

edf

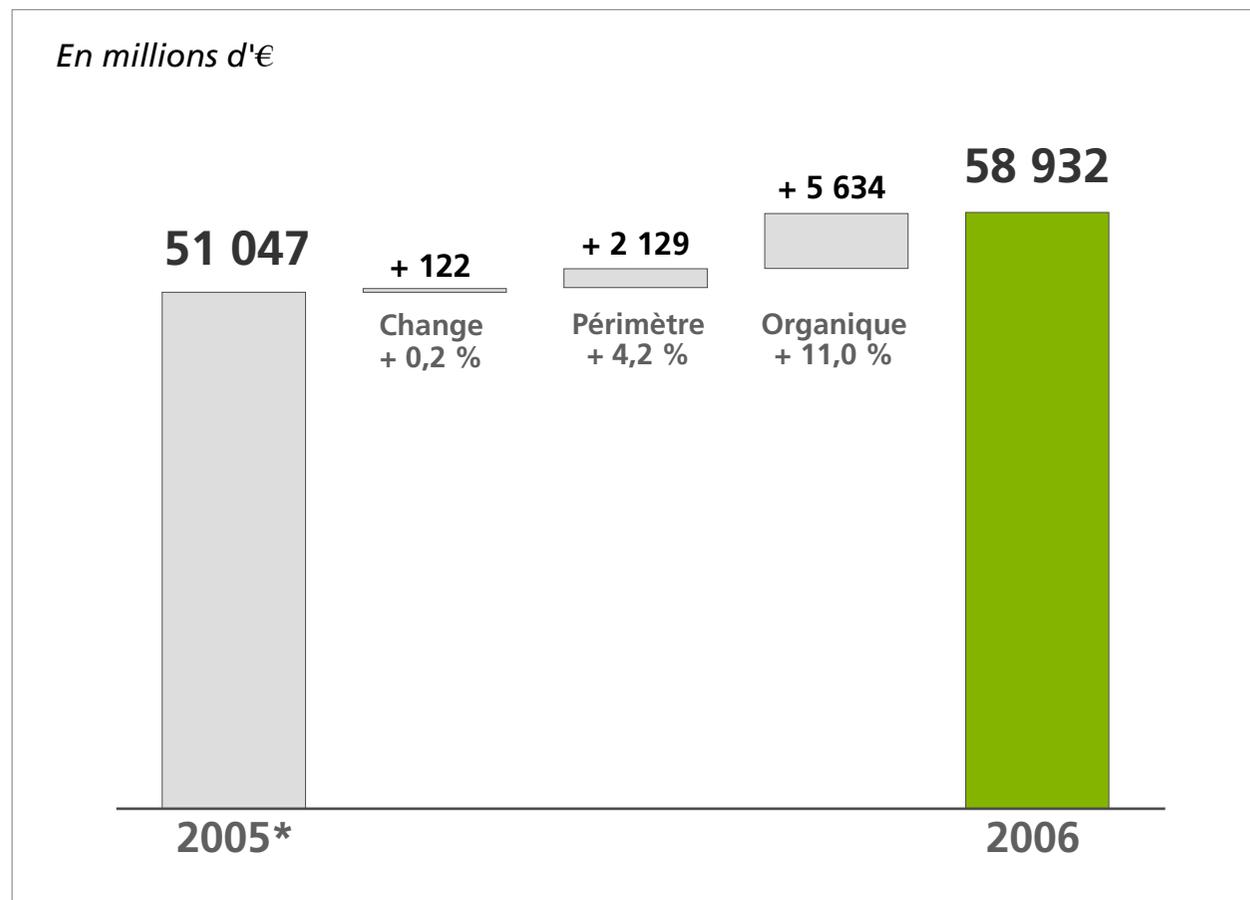
Des résultats en progression continue

<i>En millions d'€</i>	2006	Δ % 2006/2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	58 932	+ 15,4 %	+ 11,0 %
EBITDA (excédent brut d'exploitation)	13 930*	+ 7,9 %	+ 5,3 %
EBIT (résultat d'exploitation)	9 356	+ 17,1 %	+ 16,1 %
Résultat net (part du Groupe)	5 605	+ 73,5 %	
Résultat net courant	4 227	+ 47,3 %	

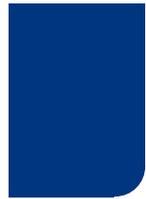
* EBITDA 2006 = 14 400 M€ (+ 9 %) avant provision liée au tarif transitoire d'ajustement du marché de 470 M€



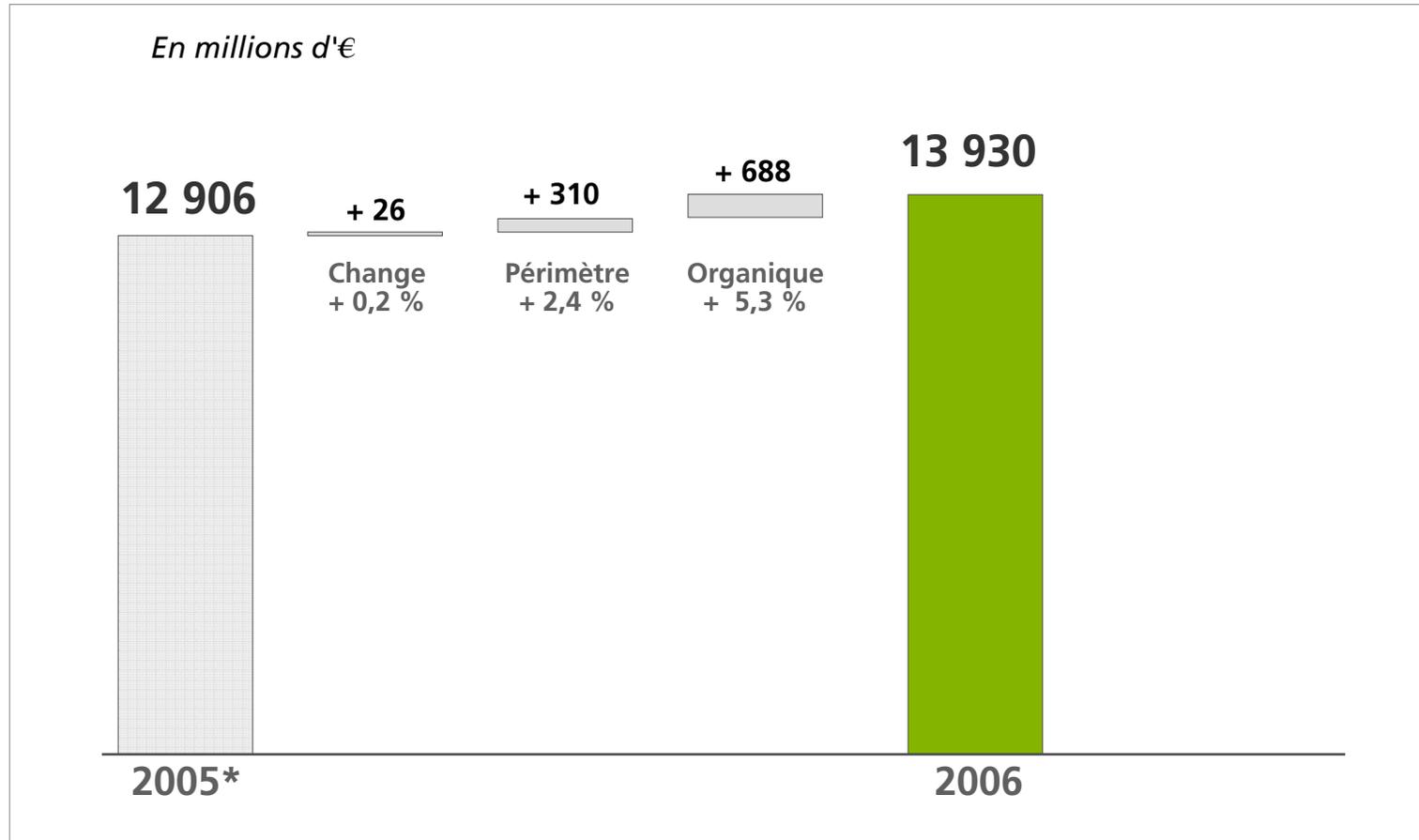
Une solide croissance organique du chiffre d'affaires...



