

Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou tout autre pays.

Aucune assurance ne peut être donnée quant à la pertinence, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations ou opinions contenues dans cette présentation, et la responsabilité des dirigeants d'EDF ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.

Le présent document peut contenir des objectifs ou des prévisions concernant la stratégie, la situation financière ou les résultats du groupe EDF. EDF estime que ces prévisions ou objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables mais qui peuvent s'avérer inexactes et qui sont en tout état de cause soumises à des facteurs de risques et incertitudes. Il n'y a aucune certitude que les événements prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus comprennent notamment la réussite des initiatives stratégiques, financières et opérationnelles d'EDF fondées sur le modèle d'opérateur intégré, l'évolution de l'environnement concurrentiel et du cadre réglementaire des marchés de l'énergie, et les risques et incertitudes concernant l'activité du Groupe, l'environnement climatique, les fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, les évolutions technologiques, l'évolution de l'activité économique et les opérations internationales.

Des informations détaillées sur ces risques potentiels et incertitudes sont disponibles dans le Document de Référence EDF (consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse www.amf-france.com ou celui d'EDF à l'adresse www.edf.com).

Les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document ne valent qu'à la date de ce document et EDF ne s'engage pas à les mettre à jour ultérieurement pour refléter les faits et circonstances postérieurs ou la survenance d'événements non anticipés.

Résultats annuels 2006



Pierre Gadonneix
Président Directeur Général

Sommaire

1. Une nouvelle année de performances dans un environnement en transition

2. Des résultats 2006 en forte croissance

3. La poursuite de la mise en œuvre du projet industriel et commercial du Groupe

Une nouvelle année de performances

● Progression confirmée de tous les indicateurs

- Chiffre d'affaires : 58 932 M€ + 15,4 %
+ 11,0 % en organique*
- EBITDA : 13 930 M€ + 7,9 %
+ 5,3 % en organique*
- Résultat net part du Groupe : 5 605 M€
Résultat net courant** : 4 227 M€ + 47,3 % **

● Relance des investissements : 5 935 M€, en hausse de 14,8 %

● Flexibilité financière retrouvée

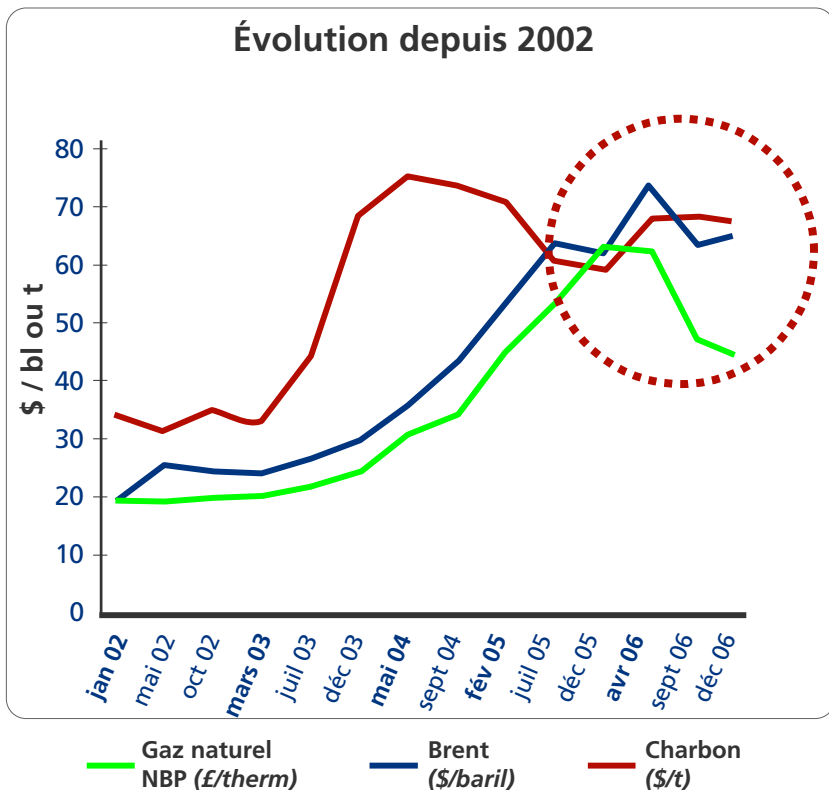
- Forte génération de cash flow à 11 165 M€
- Baisse de la dette financière nette de 19,7 %

* à périmètre, méthode & change constants

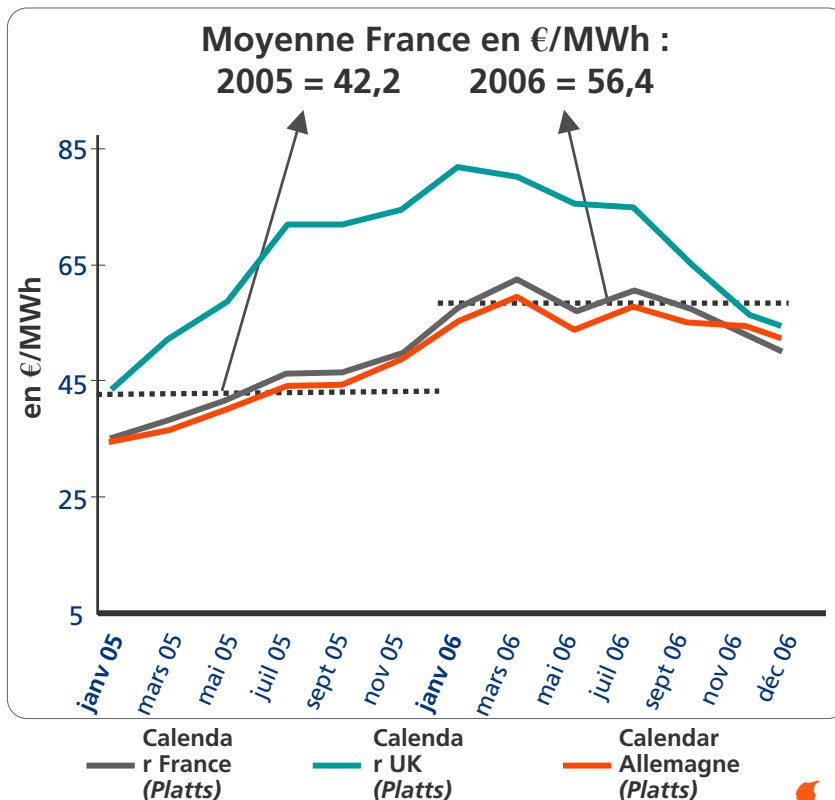
** hors éléments non récurrents

D'une énergie abondante et peu onéreuse à une énergie rare et plus coûteuse...

Prix des hydrocarbures et du charbon



Stabilisation à mi-2006 des prix de gros à terme de l'électricité sur la plaque franco-allemande et baisse au Royaume-Uni



...dans un contexte d'enjeux environnementaux croissants

- **Une prise de conscience des enjeux liés au réchauffement climatique**
- **Un cadre réglementaire renforcé, notamment en France**

D'une économie de l'énergie administrée nationale vers une économie de l'énergie européenne en concurrence

- **Transposition de la 2^{ème} directive européenne en droit français**
- **Développement de la régulation des activités de réseaux**

D'une période de sous-investissements à une phase d'investissements massifs

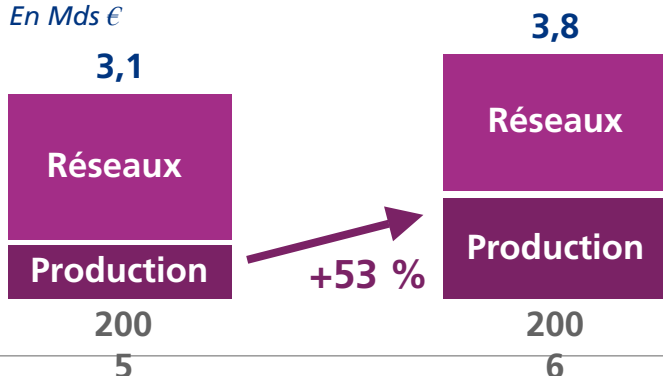
- **Nécessité d'investir dans la production et les réseaux à l'échelle européenne...**
- **...massivement...**
- **...avec des signaux de marché clairs et dans un cadre réglementaire stable**

