

# 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 d'EDF déposé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro D. 09-0243 le 14 avril 2009 (consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ou celui d'EDF à l'adresse [www.edf.com](http://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.

# Forte croissance du résultat d'exploitation et du cash flow

<i>En millions d'€</i>	2009	2008 <sup>(2)</sup>	Δ%	Δ% org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>66 336</b>	63 847	+ 3,9%	- 0,2%
<b>EBITDA</b> (Excédent Brut d'Exploitation)	<b>17 466</b>	14 240	+ 22,7%	+ 1,2% <sup>(1)</sup>
<b>EBIT</b> (Résultat d'exploitation)	<b>10 107</b>	7 910	+ 27,8%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 905</b>	3 484	+ 12,1%	
<b>Résultat net courant<sup>(3)</sup></b>	<b>3 923</b>	4 392	- 10,7%	

<b>Cash Flow opérationnel (FFO)</b>	<b>12 133</b>	10 083	+ 20,3%
-------------------------------------	---------------	--------	---------

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

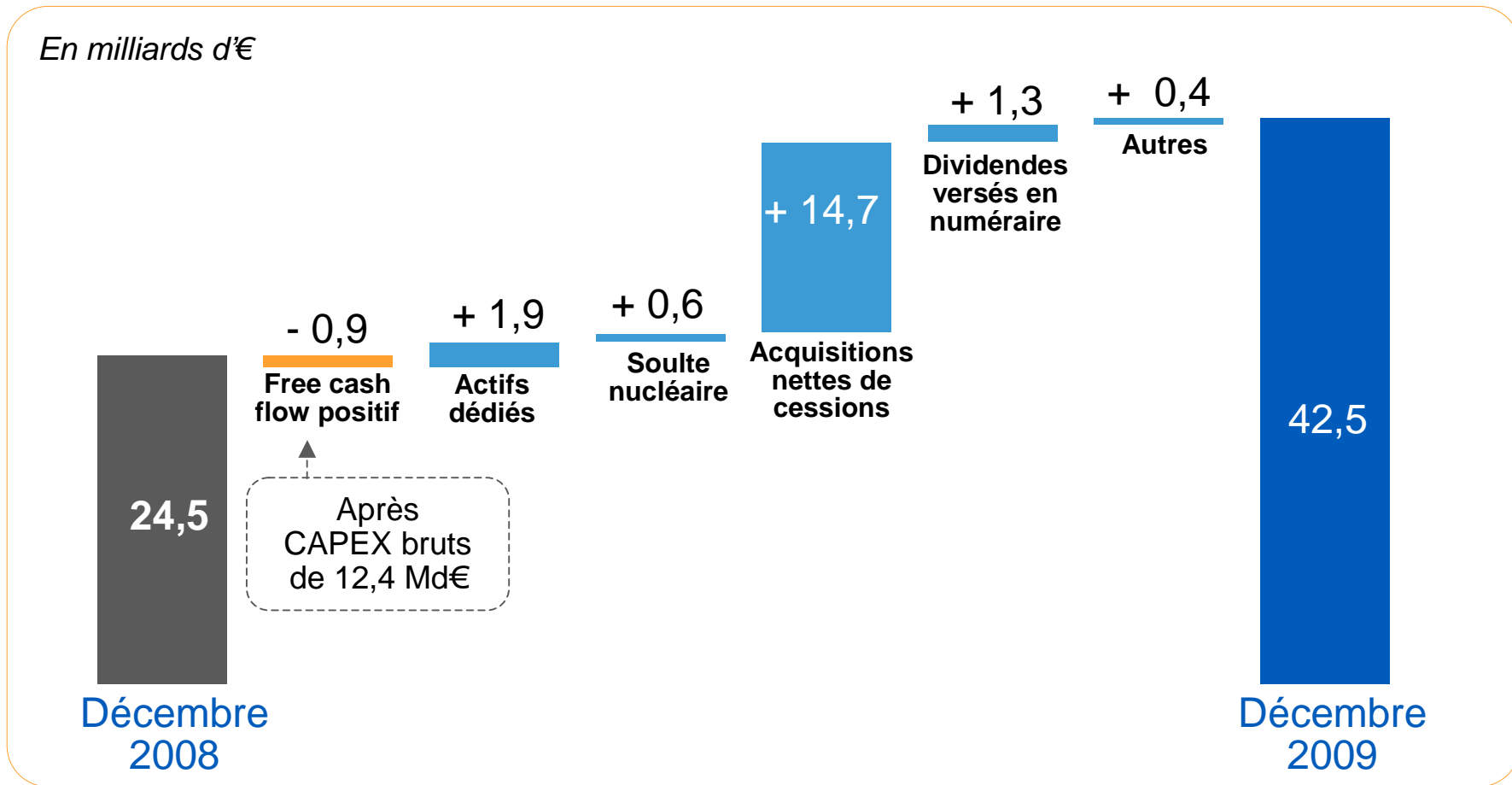
(2) Retraité d'IAS 23 révisé et de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison

(3) Hors éléments non récurrents

# Une croissance tirée par les acquisitions internationales

- ▶ Acquisition de British Energy (80%)<sup>(1)</sup>
  - Montant net de l'acquisition : 11,1 Md€ dont 8,4 Md€ en 2009
  - Contribution à l'EBITDA du Groupe en 2009 > à 1,7 Md€
- ▶ Prise de contrôle par EDF de SPE le 26 novembre 2009
  - Montant de l'acquisition : 1,3 Md€
- ▶ Acquisition de 49,99 % des activités de production et d'exploitation nucléaires de Constellation Energy le 6 novembre 2009
  - Montant de l'acquisition : 3,1 Md€ dont 2,5 Md€ en 2009

# Evolution de l'endettement financier net en 2009



► Des acquisitions internationales, contributrices de cash flow, financées par endettement

- Contribution au FFO de 1,2 Md€ en 2009

# Des ratios financiers meilleurs qu'attendus

	2009
Dette financière nette / EBITDA	2,4
FFO / Dette économique ajustée <sup>(1)</sup>	17,1%
Gearing <sup>(2)</sup>	56,5%

▶ Ratio de couverture meilleur qu'attendu et en ligne avec la moyenne de l'industrie

▶ FFO / dette économique ajustée<sup>(1)</sup>

- En ligne avec les objectifs du Groupe
- Cohérent avec les notations de l'Entreprise

(1) Y compris engagements de long terme

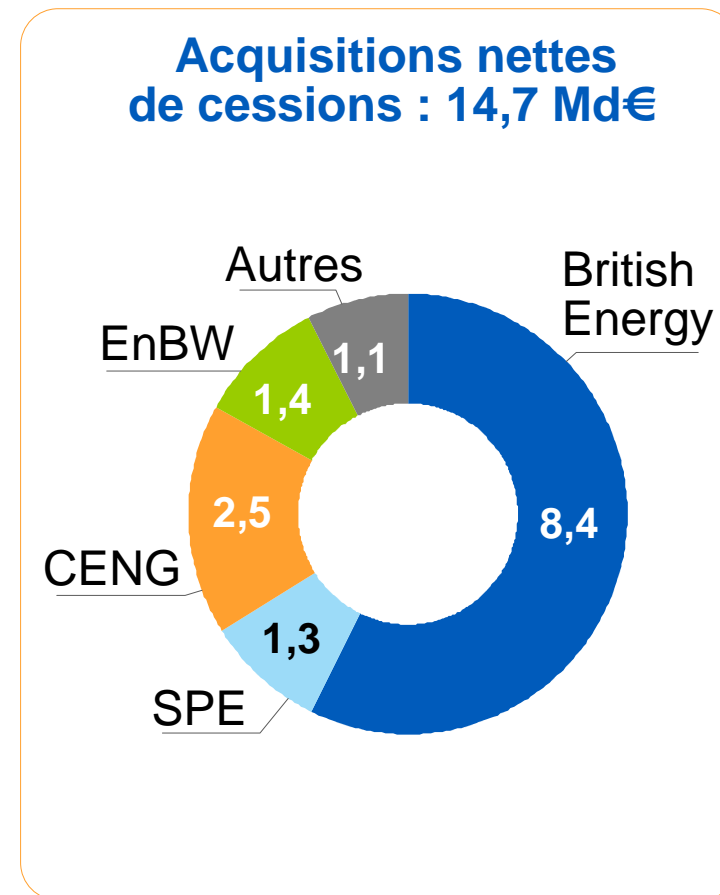
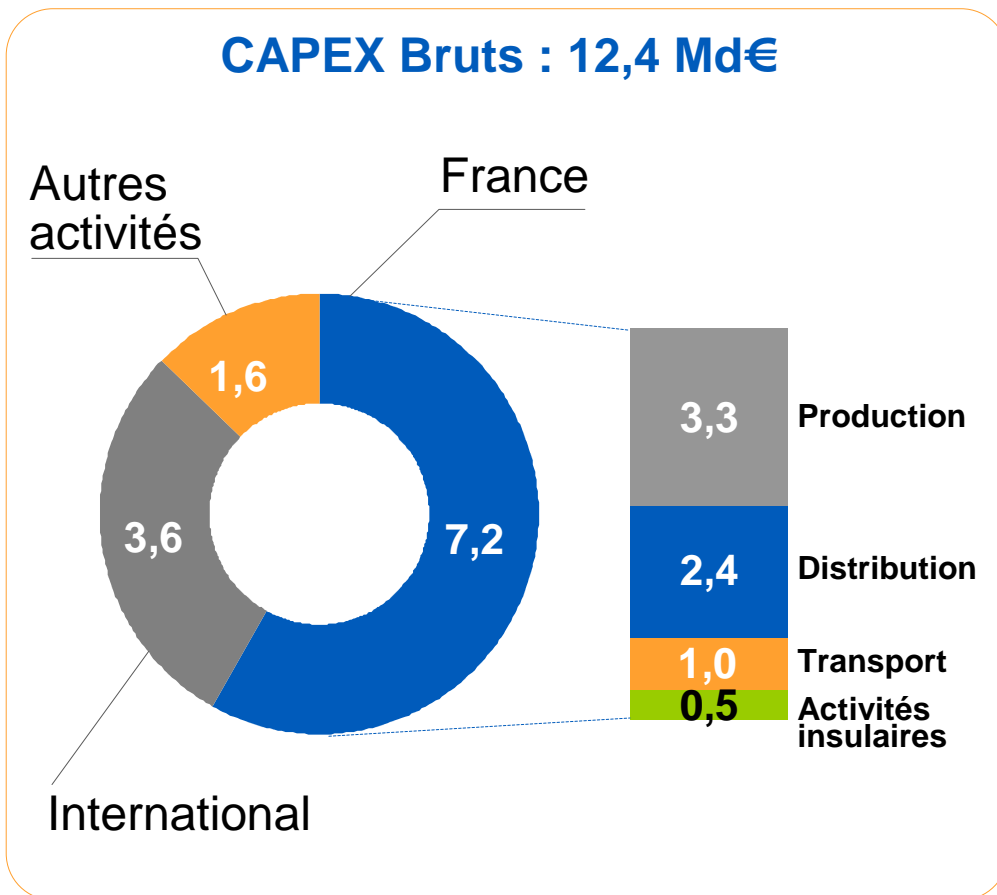
(2) Dette financière nette / (Dette financière nette + Capitaux propres)

