

11 FEVRIER 2010

## EDF : Des résultats solides malgré une année difficile en France. Une amélioration attendue des performances opérationnelles en 2010.

- **Forte croissance de l'EBITDA et du cash flow opérationnel**

La croissance de l'EBITDA du Groupe de 22,7% est portée par les activités internationales\* (+53,5%). Cette progression reflète l'intégration réussie de British Energy ainsi qu'une croissance organique soutenue (+18,8%). En France, dans un contexte exceptionnellement difficile en 2009, l'EBITDA enregistre un recul organique de 9%\*\*.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 3,9 milliards d'euros, en croissance de 12,1%.

Le cash flow opérationnel (FFO) du Groupe s'élève à 12,1 milliards d'euros, en croissance de 20,3%.

- **Des opérations de croissance externe structurantes pour l'avenir du Groupe**

En 2009, le Groupe a réalisé des opérations de croissance externe majeures : acquisition de British Energy et partenariat avec Centrica en Grande-Bretagne, prise de contrôle majoritaire du deuxième énergéticien belge SPE et acquisition de 49,99% des activités nucléaires existantes de Constellation aux Etats-Unis.

Ces opérations de croissance externe, fortement contributrices au cash flow opérationnel du Groupe (1,2 milliards d'euros en 2009), représentant un montant net total décaissé en 2009 de 14,7 milliards d'euros, expliquent l'évolution de l'endettement financier net. Celui-ci s'établit à fin 2009 à un niveau meilleur qu'attendu à 42,5 milliards d'euros. Le ratio dette nette/EBITDA du Groupe se situe en ligne avec les ratios financiers moyens de l'industrie.

- **Perspectives 2010**

Le Groupe vise une croissance significative de son EBITDA\*\*\* en 2010, portée par une croissance organique\*\*\*\* comprise entre 3% et 5% et le plein effet en 2010 des opérations de croissance externe réalisées fin 2009.

Henri Proglio, PDG d'EDF, a déclaré : « *Après une année globalement solide pour le Groupe en dépit d'une situation exceptionnellement difficile en France, EDF a pour objectif l'amélioration de ses performances opérationnelles en 2010. Cette priorité à l'opérationnel se traduira en particulier par une organisation dédiée, autour de filières métiers monde intégrées pour l'amont (production) comme pour l'aval (commercialisation) de son activité, et d'un pilotage renforcé de ses marchés géographiques prioritaires. Le rebond de la production nucléaire en France et la stabilité de l'activité internationale permettront un retour à la croissance organique tandis qu'EDF poursuivra son effort d'investissements dans la maintenance et dans des nouvelles capacités de production en France et à l'international.* »

\* Activités internationales et Autres activités.

\*\* Hors impact en 2008 de la prolongation du dispositif TaRTAM ; +4,2% y compris prolongation du dispositif.

\*\*\* Au périmètre du 31/12/2009.

\*\*\*\* A périmètre et change constants, hors effet IAS 39 et y compris fin du dispositif TaRTAM au 30/06/2010.

Le Conseil d'administration d'EDF SA, réuni le 10 février 2010 sous la présidence d'Henri Proglio, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2009.

### Evolution des résultats annuels consolidés du Groupe EDF

| En millions d'euros                          | 2009   | 2008**  | Evolution | Evolution organique |
|--|--------|---------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                    | 66 336 | 63 847  | +3,9%     | -0,2%               |
| <b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b> | 17 466 | 14 240* | +22,7%    | +1,2%*              |
| <b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>        | 10 107 | 7 910   | +27,8%    |                     |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>           | 3 905  | 3 484** | +12,1%    |                     |
| <b>Résultat net courant***</b>               | 3 923  | 4 392** | -10,7%    |                     |
| <b>Cash Flow Opérationnel (FFO)</b>          | 12 133 | 10 083  | +20,3%    |                     |

\* Croissance organique hors impact de -1 195 M€ en 2008 de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008).

\*\* Retraité d'IAS 23 révisé et de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison.

\*\*\* Résultat Net hors éléments non récurrents.

### International et Autres Activités : croissance dynamique de l'EBITDA et autofinancement des investissements opérationnels

| En millions d'euros       | 2009          | 2008   | Evolution | Evolution organique |
|---------------------------|---------------|--------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>32 332</b> | 29 583 | + 9,3%    | + 0,4 %             |
| <b>EBITDA</b>             | <b>8 032</b>  | 5 231  | + 53,5%   | + 18,8%             |

|                    | 2009         | 2008  | ?%      |
|--------------------|--------------|-------|---------|
| <b>FFO</b>         | <b>5 345</b> | 3 003 | + 78,0% |
| <b>CAPEX Bruts</b> | <b>5 208</b> | 4 531 | + 14,9% |
| dont développement | <b>54%</b>   |       |         |

Le chiffre d'affaires de l'International et des Autres activités est de 32,3 milliards d'euros, en croissance de 9,3%. Il représente 48,7% du chiffre d'affaires du Groupe. L'EBITDA s'élève à 8 milliards d'euros, soit 46% de l'EBITDA 2009 du Groupe. L'EBITDA est en croissance forte de 53,5%, attribuable à l'intégration réussie de British Energy ainsi qu'à une croissance organique de 18,8%. Cette forte progression organique est liée à la croissance des résultats d'EDF Energy et de la Pologne, aux solides performances d'EnBW et d'EDF Trading et à la poursuite du développement d'EDF Energies Nouvelles. L'impact du ralentissement économique sur les ventes en volume a globalement été compensé par une politique de couverture favorable sur les marchés énergie.



L'International et les Autres activités ont dégagé un cash flow opérationnel de 5,3 milliards d'euros et autofinancé leurs investissements opérationnels.

### D'excellentes performances au Royaume-Uni

| <i>En millions d'euros</i> | 2009          | 2008  | Evolution | Evolution organique |
|----------------------------|---------------|-------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>11 036</b> | 8 244 | +33,9%    | + 3,6%              |
| <b>EBITDA</b>              | <b>3 062</b>  | 943   | +224,7%   | + 51,3%             |

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'élève à 11 milliards d'euros, en croissance de 33,9%, dont 3,6% de croissance organique.

L'EBITDA s'établit à 3,1 milliards d'euros, à un niveau 3 fois supérieur à celui de 2008.

Cette croissance remarquable est portée par les excellentes performances des activités de British Energy, dont la production nucléaire de 54,5 TWh augmente de 36%. La contribution du chiffre d'affaires de ces nouvelles activités s'élève à 3,3 milliards d'euros et l'EBITDA à 1,7 milliard d'euros en 2009 (contre 0,8 milliard d'euros en 2008). Les synergies attendues sont en avance sur le plan de marché.

L'EBITDA des activités de production et de commercialisation d'EDF Energy au Royaume-Uni enregistre une croissance organique soutenue (+51,3%). Ces activités bénéficient des hausses tarifaires réalisées en 2008, de l'évolution des prix de gros, de l'optimisation de la production thermique ainsi que d'un impact favorable de la valorisation des contrats de matières premières, selon la norme IAS 39.

