine de fabrication de panneaux solaires en France. Cette usine, détenue par First Solar, dont la capacité initiale devrait s'élever à plus de 100 MWc par an, concevra des panneaux solaires selon la technologie photovoltaïque à couche mince de First Solar. EDF Energies Nouvelles s'est engagé à financer, au titre d'avance sur les panneaux achetés, la moitié de la construction de l'usine, dont l'investissement représente plus de 90 millions d'euros, et bénéficiera, pour son propre approvisionnement, de la totalité de la production pendant les dix premières années à un coût compétitif.

4. Principaux risques du Groupe

4.1 Risques opérationnels

Les risques liés à l'industrie des énergies renouvelables, notamment l'énergie éolienne, regroupent des risques liés aux conditions climatiques, notamment de vent et d'ensoleillement, aux politiques nationales et internationales de soutien aux énergies renouvelables ainsi qu'à la réglementation, la fiscalité et leur évolution. La croissance de l'activité dépend également des évolutions technologiques sur les installations et de l'évolution des prix de vente de l'électricité.

Les risques liés aux activités du Groupe concernent principalement les risques liés à la dépendance vis-à-vis des fournisseurs (notamment les fournisseurs de turbines et de panneaux photovoltaïques¹), à la disponibilité des équipements, à l'activité de construction de centrales électriques et aux partenariats locaux, en cas de survenance de désaccords notamment.

1 A base de silicium cristallin ou de technologies à base de couches minces

Les risques liés à la société proprement dite correspondent aux risques liés à la dépendance vis-à-vis des dirigeants et des collaborateurs-clés ainsi qu'aux risques liés à l'image et à la réputation du Groupe.

Le Groupe a mis en place une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés.

4.2 Risques de marché

4.2.1 Risques liés au taux de change

Ce risque est lié à l'activité du Groupe en dehors de la zone euro. Il est principalement concentré pour le premier semestre 2009 sur le dollar, la livre sterling et le peso mexicain.

Il a été identifié à plusieurs niveaux :

Le risque de change au bilan

- Du fait de la détention de filiales aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, le Groupe est exposé à un risque de change sur son bilan (impact sur les réserves de conversion dans les capitaux propres). Dans les comptes consolidés, la situation nette d'une filiale en devise est valorisée au cours de clôture. Ainsi, la comparaison de valorisation entre deux clôtures de la situation nette d'une société peut faire apparaître des écarts de conversion dont l'impact sur les capitaux propres au 30 juin 2009 est faible (variation négative de 18,1 millions d'euros de réserve de conversion au 30 juin 2009) et à mettre en regard d'un montant de 1 528 millions d'euros de capitaux propres à cette même date.
- Tous les financements de projets sont conclus dans la devise domestique du pays concerné. Ainsi, l'actif et le financement correspondant étant exprimés dans la même devise, toute distorsion dans leurs valorisations à la clôture est alors évitée.

Le risque de change lié aux achats de matériels

Ce risque résulte de l'achat de matériels dans une devise différente de la devise domestique de comptabilisation. A ce jour, il s'agit essentiellement des achats de turbines effectués par les filiales américaines, mexicaines et britanniques du Groupe auprès des fabricants européens ainsi que de l'acquisition de panneaux photovoltaïques pour un montant moins significatif.

La politique du Groupe consiste à couvrir ce risque dès qu'il est connu sur la base du cours du budget du projet concerné en ayant recours essentiellement à des achats/ventes à terme et options « vanilles ». Si des modifications interviennent sur les conditions de paiement (échéances) ou sur les montants engagés en devises, les instruments de couvertures utilisés sont alors ajustés en conséquence.

4.2.2 Risques de taux

Le financement des projets mis en œuvre par le Groupe, notamment les parcs éoliens et centrales solaires, implique un recours important à l'endettement (principalement dans le cadre de financement de projets). Dans ces conditions, une hausse significative des taux d'intérêts peut avoir un impact sur la rentabilité des projets futurs du Groupe.

Afin de limiter ce risque, le Groupe a mis en place une politique de couverture des risques de taux par le biais généralement de contrats d'échanges de conditions d'intérêt (swap de taux). D'un point de vue économique, la mise en

place de ces swaps permet de convertir des emprunts à taux variable en emprunts à taux fixe et de se prémunir contre la fluctuation du montant des intérêts.

En général, les établissements bancaires arrangeurs demandent une couverture à hauteur de 70 % à 100 % du montant du financement et pour 80 % à 100 % de sa durée. Ainsi, les centrales en exploitation bénéficient de taux fixés à long terme pour la plus grande partie des échéances de remboursement.

4.2.3 Risques de liquidités liés au financement

Risque de liquidité lié au financement des projets

Le modèle de croissance du Groupe consiste à développer des projets de centrales de production d'électricité dont le financement est assuré par la conclusion de financement de projets sans recours et par l'utilisation, le cas échéant, de « prêt relais » durant la période de construction (projets de taille conséquente).

Après avoir constaté, fin 2008, un allongement des délais dans la finalisation des dossiers de financement de ses projets ainsi qu'un durcissement des conditions de crédit, la situation semble se stabiliser depuis quelques mois et le groupe continue à avoir accès au financement dans des conditions acceptables à ce jour.

L'activité DVAS dans le contexte actuel de crise financière et de difficulté d'accès au financement pourrait subir un ralentissement. En effet, les acheteurs – essentiellement des compagnies électriques ou des fonds d'investissements – pourraient rencontrer des difficultés pour obtenir le financement bancaire nécessaire pour réaliser la transaction.

4.3 Risque de liquidité lié aux activités courantes

- Lignes de crédits :

Afin de financer les acomptes versés sur les commandes de turbines, les stocks de panneaux solaires, le besoin en fonds de roulement généré par l'activité de ventes d'actifs solaires et éoliens en Europe et aux Etats Unis ainsi que la construction de parcs éoliens et solaires en attente de la mise en place du financement de projet sans recours correspondants, le Groupe dispose, au 30 juin 2009 de lignes de crédits corporate et de découverts bancaires d'un montant total 1 420 millions d'euros dont 1 215 millions d'euros en financement à plus d'un an.

Les contreparties de l'ensemble des lignes de crédits bancaires sont des grands établissements français et internationaux. Le Groupe a centralisé la mise en place et l'utilisation de ces moyens de financements et de ce fait, la gestion des risques correspondants.

- Excédents de trésorerie

Le Groupe a centralisé la gestion de ses excédents de trésorerie lorsque la législation ou les contrats de financement de projets le permettent. Il sécurise ses placements financiers en privilégiant systématiquement des supports de type monétaire et/ou obligataire. Ces placements, dont les maturités moyennes sont inférieures à 3 mois, sont effectués auprès de contreparties de premier rang. Au 30 juin 2009, le Groupe dispose d'une trésorerie active de 468 millions d'euros.

PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES :

Les informations relatives aux opérations entre les parties liées relatives au semestre clos le 30 juin 2009 figurent à la note 21 des comptes consolidés semestriels.

Le Conseil d'administration

Paris La Défense, le 28 juillet 2009.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2009

ÉTABLIS CONFORMEMENT AUX NORMES INTERNATIONALES

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTE	30/06/2009	30/06/2008
Chiffre d'affaires		413 754	309 626
Achats consommés et autres achats		(82 723)	(142 573)
Charges de personnel	6	(57 920)	(33 957)
Charges externes		(162 269)	(67 524)
Impôts et taxes		(8 418)	(5 351)
Autres charges opérationnelles	5	(8 950)	(11 079)
Autres produits opérationnels	5	50 267	33 098
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(48 405)	(23 362)
Pertes de valeur		(703)	(0)
Résultat opérationnel		94 633	58 878
Coût de l'endettement financier brut	7	(35 827)	(27 907)
Autres charges et produits financiers	7	(15 984)	6 413
Résultat financier		(51 811)	(21 494)
RESULTAT AVANT IMPOT DES SOCIETES INTEGREES		42 822	37 384
Impôts sur les résultats	8	(3 938)	(5 942)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence		(2 904)	25
RESULTAT NET CONSOLIDE		35 980	31 467
Dont part du groupe		41 763	27 190
Dont part des minoritaires		(5 783)	4 277
Résultat net consolidé par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (RNPG) en €			
- de base	9	0,54	0,44
- dilué	9	0,54	0,44

Autres éléments du Résultat Global (Retraitements des éléments passés en capitaux propres)

Ce nouvel état est présenté en suivant les dispositions de la norme IAS 1 révisée qui oblige désormais à présenter dans un tableau séparé les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres et nommés « Autres éléments du Résultat Global ». Le tableau de « Variations des capitaux propres » présentait auparavant chaque ligne composant ces éléments et ne présente désormais plus qu'un total « Autres éléments du Résultat Global ».

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé	35 980	31 467
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	3 386	-
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(16 588)	15 789
Différences de conversion	85	(8 767)
Autres	279	(7)
Autres éléments du résultat global (passés en capitaux propres et nets d'impôts)	(12 838)	7 015
Résultat global consolidé (1)	23 142	38 482
dont résultat global part des minoritaires	(4 162)	3 894
dont résultat global part du groupe	27 304	34 588

(1) Le total requis par IAS 1 révisée : « Résultat Global consolidé » regroupe les charges et produits comptabilisés directement en résultat de la période et ceux comptabilisés directement en capitaux propres.

Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d'euros)	NOTE	30/06/2009	31/12/2008
Goodwill	10	136 326	105 839
Autres immobilisations incorporelles		18 843	11 701
Immobilisations corporelles	11	2 572 892	2 260 782
Titres mis en équivalence		26 582	29 630
Actifs financiers non courants	12	122 292	91 042
Autres débiteurs		233 462	192 107
Impôts différés		42 611	36 283
Actifs non courants		3 153 008	2 727 384
Stocks et en cours	13	603 303	279 167
Créances clients		251 518	300 863
Actifs financiers courants	12	220 290	209 705
Autres débiteurs		312 812	319 511
Trésorerie et équivalents trésorerie	14	468 387	584 022
Actifs courants		1 856 310	1 693 267
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		-	-
Total de l'actif		5 009 318	4 420 651

PASSIF (en milliers d'euros)	NOTE	30/06/2009	31/12/2008
Capital	15	124 109	124 109
Réserves et résultats consolidés		1 153 983	1 143 854
Capitaux propres - Part du groupe		1 278 092	1 267 963
Intérêts minoritaires		249 605	223 057
Capitaux propres		1 527 697	1 491 020
Provisions pour avantages du personnel	17	1 653	1 475
Autres provisions	17	14 341	13 357
Provisions non courantes		15 994	14 832
Passifs financiers non courants	16	1 612 574	907 393
Autres créditeurs		294 159	218 589
Impôts différés		97 792	98 967
Passifs non courants		2 004 525	1 224 949
Provisions	17	2 279	894
Fournisseurs et comptes rattachés		223 966	217 902
Passifs financiers courants	16	938 507	1 104 057
Dettes d'impôt courant		4 017	16 706
Autres créditeurs		292 333	350 291
Passifs courants		1 461 102	1 689 850
Total du passif		5 009 318	4 420 651