## ▶ Une gestion dynamique de la dette et du financement du Groupe

- 18,9 Md€ d'émissions obligataires en 2009
- Taux fixe : 84%
- Abaissement du coupon moyen : 4,4% (vs 4,7% fin 2008)
- Allongement de la maturité moyenne : 7,4 années (vs 5,3 années fin 2008)

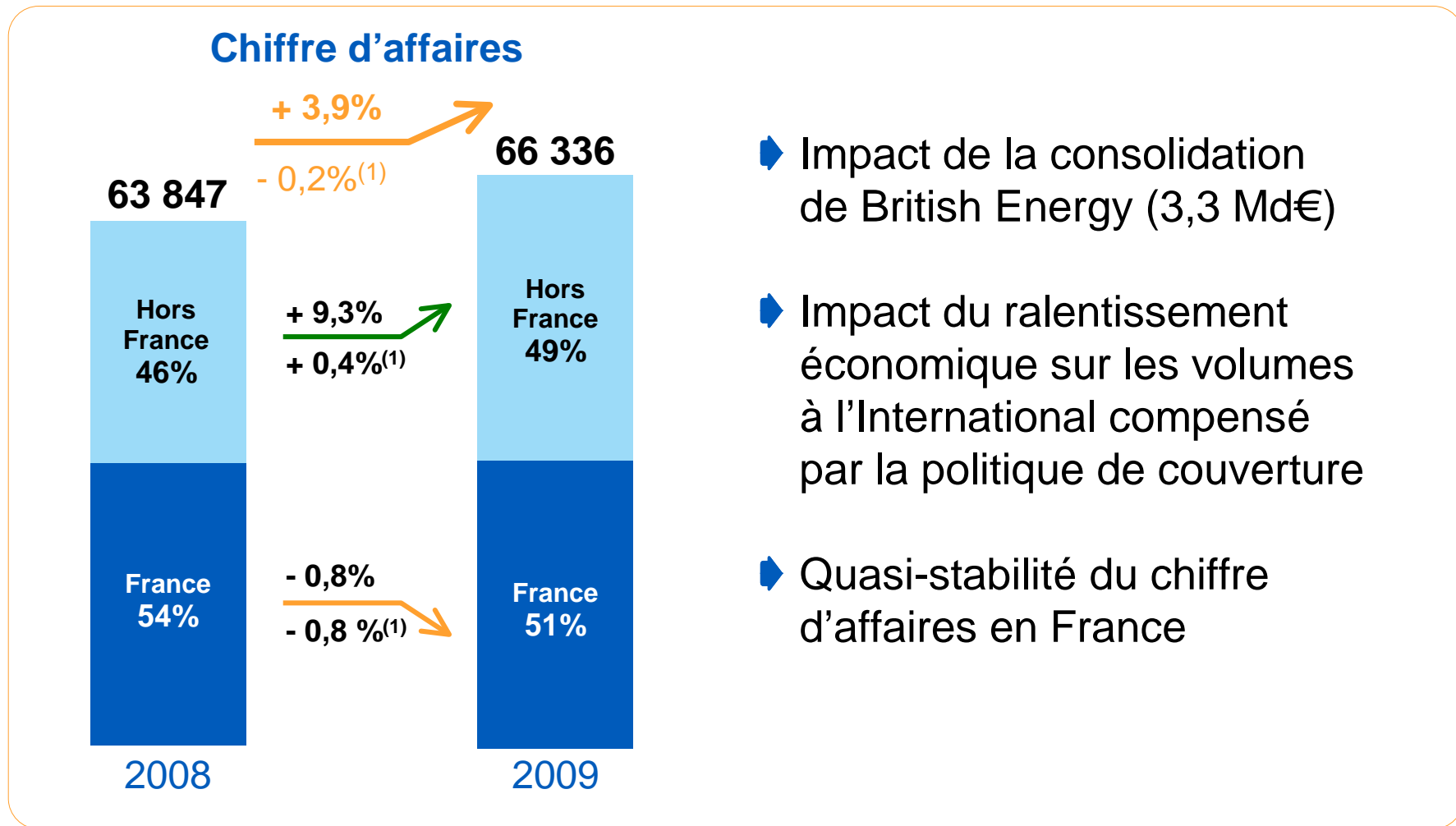
# Investissements opérationnels 2009 et croissance externe

En milliards d'€



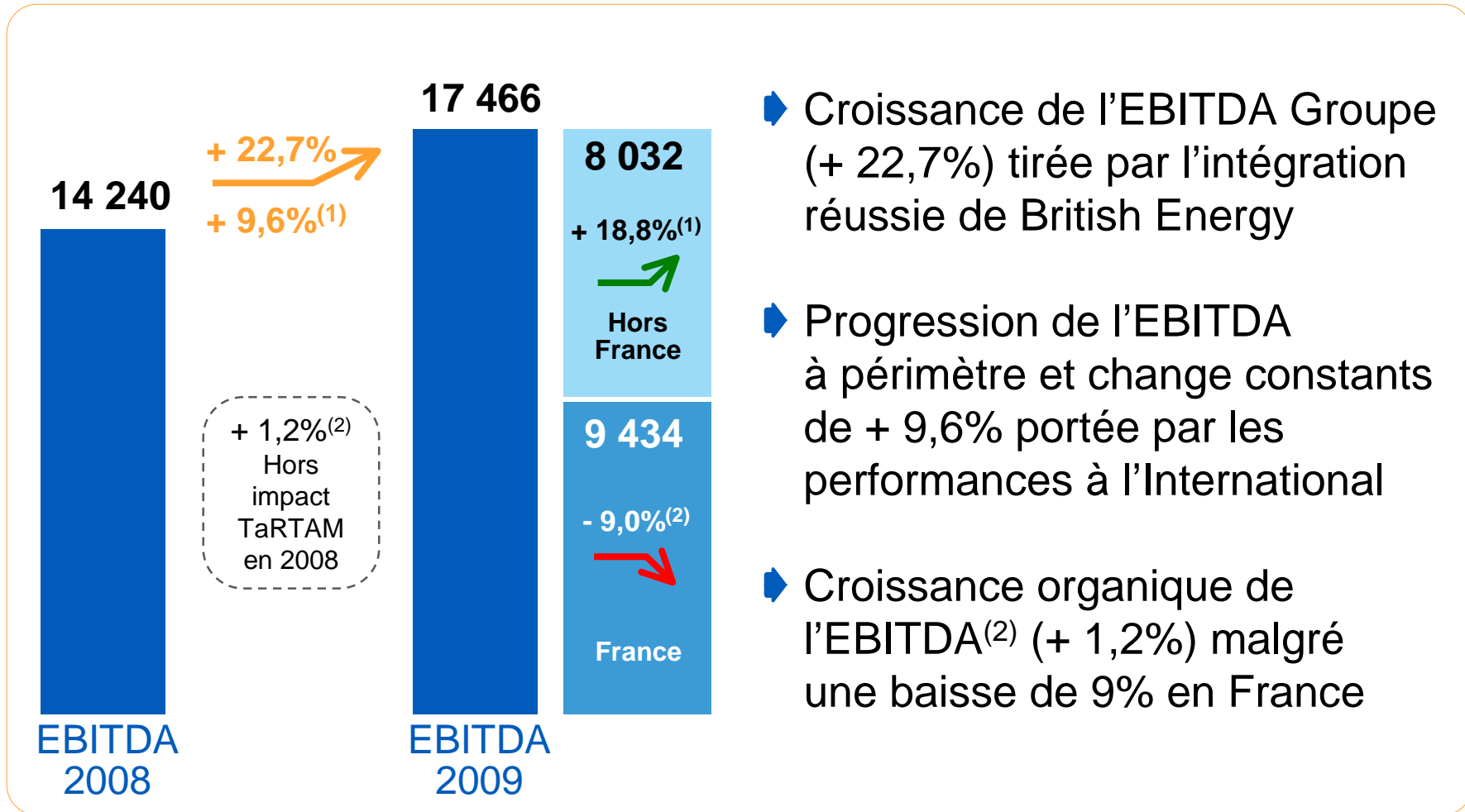
# Croissance du chiffre d'affaires portée par le développement international