* Retraité de l'application rétrospective de la norme IFRIC 4

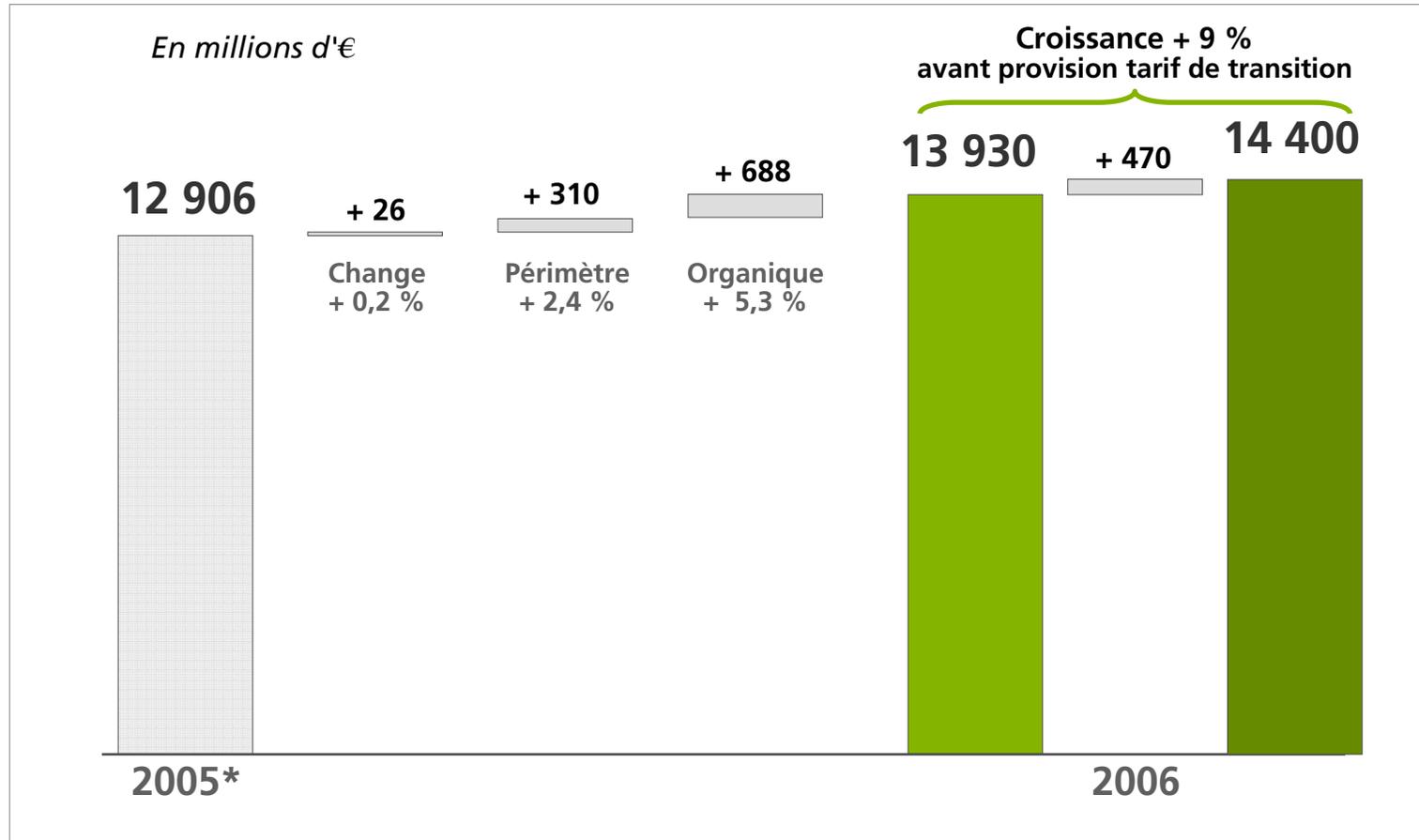


... et de l'EBITDA



* Retraité de l'application rétrospective de la norme IFRIC 4

... impact du tarif de transition sur l'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation)

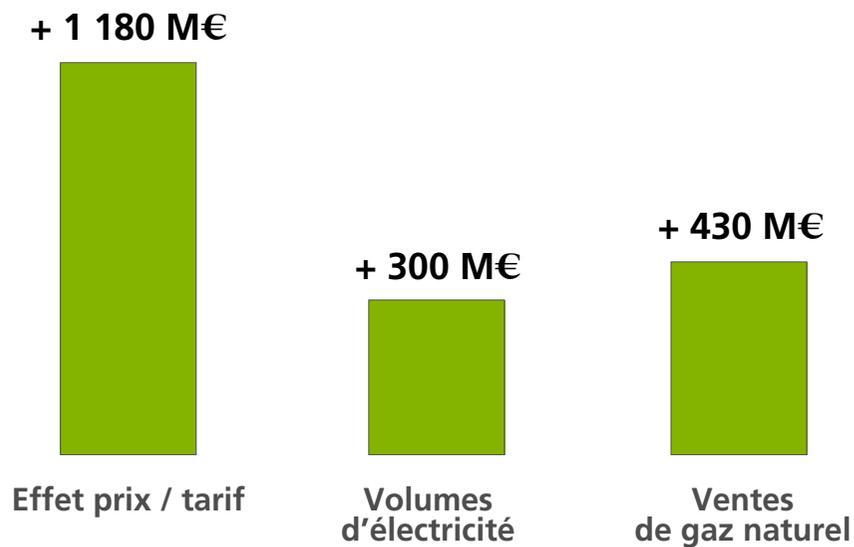


* Retraité de l'application rétrospective de la norme IFRIC 4

France : la croissance du chiffre d'affaires

<i>En millions d'€ EDF SA et RTE</i>	2006	2005	Δ % Organique
Chiffre d'affaires	31 927	30 015	+ 6,4 %

Croissance du chiffre d'affaires



France : une évolution opérationnelle positive

<i>En millions d'€ EDF SA et RTE</i>	2006	2005	Croissance organique
Chiffre d'affaires	31 927	30 015	+ 6,4 %
EBITDA (excédent brut d'exploitation)	8 893*	8 544	+ 4,1 %

** Hors impact du tarif de transition : 9 363 M€ + 9,6 %*

- Augmentation des achats de combustibles et d'énergie
- Maîtrise des consommations externes grâce à l'avancement du programme de productivité Altitude
- Stabilité des charges de personnel (hors effet Ouverture du capital)



Une croissance dynamique en Europe hors France

- Forte croissance organique du chiffre d'affaires

+ 19,7 % ↑

- Progression organique soutenue de l'EBITDA

+ 7,9 % ↑

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

Une croissance dynamique en Europe hors France

- Forte croissance organique du chiffre d'affaires

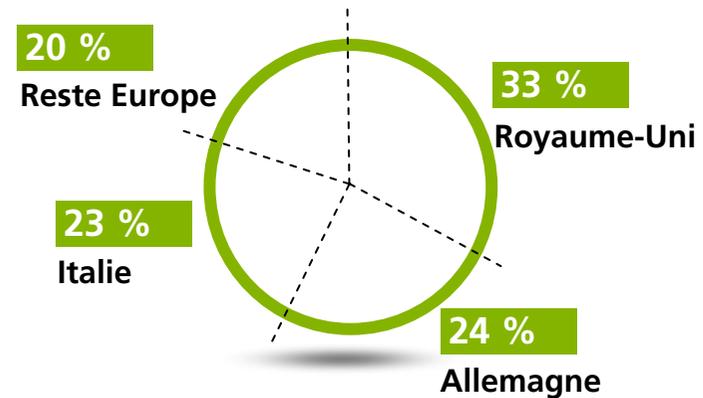
+ 19,7 % ↑

- Progression organique soutenue de l'EBITDA

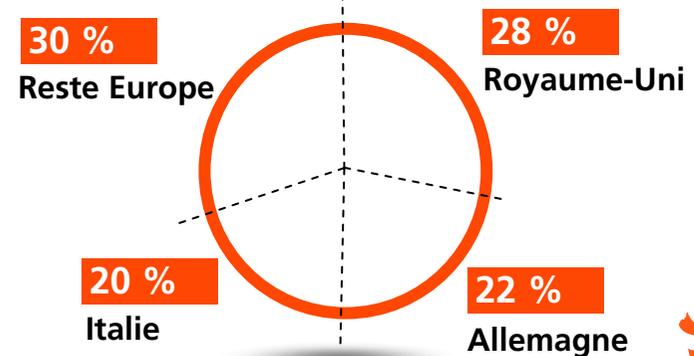
+ 7,9 % ↑

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

Répartition du chiffre d'affaires
24,9 Mds€



Répartition de l'EBITDA
4,6 Mds€



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

4^{ème} opérateur britannique

- 5,5 millions de comptes clients
- 175.000 km de lignes de réseau
- Une marque unifiée



Chiffre d'affaires : 8,3 Mds€ + 24,3%

EBITDA : 1,3 Md€ - 3,1%

- Croissance du chiffre d'affaires principalement grâce aux effets prix
- Résistance de l'EBITDA dans un contexte de forte concurrence
- Bonne performance de l'activité réseaux

EnBW : de solides performances opérationnelles

3^{ème} opérateur allemand

- 6 millions de clients
- Une marque à forte notoriété : Yello
- Une production diversifiée et équilibrée

Chiffre d'affaires : 6,1 Mds€ + 14,0%

EBITDA : 1 Md€ + 7,2%

- Activités électriques, moteur de la croissance
- Portefeuille optimisé et meilleure disponibilité des centrales
- Impact majeur du programme de productivité



Edison : une forte croissance des résultats

Edison, 2^{ème} opérateur italien

- 17% de la production d'électricité italienne
- Capacités installées : 12,5 GW fin 2007
- Accroissement significatif des capacités de production

