

# Résultats semestriels

mercredi 7 septembre 2005



# Introduction



## Ne pas distribuer aux Etats Unis, au Canada et au Japon Strictement confidentiel

La réception de cette présentation implique votre acceptation des restrictions indiquées ci-dessous.

Les participants sont invités à lire le document de base du Groupe EDF qui a été enregistré par l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 13 juillet 2005 sous le numéro I.05-107 (le « Document de Base »), et qui est disponible sur le site Internet de l'AMF : <http://www.amf-france.com> et sur le site Internet d'EDF : <http://www.edf.com>, et les résultats semestriels du Groupe EDF au 30 juin 2005, également disponibles sur le site Internet d'EDF. Le Document de Base et ces résultats semestriels contiennent des informations importantes sur le Groupe EDF. Aucune assurance ne peut être donnée quant à la pertinence, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations ou opinions contenues dans cette présentation. La responsabilité d'EDF, de ses affiliés, de ses conseils ou représentants ne saurait être engagée (pour négligence ou autre) pour tout préjudice résultant de toute utilisation de cette présentation ou de son contenu, ou lié de quelque manière que ce soit à cette présentation.

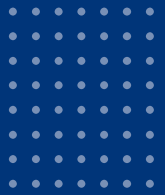
Les informations contenues dans cette présentation ne peuvent servir de base à la décision d'acquiescer ou non des instruments financiers d'EDF. Lorsqu'elle est liée à une quelconque offre d'instruments financiers, cette décision ne peut être prise que sur la base des documents qui seront publiés au moment de cette offre. EDF, ses filiales, ses conseils ou ses représentants ne sauraient être tenus, en aucune circonstance, pour responsables en cas de pertes ou dommages résultant de l'utilisation de cette présentation ou des informations qu'elle contient.

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente d'instruments financiers aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction. Des instruments financiers ne peuvent être offerts ou vendus aux Etats Unis qu'à la condition d'avoir fait l'objet d'un enregistrement ou de bénéficier d'une exemption d'enregistrement. Une offre au public d'instruments financiers aux Etats Unis ne peut être effectuée que sur la base d'un prospectus pouvant être obtenu auprès d'EDF et qui contient des informations détaillées concernant EDF, sa direction et ses états financiers. Toute offre d'instruments financiers EDF ne pourra être effectuée en France qu'au moyen d'un prospectus visé par l'AMF ou, hors de France, au moyen d'un document d'offre préparé à cet effet.

Cette présentation vous est communiquée à titre personnel uniquement pour votre information et ne peut être reproduite, redistribuée ou publiée (de manière interne ou externe à votre société), directement ou indirectement, en tout ou partie, à toute autre personne. Ni cette présentation, ni une copie de celle-ci ne peut être apportée, communiquée ou diffusée aux Etats Unis, au Canada ou au Japon. Il pourrait résulter du non-respect de ces restrictions, la violation de restrictions légales aux Etats Unis ou dans d'autres juridictions.

Cette présentation ne contient pas et ne constitue pas une invitation ou incitation à investir dans des titres de capital ou de créance émis par EDF ou par une filiale directe ou indirecte d'EDF (ci-après « Instruments Financiers EDF »). Cette présentation est destinée uniquement aux personnes (i) qui sont situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) qui ont une expérience professionnelle des questions relatives aux investissements, (iii) qui entrent dans le champ de l'article 49(2)(a) à (d) (entités ayant des revenus importants, associations non enregistrées en tant que société, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, ou (iv) à qui ces invitations ou incitations de réaliser une activité d'investissement au sens de la section 21 du Financial Services and Market Act 2000 en relation avec l'émission ou la cession d'Instruments Financiers EDF pourraient légalement être communiquées ou avoir pour effet d'être communiquées (l'ensemble de ces personnes étant qualifié de « Personnes Qualifiées »). Cette présentation est destinée uniquement aux Personnes Qualifiées et les personnes qui ne sont pas des Personnes Qualifiées ne doivent pas agir sur la base de ou tenir compte de cette présentation. Tout investissement auquel cette présentation fait référence n'est autorisé que pour les Personnes Qualifiées et sera refusé à toute autre personne.

# Des résultats semestriels à fin juin 2005 confirmant la tendance de redressement



- **CA Groupe à 25 202 M€: + 6,6 %**  
(+ 6,1 % à périmètre & change constants)
- **EBITDA Groupe de 7 551 M€: + 5,8 %**  
(+ 5,2 % à périmètre & change constants)
- **Résultat net part du groupe de 2 130 M€, en hausse de 24 %**
- **Dette financière nette à 19,1 Md€, en baisse malgré le paiement des soultes Retraites et Marcoule**

**Poursuite de l'amélioration de la performance  
et de la génération de cash-flow**

**Croissance soutenue du résultat net**

# Résultats consolidés

En € millions

	S1 2005 IFRS <sup>(1)</sup>	S1 2004 Proforma <sup>(2)</sup>	Année 2004 Proforma <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 202</b>	<b>23 633</b>	<b>46 150</b>
<b>EBITDA</b> (Excédent brut d'exploitation)	<b>7 551</b>	<b>7 138</b>	<b>12 558</b>
<b>EBIT</b> (Résultat d'exploitation)	<b>5 129</b>	<b>4 489</b>	<b>6 153</b>
<b>Résultat net</b> (part du Groupe)	<b>2 130</b>	<b>1 717</b>	<b>1 607</b>
<b>Résultat net courant</b>	<b>2 074</b>	<b>1 953</b>	<b>2 739</b>
<b>Cash Flow opérationnel</b> (FFO)	<b>6 471</b>	<b>4 631</b>	<b>9 081</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>19 063</b>	<b>-</b>	<b>19 677*</b>
<b>Capitaux propres</b> (part du Groupe)	<b>11 253</b>	<b>-</b>	<b>8 436**</b>

Évolution S1 2004 - S1 2005	
Chiffre d'affaires	+ 6,6 %
EBITDA	+ 5,8 %
EBIT	+ 14,2 %
Résultat Net (part du Groupe)	+ 23,9 %
Résultat Net courant	+ 6,1 %
FFO	+ 39,7%
Endettement financier net	- 3,1 %
Capitaux propres	+ 33,4 %