En millions d'€



# Croissance soutenue de l'EBITDA portée par l'International

En millions d'€



(1) A périmètre, méthode et change constants

(2) A périmètre, méthode et change constants et hors impact en 2008 (- 1 195 M€) de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)



# Croissance significative du résultat

<i>En millions d'€</i>	<b>2009</b>	<b>2008<sup>(1)</sup></b>	<b>Δ%</b>
<b>EBIT (Résultat d'exploitation)</b>	<b>10 107</b>	7 910	+ 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	+ 12,1%
Neutralisation des éléments non récurrents	<b>18</b>	908	-
<b>Résultat net courant</b>	<b>3 923</b>	4 392	- 10,7%

- ▶ Augmentation de la charge d'amortissements liée au développement et à l'investissement
- ▶ Résultat financier 2009 marqué par :
  - La variation de l'endettement
  - La hausse des charges de désactualisation des provisions de retraites (intégration de British Energy)
- ▶ Progression du résultat avant impôt des sociétés intégrées
- ▶ Taux effectif d'impôt (29%) en amélioration

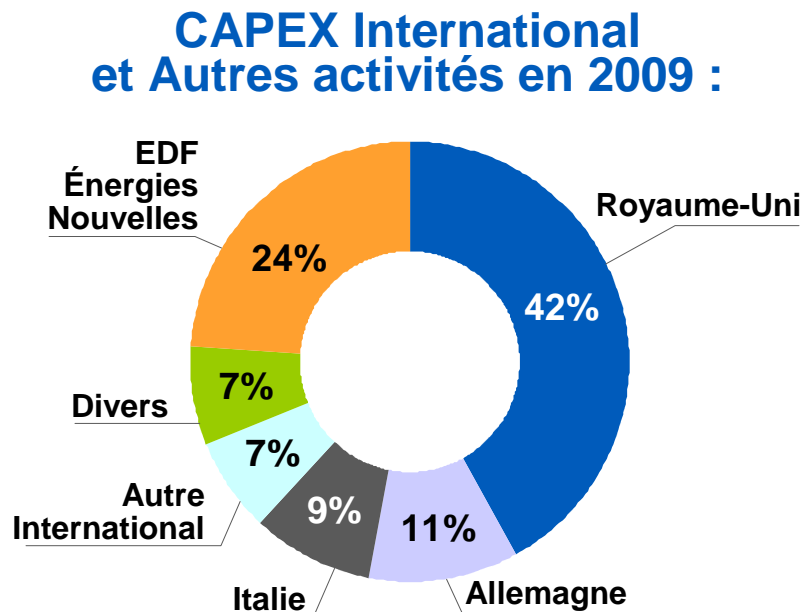
# Croissance dynamique de l'EBITDA des activités internationales et des autres activités

<i>En millions d'€</i>	2009	2008	Δ%	Δ% Org.		% total Groupe 2009
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>32 332</b>	29 583	+ 9,3%	+ 0,4%		<b>48,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 032</b>	5 231	+ 53,5%	+ 18,8%	➔	<b>46,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>4 964</b>	3 323	+ 49,4%	+ 28,2%		





- ◆ Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA portée par l'intégration réussie de British Energy
- ◆ Levier opérationnel accru : EBITDA / CA de 25% en 2009
- ◆ Renforcement des marges au Royaume-Uni, en Pologne et en Allemagne
- ◆ Poursuite du développement d'EDF Énergies Nouvelles et maintien de la rentabilité à haut niveau d'EDF Trading

# International et Autres activités : autofinancement des investissements opérationnels pour une croissance future

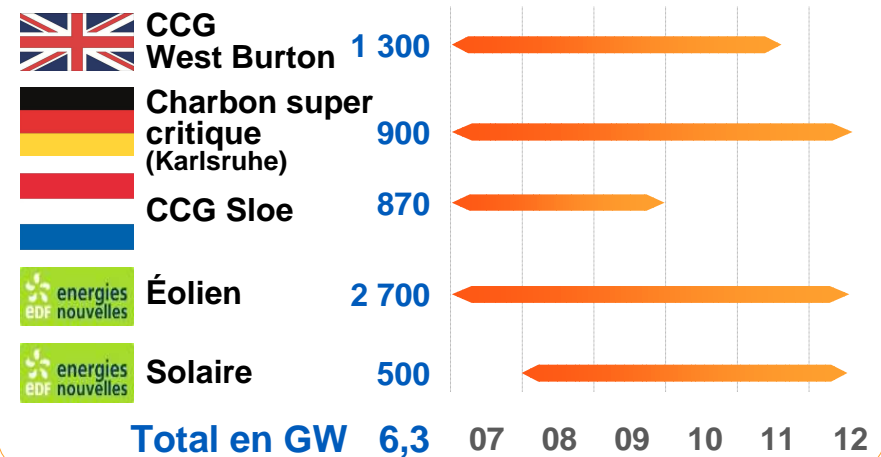
<i>En millions d'€</i>	2009	2008	Δ%
<b>FFO</b>	<b>5 345</b>	3 003	+ 78,0%
<b>CAPEX Bruts</b>	<b>5 208</b>	4 531	+ 14,9%
<i>dont développement</i>	<b>54%</b>		



## Projets nucléaires

-  Royaume-Uni (2017)
-  Etats- Unis (2017)
-  Chine<sup>(1)</sup> (2013)
-  Italie

## Autres projets (en MW)



(1) Taishan Nuclear Power Joint Venture Company mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe au 31/12/2009

# Excellentes performances au Royaume-Uni

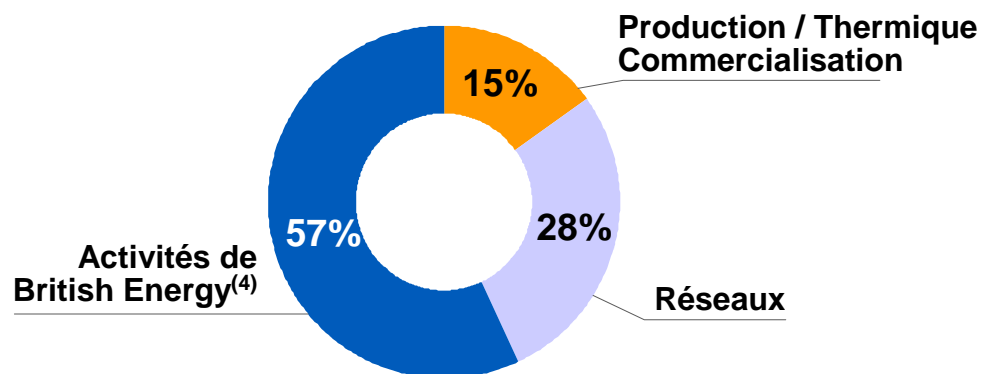
En millions d'€	2009	2008	Δ% Org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 036</b>	8 244	+ 3,6%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>3 062</b>	943	+ 51,3% <sup>(2)</sup>
<b>EBIT</b>	<b>1 704</b>	499	+ 85,6%
<b>CAPEX Bruts</b>	<b>2 193<sup>(3)</sup></b>	1 462	

