

Résultats 2008

12 février 2009





Avertissement 1/2

- 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 enregistré par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro R.08-022 le 14 avril 2008 (consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse www.amf-france.org 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.
- La présentation ne constitue nullement (en tout ou partie) une offre de valeurs mobilières ou une sollicitation en vue d'une offre de valeurs mobilières. Toute acceptation des offres ou toute autre réponse donnée aux offres doit se faire sur la base des informations contenues dans le Document d'Offre et le Formulaire d'Acceptation qui a été publié le 5 Novembre 2008 par Lake Acquisitions, filiale intégralement détenue par EDF.
- Cette présentation ne constitue nullement (en tout ou partie) une offre de valeurs mobilières ou une sollicitation en vue d'une offre de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Sous réserve de certaines exceptions limitées concernant uniquement l'Offre en Numéraire (conformément aux lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières et aux lois sur les valeurs mobilières de tout état, territoire ou autre juridiction des Etats-Unis), les offres ne seront pas effectuées, que ce soit directement ou non, par courrier ou par quelque autre moyen (notamment téléphone ou courrier électronique) de commerce inter-état ou international, ni par l'intermédiaire d'une bourse de valeurs nationale, étatique ou autre, aux Etats-Unis ou à destination, pour le compte ou au bénéfice des US Persons, (telle que définie dans la Regulation S du US Securities Act 1933 (tel que modifié)) et aucune acceptation de la part des US Persons ne sera acceptée, sous réserve de certaines exceptions limitées concernant des personnes qui sont à la fois des « acquéreur institutionnel qualifié » (qualified institutional buyer) (tel que défini dans le Rule 144A du US Securities Act) et un « acquéreur qualifié » (qualified purchaser), tel que défini dans la Section 2(a)(51) du US Investment Company Act).



Avertissement 2/2

- Par conséquent, à moins que Lake Acquisitions, en application des lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières et aux lois sur les valeurs mobilières de tout état, territoire ou autre juridiction des Etats-Unis, n'en décide autrement, aucune copie de ce document n'est envoyée par la poste ou autrement communiquée aux Etats-Unis. Les personnes destinataires de tels documents (y compris les mandataires, fiduciaires ou dépositaires) ne doivent ni le transmettre, ni le diffuser ou l'envoyer aux Etats-Unis ou à destination de US Persons, et si elles y procédaient cela pourrait invalider toute acceptation présentée comme telle des offres.
- Aucun émetteur de valeurs mobilières qui pourraient être émises dans le cadre de l'Acquisition n'a pas été et ne sera pas enregistré au titre du US Investment Company Act. De plus, les valeurs mobilières qui pourraient être émises dans le cadre de l'Acquisition ne sont pas et ne seront pas enregistrées au titre du US Securities Act, ou au titre des lois sur les valeurs mobilières applicables dans tout Etat, territoire ou juridiction des Etats-Unis. Par conséquent, les valeurs mobilières qui pourraient être émises dans le cadre de l'Acquisition ne pourront pas et ne seront pas proposées ou vendues aux Etats-Unis ou à destination, pour le compte ou au bénéfice des US Persons.
- Les offres ne seront pas effectuées, directement ou non, en Australie, au Canada, au Japon, ou toute autre juridiction si cela constituait une infraction aux réglementations pertinentes de ces pays. Ce document ne constitue pas une offre en Australie, au Canada ou au Japon et les offres ne seront pas susceptibles d'acceptation depuis ou en Australie, au Canada et au Japon ou depuis ou dans toute autre juridiction si cela constituait une infraction aux réglementations pertinentes de cette juridiction.

Résultats annuels

2008

Une année majeure pour
l'avenir industriel d'EDF

Pierre Gadonneix

Président Directeur Général





Un modèle industriel renforcé dans un environnement économique dégradé

- Une demande d'électricité qui résiste dans un contexte de recul économique
- Un maintien à un niveau élevé des investissements opérationnels
- Des capacités d'accès aux marchés financiers préservées malgré une réduction drastique des sources de financement aux entreprises
- Une compétitivité du nucléaire renforcée dans la durée malgré la baisse conjoncturelle du prix des énergies fossiles



Des résultats préservés dans un contexte difficile

- Principaux chiffres du Groupe
 - Chiffre d'affaires : 64,3 Md€, + 10,6 %
 - EBITDA hors provision TaRTAM : 15,4 Md€, + 3,7 %
 - Résultat net courant : 4,3 Md€, - 6,4 %
- En France : résultats impactés par l'effet de la prolongation du TaRTAM
 - Chiffre d'affaires : 34,3 Md€, + 6,3 %
 - EBITDA hors provision : 10,2 Md€, + 2,2 %
 - EBITDA après provision : 9 Md€, - 9,8 %
- A l'international : bonnes performances opérationnelles des activités et des filiales à l'international
 - Chiffre d'affaires : 30 Md€, + 15,6 %
 - EBITDA : 5,2 Md€, + 6,5 %



2008 : une année majeure pour l'avenir industriel du Groupe

- Un leadership affirmé dans le renouveau du nucléaire dans le monde
- Des positions industrielles renforcées en Europe
- Une accélération du développement dans les EnR et l'éco-efficacité énergétique

**Deux acquisitions structurantes
pour le développement international d'EDF**



Un leadership affirmé dans le renouveau du nucléaire dans le monde (1/2)

○ France :

- Flamanville : un chantier de construction de l'EPR exemplaire avec un démarrage en 2012
- Penly : un second EPR en partenariat

○ Chine : une présence consolidée sur le marché énergétique mondial en plus forte croissance

- Construction de 2 EPR à Taishan, mis en service en 2013 et 2015
- Création d'une joint venture avec CGNPC (participation d'EDF de 30 %)



Un leadership affirmé dans le renouveau du nucléaire dans le monde (2/2)

- Royaume-Uni : une place majeure acquise sur le principal marché du renouveau du nucléaire en Europe
 - Objectif de développer 4 EPR (première mise en service vers fin 2017)
 - Effet de série et bénéfices liés à l'implantation de 2 réacteurs par site
 - Renforcement des compétences du Groupe dans l'ingénierie par l'intégration des équipes de British Energy
- Etats-Unis : une pérennisation du projet stratégique d'EDF dans le nucléaire sur le principal marché énergétique au monde
 - Accord pour l'acquisition de 50 % des actifs nucléaires de Constellation
 - Objectif de 4 EPR, dont le premier mis en service à Calvert Cliffs (Maryland) en 2015



Des positions industrielles renforcées en Europe

- Acquisition de British Energy
 - Le premier producteur d'électricité au Royaume-Uni et le moins émetteur de CO₂
 - Un nouvel équilibre amont-aval des activités d'EDF au Royaume-Uni
- Développements en Europe
 - Acquisition par EnBW d'une participation de 26% dans EWE*
 - Partenariat renforcé dans ALPIQ en Suisse
- Développements dans le gaz naturel
 - Achat par Edison des champs gaziers d'Aboukir en Egypte
 - Acquisition auprès d'ATP Oil & Gas Corporation d'une participation majoritaire dans des champs gaziers en Mer du Nord britannique



Une accélération du développement dans les EnR et l'éco-efficacité énergétique

- Croissance rapide dans l'éolien et le solaire photovoltaïque
 - Nouveaux objectifs de développement : 4 000 MW installés en 2012, dont 500 MWc dans le solaire photovoltaïque
 - Augmentation de capital d'EDF Energies Nouvelles
 - Projets d'éolien off shore d'EnBW en Mer Baltique et en Mer du Nord
- Renforcement dans l'hydraulique
 - Poursuite du programme de maintenance SuperHydro
 - Mise en eau du barrage de Nam Theun au Laos
- Déploiement des offres d'éco-efficacité énergétique
- Projet d'installation d'hydroliennes en Bretagne