Tableau consolidé des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTE	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé des sociétés intégrées		35 980	31 468
- Elimination de la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		2 904	(25)
- Elimination des amortissements et provisions		69 920	23 698
- Elimination des gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(14 880)	1 130
- Elimination des résultats de cessions et des pertes ou profits de dilution		(3 180)	3 541
- charges et produits calculés liés aux paiements en actions		636	-
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(11 003)	(28 825)
- Elimination de la charge d'impôt	8	5 394	5 955
- Elimination de la variation des impôts différés		(1 456)	-
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(183 583)	(207 479)
- Coût de l'endettement financier brut	7	35 827	27 907
Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts		(63 441)	(142 630)
- Impôts payés		1 676	(16 868)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		(61 765)	(159 498)
Acquisitions d'immobilisations		(426 839)	(290 130)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 051	(718)
Acquisitions d'actifs financiers		(7 772)	(42 892)
Produits de cession d'actifs financiers		3 685	123
Variations des prêts et avances consentis		26	(1 057)
Dividendes reçus		85	286
Incidence des variations de périmètre		(16 511)	(33 365)
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(294)	937
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(446 569)	(366 816)
Dividendes versés par la société mère		(20 907)	(16 106)
Dividendes versés aux minoritaires		(1 246)	(1 973)
Augmentation (réduction) de capital		-	654
Cession (acquisition) nette d'actions propres		3 828	(129)
Emissions d'emprunts	16.3	619 967	987 797
Remboursements d'emprunts	16.3	(540 236)	(517 326)
Intérêts financiers nets versés		(35 985)	(5 143)
Autres flux liés aux opérations de financement		414 957	(46 534)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		440 378	401 240
Incidence des variations de change		2 685	(3 878)
Incidence des actifs destinés à être cédés		-	-
Incidence des changements de principes comptables		-	-
Variation de trésorerie par les flux		(65 271)	(128 952)
Trésorerie d'ouverture	14	445 593	289 920
Trésorerie de clôture	14	380 322	160 968
Variation de trésorerie par les soldes		(65 271)	(128 952)

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social	Autres réserves et résultat	Réserve de couverture et gains et pertes sur AFS	Réserves de conversion	TOTAL Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2008	99 288	647 305	10 948	(12 216)	745 325	11 983	757 308
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1) (3)	-	(11)	15 793	(8 384)	7 398	(383)	7 015
Résultat de la période		27 190			27 190	4 277	31 467
Résultat global consolidé (2)	-	27 179	15 793	(8 384)	34 588	3 894	38 482
Dividendes		(16 106)			(16 106)	(2 922)	(19 028)
Elimination des titres d'autocontrôle		(47)			(47)	(86)	(133)
Plan d'actions gratuites		295			295		295
Variation de périmètre		-	-		-	696	696
Augmentation de capital	-				-	36 946	36 946
Total des transactions avec les actionnaires	-	(15 858)	-	-	(15 858)	34 634	18 776
Au 30 juin 2008	99 288	658 626	26 741	(20 600)	764 055	50 511	814 566

(en milliers d'euros)	Capital social	Autres réserves et résultat	Réserve de couverture et gains et pertes sur AFS	Réserves de conversion	TOTAL Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2009	124 110	1 167 684	(5 700)	(18 131)	1 267 963	223 057	1 491 020
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1) (3)	-	243	(14 707)	5	(14 459)	1 621	(12 838)
Résultat de la période		41 763			41 763	(5 783)	35 980
Résultat global consolidé (2)	-	42 006	(14 707)	5	27 304	(4 162)	23 142
Dividendes		(20 907)			(20 907)	(2 471)	(23 378)
Elimination des titres d'autocontrôle		3 315			3 315		3 315
Plan d'actions gratuites		417			417	-	417
Variation de périmètre		-	-		-	33 181	33 181
Total des transactions avec les actionnaires	-	(17 175)	-	-	(17 175)	30 710	13 535
Au 30 juin 2009	124 110	1 192 515	(20 407)	(18 126)	1 278 092	249 605	1 527 697

- (1) Conformément aux dispositions de la norme IAS 1 révisée, les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres sont détaillés dans le tableau « Autres éléments du Résultat Global » présenté ci-avant.
- (2) Dans les publications antérieures, le total « Résultat Global consolidé » s'appelait « Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période ».
- (3) Dans les publications antérieures, le total « Autres éléments du Résultat Global passés en capitaux propres » s'appelait « Résultat comptabilisé directement en capitaux propres ».

Notes annexes aux états financiers consolidés

1.	Informations générales.....	31
2.	Déclaration de conformité et principes comptables.....	31
3.	Evolution du périmètre.....	32
4.	Information sectorielle.....	33
5.	Autres produits et charges opérationnels.....	37
6.	Personnel.....	37
7.	Résultat financier.....	39
8.	Impôts sur le résultat global.....	39
9.	Résultats par action.....	40
10.	Goodwill.....	41
11.	Immobilisations corporelles.....	42
12.	Actifs financiers.....	45
13.	Stocks et en cours.....	46
14.	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	46
15.	Capitaux propres.....	47
16.	Passifs financiers.....	48
17.	Provisions.....	51
18.	Actifs et passifs éventuels.....	52
19.	Engagements.....	53
20.	Regroupements d'entreprises.....	54
21.	Transactions avec les parties liées.....	55
22.	Evénements postérieurs à la date de clôture.....	56

1. Informations générales

EDF Energies Nouvelles S.A. est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé au 90, Esplanade du Général de Gaulle – 92933 Paris La Défense cedex.

Les actions de la société EDF Energies Nouvelles, société mère du Groupe, sont négociables sur le marché Eurolist d'Euronext, depuis le 29 novembre 2006.

EDF Energies Nouvelles S.A. (« la Société ») et ses filiales (« le Groupe ») interviennent dans le secteur des énergies nouvelles ou renouvelables, et notamment dans le domaine de l'énergie éolienne.

Le Groupe opère principalement dans les pays de la zone euro et aux Etats-Unis.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés le 28 juillet 2009 par le Conseil d'Administration.

Ils sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2. Déclaration de conformité et principes comptables

2.1 Déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2009 ont été établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne à cette date. Les textes sont consultables sur le site suivant : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les états financiers consolidés semestriels présentés ci-après sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2008.

2.2 Changements de méthode de présentation

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008, à l'exception des deux normes suivantes qui sont applicables à compter du 1er janvier 2009 :

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers ». Le Groupe applique IAS 1 révisée (2007) « Présentation des états financiers » entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2009. En conséquence le Groupe présente toutes les variations des capitaux propres relatives aux propriétaires de la Société uniquement dans l'état des variations des capitaux propres tandis que les variations des capitaux propres qui ne concernent pas les propriétaires sont également présentées dans l'état du résultat global. Cette présentation a été retenue pour les états financiers intermédiaires résumés de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009.
- Les informations comparatives ont été retraitées pour être mises en conformité avec la norme révisée. Ce changement de méthode comptable qui n'affecte que la présentation n'a aucun impact sur les résultats par action.
- IFRS 8 « Secteurs opérationnels » qui remplace IAS 14 « Information sectorielle ». La nouvelle norme IFRS 8 sur l'information sectorielle définit un secteur opérationnel comme une composante d'une entité :
 - a) qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges,

- b) dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- c) pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Au regard de ces critères, le Groupe confirme la segmentation géographique, en Zone Europe et Amériques, définie précédemment sous IAS 14.

Centré sur l'Europe et les Amériques, le Groupe a implanté ses parcs dans ces deux zones pour leur potentiel de croissance et leur visibilité en matière de régulation. La zone « Amériques » se distingue de la zone « Europe » de par un environnement réglementaire, des conditions de marché et des structures de financement propres.

Par ailleurs, le reporting interne mis à la disposition du « Principal Décideur Opérationnel » David CORCHIA, Directeur Général d'EDF Energies Nouvelles, correspond à l'organisation managériale du Groupe qui est basée sur cette sectorisation géographique.

L'amendement à la norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » est sans impact, le Groupe ayant déjà opté pour la capitalisation des coûts d'emprunt attribuables à la construction d'actifs qualifiés.

Le groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels » et IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ».

3. Evolutions du périmètre

Les mouvements les plus importants sont les suivants :

Entrées

- En Italie, avec l'acquisition de 3 sociétés : 50 % de Greentech Monte Grighine intégrée globalement, portant des actifs éoliens en construction, 100 % de Bonorva Windenergy développant également des projets éoliens et 50 % de Energia Alternativa, co-détenue avec Terni Energia et développant des projets solaires ;
- Au Canada, avec la création de 3 sociétés détenues à 100 % : la holding, EDFEN Canada Corp. détenant les deux sociétés : Arnprior 1 BP Inc. et Arnprior 2 BP Inc. qui développent des projets solaires ;
- En France, avec la consolidation de la société Neuvy et Villars, celle-ci portant le parc éolien en construction du Canton de Bonneval.

Autres évolutions du périmètre

- En France, avec la prise de contrôle des sociétés Photon Power Technologies et PPI (les pourcentages d'intérêts passent de 10 % à 50 %). Par voie de détention, la société Silpro (mise en équivalence) voit son pourcentage d'intérêt passé de 2,6 % à 15,1 %. D'autre part, la société portant la centrale thermique Chabossière a été cédée ;
- En Belgique, avec la cession de 2,5 % de C-Power, société mise en équivalence ;
- Aux Etats-Unis, avec le changement en mode d'intégration proportionnelle du fait de l'entrée de partenaires dans les sociétés Shiloh II (52,25 %) et Wapsi North (87,52 %) qui étaient auparavant détenues à 100 % et consolidées en intégration globale.

4. Information sectorielle

4.1 Information par zone géographique

4.1.1 Exercice clos le 30 juin 2009

<i>(en milliers d'euros)</i>	EUROPE	AMERIQUES	ELIMINATIONS	TOTAL
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires externe	291 715	122 039		413 754
Autres produits opérationnels	35 199	15 068		50 267
Total Produits	326 914	137 107	-	464 021
Autres charges opérationnelles	(223 141)	(97 842)		(320 983)
Provisions opérationnelles	(4 176)	639		(3 537)
Dotations aux amortissements	(32 237)	(12 631)		(44 868)
Résultat opérationnel par secteur	67 360	27 273	-	94 633
Coût de l'endettement financier brut	(25 974)	(9 853)		(35 827)
Autres charges et produits financiers	(17 717)	1 733		(15 984)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(2 904)	-		(2 904)
Impôt sur le résultat	1 295	(5 233)		(3 938)
Résultat net consolidé	22 060	13 920	-	35 980
Autres informations				
Actifs sectoriels	4 254 471	1 144 207	(389 360)	5 009 318
Passifs sectoriels	3 865 112	1 533 566	(389 360)	5 009 318
Entreprises associées	26 582	-		26 582
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	162 349	197 181		359 530

4.1.2 Exercice clos le 30 juin 2008

<i>(en milliers d'euros)</i>	EUROPE	AMERIQUES	ELIMINATIONS	TOTAL
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires externe	210 269	99 357		309 626
Autres produits opérationnels	28 575	4 523		33 098
Total Produits	238 844	103 880	-	342 724
Autres charges opérationnelles	(171 777)	(88 707)		(260 484)
Provisions opérationnelles	691	2 260		2 951
Dotations aux amortissements	(19 799)	(6 514)		(26 313)
Résultat opérationnel par secteur	47 959	10 919		58 878
Coût de l'endettement financier brut	(20 061)	(7 846)		(27 907)
Autres charges et produits financiers	3 455	2 958		6 413
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	25	-		25
Impôt sur le résultat	(4 016)	(1 926)		(5 942)
Résultat net consolidé	27 362	4 105	-	31 467
Autres informations				
Actifs sectoriels	2 644 518	656 475	(234 193)	3 066 800
Passifs sectoriels	2 410 325	890 668	(234 193)	3 066 800
Entreprises associées	32 132			32 132
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	187 876	83 961		271 837

4.2 Information sur le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de 33,7 %, s'établissant à 413,8 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 309,6 millions d'euros au 30 juin 2008. A taux de change constant, la progression du chiffre d'affaires est de 29,1 %.

