

Résultats semestriels consolidés

au 30 juin 2006

Présentation Analystes
1^{er} septembre 2006

DISCLAIMER

This presentation may include information, regarding objectives or forecast related to EDF Group strategy, financial situation or result. EDF believes that these forecasts or objectives are based upon reasonable assumptions but which are still subject to factors of risk and uncertainties.

No reliance should be placed on the accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained in this presentation. None of EDF or any of its affiliates, advisors or representatives, shall bear any liability (in negligence or otherwise) for any loss arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation.

Detailed informations regarding these assumptions and risk factors are available in the document de Reference of the EDF Group, which was registered with the Autorité des marchés financiers ("AMF") on May 18, 2006 under the no. R.06-0061, and which is available on the AMF's website at www.amf-france.com and on EDF's website at www.edf.com.

The prospectus contains important information regarding the EDF Group, including financial statements and a description of its business, strategy and management.



1. Solides performances portées par l'international

2. Analyse des résultats du 1^{er} semestre 2006

3. Perspectives

Solides performances portées par l'international

Pierre Gadonneix
Président Directeur Général



Solides performances...

- Progression des performances commerciales et opérationnelles
 - Chiffre d'affaires : 30 362 M€ + 20,5 %
+ 12,3 % en organique*
 - EBITDA : 8 124 M€ + 8,1 %
+ 3,3 % en organique*
- Résultat net courant** : 2 918 M€, + 40,6 % ***
- Accélération des investissements opérationnels et poursuite du renforcement de la structure financière
 - Investissements opérationnels de 2,4 Md€, en hausse de 14 % dont + 21 % en France
 - Dette financière nette de 17 Md€, en baisse de 8,3 % sur le 1^{er} semestre 2006