(1) Effet change négatif de - 93 M€ sur l'EBITDA en 2009

(2) Dont impact d'IAS 39, + 148 M€ en 2009

(3) Dont CAPEX réseaux 941 M€ en 2009

## Répartition de l'EBITDA 2009



(4) Y compris centrale d'Eggborough (112 M€)

(5) Données non auditées

- ◆ Excellentes performances opérationnelles des activités acquises de British Energy<sup>(4)</sup>
  - EBITDA de British Energy en 2009 : + 1 727 M€ (+ 865 M€ vs 2008)<sup>(5)</sup>
  - Production nucléaire en 2009 : 54,5 TWh (+ 36%)
  - Des synergies en avance sur le plan de marche : 65 M€
- ◆ Renforcement des marges de l'activité commercialisation / production thermique :
  - Reconstitution des marges de commercialisation gaz et grands clients
  - Optimisation de la gestion des actifs amont (centrales à énergie fossile et contrats d'achats long terme)
  - Impact favorable d'IAS 39 en 2009
- ◆ Stabilité de l'EBITDA des réseaux (860 M€) dans un contexte de moindres volumes

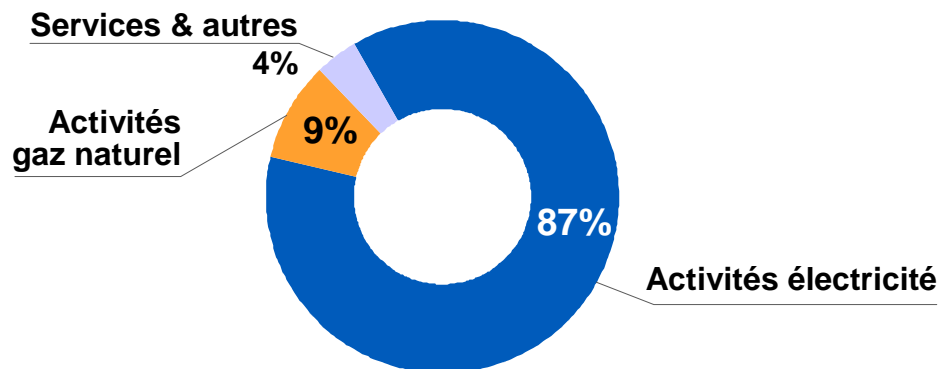
# EnBW : résultats opérationnels solides et renforcement des positions industrielles

<i>En millions d'€ EnBW (en quote-part EDF)</i>	2009	2008	Δ% Org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 195</b>	7 467	- 4,3%
<b>EBITDA</b>	<b>1 193</b>	1 114	+ 5,9%
<b>EBIT</b>	<b>796</b>	558 <sup>(1)</sup>	+ 42,3%
<b>CAPEX Bruts</b>	<b>593</b>	572	

(1) EBIT 2008 à 732 M€ hors impairment (- 174 M€)

- ◆ Renforcement des positions amont en électricité (+ 2 GW au 1/1/2010)<sup>(2)</sup> en Allemagne
- ◆ Chiffre d'affaires électricité et gaz affecté par la baisse des volumes vendus aux industriels
- ◆ Progression de l'EBITDA des activités électricité
  - Renforcement des marges amont grâce à la politique de couverture
- ◆ Baisse de l'EBITDA des activités gaz liée au recul des ventes aux industriels

## Répartition de l'EBITDA 2009



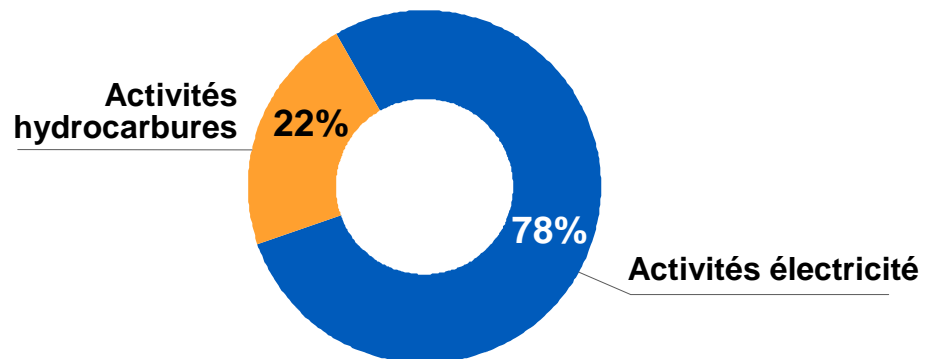
# Italie : bonne réactivité d'Edison dans un contexte difficile

En millions d'€

Italie Fenice, Edison (en quote-part EDF)	2009	2008	Δ% Org.
<b>Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup></b>	<b>4 877</b>	5 610	- 12,5%
<b>EBITDA</b>	<b>801</b>	911	- 13,5%
<i>Dont Edison</i>	<b>713</b>	807	- 13,6%
<b>EBIT</b>	<b>300</b>	416	- 28,4%
<i>Dont Edison</i>	<b>305</b>	388	- 22,4%
<b>CAPEX Bruts</b>	<b>483</b>	474	

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

## Répartition de l'EBITDA<sup>(2)</sup> d'Edison 2009



## Edison

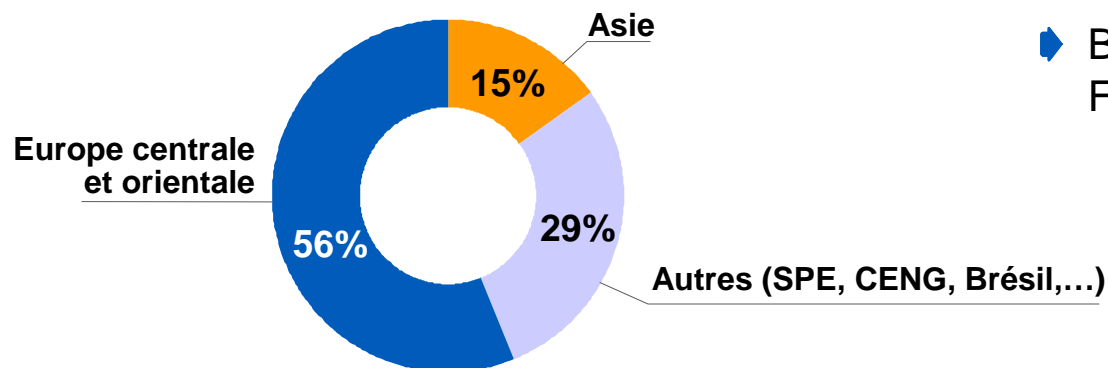
- ◆ Renforcement des positions gazières amont
- ◆ Développement réussi des ventes aux clients finaux en électricité (+ 25%) et en gaz (+ 12%)
- ◆ Contraction des volumes et des prix en électricité liée aux conditions de marché défavorables
- ◆ Impact prix positif sur le sourcing gazier mais négatif sur l'activité Exploration / Production
- ◆ Bonne maîtrise des OPEX

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

<i>En millions d'€</i>	2009	2008	Δ% Org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 437</b>	3 044	+ 10,6%
<b>EBITDA</b>	<b>686</b>	505	+ 22,6%
<b>EBIT</b>	<b>287</b>	399	- 0,3%
<b>CAPEX Bruts</b>	<b>380</b>	480	

- ◆ Croissance de 36% de l'EBITDA intégrant l'effet des premières consolidations de SPE et CENG
- ◆ Forte progression de l'EBITDA des filiales polonaises :
  - Hausse des marges bénéficiant d'effet prix positif sur les ventes contractualisées en 2008
  - Augmentation des ventes de certificats verts grâce à l'utilisation accrue de la biomasse
- ◆ Mise en service de la centrale de SLOE aux Pays-Bas en 2009
- ◆ Bonne performance de Norte Fluminense au Brésil

## Répartition de l'EBITDA 2009

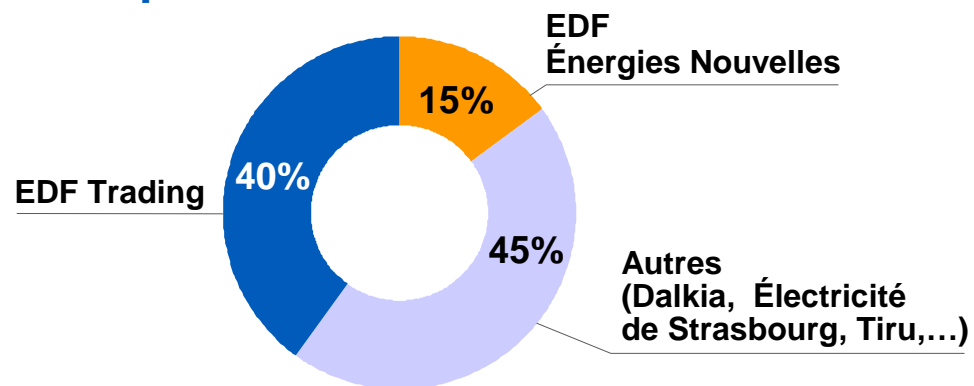


# Autres activités : poursuite du développement d'EDF Énergies Nouvelles et d'EDF Trading

<i>En millions d'€</i>	2009	2008	Δ% Org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 787</b>	5 218	+ 9,9%
<b>EBITDA</b>	<b>2 290</b>	1 758	+ 25,1%
<b>EBIT</b>	<b>1 877</b>	1 450	+ 27,0%
<b>CAPEX Bruts</b>	<b>1 558</b>	1 543	

