

Résultats *semestriels* **2008**

1^{er} août 2008



Résultats *semestriels* **2008**

1^{er} août 2008

Pierre Gadonneix

Président Directeur Général





Résultats semestriels 2008

- Chiffre d'affaires : 32,2 Md€ + 6,4 %
+ 9,1 % en organique*
- EBITDA : 9 041 M€ + 2,0 %
+ 3,9 % en organique*
- Résultat net courant** : 3,1 Md€ - 3,7 %
- Résultat net part du Groupe : 3,1 Md€

**Des résultats opérationnels en progression
dans un contexte de tension sur les coûts**



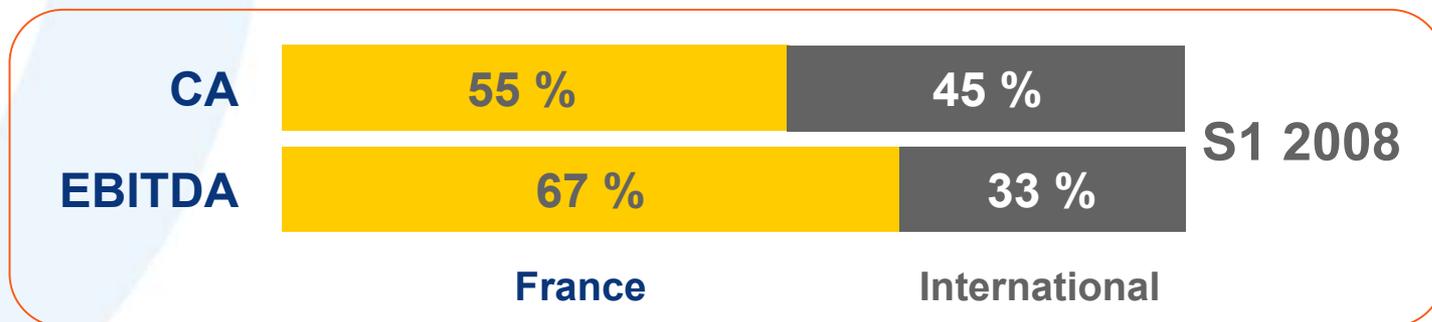
Un contexte en évolution

- Forte hausse des prix des combustibles et de l'énergie
- Forte hausse des coûts des matières premières et des biens d'équipement
- Mesures limitant l'effet de la hausse des prix de l'énergie pour le client final
- Prises de décisions en faveur d'un mix énergétique moins carboné, qui conforte la position d'EDF
- Avancées en matière de développement du marché européen de l'énergie

**Pour EDF, impact négatif à court terme,
mais position confortée dans la durée**

Des résultats opérationnels en progression dans un contexte de tension sur les coûts

- France : Chiffre d'affaires + 8,0 %, EBITDA + 1,3 %
 - Hausse des obligations d'achats et achats de pertes
 - Impact de la hausse du coût des combustibles atténué par le mix de production et la stratégie de couverture
 - Évolution modérée des charges de personnel et plus sensible des autres charges externes
- International : Chiffre d'affaires + 10,3 %*, EBITDA + 9,2 %*
 - Impact plus fort de la hausse des coûts d'achat d'énergie et des combustibles
 - Bonnes performances d'EDF Trading



Croissance des investissements opérationnels du Groupe

Investissements au S1 2008 : 4,1 Md€, + 36 %

International

- Production électrique (Italie, Royaume-Uni, Allemagne, Pays-Bas)
- Réseaux au Royaume-Uni

EnR et Services

- Éolien et photovoltaïque via EDF EN et EDF EnR

Nucléaire international

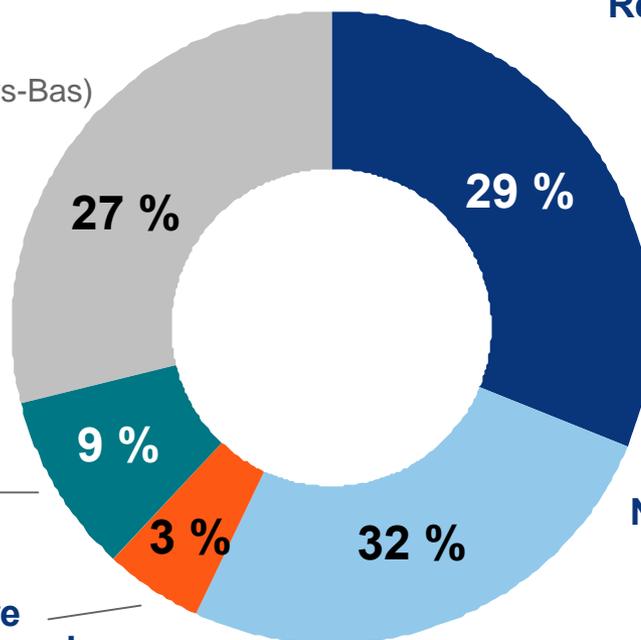
- EPR aux Etats-Unis
- Royaume-Uni

Régulé France

- Renforcement du réseau de distribution
- Corse et DOM-TOM
- Développement des interconnexions avec le Royaume-Uni et l'Espagne

Non régulé France

- EPR
- Nouvelles capacités thermiques
- Maintenance du parc



Des investissements renforçant les positions du Groupe à long terme, pesant sur les résultats

Résultats *semestriels* **2008**

1^{er} août 2008

Daniel Camus

Directeur Général
délégué Finances



Bonne résistance du Groupe EDF dans un environnement opérationnel et économique tendu