Résultats 2008

12 février 2009

Daniel Camus

*Directeur Général
Délégué Finances*



EDF au rendez-vous de ses objectifs

<i>En millions d'€</i>	2008	2007	Δ%	Δ% organique
Chiffre d'affaires	64 279	59 637	+ 7,8 %	+ 10,6 %
EBITDA hors impact de la prolongation du TaRTAM (loi du 4/08/08)	15 435	15 210	+ 1,5 %	+ 3,7 %
EBITDA y compris effet de la loi du 4/08/08 (Excédent brut d'exploitation)	14 240	15 210		
EBIT (Résultat d'exploitation)	7 911	9 991		
Résultat net part du Groupe	3 400	5 618		
Résultat net courant*	4 308	4 677	- 7,9 %	- 6,4 %

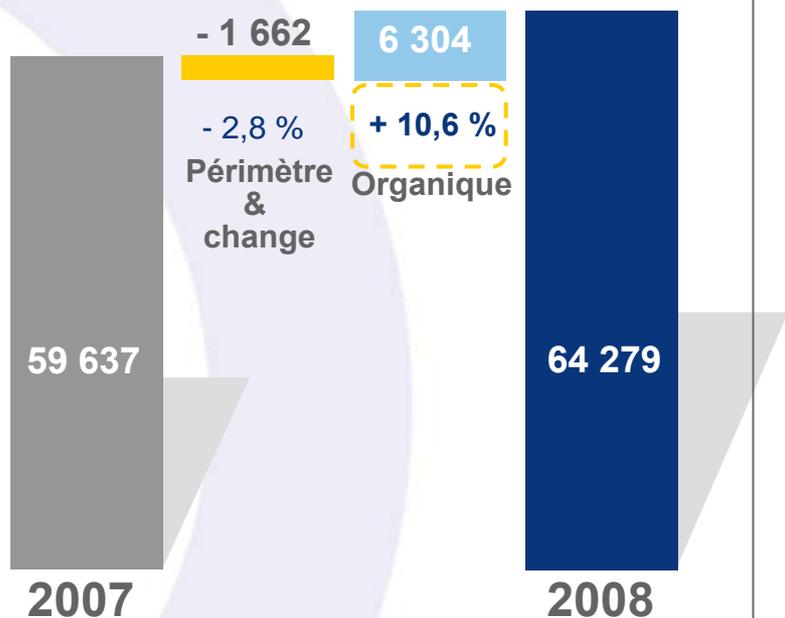
* Hors éléments non récurrents

Corrigé des effets d'IAS 39 sur l'évaluation des dérivés de couverture de contrats de matières premières, le résultat net courant est de 4 635 M€ (4 466 M€ en 2007), en croissance de + 3,8 %

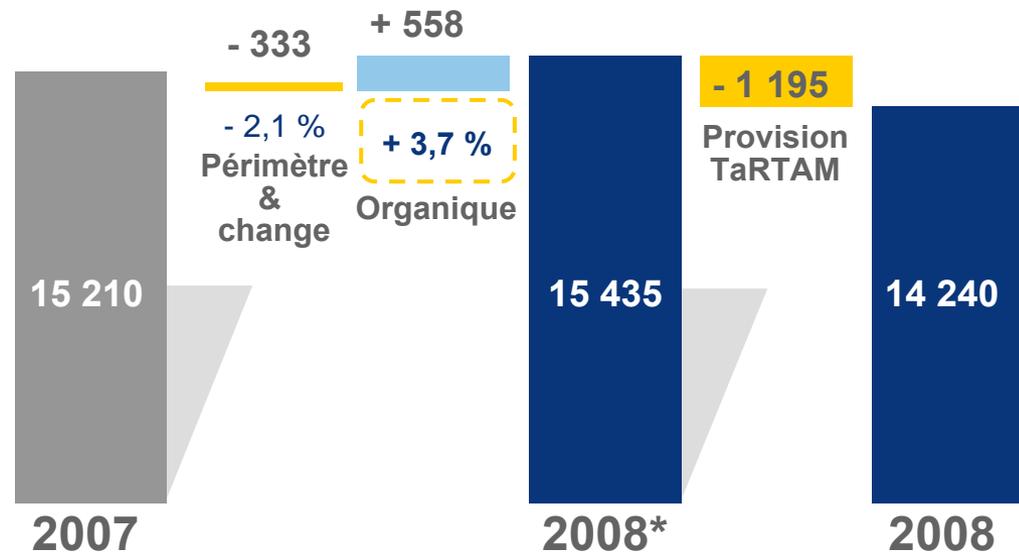
Croissance de l'EBITDA conforme aux objectifs : + 3,7 %*

En millions d'€

Chiffre d'affaires



EBITDA



* Avant provision de 1 195 M€ liée à la prolongation du tarif transitoire d'ajustement du marché (loi du 4 août 2008) Incluant l'effet défavorable sur l'EBITDA d'IAS 39 au titre de l'évaluation des dérivés de couverture de contrats de matières premières : - 757 M€



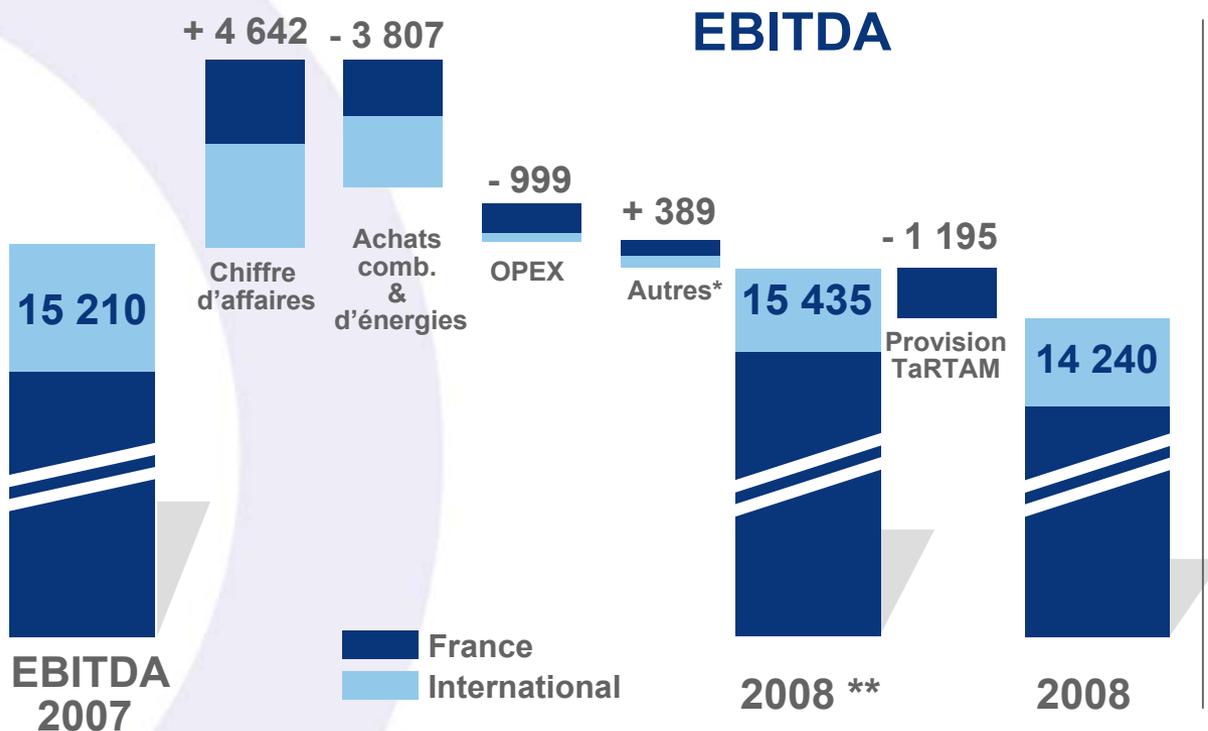
Nouvelle provision liée à la prolongation d'un an du dispositif TaRTAM (loi du 4/08/08)

- Une nouvelle provision de 1,2 Md€
 - Calcul établi sur la base d'une estimation des volumes (proche de 40 TWh supplémentaires en S2 2009 et S1 2010 au titre de la prolongation du dispositif TaRTAM) et du coût moyen de sourcing des concurrents tel que défini par l'arrêté plafond
 - Absence de capacité de financement par la CSPE sur 2009 et 2010
- Impact après impôt de la prolongation du dispositif : - 0,8 Md€