Chiffre d'affaires* : 8,5 Mds€ + 29%

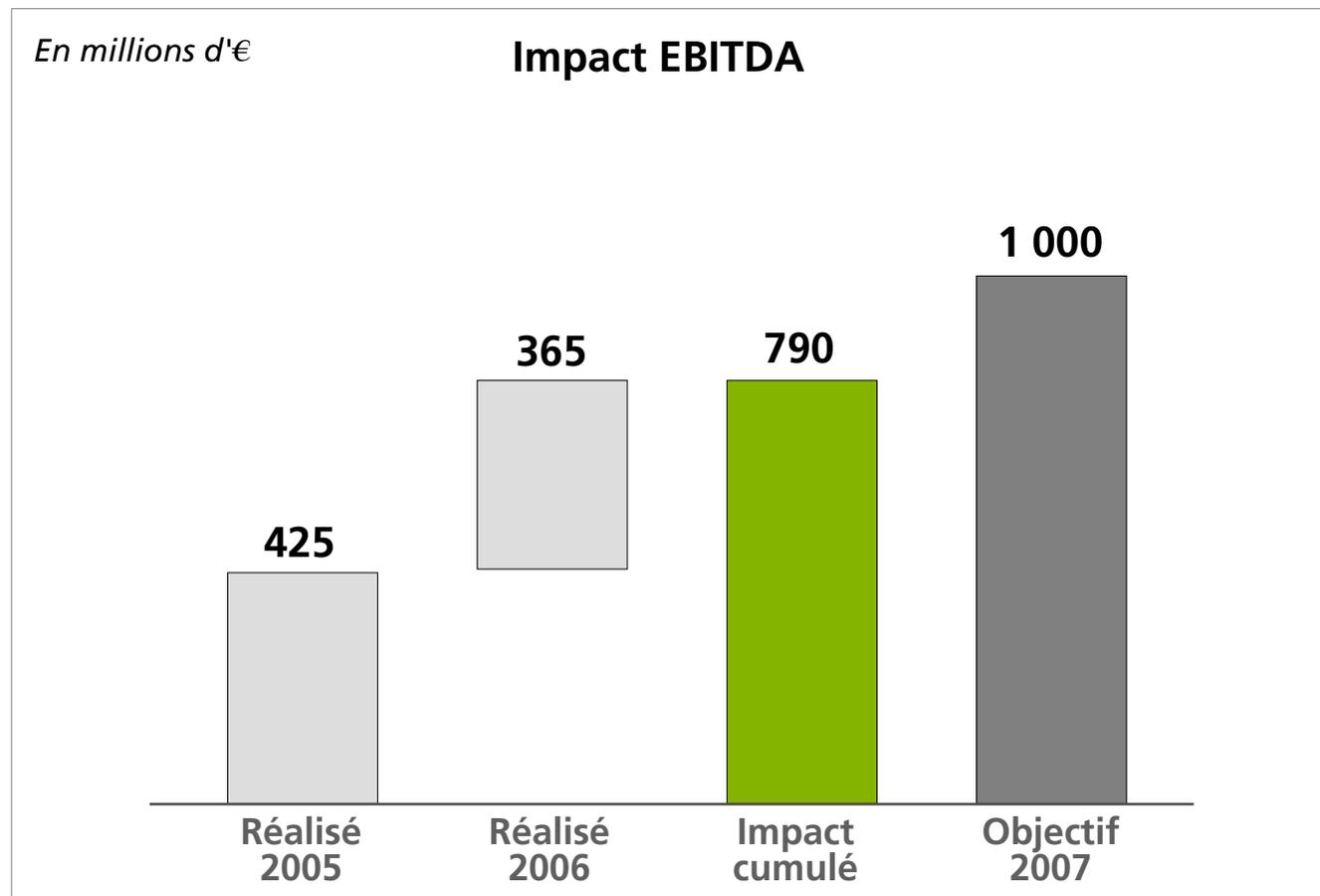
EBITDA* : 0,9 Md€ + 19%

- Première année de consolidation sur 12 mois d'Edison
- Croissance des activités électriques et gazières (volumes et marges)

* Edison 100%

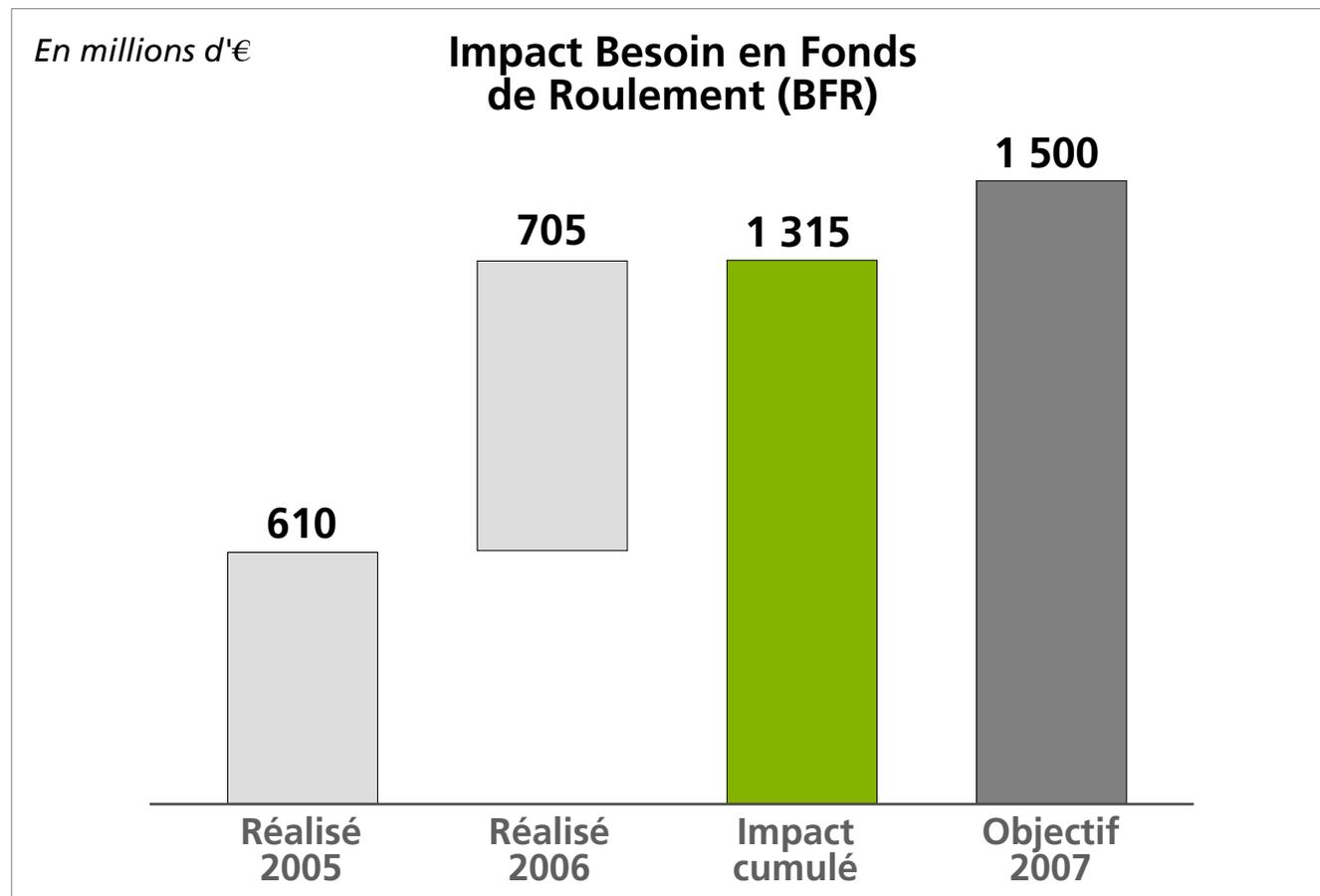


Programme de productivité Altitude : des résultats 2006 en avance sur le plan de marche