### EnBW (en quote-part EDF 46,07%): résultats opérationnels solides et renforcement des positions industrielles

| <i>En millions d'euros</i> | 2009         | 2008  | Evolution | Evolution organique |
|----------------------------|--------------|-------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>7 195</b> | 7 467 | -3,6%     | - 4,3%              |
| <b>EBITDA</b>              | <b>1 193</b> | 1 114 | +7,1%     | + 5,9%              |

En **Allemagne**, la contribution d'**EnBW** au chiffre d'affaires du Groupe est de 7,2 milliards d'euros, en baisse organique de 4,3% liée à la contraction de la consommation des clients industriels dans la région très industrielle du Baden Wurtemberg. L'EBITDA s'élève à 1,2 milliard d'euros, en croissance organique de 5,9%, grâce à la politique de couverture sur les marchés énergie initiée les années précédentes dans un contexte de prix plus favorable dans les activités électriques. L'EBITDA des activités gazières recule en raison de la diminution de la consommation et d'un effet prix défavorable.

Le renforcement des positions industrielles d'EnBW dans l'électricité en Allemagne se poursuit à la suite des accords signés avec EDF et E.ON. EnBW bénéficie désormais de 2 GW de capacités de production supplémentaires en Allemagne (dont 800 MW de droits de tirage sur les centrales nucléaires effectifs depuis janvier 2010) qui assurent un meilleur équilibre amont-aval.



**Italie (Fenice et Edison en quote-part EDF : 48,96%): bonne réactivité d'Edison dans un contexte difficile**

| En millions d'euros                      | 2009         | 2008  | Evolution | Evolution organique. |
|--|--------------|-------|-----------|----------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> <sup>(1)</sup> | <b>4 877</b> | 5 610 | -13,1%    | - 12,5%              |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>801</b>   | 911   | -12,1%    | - 13,5%              |
| <i>Dont Edison</i>                       | <b>713</b>   | 807   | -11,6%    | - 13,6%              |

<sup>(1)</sup> Compte tenu de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison

En **Italie**, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'élève à 4,9 milliards d'euros, en baisse de 12,5% en organique. L'EBITDA est de 801 millions d'euros (dont 713 millions d'euros réalisés par Edison), soit un recul de 13,5% en organique. Dans un contexte de diminution des prix et des volumes des ventes en gros sur la Bourse IPEX, Edison a mis en place une stratégie de développement des ventes aux clients finaux, qui progressent ainsi de 25% dans l'électricité et de 12% dans le gaz naturel. L'EBITDA des activités électricité recule en raison de conditions de marché défavorables sur les volumes et les marges de production. Dans les activités hydrocarbures, la baisse est plus sensible et principalement liée à un effet prix négatif sur l'amont, en dépit d'un impact prix positif sur l'approvisionnement gazier.

Les résultats de Fenice sont en baisse, en raison notamment du ralentissement de l'activité dans l'industrie automobile.

**Autre International : forte contribution des filiales d'Europe centrale et orientale**

| En millions d'euros       | 2009         | 2008  | Evolution | Evolution organique |
|---------------------------|--------------|-------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>3 437</b> | 3 044 | +12,9%    | + 10,6%             |
| <b>EBITDA</b>             | <b>686</b>   | 505   | +35,8%    | + 22,6%             |

Le segment **Autre International** enregistre un chiffre d'affaires de 3,4 milliards d'euros, en croissance organique de 10,6%. L'EBITDA s'élève à 686 millions d'euros, en croissance de 35,8%. Il intègre les contributions liées à la consolidation de SPE et des activités nucléaires de Constellation (CENG) depuis novembre 2009.

Ce segment enregistre une croissance organique soutenue de 22,6% de son EBITDA. En Pologne, l'EBITDA progresse fortement grâce à un effet prix positif sur les ventes contractualisées en 2008 et au développement de la progression des ventes de Certificats verts liée à l'utilisation accrue de la biomasse. Au Brésil, la centrale thermique de Norte Fluminense enregistre également une forte croissance.

**Autres activités : poursuite du développement d'EDF Énergies Nouvelles et d'EDF Trading**

| En millions d'euros       | 2009         | 2008  | Evolution | Evolution organique |
|---------------------------|--------------|-------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>5 787</b> | 5 218 | +10,9%    | + 9,9%              |
| <b>EBITDA</b>             | <b>2 290</b> | 1 758 | +30,3%    | + 25,1%             |

Le segment **Autres Activités** affiche un chiffre d'affaires de 5,8 milliards d'euros, en croissance organique de 9,9% et un EBITDA de 2,3 milliards d'euros, en croissance organique de 25,1%. Ces excellentes performances sont une nouvelle fois tirées par la forte croissance des résultats opérationnels d'EDF Energies Nouvelles (EBITDA +52% en croissance organique) et par le maintien à un niveau élevé des résultats d'EDF Trading, dans un contexte de marché moins favorable qu'en 2008 pour ce dernier. Les autres filiales (Dalkia, Electricité de Strasbourg, Tiru...) contribuent également à la croissance.



## France : une année exceptionnellement difficile

| En millions d'euros  | 2009          | 2008   | Evolution | Evolution organique |
|--|---------------|--------|-----------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>34 004</b> | 34 264 | -0,8%     | - 0,8%              |
| <b>EBITDA</b>  | <b>9 434</b>  | 9 009  | +4,7%     | +4,2%               |
| <b>EBITDA hors impact prolongation TaRTAM (loi du 4 août 2008)</b> | <b>9 434</b>  | 10 204 | -7,5%     | -9,0%               |

|                      |                          |       |
|----------------------|--------------------------|-------|
| <b>FFO</b>           | <b>6 788</b>             | 7 080 |
| <b>CAPEX Bruts</b>   | <b>7 162</b>             | 5 172 |
| <b>Actifs dédiés</b> | <b>1 902<sup>1</sup></b> | 1 785 |
| <b>Total</b>         | <b>9 064</b>             | 6 957 |

Dans un contexte exceptionnellement difficile, le Groupe enregistre en France un léger repli de 0,8% de son chiffre d'affaires à 34 milliards d'euros et un recul de son EBITDA de 9% à 9,4 milliards d'euros, hors impact de la prolongation du dispositif TaRTAM (Loi du 4 août 2008).

Ces évolutions reflètent le fléchissement de la demande en électricité des clients finaux (-2% sur la demande globale, dont -5% sur les grands clients) mais surtout des événements exceptionnels ayant affecté les activités de production et de réseaux.

La production nucléaire s'établit à 390 TWh en 2009 contre 418 TWh en 2008. Cette contraction de 28 TWh s'explique principalement par l'impact des mouvements sociaux (-17 TWh), des incidents fortuits essentiellement dans la deuxième partie de l'exercice (-6 TWh) et des phénomènes environnementaux (-3 TWh). Le coefficient de disponibilité du parc de production nucléaire s'élève à 78% en 2009 contre 79,2% en 2008.