Estimation de la compensation des concurrents avant impôt au titre du dispositif TaRTAM sur la période 2006-2010 = 2 Md€

Evolution de l'EBITDA marquée par l'environnement réglementaire et la volatilité des marchés de matières premières

En millions d'€



- Renchérissement des achats d'énergies et du coût des combustibles fossiles
- Impact négatif d'IAS 39 sur la valorisation des couvertures de contrats de matières premières (- 757 M€)
- Hausse de coûts spécifiques France (- 450 M€)
- Impact de la prolongation du dispositif TaRTAM (- 1 195 M€)

* Autres produits et charges opérationnels, impôts et taxes

** Hors effet de la prolongation du tarif transitoire d'ajustement du marché (loi du 4 août 2008)

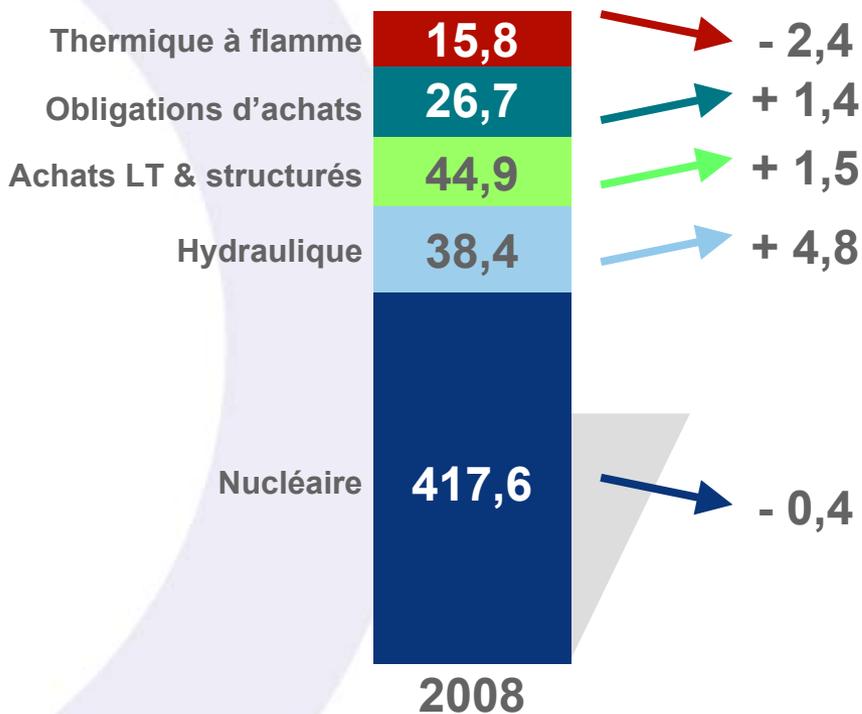
Baisse des ventes nettes sur les marchés pour servir la demande finale en France

Production / Achats

en TWh* Δ 2008 vs 2007

543,4

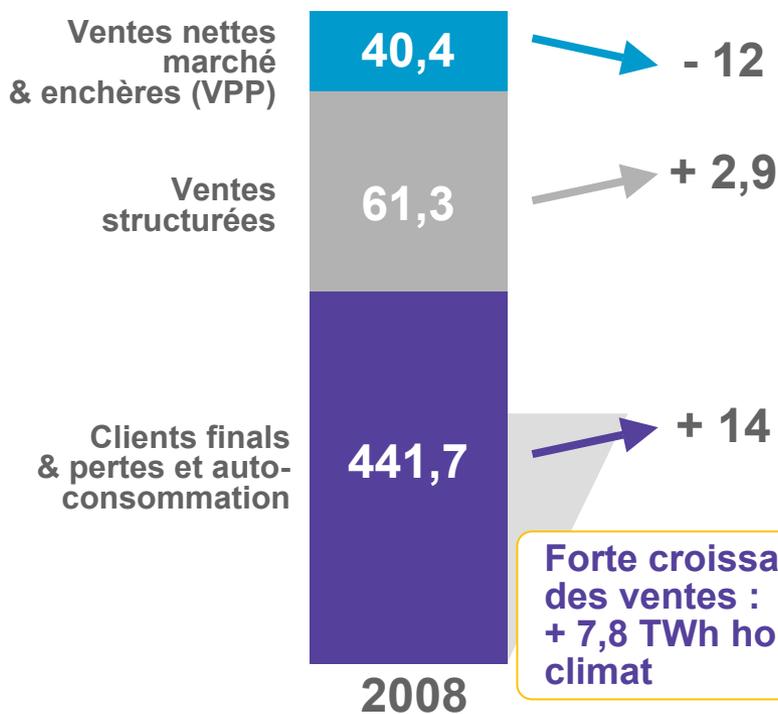
+ 4,9



Ventes & autoconsommations

en TWh* Δ 2008 vs 2007

543,4

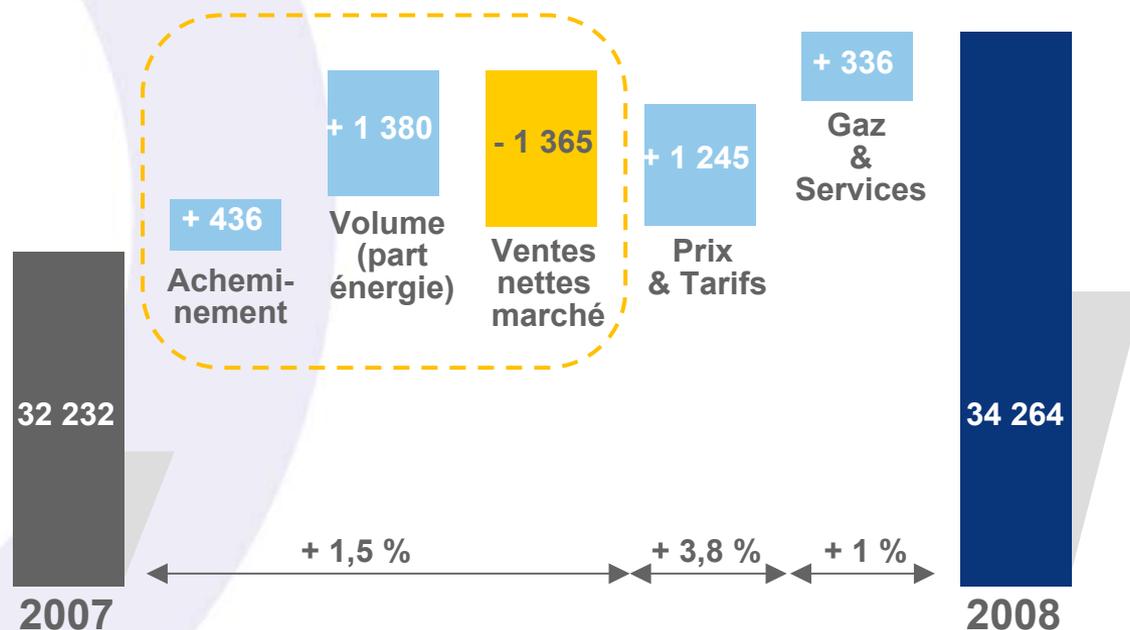


France : croissance du chiffre d'affaires (+ 6,3 %)

<i>En millions d'€</i>	2008	2007	$\Delta\%$ organique
Chiffre d'affaires	34 264	32 232	+ 6,3 %

- Forte progression des ventes aux clients finals (+ 14 TWh)