(\*) au 1<sup>er</sup> janvier 2005 = 20 297 avec impact IAS 32/39

(\*\*) au 1<sup>er</sup> janvier 2005 = 9 066 avec impact IAS 32/39

(1) à l'exception du traitement des concessions

(2) avec application de la loi du 9 août 2004 sur le financement des retraites pour les données du compte de résultat uniquement, les éléments de bilan et de cash flow sont issus des comptes 31/12/04 IFRS

# Résultat d'exploitation

En € millions

	S1 2005 IFRS*	S1 2004 proforma**	Variation	Δ %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 202</b>	<b>23 633</b>	<b>+1 569</b>	<b>+ 7%</b>
- Achats de combustibles et d'énergie	(7 905)	(6 849)	-1 056	+15%
- Autres consommations externes	(3 984)	(4 054)	+70	-2%
- Charges de personnel	(4 661)	(4 665)	+ 4	-0%
- Impôts et taxes	(1 536)	(1 408)	-128	+ 9%
- Autres produits et charges opérationnels	435	481	- 46	
<b>EBITDA (Excédent brut d'exploitation)</b>	<b>7 551</b>	<b>7 138</b>	<b>+ 413</b>	<b>+ 6%</b>
- Dotations nettes aux amortissements	(2 422)	(2 395)	- 27	+1%
- Pertes de valeur	-	(254)	+254	
<b>EBIT (Résultat d'exploitation)</b>	<b>5 129</b>	<b>4 489</b>	<b>+640</b>	<b>+14%</b>

\* a l'exception du traitement des concessions

\*\* avec application de la loi du 9 août 2004 sur le financement des retraites

# Résultat net

En € millions

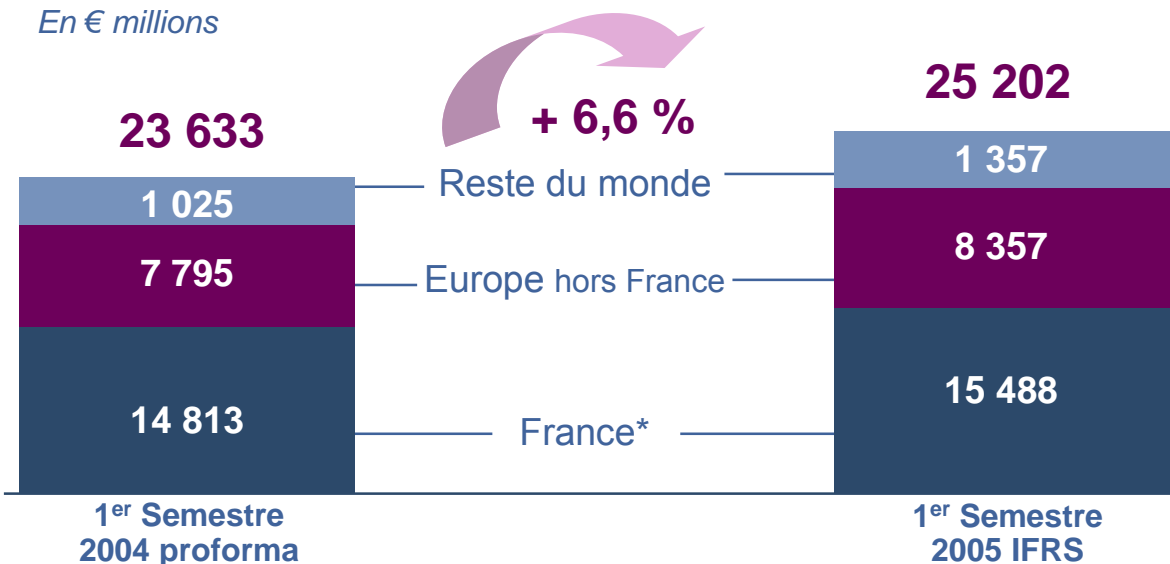
	S1 2005 IFRS*	S1 2004 proforma**	Variation	Δ %
<b>EBIT</b> (Résultat d'exploitation)	5 129	4 489	640	+ 14%
- Résultat financier	(1 809)	(1 603)	- 206	-13%
<b>Résultat avant impôts des sociétés intégrées</b>	3 320	2 886	434	+15%
- Impôts sur les résultats	(1 232)	(1 217)	- 15	+1%
- Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	120	38	82	
- Résultat net des activités en cours d'abandon	(1)	0	- 1	
<b>Résultat net consolidé</b>	2 207	1 707	500	+29%
- Intérêts minoritaires	(77)	10	- 87	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	2 130	1 717	413	+24%

\* a l'exception du traitement des concessions

\*\* avec application de la loi du 9 août 2004 sur le financement des retraites

# Chiffre d'affaires : consolidation de nos positions

En € millions



Progression de 6,1%  
du CA à périmètre  
et change constants

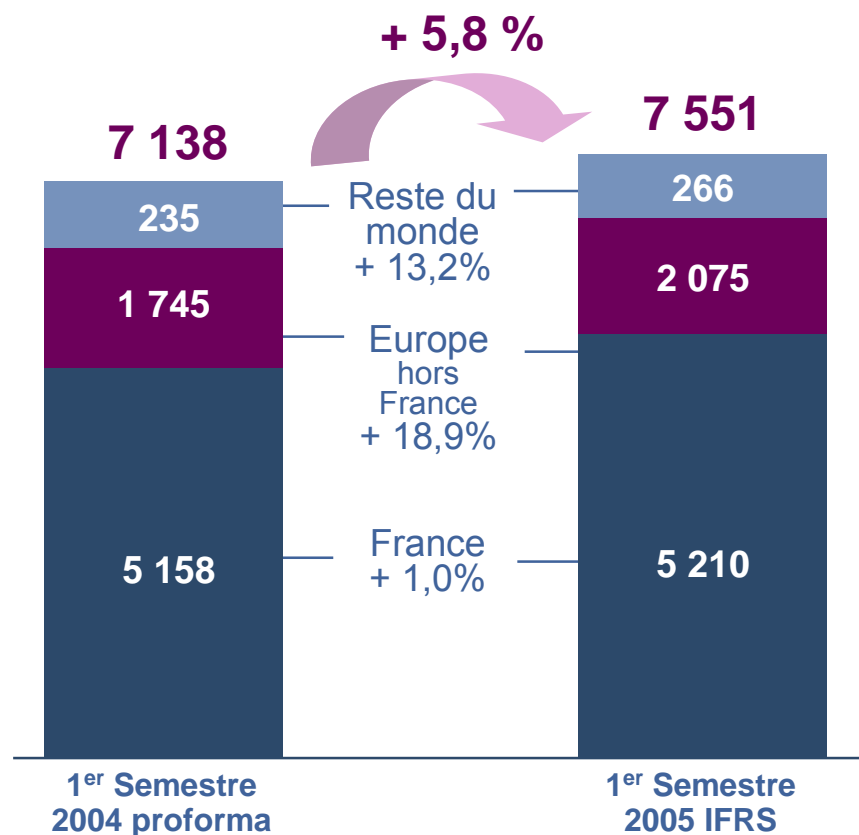
95 % du CA réalisé en  
Europe (61% en France)