Cette situation, qui a conduit EDF à augmenter significativement ses achats nets sur les marchés de gros d'électricité (24,1 TWh en 2009 contre 5,8 TWh en 2008), a fortement pesé sur les performances financières des activités de production/ commercialisation. Dans les activités de production, le Groupe est par ailleurs engagé dans des actions de maintenance importantes à ce stade de la vie du parc de production nucléaire et dans le renouvellement des compétences, notamment le recrutement d'ingénieurs et de techniciens.

Au total, l'EBITDA des activités de production et commercialisation recule de 7,5% à 5,8 milliards d'euros, hors impact de la prolongation du dispositif TaRTAM.

L'EBITDA des activités régulées, en repli de 10,6% en 2009 à 3,6 milliards d'euros, subit l'impact des tempêtes de janvier 2009 (-160 millions d'euros), touchant essentiellement la distribution d'électricité ainsi que la forte

<sup>1</sup> Reprise des dotations aux actifs dédiés en juillet 2009



hausse du coût d'achat des pertes techniques d'électricité des réseaux contractualisées en 2008 (-340 millions d'euros). L'activité est également marquée par une entrée en vigueur décalée de TURPE 3 à partir du 1<sup>er</sup> août 2009 et par des investissements opérationnels en forte croissance (3,4 milliards d'euros, en hausse de 31%).

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi son important programme d'investissements en France, dans la maintenance et le renforcement de son parc de production. Les investissements opérationnels en France s'élèvent à 7,2 milliards d'euros, en croissance de 38,5% par rapport à 2008.

Les besoins de financement en France liés à l'effort d'investissement ainsi qu'aux dotations aux actifs dédiés (reprises en juillet 2009) s'établissent à 9,1 milliards d'euros. Le cash flow opérationnel dégagé par les activités en France s'élève, quant à lui, à 6,8 milliards d'euros.

### EBIT, Résultat Net et Résultat Net Courant

| <i>En millions d'euros</i>                  | 2009           | 2008 <sup>(2)</sup>  | Evolution |
|---|----------------|----------------------|-----------|
| <b>EBIT (Résultat d'exploitation)</b>       | <b>10 107</b>  | 7 910 <sup>(1)</sup> | + 27,8%   |
| Résultat financier                          | <b>(4 525)</b> | (3 050)              | - 48,4%   |
| Résultat avant impôt des sociétés intégrées | <b>5 582</b>   | 4 860                | + 14,9%   |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>          | <b>3 905</b>   | 3 484 <sup>(2)</sup> | + 12,1%   |
| Total éléments non récurrents               | <b>18</b>      | 908                  | -         |
| <b>Résultat net courant</b>                 | <b>3 923</b>   | 4 392                | - 10,7%   |

<sup>(1)</sup> Y compris – 1 195 M€ en 2008 liés à la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008).

<sup>(2)</sup> Retraité d'IAS 23 révisée et de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison.

Le résultat d'exploitation (EBIT) du Groupe s'élève à 10,1 milliards d'euros, en croissance de 27,8% et de 11% après retraitement de la provision liée à la prolongation du dispositif TaRTAM en 2008 (Loi du 4 août 2008).

Le résultat financier se dégrade de 1,5 milliard d'euros, en raison de l'évolution de l'endettement ainsi que des charges financières<sup>2</sup> liées à la prise en compte des engagements de long terme (notamment de British Energy).

En conséquence, le Résultat net courant s'établit à 3,9 milliards d'euros, en diminution de 10,7%. Le Résultat net part du Groupe est de 3,9 milliards d'euros, en croissance de 12,1%. Il comprenait pour -908 millions d'euros d'éléments non récurrents en 2008, principalement liés à la prolongation du dispositif TaRTAM.

<sup>2</sup> Désactualisation des provisions nucléaires et de retraites.



## Dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires le versement d'un dividende de 1,15 € par action au titre de l'exercice 2009. Compte tenu de l'acompte de 0,55 € par action versé en décembre 2009<sup>3</sup> – dont 93,6% en actions nouvelles - le solde devrait s'élever à 0,60 € par action et être mis en paiement en juin 2010, sous réserve de l'accord des actionnaires.

## Investissements, cash flow et structure financière

Le cash flow opérationnel (FFO) du Groupe est en hausse significative de 20,3% à 12,1 milliards d'euros. Il autofinance les investissements opérationnels du Groupe à l'international. En revanche, il est insuffisant pour couvrir en France le programme d'investissements et la constitution d'actifs dédiés conformément à la législation en vigueur.

Les investissements opérationnels (Capex) du Groupe se sont élevés à 12,4 milliards d'euros en 2009, dont 7,2 milliards d'euros en France (avec un niveau d'investissement équivalent dans les réseaux et dans la production), 3,6 milliards d'euros à l'international et 1,6 milliard d'euros liés aux autres activités (énergies renouvelables, gaz naturel ...).

Le Groupe a réalisé en 2009 des opérations de croissance externe majeures pour son développement international: acquisition de British Energy et partenariat avec Centrica en Grande Bretagne ; prise de contrôle majoritaire de SPE en Belgique, acquisition de 49,99% de CENG, acquisition de nouvelles capacités de production en Allemagne, constitution d'Alpiq en Suisse. Ces développements se sont traduits par un montant total net décaissé de 14,7 milliards d'euros, dont 8,4 milliards d'euros nets au titre de British Energy, 2,5 milliards d'euros au titre de CENG et 1,3 milliard d'euros pour SPE.

Ces développements majeurs, fortement contributeurs au cash flow opérationnel du Groupe (1,2 milliard d'euros en 2009) expliquent l'évolution de l'endettement financier net. Celui-ci s'élève à fin 2009 à 42,5 milliards d'euros, à un niveau meilleur qu'attendu.

Le ratio dette financière nette/EBITDA est conforme aux objectifs du Groupe à 2,4. Le ratio de cash flow opérationnel (FFO) sur la dette économique ajustée (incluant les engagements de long terme du Groupe) est de 17,1%, et le ratio de dette financière nette rapportée à la somme de la dette financière nette et des capitaux propres est de 56,5%

---

<sup>3</sup> Pour les porteurs d'actions anciennes



## Perspectives 2010

2010 s'ouvre dans un environnement économique marqué par une légère reprise économique en Europe, une inflation modérée et un renchérissement du dollar et de la livre sterling par rapport à l'euro ainsi que des politiques économiques caractérisées par une attention accrue à la maîtrise de la dépense publique et une anticipation de resserrement progressif des politiques monétaires.

Dans ce contexte, EDF s'attend à une stabilisation de la demande d'électricité dans les principaux pays où le Groupe opère et à un certain raffermissement des prix de l'électricité en France et en Allemagne notamment.

En France, après une année exceptionnellement difficile en 2009, les performances opérationnelles devraient se caractériser par un rebond de la production nucléaire et par l'inversion de tendance en matière de disponibilité nucléaire. L'activité devrait être plus stable à l'international.