La relance des investissements

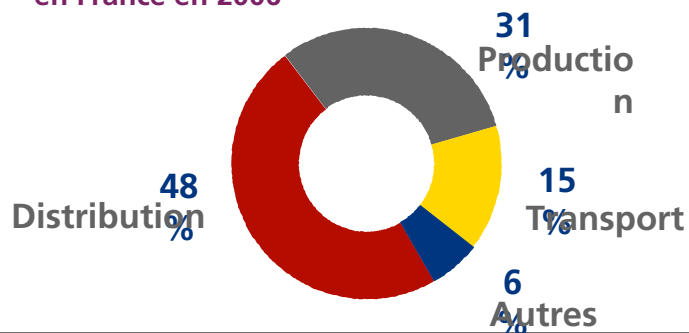
● France : 3,8 Mds€ en 2006, + 22 %

Accélération des investissements
entre 2005 et 2006 en France

En Mds €



Répartition des investissements
en France en 2006

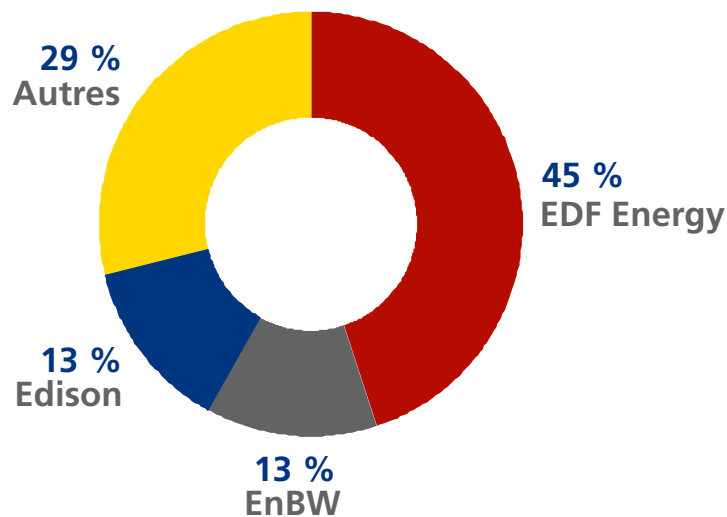


- Développement d'un mix énergétique équilibré et diversifié de production, très faiblement émetteur de CO₂
- Financement du développement d'EDF Energies Nouvelles par augmentation de capital
- Développement des réseaux de transport et de distribution

La relance des investissements

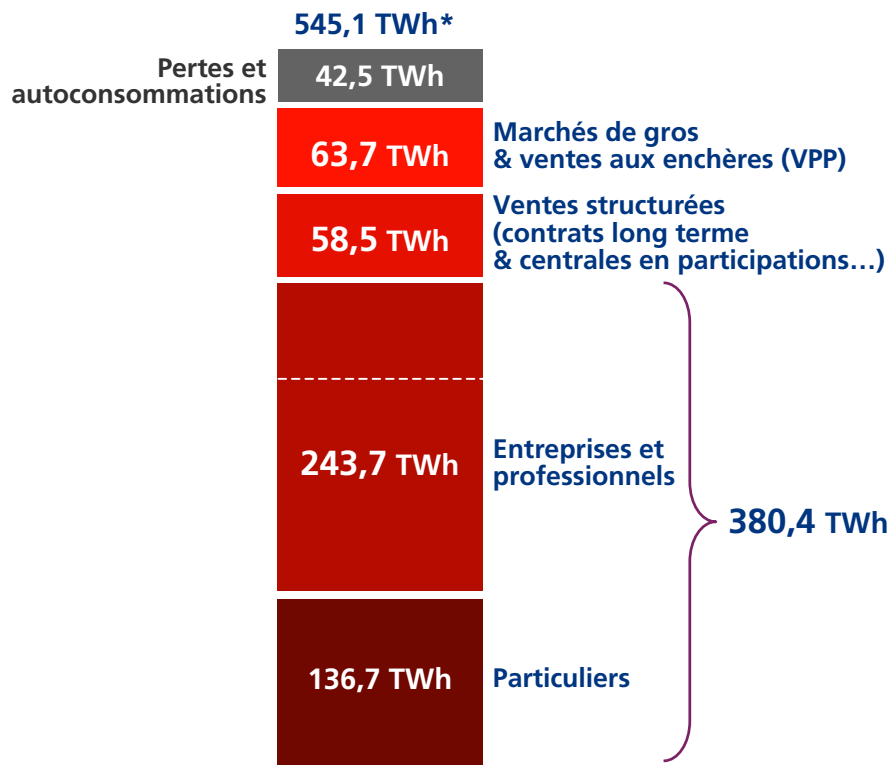
International : 2,1 Mds€ en 2006

Répartition des investissements du Groupe à l'international

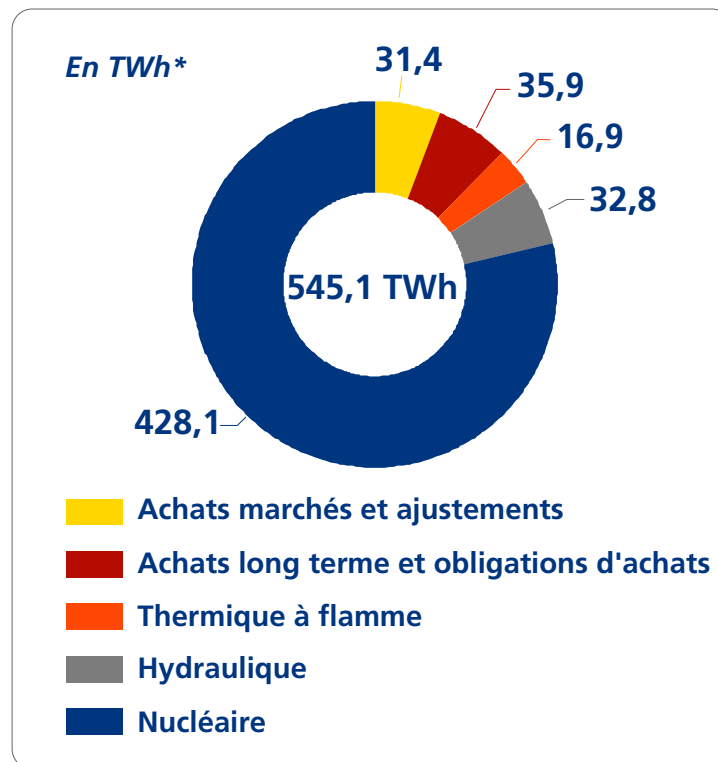


Le bilan électrique 2006 d'EDF en France

Ventes & autoconsommations



Production / Achats



EDF France (EDF SA + RTE) hors Corse et DOM

* 1 TWh = 1 000 GWh = 1 million MWh = 1 milliard kWh

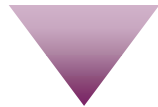
Une gestion ciblée du portefeuille clients

- **Maintien du tarif intégré**
- **Adoption d'un tarif transitoire pour les entreprises**
- **Exeltium : accord avec les clients électro-intensifs**

La poursuite du recentrage stratégique sur l'Europe

Principales cessions

- Light (Brésil)
- Centrales égyptiennes
- ASA (Autriche)
- EDF Capital Investissement
- ...



Objectif fin 2007
réalisé à 80 % à fin 2006

Principaux investissements de développement

- Atel (Suisse)
- SWD (régie de Düsseldorf en Allemagne)
- Demasz (Hongrie)
- EDF Energies Nouvelles
- ...