	Croissance	Activité	Périmètre & méthode	Change
Chiffre d'affaires	+ 6,6 %	+ 6,1%	+ 0,2%	+ 0,3%
France*	+ 4,6 %	+ 2,9%	+ 1,7%	-
Europe hors France	+ 7,2 %	+ 9,2%	- 2,2%	+ 0,2%
Reste du monde	+ 32,3 %	+ 29,3%	- 2,5%	+ 5,5%

\*contribution maison-mère

# EBITDA : croissance tirée par l'international

En € millions



Progression de **5,2%** de l'EBITDA à périmètre et change constants

96% de l'EBITDA réalisé en Europe (69% en France)



# Contribution par pays aux résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2005

En € millions

	Total	France Maison-Mère	Royaume Uni	Allemagne	Reste de l'Europe	Reste du monde
Chiffre d'affaires	25 202	15 488	3 234	2 466	2 657	1 357
EBITDA	7 551	5 210	688	549	838	266
EBIT	5 129	3 431	478	380	647	193
Résultat net part du groupe	2 130	1 300	235	184	318	93

**95 % du CA et 96 % de l'EBITDA réalisés en Europe**  
**Une contribution positive de toutes les zones géographiques**

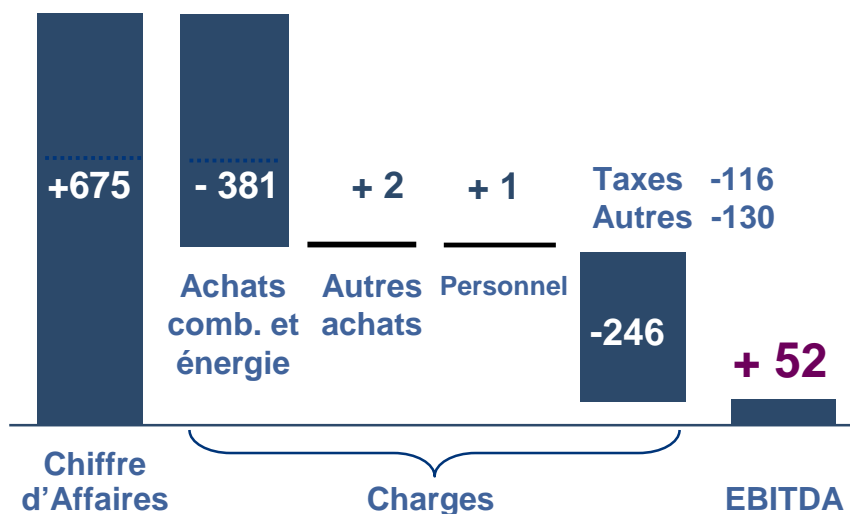
# EDF France : stabilisation des opex mais impact performance amoindri par l'effet climatique



En € millions	S1 2005 IFRS	S1 2004 proforma	2004 proforma
Chiffre d'affaires	15 488	14 813	28 702
EBITDA	5 210	5 158	8 462
EBIT	3 430	3 428	4 830
Résultat net part du groupe	1 300	1 364	1 727

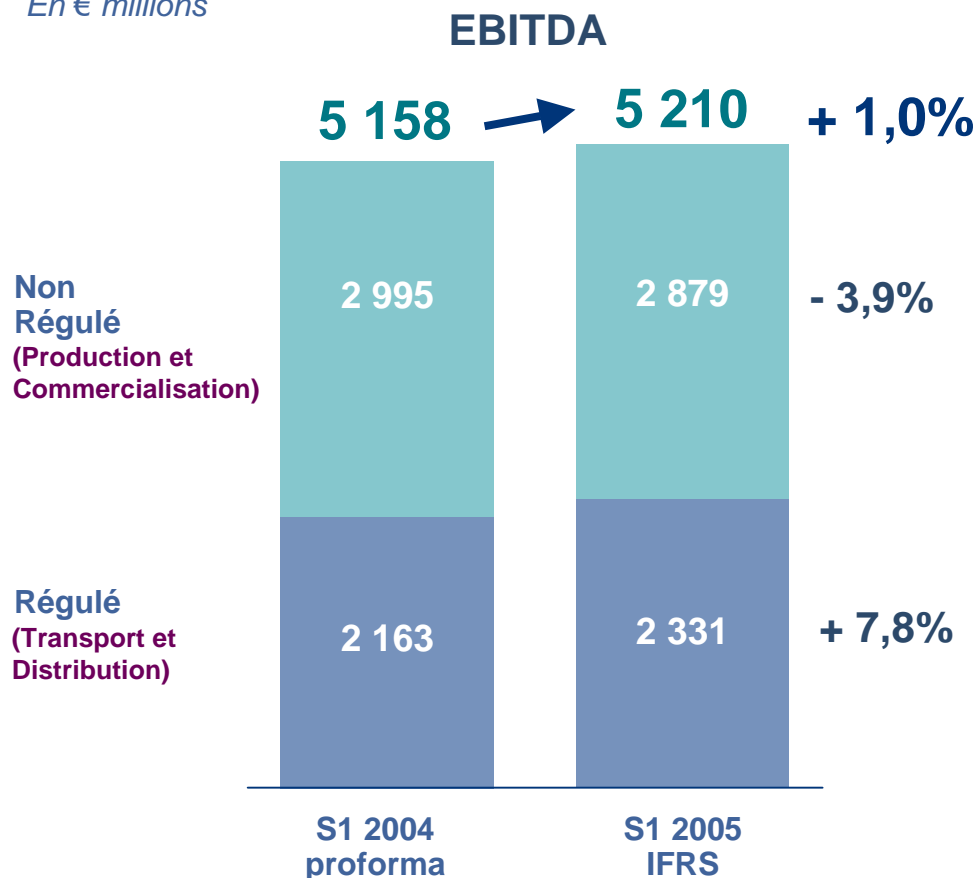
- Absence de hausse tarifaire
- Manque à gagner de 200 M€ dû à la faible hydraullicité (sècheresse)
- Peu d'impact de la vague de froid sur l'EBITDA
- Hausse des achats combustibles fossiles et d'électricité : +130 M€, et externalisation des achats de pertes électriques par le distributeur : +250 M€
- Opex stabilisés : personnel & autres achats
- Forte augmentation des taxes