- ▶ Forte croissance des résultats opérationnels d'EDF Énergies Nouvelles (+ 52%)<sup>(1)</sup>
  - Bonnes performances de l'activité éolienne et montée en puissance de l'activité solaire
- ▶ Performance confirmée d'EDF Trading dans un contexte de marché moins favorable qu'en 2008

## Répartition de l'EBITDA 2009





# France : une année particulièrement difficile

<i>En millions d'€</i>	2009	2008	Δ% Org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34 004</b>	34 264	- 0,8%
<b>EBITDA</b>	<b>9 434</b>	9 009	+ 4,2%
<b>EBITDA</b> hors impact prolongation TaRTAM (loi du 4 août 2008)	<b>9 434</b>	10 204	- 9,0%
<b>EBIT</b>	<b>5 143</b>	4 588	- 14,9% <sup>(1)</sup>

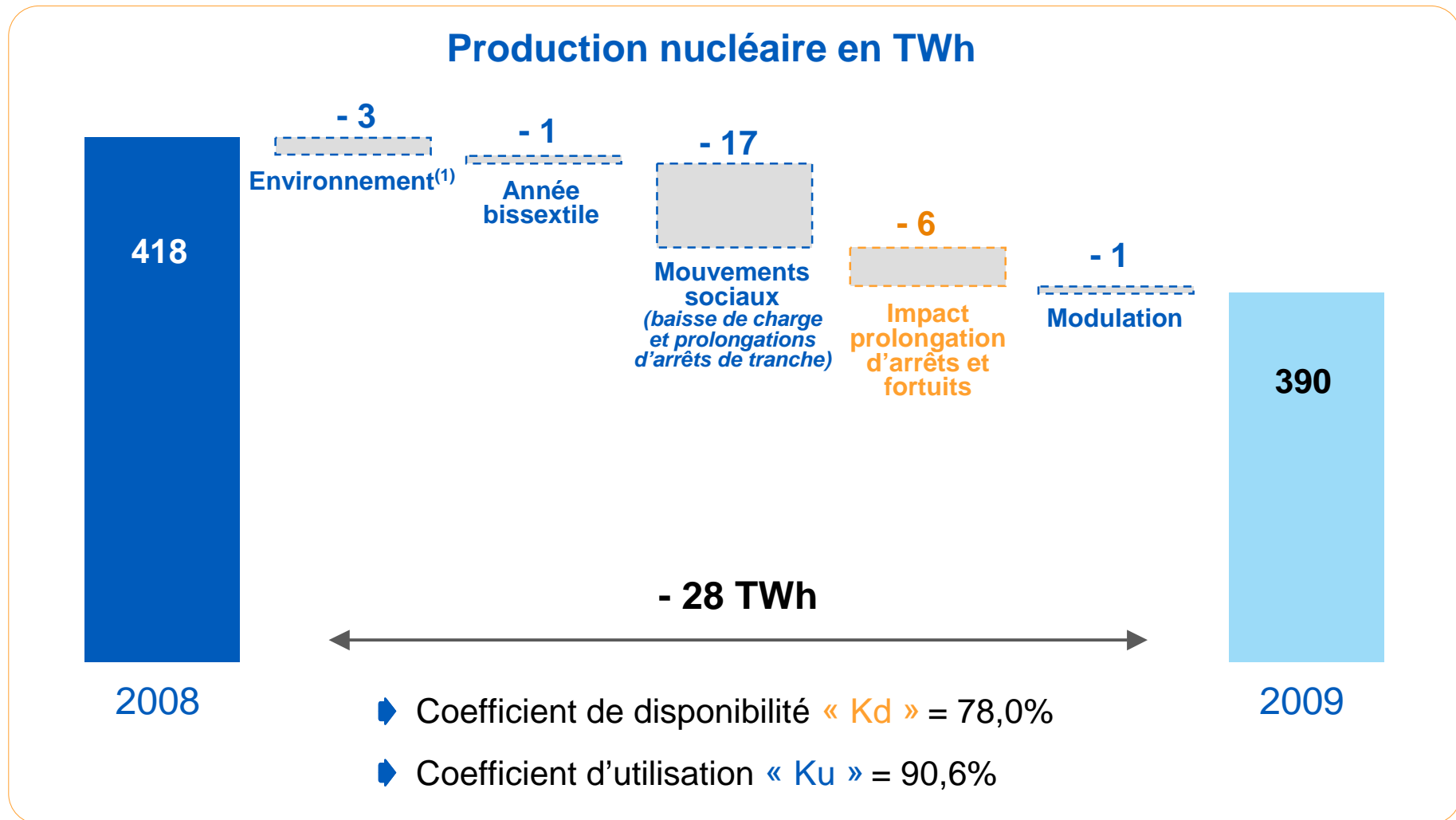
<b>FFO</b>	<b>6 788</b>	7 080
<b>CAPEX Bruts (I)</b>	<b>7 162</b>	5 172
<b>Actifs dédiés (II)</b>	<b>1 902<sup>(2)</sup></b>	1 785
<b>Total (I) + (II)</b>	<b>9 064</b>	6 957

- ▶ Recul de la production nucléaire (- 28 TWh)
  - Impact des mouvements sociaux (- 17 TWh)
- ▶ Impact tempêtes : - 160 M€
- ▶ Programmes d'investissements et de maintenance renforcés

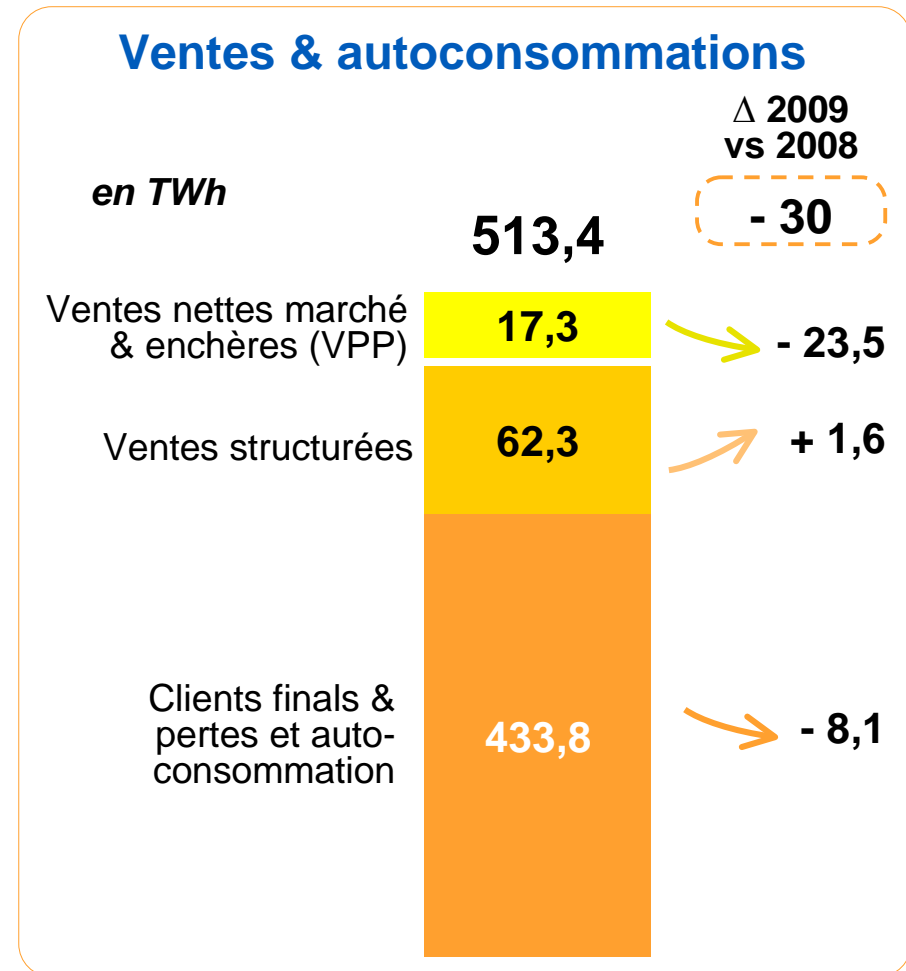
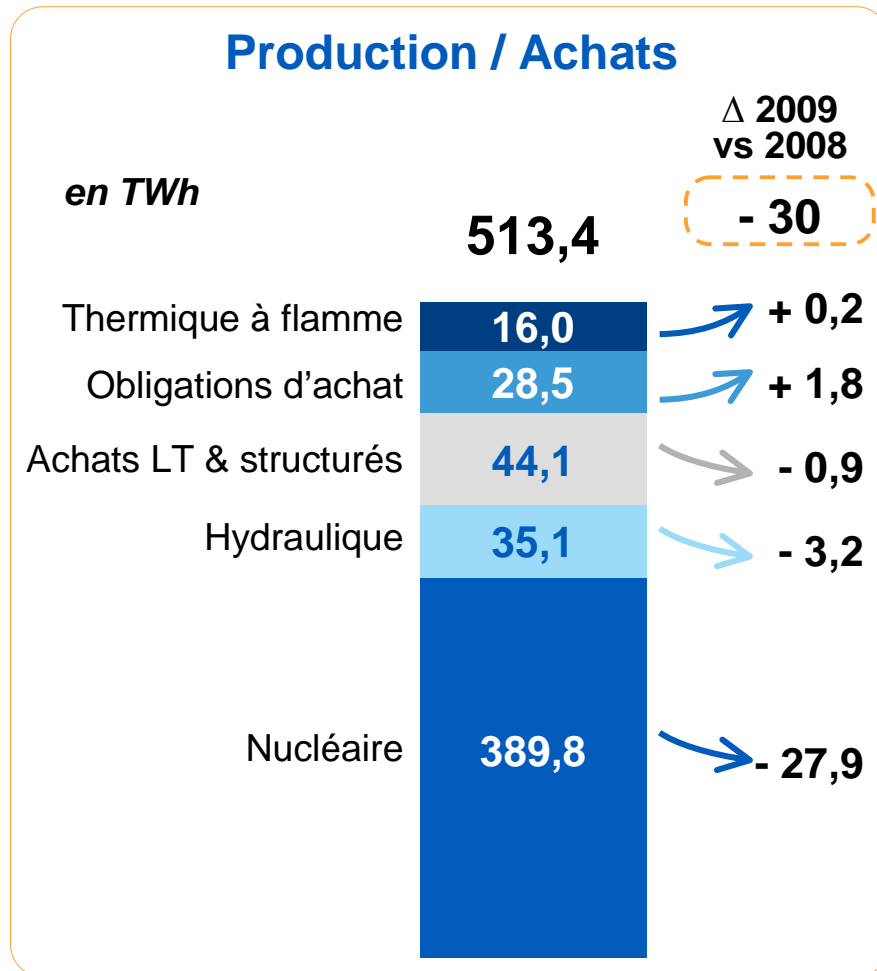
(1) A méthode constante et hors impact en 2008 (- 1 195 M€) de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