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Δ %	Δ% organique
Chiffre d'affaires	32 239	30 311	+ 6,4 %	+ 9,1 %
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)	9 041	8 865	+ 2,0 %	+ 3,9 %
EBIT (Résultat d'exploitation)	5 914	6 535	- 9,5 % *	
Résultat net part du Groupe	3 085	3 514	- 12,2 %	
Résultat net courant	3 065	3 183	- 3,7 % **	

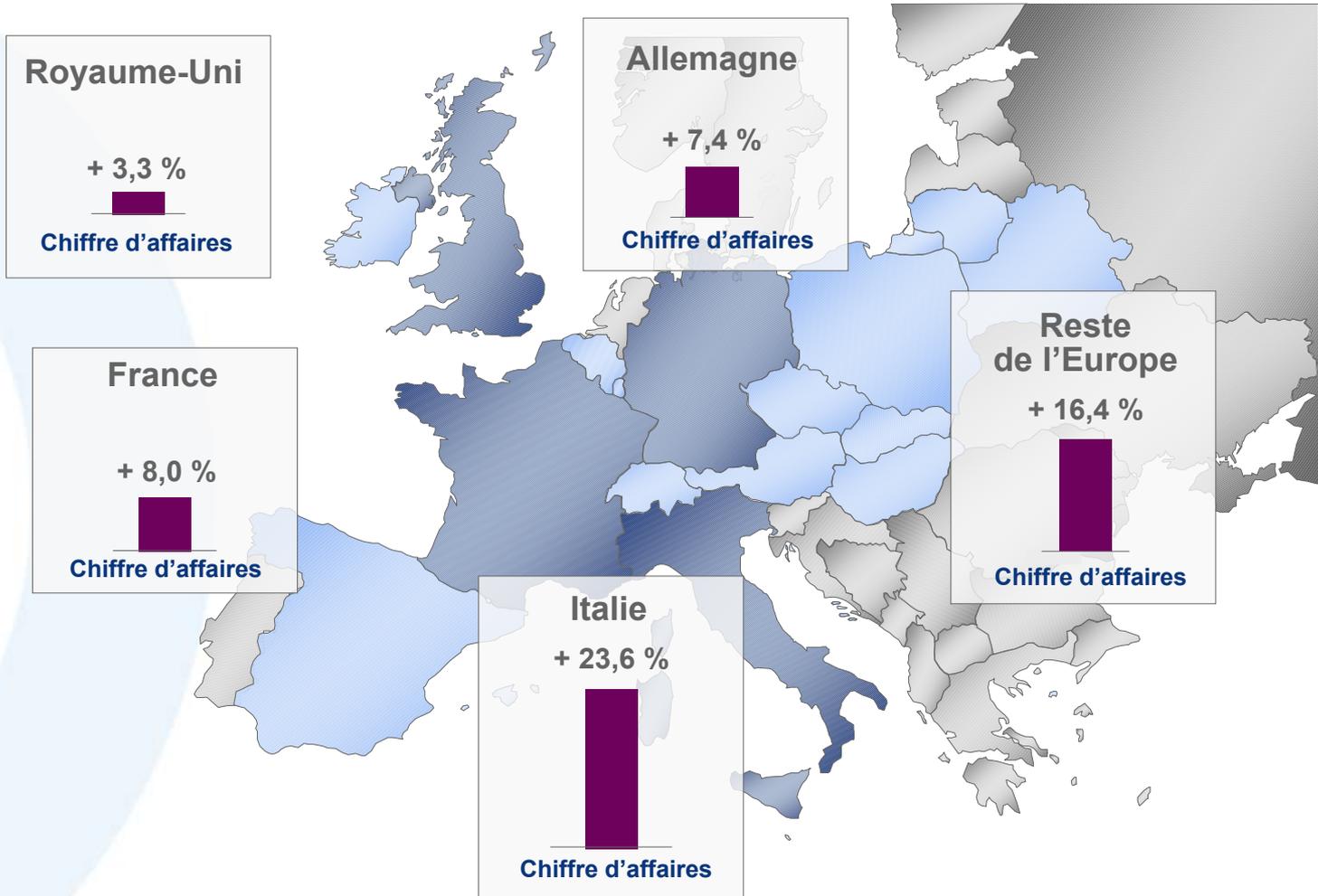
* *Hors éléments non récurrents : + 0,9 %*

** *Évolution du résultat net courant à périmètre et change constants : - 2,5 %*



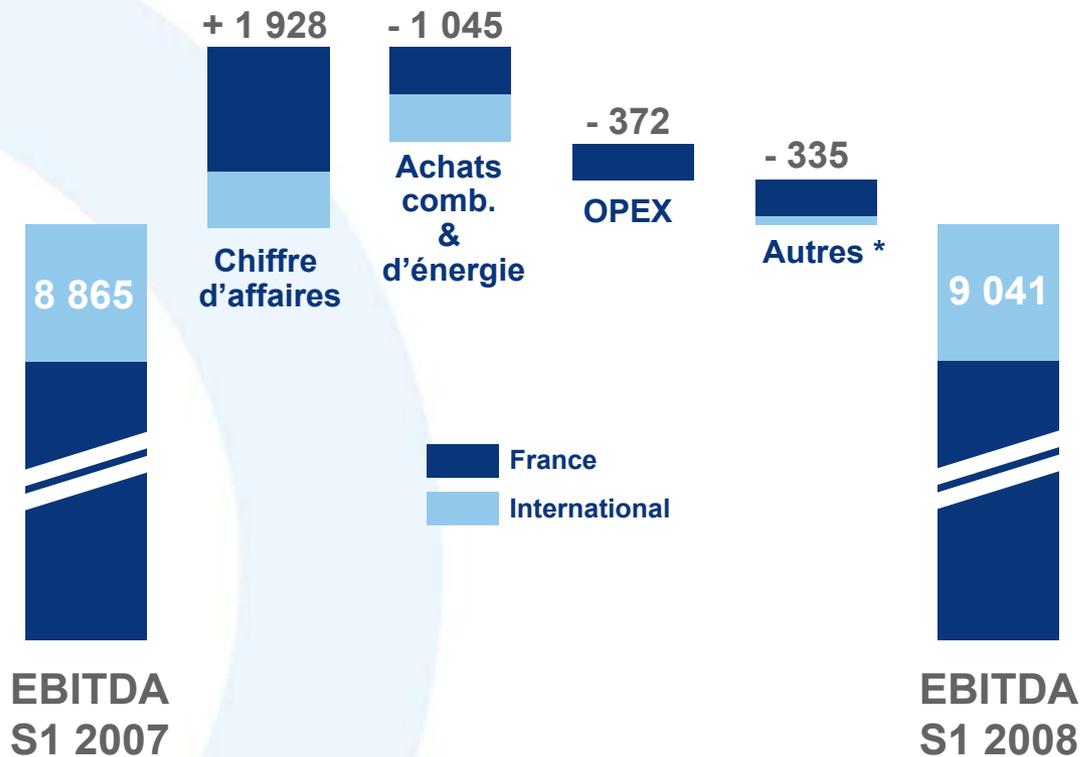
Forte croissance organique du chiffre d'affaires (+ 9,1 %)