## Évolution S1 2004 – S1 2005



# France : répartition régulé / non régulé

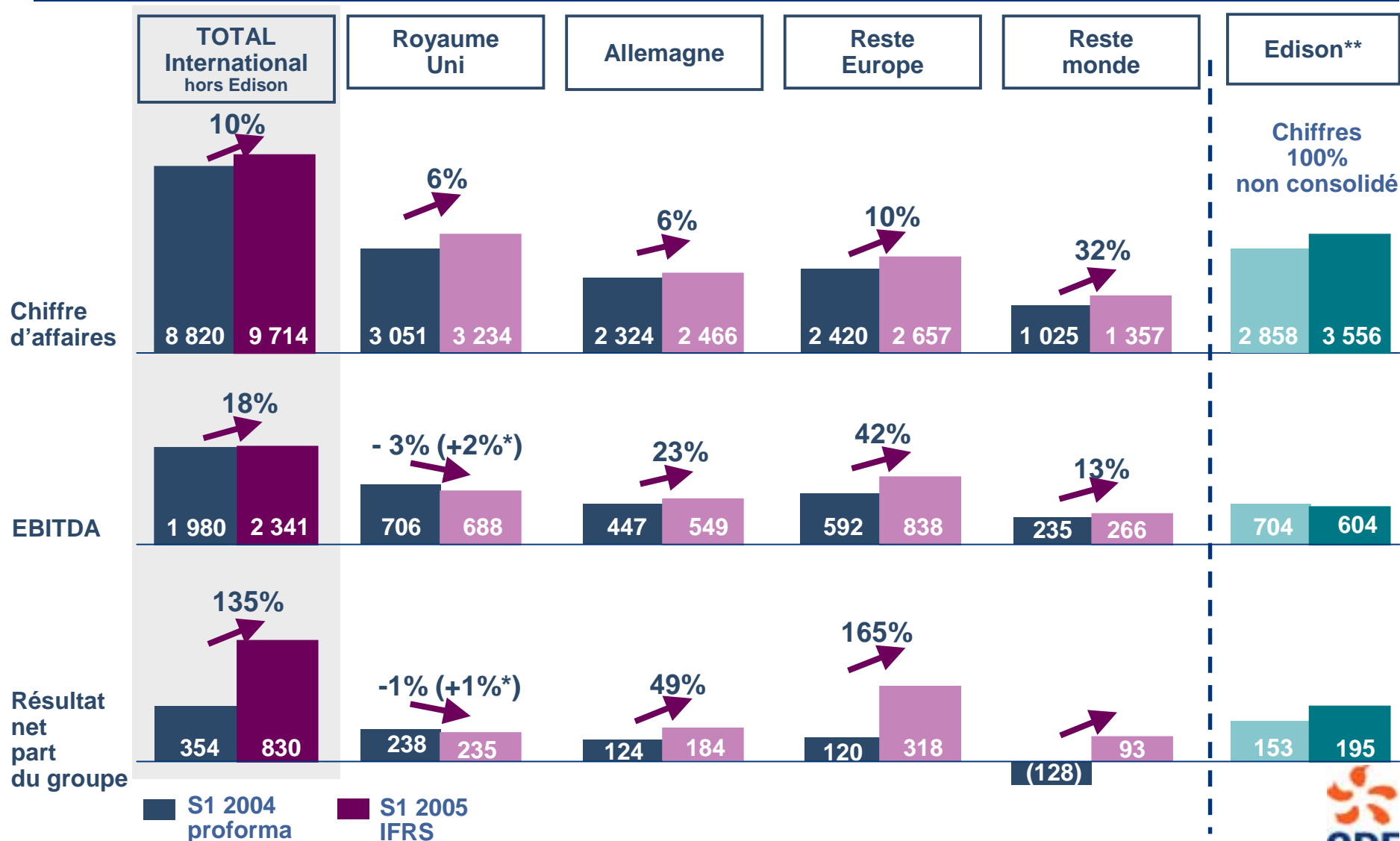
En € millions



- Performance du Non Régulé affectée par la sécheresse, la vague de froid et l'impact négatif de la hausse des coûts fossiles. Sans ces effets, l'EBITDA progresserait d'environ 4,5 % grâce notamment à la bonne disponibilité des centrales nucléaires
- Bonnes performances opérationnelles du Transport et de la Distribution, et hausse des volumes transportés : EBITDA en hausse de près de 5,5 % hors effet climat
- La situation climatique a dégradé les résultats du non régulé et amélioré ceux du régulé. Elle a globalement amoindri la performance du Groupe

**Un équilibre entre activités régulées et non régulées**

# International : un redressement confirmé



Chiffres 100% non consolidé



# Royaume-Uni : EDF Energy

En € millions

	S1 2005 IFRS	S1 2004 IFRS	2004 IFRS
Chiffre d'affaires	3 234	3 051	5 957
EBITDA	688	706	1 428
EBIT	478	496	1 004
Résultat net part du groupe	235	238	475

