

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

18 Mai 2010



CHANGER L'ÉNERGIE ENSEMBLE

RÉSULTATS 2009

Thomas Piquemal

*Directeur Exécutif Groupe
en charge des finances*



CHANGER L'ÉNERGIE ENSEMBLE

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. 10-0227 le 8 avril 2010 (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.

Sommaire

- ▶ Résultats annuels 2009
- ▶ Chiffres clés du premier trimestre 2010
- ▶ Perspectives 2010

Sommaire

- ▶ **Résultats annuels 2009**
- ▶ Chiffres clés du premier trimestre 2010
- ▶ Perspectives 2010

Synthèse des résultats 2009

<i>En milliards d'€</i>	2009	$\Delta\%$ par rapport à 2008	$\Delta\%$ Activité*
Chiffre d'affaires	66,3	+ 3,9%	- 0,2%
Excédent Brut d'Exploitation	17,5	+ 22,7%	+ 1,2%**
Résultat net courant	3,9	- 10,7%	
Dette nette à fin décembre 2009	42,5 Md€		
Dividende	1,15 € par action		

* A périmètre, méthode et change constants

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

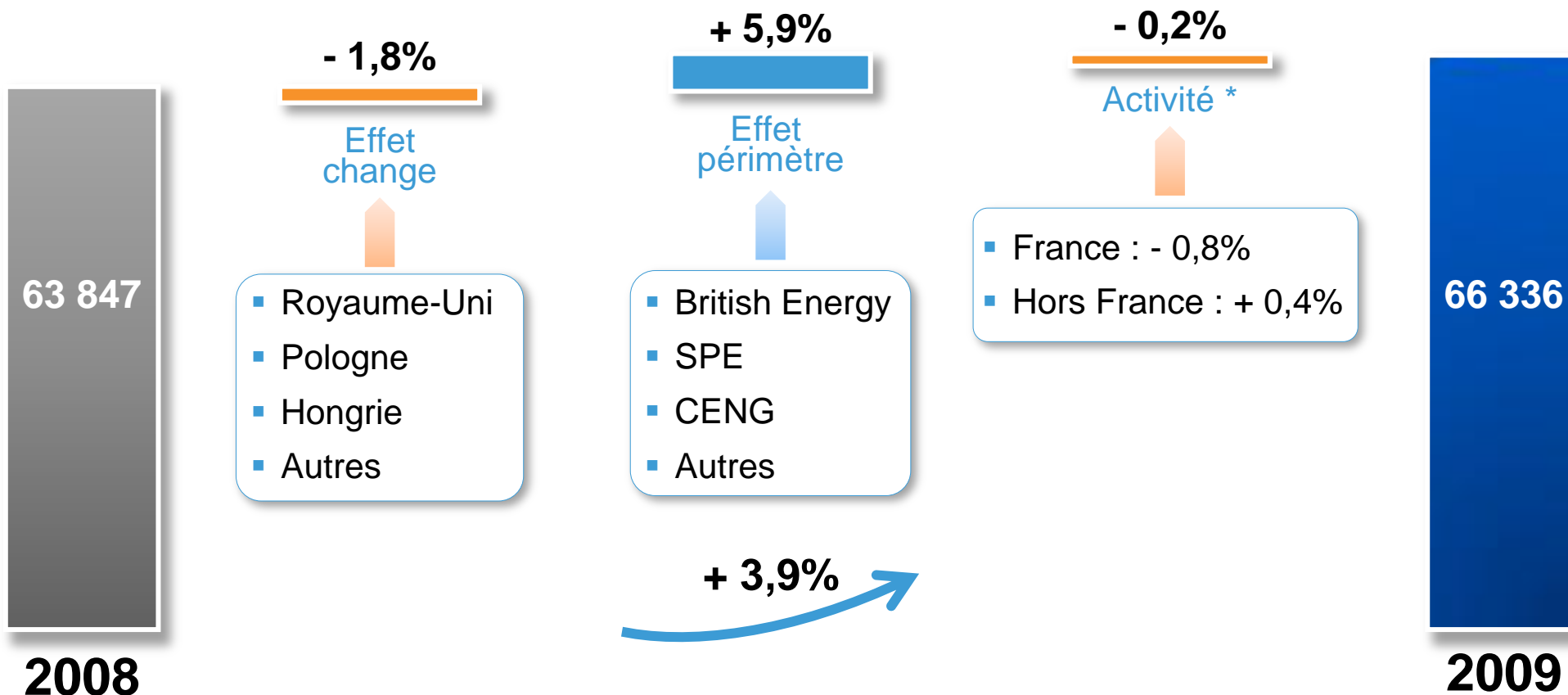
Une année 2009 marquée par les acquisitions à l'international

- ▶ Acquisition de British Energy (80%*)
 - Montant net de l'acquisition : 11,1 Md€ dont 8,4 Md€ en 2009
- ▶ 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