Le Groupe se fixe en conséquence les objectifs financiers suivants pour 2010 :

- réaliser une hausse significative de son EBITDA<sup>4</sup>. Cette progression s'appuie principalement sur un objectif de croissance organique (à périmètre et taux de change constants, hors impact IAS 39 et avec une fin du dispositif TaRTAM au 30 juin 2010) compris entre 3% et 5%, et comprend également la contribution en année pleine de CENG et SPE ;

- poursuivre le programme Excellence Opérationnelle avec un objectif confirmé de 1 milliard d'euros à fin 2010 ;

- une stabilité du dividende par rapport à 2009 ;

- dégager un important cash flow opérationnel pour financer ses investissements opérationnels. Ceux-ci devraient rester à un niveau élevé<sup>5</sup>. Ils concernent essentiellement le domaine de la maintenance industrielle en France, ce qui conditionne dans la durée la performance du parc de production et des réseaux. Ces investissements contribuent également au développement de nouvelles capacités de production génératrices d'EBITDA et de cash flow :

- en France : poursuite des investissements dans l'EPR de Flamanville, et dans de nouvelles capacités de production de semi base et de pointe

- à l'international et dans les autres activités : cycle combiné au Royaume-Uni, centrale charbon supercritique en Allemagne, nouveau nucléaire au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en Chine, nouvelles capacités éoliennes et solaires chez EDF Energies Nouvelles,...

- assurer la stabilité financière du Groupe avec un ratio dette nette/EBITDA compris entre 2,5 et 3.

<sup>4</sup> Au périmètre du Groupe au 31 décembre 2009.

<sup>5</sup> Y compris les investissements au sein des sociétés nouvellement acquises





### **Disclaimer**

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays.*

Le Groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO<sub>2</sub>. Ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 285 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à environ 38 millions de clients dans le monde, dont près de 28 millions en France. Le Groupe a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 66,3 milliards d'euros dont 49 % en Europe hors France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.



*Un geste simple pour l'environnement,  
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

### CONTACTS :

**Presse : François Molho +33 (1) 40 42 25 90 / +33 (1) 40 42 46 37**

**Analystes et investisseurs : David Newhouse +33 (1) 40 42 32 45**



## ANNEXES

## Evolution du chiffre d'affaires

|   | 2009   | 2008   | Evolution | Evolution organique |
|---|--------|--------|-----------|---------------------|
| <b>Royaume-Uni</b>                                | 11 036 | 8 244  | +33,9%    | +3,6%               |
| <b>Allemagne</b>                                  | 7 195  | 7 467  | -3,6%     | -4,3%               |
| <b>Italie</b>                                     | 4 877  | 5 610  | -13,1%    | -12,5%              |
| <b>Autre international</b>                        | 3 437  | 3 044  | +12,9%    | +10,6%              |
| <b>Autres activités*</b>                          | 5 787  | 5 218  | +10,9%    | +9,9%               |
| <b>Total International &amp; Autres activités</b> | 32 332 | 29 583 | +9,3%     | +0,4%               |
| <b>France</b>                                     | 34 004 | 34 264 | -0,8%     | -0,8%               |
| <b>Total GROUPE</b>                               | 66 336 | 63 847 | +3,9%     | -0,2%               |

## Chiffre d'affaires par semestre

|   | S1 2009 | S2 2009 | 2009   |
|---|---------|---------|--------|
| <b>Royaume-Uni</b>                                | 5 757   | 5 279   | 11 036 |
| <b>Allemagne</b>                                  | 3 778   | 3 417   | 7 195  |
| <b>Italie</b>                                     | 2 525   | 2 352   | 4 877  |
| <b>Autre international</b>                        | 1 556   | 1 881   | 3 437  |
| <b>Autres activités*</b>                          | 2 959   | 2 828   | 5 787  |
| <b>Total International &amp; Autres activités</b> | 16 575  | 15 757  | 32 332 |
| <b>France</b>                                     | 18 322  | 15 682  | 34 004 |
| <b>Total GROUPE</b>                               | 34 897  | 31 439  | 66 336 |



---

*\*Le segment « Autres Activités » regroupe les autres activités de support ou de services essentiellement Dalkia, EDF Trading, EDF Energies Nouvelles, Tiru et Electricité de Strasbourg.*



**Evolution de l'EBITDA (Excédent brut d'exploitation)**

|   | 2009   | 2008   | Evolution | Evolution organique |
|---|--------|--------|-----------|---------------------|
| <b>Royaume-Uni</b>                                | 3 062  | 943    | +224 ,7%  | +51,3%              |
| <b>Allemagne</b>                                  | 1 193  | 1 114  | +7,1%     | +5,9%               |
| <b>Italie</b>                                     | 801    | 911    | -12,1%    | -13,5%              |
| <b>Autre international</b>                        | 686    | 505    | +35,8%    | +22,6%              |
| <b>Autres activités</b>                           | 2 290  | 1 758  | +30,3%    | +25,1%              |
| <b>Total International &amp; Autres activités</b> | 8 032  | 5 231  | +53,5%    | +18,8%              |
| <b>France</b>                                     | 9 434  | 9 009  | +4,7%     | -9%                 |
| <b>Total GROUPE</b>                               | 17 466 | 14 240 | +22,7%    | +1,2%               |

**EBITDA par semestre**

|   | S1 2009 | S2 2009 | 2009   |
|---|---------|---------|--------|
| <b>Royaume-Uni</b>                                | 1 611   | 1 451   | 3 062  |
| <b>Allemagne</b>                                  | 655     | 538     | 1 193  |
| <b>Italie</b>                                     | 393     | 408     | 801    |
| <b>Autre international</b>                        | 297     | 389     | 686    |
| <b>Autres activités</b>                           | 1 229   | 1 061   | 2 290  |
| <b>Total International &amp; Autres activités</b> | 4 185   | 3 847   | 8 032  |
| <b>France</b>                                     | 5 956   | 3 478   | 9 434  |
| <b>Total GROUPE</b>                               | 10 141  | 7 325   | 17 466 |

\*Le segment « Autres Activités » regroupe les autres activités de support ou de services essentiellement Dalkia, EDF Trading, EDF Energies Nouvelles, Tiru et Electricité de Strasbourg.