4.2.1 Europe

Le chiffre d'affaires du Groupe dans la zone Europe progresse de 38,8 % passant de 210,3 millions d'euros au 30 juin 2008 à 291,8 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation s'explique comme suit :

- le chiffre d'affaires de l'activité Production progresse de 37,7 %, passant de 88,1 millions d'euros au 30 juin 2008 à 121,3 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 33,2 millions d'euros. Cette hausse significative résulte principalement, pour ce qui concerne les parcs comptabilisés en intégration globale ou proportionnelle, de :
 - l'effet année pleine de la mise en service en 2008 de nouveaux parcs éoliens et solaires pour 681,8 MW bruts (454,5 MW nets), au Portugal (332 MW bruts, 194 MW nets), en France (197 MW bruts, 170 MW nets), en Italie (74,8 MW bruts, 35,5 MW nets), au Royaume-Uni (40 MW bruts, 20 MW nets) et en Grèce (38 MW bruts, 35 MW nets) ;
 - la mise en service au premier semestre 2009 de nouveaux parcs éoliens et solaires pour 99,2 MW, en Italie (35,7 MW bruts, 18,7 MW nets), en France (23,5 MW bruts et nets), au Portugal (20 MW bruts et nets) et en Grèce (20 MW bruts, 10,4 MW nets). Cette progression est obtenue malgré la grève du début de l'année aux Antilles qui a eu un impact sur notre production dans la zone, et un régime de vent très faible sur la plus grande partie de la zone, en particulier au deuxième trimestre ;
 - l'effet de l'entrée de la Turquie au cours du second semestre 2008 (49 MW bruts, 12,3 MW nets) ;

- le chiffre d'affaires de l'activité Développement-Vente d'Actifs Structurés passe de 53,7 millions d'euros au 30 juin 2008 à 71 millions au 30 juin 2009. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2008 concernait les projets solaires de Puente de Genave et Aznalcollar en Espagne (3,78 MWc), et en France, la vente du projet éolien de Fonds de la Plaine (4 MW) et l'avancement de la phase 1 du projet éolien de Fierville (20 MW). Celui du premier semestre 2009 correspond principalement en France à l'achèvement du projet éolien de Fierville (28 MW au total) ainsi qu'à la vente de panneaux destinés aux sociétés intégrées proportionnellement, dont seule la part intra-groupe est éliminée dans le chiffre d'affaires consolidé ;
- le chiffre d'affaires de l'activité Exploitation-Maintenance passe de 1,9 million d'euros au 30 juin 2008 à 3,8 millions d'euros au 30 juin 2009 ;
- le chiffre d'affaires réalisé par l'ensemble EDF Energies Nouvelles Réparties et ses filiales, au cours du premier semestre s'élève à 95,7 millions d'euros, contre 66,6 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une progression de 43,7 %. Cette progression de 29,1 millions d'euros s'explique principalement par :
 - le bon démarrage de l'activité de la société EDF ENR SA, dont le chiffre d'affaires de ventes de systèmes solaires pour l'intégré-bâti progresse de 0,8 million d'euros au 30 juin 2008 à 28,2 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 27,4 millions d'euros,
 - des effets de variation de périmètre des filiales PPT et Ribo : PPT, qui vend également des systèmes solaires, est passé de mise en équivalence à intégration globale en tout début d'année ; son chiffre d'affaires s'élève à 10,5 millions d'euros au 30 juin 2009. Ribo est entrée en périmètre à mi-année 2008 ; son chiffre d'affaires est de 2 millions d'euros au 30 juin 2009,
 - des performances moindres à celles constatées au premier semestre 2008 pour le groupe Tenesol et Supra ; le chiffre d'affaires du groupe Tenesol (consolidé en intégration proportionnelle à 50 %) s'élève à 31,1 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 40,6 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une baisse de 9,5 millions d'euros ; celui de Supra passe de 25,2 millions d'euros au 30 juin 2008 à 23,9 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une baisse de 1,3 million d'euros.

4.2.2 Amériques

Le chiffre d'affaires du Groupe dans la zone Amériques progresse de 22,9 %, passant de 99,3 millions d'euros au 30 juin 2008 à 122 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation se décompose comme suit :

- le chiffre d'affaires de l'activité Production progresse de 42,4 %, passant de 25 millions d'euros au 30 juin 2008 à 35,6 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une augmentation de 10,6 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement de :
 - la mise en service en février 2009 du parc éolien de Shiloh II (150 MW bruts, 78,4 MW nets) et des centrales solaires de Bayshore, Steven's Institute et Hall's Warehouse aux Etats-Unis (2,56 MWc bruts et nets).
 - l'effet année pleine du projet éolien Wapsi North (100,5 MW bruts, 88 MW nets) mis en service en décembre 2008, et des centrales solaires de Black River, Sacramento soleil et de Fresno aux Etats-Unis (1,64 MWc bruts et nets) mises en service courant 2008.
- le chiffre d'affaires de l'activité Développement-Vente d'Actifs Structurés passe de 67,1 millions d'euros au 30 juin 2008 à 71,1 millions d'euros au 30 juin 2009, ce qui traduit une relative stabilité d'un semestre à l'autre. En effet :

- au premier semestre 2008, le chiffre d'affaires dégagé correspondait, pour l'essentiel, à l'achèvement du projet éolien de Goodnoe (94 MW) ainsi qu'à l'avancement des projets éoliens de Grand Meadows (100,5 MW) et Pomeroy (198 MW) ;
 - au premier semestre 2009, il correspond pour l'essentiel à la première partie du projet éolien de Spearville 2 (32 turbines de 1,5 MW) ainsi qu'à l'avancement du projet éolien de Crane Creek (99 MW).
- le chiffre d'affaires de l'activité Exploitation-Maintenance a plus que doublé ; il passe de 7,2 millions d'euros au 30 juin 2008 à 15,3 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette augmentation est due, pour l'essentiel, aux nouveaux contrats conclus aux Etats-Unis en 2008 représentant 2 139 MW. A ce jour, enXco exploite, pour compte propre et pour compte de tiers, près de 5 400 turbines aux Etats-Unis ce qui représente plus de 4 500 MW.

4.3 Information sur le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe est de 94,6 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 58,9 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une progression de 60,6 %.

4.3.1 Europe

Le résultat opérationnel du Groupe pour ses activités en Europe a augmenté de 19,4 millions d'euros, passant de 48 millions d'euros au 30 juin 2008 à 67,4 millions d'euros au 30 juin 2009. La hausse provient essentiellement de l'activité Production, due, d'une part, à l'effet année pleine des mises en service 2008 dans l'éolien - Imerovigli (30 MW) et l'extension de Profitis Ilias (8 MW) en Grèce, Ventominho (240 MW) et Arada (première phase de 92 MW) au Portugal, Bicker (26 MW) et Walkway (14 MW) au Royaume-Uni, Campidano (70 MW) en Italie et Chemin d'Ablis (52 MW), Villesèque (50,6 MW), Salles Curan (87 MW) en France ainsi que dans le solaire avec Vascigliano, Dolci, San Faustino, Lequile, Veglie et Thyssen Krupp en Italie (4,8 MWc) et Narbonne (7 MWc), Montesquieu (0,1 MWc) et Themis (0,2 MWc) en France - et d'autre part, aux mises en service de nouveaux parcs au cours du premier semestre 2009 - dans l'éolien, la seconde phase d'Arada (20 MW) au Portugal, Minervino (32 MW) en Italie, Fiennes (11,5 MW) et Sauveterre (12 MW) en France, enfin la première tranche de Viotia 2 (20 MW) en Grèce et dans le solaire Villacidro et San Pietro en Italie (3,66 MW). En revanche, il tient compte des conséquences de la grève aux Antilles, des mauvaises conditions de vent. Il concentre également une large part de la hausse des frais de développements et de structure du Groupe, ainsi qu'une baisse des performances du groupe Tenesol et de Supra par rapport à fin juin 2008. Enfin, il comprend l'excédent de la situation nette sur le prix d'acquisition (Badwill) du projet Monte Grighine.

4.3.2 Amériques

Le résultat opérationnel du Groupe pour ses activités dans la zone Amériques passe de 10,9 millions d'euros au 30 juin 2008 à 27,2 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de 149,5 % ; à taux de change constant, la progression aurait été de 182,9 %. Cette hausse s'explique par la croissance des activités de production et de vente de projets, particulièrement soutenue au cours du premier semestre 2009, avec notamment les mises en production des projets Wapsi North (100,5 MW) en décembre 2008 et de Shiloh 2 (150 MW) en février 2009. Elle s'explique également par la vente du projet Spearville 2 (32 turbines de 1,5 MW) et la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement du projet Crane Creek (99 MW), alors qu'en 2008 l'opération principale de vente d'actifs était le projet de Goodnoe qui avait dégagé une marge négative.

5. Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2009	30/06/2008
Résultat de déconsolidation	(1)	5 540	(49)
Résultat de cession des immobilisations		(52)	(3 374)
Subventions d'exploitation	(2)	10 208	4 567
Autres charges	(3)	(7 923)	(3 724)
Autres produits	(3)	33 544	24 599
Total des autres produits et charges opérationnels		41 317	22 019
Dont autres charges opérationnelles		(8 950)	(11 079)
Dont autres produits opérationnels		50 267	33 098

(1) Les résultats de déconsolidation de juin 2009 s'expliquent essentiellement par :

- la cession de titre de participation des sociétés portant les parcs éoliens Shiloh 2 et Wapsi North aux Etats-Unis, suite à l'entrée dans le capital d'investisseurs externes,
- la cession de la centrale thermique de Chabossière.

(2) La hausse des subventions d'exploitation provient de la mise en service de deux projets aux Etats-Unis (Shiloh 2 et Wapsi North) générant des PTC (Production Tax Credit : crédits fiscaux américains calculés sur la production d'énergie éolienne).

(3) Les autres produits et charges opérationnels s'expliquent essentiellement par un badwill, des indemnités de perte d'exploitation, des pénalités de retard en notre faveur ainsi que divers produits et charges d'exploitation.