En croissance organique



Croissance organique de l'EBITDA : + 3,9 %

En millions d'€



* Autres produits et charges opérationnels, impôts et taxes

- Ralentissement économique et résurgence de tensions inflationnistes
- Renchérissement des achats d'énergies et du coût des combustibles fossiles
- Impact de certains coûts spécifiques (mesures retraites, maintenance,...)

Le rythme d'évolution des tarifs et des prix de vente sera un élément important face à la forte augmentation des coûts d'exploitation et d'investissement



Légère progression des résultats en France

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	17 817	16 493	+ 8,0 %
EBITDA	6 074	5 995	+ 1,3 %
EBIT*	3 822	4 440	

Contexte :

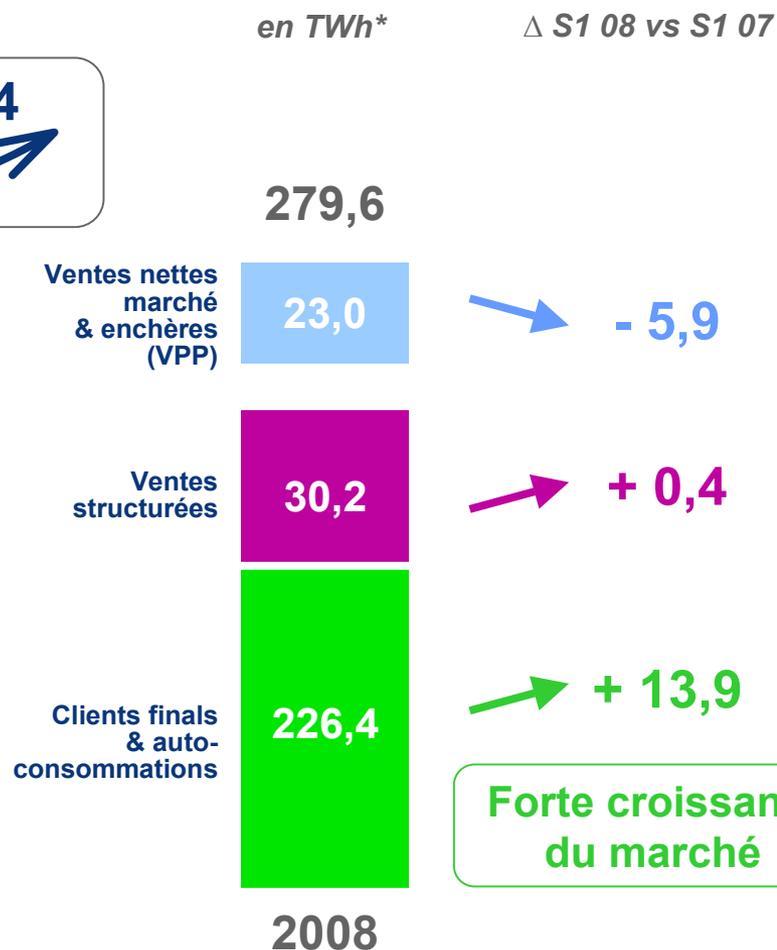
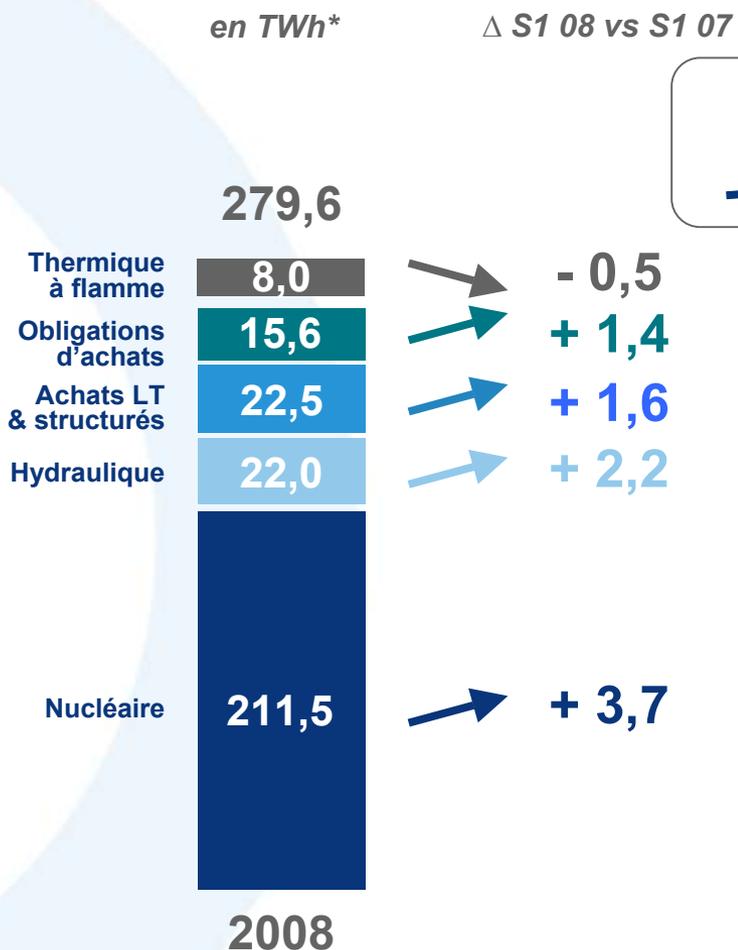
- ⊙ Mesures réglementaires pénalisantes
- ⊙ Hausse de certains coûts