## FAITS MARQUANTS 2009 (1/8)

|   |  |
|---|--|
| <b>France : tempêtes</b>                | <p>Face à la gravité de la tempête qui s'est abattue en janvier sur le sud-ouest de la France affectant plusieurs départements, le Groupe EDF s'est immédiatement mobilisé pour apporter un renfort exceptionnel aux équipes d'ERDF et de RTE-EDF Transport qui sont intervenues sur place dans des conditions particulièrement difficiles.</p>  |
| <b>Solaire</b>                          | <p>EDF Energies Nouvelles a accéléré le développement de sa filière solaire photovoltaïque au cours du premier semestre 2009 en lançant la construction de 93 MWc de nouveaux projets. EDF EN et First Solar Inc. ont annoncé le 23 juillet un projet commun de construction de la plus grande usine française de fabrication de panneaux solaires, dont la capacité initiale devrait s'élever à plus de 100 MWc par an.</p> <p>Le 19 mai 2008, la société Solaire Direct avait saisi le Conseil de la concurrence d'une plainte assortie d'une demande de mesures conservatoires, faisant état de « pratiques du groupe EDF et de ses filiales sur le marché de l'offre globale de services destinés à la production d'électricité photovoltaïque », pratiques constituant selon elle un abus de position dominante de nature à freiner ainsi l'entrée et le développement de nouveaux entrants sur ce marché. Dans sa décision 09-MC-01 du 8 avril 2009, l'Autorité de la concurrence (qui s'est substituée au Conseil de la concurrence à compter du 2 mars 2009) enjoint ainsi à EDF de supprimer dans tous les supports de communication de la marque Bleu Ciel d'EDF et de faire cesser, par les agents répondant au 3929, toute référence aux services offerts par EDF Energies Réparties (EDF-ENR) ; ainsi que de ne plus mettre à la disposition d'EDF-ENR d'informations dont EDF dispose du fait de ses activités de fournisseur de services d'électricité aux tarifs réglementés. EDF se conforme à ces injonctions.</p> |
| <b>Eolien</b>                           | <p>La société Silicium de Provence (SilPro), dans laquelle le groupe EDF EN détient une participation minoritaire, a été placée en redressement judiciaire le 7 avril 2009.</p>  |
| <b>Maîtrise de la demande d'énergie</b> | <p>EDF conduit durant l'hiver 2009-2010 via sa filiale Edelia et auprès de 600 foyers bretons, un projet lui permettant d'assurer un pilotage à distance de certains équipements domestiques et proposant le suivi par Internet des consommations journalières du logement. EDF expérimente une nouvelle flexibilité propre à faciliter la gestion de l'équilibre entre production et demande.</p>   |
| <b>Véhicules électriques</b>            | <p>L'alliance Renault Nissan et EDF ont annoncé le 2 juillet une expérimentation à grande échelle de véhicules électriques en région parisienne, conformément à l'accord signé en 2008.</p>  |



## FAITS MARQUANTS 2009 (2/8)

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Hydraulique</b>        | <p>La centrale hydroélectrique de Nam Theun 2 au Laos, d'une puissance totale de 1070 MW, a produit en juillet ses premiers kWh lors des essais menés sur l'une des 6 turbines. Conduits par EDF en coordination avec NTPC (Nam Theun Power Company), filiale à 35 % d'EDF, ces essais se poursuivront avant la mise en service commerciale de la centrale prévue début 2010.</p> <p>Le 20 juillet, EDF et EnBW ont démarré les travaux d'extension de la centrale hydroélectrique d'Iffezheim sur le Rhin, dotée d'une nouvelle turbine de 38 MW.</p> |
| <b>Thermique à flamme</b> | <p>EDF a obtenu l'autorisation des autorités chinoises d'acquiescer une participation de 35 % dans une joint-venture avec des partenaires chinois, pour exploiter deux unités d'une centrale thermique à flamme au charbon supercritique dans la province du Henan, mises en service en 2007 à Sanmenxia.</p>  |



## FAITS MARQUANTS 2009 (3/8)

|   |  |
|---|--|
| <b>Contrats Long Terme</b>                      | <p>Dans le cadre de l'examen par la Commission Européenne des contrats de fourniture d'électricité conclus par EDF avec ses grands clients industriels, EDF a soumis le 4 novembre 2009 des propositions d'engagements pour répondre aux préoccupations de concurrence exprimées par la Commission en décembre 2008. Ces engagements garantissent notamment qu'en moyenne 65% des volumes d'électricité qu'elle fournit à ses grands clients industriels en France seront remis sur le marché chaque année.</p>  |
| <b>Enchères d'électricité en France</b>         | <p>Conformément à la décision de l'Autorité de la Concurrence du 10 décembre 2007, EDF a organisé le 19 novembre 2009 le troisième et dernier appel d'offres destiné aux fournisseurs alternatifs d'électricité en France, portant sur des contrats d'approvisionnement en électricité de base, d'une durée pouvant aller jusqu'à 15 ans. Lors des deux premières adjudications, organisées le 12 mars et le 19 novembre 2008, l'ensemble des quantités offertes avaient été souscrites.</p>   |
| <b>Tarifs France et marché de l'électricité</b> | <p>A compter du 15 août 2009, les tarifs réglementés de vente de l'électricité, fixés par les pouvoirs publics, ont augmenté de 0,2 centime d'euro TTC en moyenne par kWh pour les particuliers (tarif bleu), soit une progression modérée de 1,9 %. Ce mouvement tarifaire concerne à la fois les activités de fourniture et d'acheminement d'électricité, car il tient compte des nouveaux tarifs d'utilisation des réseaux de transport et de distribution en vigueur depuis le 1er août 2009.</p> <p>La Commission Champsaur a remis le 27 avril 2009 aux ministères de l'Economie et de l'Ecologie un rapport dans lequel elle préconise « d'attribuer à tout fournisseur un droit d'accès plafonné à l'électricité de base à un prix régulé reflétant les conditions économiques du parc nucléaire historique, pour un volume proportionné à son portefeuille de clientèle sur le territoire national. »</p> |



## FAITS MARQUANTS 2009 (4/8)

|   |  |
|---|--|
| <b>Emissions obligataires</b>                                   | <p>EDF a réalisé 14 émissions obligataires en 2009 (hors autres filiales).</p> <p>En janvier 2009, le Groupe a lancé des émissions en euros pour un montant de 4 milliards d'euros.</p> <p>Le 26 janvier 2009 EDF a pour la première fois réalisé une émission obligataire en 3 tranches sur le marché américain pour un montant de 5 milliards de \$.</p> <p>En mars 2009 EDF a réalisé des émissions pour 350 millions puis 300 millions de Francs suisses, suivi d'une opération de 181 millions d'euros.</p> <p>En juin 2009 le Groupe a réalisé une opération sur le marché britannique pour un montant de 1,5 milliard de livres sterling.</p> <p>L'emprunt lancé le 17 juin auprès des particuliers en France a permis à EDF de collecter 3,3 milliards d'euros au 15 juillet 2009.</p> <p>Les émissions Samouraï ont permis au Groupe de collecter un total de 120,4 milliards de yens sur le marché japonais.</p> <p>Enfin en septembre 2009 le Groupe a lancé avec succès une émission obligataire pour un montant de 2,5 milliards d'euros.</p> |
| <b>Paiement de l'acompte sur dividende en actions nouvelles</b> | <p>L'option en faveur du paiement en actions de l'acompte sur dividende 2009 a rencontré un grand succès. Ainsi au 17 décembre 2009, plus de 302 000 actionnaires d'EDF, dont l'Etat et les FCPE actionnariat salarié, ont choisi ce mode de paiement, 93,6 % des droits ayant été exercés en faveur de ce mode de paiement.</p>   |
| <b>Remboursement exceptionnel d'impôt par l'Etat</b>            | <p>EDF a reçu un remboursement exceptionnel d'impôt par l'Etat de 1,2 milliard d'euros suite à l'annulation de la décision de la Commission Européenne du 12 décembre 2003.</p>  |