- Baisse des ventes nettes sur les marchés de gros



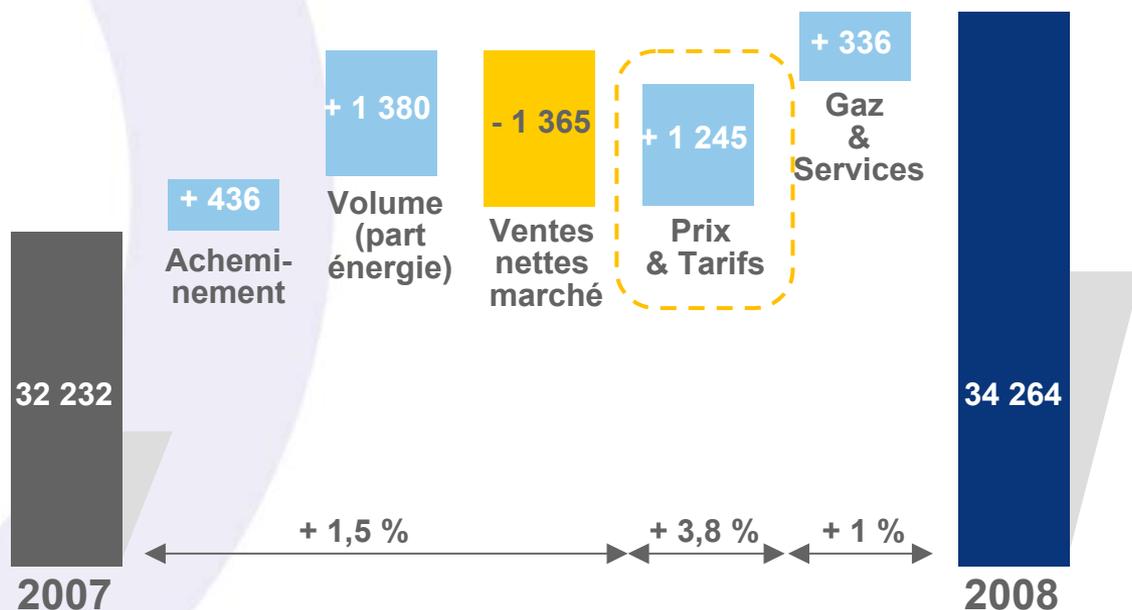
France : croissance du chiffre d'affaires (+ 6,3 %)

<i>En millions d'€</i>	2008	2007	$\Delta\%$ organique
Chiffre d'affaires	34 264	32 232	+ 6,3 %

- Forte progression des ventes aux clients finals (+ 14 TWh)

- Baisse des ventes nettes sur les marchés de gros

- Impact positif des évolutions de tarifs (août 2007 et 2008) et de prix

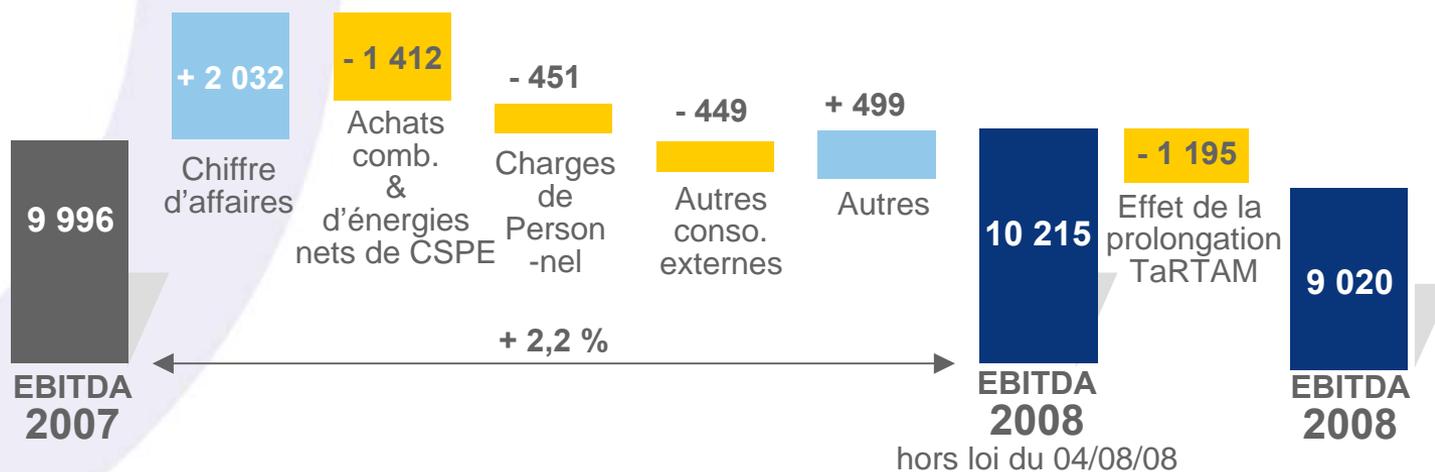


France : impact au niveau attendu de la hausse des coûts spécifiques

En millions d'€	2008	2007	Δ% organique
Chiffre d'affaires	34 264	32 232	+ 6,3 %
EBITDA	9 020	9 996	- 9,8 %
EBITDA hors impact de la prolongation du TaRTAM (loi du 4/08/08)	10 215	9 996	+ 2,2 %
EBIT	4 599	6 288	
EBIT hors éléments non récurrents*	5 794	5 746	

* Éléments non récurrents : - 1 195 M€ en 2008 et + 543 M€ en 2007

- Renchérissment du coût des énergies :
 - Obligations d'achats, pertes réseaux et développement gaz naturel : - 1 058 M€
 - Combustibles fossiles : - 140 M€
- Coûts spécifiques de maintenance et des mesures d'accompagnement de la réforme des retraites au niveau attendu (- 450 M€)
- Impact de la prolongation du dispositif TaRTAM : - 1 195 M€





Bonnes performances des activités internationales

<i>En millions d'€</i>	2008	2007	$\Delta\%$ organique
Chiffre d'affaires	30 015	27 405	+ 15,6 %
EBITDA	5 220	5 214	+ 6,5 %*
EBIT	3 312	3 703	

** Incluant l'effet négatif IAS 39 sur la valorisation des dérivés de couverture de contrats de matières premières, notamment au Royaume-Uni*

- Forte progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA portée par les évolutions de prix et tarifs
- Excellentes performances d'EDF Trading
- Evolution de l'EBIT reflétant les éléments non récurrents positifs de 2007

EDF Energy : bonnes performances opérationnelles

En millions d'€	2008	2007	Δ% organique
Chiffre d'affaires	8 244	8 353	+ 13,3 %
EBITDA*	944	1 285	- 11,9 %
EBITDA corrigé des effets IAS 39 **	1 231	1 134	+ 23,3 %
EBIT***	500	808	

* Effet change négatif de 185 M€ sur l'EBITDA

** Hors effet IAS 39 sur la valorisation des dérivés de couverture de contrats de matières premières

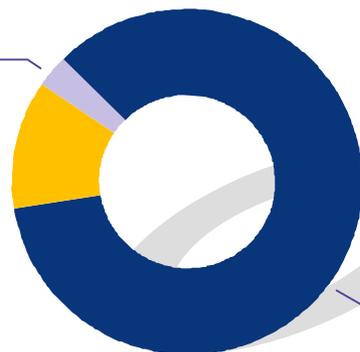
*** Hors effet IAS 39, l'EBIT en 2008 est de 787 M€ (657 M€ en 2007)

- Croissance de l'EBITDA des activités réseaux tirée par la hausse des péages réseaux
- Bonnes performances des activités production / commercialisation
 - Hausse de la marge suite aux augmentations tarifaires 2008
- Impact (- 438 M€) de la valorisation des couvertures de contrats de matières premières (IAS 39)

Répartition de l'EBITDA** 2008

Autres
3 %

Activités
Production /
Commercialisation
22 %



Activités réseaux
75 %



Éléments de consolidation de British Energy

- Coût de l'acquisition des titres de 12,2 Md£ soit 13,5 Md€ (dont 2,7 Md€ en 2008)
- Consolidation de British Energy sur l'intégralité de l'exercice 2009
- Intégration globale (avec 25% de minoritaires, dans le cadre de la conclusion d'un éventuel accord de partenariat)
- Contribution à l'EBITDA du Groupe en 2009 de l'ordre de 1,5 Md€
- Réalisation des traitements de consolidation* dans les 6 mois après la date effective d'acquisition

EnBW : Forte progression des résultats opérationnels dans un contexte de concurrence renforcée