* Pourcentage de détention après cession de 20% à Centrica

Évolution du chiffre d'affaires Groupe

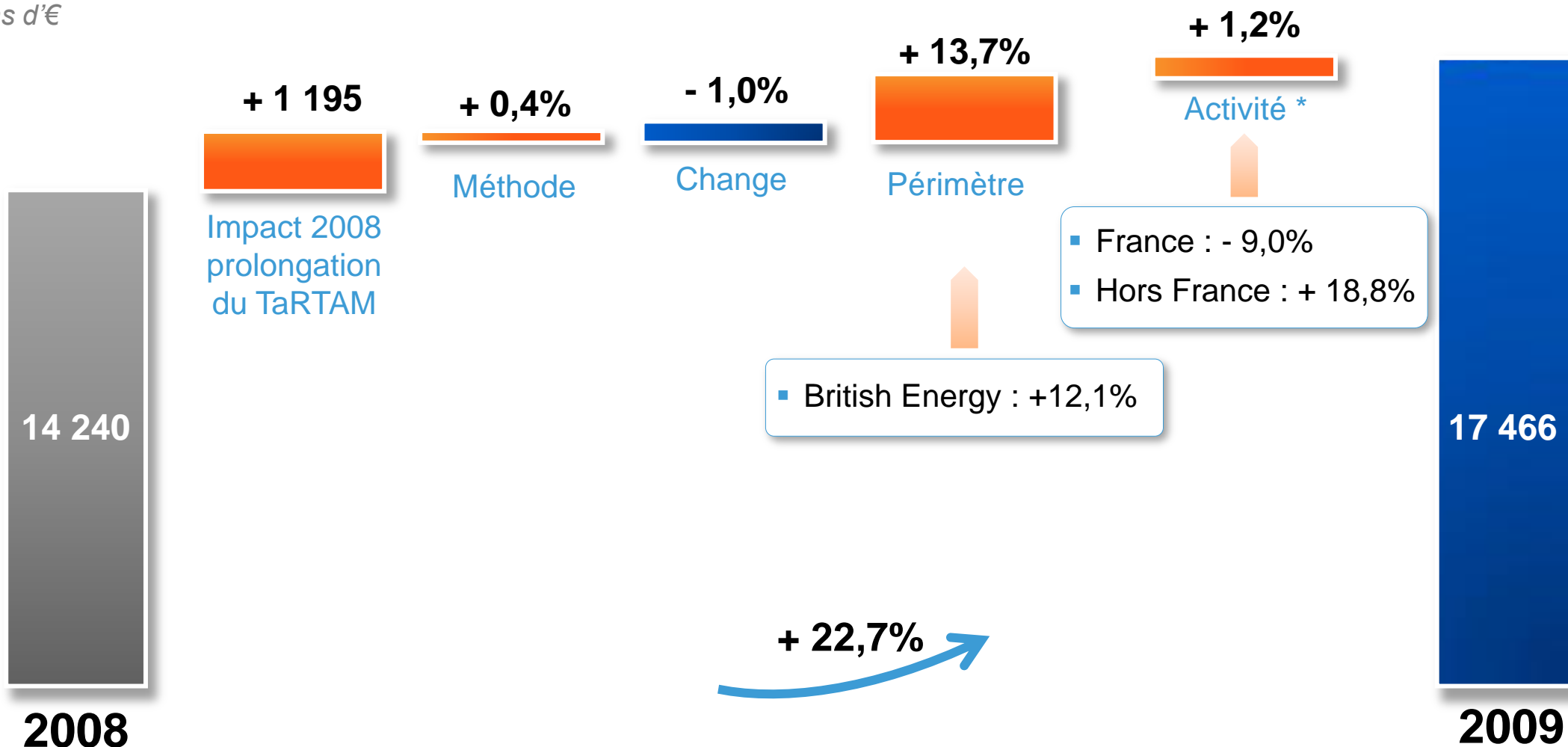
En millions d'€



* A périmètre, méthode et change constants

Évolution de l'Excédent Brut d'Exploitation du Groupe

En millions d'€



* A périmètre, méthode et change constants

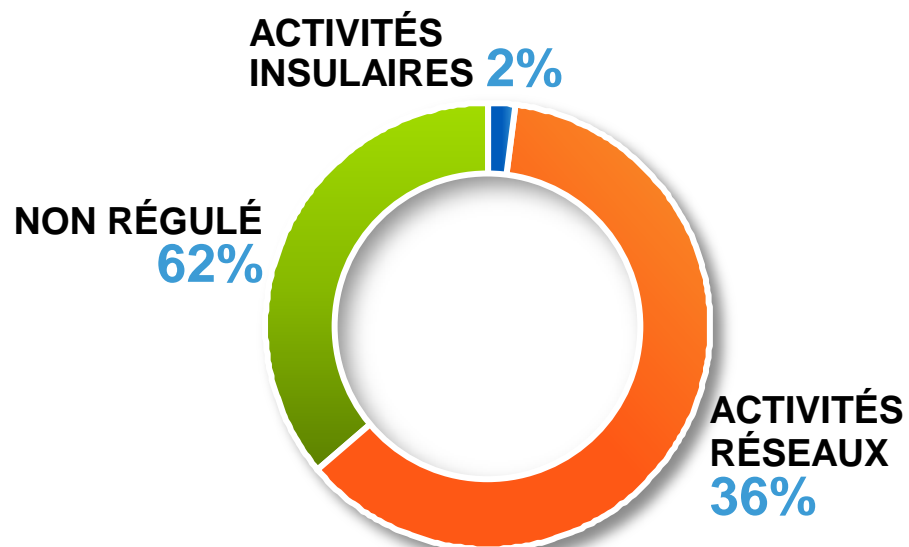
France : une année particulièrement difficile

En millions d'€	2008*	2009	$\Delta\%$ Activité **
EBE	10 204	9 434	- 9,0%

* Hors impact en 2008 (- 1 195 M€) de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