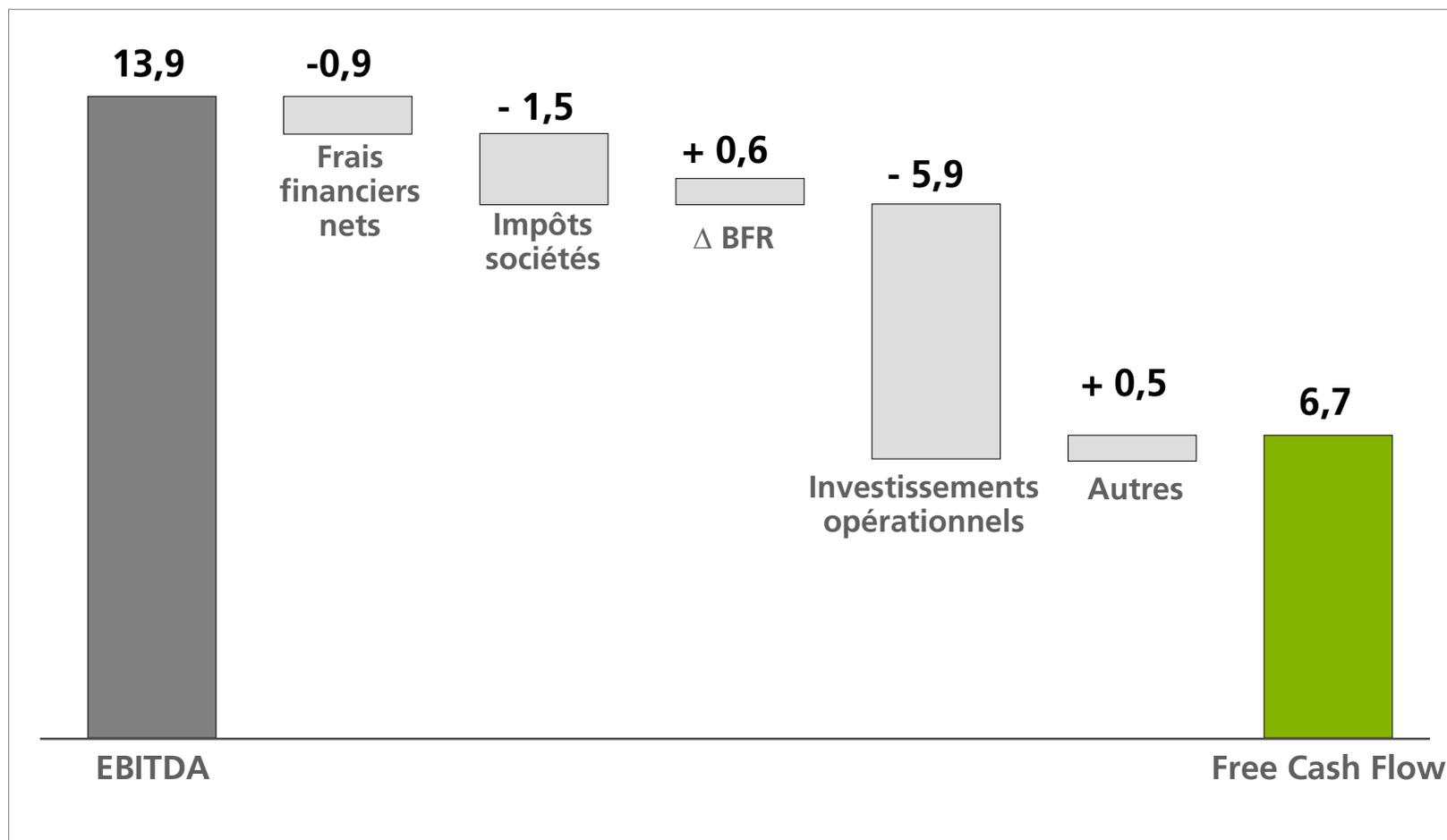
Objectif dépassé de plus de 20 %

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



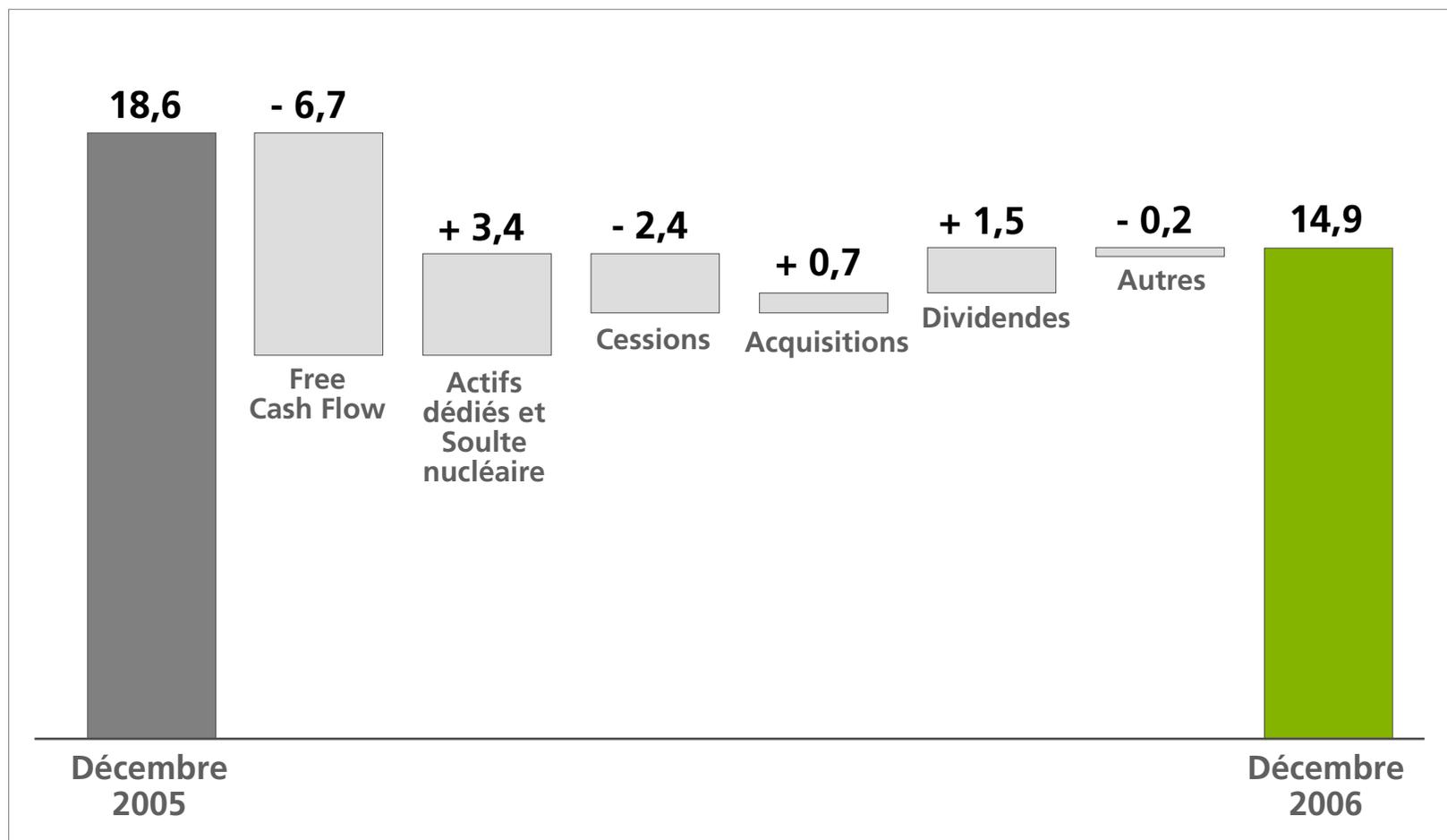
Objectif dépassé de plus de 30 %

Free cash flow 2006



En milliards d'€

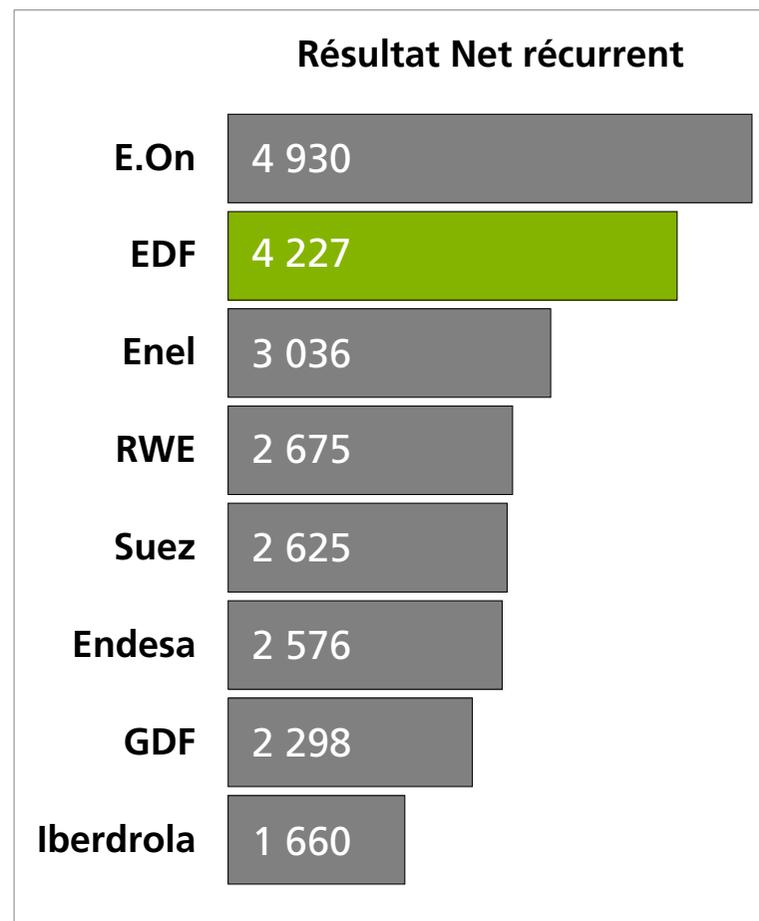
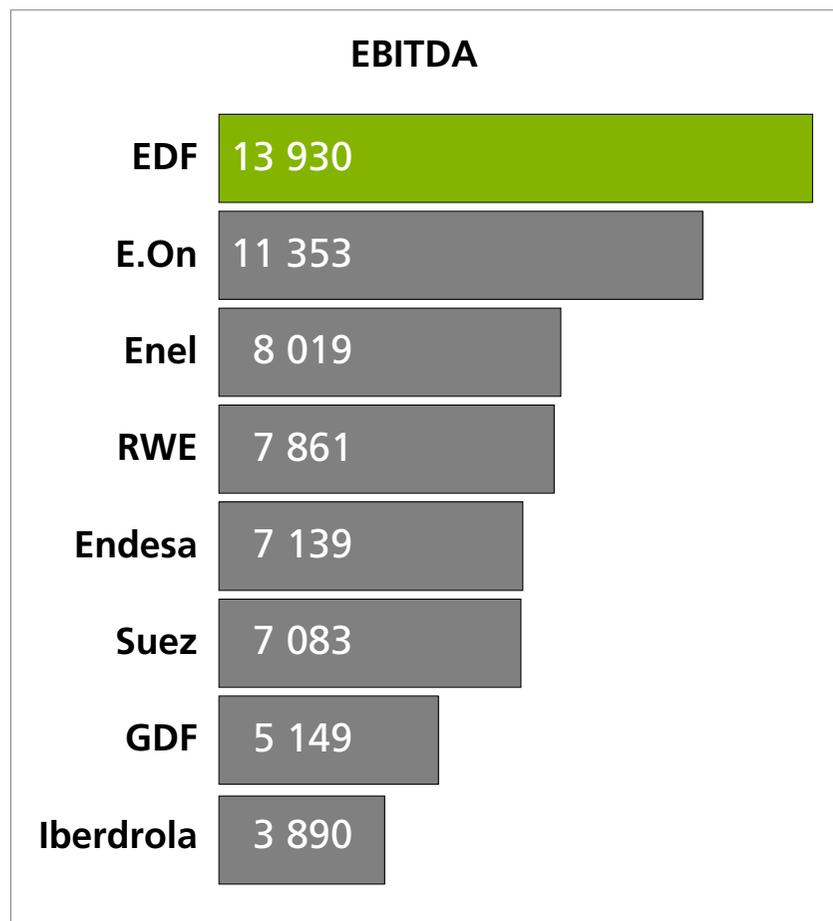
Baisse de l'endettement financier net : - 3,7 milliards €



En milliards d'€

Agrégats comparés

Principales *Utilities* européennes



Au 31 décembre 2006, en millions d'€

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
------------------------------	-------