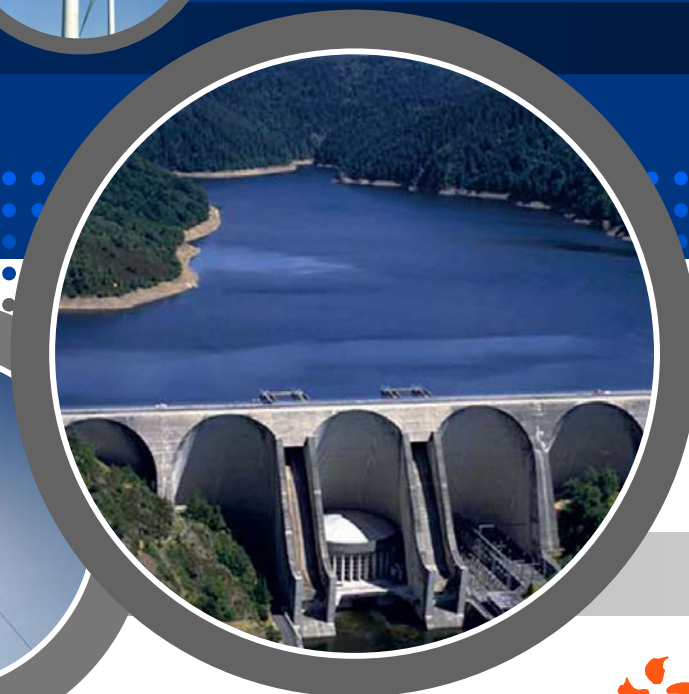


Renforcement des positions,
principalement en Europe

La poursuite du développement des principales filiales

- **Renforcement de la politique commerciale des filiales européennes**
- **Synergies dans l'optimisation amont/aval**
- **Avancées dans la mise en œuvre de la stratégie gazière du Groupe**

Résultats annuels 2006



Daniel Camus
Directeur Général Délégué Finances

Sommaire

- 1. Une nouvelle année de performances dans un environnement en transition**

- 2. Des résultats 2006 en forte croissance**

- 3. La poursuite de la mise en œuvre du projet industriel et commercial du Groupe**

Des résultats en progression continue

En millions d'€

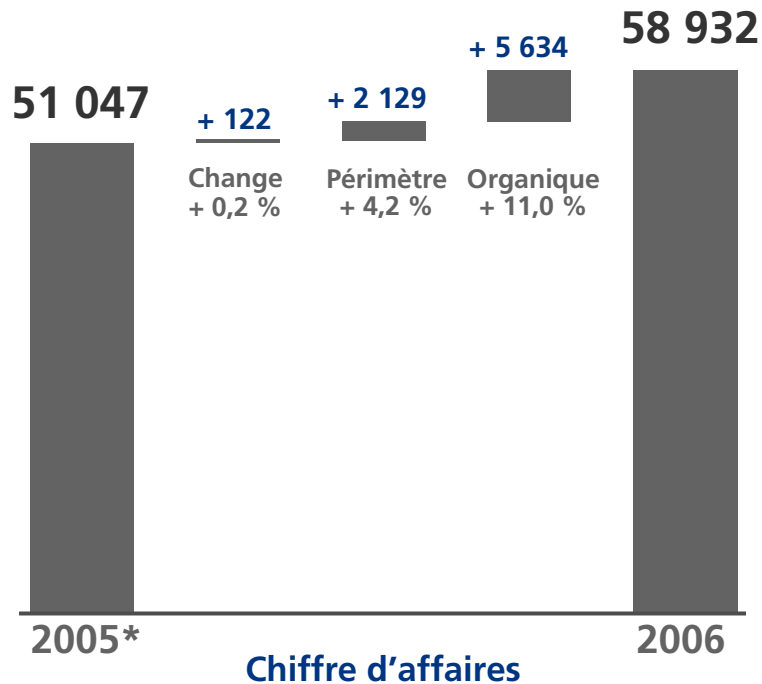
	2006	2005**	Δ % 2006/2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	58 932	51 047	+ 15,4 %	+ 11,0 %
EBITDA (excédent brut d'exploitation)	13 930*	12 906	+ 7,9 %	+ 5,3 %
EBIT (résultat d'exploitation)	9 356	7 993	+ 17,1 %	+ 16,1 %
Résultat net (part du Groupe)	5 605	3 230	+ 73,5 %	-
Résultat net courant	4 227	2 870	+ 47,3 %	-

* EBITDA 2006 = 14 400 M€ (+ 9 %) avant provision liée au tarif transitoire d'ajustement du marché de 470 M€

** Retraité des effets liés à l'application rétrospective de la norme comptable IFRIC 4 : impacts négatifs sur l'EBITDA de 104M€ et sur RNPG de 12 M€

Une solide croissance organique du chiffre d'affaires et de l'EBITDA

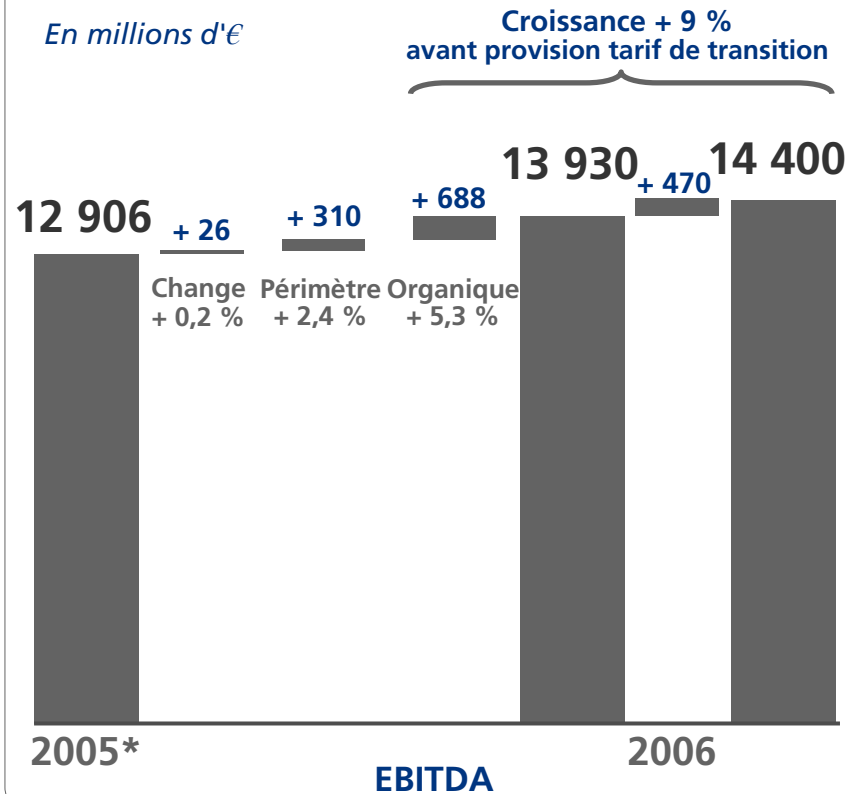
En millions d'€



- Croissance du chiffre d'affaires portée par l'international

* Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC 4

En millions d'€



- Bonnes performances opérationnelles

La croissance des résultats opérationnels

<i>En millions d'€</i>	2006	2005**	Δ % 2006/2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	58 932	51 047	+ 15,4 %	+ 11,0 %
Achats de combustibles et d'énergie	(23 949)	(17 775)***	+ 34,7 %	
Autres consommations externes	(8 721)	(8 229)***	+ 6,0 %	
Charges de personnel	(9 709)	(9 834)	- 1,3 %	
Impôts et taxes	(3 175)	(3 095)	+ 2,6 %	
Autres produits et charges opérationnels	552	792	- 30,3 %	
EBITDA (excédent brut d'exploitation)	13 930*	12 906	+ 7,9 %	+ 5,3 %
Dotations nettes aux amortissements	(5 363)	(5 017)	+ 6,9 %	
Variations de valeurs et autres	789	104	NS	
EBIT (résultat d'exploitation)	9 356*	7 993	+ 17,1 %	+ 16,1 %

* **EBITDA 2006 = 14 400 M€ (+ 9,0 %) avant provision de 470 M€ liée au tarif de transition**
EBIT 2006 = 9 826 M€ (+ 22,0 %) --- --- ---

** retraité des effets liés à l'application rétrospective de la norme comptable IFRIC 4

*** coûts liés aux droits d'émission de CO₂ et coût d'acheminement de l'énergie reclassés du poste "autres consommations externes" vers le poste "achats de combustibles et d'énergie"