(2) Reprise des dotations aux actifs dédiés à compter de juillet 2009

# Une production nucléaire en fort retrait en 2009

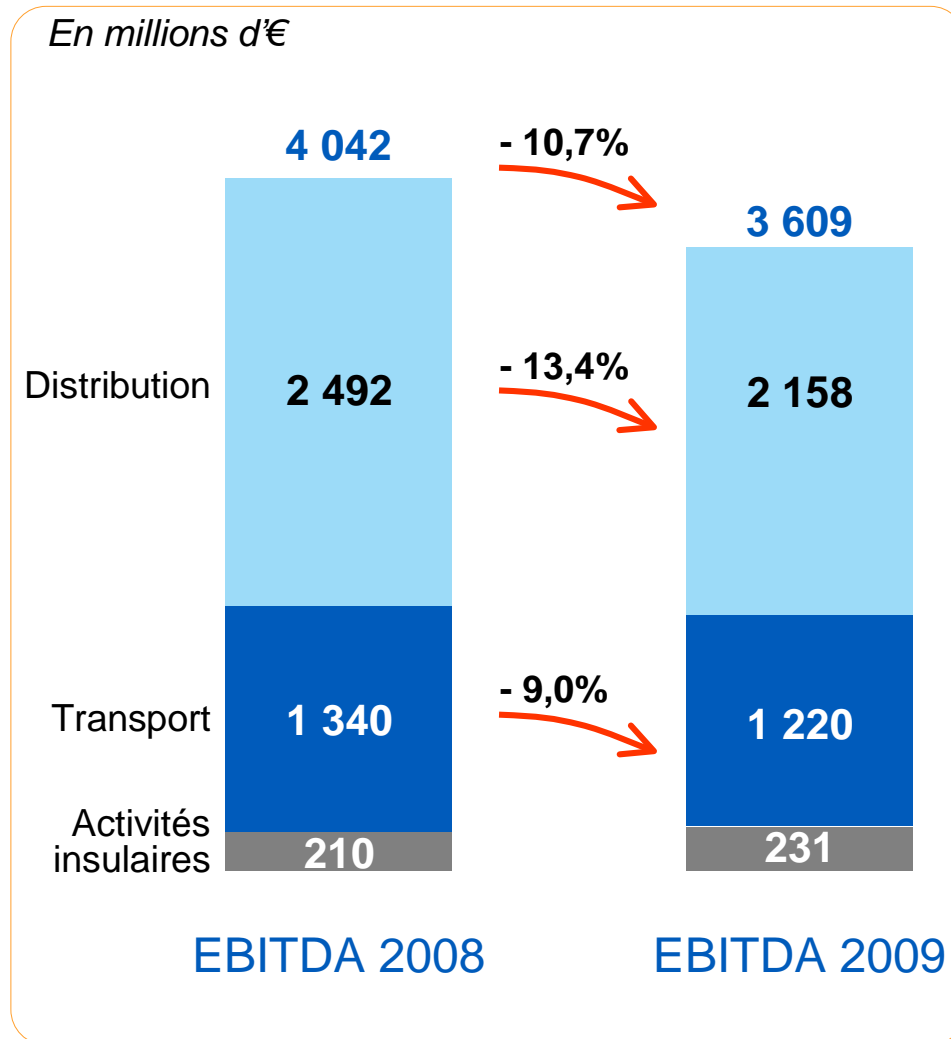


# France : un équilibre atypique du bilan électrique en 2009



► Achats nets sur les marchés de gros en 2009 = 24,1 TWh (5,8 TWh en 2008) avec un impact négatif sur l'EBITDA

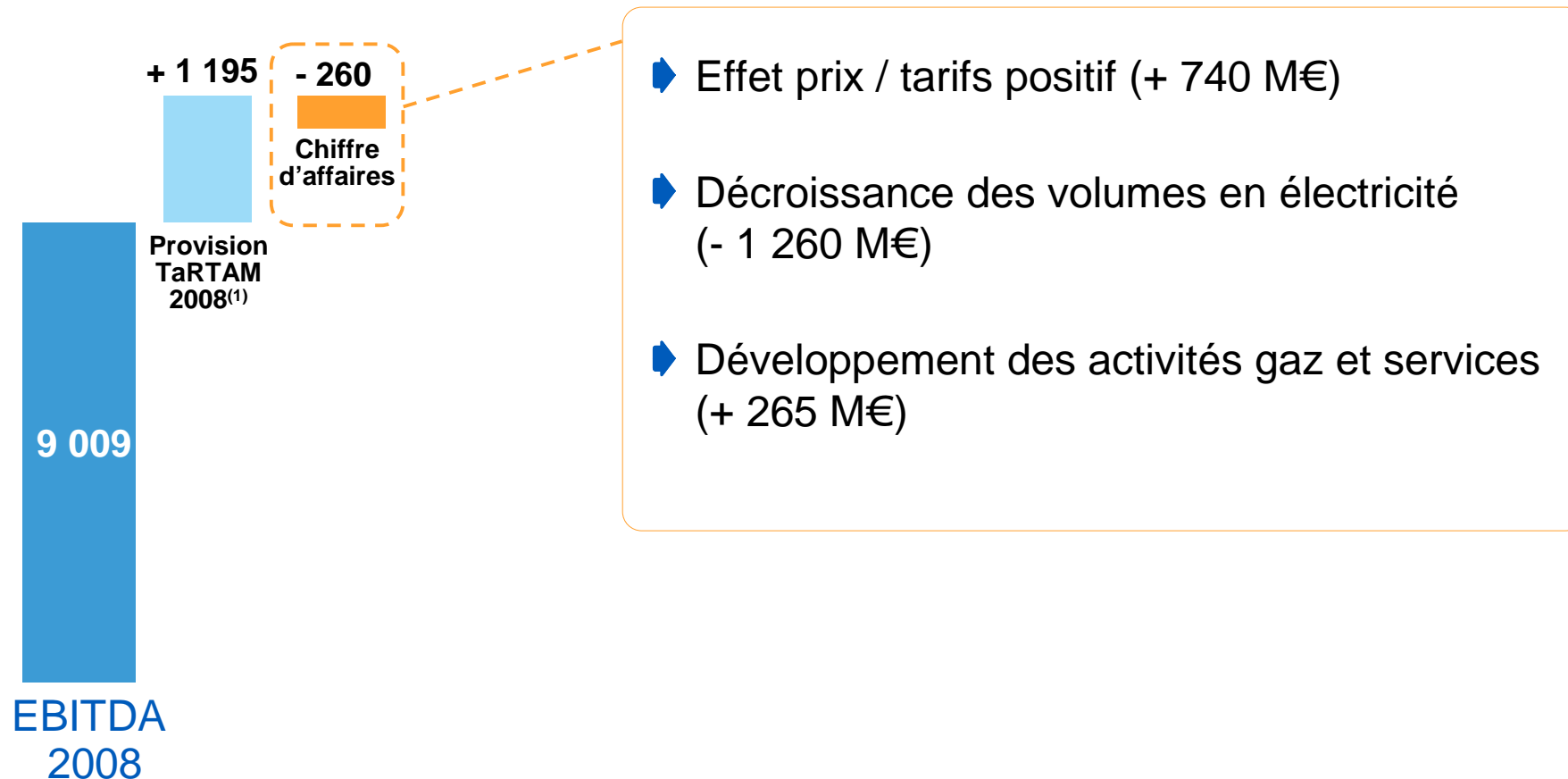
# EBITDA régulé France affecté par les tempêtes de début 2009