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

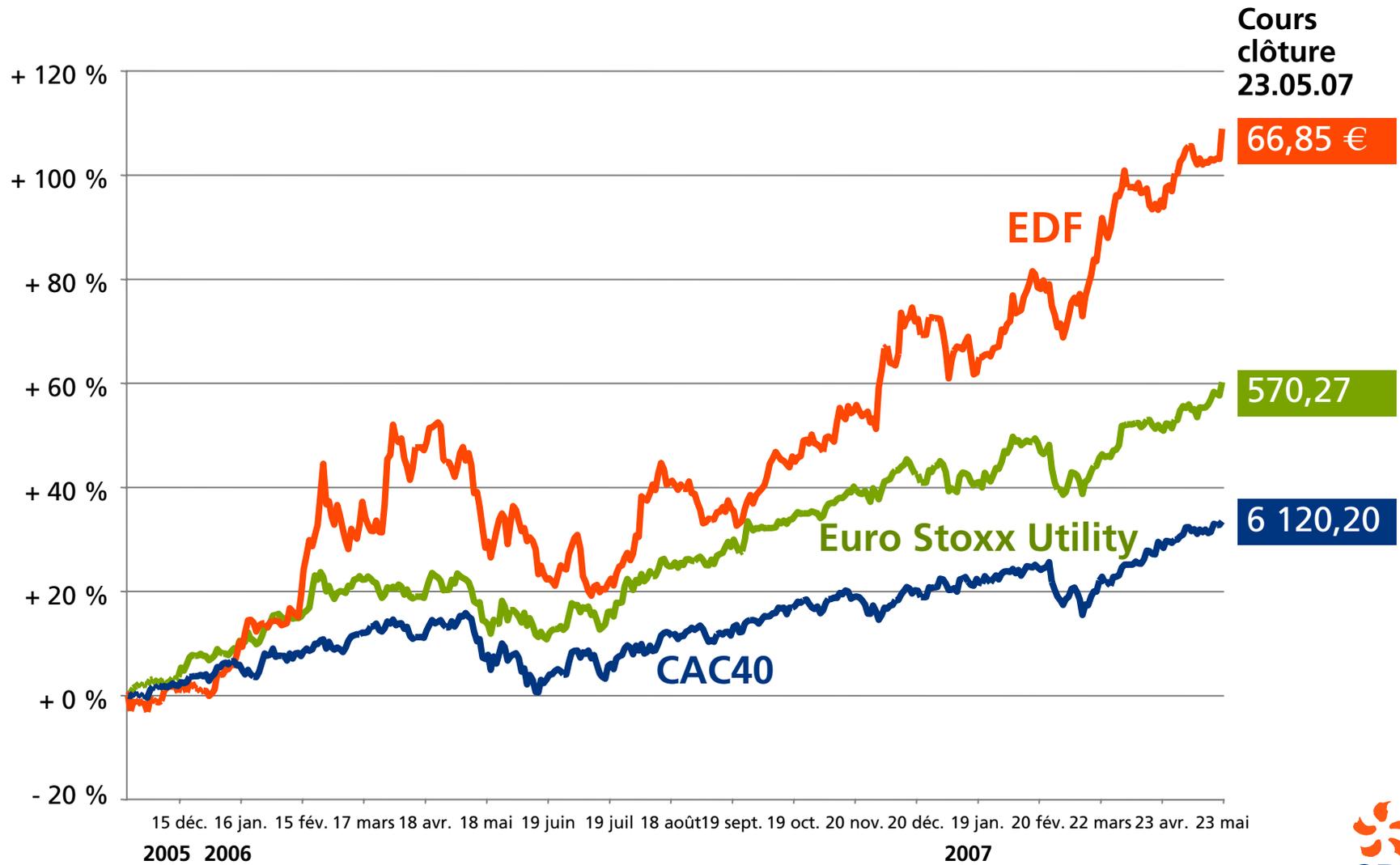
Dividende 2005 :

0,79 € par action

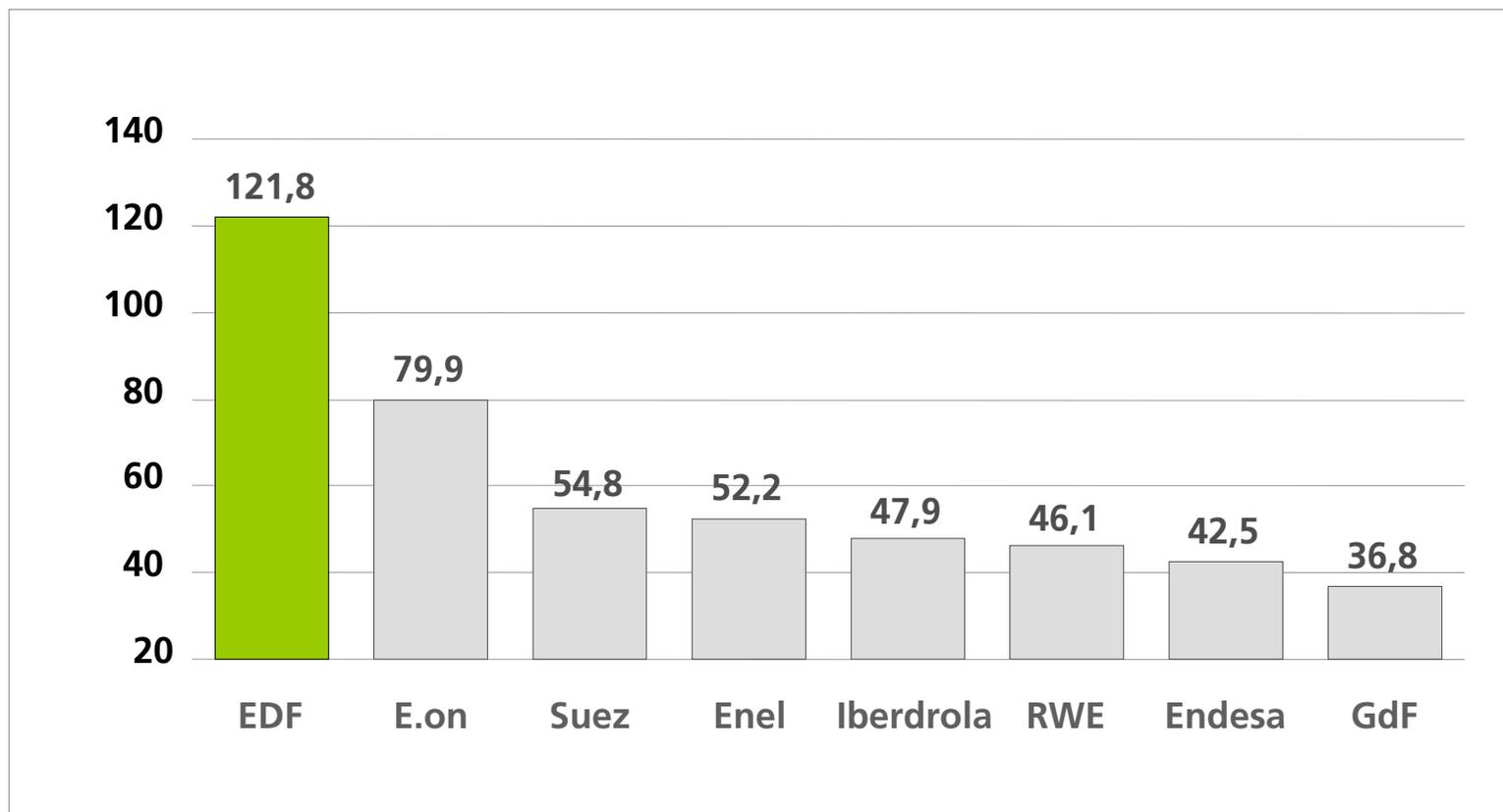


EDF vs CAC40 et Euro Stoxx Utility

(21 novembre 2005 - 23 mai 2007)



Capitalisation boursière des principales *Utilities* européennes



A la clôture du 23 mai 2007, en milliards d'€

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2007

<i>En millions d'€</i>	T1 2007	T1 2006	Croissance organique*
France	9 807	9 739	+ 0,7 %
Europe hors France	7 312	7 039	+ 3,3 %
Reste du monde	311	795	+ 1,4 %
Groupe EDF	17 430	17 573	+ 1,8 %

* Hors effets périmètre, change et méthode

98,2% du chiffre d'affaires est réalisé en Europe

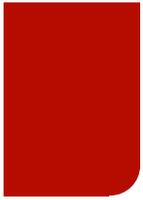




Objectifs financiers du Groupe EDF

- **Maintien des objectifs annoncés lors de l'ouverture du capital sur la période 2006-2008**
 - **EBITDA** : évolution annuelle 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 financière nette à l'horizon 2008 ne dépassant pas celui atteint fin 2005 avec un plan d'investissement accéléré

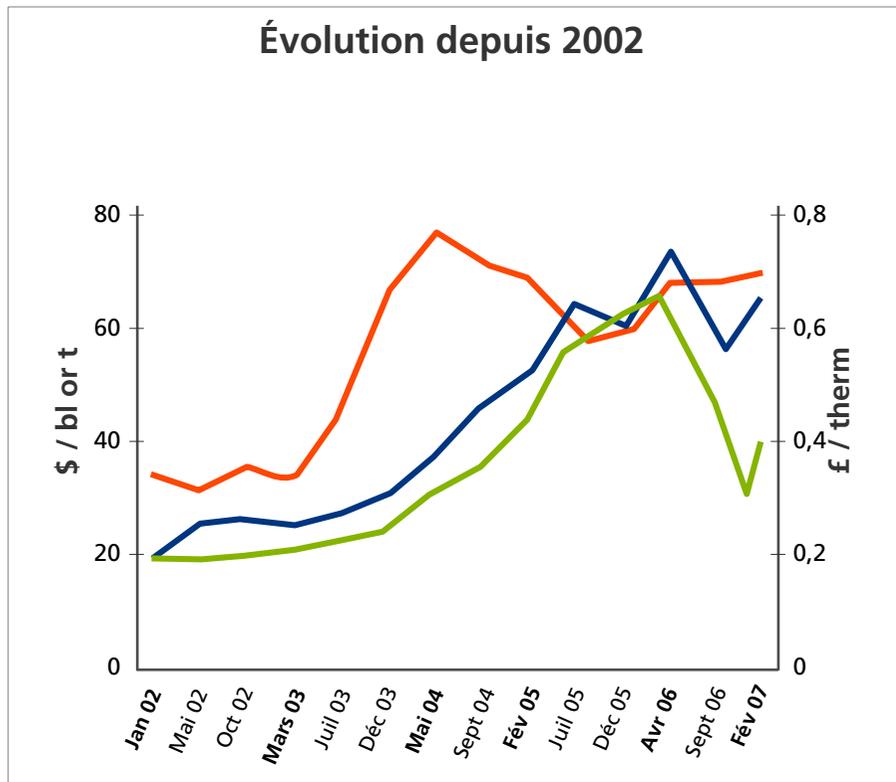




- 1. 2006 : une nouvelle année de performances**
2. La relance des investissements
3. Quatre priorités pour l'année 2007