France : la croissance du chiffre d'affaires

En millions d'€
EDF SA et RTE

	2006	2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	31 927	30 015	+ 6,4 %
Achats de combustibles et d'énergie			
Autres consommations externes			
Charges de personnel			
Impôts et taxes			
Autres produits et charges opérationnels			
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)			
EBIT (Résultat d'exploitation)			

● Croissance du chiffre d'affaires

- effet prix de marché et hausse tarifaire + 1 180 M€
- ventes de gaz naturel + 430 M€
- progression des volumes + 300 M€

France : les achats de combustibles et d'énergie

En millions d'€
EDF SA et RTE

	2006	2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	31 927	30 015	+ 6,4 %
Achats de combustibles et d'énergie	(8 025)	(6 615)	+ 21,3 %
Autres consommations externes			
Charges de personnel			
Impôts et taxes			
Autres produits et charges opérationnels			
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)			
EBIT (Résultat d'exploitation)			

● Achats de combustibles et d'énergie

- achats de pertes et obligations d'achat + 715 M€
- provisions nucléaires (loi du 28/06/2006,...) + 265 M€
- autres (dont achats et approvisionnement en gaz naturel...) + 430 M€

- Quasi stabilité des achats de combustibles (hors gaz)
- Augmentation des achats de gaz naturel, en liaison avec le développement des ventes
- Impact loi du 28 juin 2006 sur les provisions nucléaires : coût des actions de R&D et des mesures d'accompagnement et calendrier de stockage

France : une solide maîtrise des charges d'exploitation

En millions d'€
EDF SA et RTE

	2006	2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	31 927	30 015	+ 6,4 %
Achats de combustibles et d'énergie	(8 025)	(6 615)	+ 21,3 %
Autres consommations externes	(5 094)	(5 128)	- 0,7 %
Charges de personnel	(7 356)	(7 677)	- 4,2 %
Impôts et taxes			
Autres produits et charges opérationnels			
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)			
EBIT (Résultat d'exploitation)			

- **Maîtrise des consommations externes : impact du programme de productivité Altitude**
- **Stabilité des charges de personnel hors effet de l'application IFRS 2 en 2005 (avantages au personnel de l'IPO : 329 M€)**

France : une croissance de l'EBITDA de 4,1 %

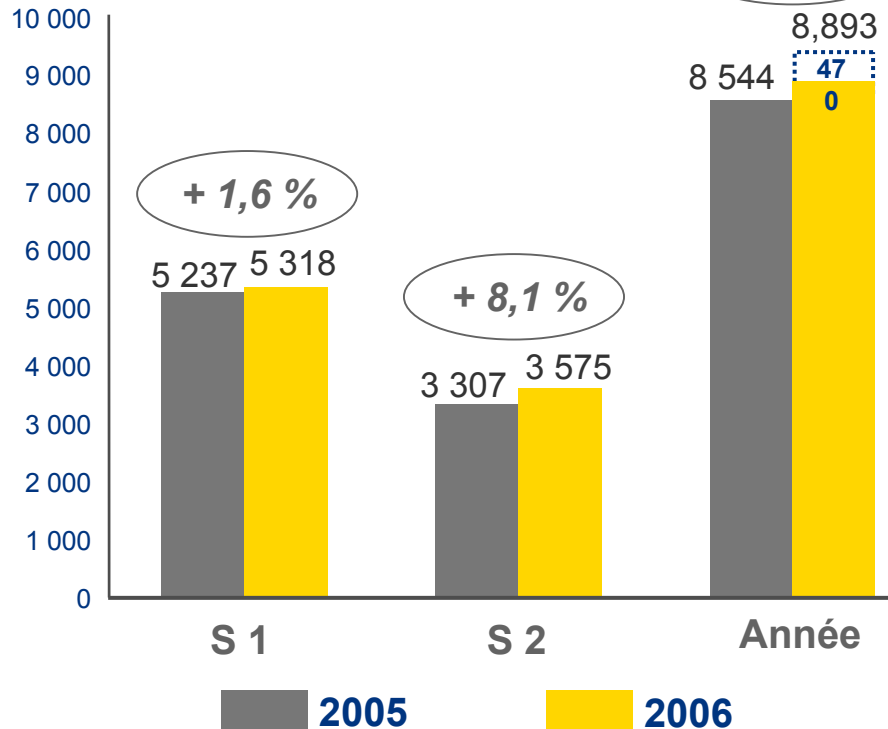
<i>En millions d'€ EDF SA et RTE</i>	2006	2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	31 927	30 015	+ 6,4 %
Achats de combustibles et d'énergie	(8 025)	(6 615)	+ 21,3 %
Autres consommations externes	(5 094)	(5 128)	- 0,7 %
Charges de personnel	(7 356)	(7 677)	- 4,2 %
Impôts et taxes	(2 839)	(2 758)	+ 2,9 %
Autres produits et charges opérationnels	280	707	- 60,4 %
EBITDA (excédent brut d'exploitation)	8 893*	8 544	+ 4,1 %

* EBITDA 2006 : 9 363 M€ (+ 9,6 %), avant provision de 470 M€ liée au tarif de transition

Une accélération de la croissance de l'EBITDA France au 2^{ème} semestre

avant provision liée au tarif de transition **+ 9,6 %**

En millions d'€
EDF SA et RTE

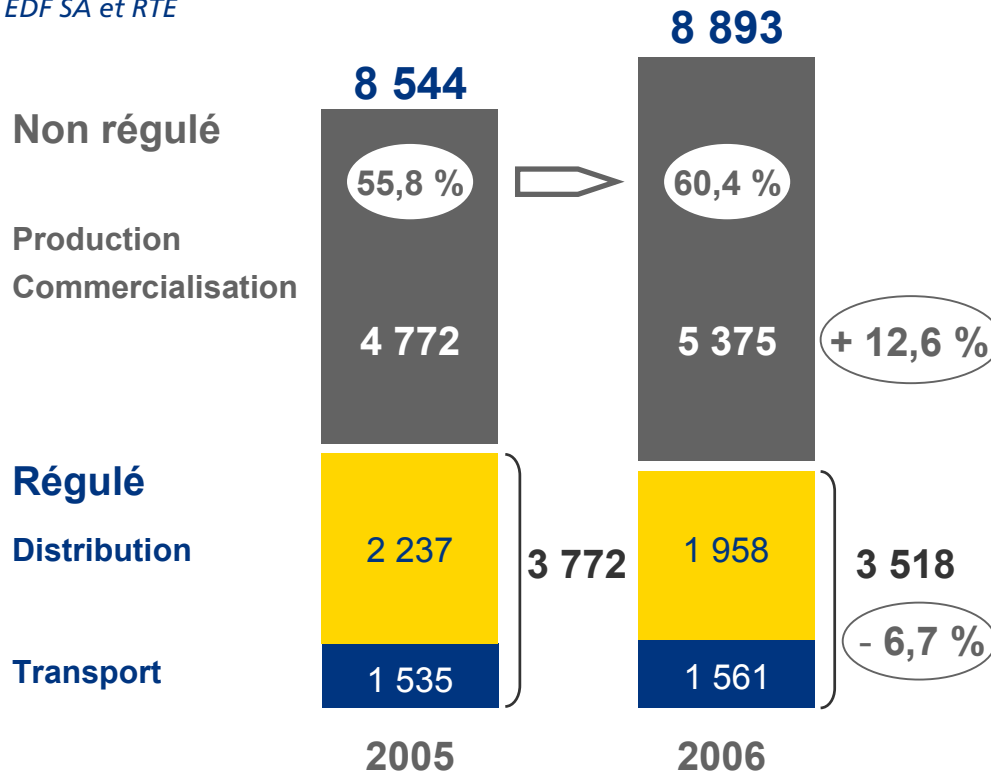


● Facteurs de l'amélioration sur le deuxième semestre

- **Augmentation des ventes sur les marchés de gros position longue de 12 TWh sur S2 2006 contre position courte de 3,3 TWh sur S1 2006**
- **Impact des nouvelles conditions de vente**

Un poids croissant du non régulé dans l'EBITDA France

En millions d'€
EDF SA et RTE



● Non régulé

- Prix de gros, contrats à prix de marché, tarifs (+1,7 %) au 15/08/2006
- Effet TURP* : déplacement de marge vers le non régulé
- Provisions nucléaires (loi du 28/06/2006,...)
- Provision liée au tarif transitoire d'ajustement du marché