En millions d'€

Quote-part d'intérêt dans le capital d'EnBW de 46,07 % en 2008

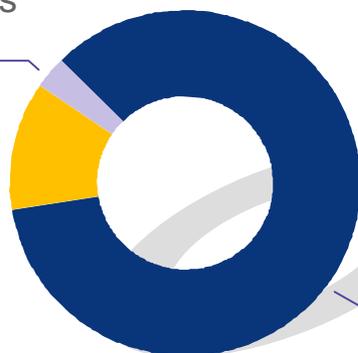
	2008	2007	Δ% organique
Chiffre d'affaires	7 467	6 900	+ 9,0 %
EBITDA	1 114	1 031	+ 10,1 %
EBIT*	558	541	

*EBIT 2007 à 684 M€ hors impairment chez EDF sur la valorisation des réseaux d'EnBW et goodwill (-143 M€) et EBIT 2008 à 732 M€ hors impairment sur la valorisation des réseaux gaz (- 174 M€)

Répartition de l'EBITDA 2008

Services & autres
5 %

Activités gaz naturel
12 %



Activités électricité
83 %

- Forte hausse de l'EBITDA des activités électricité : + 13 %
 - Chiffre d'affaires (+ 10,4 %) : hausse des prix de gros et de détail
 - Meilleure valorisation du portefeuille amont
 - Pression concurrentielle sur les marges aval
- Croissance de la performance des activités gazières : + 4,2 %
 - Baisse des volumes sur le segment B2B partiellement compensée par l'impact positif du climat en S1
- Impact de la baisse des péages réseaux
- Prise de participation de 26% dans EWE AG** prévue en 2009

** Acquisition soumise à l'approbation des autorités allemandes de la concurrence

Italie : redressement d'Edison au second semestre

En millions d'€

Italie <i>Fenice, Edison (en quote-part EDF)</i>	2008	2007	Δ% organique
Chiffre d'affaires	6 042	4 658	+ 30,7 %
EBITDA	911	910	+ 2,9 %
<i>dont Edison</i>	807	791	+ 5,3 %
EBIT	416	462	
<i>dont Edison</i>	388	408	

Répartition de l'EBITDA* d'EDISON 2008

Activités hydrocarbures
23,4 %



Activités électricité
76,6 %

EBITDA EDISON

- Croissance de l'EBITDA des activités électricité : + 11,2%
 - Chiffre d'affaires (+ 30,6 %) : effet prix positif et hausse des volumes vendus en Bourse et auprès des grossistes (+ 12 TWh)
 - Production hydraulique en hausse et meilleure rémunération des services systèmes
- Baisse de l'EBITDA des activités hydrocarbures : - 5,1 %
 - Hausse du coût du combustible partiellement répercutée sur les prix de vente
 - Progression de + 21,7 % de l'EBITDA Exploration & Production
 - Acquisition des champs gaziers d'Aboukir finalisée en 2009

* Hors activités corporate

Forte contribution du reste de l'Europe

<i>En millions d'€</i>	2008	2007	Δ% organique
Chiffre d'affaires	7 639	6 225	+ 17,4 %
EBITDA	2 045	1 655	+ 21,9 %
<i>dont</i>			
<i>EDF Trading</i>	<i>1 024</i>	<i>570</i>	<i>+ 78 %</i>
<i>EDF Energies Nouvelles</i>	<i>196*</i>	<i>139</i>	<i>+ 33 %</i>
EBIT	1 671	1 663	

* en contributif à l'EBITDA consolidé du Groupe EDF

● Excellentes performances d'EDF Trading

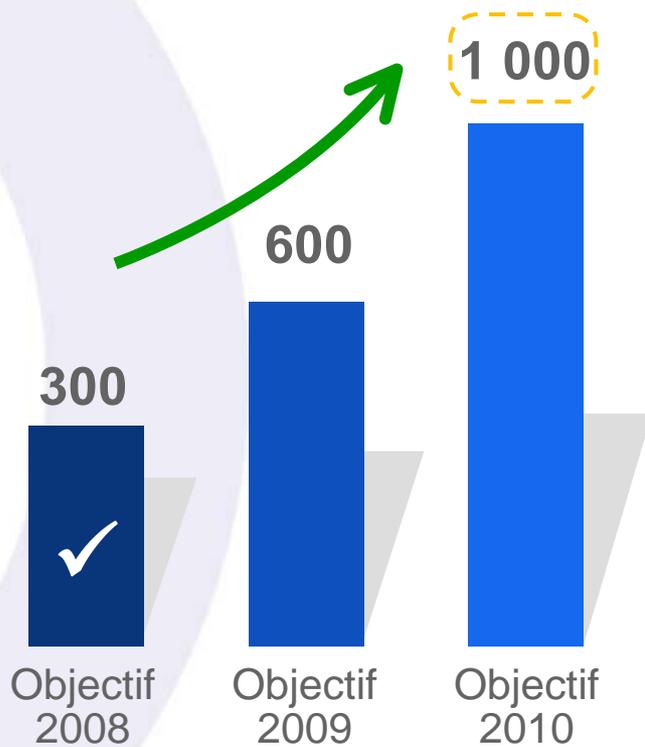
- Forte progression des marges de trading en particulier sur l'électricité et le charbon, dans un environnement de marché aux tendances fortement marquées (haussières en S1 et baissières en S2)
- Acquisition de Eagle Partners

- Dynamisme des filiales hongroises (Demasz, Bert)
 - Croissance soutenue du chiffre d'affaires (+ 17 %) et de l'EBITDA (+ 26 %) portée par l'évolution favorable des prix et tarifs
- Progression de l'activité d'EDF Energies Nouvelles
 - Développement des ventes d'actifs structurés
 - Augmentation de la production de l'ensemble des parcs et centrales

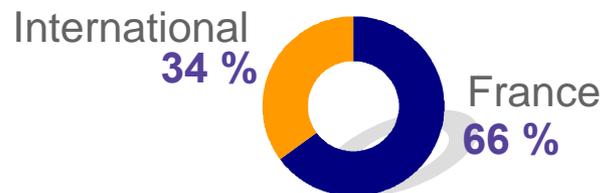
Excellence Opérationnelle

- Objectifs de gains nets attendus sur l'EBITDA Groupe par rapport à 2007

En millions d'€



- Résultats de 285 M€ en 2008, pratiquement en ligne avec l'objectif



- Contribution de la France, en dépit de la moindre disponibilité nucléaire en 2008, grâce à :
 - Gains Opex
 - Optimisation Amont / Aval
 - Amélioration de la disponibilité du thermique et optimisation de l'hydraulique
 - Réduction des pertes non techniques
- Contribution de l'international, notamment EDF Energy, EnBW et Pologne

Evolution du résultat net

<i>En millions d'€</i>	2008	2007	Δ %
Résultat financier	- 3 167	- 2 534	+ 25,0 %
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	4 744	7 457	- 36,4 %
Impôts sur les résultats	- 1 561	- 1 841	- 15,2 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence et résultat net des activités en cours d'abandon	352	177	+ 98,9 %
Résultat net part du Groupe	3 400	5 618	- 39,5 %
Neutralisation des éléments non récurrents	908	- 941	ns
Résultat net courant	4 308	4 677	- 7,9 %

Hors effet IAS 39 sur l'évaluation des dérivés de couverture de contrats de matières premières, le résultat net courant 2008 est de 4 635 M€, en croissance de + 3,8 %

Analyse des éléments non récurrents nets d'impôts

En millions d'€

	2008	2007
Prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4/08/2008)	- 783	
Light (reprise de perte de valeur, impôts, ...)	-	+ 23
Provision pour risques / Impairment	- 246	- 211
Mesures d'accompagnement de la réforme des retraites	+ 23	-
Plus-values de cession	+ 98	+ 487
Variation de provision pour renouvellement sur biens concédés du domaine distribution France	-	+ 338
Impact exceptionnel de la réforme fiscale en Allemagne	-	+ 304
Total éléments non récurrents nets d'impôts	- 908	+ 941
Résultat net hors éléments non récurrents	4 308	4 677
Résultat net part du Groupe	3 400	5 618