## Maintien de la performance de l'entreprise :

- **Accroissement de la base de clients résidentiels et business**
- **Poursuite des gains de productivité**

### ■ **Progression du CA (+11%) et de l'EBITDA (+ 2%) à change et périmètre constants**

- Hausse exceptionnelle des coûts de l'énergie : Augmentation de 50% des prix de gros à terme hiver 2005 de l'électricité et du gaz depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, du prix du carbone x 2,5 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005.
- Stabilité des charges de personnel et autres achats

### ■ **RNPG stable (+1%) à change constant**

- Hors plus values de cessions immobilières réalisées en 2004, le RNPG progresse de 8%

# Allemagne : EnBW

En € millions

	S1 2005 IFRS	S1 2004 IFRS	2004 IFRS
Chiffre d'affaires	2 466	2 324	4 627
EBITDA	549	447	907
EBIT	380	237	512
Résultat net part du groupe	184	124	152

- Une performance opérationnelle confirmée au premier semestre 2005
- Poursuite des gains de productivité (TOP FIT)

## ■ Croissance du CA de 9% à périmètre et normes constants

- Principalement par effet prix et tarif
- Croissance des volumes d'électricité +1,4% et de gaz +1%

## ■ EBITDA + 17% à périmètre et normes constants

- Activité en croissance
- Amélioration de la rentabilité grâce à la poursuite des efforts de productivité (TOP FIT)

## ■ Renforcement de la structure du bilan

- Dette nette à 1 362 M€ réduite de 28% sur le semestre
- Renforcement des fonds propres à hauteur de 375 M€

## ■ Confirmation de l'ancrage de EnBW sur le premier marché européen

- Investissements dans les moyens de production (hydrauliques notamment)

# Italie : Edison (non consolidé)

En € millions

	S1 2005 IFRS*	S1 2004 IFRS	2004 IFRS
Chiffre d'affaires	3 556	2 858	5 627
EBITDA	604	704	1 475
EBIT	322	433	815
Résultat net part du groupe	195	153	354

- **Très forte croissance de l'activité et restructuration du Groupe Edison**

- **CA en hausse de 24% grâce à la croissance des volumes et des prix**
- **Diminution de l'EBITDA de 14%**
  - Pour 70% due à la baisse des tarifs bonifiés (CiP6)
  - Arrêts pour maintenance de plusieurs centrales thermiques
  - Croissance de l'activité compensant des éléments non récurrents (changement des heures de pointe par le régulateur, taxes sur réserves de gaz)
- **RNPG en forte croissance (+27%) grâce à la restructuration du groupe réduisant les charges financières et fiscales**

\*Source : Edison - Résultats préliminaires présentés le 28 juillet 2005 (Chiffres provisoires)

# Reste de l'Europe

En € millions

	S1 2005 IFRS	S1 2004 IFRS	2004 IFRS
Chiffre d'affaires	2 657	2 420	4 748
EBITDA	838	592	1 241
EBIT	647	296	628
Résultat net part du groupe	318	120	396

- La croissance opérationnelle est liée aux bonnes performances d'EDFT, des filiales d'Europe centrale, et de Dalkia

- CA en hausse de 7,6% hors effet change
  - EDF Trading (+53%),
  - Europe centrale : nouveaux contrats pour Dalkia (+12%), et montée en puissance du cogénérateur en Pologne et du distributeur en Hongrie (+8%)
- EBITDA en progression de 40% hors effet change
  - EDF Trading (+62%)
  - Europe Centrale (+33%)
  - Produit des cessions dans les filiales financières et immobilières (EBITDA x1,4)
- RNPG multiplié par 2,6
  - En raison notamment des pertes de valeurs constatées en 2004



# Reste du monde

En € millions

	S1 2005 IFRS	S1 2004 IFRS	2004 IFRS
Chiffre d'affaires	1 357	1 025	2 115
EBITDA	266	235	519
EBIT	193	33	(819)
Résultat net part du groupe	93	(128)	(1 143)

- Période marquée par le retour à des résultats positifs et la mise en service de centrales au Mexique, au Brésil et en Asie

## ■ CA en hausse de +30% hors effet change

- Brésil (+22%) :  
Croissance de la consommation
- Mise en service de nouvelles centrales au Brésil (décembre 2004), au Mexique (avril 2005) et au Vietnam (février 2005)