● Régulé

- Progression de l'EBITDA hors effet TURP malgré la hausse du coût des achats de pertes des réseaux

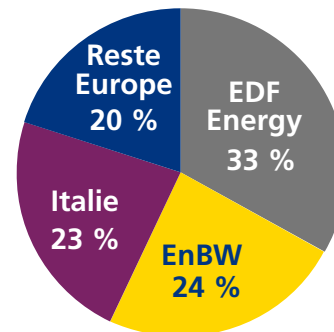
* Tarif d'Utilisation des Réseaux Publics de transport et de distribution d'électricité

Une croissance dynamique en Europe hors France

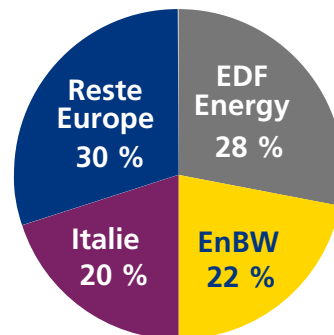
- **Forte croissance organique du chiffre d'affaires (+ 19,7 %) tirée par :**
 - la hausse des prix et des tarifs en électricité et en gaz
 - la progression des volumes au Royaume-Uni et en Allemagne
- **Progression organique soutenue de l'EBITDA (+ 7,9 %) marquée par :**
 - la hausse des prix des combustibles
 - un climat plus doux en Europe

Europe hors France
42 % du chiffre d'affaires Groupe
33 % de l'EBITDA Groupe

Répartition du chiffre d'affaires
24 880 M€



Répartition de l'EBITDA
4 555 M€



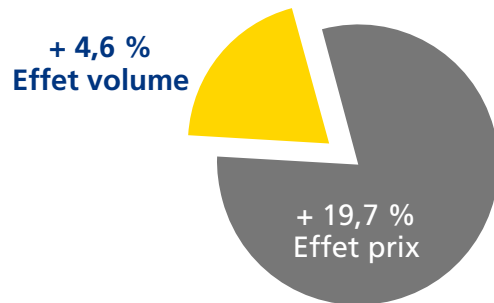
EDF Energy : une bonne résistance de l'EBITDA dans un contexte de forte volatilité du prix des combustibles

En millions d'€

	2006	2005*	Δ % Organique
Chiffre d'affaires	8 319	6 682	+ 24,3 %
EBITDA	1 268	1 306	- 3,1 %
EBIT	822	872	- 5,8 %

* Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC 4

Croissance organique du chiffre d'affaires



● Bonne performance de l'activité réseaux

- Hausse des péages réseaux et du résultat lié aux services associés
- Croissance des revenus liée aux incitations à la réduction des pertes réseaux

● Fort développement de la base clients (+ 445 000 comptes soit + 9 %) mais

- Conditions climatiques atypiques et indisponibilité temporaire d'outils de production courant été 2006
- Coûts associés à l'effort commercial

● Retrait de l'EBITDA induit par une évolution défavorable de la juste valeur des contrats de commodités (IAS 39 en 2006 = -92 M€ en résultat)

EnBW : de solides performances opérationnelles

En millions d'€

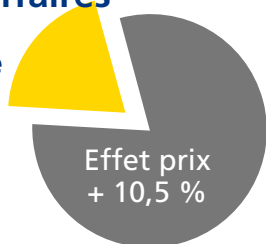
Quote-part d'intérêt
dans le capital
d'EnBW de 46,07 %
en 2006

	2006	2005	Δ % Organique
Chiffre d'affaires	6 016	5 005	+ 14,0 %
EBITDA	996	905	+ 7,2 %
EBIT	286*	571	-

* EBIT de 604 M€ hors dépréciation de 318 M€ du goodwill d'EDF liée aux réseaux d'EnBW

Croissance organique du chiffre d'affaires

Effet volume
+ 3,5%



... portée aux 2/3 par les activités électricité

● Croissance soutenue de l'EBITDA des activités électricité

- Progression de la marge amont/aval
 - meilleure disponibilité des centrales et optimisation du portefeuille de production
 - croissance des ventes sur les marchés de gros et auprès des industriels
- Baisse des péages réseaux au 2^{ème} semestre

● Progression de l'EBITDA des activités gaz

- Recul des ventes en volume compensé par l'augmentation des revenus midstream

● Baisse de l'EBITDA des activités de services énergétiques et environnementaux

- Cessions d'actifs immobiliers en 2005
- Provision pour risques en 2006 dans le secteur des déchets

● Programme de productivité

Topfit atteint (1Md€ sur 2003 - 2006 à 100 %)

Italie : une forte croissance des résultats

En millions d'€

Italie

Fenice, EDF Energia Italia,
quote-part Edison

	2006	2005*
Chiffre d'affaires	5 615	2 019
EBITDA	928	300
EBIT	431	114

* Contribution d'Edison de 3 mois en 2005

En millions d'€

Edison à 100 % **

	2006	2005	Δ %
Chiffre d'affaires	8 523	6 629	+ 29 %
EBITDA	1 536	1 288	+ 19 %
EBIT	752	639	+ 18 %

** Source : chiffres publiés par Edison

- Consolidation sur la totalité de l'exercice 2006 de la participation dans Edison

- Forte progression de l'EBITDA d'Edison

- Dynamisme des activités électriques (+ 18 %)
 - Fort développement des volumes (+ 24 %)
 - Amélioration des marges sur le marché libre
 - Baisse mécanique de la contribution des contrats CIP6
- Croissance des activités gazières (+ 23 %)
 - Impact mise en place de plafonds sur les prix de vente suite à une décision de l'AEEG
 - Amélioration des conditions d'approvisionnement en gaz naturel

AEEG : Autorita per l'Energia Elettrica e il Gas

Reste de l'Europe : de bonnes performances d'EDF Trading

En millions d'€

Reste de l'Europe	2006	2005*	Δ % Organique
Chiffre d'affaires	4 930	4 446	+ 18,1 %
EBITDA	1 363	1 193	+ 22,6 %
EBIT	1 378	1 016	+ 41,0 %

* Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC 4

dont

En millions d'€

EDF Trading	2006	2005	Δ % Organique
Chiffre d'affaires	747	431	+ 73,3 %
EBITDA	604	334	+ 80,8 %
EBIT	598	327	+ 82,9 %

- Croissance organique du chiffre d'affaires des filiales en Europe centrale et orientale

- Bonnes performances d'EDF Trading

- Excellente performance de trading sur des marchés électricité, gaz et CO₂ très volatils
- Renforcement des positions dans le domaine du charbon
- Gestion stricte des risques marchés énergies

Reste du monde

En millions d'€

	2006	2005*	Δ % Organique
Chiffre d'affaires	2 125	2 880	+ 4,3 %
EBITDA	482	658	+ 6,8 %
EBIT	951	508	+125,8 %

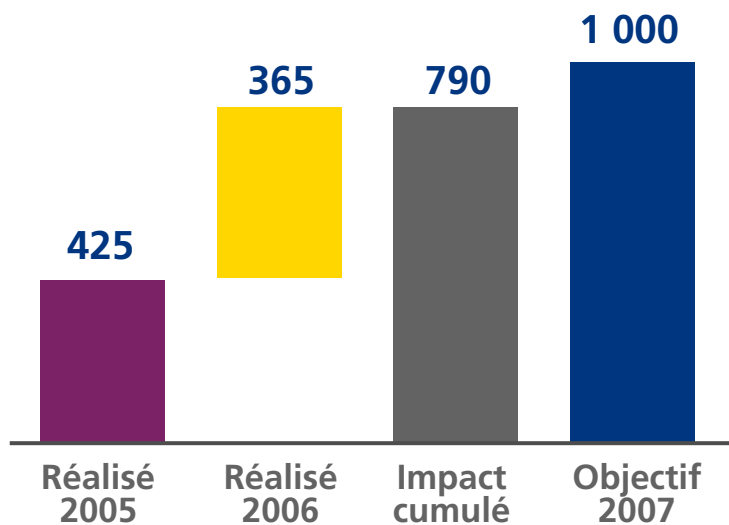
* Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC 4