* Hors éléments non récurrents : 3 842 M€ en S1 08 et 3 897 M€ en S1 07 soit - 1,4 %

Forte croissance de la demande finale

Production / Achats

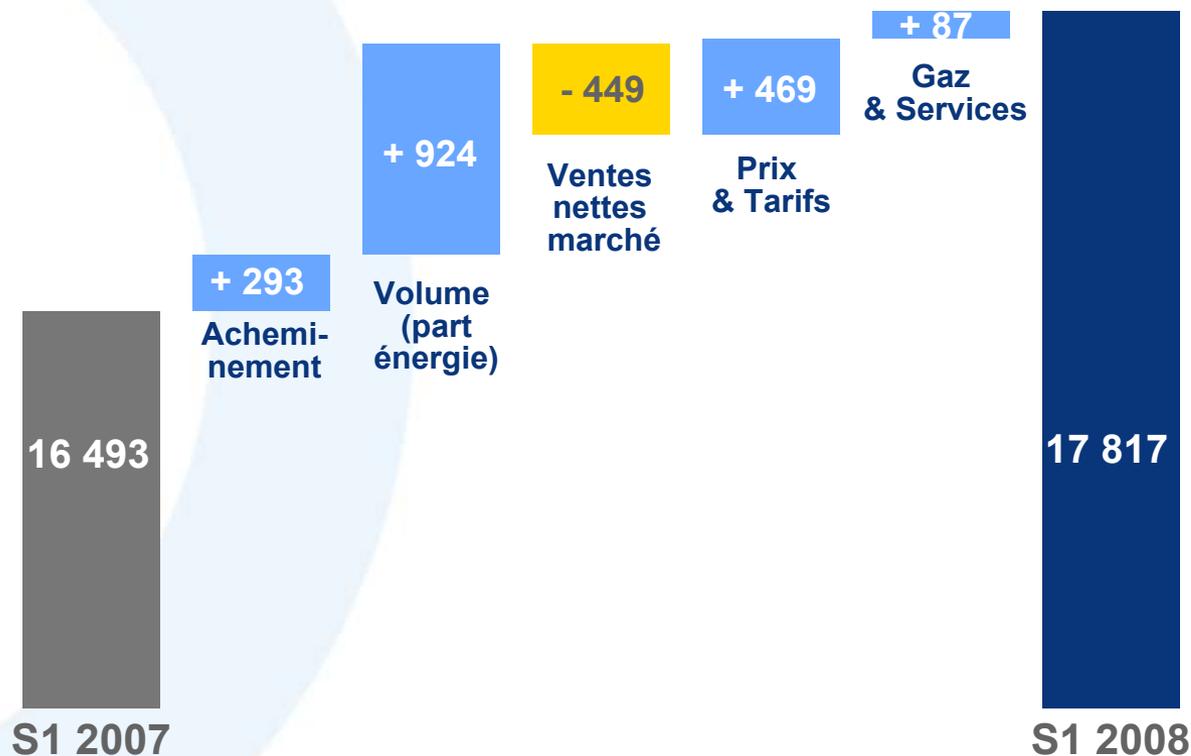
Ventes & autoconsommations



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

France : croissance du chiffre d'affaires (+ 8 %)

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	17 817	16 493	+ 8,0 %



- Forte croissance des ventes à la clientèle finale liée notamment au climat
- Moindres ventes nettes sur les marchés de gros
- Impact positif des évolutions de tarifs (août 2007) et de prix
- Développement des ventes de gaz naturel et services