** A périmètre, méthode et change constants

RÉPARTITION DE L'EBE 2009



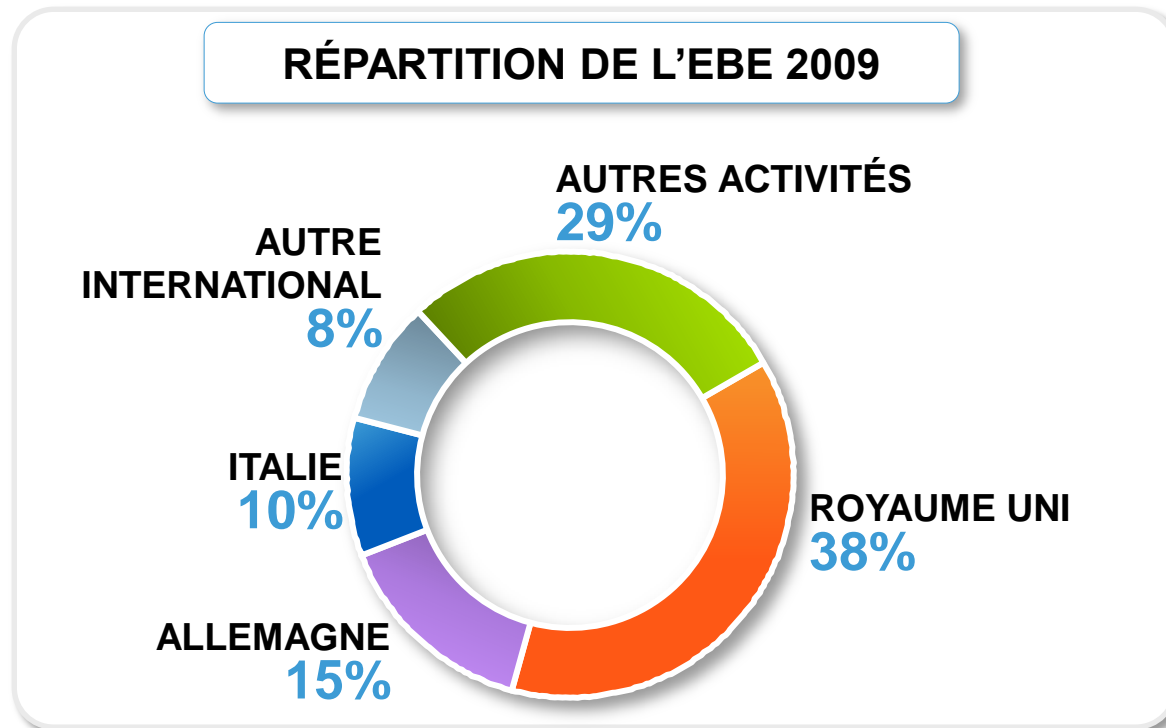
- Recul de la production nucléaire (- 28 TWh)
- Impact tempêtes : - 160 M€

Croissance dynamique de l'EBE des activités internationales et des autres activités

En millions d'€	2008	2009	$\Delta\%$ Activité *
EBE hors France	5 231	8 032	+ 18,8%

* A périmètre, méthode et change constants

- Croissance de l'EBE portée par l'intégration de British Energy
- Impact favorable de la valorisation des contrats de couverture de matières premières
- Poursuite du développement d'EDF Énergies Nouvelles