- **Sortie de Light du périmètre de consolidation du Groupe au 2^{ème} semestre 2006**
- **Impact des hausses de tarifs survenue en 2005 au Brésil**
- **Impacts non récurrents sur l'EBIT du Groupe EDF, liés à la cession de Light : + 624 M€**

Programme de productivité Altitude : des résultats 2006 en avance sur le plan de marche

En millions d'€

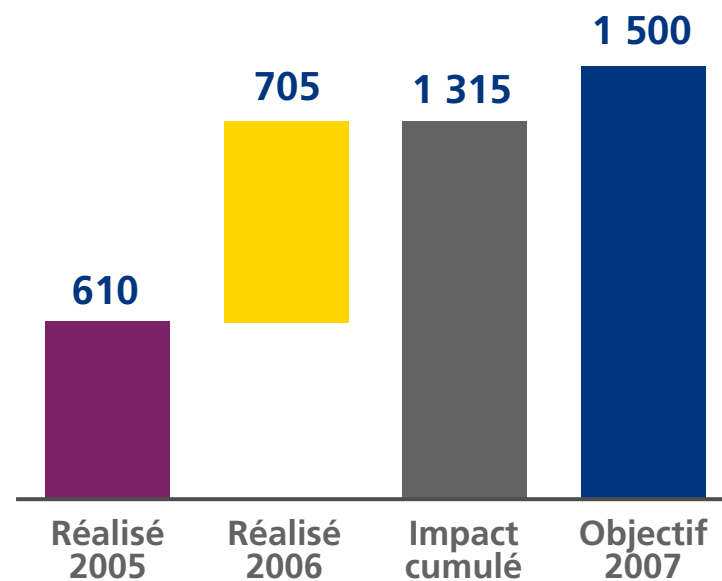
Impact EBITDA



Objectif dépassé de plus de 20 %

En millions d'€

Impact BFR



Objectif dépassé de plus de 30 %

Une forte progression du résultat d'exploitation et du résultat net part du Groupe

	2006	2005*	Δ %
EBIT (résultat d'exploitation)	9 356	7 993	+ 17,1 %
Résultat financier	(2 701)	(3 415)	- 20,9 %
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	6 655	4 578	+ 45,4 %
Impôts sur les résultats	(1 146)	(1 445)	- 20,7 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence et des activités en cours d'abandon	268	190	+ 41,0 %
Résultat net consolidé	5 777	3 323	+ 73,8 %
Intérêts minoritaires	(172)	(93)	+ 85,0 %
Résultat net part du Groupe	5 605	3 230	+ 73,5 %
Éléments non récurrents	(1 378)	(360)	-
Résultat net courant	4 227	2 870	+ 47,3 %

* Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC 4

Analyse des éléments non récurrents 2006 nets d'impôts

En millions d'€

Light (reprise de perte de valeur, impôts, ...)	+ 1 172
Impairment du goodwill EDF (réseaux EnBW)	- 318
Impairments divers	- 172
Reprise de la provision sur contribution exceptionnelle retraite en France	+ 215
Plus-values de cessions (Égypte, ASA,...)	+ 481
Total éléments non récurrents nets d'impôts	1 378
Résultat net hors éléments non récurrents	4 227
Résultat net part du Groupe	5 605

Un dividende par action proposé de 1,16 €

En millions d'€

Résultat net part du Groupe	5 605
moins éléments non récurrents	(1 378)
Résultat net courant	4 227

50 % du Résultat net courant	2 113,5
-------------------------------------	----------------

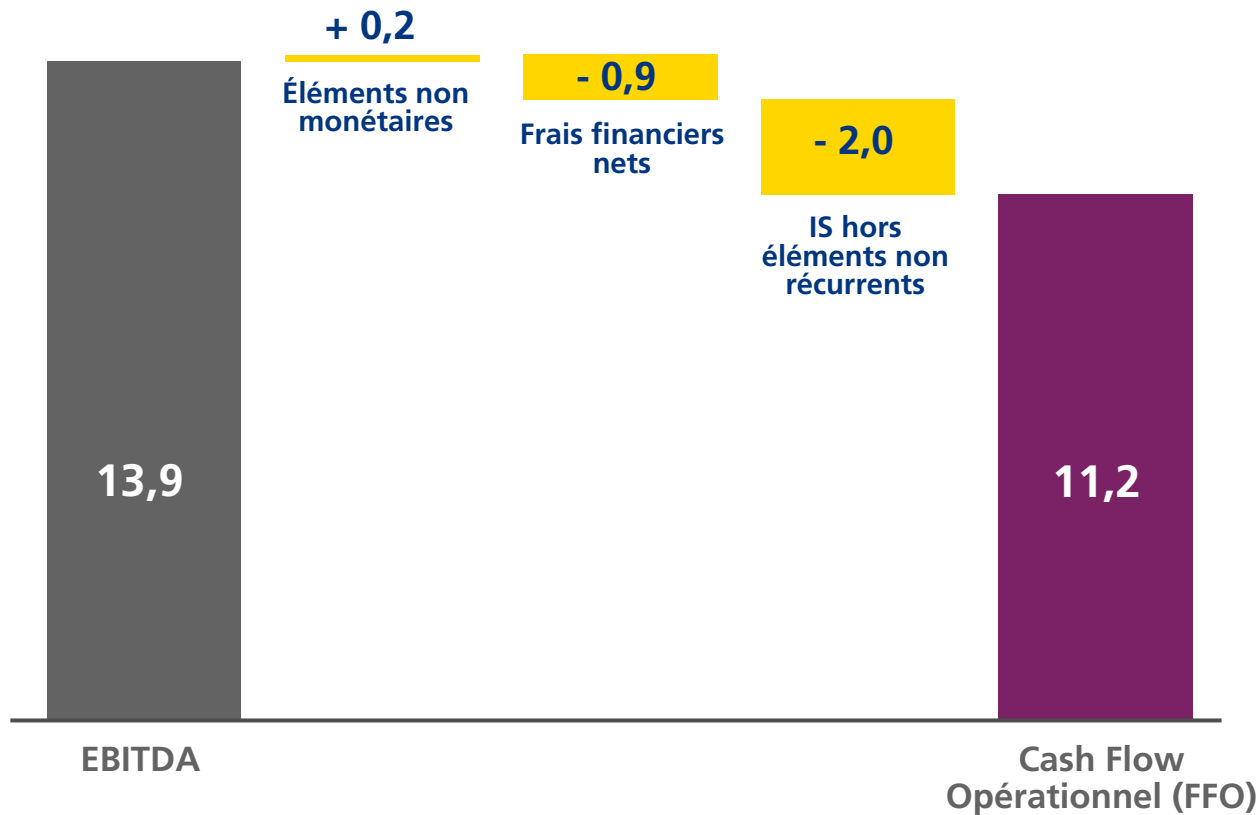
Dividende proposé pour 2006	1,16 € par action
------------------------------------	--------------------------

Dividende 2005 :