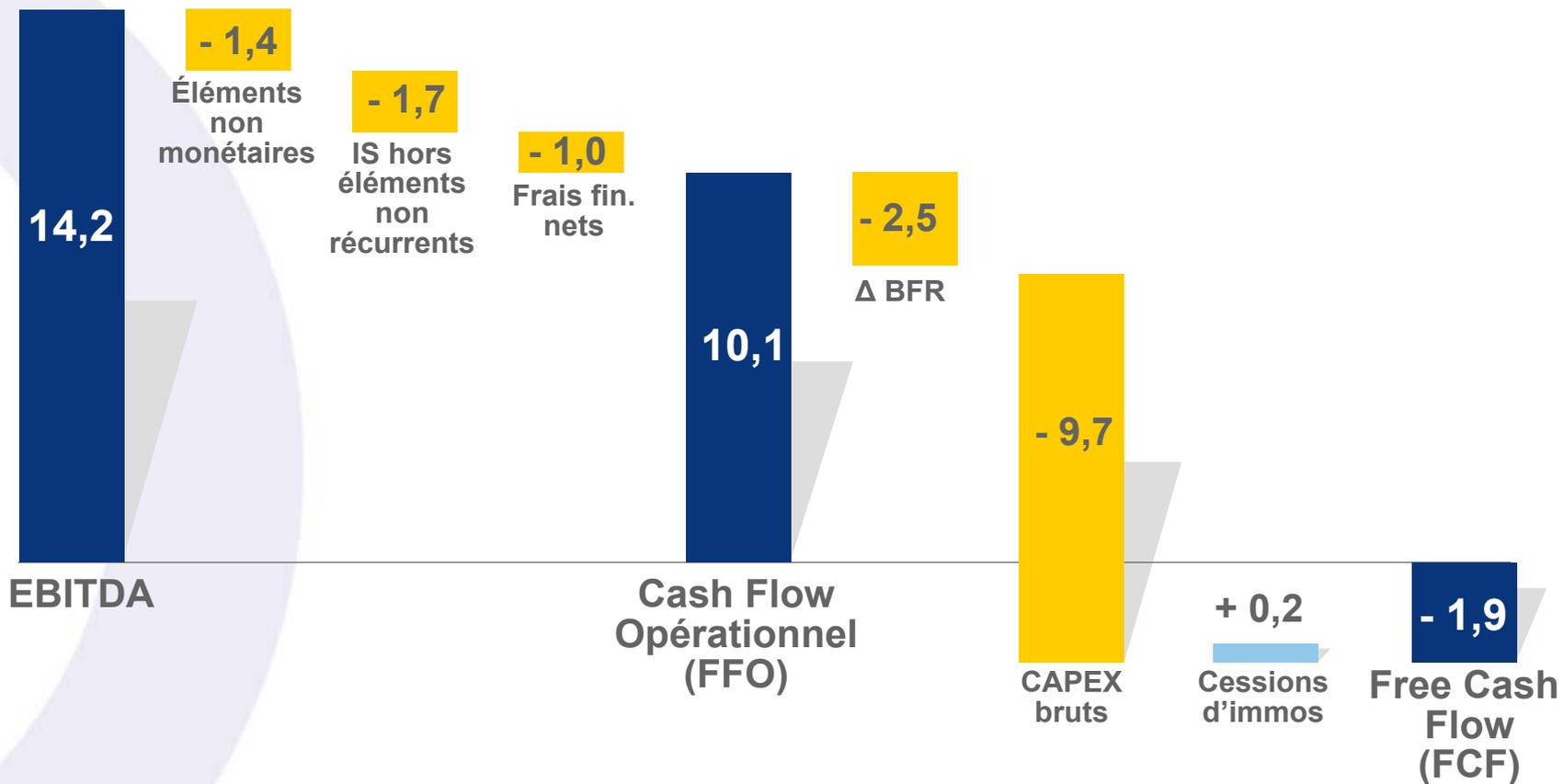


Un dividende par action proposé de 1,28 €

- Dividende 2008 de 1,28 € par action = Dividende 2007
 - Acompte sur dividende de 0,64 € par action mis en paiement le 17 décembre 2008
 - Solde du dividende : 0,64 € par action