France : évolution de l'EBITDA (+ 1,3 %) impactée par la hausse des coûts

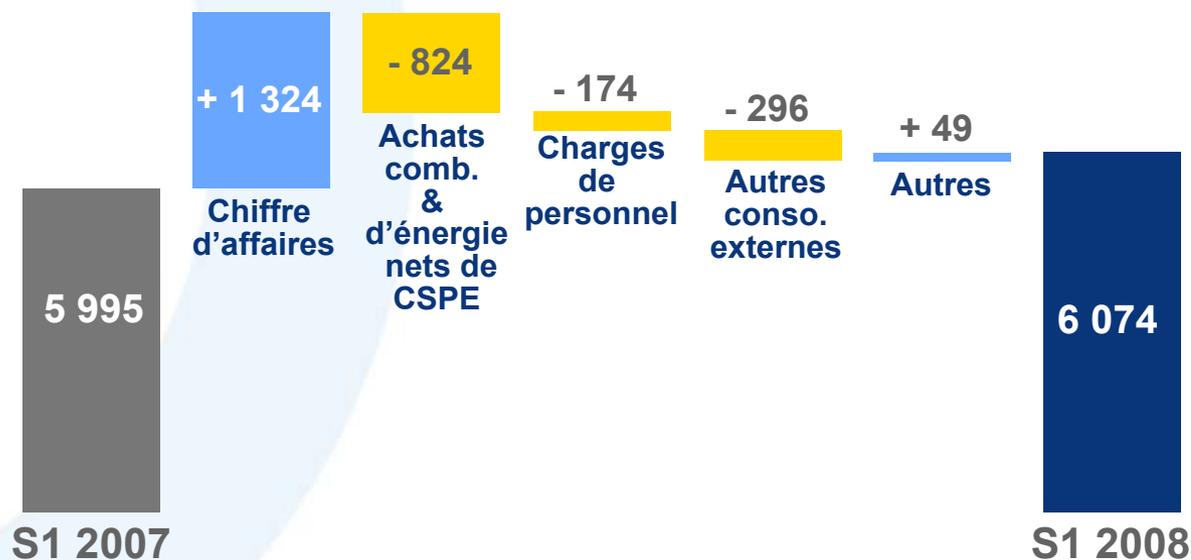
<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	17 817	16 493	+ 8,0 %
EBITDA	6 074	5 995	+ 1,3 %
EBIT	3 822	4 440	

○ Achats d'énergies :

- Impact du coût des obligations d'achats, des pertes réseaux et du développement gaz naturel : 650 M€
- Impact de la hausse du coût des achats d'énergies limité par la politique de couverture

○ Maîtrise des frais de personnel (+ 1,8 % hors impact de la réforme des retraites)

- Impacts, au niveau attendu, de la hausse des coûts de maintenance et des mesures d'accompagnement de la réforme des retraites (245 M€)





Bonnes performances à l'international

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	14 422	13 818	+ 10,3 %
EBITDA	2 967	2 870	+ 9,2 %
EBIT	2 092	2 095	

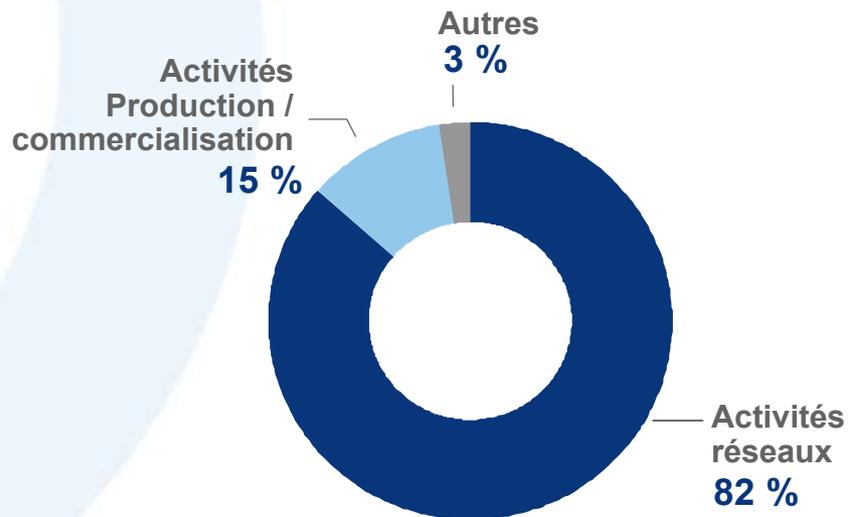
- Croissance du chiffre d'affaires portée par les évolutions de prix et tarifs
- Net renchérissement des coûts d'achats de combustibles et d'énergies, particulièrement en Italie
- Bonnes performances du Reste de l'Europe, notamment d'EDF Trading

EDF Energy : croissance des activités régulées

En millions d'€	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	3 945	4 395	+ 3,3 %
EBITDA*	587	629	+ 6,8 %
EBIT	366	391	

* Effet change négatif de 84 M€

Répartition de l'EBITDA S1 2008



- Bonne performance des activités réseaux portée par la hausse des péages (+ 4,2 % en octobre 2007) et la croissance des volumes
- Fléchissement de l'EBITDA des activités production / commercialisation :
 - Fortes hausses des prix des matières premières (Charbon, gaz naturel, CO₂)
 - Partiellement compensées par les augmentations tarifaires de janvier 2008

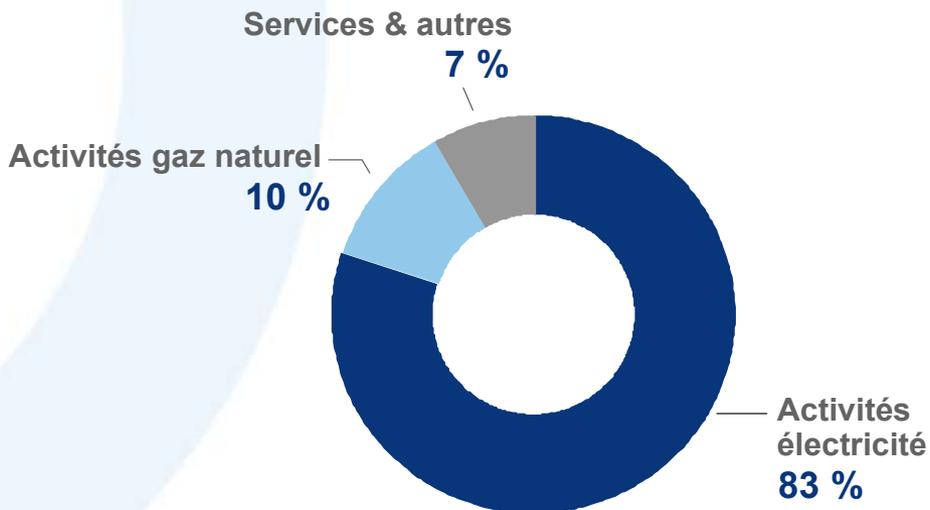
EnBW : maintien de la performance dans un contexte très concurrentiel