Du chiffre d'affaires au résultat net 2009

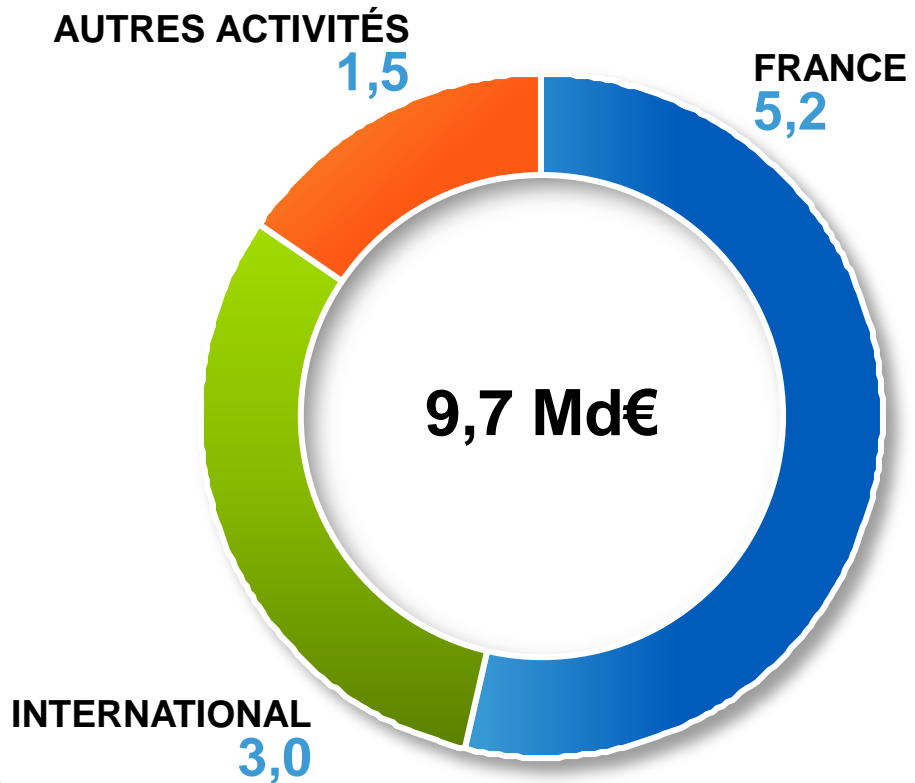
<i>En millions d'€</i>	2008*	2009	Δ%
Chiffre d'affaires	63 847	66 336	+ 3,9%
Excédent Brut d'Exploitation	14 240	17 466	+ 22,7%
Résultat d'exploitation	7 910	10 107	+ 27,8%
Résultat financier	(3 050)	(4 525)	+ 48,4%
Résultat net part du Groupe	3 484	3 905	+ 12,1%
Éléments non récurrents	908	18	-
Résultat net courant	4 392	3 923	-10,7%

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

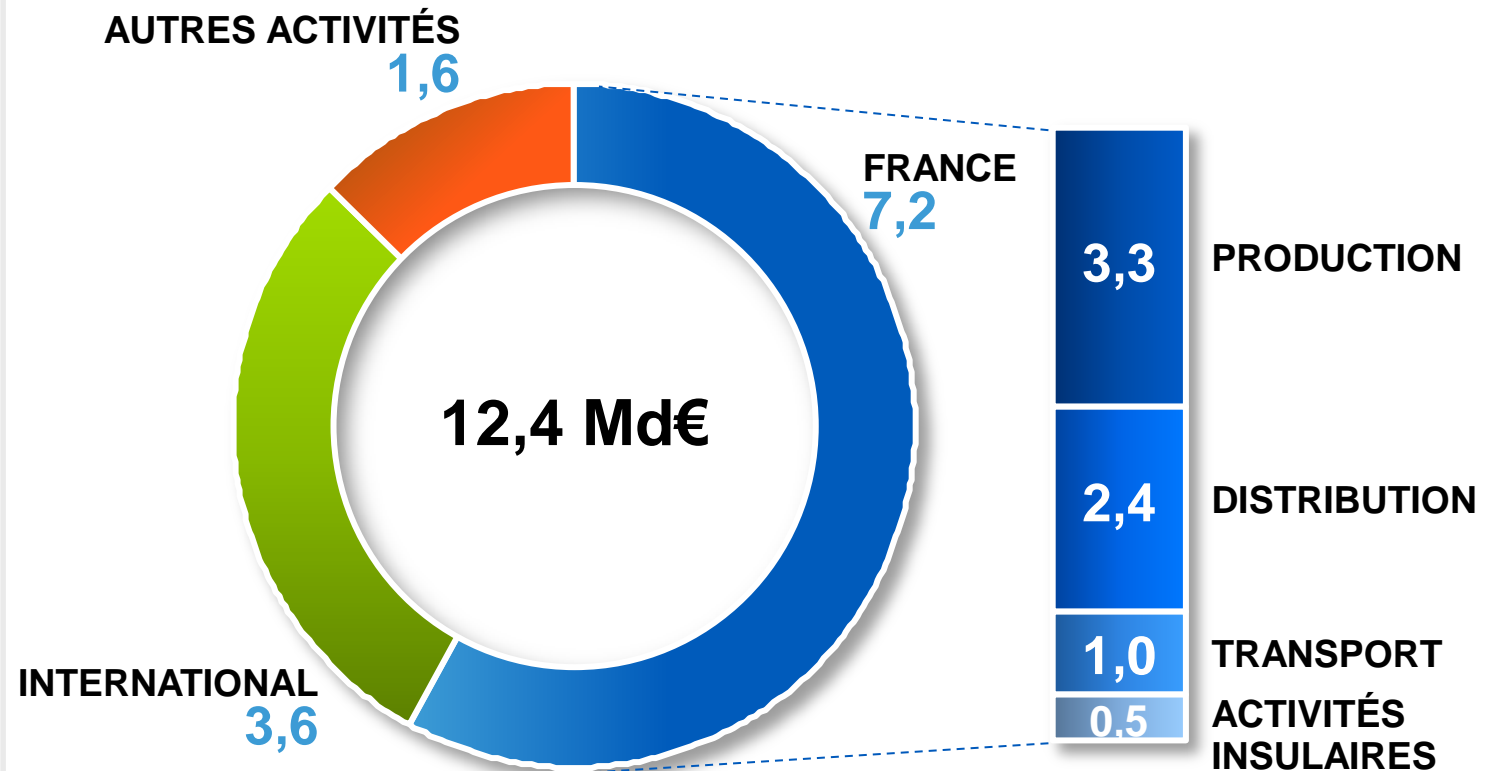
Hausse de 27,5% des investissements opérationnels du Groupe