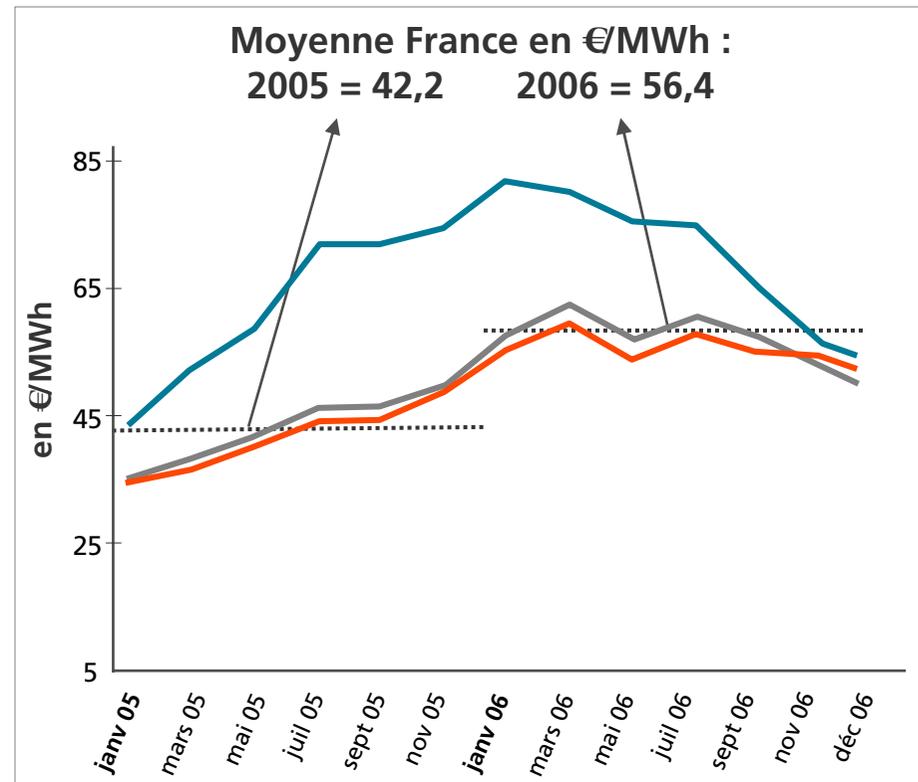
Une énergie rare et plus coûteuse...

Prix des hydrocarbures et du charbon



— Gaz naturel NBP (£/therm)
 — Brent (\$/baril)
 — Charbon (\$/t)

Stabilisation à mi-2006 des prix de gros à terme de l'électricité en France et en Allemagne, et baisse au Royaume-Uni



— Calendar France (Platts)
 — Calendar UK (Platts)
 — Calendar Allemagne (Platts)



Des performances qui fondent notre ambition

Progression confirmée de tous les indicateurs

Chiffre d'affaires :
58,9 Mds€

15,4%

EBITDA* :
13,9 Mds€

7,9%

Résultat net courant** :
4,2 Mds€

47,3%

Une structure financière renforcée au service des investissements

Relance des investissements :
5,9 Mds€

14,8%

Baisse de la dette
financière nette :

-3,7
Mds€

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

** hors éléments non récurrents

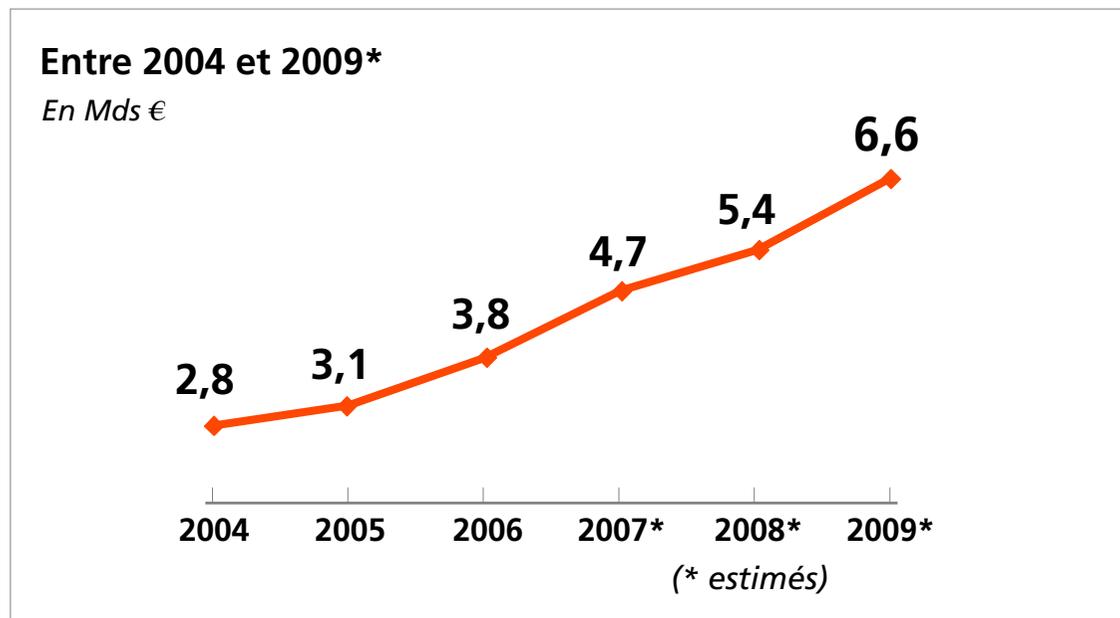




1. 2006 : une nouvelle année de performances
2. **La relance des investissements**
3. Quatre priorités pour l'année 2007

La poursuite de nos efforts d'investissements

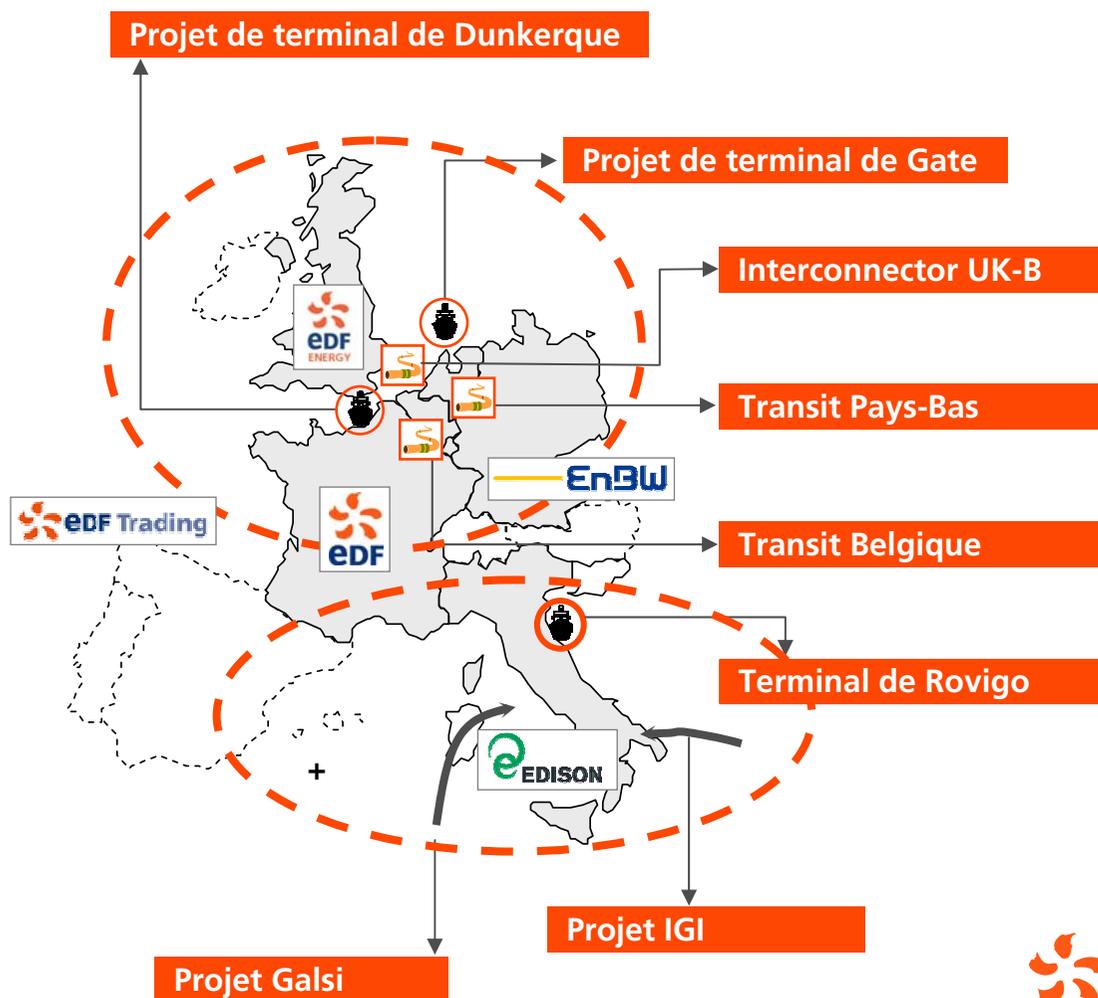
Forte hausse des investissements en France

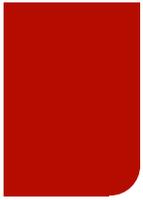


EDF investisseur majeur de son secteur
en France et en Europe

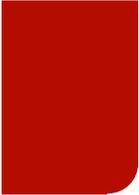
Des avancées dans la mise en œuvre de la stratégie gaz naturel du Groupe