En millions d'€

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

	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	3 707	3 497	+ 7,4 %
EBITDA	634	643	+ 1,9 %
EBIT	454	466	

Répartition de l'EBITDA S1 2008



- Légère croissance de l'EBITDA électricité
 - Forte progression du chiffre d'affaires portée par la hausse des prix (marchés de gros et industriels)
 - Gestion performante du portefeuille amont
 - Diminution des marges aval
- Maintien de la performance des activités gazières :
 - Impact positif du climat
 - Renforcement de la concurrence sur le segment B2B
- Impact de la baisse des péages réseaux

Italie : évolution contrastée des activités

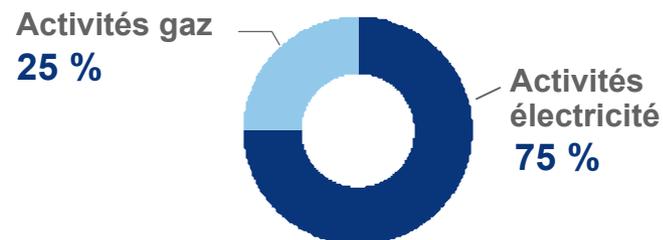
En millions d'€

Italie <i>Fenice, quote-part Edison</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	2 817	2 300	+ 23,6 %
EBITDA	457	506	- 7,7 %
EBIT	224	292	

dont

EDISON <i>Quote-part d'intérêt dans le capital d'Edison de 48,96 %</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	2 498	2 033	+ 24,4 %
EBITDA	393	449	- 10,0 %
EBIT	196	267	

Répartition de l'EBITDA d'Edison S1 2008



- Progression de l'EBITDA des activités électricité : + 4 %*
 - Forte croissance du chiffre d'affaires (+ 20%) portée par la progression des volumes sur le marché de gros et la hausse des prix
 - Croissance de l'EBITDA hors CIP6 (+ 17%)
 - Baisse de la contribution des contrats CIP6 : réduction des subventions, hausse des coûts de combustibles et de CO₂
- Baisse de l'EBITDA des activités gazières : - 34 %*
 - Forte hausse des coûts de sourcing partiellement répercutée dans les prix de vente

* En croissance organique

Forte contribution du reste de l'Europe

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires	3 655	2 986	+ 16,4 %
EBITDA	1 182	906	+ 28,8 %
EBIT	973	812	

dont

<i>EDF Trading</i>	S1 2008	S1 2007	Croissance organique
Chiffre d'affaires*	617	320	+ 89,3 %
EBITDA	520	287	+ 79,4 %
EBIT	513	284	

* Marge de trading

- Très bonnes performances d'EDF Trading
 - Forte progression des marges de trading électricité et charbon dans un contexte de prix haussiers
- Dynamisme des filiales d'Europe centrale
 - Croissance soutenue du chiffre d'affaires (+ 8,4 %) et de l'EBITDA (+ 20 %) portée principalement par la Hongrie
- Développement de l'activité d'EDF Energies nouvelles en France et au Portugal

Evolution du résultat avant impôts

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Δ %	Croissance organique
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)	9 041	8 865	+ 2,0 %	+ 3,9 %
Dotations nettes aux amortissements	- 2 811	- 2 717	+ 3,5 %	
Dotation nette aux provisions pour renouvellement	- 295	- 279	+ 5,7 %	
Autres produits et charges d'exploitation et pertes de valeur	- 21	666	na	
EBIT * (Résultat d'exploitation)	5 914	6 535	- 9,5 %	
Résultat financier	- 1 507	- 1 255	+ 20,1 %	
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	4 407	5 280	- 16,5 %	