En milliards d'€

2008



2009



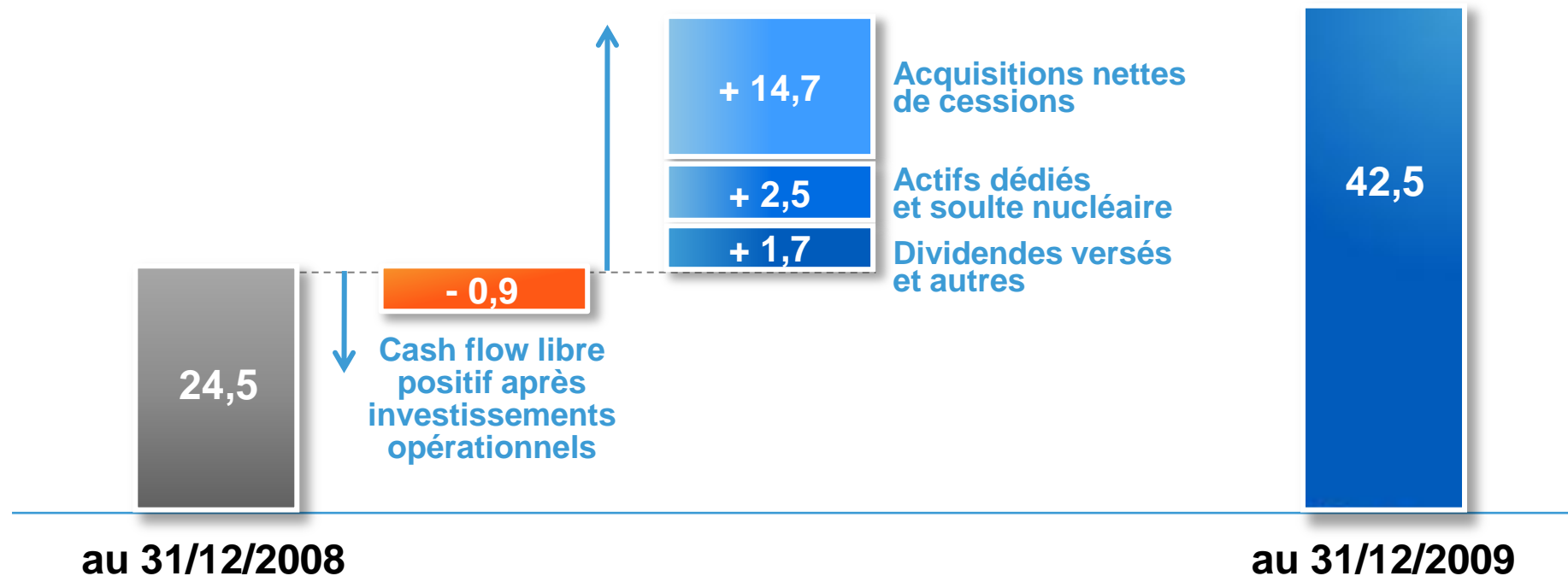
Cash Flow Statement

En millions d'€

	2008	2009
Excédent Brut d'exploitation (EBE)	14 240	17 466
Cash Flow Opérationnel (FFO)	10 083	12 133
Éléments non récurrents	-	1 224
Variation du Besoin en Fonds de Roulement net	(2 511)	(378)
Investissements opérationnels Bruts	(9 703)	(12 370)
Cessions d'immobilisations	214	252
Cash Flow Libre	(1 917)	861
Actifs dédiés	(1 785)	(1 902)
Investissements financiers de croissance externe nets de cessions	(4 305)	(14 336)
Soultés nucléaires	-	(605)
Dividendes versés en numéraire	(2 528)	(1 311)
Autres monétaires	479	(94)
Variation monétaire de l'endettement financier net	(10 056)	(17 387)
Variation de l'endettement financier net	(8 207)	(18 020)
Endettement financier net ouverture	16 269	24 476
Endettement financier net clôture	24 476	42 496

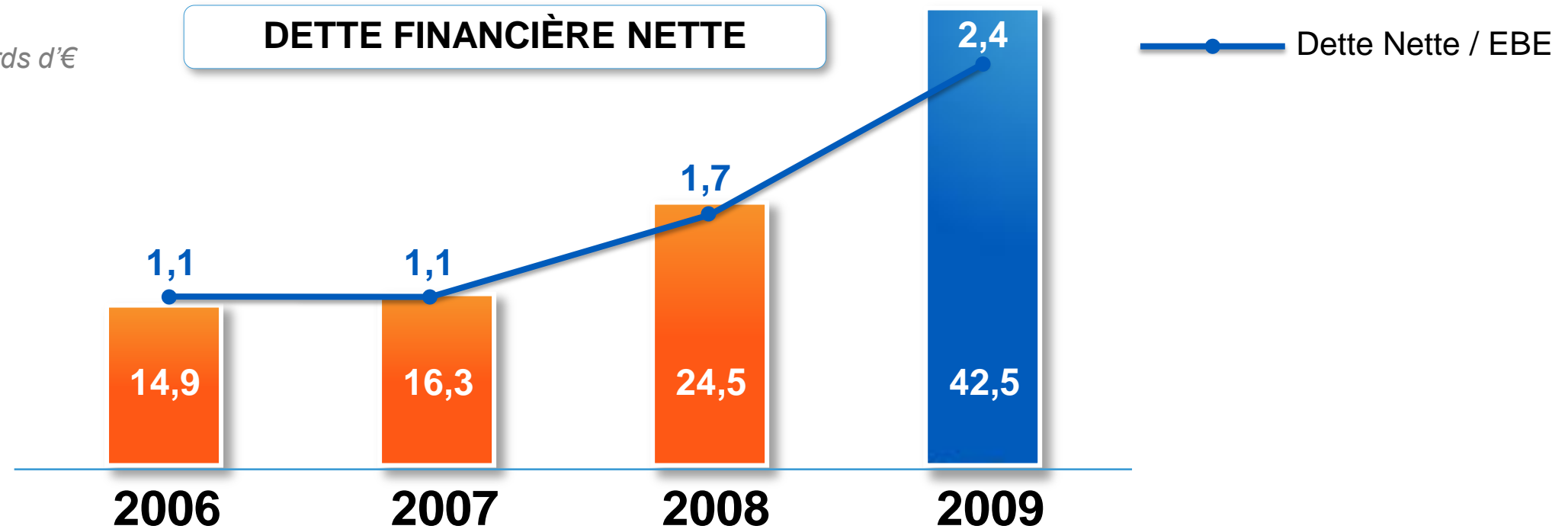
Évolution de l'endettement financier net en 2009

En milliards d'€



Ratio d'endettement et rating

En milliards d'€



► Rating :