## FAITS MARQUANTS 2009 (5/8)

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <p><b>Nucléaire International</b></p> | <p>Au <b>Royaume-Uni</b>, les titres British Energy ont été retirés de la cote et de l'admission à la négociation le 3 février 2009. Suite aux ventes aux enchères tenues conformément à l'engagement conditionnel conclu avec la Nuclear Decommissioning Authority (NDA), le terrain détenu par EDF à Wylfa a été vendu le 29 avril au consortium RWE/E.ON. A l'occasion de ces mêmes ventes aux enchères, EDF Development Company Limited, filiale du Groupe EDF, a acquis le terrain détenu par la NDA à Bradwell, dans le sud-est de l'Angleterre.</p> <p>Le 3 août 2009, EDF et Enel ont créé une joint-venture à 50/50 (« Sviluppo Nucleare Italia SRL »), dont l'objectif est de mener les études de faisabilité pour la construction d'au moins 4 réacteurs de technologie EPR en <b>Italie</b>.</p> <p>L'Autorité de sûreté américaine (Nuclear Regulatory Commission ou NRC) a donné son approbation le 9 octobre 2009 à l'investissement d'EDF dans le groupe Constellation Energy Nuclear Group, LLC aux <b>Etats-Unis</b>. Le 2 novembre 2009, le Conseil d'Administration de CEG a accepté les conditions énoncées par la Commission des Services Publics du Maryland relatives à la création de la société commune entre EDF et Constellation Energy, permettant à EDF de concrétiser son projet d'investissement dans les centrales existantes de CEG dans les conditions financières prévues initialement. Le 6 novembre EDF, au travers de sa filiale à 100% EDF Development Inc., et CEG ont finalisé la transaction relative à la création de leur société commune, Constellation Energy Nuclear Group, LLC, détenant les actifs nucléaires de CEG.</p> <p>Dans le cadre de la visite officielle en <b>Chine</b> de François Fillon, Premier Ministre, Henri Proglio, Président Directeur Général d'EDF et Qian Zhimin, Président de l'électricien CGNPC (China Guangdong NuclearPower Company), ont reçu l'approbation définitive le 21 décembre 2009 des autorités chinoises pour la création d'une joint-venture (Guangdong Taishan Nuclear Power Joint Venture Company Limited), dont l'objet est de construire et exploiter deux réacteurs nucléaires de technologie EPR à Taishan (province du Guangdong), avec une participation d'EDF fixée à 30 % pour 50 ans.</p> |
|---------------------------------------|---|



## FAITS MARQUANTS 2009 (6/8)

|   |  |
|---|--|
| <p><b>Renforcement du portefeuille d'actifs en Europe</b></p> | <p>Les accords de décembre 2008 ont permis à EDF d'atteindre fin janvier 2009 une participation de 25 % dans le nouvel énergéticien suisse ALPIQ Holding SA, issu du regroupement des activités des énergéticiens suisses ATEL et EOS.</p> <p>EDF, EnBW et E.ON ont finalisé le 5 janvier 2010 les accords signés le 30 septembre 2009 sur des échanges de droits de tirage et d'actifs de production électrique pour plus de 1200 MW entre la France et l'Allemagne.</p> <p>EDF a acquis le 27 juin la participation de 20 % détenue par GDF SUEZ dans SIA (Société d'Investissement en Autriche), devenant ainsi l'unique actionnaire de cette holding qui possède elle-même 25 % du capital de l'énergéticien autrichien ESTAG (Energie Steiermark), aux côtés du Land de Styrie, propriétaire des 75 % restant d'ESTAG.</p> <p>EDF et Centrica ont finalisé le 26 novembre 2009 les accords annoncés en mai 2009 aux termes desquels EDF acquiert la participation de 51 % de Centrica dans l'électricien SPE-Luminus en <b>Belgique</b> et Centrica acquiert 20 % de Lake Acquisitions, holding qui détient 100 % de British Energy, ainsi que 20 % de la société de projet d'EDF créée pour la construction de nouvelles centrales nucléaires au <b>Royaume-Uni</b>.</p> <p>Le 12 novembre 2009, la Commission européenne autorisait l'opération d'acquisition par EDF de la participation de 100 % de Centrica dans Segebel, qui détient 51 % de SPE.</p> |
| <p><b>Plan de cession d'actifs</b></p>                        | <p>EDF a annoncé le 2 octobre 2009 avoir initié un processus d'examen des options d'évolution de la propriété de ses réseaux de distribution d'électricité au Royaume-Uni. Ce processus s'inscrit dans l'objectif déjà annoncé par le Groupe en février 2009 de réduction de sa dette financière.</p>  |



## FAITS MARQUANTS 2009 (7/8)

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <p><b>Gaz naturel</b></p> | <p>Le 20 octobre 2009, les filiales de trading d'EDF et de Gazprom ont conclu un accord prévoyant des échanges de livraison de gaz naturel entre les Etats-Unis et l'Europe, portant sur 0,5 gm3/an sur les 5 prochaines années.</p> <p>Dans le cadre du sommet intergouvernemental franco-russe tenu à Paris, Henri Proglio, PDG d'EDF et Alexey Miller, Président de Gazprom, ont conclu le 27 novembre un accord cadre relatif à la possibilité pour EDF de participer à la construction de la section sous marine du gazoduc South Stream, visant à relier la Russie à l'Europe, aux côtés de l'énergéticien italien ENI. Dans ce même cadre, EDF et l'électricien russe INTER RAO ont signé un contrat cadre par lequel les deux groupes s'engagent à étudier la faisabilité d'échanges d'actifs et d'investissements croisés dans des projets tout en tenant compte des stratégies respectives de chaque partie.</p> <p>Edison, le gouvernement égyptien et EGPC ont signé en janvier 2009 un accord sur l'exploitation du champ offshore d'Aboukir en Egypte : Edison obtient les droits d'exploration, de production et de développement des champs gaziers d'Aboukir et augmente ainsi ses réserves d'hydrocarbures de 27 milliards de m3 et sa production annuelle de gaz naturel de 1,5 milliard de m<sup>3</sup>. En mars 2009, après seulement deux mois d'activités de prospection sur la concession d'Aboukir, Edison a annoncé une nouvelle découverte d'hydrocarbures à Aboukir qui pourrait élever la production d'environ 30 % par rapport au niveau actuel.</p> |
|---------------------------|---|



## FAITS MARQUANTS 2009 (8/8)

### Gouvernance

Le Conseil d'Administration d'EDF a décidé le 27 septembre 2009 de convoquer une Assemblée Générale Mixte des actionnaires le jeudi 5 novembre 2009. Parmi les résolutions adoptées, l'Assemblée a notamment :

- renouvelé les mandats d'administrateurs de Messieurs Bruno Lafont et Henri Proglio et nommé en qualité d'administrateurs Madame Mireille Faugère, Messieurs Philippe Cruzet, Lord Michael Jay of Ewelme et Pierre Mariani, et ce pour une durée de 5 ans,
- modifié l'article 25 des statuts pour autoriser le paiement du dividende ou des acomptes sur dividendes en actions
- autorisé le Conseil d'administration à proposer aux actionnaires une option pour le paiement en actions de l'acompte sur dividende.