* à périmètre, méthode & change constants

** hors éléments non récurrents

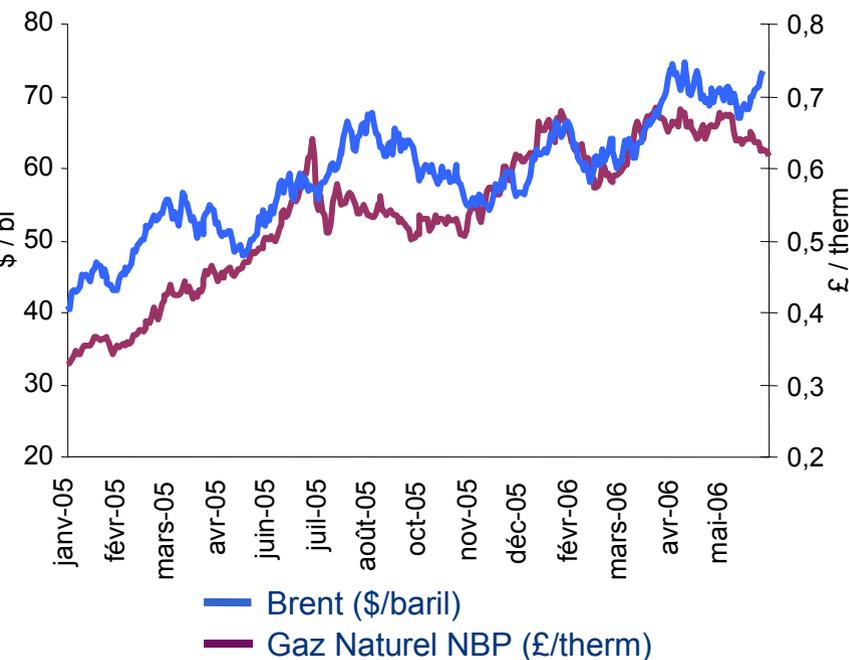
*** 30,5 % à périmètre constant

Solides performances portées par l'international

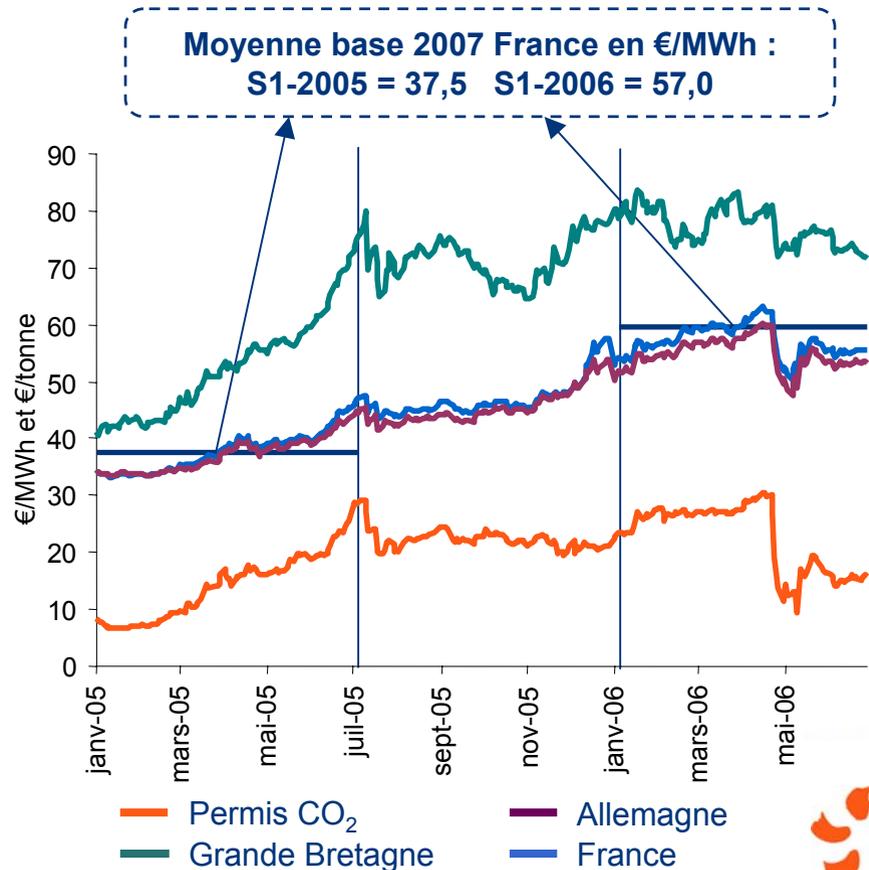
- Préservation de l'EBITDA en France (+ 1,5 %), en dépit d'un environnement difficile en particulier au 1^{er} trimestre
 - Conditions climatiques et disponibilité nucléaire au 1^{er} trimestre
 - Fort impact négatif du renchérissement du coût des achats de combustible et d'énergie
 - Maîtrise des charges d'exploitation
- Progression soutenue de l'EBITDA à l'international (+ 23,3 %)
 - Renforcement des positions européennes (intégration d'Edison)
 - Hausses des prix du fuel, du gaz et de l'électricité, toutefois non totalement répercutées aux clients
 - Maîtrise des charges d'exploitation

Des prix de gros toujours élevés, un marché du CO₂ plus volatil...