Changement de présentation :

Depuis le 31 décembre 2008, les subventions d'investissements virées au compte de résultat sont présentées dans les dotations nettes aux amortissements et provisions et non plus en autres produits opérationnels. Pour juin 2008, l'impact de ce changement est une baisse des autres produits opérationnels de 1,5 million d'euros. De même, les productions stockées et immobilisées (soit 60,7 millions d'euros en juin 2008) sont présentées au niveau des « Achats consommés et autres achats ».

6. Personnel

6.1 Frais de personnel

Le montant des charges de personnel se décompose de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2009	30/06/2008
Rémunérations et avantages au personnel	(44 427)	(26 083)
Charges sociales et fiscales	(12 278)	(7 293)
Total	(56 705)	(33 376)
Actions gratuites et assimilées	(1 215)	(581)
Charges liées au paiement sur base d'actions	(1 215)	(581)
Charges de personnel	(57 920)	(33 957)

6.2 Paiements sur base d'actions

Le Conseil d'Administration a mis en place deux plans d'attribution d'actions gratuites au bénéfice des dirigeants et salariés en France :

- en 2007, le premier plan a prévu l'attribution de 24 550 actions. Au 30 juin 2009, il reste 23 178 actions en cours d'acquisition par les salariés ;
- le 30 octobre 2008, un deuxième plan attribue 62 829 actions. Au 30 juin 2009, il reste 61 382 actions gratuites en cours d'acquisition par les salariés ;
- pour couvrir ces plans, le Groupe a acheté à ce jour 85 739 actions pour un montant de 2,9 millions d'euros.

La juste valeur de ces deux plans d'attribution d'actions gratuites est basée sur le cours de l'action à la date de chaque Conseil d'Administration. La charge fait l'objet d'un étalement sur la durée d'obtention des droits et est enregistrée en contrepartie des capitaux propres.

Pour les filiales étrangères, un mécanisme similaire a été mis en place consistant à remettre aux bénéficiaires un nombre d'unités selon le même principe que le plan d'attribution d'actions gratuites. A l'issue de la période d'acquisition, le bénéficiaire ne percevra pas des actions gratuites mais un équivalent en trésorerie. Conformément à IFRS 2, l'évaluation de ce plan repose sur le cours de clôture de l'action au 30 juin 2009 et n'intègre pas de dividendes attendus. La contrepartie de la charge a été comptabilisée en dette.

L'acquisition des actions gratuites ou des unités s'effectue sur une période de 2 ou 3 ans et pour partie, est soumise à l'atteinte de résultats opérationnels.

6.3 Effectifs moyens

<i>Effectifs moyens</i>	30/06/2009	30/06/2008
Employés	1 431	972
Cadres et ingénieurs	605	385
Total	2 036	1 357

L'augmentation des effectifs provient essentiellement de la prise de contrôle de PPT qui est passée de mise en équivalence à intégration globale.

Par convention, l'effectif des sociétés en intégration proportionnelle est pris en compte à due concurrence du pourcentage d'intégration.

7. Résultat financier

7.1 Coût de l'endettement financier

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008
Charges d'intérêt sur opérations de financement (1)	(36 469)	(29 225)
Inefficacité nette des couvertures de flux de trésorerie s/ endettement	642	1 318
Coût de l'endettement financier brut	(35 827)	(27 907)

(1) Les charges d'intérêts sur opérations de financement correspondent principalement à des intérêts, à des frais bancaires.

7.2 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008
Produits nets de placements	4 067	6 609
Intérêts et dividendes reçus sur actifs financiers	3 394	1 932
Variation de juste valeur des dérivés de transactions	92	(38)
Inefficacité nette des couvertures de flux de trésorerie s/exploitation	(505)	(1 092)
Résultat net de change	(226)	2 012
Résultat de cession d'actifs disponibles à la vente	3 250	(119)
Dépréciation nette des actifs financiers (1)	(20 243)	(464)
Résultat d'actualisation	(3 794)	(552)
Autres produits et charges financiers	(2 019)	(1 875)
Autres produits et charges financiers	(15 984)	6 413

(1) Dépréciation de la créance SilPro (voir 12.3 « Variation des actifs financiers nets »).

En 2008 et 2009, les produits nets d'actifs financiers proviennent essentiellement du placement de la trésorerie obtenue suite à l'augmentation de capital de septembre 2008.

Pour mémoire, la variation négative de juste valeur des instruments dérivés comptabilisés dans les capitaux propres représente, avant impôts, (22,8) millions d'euros.

8. Impôts sur le résultat global

8.1 Charge d'impôt sur le résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008
Impôts exigibles	(5 394)	(3 175)
Impôts différés	1 456	(2 767)
Total	(3 938)	(5 942)

Considérant un résultat avant impôts de 42,8 millions d'euros à fin juin 2009, le taux effectif d'imposition est de 9,2 %.

L'écart par rapport au taux normal d'imposition en France de 34,43 % pour l'exercice de juin 2009 s'explique principalement par :

- les effets de minoration suivants :
 - l'effet de produits non récurrents non imposables, notamment l'effet de la comptabilisation d'un badwill non fiscalisé sur le projet Monte Grighine dans le cadre du partenariat conclu avec Greentech Energy Systems A/S et l'effet de la réalisation en France de plus-values de cessions de titres de participation imposées à un taux d'environ 1,72 %,
 - des taux d'imposition inférieurs dans plusieurs pays où le Groupe est présent (principalement le Mexique, le Portugal, l'Italie et la Bulgarie),
 - l'effet de l'utilisation aux Etats-Unis des crédits d'impôts (PTC et ITC) de l'exercice et de ceux accumulés au titre des exercices précédents, dans le cadre de l'exploitation des parcs éoliens ;
- les effets de majoration suivants :
 - la non déductibilité permanente de certaines charges,
 - l'effet de la non reconnaissance de certains déficits principalement en Grèce.

8.2 Impôts sur les autres éléments du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2009	30/06/2008
Impôts sur la variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	-	-
Impôts sur la variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	6 353	(8 310)
Impôts sur les différences de conversion	176	157
Autres		
Impôts sur les autres éléments du résultat global	6 529	(8 153)

9. Résultats par action

<i>(en euros)</i>	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé	35 980 213	31 467 993
Résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (RNPG)	41 763 414	27 190 632
Nombre d'actions	77 339 769	61 927 670
Résultat net consolidé de base par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (RNPG) en euro	0,54	0,44
Résultat net consolidé dilué par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (RNPG) en euro	0,54	0,44

Suite à l'augmentation de capital réalisée par EDF EN SA le 18 septembre 2008, le nombre total d'actions composant le capital social est de 77 568 416 actions au 30 juin 2009 contre 62 054 734 actions au 30 juin 2008.

Aucune nouvelle variation de capital n'a été constatée sur le 1^{er} semestre 2009.

Au 30 juin 2009, le nombre d'actions retenu au dénominateur pour le calcul du résultat par action, soit 77 339 769, tient compte de la déduction du nombre pondéré de 228 647 actions propres détenues par le Groupe dans le cadre du programme de liquidité et du programme de rachat d'actions pour couvrir les plans d'actions gratuites mis en place en 2007 et 2008.

Pour le calcul du résultat par action en juin 2008, conformément à la norme IAS 33, le nombre d'actions retenu au dénominateur, soit 61 927 670 tient compte de la déduction de 127 064 actions propres.

10. Goodwill

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Valeur brute	139 436	108 107
Cumul des pertes de valeur	(3 110)	(2 268)
Valeur nette comptable	136 326	105 839

L'évolution de la valeur comptable des goodwill est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Valeur nette comptable à l'ouverture	105 839	78 326
Augmentations	27 987	38 752
Pertes de valeur	(703)	0
Ecart de conversion	782	141
Autres mouvements	2 421	(11 380)
Variation totale	30 487	27 513
Valeur nette comptable à la clôture	136 326	105 839

Les goodwill nets de 136,3 millions d'euros sont essentiellement constitués de la façon suivante :

- en Grèce, de la valorisation du put sur minoritaires pour l'acquisition de 25 % de EEN Hellas et du goodwill sur RETD pour un montant total de 20,9 millions d'euros ;
- en Turquie, du goodwill sur l'acquisition du Groupe Polat Enerjy pour 18 millions d'euros ;
- en Belgique, de la valorisation du put sur notre partenaire pour 3,5 millions d'euros pour l'acquisition de Verdesis ;
- en France, du goodwill et des compléments de prix Noréole (qui porte un terrain pour un parc éolien en construction) pour 4,5 millions d'euros, du goodwill sur les sociétés ENR et Supra pour 5,1 millions d'euros, du goodwill sur la société PPT pour 24,1 millions d'euros, du goodwill sur Ribo pour 5 millions d'euros et du goodwill PPI (Holding de Silpro) pour 0,7 million d'euros intégralement déprécié ;
- en Bulgarie, des goodwill de 5,5 millions d'euros ;
- en Espagne, du goodwill sur Fotosolar pour 3,7 millions d'euros et sur Aproving pour 2 millions d'euros ;
- au Royaume-Uni, du goodwill sur Cumbria pour 7,6 millions d'euros ;
- en Italie, du goodwill sur l'acquisition de Bonorva pour 7,4 millions d'euros ;
- et sur les Etats-Unis, des goodwill correspondant à l'acquisition d'enXco pour 27,1 millions d'euros.

Les principales variations sur les goodwill concernent l'acquisition de 31 % complémentaires sur PPT et la reconnaissance du put sur les actionnaires minoritaires pour les 49 % restants des titres PPT, la prise de contrôle en Italie de la société Bonorva, l'affectation du goodwill d'Espiga en immobilisations, le goodwill lié à la souscription inégalitaire de l'augmentation de capital de PPI pour un montant intégralement déprécié et enfin l'ajustement de prix d'acquisition des titres de la société Aproving.

Ces goodwill sont calculés sur la base du prix d'acquisition initial ainsi que sur l'estimation des éventuels compléments ou révisions de prix ou d'engagements de rachat des minoritaires prévus contractuellement (cf. note 20 sur les regroupements d'entreprises), lorsque ceux-ci sont probables et que les montants en jeu peuvent être estimés de manière fiable. Les estimations sont toutefois susceptibles d'être révisées, entraînant de ce fait une modification ultérieure de la valeur de ces goodwill.

11. Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Terrains	9 274	8 227
Installations techniques, matériel, outillage	1 856 849	1 523 431
Autres immobilisations	23 414	19 558
Immobilisations en cours et avances sur immobilisations	683 355	709 566
Immobilisations corporelles nettes	2 572 892	2 260 782

(en milliers d'euros)	01/01/2009	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres Mouvements	30/06/2009
Terrains	8 227	909	-	60	78	9 274
Installations techniques, matériel, outillage (1)	1 720 399	6 723	(952)	4 245	364 867	2 095 282
Autres immobilisations	45 015	4 521	(404)	343	2 912	52 387
Immobilisations en cours et avances sur immobilisations (2)	709 620	342 993	(4)	21 545	(390 746)	683 408
Valeurs brutes	2 483 261	355 146	(1 360)	26 193	(22 889)	2 840 351
Amortissements et pertes de valeur	(222 479)	(46 754)	328	(2 854)	4 300	(267 459)
Valeurs nettes	2 260 782	308 392	(1 032)	23 339	(18 589)	2 572 892

(1) Installations techniques, matériel et outillage :

⇒ Les autres mouvements correspondent principalement aux opérations suivantes :

- La mise en service en France pour 13,2 millions d'euros du parc éolien de Fiennes ; au Portugal pour 49,1 millions d'euros de la dernière tranche du parc éolien d'Arada ; en Italie pour 18,9 millions d'euros du parc éolien de Minervino et des parcs solaires de Villacidro ASI ; aux Etats-Unis pour 289,6 millions d'euros des parcs solaires Hall's Warehouse, Steven's Institute (première tranche) et Bayshore ainsi que des parcs éoliens de Wapsi North et Shiloh 2 ;
- La cession de la centrale thermique de Chabossière, entraînant une sortie du périmètre de consolidation et ayant un impact de (5) millions d'euros sur les autres mouvements.