Le 5 novembre 2009, le conseil d'administration d'EDF a décidé de verser un acompte sur dividende au titre de l'exercice en cours qui s'établit à 0,55 euro par action et représente un montant global d'environ 1 milliard d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 17 décembre 2009 et il a été proposé aux actionnaires d'opter pour le paiement de la totalité de leur acompte sur dividende ainsi mis en distribution, soit en numéraire, soit en actions nouvelles.

Au cours de cette Assemblée Générale, le Président Pierre Gadonneix a confirmé que l'objectif de l'entreprise est un démarrage de l'installation de Flamanville 3 en 2012, pour une première production d'électricité commercialisable en 2013.

Henri Proglio a été nommé Président-Directeur Général d'EDF le 25 novembre 2009, par décret du conseil des ministres.

Le Groupe EDF s'est doté le 4 février 2010 d'une nouvelle Direction resserrée autour de Henri Proglio. Le Comité exécutif du Groupe EDF (COMEX) est dorénavant constitué de :

- Henri Proglio, Président Directeur général,
- Daniel Camus, Directeur exécutif Groupe en charge des activités internationales et de la stratégie,
- Pierre Lederer, Directeur exécutif Groupe en charge du commerce,
- Hervé Machenaud, Directeur exécutif Groupe en charge de la production et de l'ingénierie,
- Jean-Louis Mathias, Directeur exécutif Groupe en charge de la coordination des activités France et des ressources humaines,
- Thomas Piquemal, Directeur exécutif Groupe en charge des finances,



- Bernard Sananès, Directeur de la communication et des affaires publiques et européennes,  
- Alain Tchernonog, Secrétaire général.  
Denis Lépée est nommé Secrétaire du Comité exécutif.  
L'organisation de la direction générale sera prochainement complétée par la création du comité de direction du groupe qui comprendra notamment les principaux dirigeants internationaux.



## Comptes consolidés du Groupe (1/4)

### Bilans consolidés

| <b>ACTIF</b><br>(en millions d'euros)  | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Goodwill   | 13 526            | 6 807             |
| Autres actifs incorporels  | 5 455             | 3 099             |
| Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité en France                                  | 42 451            | 41 213            |
| Immobilisations en concessions des autres activités  | 28 251            | 26 959            |
| Immobilisations de production et autres immobilisations corporelles du domaine propre                            | 58 734            | 39 403            |
| Titres mis en équivalence  | 4 421             | 2 852             |
| Actifs financiers non courants   | 24 498            | 18 103            |
| Impôts différés  | 3 099             | 2 900             |
| <b>Actif non courant</b>   | <b>180 435</b>    | <b>141 336</b>    |
| Stocks   | 12 662            | 9 290             |
| Clients et comptes rattachés   | 19 633            | 19 144            |
| Actifs financiers courants   | 12 450            | 15 329            |
| Actifs d'impôts courants   | 376               | 992               |
| Autres débiteurs   | 8 111             | 8 530             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 6 982             | 5 869             |
| <b>Actif courant</b>   | <b>60 214</b>     | <b>59 154</b>     |
| <b>Actifs détenus en vue de leur vente</b>   | <b>1 265</b>      | <b>2</b>          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>241 914</b>    | <b>200 492</b>    |
| <b>PASSIF</b><br>(en millions d'euros)   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| Capital  | 924               | 911               |
| Réserves et résultats consolidés   | 27 028            | 22 286            |
| <b>Capitaux propres - part du Groupe</b>   | <b>27 952</b>     | <b>23 197</b>     |
| Intérêts minoritaires  | 4 773             | 1 801             |
| <b>Total des capitaux propres</b>  | <b>32 725</b>     | <b>24 998</b>     |
| Provisions pour aval du cycle nucléaire  | 17 531            | 14 686            |
| Provisions pour déconstruction et pour derniers cœurs  | 20 003            | 13 886            |
| Provisions pour avantages du personnel   | 13 412            | 12 890            |
| Autres provisions  | 1 188             | 1 953             |
| <b>Provisions non courantes</b>  | <b>52 134</b>     | <b>43 415</b>     |
| Droits des concédants sur les biens en concessions de distribution publique d'électricité en France existants    | 19 667            | 19 025            |
| Droits des concédants sur les biens en concessions de distribution publique d'électricité en France à renouveler | 20 217            | 19 491            |
| Passifs financiers non courants  | 44 755            | 25 584            |
| Autres créditeurs  | 5 725             | 5 628             |
| Impôts différés  | 7 652             | 4 134             |
| <b>Passif non courant</b>  | <b>150 150</b>    | <b>117 277</b>    |
| Provisions   | 5 858             | 4 722             |
| Fournisseurs et comptes rattachés  | 13 348            | 13 957            |
| Passifs financiers courants  | 16 560            | 18 958            |
| Dettes d'impôts courants   | 564               | 383               |
| Autres créditeurs  | 22 298            | 20 197            |
| <b>Passif courant</b>  | <b>58 628</b>     | <b>58 217</b>     |
| <b>Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur vente</b>  | <b>411</b>        | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>   | <b>241 914</b>    | <b>200 492</b>    |



## Comptes consolidés du Groupe (2/4)

| <b>COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES</b>   | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|---|----------------|----------------|
| (en millions d'euros)   |                |                |
| Chiffre d'affaires  | 66 336         | 63 847         |
| Achats de combustibles et d'énergie   | (26 558)       | (26 590)       |
| Autres consommations externes   | (11 231)       | (10 258)       |
| Charges de personnel  | (11 452)       | (10 476)       |
| Impôts et taxes   | (2 917)        | (3 171)        |
| Autres produits et charges opérationnels  | 3 288          | 2 083          |
| Prolongation du TaRTAM - Loi du 4 août 2008   | -              | (1 195)        |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>   | <b>17 466</b>  | <b>14 240</b>  |
| Dotations aux amortissements  | (6 976)        | (5 714)        |
| Dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession | ( 490)         | ( 526)         |
| (Pertes de valeur) / reprises   | ( 66)          | ( 115)         |
| Autres produits et charges d'exploitation   | 173            | 25             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  | <b>10 107</b>  | <b>7 910</b>   |
| Coût de l'endettement financier brut  | (2 709)        | (1 657)        |
| Charges d'actualisation   | (3 229)        | (2 797)        |
| Autres produits et charges financiers   | 1 413          | 1 404          |
| <b>Résultat financier</b>   | <b>(4 525)</b> | <b>(3 050)</b> |
| <b>Résultat avant impôts des sociétés intégrées</b>                                   | <b>5 582</b>   | <b>4 860</b>   |
| Impôts sur les résultats  | (1 614)        | (1 599)        |
| Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence                          | 120            | 367            |
| <b>Résultat net consolidé</b>   | <b>4 088</b>   | <b>3 628</b>   |
| dont résultat net part des minoritaires   | 183            | 144            |
| <b>dont résultat net part du Groupe</b>   | <b>3 905</b>   | <b>3 484</b>   |