## ■ EBITDA en progrès de 9% hors effet change

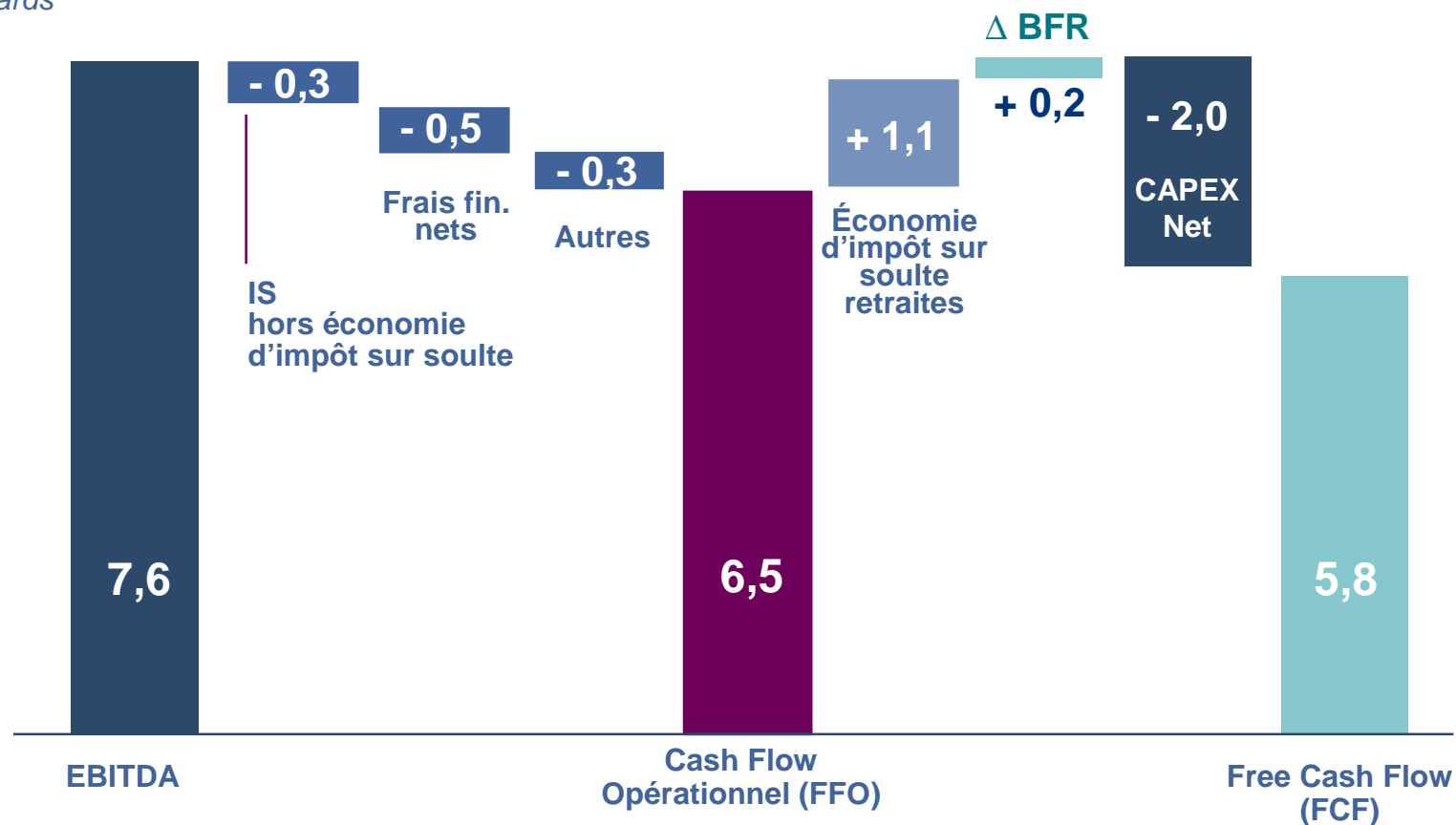
- Progression en Asie et au Mexique compensant le recul en Amérique du Sud (contexte réglementaire difficile)

## ■ Résultat net positif

- Appréciation des monnaies brésilienne et argentine entraînant une forte amélioration du résultat financier
- Pertes de valeur de 75 M€ en 2004

# Free cash flow du 1<sup>er</sup> semestre 2005

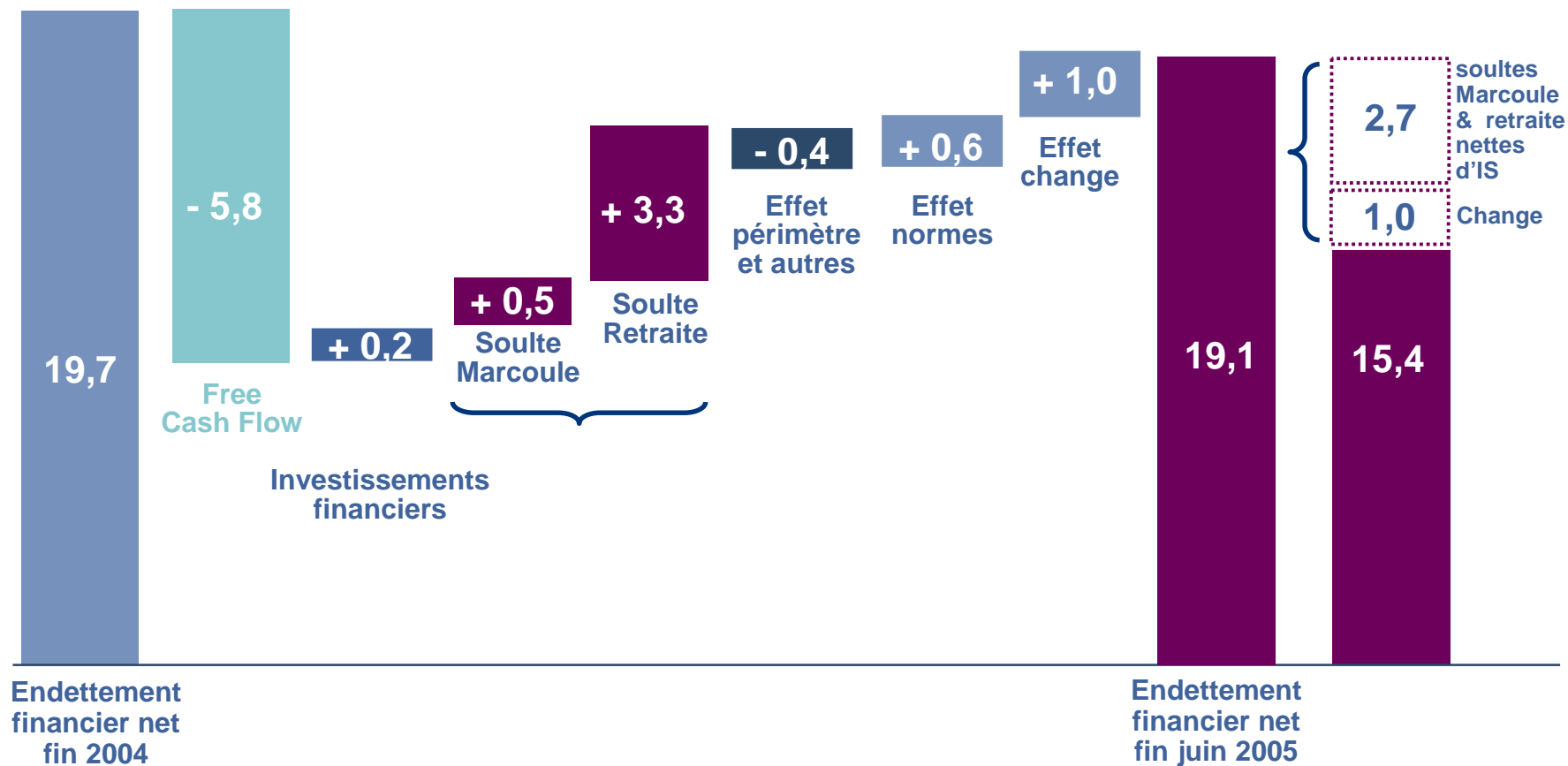
En € milliards



Hors impact fiscal positif de 1,1 Md€ dû aux soultes, le FCF récurrent serait de 4,6 Md€ contre 2,4 Md€ en S1 2004 (avant décision de Bruxelles et IS Normes)