- Moody's : Aa3
- Standard & Poor's : A+
- Fitch ratings : A+

Des capitaux propres de 27,9 milliards d'euros à fin 2009

En millions d'€

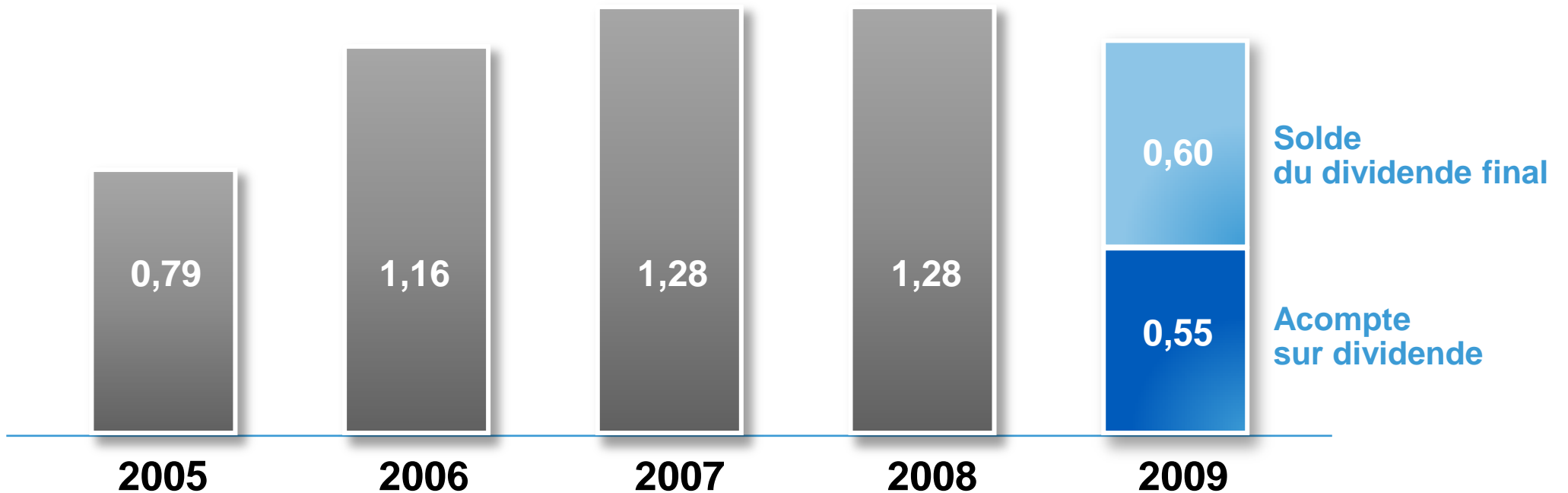
	31 décembre 2008*	31 décembre 2009
Actif immobilisé	117 481	148 417
<i>Dont Goodwill</i>	6 807	13 526
Stocks et Clients	28 434	32 295
Autres actifs	41 982	49 485
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides	12 595	11 717
Total Actif	200 492	241 914

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

* Retraité d'IAS 23 révisé

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

En € par action



Taux de distribution pour 2009 : 54% du Résultat Net Courant
Mise en paiement le 3 juin 2010