(2) Immobilisations en cours et avances sur immobilisations :

⇒ Les augmentations correspondent principalement aux opérations suivantes :

- Le développement et la construction des parcs éoliens ainsi que des parcs solaires représentent plus de 75 % de l'augmentation de ce poste et se détaillent de la manière suivante :
 - en France, pour 35,1 millions d'euros, avec le développement et la construction des parcs éoliens de Castanet, Fiennes, Veulette, Bassin de Thau et Sauveterre et de la centrale solaire de la Roseraie ;
 - au Portugal, pour 30 millions d'euros, des parcs éoliens de Ventominho et Arada ;
 - en Turquie, pour 3,6 millions d'euros, du parc éolien de Soma ;
 - en Italie, pour 33,6 millions d'euros, des parcs éoliens de Bonorva et Monte Grighine, ainsi que des parcs solaires de San Pietro Vernotico 1&2, San Severo, Torre Santa Susana, Stornarella, Lecce 2, Ajello 1, Lequile 5 et 6, San Demetrio, Camerata Picena et Galatone ;
 - au Mexique, pour 41,1 millions d'euros sur le parc éolien de La Ventosa ;
 - au Royaume-Uni, pour 7,1 millions d'euros, essentiellement sur le parc éolien de Longpark ;
 - aux Etats-Unis, pour 87,6 millions d'euros, sur le parc éolien de Hoosier et sur le parc solaire de Steven's Institute ;
 - au Canada, pour 8,2 millions d'euros, sur les parcs solaires de Arnprior A et B ;

- en Grèce, pour 16,4 millions d'euros, sur les parcs solaires de Viotia 2, Skopies, Lefkes, Belecheri, Fokida 2&3, Mousouron et Trikorfo, ainsi que sur le parc solaire de Xirokambi.
 - La hausse des avances versées sur immobilisations représente près de 22 % des augmentations de ce poste et est relative aux acquisitions de panneaux photovoltaïques pour les futurs parcs solaires en Italie pour 3,4 millions d'euros et en France pour 7 millions d'euros, ainsi qu'aux acquisitions de turbines pour les futurs parcs éoliens des Etats-Unis pour 50,5 millions d'euros, de la Grèce pour 12,7 millions d'euros, de la Turquie pour 1,6 million d'euros.
 - Le solde de la variation du poste « immobilisations en cours et avances sur immobilisations », soit près de 3 %, concerne l'activation en immobilisations des frais financiers intercalaires pour 3,2 millions d'euros.
- ⇒ Les autres mouvements correspondent principalement aux opérations suivantes :
- Les mises en service pour (373,1) millions d'euros, détaillées dans le paragraphe ci-dessus 'Installations techniques, matériel et outillage' ;
 - L'entrée dans le périmètre de consolidation en France de la société Neuvy et Villars, qui porte le projet Bassin de Thau, ayant un impact sur les autres mouvements de 14,2 millions d'euros. Acquisition et entrée dans le périmètre de consolidation en Italie de la société Greentech Monte Grighine SRL, impactant les autres mouvements pour 114,3 millions d'euros ;
 - Le changement de méthode de consolidation aux Etats-Unis sur les parcs de Wapsi North et Shiloh 2, passant d'intégration globale à intégration proportionnelle et ayant un impact de (149,7) millions d'euros.

Au 31 décembre 2008

(en milliers d'euros)	01/01/2008	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres Mouvements	31/12/2008
Terrains	4 337	2 670	-	10	1 210	8 227
Installations techniques, matériel, outillage (1)	976 689	33 588	(5 597)	(28 408)	744 127	1 720 399
Autres immobilisations	18 165	10 738	(1 771)	(477)	18 360	45 015
Immobilisations en cours et avances sur immobilisations (2)	449 571	976 430	(37 486)	9 973	(688 868)	709 620
Valeurs brutes	1 448 762	1 023 426	(44 854)	(18 902)	74 829	2 483 261
Amortissements et pertes de valeur	(145 438)	(61 460)	2 686	3 673	(21 940)	(222 479)
Valeurs nettes	1 303 324	961 966	(42 168)	(15 229)	52 889	2 260 782

(1) Installations techniques, matériel et outillage :

- ⇒ Les augmentations correspondent principalement aux opérations suivantes :
- dans le cadre du développement de son activité solaire le groupe Tenesol a construit en 2008 de nouvelles installations photovoltaïques. Le montant de ces investissements représente plus de 75 % des augmentations d'installations techniques, matériel et outillage ;
 - le solde de 25 % provient d'acquisitions de constructions et de diverses immobilisations en location financement.
- ⇒ Les autres mouvements correspondent principalement aux opérations suivantes :
- l'entrée en périmètre du groupe EDF Energies Nouvelles Réparties pour 35,5 millions d'euros dans le cadre du développement de l'offre énergies réparties destinée aux particuliers, ainsi que de l'entrée en périmètre du groupe turc Polat Enerjy pour 13,3 millions d'euros, acteur dans le développement, la construction et l'exploitation de l'énergie éolienne ;
 - les mises en service en France pour 222,8 millions d'euros, des parcs éoliens Villesèque, Salles Curan, Chemin d'Ablis et du parc solaire Narbonne, au Portugal pour 257,8 millions d'euros, du parc éolien de Ventominho et d'une partie du parc éolien d'Arada, en Italie pour 101,7 millions d'euros, des parcs éoliens Minervino, Campidano et des

parcs solaires de Terni ; au Royaume-Uni pour 23,5 millions d'euros, des parcs éoliens Bicker et Walkway et enfin en Grèce pour 51,6 millions d'euros, du parc éolien Imerovigli ainsi que de l'extension du parc Profitis Ilias.

(2) Immobilisations en cours et avances sur immobilisations :

⇒ Les augmentations correspondent principalement aux opérations suivantes :

- le développement et la construction des parcs éoliens ainsi que des parcs solaires représentent plus de 75 % de l'augmentation de ce poste et se détaillent de la manière suivante :
 - en France, pour 190,2 millions d'euros, avec le développement et la construction des parcs éoliens de Castanet, Fiennes, Villesèque, Salles Curan, Chemin d'Ablis, Veulette et Noréole puis du parc solaire de Narbonne ;
 - au Portugal, pour 136,9 millions d'euros, avec la construction des deux principaux parcs éoliens Arada et Ventominho ;
 - en Italie pour 74,7 millions d'euros avec le développement et la construction des parcs solaires San Pietro Vernotico, Terni et Villacidro et des parcs éoliens de Minervino et Campidano ;
 - au Mexique, pour 4,5 millions d'euros, avec la construction du parc éolien de la Ventosa. Au Royaume-Uni, pour 59,8 millions d'euros, avec la construction et le développement des parcs éoliens Red Tile, Walkway et Teesside ;
 - aux Etats-Unis, pour 256,3 millions d'euros, avec la construction des parcs éoliens Wapsi North et Shiloh II ;
 - en Grèce, pour 15,1 millions d'euros, avec le développement et la construction des parcs éoliens Viotia 2, Fokida 2 et 3, Imérovigli, Skopies, Belecheri, Lefkes et l'extension du parc Profitis Ilias ;
- la hausse des avances versées sur immobilisations représente près de 22 % des augmentations de ce poste et est relative aux acquisitions de turbines pour les futurs parcs éoliens des Etats-Unis pour 137,9 millions d'euros, de la Grèce pour 49,7 millions d'euros et du Mexique pour 25,4 millions d'euros ;
- le solde de la variation du poste « Immobilisations en cours et avances sur immobilisations », soit près de 3 %, concerne l'activation en immobilisations des frais financiers intercalaires pour 27,8 millions d'euros.

⇒ Les diminutions correspondent principalement à l'opération suivante :

- la création en 2008 de plusieurs « joint ventures » au Royaume-Uni avec un partenaire unique, EDF Energy ;
- cette création s'est traduite par la cession d'immobilisations, détenues auparavant par le Groupe EDF Energies Nouvelles au travers de ses filiales anglaises, et ce, au profit de ces « joint ventures ».

⇒ Les autres mouvements correspondent principalement aux opérations suivantes :

- les mises en service en France pour (222,8) millions d'euros, des parcs éoliens Villesèque, Salles Curan, Chemin d'Ablis et du parc solaire Narbonne, au Portugal pour (257,8) millions d'euros, du parc éolien de Ventominho et d'une partie du parc éolien d'Arada, en Italie pour (101,7) millions d'euros, des parcs éoliens Minervino, Campidano et des parcs solaires de Terni, au Royaume-Uni pour (23,5) millions d'euros, des parcs éoliens Bicker et Walkway et enfin en Grèce pour (51,6) millions d'euros, du parc éolien Imerovigli ainsi que de l'extension du parc Profitis Ilias.

L'usine de Lucena (Espagne) est composée d'une unité de cogénération et d'une unité de biomasse. En 2008, elle a connu des difficultés à la suite de défaillances techniques, en grande partie liées à la turbine à vapeur installée par Turbomach. Au regard de ces problèmes, la société Bioenergia Santamaria, détenue à 70 % par le groupe EDF EN, a résilié le contrat avec Turbomach, relatif à la construction et l'exploitation-maintenance (sur une durée de 20 ans) de l'usine, à la date du 8 avril 2008.

A la suite des différends entre les deux parties, les sociétés Bioenergia Santamaria et Turbomach sont parvenues à un accord au mois de mai 2009.

Suite à cet accord, BioEnergia Santamaria prend en charge la maintenance exclusive de la section Biomasse alors que Turbomach reste en charge des opérations de maintenance de la section Cogénération.

En 2009, l'usine de Lucena (Espagne) a fonctionné durant les 6 premiers mois de l'année avec des taux de disponibilité moyens de la biomasse et de la cogénération, respectivement de l'ordre de 70 % et 84 %.

12. Actifs financiers

12.1 Détail des actifs financiers par catégorie d'actifs

(en milliers d'euros)	30/06/2009			31/12/2008		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Actifs financiers disponibles à la vente	-	54 353	54 353	-	47 503	47 503
Juste valeur positive des dérivés de couverture	8 795	1 474	10 269	34 723	268	34 991
Juste valeur positive des dérivés de transaction	-	23 187	23 187	-	45	45
Prêts et créances financières (4)	211 495	43 278	254 773	174 982	43 226	218 208
Actifs financiers	220 290	122 292	342 582	209 705	91 042	300 747

12.2 Garanties

Le détail des actifs financiers nantis ou donnés en garantie de passif se trouve dans la note 19 des engagements.