* Evolution de l'EBIT hors éléments non récurrents : + 0,9 %

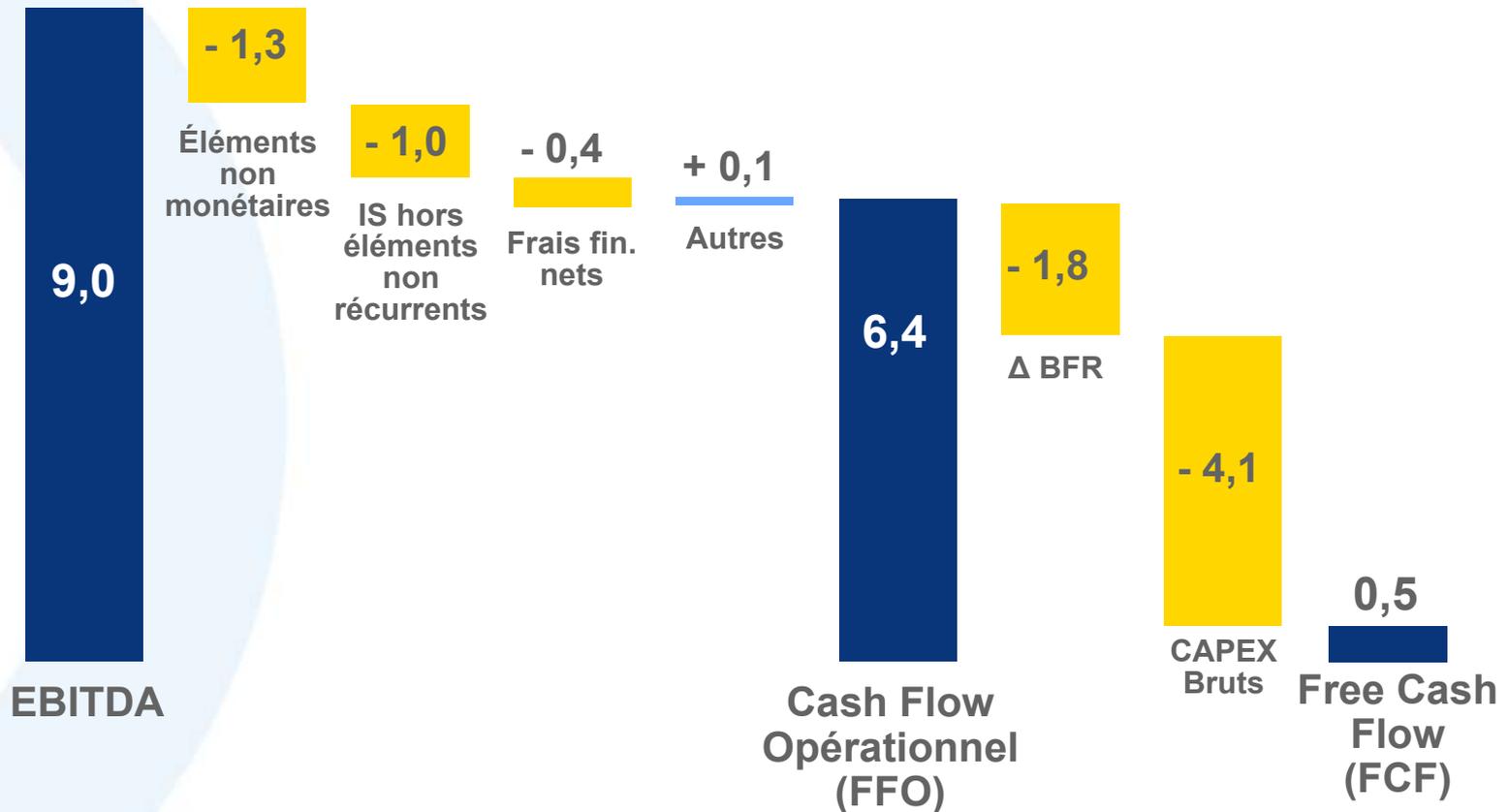
Evolution du résultat net

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007	Δ %
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	4 407	5 280	- 16,5 %
Impôts sur les résultats	- 1 428	- 1 695	- 15,8 %
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence et résultat net des activités en cours d'abandon	185	14	na
Résultat net part du Groupe	3 085	3 514	- 12,2 %
Neutralisation des éléments non récurrents	- 20	- 331	na
Résultat net courant *	3 065	3 183	- 3,7 %