Sommaire

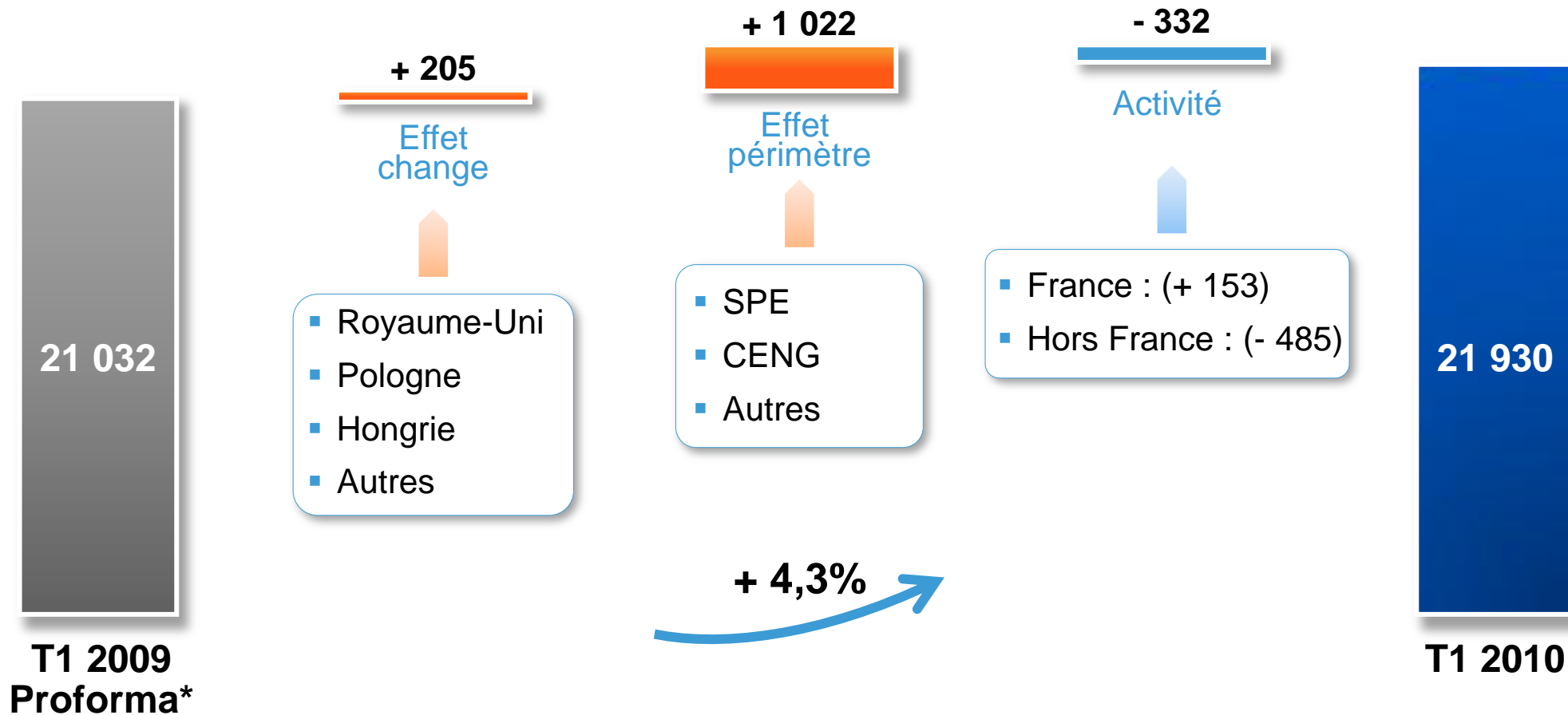
▶ Résultats annuels 2009

▶ **Chiffres clés du premier trimestre 2010**

▶ Perspectives 2010

Évolution du chiffre d'affaires au premier trimestre 2010

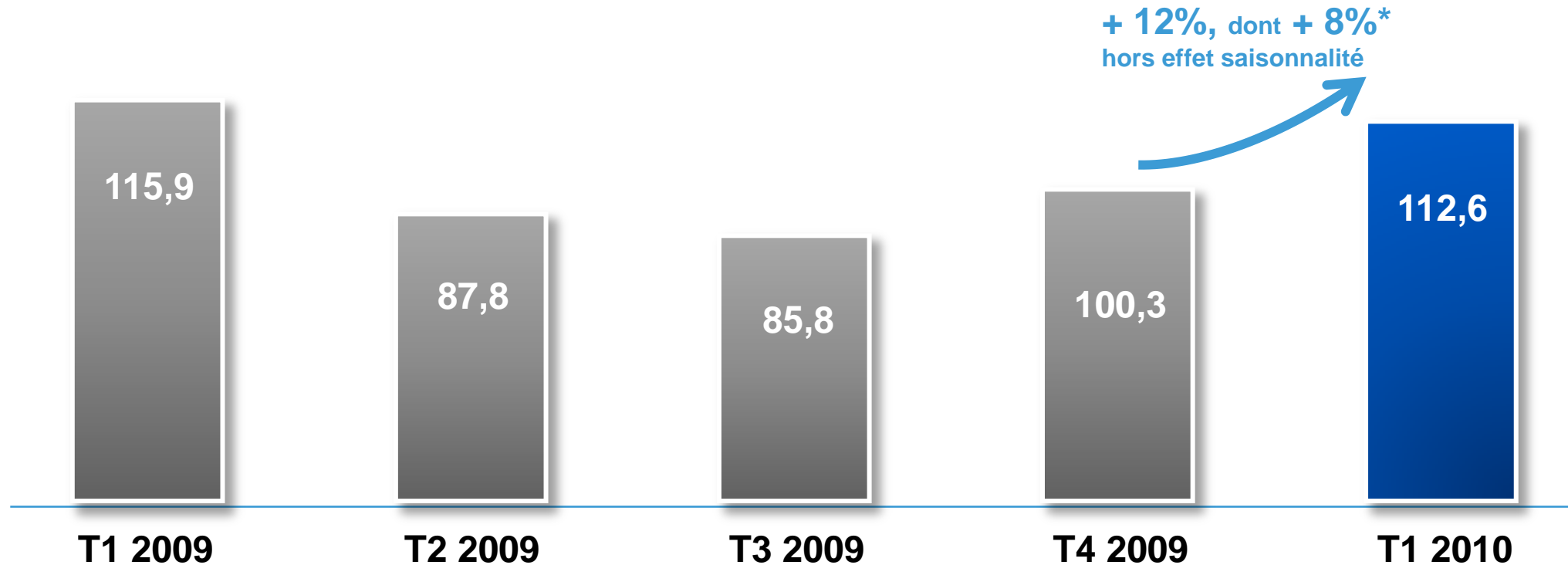
En millions d'€



* Retraité d'IFRIC 18 et de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison

Rebond de la production nucléaire amorcé au premier trimestre 2010, par rapport à fin 2009

Production nucléaire en France,
en TWh



* Hors effet de la saisonnalité des arrêts de tranches programmés

Sommaire

- ▶ Résultats annuels 2009
- ▶ Chiffres clés du premier trimestre 2010
- ▶ **Perspectives 2010**

Confirmation des objectifs financiers 2010

- ▶ Croissance de l'EBE entre 3 et 5%*
- ▶ Ratio dette nette / EBE compris entre 2,5 et 3
- ▶ Objectif de stabilité du dividende

* A périmètre et change constants, hors effet d'IAS 39 en 2009 et 2010 (+ 539 M€ en 2009) et y compris fin du dispositif TaRTAM au 30/06/2010



CHANGER L'ENERGIE ENSEMBLE