## Comptes consolidés du Groupe (3/4)

### Tableaux des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

#### Opérations d'exploitation :

##### Résultat avant impôt des sociétés intégrées

|   | 2009  | 2008  |
|---|-------|-------|
| Pertes de valeurs / (reprises)                              | 66    | 115   |
| Amortissements, provisions et variation de juste valeur     | 7 805 | 4 674 |
| Produits et charges financiers                              | 1 477 | 1 057 |
| Dividendes des sociétés consolidées par mise en équivalence | 143   | 110   |
| Plus ou moins-values de cession                             | (569) | (245) |
| Variation du besoin en fonds de roulement                   | (983) | (211) |

##### Flux de trésorerie nets générés par l'exploitation

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Frais financiers nets décaissés                       | (1 408) | (1 068) |
| Impôts sur le résultat payés                          | (963)   | (1 720) |
| Annulation de la décision de la Commission européenne | 1 224   | -       |

##### Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles

|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
|  | <b>12 374</b> | <b>7 572</b> |
|--|---------------|--------------|

#### Opérations d'investissement :

|   |          |         |
|---|----------|---------|
| Acquisitions / cessions de sociétés sous déduction de la trésorerie (acquise / cédée) | (13 160) | (281)   |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles                           | (12 370) | (9 703) |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                               | 252      | 214     |
| Variations d'actifs financiers  | 334      | (6 895) |

##### Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | <b>(24 944)</b> | <b>(16 665)</b> |
|--|-----------------|-----------------|

#### Opérations de financement :

|  |          |         |
|--|----------|---------|
| Emissions d'emprunts                                   | 30 228   | 15 717  |
| Remboursements d'emprunts                              | (15 486) | (4 882) |
| Dividendes versés par EDF                              | (1 228)  | (2 438) |
| Dividendes versés aux minoritaires                     | (83)     | (90)    |
| Augmentation de capital souscrite par les minoritaires | -        | 249     |
| Augmentation des passifs spécifiques des concessions   | 253      | 285     |
| Subventions d'investissement                           | 214      | 150     |
| Actions propres  | 12       | (180)   |

##### Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement

|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
|  | <b>13 910</b> | <b>8 811</b> |
|--|---------------|--------------|

##### Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
|  | <b>1 340</b> | <b>(282)</b> |
|--|--------------|--------------|

##### Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
|  | <b>5 869</b> | <b>6 035</b> |
|--|--------------|--------------|

|                                    |       |      |
|------------------------------------|-------|------|
| Incidence des variations de change | (237) | (79) |
|------------------------------------|-------|------|

|   |    |     |
|---|----|-----|
| Produits financiers sur disponibilités et équivalents de trésorerie | 45 | 188 |
|---|----|-----|

|                                    |      |   |
|------------------------------------|------|---|
| Incidence des autres reclassements | (35) | 7 |
|------------------------------------|------|---|

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b> | <b>6 982</b> | <b>5 869</b> |
|---|--------------|--------------|





## Comptes consolidés du Groupe (4/4)

### Evolution de l'endettement financier net du Groupe

| En millions d'euros   | 2009            | 2008            | Variation en valeur | Variation en % |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>   | <b>17 466</b>   | <b>14 240</b>   | <b>3 226</b>        | <b>23</b>      |
| Neutralisation des éléments non monétaires inclus dans l'EBE (1)                                      | (3 105)         | (1 399)         | (1 706)             |                |
| Frais financiers nets décaissés   | (1 408)         | (1 068)         | (340)               |                |
| Impôt sur le résultat payé  | (963)           | (1 720)         | 757                 |                |
| Autres éléments   | 143             | 30              | 113                 |                |
| <b>Cash flow opérationnel</b>   | <b>12 133</b>   | <b>10 083</b>   | <b>2 050</b>        | <b>20</b>      |
| Variation du besoin en fonds de roulement net   | (378)           | (2 511)         | 2 133               |                |
| Investissements opérationnels (Capex Bruts) nets des cessions   | (12 118)        | (9 489)         | (2 629)             |                |
| Éléments non récurrents   | 1 224           | 0               | 1 224               |                |
| <b>Free cash flow</b>   | <b>861</b>      | <b>(1 917)</b>  | <b>2 778</b>        | <b>n.s.</b>    |
| Actifs dédiés   | (1 902)         | (1 785)         | (117)               |                |
| Investissements financiers nets   | (14 336)        | (4 305)         | (10 031)            |                |
| Dividendes versés   | (1 311)         | (2 528)         | 1 217               |                |
| Autres variations   | (699)           | 479             | (1 178)             |                |
| <b>(Augmentation)/diminution de l'endettement financier net, hors effet de périmètre et de change</b> | <b>(17 387)</b> | <b>(10 056)</b> | <b>(7 331)</b>      | <b>73</b>      |
| Effet de la variation du périmètre  | 453             | 138             | 315                 |                |
| Effet de la variation de change   | (760)           | 1 473           | (2 233)             |                |
| Autres variations non monétaires  | (326)           | 238             | (564)               |                |
| <b>(Augmentation)/Diminution de l'endettement financier net</b>                                       | <b>(18 020)</b> | <b>(8 207)</b>  | <b>(9 813)</b>      | <b>120</b>     |
| <b>Endettement financier net ouverture</b>  | <b>24 476</b>   | <b>16 269</b>   | <b>8 207</b>        | <b>50</b>      |
| <b>Endettement financier net clôture</b>  | <b>42 496</b>   | <b>24 476</b>   | <b>18 020</b>       | <b>74</b>      |

(1) 2008 : Après reclassement des effets du contrat entre AREVA et EDF

(2) Correspond principalement aux dividendes reçus des sociétés mises en équivalence

(3) Versement de l'Etat suite à l'annulation de la décision du 16 décembre 2003 de la Commission européenne

(4) Dividendes versés en espèces qui n'incluent pas la partie de l'acompte 2009 du dividende (938 millions d'euros) qui a été versée en actions

(5) Correspond principalement au versement de 2009 de la soulte libératoire pour le démantèlement de la Hague suite à l'accord 2008 EDF/AREVA (605 millions d'euros), et comprend en 2008 la participation des minoritaires dans l'augmentation de capital d'EDF Energies Nouvelles

(6) Correspond principalement aux variations de justes valeurs et aux reclassements comptables impactant l'endettement financier net.