* - 2,5 % à périmètre et change constants

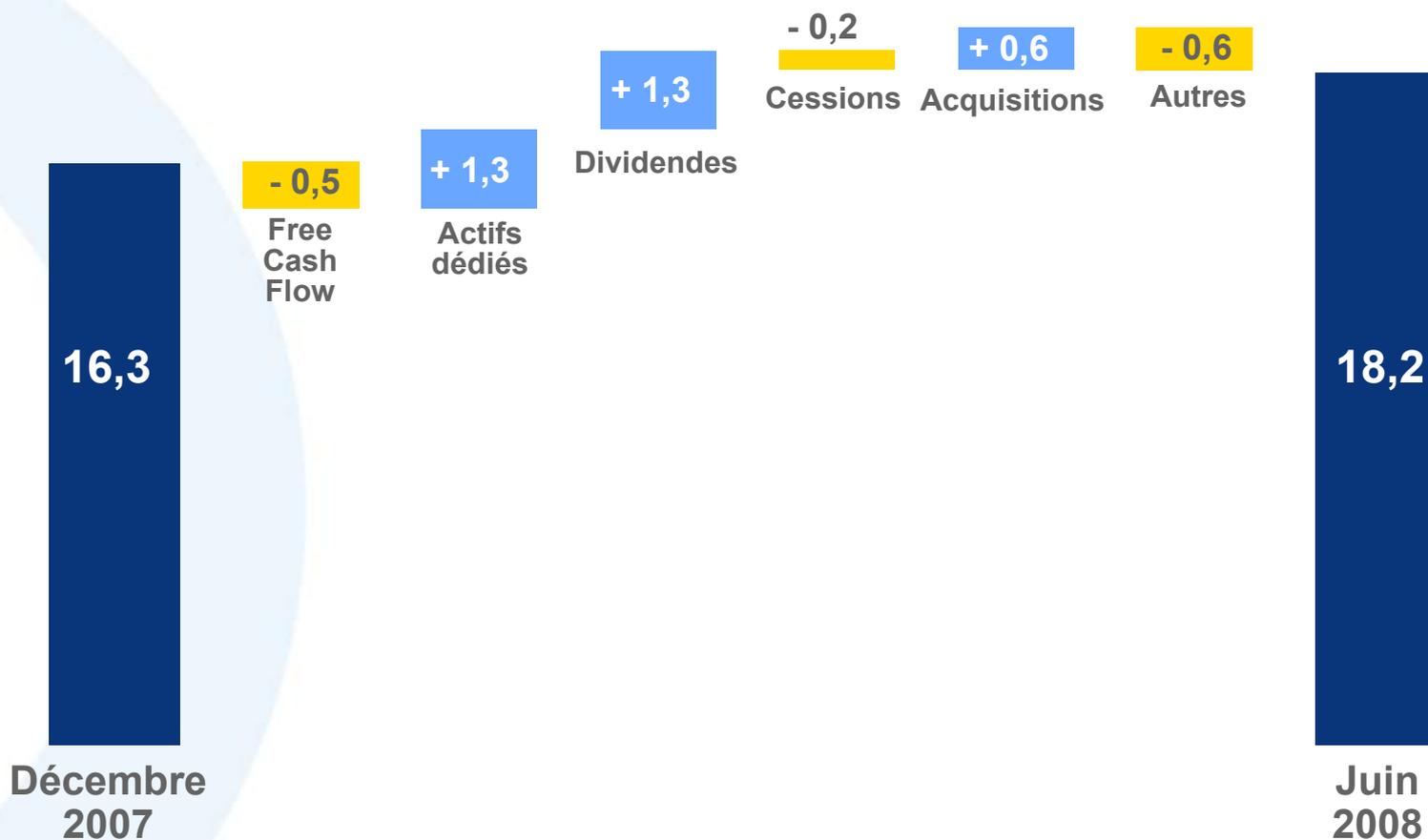
Free cash flow S1 2008

En milliards d'€



Endettement financier net à fin juin 2008

En milliards d'€



EDF Leader des énergies de demain

Résultats *semestriels* **2008**

1^{er} août 2008

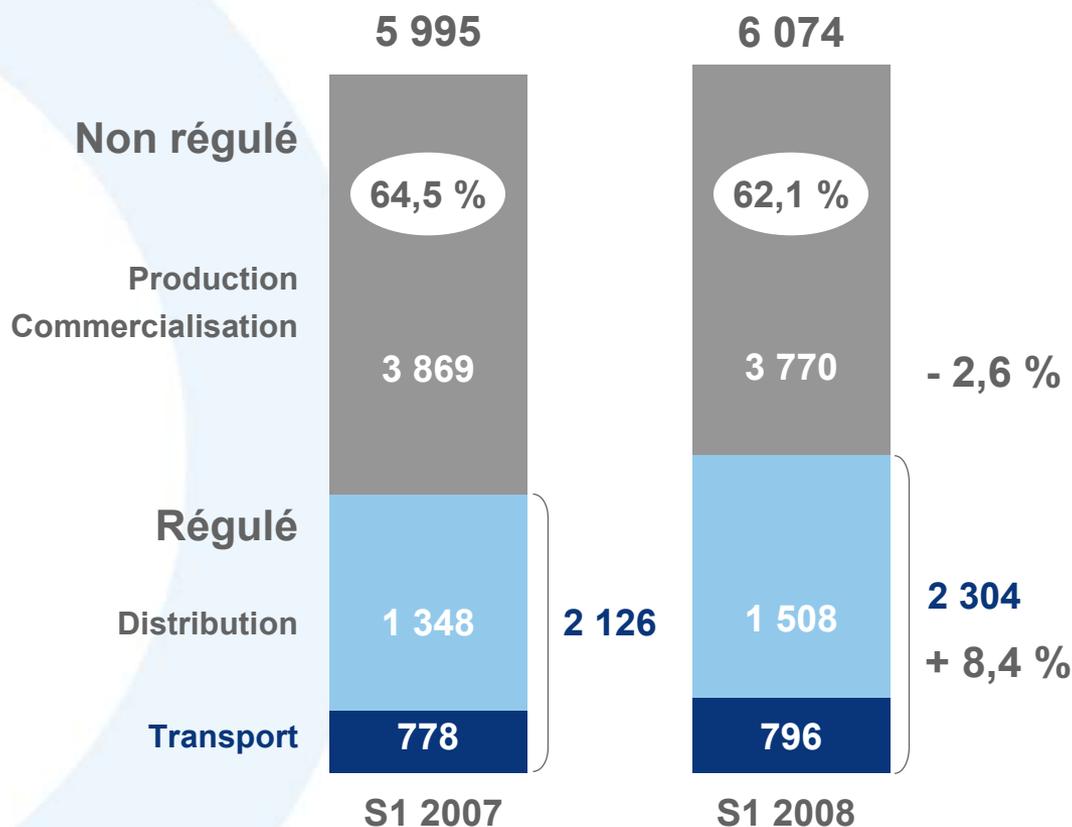


Annexe

EBITDA France : régulé / non régulé

En millions d'€

EDF SA, RTE et ERDF



○ Activités non régulées

- Augmentation des productions nucléaire et hydraulique
- Hausse du coût (net de CSPE) des obligations d'achats
- Impact de la réforme des retraites et du programme de maintenance de l'outil de production

○ Activités régulées

- Forte hausse des volumes vendus (notamment effet climat)
- Hausse du coût des achats d'énergie et de combustibles
- Impact de la réforme des retraites et des coûts de maintenance réseaux



Analyse des éléments non récurrents nets d'impôts

<i>En millions d'€</i>	S1 2008	S1 2007
Provision pour risques / Impairment	+ 33	- 118
Plus et moins values de cession	-	+ 111
Variation de provision pour renouvellement sur biens concédés du domaine distribution France	-	+ 338
Mesures d'accompagnement de la réforme des retraites	- 13	-
Total éléments non récurrents nets d'impôts	20	331
Résultat net hors éléments non récurrents	3 065	3 183
Résultat net part du Groupe	3 085	3 514



Bilan Simplifié

En millions d'€

	30 juin 2008	31 déc. 2007
Actif immobilisé	115 019	114 629
Stocks et Clients	25 243	24 778
Autres actifs	49 904	35 024
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides	11 873	11 718
Total Actif	202 039	186 149

	30 juin 2008	31 déc. 2007
Capitaux propres part du groupe	29 050	27 210
Intérêts minoritaires	1 585	1 586
Passifs spécifiques des concessions	37 536	36 957
Provisions	48 621	48 735
Emprunts et dettes financières	30 064	27 987
Autres passifs	55 183	43 674
Total Passif	202 039	186 149

Résultats *semestriels* **2008**

1^{er} août 2008