- ▶ Développement des raccordements au réseau et poursuite du renforcement des réseaux (+ 31% de CAPEX à 3,4 Md€)
- ▶ Hausse du coût<sup>(1)</sup> des pertes réseaux (- 340 M€)
- ▶ Coût des tempêtes de début 2009 (- 160 M€)
- ▶ Entrée en vigueur décalée au 1<sup>er</sup> août 2009 de TURPE3

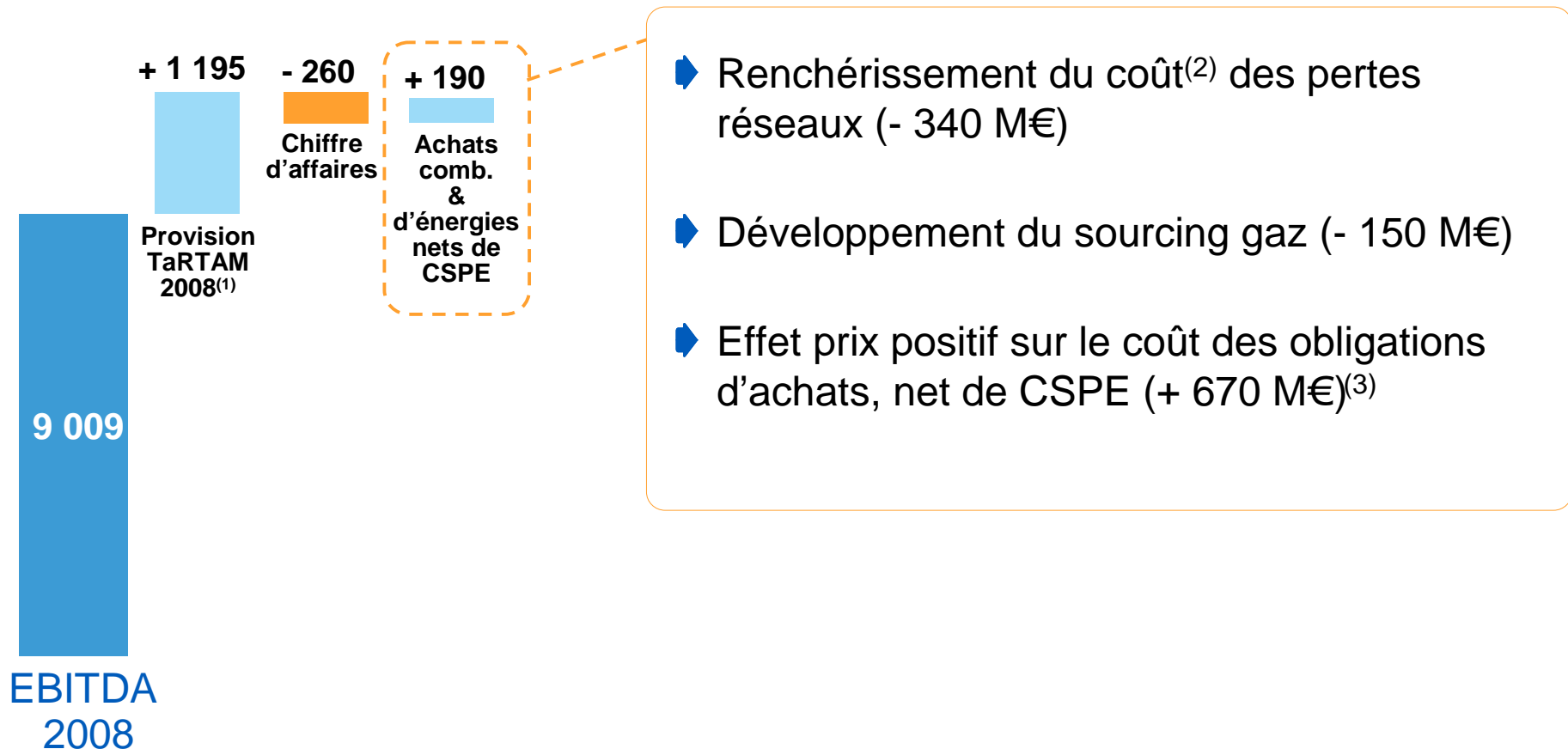
# France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

En millions d'€



# France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

En millions d'€



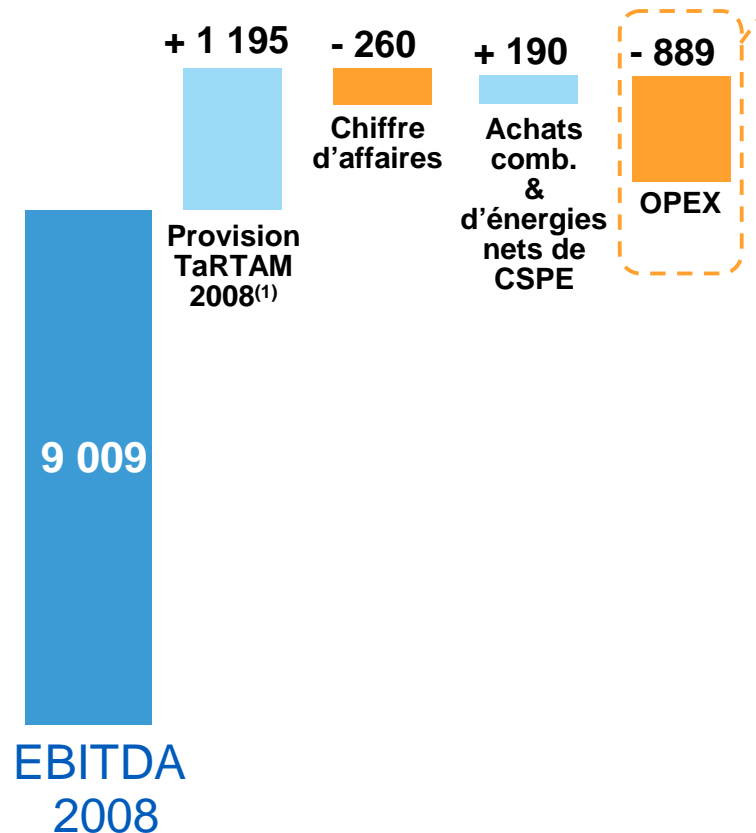
(1) Impact en 2008 de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

(2) Après couverture

(3) Impact prix globalement neutre sur l'EBITDA du fait des couvertures sur les marchés de gros