0,79 € par action

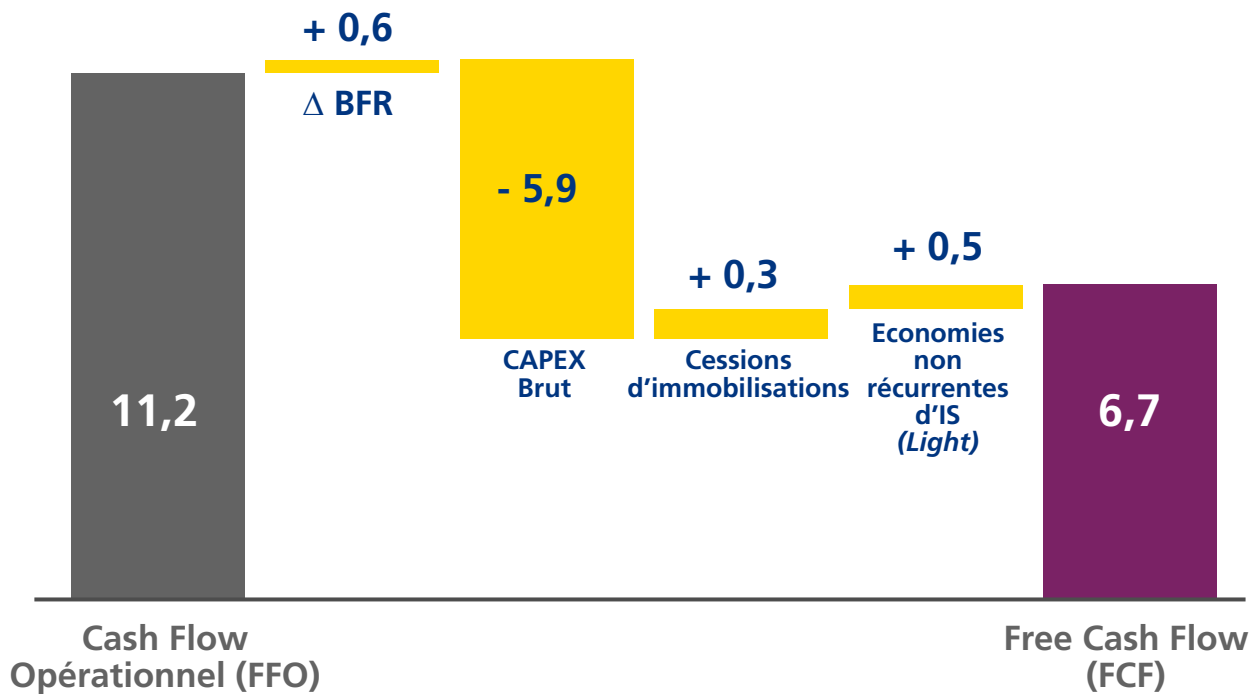
Cash Flow opérationnel 2006

En milliards d'€



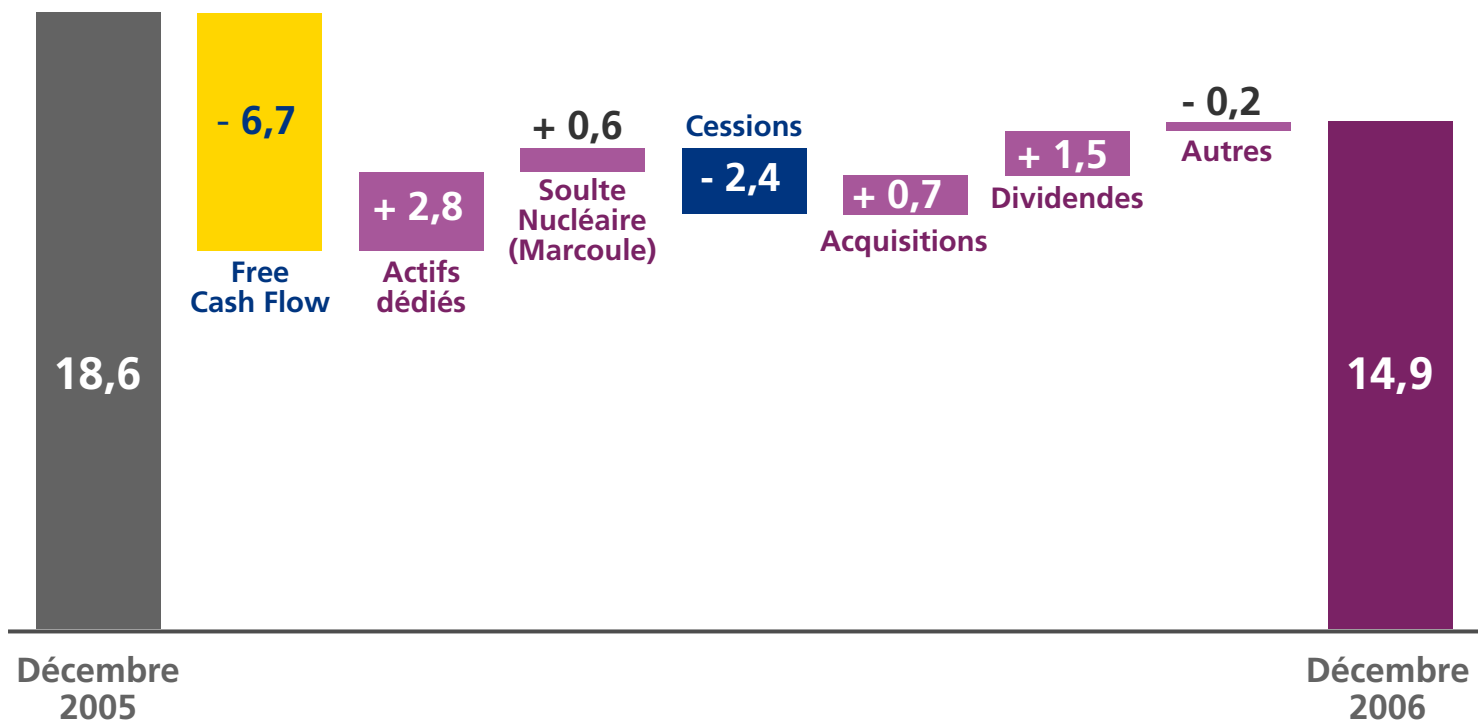
Free cash flow 2006

En milliards d'€



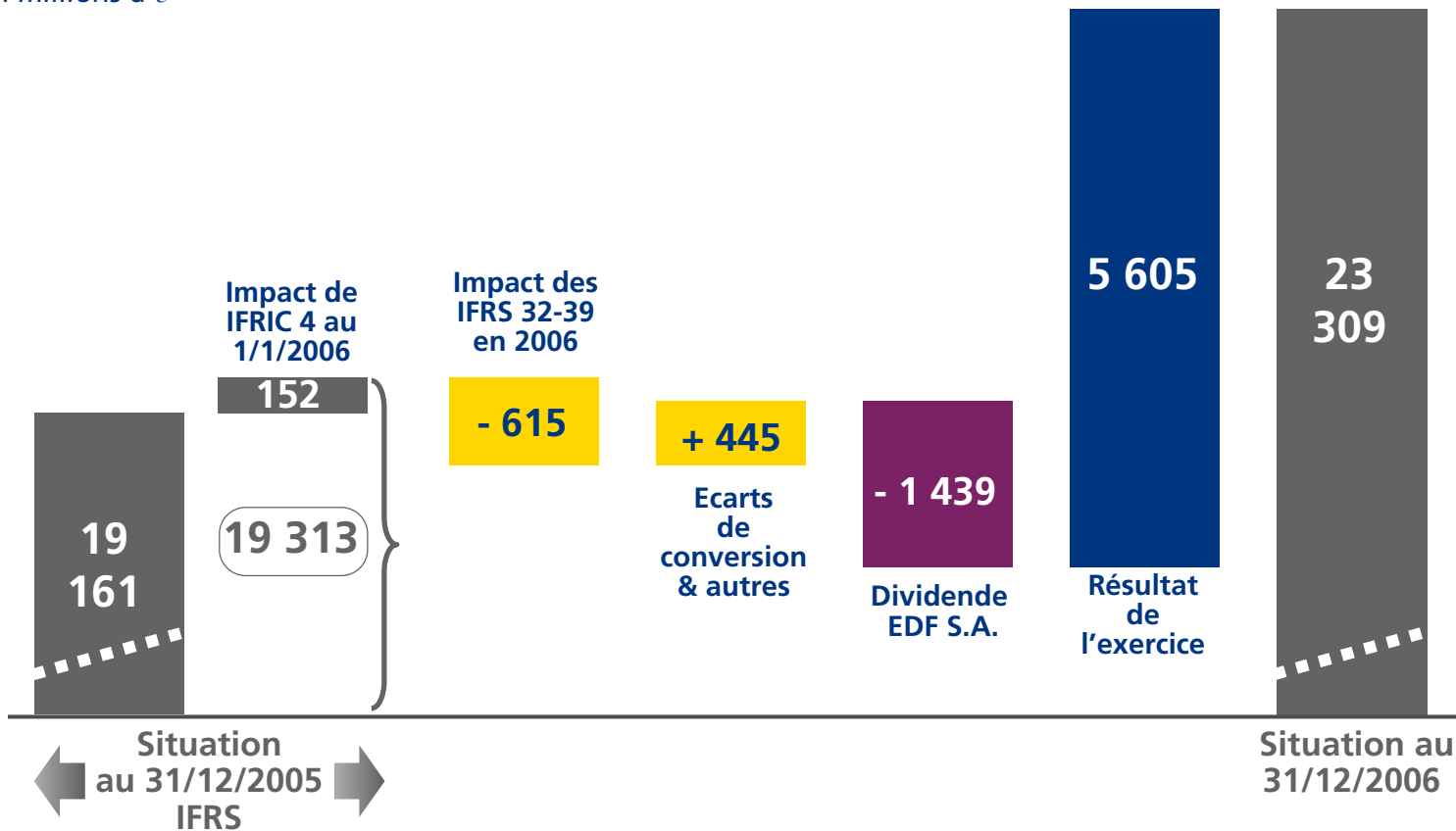
Endettement financier net : - 3,7 milliards €