12.3 Variation des actifs financiers nets

(en milliers d'euros)	01/01/2009	Augmentations (1)	Diminutions	Variations de juste valeur	Autres	30/06/2009
Actifs financiers disponibles à la vente (2)	47 503	3 312	(247)	3 379	406	54 353
Juste valeur positive des dérivés de couverture	34 991	294	-	(25 447)	432	10 269
Juste valeur positive des dérivés de transaction	45	-	-	23 142	-	23 187
Prêts et créances financières (3) et (4)	218 208	52 229	(13 371)	-	(2 293)	254 773
Actifs financiers nets	300 747	55 835	(13 618)	1 073	(1 455)	342 582

(en milliers d'euros)	01/01/2008	Augmentations	Diminutions	Variations de juste valeur	Autres	31/12/2008
Actifs financiers disponibles à la vente	5 443	44 869	(5 829)	2 300	720	47 503
Juste valeur positive des dérivés de couverture	20 348	-	(2 413)	21 277	(4 221)	34 991
Juste valeur positive des dérivés de transaction	189	-	-	(144)	(0)	45
Prêts et créances financières (4)	122 375	112 143	(33 576)	-	17 266	218 208
Actifs financiers nets	148 354	157 012	(41 818)	23 433	13 765	300 747

(1) La colonne "augmentations" est présentée nette des dotations aux provisions.

(2) L'augmentation des actifs financiers disponibles à la vente est constituée par l'acquisition des titres d'une société en Espagne pour 2,8 millions d'euros.

(3) Les augmentations des prêts et créances financières au 30 juin 2009 pour 52,2 millions d'euros sont notamment composées :

- de l'augmentation des créances vis-à-vis de sociétés italiennes, portugaises et anglaises intégrées proportionnellement, et vis-à-vis de tiers en France, en Espagne et en Grèce pour 40,8 millions d'euros ;
- de la variation nette positive du compte de réserve pour la couverture de la dette pour 32,5 millions d'euros ;
- et de la constitution d'une provision sur la créance financière de (18,7) millions d'euros vis-à-vis de Silicium de Provence.

Les engagements vis-à-vis de la société Silicium de Provence (SilPro), dans laquelle le Groupe a un intérêt minoritaire, ont été provisionnés à hauteur de 20,2 millions d'euros (créance pour 18,7 millions d'euros et titres pour 1,5 million d'euros).

SilPro avait pour objet la construction et l'exploitation d'une usine de silicium raffiné, destinée à l'industrie solaire photovoltaïque. Dans le contexte actuel de crise financière et de baisse de la demande de Silicium, la société SilPro a fait face à des difficultés importantes de financement, qui l'ont finalement contrainte à demander son placement en redressement judiciaire.

(4) Changement de présentation : désormais, les comptes de réserves (DSRA) pour la couverture de dettes sont présentés dans les prêts et créances et non plus dans la trésorerie bloquée. Pour décembre 2008, l'impact de ce changement est de 48 millions d'euros et pour janvier 2008 de 44 millions d'euros.

13. Stocks et en cours

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Travaux en cours (1)	203 248	104 393
Matières premières et approvisionnements (2)	382 536	164 544
Produits finis	23 553	15 703
Stocks bruts	609 337	284 640
Provisions	(6 034)	(5 473)
Stocks nets	603 303	279 167

(1) Les travaux en cours correspondent pour l'essentiel à des coûts de développement et de construction de centrales énergétiques destinées à être vendues, traités selon la norme IAS 11 dès lors que ces coûts de construction correspondent à une activité future du contrat et pour lesquels les critères de reconnaissance du chiffre d'affaires ne sont pas atteints à la clôture sur la base de l'avancement à cette date.

La variation des travaux en cours, entre le 31 décembre 2008 et le 30 juin 2009, résulte de la mise en place de nouveaux projets (Linden) et de l'avancement des projets déjà existants (Crane Creek, Desert Claim) aux Etats-Unis ainsi que de l'avancement des parcs français.

(2) Les matières premières et approvisionnements sont en augmentation entre le 31 décembre 2008 et le 30 juin 2009, du fait de l'achat de panneaux solaires dans le cadre du développement et de la commercialisation de parcs photovoltaïques chez EDF EN Développement et chez le groupe Tenesol ainsi que de l'achat de turbines dans le cadre du développement de l'activité.

14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie nette à l'ouverture		
<i>(en milliers d'euros)</i>	01/01/2009	01/01/2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan (1)	584 022	324 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie au TFT	584 022	324 628
Découverts bancaires	(138 429)	(34 708)
Trésorerie nette à l'ouverture	445 593	289 920

Trésorerie nette à la clôture

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan (1)	468 387	279 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie au TFT	468 387	279 977
Découverts bancaires	(88 065)	(119 009)
Trésorerie nette à la clôture	380 322	160 968

(1) Changement de présentation : désormais, les comptes de réserves (DSRA) pour la couverture de dettes sont présentés dans les prêts et créances et non plus dans la trésorerie bloquée. Pour 2008, l'impact de ce changement est de 48 millions d'euros.

15. Capitaux propres

15.1 Capital social

(en euros)	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social
Capital social au 31 décembre 2007	62 054 734	1,6	99 287 574
Augmentation de capital du 18 septembre 2008	15 513 682	1,6	24 821 891
Capital social au 31 décembre 2008	77 568 416	1,6	124 109 465
Capital social au 30 juin 2009	77 568 416	1,6	124 109 466

Aucun changement n'est intervenu au cours du 1^{er} semestre 2009 sur le capital social.

15.2 Actions propres

Dans le cadre du programme de rachat d'actions qui a fait l'objet d'un contrat de liquidité selon les dispositions prévues par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), au cours du 1^{er} semestre 2009, 631 227 actions ont été achetées, pour un montant de 18,95 millions d'euros et 753 210 actions ont été vendues pour un montant de 22,8 millions d'euros.

Au 30 juin 2009, le Groupe détient 157 502 actions propres, dont 71 754 dans le cadre du contrat de liquidité et 85 748 afin de couvrir les différents plans d'actions gratuites mis en place par le Groupe en 2007 et 2008, pour une valeur totale de 5 millions d'euros.

15.3 Distribution de dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 27 mai 2009 a décidé une distribution de dividendes pour un montant de 20,9 millions d'euros correspondant à 0,27 euro par action, mis en paiement le 15 juin 2009.

Au jour de la mise en paiement, le nombre d'actions propres détenues par EDF EN s'élevait à 135 023 sur un total de 77 568 416 actions. Le dividende correspondant à ces actions propres est égal à 36 456,21 euros. Ce montant a été affecté à la réserve ordinaire.

16. Passifs financiers

16.1 Répartition courant / non courant

La répartition entre les passifs financiers courants et non courants se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2009			31/12/2008		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts auprès des établissements de crédits (1)	734 072	930 425	1 664 497	916 232	729 089	1 645 321
Autres dettes financières	115 243	627 218	742 461	45 933	131 675	177 608
Découverts bancaires	88 065	-	88 065	138 430	-	138 430
Juste valeur négative des dérivés de couverture	1 115	47 266	48 381	3 402	44 984	48 386
Juste valeur négative des dérivés de transaction	12	7 665	7 677	60	1 645	1 705
Passifs financiers	938 507	1 612 574	2 551 081	1 104 057	907 393	2 011 450

(1) y compris les intérêts courus

16.2 Echancier des emprunts et des dettes financières en valeur nette comptable

Au 30 juin 2009

(en milliers d'euros)	Emprunts	Autres dettes financières	Intérêts courus	Total
A moins d'un an	731 300	115 243	2 771	849 314
Entre un et cinq ans	279 197	614 616	-	893 813
A plus de cinq ans	651 229	12 602	-	663 831
Total au 30/06/2009	1 661 726	742 461	2 771	2 406 958

Les dettes à moins d'un an comprennent pour 173 millions d'euros, les échéances des financements des parcs en exploitation, ainsi que les échéances des prêts relais de certains parcs en construction. Ces prêts relais deviendront des financements de projets sans recours à l'achèvement de la construction, financements d'ores et déjà conclus avec des établissements financiers. Le solde, soit 558 millions d'euros, sert à financer le Besoin en Fonds de Roulement du Groupe mais également la période de construction de certains parcs en attente de l'achèvement des négociations des financements de projets.

Au 31 décembre 2008

(en milliers d'euros)	Emprunts	Autres dettes financières	Intérêts courus	Total
A moins d'un an	912 386	45 933	3 846	962 165
Entre un et cinq ans	203 874	90 914	-	294 788
A plus de cinq ans	525 215	40 761	-	565 976
Total au 31/12/2008	1 641 475	177 608	3 846	1 822 929

16.3 Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières	Intérêts courus	Total
01/01/2008	883 120	112 953	5 366	1 001 439
Augmentations	2 422 080	55 519	10 454	2 488 053
Diminutions	(1 667 837)	(12 355)	(10 779)	(1 690 971)
Mouvements de périmètre	17 257	25 384	56	42 697
Ecart de conversion	(7 278)	(4 226)	(93)	(11 597)
Autres	(5 867)	333	(1 158)	(6 692)
31/12/2008	1 641 475	177 608	3 846	1 822 929
Augmentations	619 968	590 855	2 881	1 213 704
Diminutions	(540 236)	(113 450)	(3 672)	(657 358)
Mouvements de périmètre	(75 612)	79 574	(380)	3 582
Ecart de conversion	16 172	2 618	127	18 917
Autres	(41)	5 256	(31)	5 184
30/06/2009	1 661 726	742 461	2 771	2 406 958

16.4 Analyse des emprunts et dettes financières par pays

Au 30 juin 2009

L'analyse par pays des emprunts du Groupe est la suivante au 30 juin 2009 :

(en milliers d'euros)	Emprunts	Autres dettes financières	Intérêts courus	TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	A taux fixe	A taux variable	Échéance < 1 an	Échéance 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans	Montant faisant l'objet d'une couverture
Allemagne	760	-	-	760	760	-	152	608	-	
Belgique	415	6 756	-	7 171	7 171	-	1 199	2 235	3 737	
Bulgarie	2 318	18	-	2 336	-	2 336	1 435	901	-	
Espagne	3 985	4 864	40	8 889	3 357	5 532	2 229	2 634	4 026	15 275
France	801 253	569 477	871	1 371 601	111 618	1 259 983	599 470	636 309	135 822	646 628
Grèce	142 774	42 935	-	185 709	-	185 709	67 776	56 176	61 757	83 726
Italie	111 228	69 373	590	181 191	63 741	117 450	102 290	40 482	38 419	62 469
Portugal	334 294	6 823	637	341 754	41 962	299 792	20 303	84 634	236 817	193 321
Royaume Uni	56 837	27 720	190	84 747	-	84 747	34 252	25 469	25 026	46 999
Turquie	15 570	2 005	-	17 575	16 218	1 357	7 911	4 089	5 575	
Etats Unis	192 292	12 490	443	205 225	18 917	186 308	12 297	40 276	152 652	184 103
TOTAL	1 661 726	742 461	2 771	2 406 958	263 744	2 143 214	849 314	893 813	663 831	1 232 521
Trésorerie passive						88 065		88 065		
TOTAL				2 495 023	263 744	2 231 279	937 379	893 813	663 831	1 232 521

Au 30 juin 2009, les dettes à taux fixe après couverture représentent 62 % du total des emprunts et dettes financières (hors trésorerie passive).