# France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

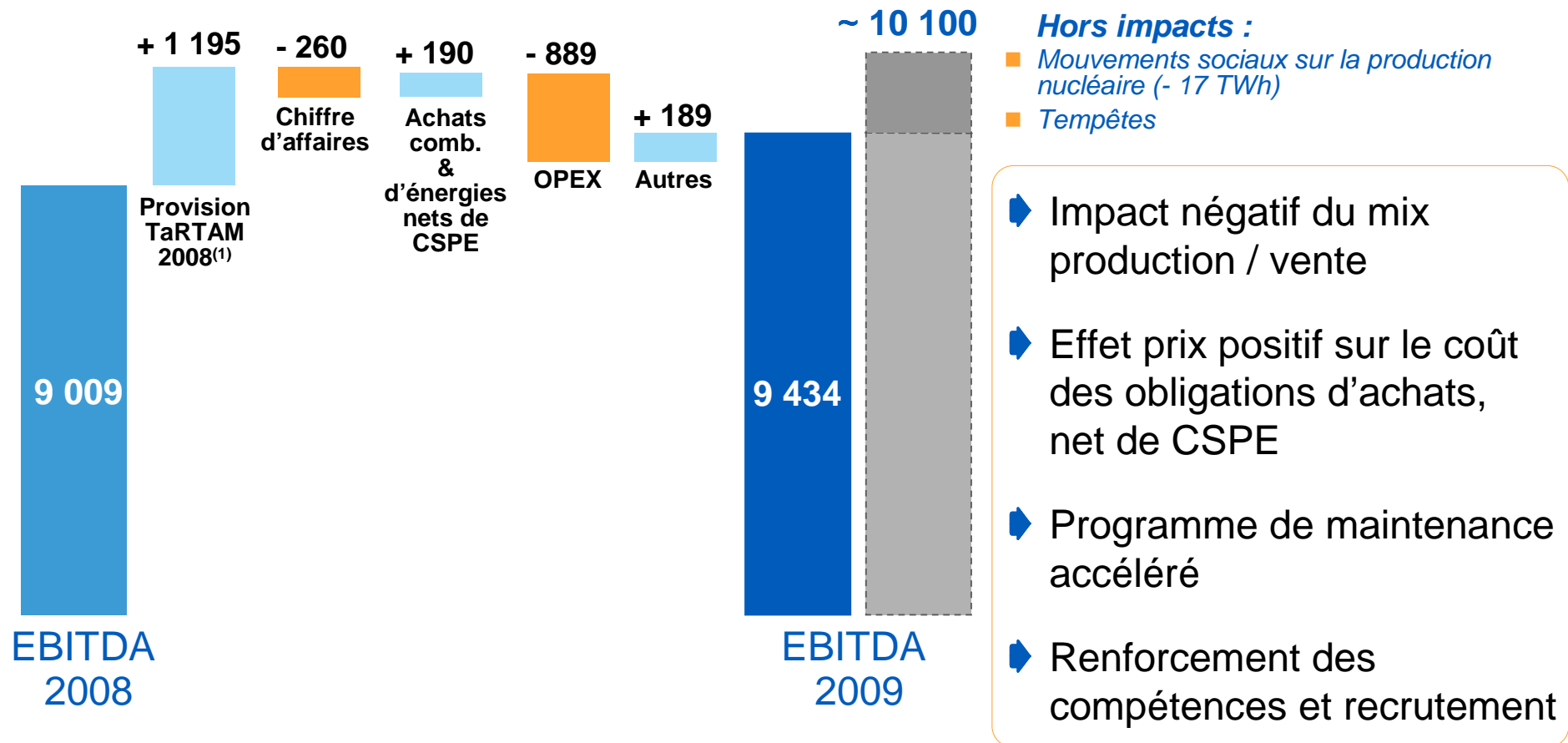
En millions d'€



- ▶ Impact des tempêtes de début d'année 2009 (- 160 M€)
- ▶ Augmentation des achats externes hors tempêtes (- 380 M€) :
  - Actions de maintenance sur le parc de production (- 200 M€)
  - Développement des nouvelles activités (- 60 M€)
- ▶ Charges de personnel hors tempêtes (- 350 M€) :
  - Evolutions salariales dans un contexte de quasi-stabilité des effectifs (- 210 M€)
  - Développement de la protection sociale (- 110 M€)

# France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

En millions d'€



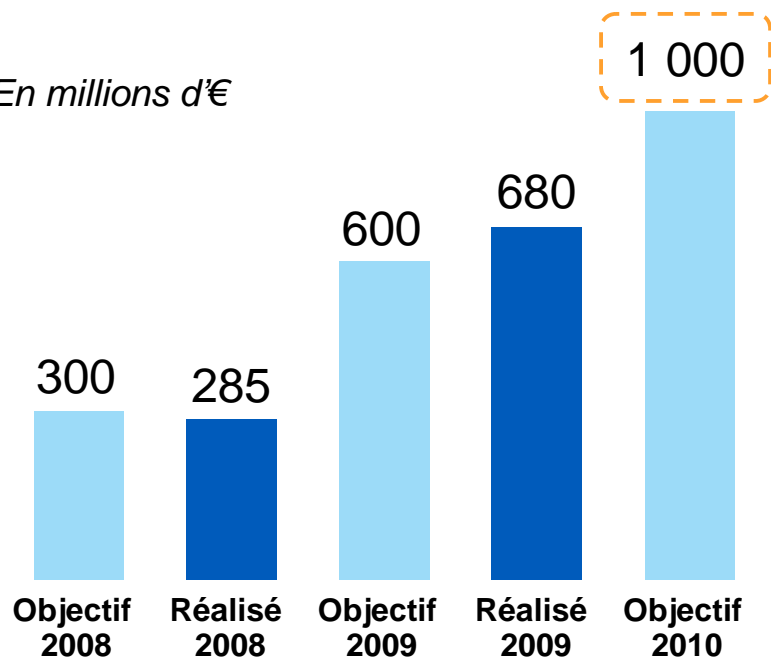
24 (1) Impact en 2008 de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)



# Poursuite du programme Excellence Opérationnelle

- ◆ Gains cumulés nets de l'inflation sur l'EBITDA Groupe par rapport à 2007

En millions d'€



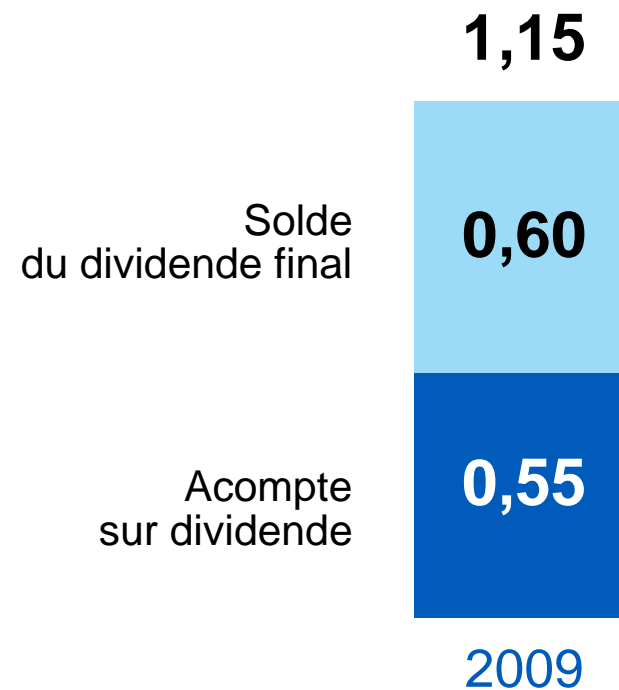
- ◆ Résultats cumulés à fin 2009 de 680 M€, en avance de 13% par rapport à l'objectif, malgré
  - Les tempêtes de début 2009
  - Les mouvements sociaux
  - La crise économique
  - L'absence de gains sur la marge nucléaire en France



- ◆ Contribution de la France et de l'International (notamment EDF Energy, Edison, EnBW et Pologne)
  - Gains Opex
  - Optimisation Amont / Aval
  - Amélioration de la disponibilité du thermique et optimisation de l'hydraulique
  - Réduction des pertes non techniques

# Un dividende proposé de 1,15 € par action au titre de 2009

*En € par action*



**Taux de distribution pour 2009 : 54%  
soit un dividende total de 2,1 Md€**

# Objectifs financiers 2010

- ◆ Hausse significative de l'EBITDA<sup>(1)</sup>
  - Croissance organique (3 – 5%)<sup>(2)</sup> portée par le rebond en France, grâce à l'augmentation de la production nucléaire
  - Impact positif des acquisitions réalisées en 2009 (SPE et CENG)
  - Confirmation de l'objectif du programme Excellence Opérationnelle à 1 Md€ fin 2010
  
- ◆ Objectif de stabilité du dividende
  
- ◆ Génération de cash flow opérationnel important finançant les investissements, maintenus à un niveau élevé<sup>(3)</sup> dans la maintenance et le développement
  
- ◆ Stabilité financière (ratio dette nette / EBITDA compris entre 2,5 et 3)

(1) Au périmètre du Groupe au 31/12/2009

(2) A périmètre et change constants, hors effet d'IAS 39 et y compris fin du dispositif TaRTAM au 30/06/2010

(3) En tenant compte des investissements des sociétés nouvellement acquises

## Annexe

# Bilan Simplifié

En millions d'€

	31 décembre 2009	31 décembre 2008 <sup>(1)</sup>
Actif immobilisé	148 417	117 481
<i>Dont Goodwill</i>	13 526	6 807
Stocks et Clients	32 295	28 434
Autres actifs	49 485	41 982
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides	11 717	12 595
<b>Total Actif</b>	<b>241 914</b>	<b>200 492</b>

	31 décembre 2009	31 décembre 2008 <sup>(1)</sup>
Capitaux propres part du groupe	27 952	23 197
Intérêts minoritaires	4 773	1 801
Passifs spécifiques des concessions	39 884	38 516
Provisions	57 992	48 137
Emprunts et dettes financières	54 213	37 071
Autres passifs	57 100	51 770
<b>Total Passif</b>	<b>241 914</b>	<b>200 492</b>