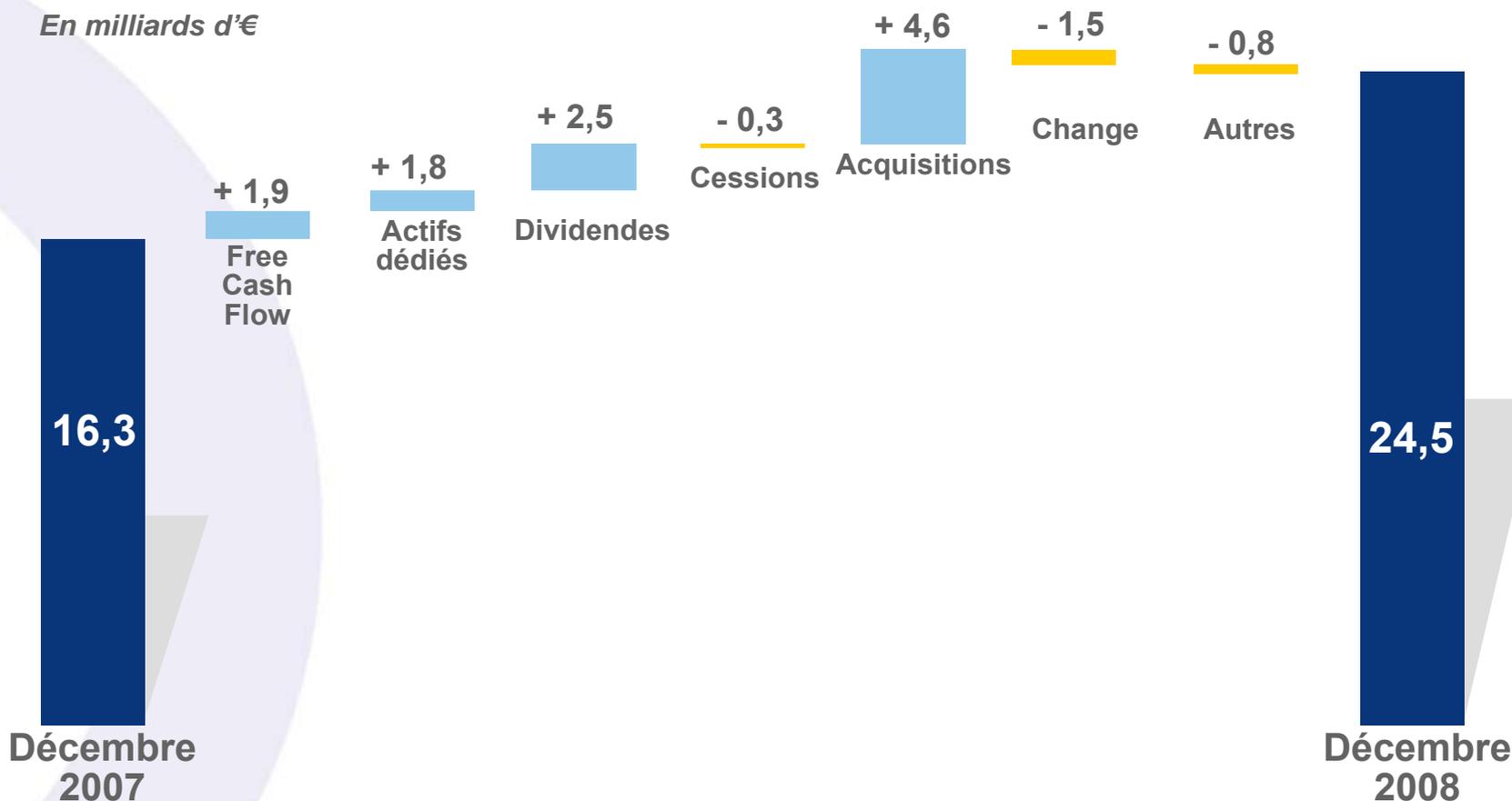
Cash flow 2008

En milliards d'€



Endettement financier net à fin décembre 2008

En milliards d'€

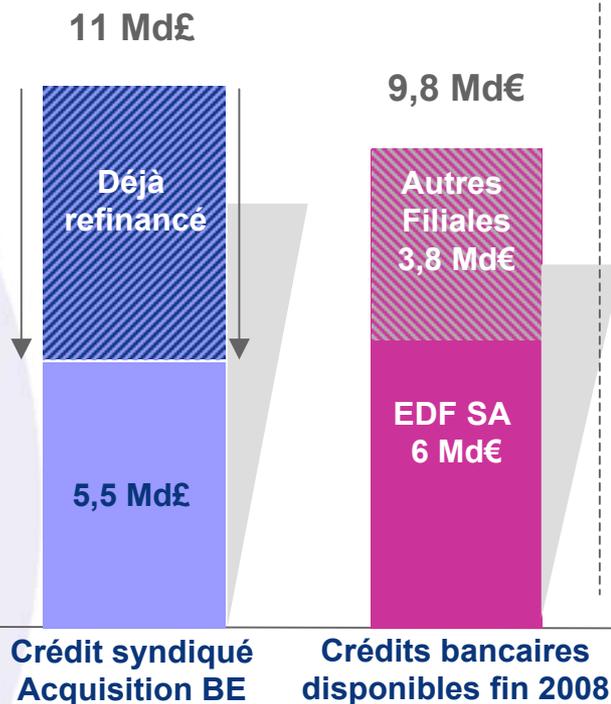


Solide capacité financière du Groupe

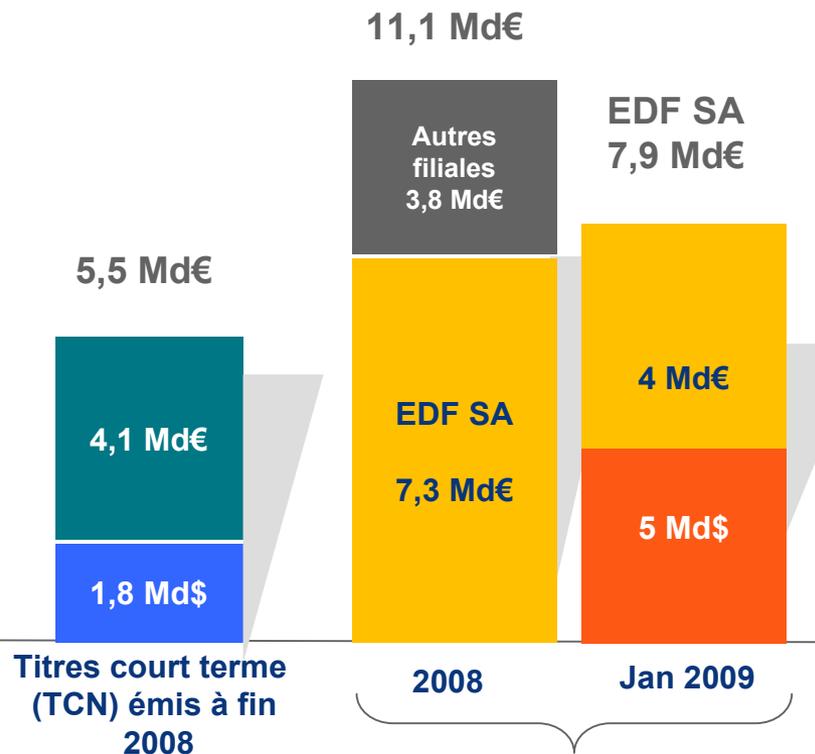
Une activité générant un cash flow annuel récurrent



Un accès au crédit bancaire ciblé



Un accès continu aux marchés financiers



Emissions obligataires
(dont 11,2 en 3 mois)

Notation EDF SA confirmée : une des meilleures de son secteur
Moody's Aa3, S&P A+ perspective négative, Fitch A+



Résultats annuels

2009

Priorité à la croissance
organique et à l'intégration
des nouvelles activités

Pierre Gadonneix

Président Directeur Général





Évolution du contexte réglementaire

○ En France

- Commission Champsaur sur l'évaluation des pistes d'évolution du marché de l'électricité

○ En Europe

- Adoption par l'Union européenne du « Paquet Climat »
 - Une compétitivité du nucléaire durablement renforcée
- Signification par la Commission européenne à EDF de griefs relatifs aux contrats commerciaux de long terme

○ Aux Etats-Unis

- Nouvelle administration en faveur d'une économie moins carbonée

○ Dans le monde

- Conférence de Copenhague sur l'avenir du Protocole de Kyoto



Performance et allongement de la durée de vie du parc de production nucléaire

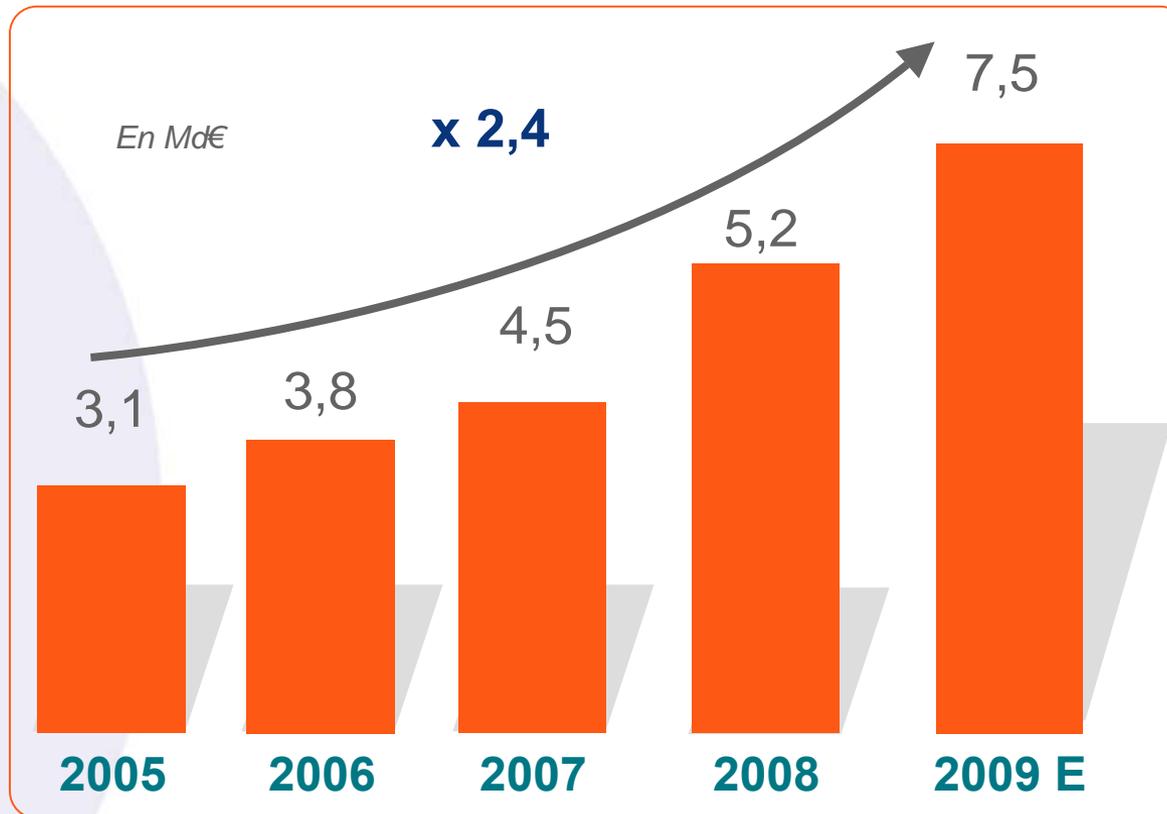
○ Performance du parc de production

- Un objectif confirmé de 85 % du coefficient de disponibilité des centrales (Kd) à l'horizon 2011
- Un rythme d'amélioration proche de 2 % par an
- Investissements de maintenance dans le nucléaire doublés en 3 ans