Comme indiqué en note 16.2, les dettes à moins d'un an sont, pour l'essentiel, utilisées pour financer les projets, dans l'attente de la mise en place de financements long terme.

Au 31 décembre 2008

L'analyse par pays des emprunts du Groupe est la suivante au 31 décembre 2008 :

(en milliers d'euros)	Emprunts	Autres dettes financières	Intérêts courus	TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	A taux fixe	A taux variable	Échéance < 1 an	Échéance 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans	Montant faisant l'objet d'une couverture
Allemagne	890	-	-	890	890	-	206	608	76	-
Belgique	571	4 282	-	4 853	4 853	-	994	1 938	1 921	-
Bulgarie	3 280	20	-	3 300	-	3 300	1 436	1 864	-	-
Espagne	4 317	4 780	43	9 140	3 218	5 922	2 255	2 602	4 283	16 487
France	819 355	78 821	1 332	899 508	93 168	806 340	630 156	112 998	156 354	157 210
Grèce	131 139	48 023	-	179 162	-	179 162	51 892	43 758	83 512	76 549
Italie	105 736	6 035	779	112 550	1 025	111 525	72 912	27 369	12 269	35 971
Portugal	289 809	6 757	84	296 650	43 532	253 118	15 357	64 529	216 764	243 056
Royaume Uni	53 842	21 174	352	75 368	1 462	73 906	25 936	22 415	27 017	42 582
Turquie	9 965	-	-	9 965	9 965	-	627	3 797	5 541	-
Etats Unis	222 571	7 716	1 256	231 543	746	230 797	160 394	12 910	58 239	66 858
TOTAL	1 641 475	177 608	3 846	1 822 929	158 859	1 664 070	962 165	294 788	565 976	638 713
Trésorerie passive				138 429		138 429	138 429			
TOTAL				1 961 358	158 859	1 802 499	1 100 594	294 788	565 976	638 713

Au 31 décembre 2008, les dettes à taux fixe après couverture représentent 44 % du total des emprunts et dettes financières (hors trésorerie passive).

16.5 Ventilation des emprunts et dettes financières par devise

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
En euro (EUR)	2 116 978	1 194 255
En dollar américain (USD)	205 224	510 153
En livre britannique (GBP)	84 747	118 501
En autres devises	9	20
Total	2 406 958	1 822 929

Les emprunts libellés en "autres devises" sont libellés en monnaie bulgare (lev).

Auparavant, chaque créance en devises était adossée à un passif dans la même devise. Désormais, les créances financières de la holding libellées en devises sont couvertes par des instruments dérivés et non plus par des passifs en devises.

16.6 Endettement financier net

L'endettement financier net correspond aux emprunts et dettes financières diminués des créances financières à court terme nettes des provisions, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et compte de réserve (DSRA) pour couverture de la dette. Les actifs liquides sont des actifs financiers de maturité initiale supérieure à trois mois, facilement convertibles en trésorerie quelle que soit leur maturité, et gérés dans le cadre d'un objectif de liquidité (OPCVM monétaires, obligations gouvernementales, titres de créances négociables).

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes financières	2 406 958	1 822 929
Effet des instruments dérivés passifs	56 058	50 091
Effet des instruments dérivés actifs	(33 456)	(35 036)
Actifs financiers nets à court terme (1)	(130 094)	(126 250)
Compte de réserve (DSRA) pour couverture de la dette (2)	(80 641)	(48 115)
Trésorerie nette à la clôture	(380 322)	(445 593)
Endettement financier net	1 838 503	1 218 026

(1) Au 31/12/2008, les actifs financiers à court terme étaient présentés bruts : ils sont désormais présentés nets des provisions. L'impact du changement est de 0,8 million d'euros.

(2) Au 31/12/2008, ce poste était présenté en trésorerie bloquée, qui apparaissait dans la trésorerie au bilan. Il est maintenant présenté en actifs financiers courants, et est pris en compte dans le calcul de l'endettement financier net.

17. Provisions

(en milliers d'euros)	30/06/2009			31/12/2008		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Provisions pour avantages du personnel	-	1 653	1 653	-	1 475	1 475
Autres provisions :						
Provisions pour risques liés aux participations	1 470	80	1 550	-	5	5
Provisions pour litiges	530	812	1 342	894	481	1 375
Provisions pour déconstruction	-	1 327	1 327	-	1 284	1 284
Provisions pour garanties	-	10 447	10 447	-	8 972	8 972
Autres	279	1 675	1 954	-	2 615	2 615
Total	2 279	15 994	18 273	894	14 832	15 726

(en milliers d'euros)	Provisions pour avantages du personnel	Provisions pour risques liés aux participations	Provisions pour litiges	Provisions pour déconstruction	Provisions pour garanties	Autres	Total
Provisions au 01/01/2008	140	5 400	-	1 238	-	2 037	8 815
Variation de périmètre	1 315	27	341	-	8 863	1 592	12 138
Provisions utilisées	(44)	-	(173)	-	(1 407)	(2 462)	(4 086)
Provisions excédentaires ou devenues sans objet	-	(5 388)	-	-	-	-	(5 388)
Dotations	64	-	1 207	-	1 298	1 426	3 995
Ecart de conversion	-	-	-	(5)	-	12	7
Autres	-	(34)	-	51	218	10	245
Provisions au 31/12/2008	1 475	5	1 375	1 284	8 972	2 615	15 726
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	21	21
Provisions utilisées	(3)	-	(826)	-	(400)	(394)	(1 623)
Provisions excédentaires ou devenues sans objet	-	-	-	-	-	(83)	(83)
Dotations	181	1 488	733	-	850	833	4 085
Ecart de conversion	-	-	61	3	-	36	100
Autres	-	57	-	40	1 025	(1 074)	48
Provisions au 30/06/2009	1 653	1 550	1 342	1 327	10 447	1 954	18 273

Le solde de 18,3 millions d'euros à fin juin 2009 correspond essentiellement aux éléments suivants :

- 9,4 millions d'euros au titre de l'obligation de renouvellement de batteries et autres obligations dans le cadre des projets de défiscalisation solaires provenant du groupe Tenesol ;
- 1,3 million d'euros de provisions pour déconstruction qui ont évolué essentiellement du fait de l'ajustement temporel des valeurs actualisées ;
- 1,5 million d'euros de provisions pour risques liés aux titres de participations détenus par Photon Power Industry dans Silpro ;
- 1,6 million d'euros de provisions pour avantages au personnel. Ce montant correspond exclusivement aux engagements de départ en retraite (dont 1,3 million d'euros de provisions pour retraites chez Supra) ;
- 1 million d'euros de garantie au bénéfice de clients de Supra.

Les variations de la période s'expliquent essentiellement par les éléments suivants :

- Des dotations pour 4 millions d'euros composées d'une dotation aux provisions pour risques liés aux participations que Photon Power Industry détient dans Silpro pour 1,5 million d'euros, de dotations aux provisions pour litiges chez les filiales du groupe EDF ENR pour 1,7 million d'euros et de dotations aux provisions pour défiscalisation dans les comptes du groupe Tenesol pour 1 million d'euros ;
- Des reprises pour (1,6) million d'euros dues notamment à l'utilisation de provisions pour litiges chez les filiales du groupe EDF ENR pour (0,6) million d'euros, ainsi qu'aux Etats-Unis pour (0,6) million d'euros.

18. Actifs et passifs éventuels

Dans le cadre de son activité de Développement, le Groupe est amené à signer des accords de rémunération en cas de succès d'opérations de développement (accord de success fees) ou des accords de partenariat avec des tiers.

Ces accords peuvent prendre différentes formes et donc entraîner des traitements comptables différents. Au titre de ces accords, peuvent être dus :

- Soit une somme forfaitaire fixe ou une somme forfaitaire proportionnelle (au nombre de MW développés, au coût de la construction...) lors du franchissement d'une étape clé du développement (par exemple, obtention des différents permis, licences ou financements, démarrage de la construction). Le traitement comptable retenu pour cette nature de rémunération dépend principalement du degré d'avancement des projets concernés à la date de clôture :
 - si l'avancement n'est pas jugé suffisant pour garantir la bonne fin du projet, aucun passif n'est reporté ;
 - si l'avancement du projet rend probable l'atteinte du fait générateur de l'exigibilité de la rémunération, notamment lorsque des étapes préalables ont déjà été atteintes, un passif éventuel est reporté en annexe ;
 - s'il devient certain que la rémunération sera payée, notamment lorsque l'avancement rend très improbable l'abandon du projet (du fait du démarrage de la construction par exemple), le passif est comptabilisé. Selon la nature des prestations réalisées, ce passif est soit reconnu en charges, soit fait l'objet d'une activation au sein du coût de revient du projet.

Au 30 juin 2009, les passifs éventuels relatifs à ce type de contrat s'élèvent à 25,5 millions d'euros et correspondent à la rémunération de projets en cours d'étude et développement en Italie (9,1 millions d'euros), en France (4,9 millions d'euros), en Amérique du Nord (3,6 millions d'euros), en Grèce (3,5 millions d'euros), en Espagne (2,6 millions d'euros) et au Mexique (1,8 million d'euros).

- Soit un pourcentage du revenu (ou du résultat) futur dégagé par un projet sur une certaine période (redevance). Les montants restent difficiles à évaluer car ils sont fonction du niveau des résultats futurs : il s'agit donc d'éléments d'exploitation à prendre en compte lors de leur survenance effective. Un passif éventuel est reporté lorsqu'il est probable que cette redevance devra être acquittée dans le futur, son montant est évalué sur la base des projections de résultats préparées par le Groupe et est actualisé au taux de 6 %. Au 30 juin 2009, les passifs éventuels relatifs à ce type de contrat s'élèvent à 5 millions d'euros et portent sur un projet français.
- Soit une prise de participation dans une société de projet. Certains accords prévoient l'attribution aux tiers de participations ou d'options sur actions dans les sociétés de projet. Dans l'hypothèse où ces instruments rémunèrent des services rendus par le tiers, la société applique la norme IFRS 2 relative au paiement sur base d'actions. Au 30 juin 2009, aucune des options accordées par le Groupe ne rentre dans ce cadre. En l'absence d'un service rendu, et selon que le nombre d'actions ainsi que le prix d'exercice de ces instruments sont fixes, ces instruments sont soit qualifiés d'instruments de capitaux propres (IAS 32), soit d'instruments dérivés de dettes (IAS 39). De tels instruments ont été accordés au Mexique, en Grèce, en France et en Italie. L'analyse réalisée par le Groupe conclut que la valorisation de ces instruments à leur juste valeur est sans impact sur les états financiers consolidés, soit parce qu'aucune prime n'a été versée par les tiers pour acquérir ces instruments soit parce que l'avancement des projets correspondants était insuffisant pour garantir une valeur intrinsèque à ces instruments.