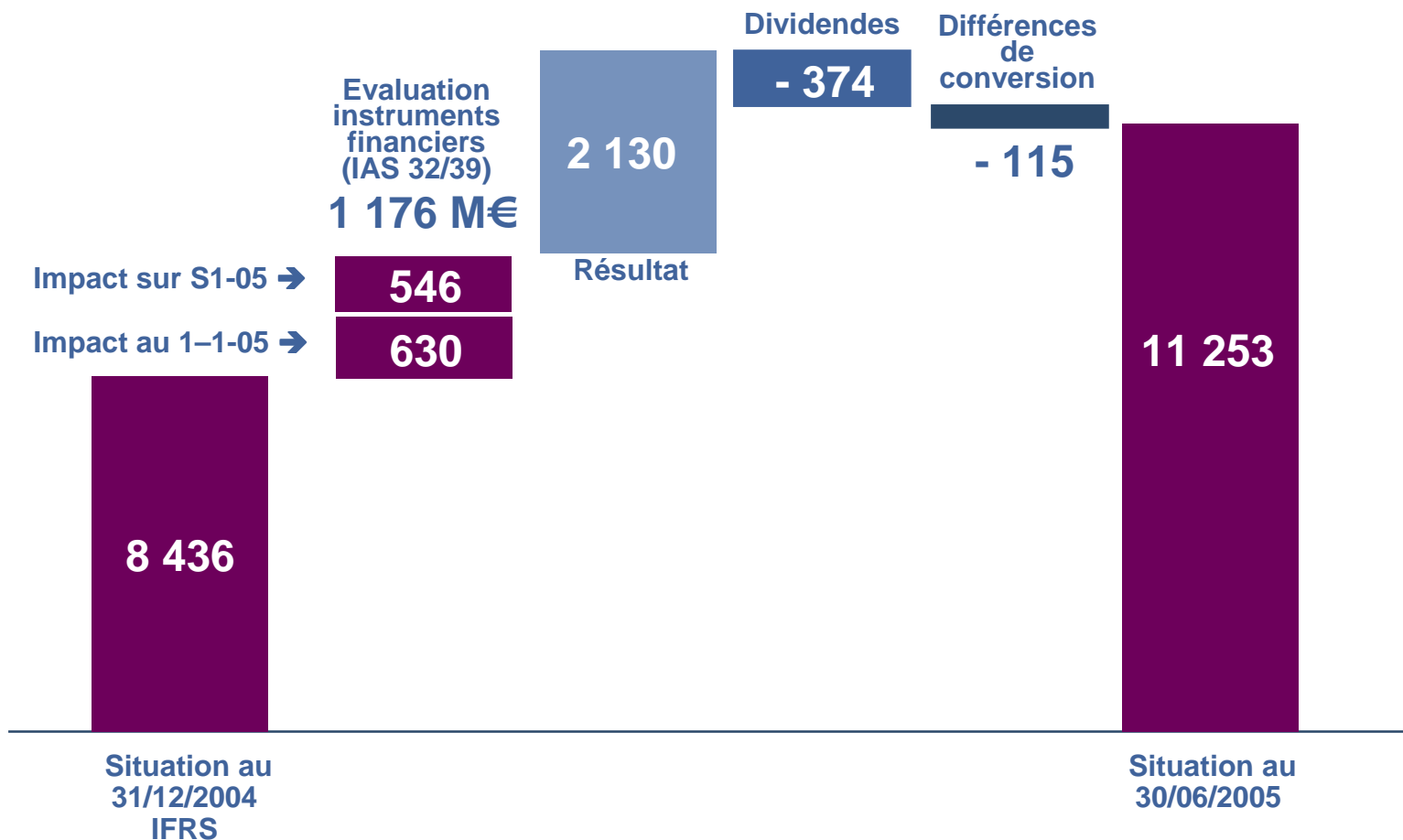
# Endettement financier net – Variation à fin juin 2005

En € milliards



# Capitaux propres part du Groupe

En € millions





# Annexes

# Bilan consolidé (IFRS\*)

En € millions

	30 juin 2005	1 <sup>er</sup> janvier 2005
Écarts d'acquisition et immo. incorporelles	6 618	6 659
Immo. corporelles	98 346	97 645
Immo. financières et titres mis en équivalence	13 042	10 321
Impôts différés	1 919	965
Stocks, encours & clients	19 738	20 411
Actifs fin. courants, autres	11 015	11 553
Trésorerie & équivalents	4 388	3 820
<b>Total Actif</b>	<b>155 066</b>	<b>151 374</b>

	30 juin 2005	1 <sup>er</sup> janvier 2005
Capitaux propres part du groupe	11 253	9 066
Intérêts minoritaires	888	897
Passifs spécifiques des concessions	34 668	33 694
Provisions non courantes	41 887	40 227
Passifs financiers non courants	21 182	20 622
Impôts différés & autres	9 498	9 629
Fournisseurs, provisions et passifs financiers courants	35 690	37 239
<b>Total Passif</b>	<b>155 066</b>	<b>151 374</b>

**L'endettement financier net décroît de 19 677 M€ (ou 20 297 M€ au 1-1-2005) à 19 063 M€ sur le semestre malgré le règlement des deux soultes, Marcoule et Retraites, pour 3,8 Md€**

# Calcul de l'endettement financier net

En € millions

## PASSIFS

	30 Juin 2005	1 <sup>er</sup> janvier 2005	31 déc. 2004
Dettes financières (non courantes)	20 879	20 286	20 888
Dettes financières (courantes)	4 804	5 609	4 899
Dérivés de couverture de dettes	313	465	-
Dettes financières Totales (hors dérivés couvrant l'exploitation)	25 996	26 360	25 787