En milliards d'€



Capitaux propres part du Groupe

En millions d'€

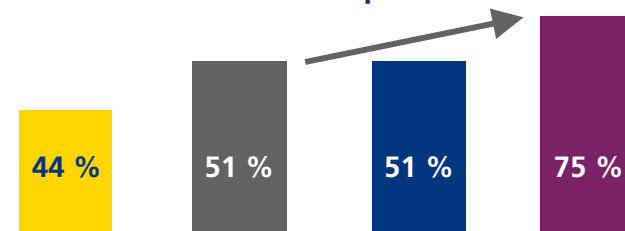


Une forte diminution de la dette financière nette et une nouvelle progression des ratios financiers

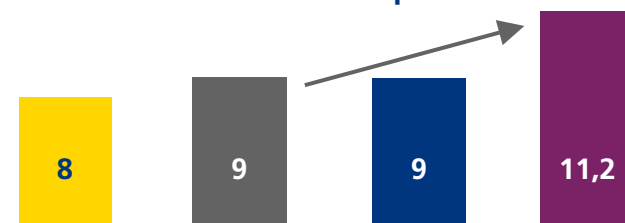
En millions d'€

	2004 pro forma	2005 publié	2005**	2006
Cash flow opérationnel hors BFR (= FFO)	9 002	9 538	9 477	11 165
Dette financière nette	20 333*	18 591	18 592	14 932
Frais financiers nets	1 282	1 226	1 181	1 098
Capitaux propres + intérêts minoritaires	9 474*	20 140	20 274	24 799

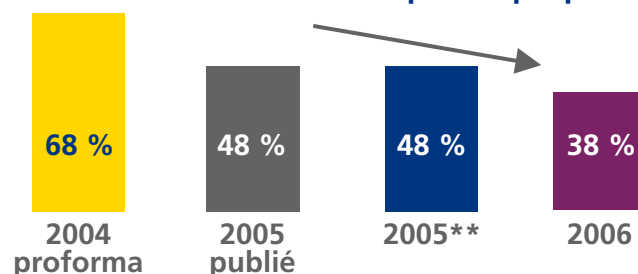
Couverture de la dette par le cash flow ⁽¹⁾



Couverture frais financiers par le cash flow ⁽²⁾



Dette fin. / Dette fin. + Capitaux propres ⁽³⁾



(1) FFO / dette financière nette

(2) FFO + frais financiers nets / frais financiers nets

(3) Dette financière nette / dette financière nette + capitaux propres + intérêts minoritaires

* IFRS au 01/01/2005 intégrant IAS 32/39

** Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC

Bilan Simplifié

En millions d'€

	31 décembre 2006	1 ^{er} janvier 2006
Actif immobilisé	113 104	110 734
Stocks et Clients	23 147	22 802
Autres actifs	29 373	25 800
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides	13 462	11 800
Total Actif	179 086	171 136

	31 décembre 2006	1 ^{er} Janvier 2006
Capitaux propres part du groupe	23 309	19 313
Intérêts minoritaires	1 490	961
Passifs spécifiques des concessions	36 227	34 907
Provisions	47 142	46 049
Emprunts et dettes financières	28 394	30 392
Autres passifs	42 524	39 514
Total Passif	179 086	171 136

Objectifs financiers du Groupe EDF

- **Les objectifs financiers du Groupe sur la période 2006 - 2008 restent conformes aux annonces faites lors de l'ouverture du capital**
 - **EBITDA** : évolution pluriannuelle moyenne entre 3 et 6 %, le haut de la fourchette incluant une hypothèse d'évolution tarifaire en France proche de l'inflation
 - **Résultat net** : évolution pluriannuelle moyenne à 2 chiffres (hors éléments non récurrents)
 - **Dette** : objectif de niveau de dette respecté avec un plan d'investissement accéléré

Sommaire

- 1. Une nouvelle année de performances dans un environnement en transition**

- 2. Des résultats 2006 en forte croissance**

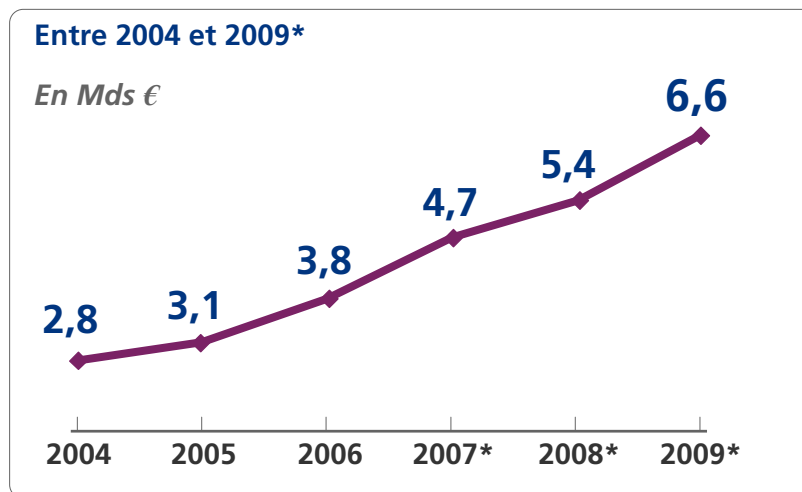
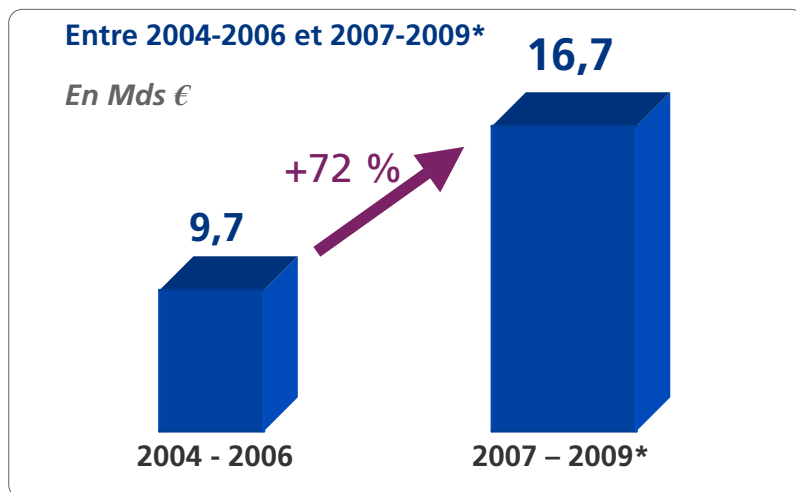
- 3. La poursuite de la mise en œuvre du projet industriel et commercial du Groupe**

Réussir l'ouverture des marchés en 2007

- **Conduire les transformations en interne**
 - Mener à bien les étapes techniques (systèmes d'information...)
 - Préparer la filialisation de la distribution
- **S'engager auprès des clients dans la maîtrise de l'énergie**
- **Garantir le service public en France**
 - Solidarité envers les clients en situation vulnérable
 - Dépannage 7j/7 et 24h/24
 - Maintien d'un haut niveau de qualité de la fourniture
 - Évolution très modérée des tarifs aux particuliers

Poursuivre nos efforts d'investissements

- EDF investisseur majeur de son secteur en France et en Europe
- Forte hausse des investissements en France



(* Estimé)



EDF, leader des énergies de demain

Résultats annuels 2006