Sécuriser les approvisionnements du Groupe pour alimenter nos centrales et nos clients





1. 2006 : une nouvelle année de performances
2. La relance des investissements
3. **Quatre priorités pour l'année 2007**



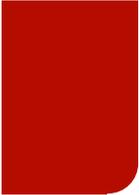
Quatre priorités pour l'année 2007

1. Réussir l'ouverture des marchés en 2007



Quatre priorités pour l'année 2007

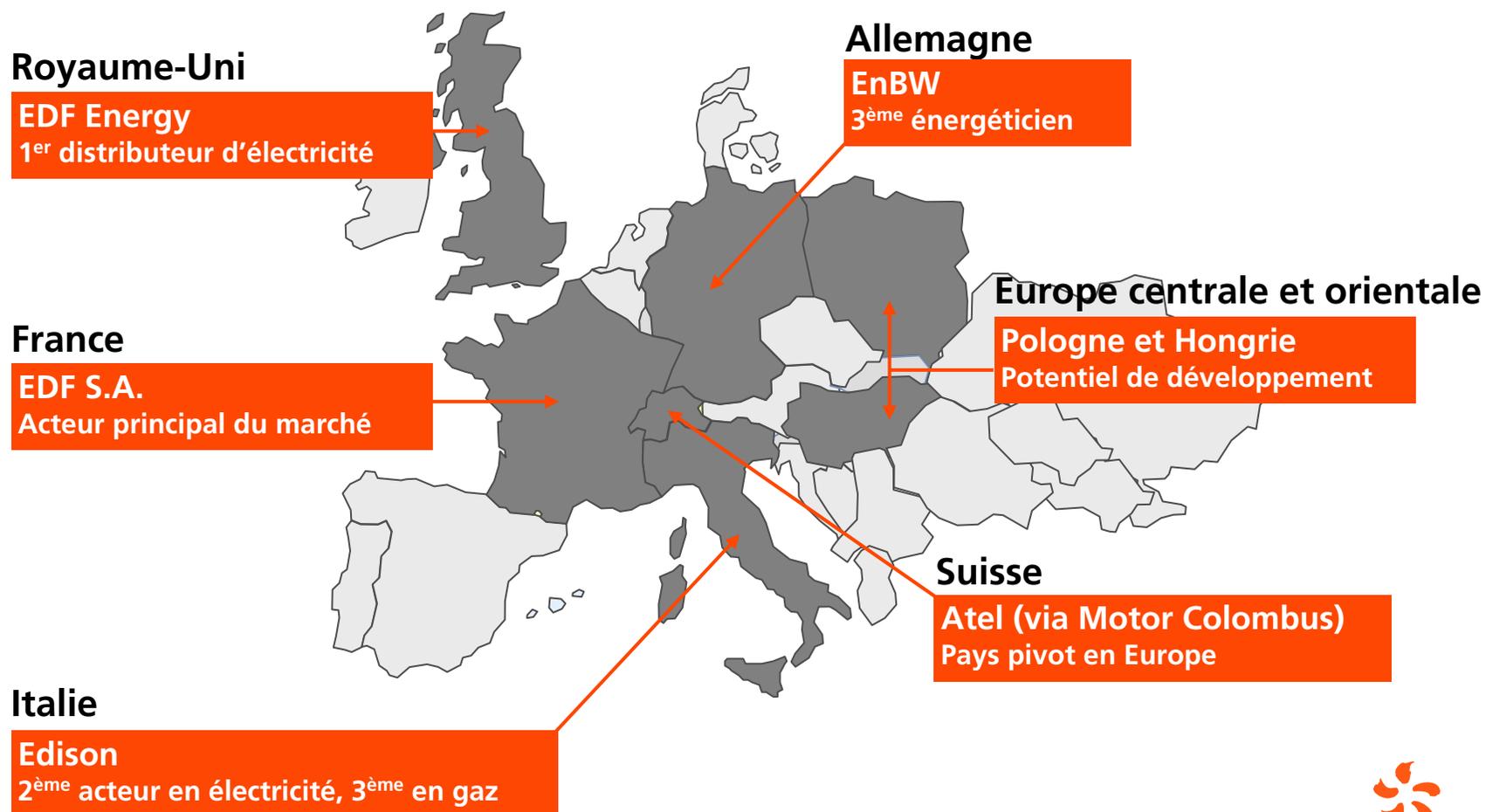
1. Réussir l'ouverture des marchés en 2007
2. **Relever le défi humain pour entreprendre et réussir ensemble**



Quatre priorités pour l'année 2007

1. Réussir l'ouverture des marchés en 2007
2. Relever le défi humain pour entreprendre et réussir ensemble
3. **Renforcer l'intégration du Groupe en Europe**

Renforcer l'intégration du Groupe en Europe





Quatre priorités pour l'année 2007

1. Réussir l'ouverture des marchés en 2007
2. Relever le défi humain pour entreprendre et réussir ensemble
3. Renforcer l'intégration du Groupe en Europe
4. **Être un acteur de référence dans le renouveau du nucléaire et le promoteur de l'efficacité énergétique et des énergies renouvelables**