## ACTIFS

Trésorerie et équivalents	- 4 388	- 3 820	- 3 150
Actifs financiers liquides (hors dérivés couvrant l'exploitation)	- 2 545	- 2 243	- 2 960
Endettement financier net	19 063	20 297	19 677

**Présentation IFRS : actifs et passifs ont désormais une part courante et une part non courante et la dette nette n'est plus lisible directement à partir des grands chiffres du bilan. De plus, les couvertures financières sont prises en compte**

# Provisions pour risques et charges



30 juin 2005

1<sup>er</sup> janvier 2005

En € millions

	30 juin 2005			1 <sup>er</sup> janvier 2005		
	Courant	Non Courant	Total	Courant	Non Courant	Total
Provisions pour fin de cycle du combustible nucléaire	913	13 579	14 492	818	13 494	14 312
Provisions pour déconstruction et dernier coeur	153	12 657	12 810	271	12 367	12 638
Provisions pour avantages du personnel	1 039	13 716	14 755	884	13 620	14 504
Autres provisions pour risques et charges	2 237	1 935	4 172	2 552	746	3 298
<b>Total</b>	<b>4 342</b>	<b>41 887</b>	<b>46 229</b>	<b>4 525</b>	<b>40 227</b>	<b>44 752</b>



# Engagements hors bilan sur les filiales étrangères



<i>En € millions</i>	<b>30/06/2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Italie</b>	<b>5 051<sup>(1)</sup></b>	<b>4 997</b>	<b>4 971</b>
<b>Allemagne</b>	<b>4 909<sup>(2)</sup></b>	<b>4 861</b>	<b>4 743</b>
<b>Amérique latine</b>	<b>695</b>	<b>789</b>	<b>778</b>
<b>Autres pays</b>	<b>2 959</b>	<b>2 634</b>	<b>1 764</b>

(1) dont 3 736 M€ d'engagement d'actionariat

(2) dont 2 802 M€ d'engagement d'actionariat EDF et 589 M€ de quote-part des engagements d'EnBW

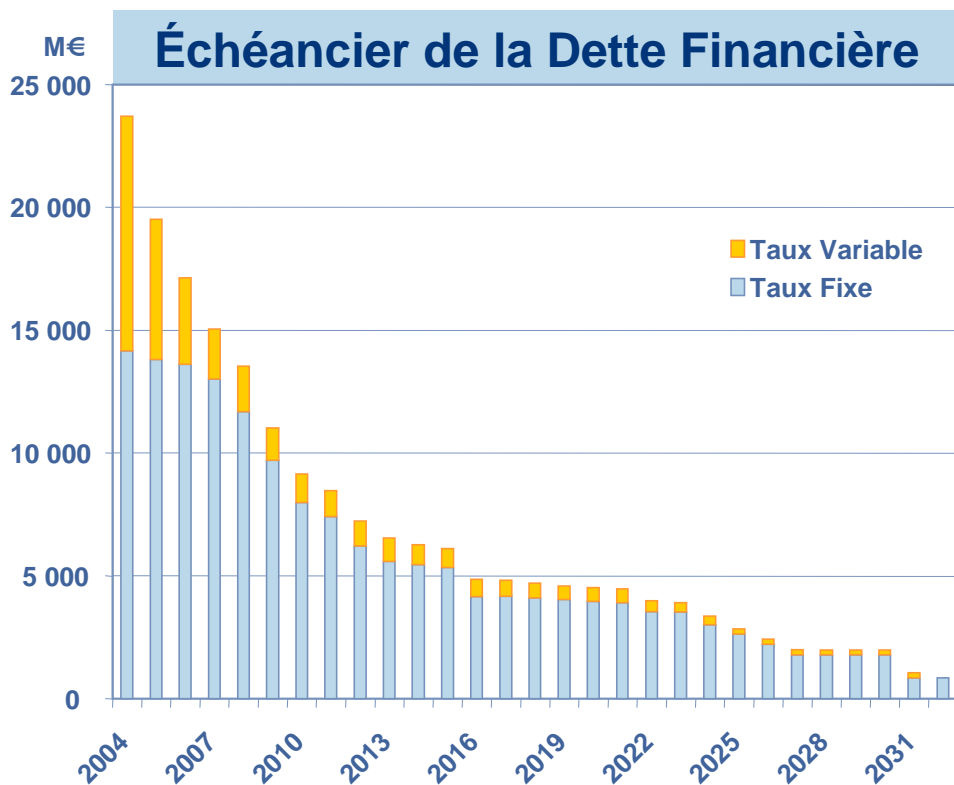
# Écarts d'acquisition par société



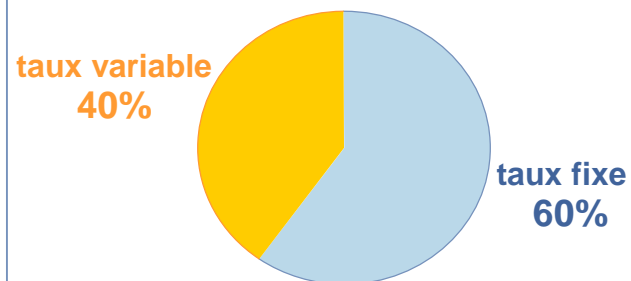
En € millions

	1 <sup>er</sup> Semestre 2005	Fin 2004 IFRS	Fin 2004 publiés
<b>Total</b>	<b>5 426</b>	<b>5 371</b>	<b>5 024</b>
EDF Energy	2 518	2 408	2 266
EnBW	1 768	1 852	1 729
Dalkia International	702	693	638
Fenice	117	117	116
Edenor	0	0	0
EDF Trading	112	112	106
Dalkia Investissements	50	49	46
FIGLEC	43	38	33
ECW	26	26	26
Branche développement	69	63	57
Autres	21	13	7

# Dette Financière Groupe après swaps



## Ventilation par type de taux



**Coupon moyen : 5,6%**

**Maturité moyenne : mai 2012**

## Ventilation par devises