19. Engagements

Le Groupe a mis en œuvre des procédures spécifiques de recensement des divers engagements auprès de chaque filiale du périmètre. Les éléments suivants ont notamment été recensés : les engagements de location à long terme, les engagements de contrats de service à long terme, les commandes d'immobilisations.

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Avals, cautions et autres garanties données (1)	1 049 468	1 108 076
Nantissements, hypothèques et autres sûretés réelles (3)	1 035 499	965 206
Autres engagements donnés (4)	1 895 407	2 330 720
Engagements donnés	3 980 374	4 404 002
Avals, cautions et autres garanties reçues (2)	809 377	1 158 367
Autres engagements reçus (4)	2 417 230	2 945 939
Engagements reçus	3 226 607	4 104 306

(1) Cautions de bonne fin et autres garanties données :

- le Groupe réalise régulièrement aux USA et en Europe des constructions de fermes éoliennes sous forme de « clé en main ». Dans ce cadre, s'agissant d'opérations importantes, les clients et/ou financiers demandent aux sociétés holdings (donc en général à EDF Energies Nouvelles) des cautions de bonne fin. Ces cautions de bonne fin sur des contrats de « clé en main » données au client pour le compte de sa filiale sont in fine analysées comme des acceptations de pénalités sur commandes en cours pour lesquelles le Groupe a une obligation contractuelle de réalisation. Au 30 juin 2009, des garanties ont été accordées au titre d'éventuels dommages et intérêts concernant des parcs éoliens à hauteur de 797 millions d'euros par les USA et à hauteur de 152 millions d'euros par la France. Dans le cadre des projets Kesfeld et Windpark Kirf en Allemagne, des garanties ont été données par le Groupe au client REH à hauteur de 43 millions d'euros (le projet Kesfeld pour 33 millions d'euros et Windpark Kirf pour 10 millions d'euros) ;
- la même problématique concerne les garanties de bonne fin données aux clients par une société mère membre du Groupe pour le compte de sa filiale titulaire d'un contrat à long terme de Maintenance et Opérations. Les obligations résultant de ces contrats (qui sont des activités courantes du Groupe) entrent dans l'exploitation courante et normale. La garantie de bonne fin donnée par une entité juridique n'est alors qu'une partie de l'obligation contractuelle commerciale normale d'une activité courante du Groupe.

(2) Les avals, cautions et autres garanties reçus correspondent essentiellement à des garanties reçues de clients concernant l'acquisition de parcs éoliens construits par notre filiale aux USA pour 723 millions d'euros (contrats clés en mains).

(3) Concernant les sûretés réelles accordées sur les dettes :

- les nantissements de titres de sociétés du Groupe représentent 156,7 millions d'euros au 30 juin 2009. L'essentiel est représenté par le nantissement des titres des filiales situées en Italie pour 79,1 millions d'euros, au Portugal pour 52,5 millions d'euros, en Grèce pour 17,4 millions d'euros et en Turquie pour 6,4 millions d'euros ;
- les nantissements des autres actifs (installations immobilisées des parcs éoliens, créances détenues), donnés en garantie des dettes financières, représentent 878,8 millions d'euros au 30 juin 2009 et sont constitués essentiellement de nantissements d'actifs au Portugal pour 360,2 millions d'euros, en Italie pour 172,8 millions d'euros, en Grèce pour 127,5 millions d'euros, en Angleterre pour 100,2 millions d'euros, aux Etats-Unis pour 86,1 millions d'euros, et en France pour 24,2 M€.

(4) Au 30 juin 2009, les autres engagements donnés et reçus incluent les engagements réciproques liés aux commandes d'immobilisations et contrats commerciaux (1 708,1 millions d'euros pour les engagements donnés et 1 756,8 millions d'euros pour les engagements reçus) ainsi que les contrats de location et de service à long terme pour 186,1 millions d'euros. Concernant ces derniers engagements, il existe une contrepartie difficile à chiffrer mais significative sous forme de garantie de rendement technique des installations pour des niveaux de vent, des débits d'eau, ou des quantités données de combustible. Les engagements reçus comprennent également des lignes de crédit accordées par les banques (pour des financements de projets et des financements corporate) non encore utilisées pour un montant égal à 473,2 millions d'euros.

La diminution des engagements hors bilan provient essentiellement de la baisse des lignes de crédit, suite aux tirages effectués, et des commandes de turbines et de panneaux solaires, suite à la livraison des biens ou aux versements d'acomptes.

20. Regroupements d'entreprises

Les regroupements significatifs d'entreprises sur le premier semestre 2009 concernent les opérations suivantes :

- acquisition en Italie de 100 % d'intérêts dans la société Bonorva, consolidée en intégration globale, avec un taux d'intérêt de 95 % ;
- acquisition en Italie de 100 % d'intérêts dans la société Greentech Monte Grighine, consolidée en intégration globale, avec un taux d'intérêt de 47,5 % ;
- en France, prise de contrôle en janvier 2009, des sociétés PPT et Photon Power Industry (PPI) auparavant détenues en mise en équivalence. Acquisition de 80 % de la société PPT et souscription inégalitaire à l'augmentation de capital de PPI (filiale de Photon Technologies). Le Groupe détenait déjà 20 % de participation dans PPT. Suite à cette opération, les sociétés PPT et PPI sont consolidées en intégration globale, avec un taux d'intérêt de 50 %.

Les goodwill sont calculés sur la base du prix d'acquisition initial ainsi que sur l'estimation des éventuels compléments de prix ou d'engagements de rachat des minoritaires prévus contractuellement (cf. note 10 sur les goodwill). Les estimations sont donc susceptibles d'être révisées, entraînant de ce fait une modification ultérieure de la valeur de ces goodwill.

Est concerné en 2009, au titre d'une acquisition antérieure, l'ajustement du prix d'acquisition sur la société Aproving pour un impact total sur les écarts d'acquisition de (1) million d'euros.

Les données relatives à ces regroupements sont présentées ci-dessous.

Analyse du coût d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	Bonorva	Greentech Monte Grighine	Groupe PPT-PPI
• Prix d'acquisition	2 580	13 018	4 775
• Dette sur acquisitions de titres	4 808		19 110
• Coûts directs rattachés à l'acquisition			
• Juste valeur des actions émises			
Coût d'acquisition total	7 388	13 018	23 885
• Juste valeur des actifs nets acquis	10	33 473	2 039
• Juste valeur des passifs nets acquis			
Ecart d'acquisition dégagé	7 378	(20 455)	21 846

Analyse de l'actif net acquis

(en milliers d'euros)	Bonorva		Greentech Monte Grighine		Groupe PPT-PPI	
	Juste Valeur	VNC	Juste Valeur	VNC	Juste Valeur	VNC
<i>Actif</i>						
• Immobilisations	1 632	1 632	116 727	116 727	2 430	2 430
• Trésorerie et équivalents de trésorerie			7	7	4 624	4 624
• Stocks					3 998	3 998
• Autres actifs	109	109	9 310	9 310	46 346	46 346
TOTAL ACTIF	1 741	1 741	126 044	126 044	57 398	57 398
<i>Passif</i>						
• Dettes financières	964	964	57 000	57 000	29 194	29 194
• Juste valeur des instruments de couverture						
• Dettes d'exploitation	0	0			18 108	18 108
• Autres passifs	767	767	2 098	2 098	8 039	8 039
ACTIF NET	10	10	66 946	66 946	2 057	2 057
Intérêts minoritaires			(33 473)	(33 473)	(18)	(18)
Actifs nets acquis	10	10	33 473	33 473	2 039	2 039
Résultat net depuis la date d'acquisition	-	(7 247)	-	-	-	(14 604)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-	(6 885)	-	-	-	(7 302)

21. Transactions avec les parties liées

Compte de résultat (en milliers d'euros)

Société	Chiffre d'affaires		Charges opérationnelles		Produits financiers		Charges financières	
	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008
Actionnaires	39 489	26 713	(1 017)	(1 180)	1 169	-	(1 399)	(1 188)
Co-entreprises	6 483	5 077	(21)	(14)	1 622	843	(20)	(7)
Entreprises associées	-	1 608	-	(722)	656	437	(1)	(12)
Sociétés sur lesquelles les dirigeants du groupe exercent une influence notable	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	45 972	33 398	(1 038)	(1 916)	3 447	1 280	(1 420)	(1 207)

Bilan – ACTIF (en milliers d'euros)

Société	Prêts et créances		Créances clients et autres créances d'exploitation		Charges constatées d'avance		Comptes courants financiers (cash pooling)	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
Actionnaires	-	-	135 487	5 629	502	558	145 000	15 378
Co-entreprises	85 746	79 442	5 663	1 854	-	-	-	-
Entreprises associées	25 701	34 074	189	13 652	-	-	-	-
Sociétés sur lesquelles les dirigeants du groupe exercent une influence notable	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	111 447	113 516	141 339	21 135	502	558	145 000	15 378

Bilan – PASSIF (en milliers d'euros)

Société	Dettes financières		Dettes fournisseurs		Comptes courants passifs	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
Actionnaires	471 165	-	381	1 189	5 309	-
Co-entreprises	1 255	1 010	2 274	35	28	328
Entreprises associées	61	60	-	2 584	2 145	890
Sociétés sur lesquelles les dirigeants du groupe exercent une influence notable	-	-	-	-	-	-
Total	472 481	1 070	2 655	3 808	7 482	1 218

Par actionnaire, on entend de manière limitative EDEV, EDF et le Groupe Mouratoglou.

Les co-entreprises sont les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation selon la méthode proportionnelle.

Les entreprises associées incluent les mises en équivalence ainsi que DALKIA.

Les transactions entre parties liées ne sont pas compensées entre elles.

22. Événements postérieurs à la date de clôture

EDF Energies Nouvelles et First Solar, premier fabricant mondial de panneaux photovoltaïques, ont annoncé le 23 juillet 2009 un projet commun de construction d'une usine de fabrication de panneaux solaires en France. Cette usine, détenue par First Solar, dont la capacité initiale devrait s'élever à plus de 100 MWc par an, concevra des panneaux solaires selon la technologie photovoltaïque à couche mince de First Solar. EDF Energies Nouvelles s'est engagé à financer, au titre d'avance sur les panneaux achetés, la moitié de la construction de l'usine, dont l'investissement représente plus de 90 millions d'euros, et bénéficiera, pour son propre approvisionnement, de la totalité de la production pendant les dix premières années à un coût compétitif.



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET ATTESTATION DES RESPONSABLES

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EDF Energies Nouvelles S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adoptée dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2. de l'annexe qui expose les changements de méthode de présentation faisant suite à l'application des normes IFRS 8 « Segments opérationnels » et IAS 1 révisée « Présentation des états financiers », adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2009.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris La Défense et Paris, le 28 juillet 2009

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Alain Martin & Associés

Catherine Porta
Associée

Alain Martin
Associé

Attestation des personnes physiques responsables

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation du groupe EDF Energies Nouvelles au 30 juin 2009 et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris La Défense, le 28 juillet 2009.

Le Président du conseil d'administration

Le Directeur Général

Pâris Mouratoglou

David Corchia