○ Allongement de la durée de vie des installations

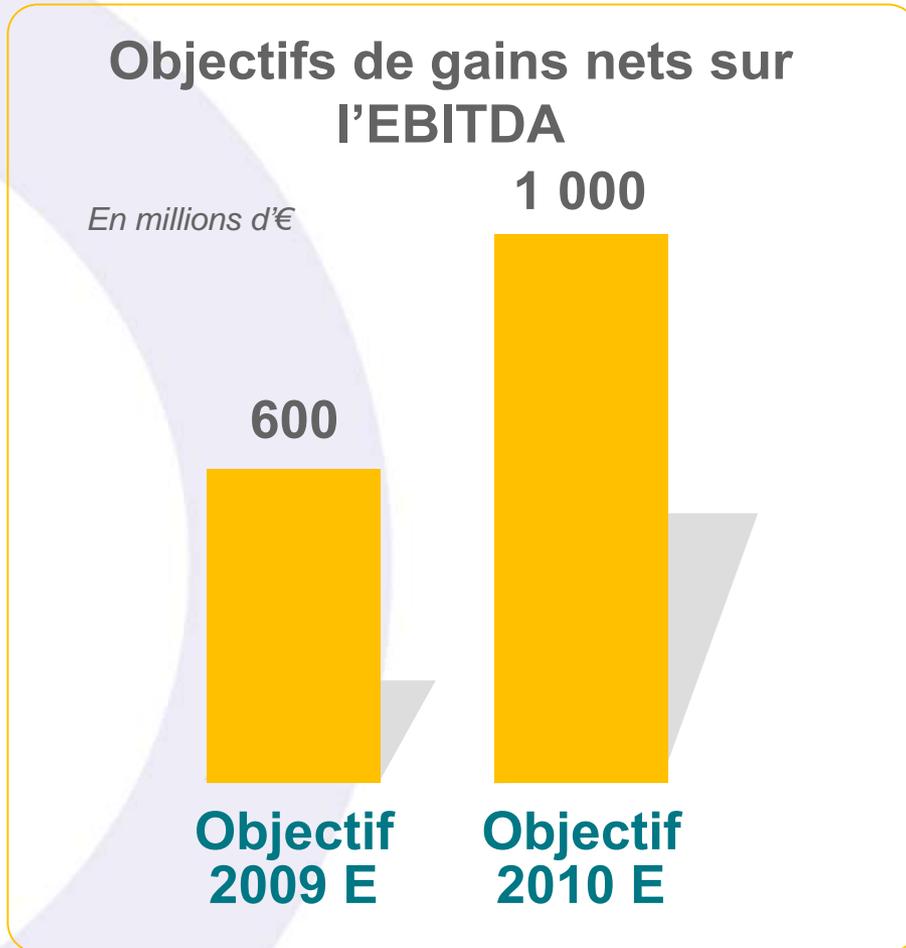
- Ouverture d'un dialogue avec l'Autorité de Sûreté Nucléaire sur ce sujet
- Un investissement progressif qui représente environ 10% du coût d'une nouvelle installation

Renforcement des investissements opérationnels en France*



*EDF SA + RTE + ERDF hors EDF EN et Nucléaire International

Accélération d'Excellence Opérationnelle en 2009



- Près de 300 M€ de gains en 2008 et un objectif de 600 M€ en 2009
- En France, poursuite de l'optimisation Amont / Aval, de la réduction des pertes de réseaux non techniques et des gains Opex
- A l'international, poursuite du déploiement des synergies



Déploiement des synergies autour de l'intégration de British Energy

- Redémarrage des 4 réacteurs de Hartlepool et de Heysham prévu d'ici fin février
- Mise en place de l'organisation au Royaume-Uni
- Confirmation de l'objectif de 220 M€ de synergies en 2011



Perspectives 2009

- Une priorité donnée à la croissance organique et à l'intégration des activités nouvellement acquises
 - Objectif de croissance organique modérée de l'EBITDA
 - Performance opérationnelle France marquée par l'impact positif d'Excellence Opérationnelle sur l'évolution des coûts et la disponibilité nucléaire
 - Dynamisation de l'EBITDA par intégration des acquisitions à l'international
- Après la réalisation des deux acquisitions lancées en 2008, objectif de renforcement continu des ratios financiers sur la période 2009-2011, en cohérence avec une notation forte
- Programme de cessions en 2009-2010 allégeant la dette d'au moins 5 Md€
- Le résultat net courant ne progressera pas, compte tenu de la poursuite du programme d'investissements

Résultats 2008

12 février 2009



Résultats 2008

12 février 2009

Annexes



Bilan Simplifié

En millions d'€

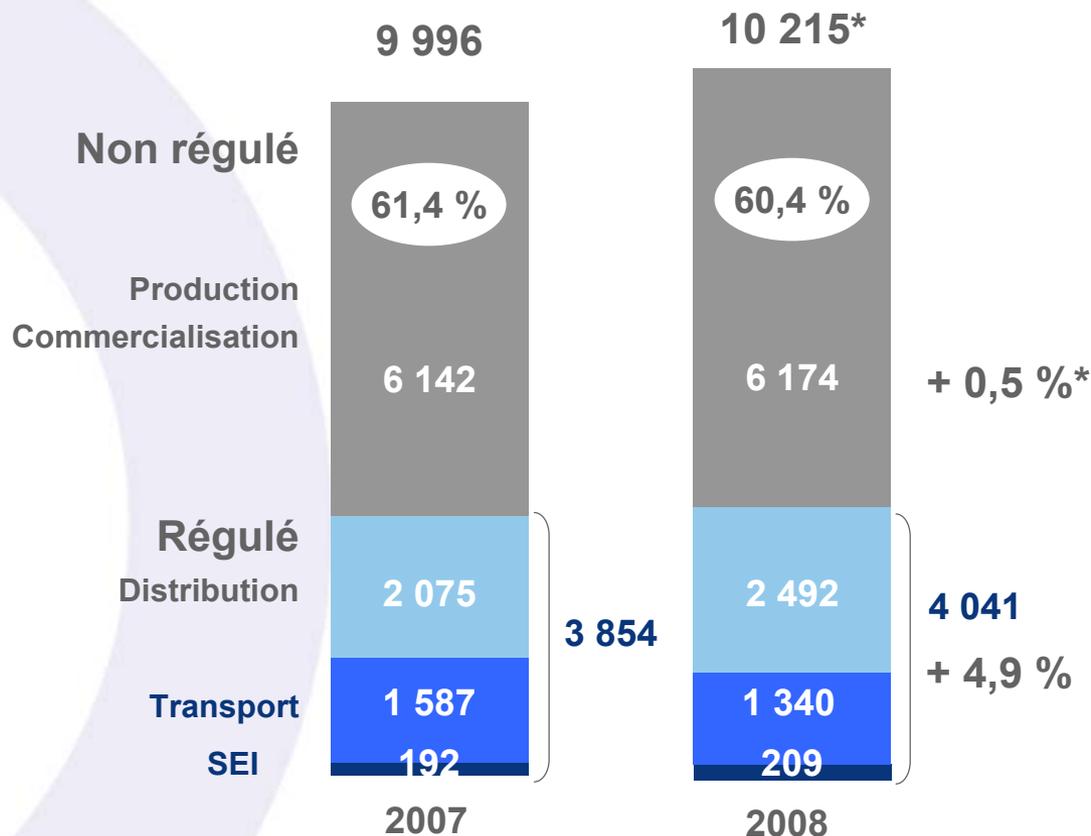
	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Actif immobilisé	117 298	114 629
Stocks et Clients	28 434	24 778
Autres actifs	41 961	35 024
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides	12 595	11 718
Total Actif	200 288	186 149

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Capitaux propres part du groupe	23 058	27 210
Intérêts minoritaires	1 784	1 586
Passifs spécifiques des concessions	38 516	36 957
Provisions	48 137	48 735
Emprunts et dettes financières	37 071	27 987
Autres passifs	51 722	43 674
Total Passif	200 288	186 149

EBITDA France : régulé / non régulé

En millions d'€

EDF SA, RTE et ERDF



○ Activités non régulées

- Augmentation de la production hydraulique
- Evolution positive des tarifs et des prix
- Impact de la réforme des retraites et du programme de maintenance de l'outil de production

○ Activités régulées

- Croissance des volumes acheminés
- Hausse du coût des pertes réseaux
- Impact de la réforme des retraites

* Hors effet de la prolongation du TaRTAM (loi du 4 août 2008) : - 1 195 M€

Résultats 2008

12 février 2009