EDF, leader des énergies de demain





Evènements actionnaires

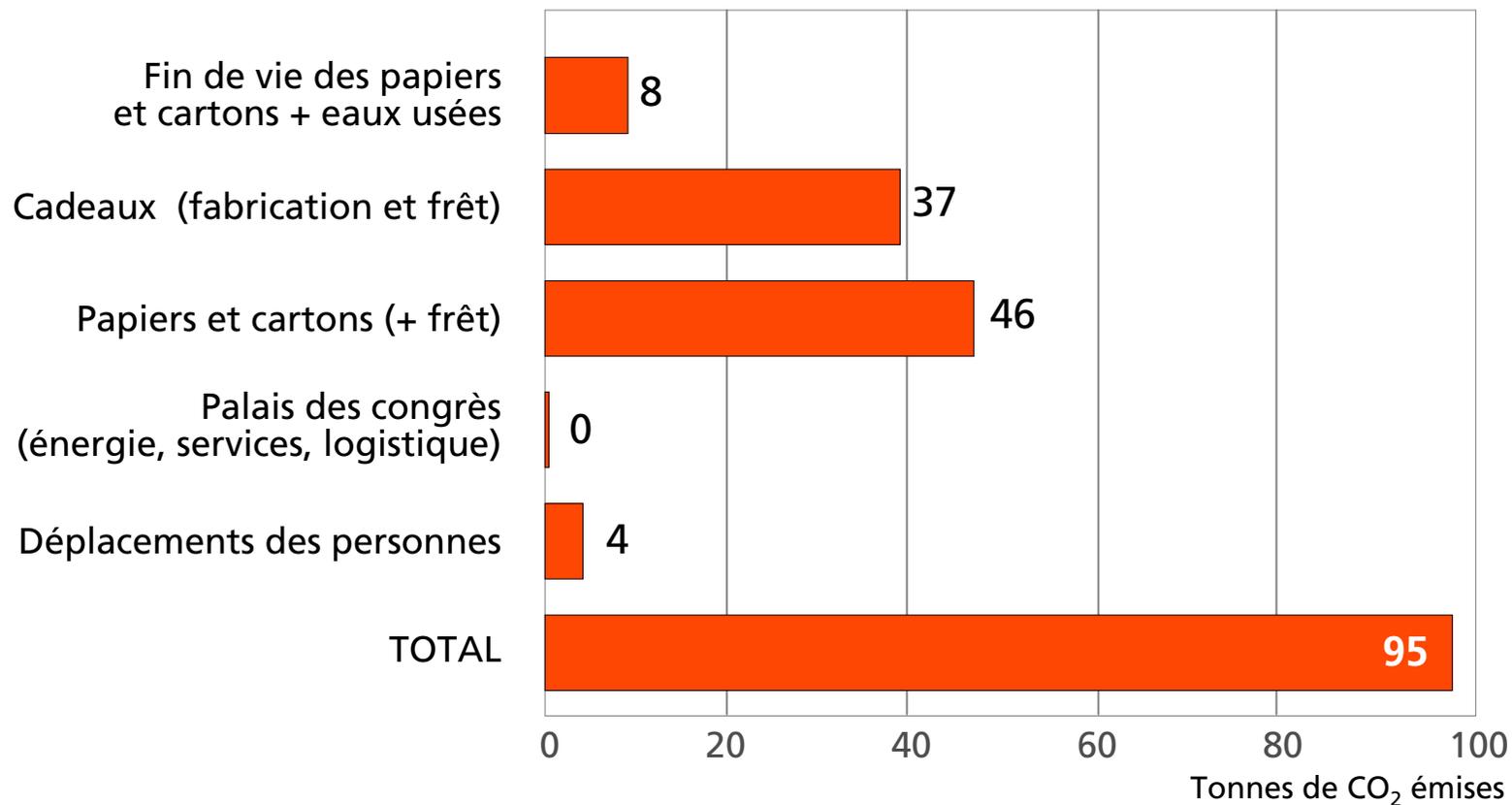


Prochaines réunions actionnaires

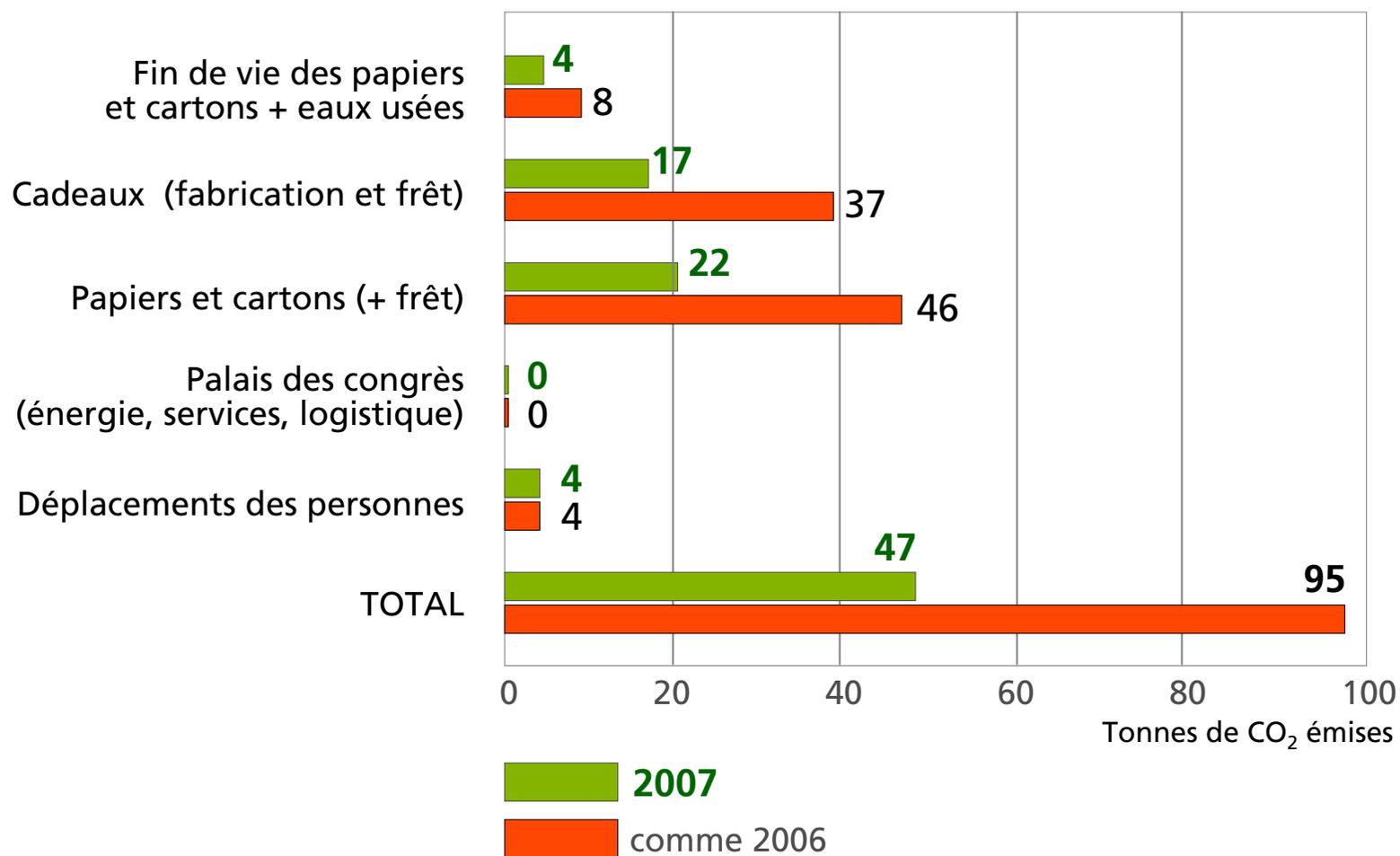
- 6 juin **Marseille**
- 13 juin **Rennes**
- 16 octobre **Lyon**
- 16 novembre **Paris (salon Actionaria)**
- 6 décembre **Tours**
- 12 décembre **Bordeaux**



1 - Estimer les émissions de CO₂ liées à une AG



2 - Réduire les émissions de CO₂



3 - Compenser les émissions de CO₂ restantes

- Installation de panneaux solaires photovoltaïques sur le toit d'un bâtiment EDF en Martinique.
- Cette réalisation permettra de moins utiliser des groupes diesel pour produire de l'électricité,
- Et de rendre ainsi **globalement neutre en émissions de CO₂** notre assemblée générale d'aujourd'hui.







Composition du Conseil d'administration

- 6 administrateurs représentant l'Etat
- 6 administrateurs nommés par l'Assemblée générale
- 6 administrateurs représentant les salariés

12 séances tenues en 2006



Les Comités du Conseil d'administration

- **Comité d'audit** : 7 séances en 2006
- **Comité de la stratégie** : 7 séances en 2006
- **Comité d'éthique** : 6 séances en 2006
- **Comité des nominations et des rémunérations** : mis en place en 2006
- **Comité de suivi des engagements nucléaires** : mis en place début 2007



edf

Présentation des résolutions soumises au vote des actionnaires

1^{ère} et 2^{ème} résolutions

- Approbation des comptes annuels de l'exercice 2006
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2006

3^{ème} résolution

- Affectation du résultat de l'exercice
- Versement d'un dividende de 1,16 € par action

4^{ème} et 5^{ème} résolutions

- Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce



Présentation des résolutions soumises au vote des actionnaires

6^{ème} résolution

- Jetons de présence alloués au Conseil d'administration pour l'exercice 2007

7^{ème} résolution

- Programme de rachat de titres

Présentation des résolutions soumises au vote des actionnaires

8^{ème} et 9^{ème} résolutions

- Délégations de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social avec ou sans maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires

10^{ème} résolution

- Autorisation au Conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

11^{ème} résolution

- Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise

Présentation des résolutions soumises au vote des actionnaires

12^{ème} résolution

- Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social en rémunération d'une offre publique d'échange initiée par la Société

13^{ème} résolution

- Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration pour augmenter le capital social en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société

14^{ème} résolution

- Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration pour augmenter le capital social au profit des adhérents à un plan d'épargne

Présentation des résolutions soumises au vote des actionnaires

15^{ème} résolution

- Délégation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions ordinaires de la Société

16^{ème} résolution

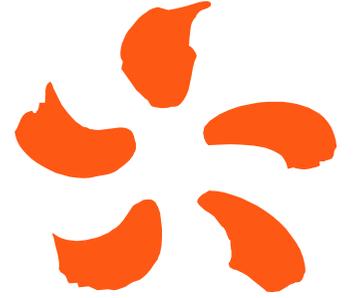
- Autorisation au Conseil d'administration de réduire le capital social dans le cadre de l'autorisation de rachat de ses propres actions

17^{ème} résolution

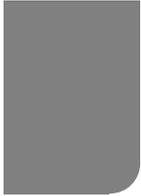
- Modification de l'article 21 des statuts de la Société en vue de sa mise en harmonie avec les dispositions du décret n°2006-1566 du 11 décembre 2006

18^{ème} résolution

- Pouvoirs pour formalités



edf



Rapports des Commissaires aux comptes

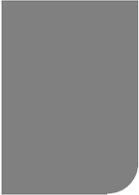
Exercice clos le 31 décembre 2006

Michel Piette

Deloitte.

KPMG


EDF



Rapports des Commissaires aux comptes

Opinion sur les comptes sociaux et sur les comptes consolidés 2006

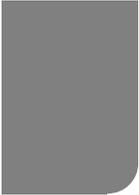
1^{ère} / 2^{ème} résolutions

« ... Nous certifions que les comptes sociaux et consolidés...

- Sont réguliers et sincères ;
- Donnent une image fidèle du patrimoine, des situations financières sociale et consolidée, ainsi que du résultat de l'exercice...

...Nous attirons notamment l'attention sur :

- L'évaluation des provisions nucléaires, sensibles aux hypothèses de long terme ;
- L'approche retenue par EDF pour l'évaluation des passifs de concession de Distribution Publique...»



Rapports des Commissaires aux comptes

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

4^{ème} / 5^{ème} résolutions

- Conventions et engagements autorisés par le Conseil d'Administration au cours de l'exercice 2006
 - Vente d'actions réservée aux salariés et anciens salariés
 - Cession d'actifs en Egypte
- Conventions et engagements approuvés antérieurement
 - Contrat de Service Public

Rapports des Commissaires aux comptes

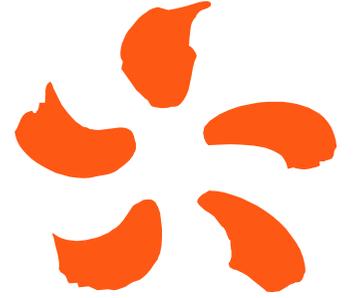
Rapport sur les opérations liées au capital

Délégations ou autorisations à donner au Conseil d'administration :

8, 9, 10, 12, 13, 14, 15 et 16^{èmes} résolutions

- Emission d'actions et / ou diverses valeurs mobilières
- Augmentation de capital en vue de rémunérer des apports en nature
- Emission d'actions réservée aux adhérents d'un plan d'épargne entreprise
- Attribution d'actions ordinaires gratuites existantes ou à émettre
- Réduction du capital social par annulation d'actions rachetées

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de réalisation des émissions ou augmentations de capital proposées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces résolutions



edf



Première résolution

- *Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2006*



Deuxième résolution

- *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006*



Troisième résolution

- *Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2006, tel que ressortant des comptes annuels, et mise en distribution*



Quatrième résolution

- *Convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce*



Cinquième résolution

- *Convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce*



Sixième résolution

- *Jetons de présence alloués au Conseil d'administration*



Septième résolution

- *Autorisation au Conseil d'administration pour opérer sur les actions de la Société*



Huitième résolution

- *Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires*



Neuvième résolution

- *Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires*



Dixième résolution

- *Autorisation au Conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription*



Onzième résolution

- *Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise*



Douzième résolution

- *Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social en rémunération d'une offre publique d'échange initiée par la Société*



Treizième résolution

- *Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration pour augmenter le capital social en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société*



Quatorzième résolution

- *Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration pour augmenter le capital social au profit des adhérents à un plan d'épargne*



Quinzième résolution

- *Délégation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions ordinaires de la Société*



Seizième résolution

- *Autorisation au Conseil d'administration de réduire le capital social dans le cadre de l'autorisation de rachat de ses propres actions*



Dix-septième résolution

- *Modification de l'article 21 des statuts de la Société en vue de sa mise en harmonie avec les dispositions du décret n°2006-1566 du 11 décembre 2006*



Dix-huitième résolution

- *Pouvoirs pour formalités*