Prix à terme du pétrole et du gaz naturel



Prix de gros à terme* de l'électricité (base) et prix des permis CO₂

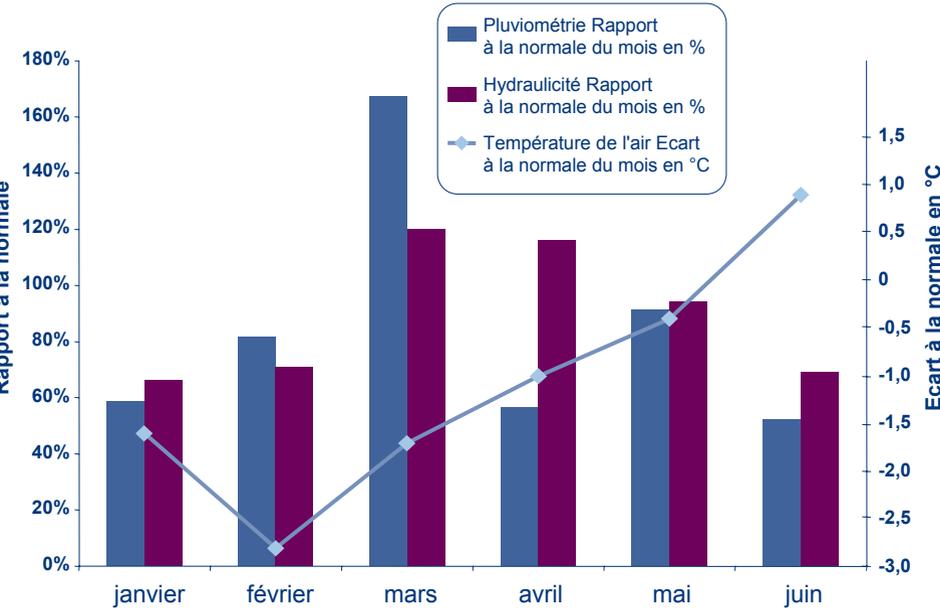


* Cotation moyenne Platts en base sur le marché de gré à gré

Tensions sur les systèmes électriques en France

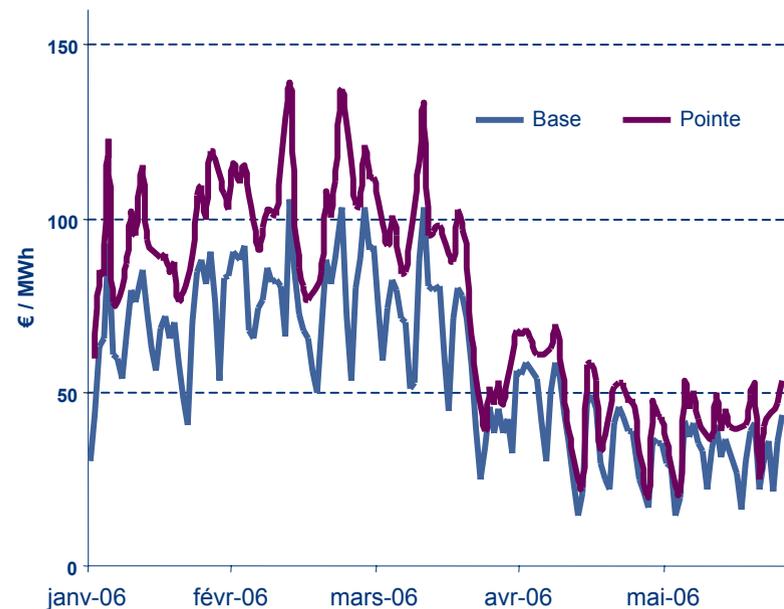
Climatologie de la France S1-2006

(Sources : Site internet Météo France - EDF DTG)



Prix de gros spot en France S1-2006

(Prix Livraison Powernext moyenne journalière)



Des conditions climatiques et hydrauliques moins favorables que la moyenne

Une tension sur les prix au 1^{er} trimestre 2006

Nécessité d'investissements de production en France

Évolution du cadre réglementaire

■ France

- Application du nouveau cadre de régulation pour les activités transport et distribution (TURP 2)
- Augmentation en 2006 et en 2007 des investissements bruts de réseaux (Contrat Service Public)
- Loi du 28 juin 2006 : gestion des déchets nucléaires et financement (dont actifs dédiés constitués en 5 ans)

■ Europe

- Royaume-Uni : seconde année de la période de régulation (2005-2010) des activités réseaux
- Allemagne : révision à la baisse des tarifs de transport par le régulateur
- Italie : disparition graduelle et anticipée des compléments de rémunération sur contrats CIP6/92

Faits saillants : France

Commerce

- Développement en gaz naturel (20 000 sites) et dans les services associés (acquisition de Fahrenheit)
- Préparation à l'ouverture du marché des résidentiels : évolution de la fonction commerciale
- Montée en puissance des services associés à la maîtrise de l'énergie, et légère érosion de la part de marché

Production

- Après un 1^{er} trimestre tendu, amélioration progressive de l'hydraulicité et de la disponibilité du parc nucléaire
- Décision d'investissement dans le renforcement des capacités de production en pointe et en semi-base
- Projet de cycle combiné gaz à Martigues (880 MW), horizon 2010-2011
- Lancement de la tête de série EPR (1600 MW en 2012)

Réseaux

- Préparation de l'ouverture du marché des résidentiels : séparation des factures EDF et GDF
- Mise en œuvre de notre programme de renforcement et de sécurisation des réseaux électriques

Transversal

- Optimisation Amont/Aval : ouverture de la succursale d'EDF Trading à Paris
- Poursuite du programme Altitude (coûts d'exploitation et BFR)

Faits saillants : Europe

Royaume-Uni

- Stratégie commerciale offensive (+ 300 000 comptes), unification des marques commerciales sous le sigle EDF Energy, internalisation de la relève des compteurs
- Renforcement du sourcing gaz en cours grâce aux synergies Groupe
- Poursuite des gains de productivité et forte augmentation des investissements dans les réseaux

Allemagne

- Renforcement des positions commerciales (prise de contrôle de Stadtwerke Düsseldorf - SWD)
- Remise en service de plusieurs centrales thermiques, modernisation et renforcement du parc hydraulique
- Intensification de la coopération avec STEAG, notamment dans la construction de centrales thermiques

Italie

- **Synergies commerciales par intégration du portefeuille de clients industriels d'EEL au sein d'Edison**
- **Accroissement des capacités de production (Candela et Altamonte, Piacenza)**
- **Développement en gaz :**
 - 1- Infrastructures : Terminal de Rovigo
 - 2- Découverte de gaz en Algérie

Faits saillants : Reste du monde

Amérique Latine

- Poursuite de la concentration sur l'Europe, avec la cession de 79,4 % de Light au Brésil
 - Accord conclu en février 2006
 - Closing le 10 août 2006

Etats-Unis

- Accord de coopération avec Constellation Energy pour le développement de centrales nucléaires de type EPR aux Etats-Unis

Chine

- Études de partenariats pour la construction de nouvelles centrales nucléaires

Analyse des résultats du 1^{er} semestre 2006

Daniel Camus

Directeur Général Délégué Finances

Compte de résultat consolidé

En millions d'€

	S1-2006	S1-2005*	Variation	Δ %
Chiffre d'affaires	30 362	25 198	+ 5 164	+ 20,5 %
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)	8 124	7 512	+ 612	+ 8,1 %
EBIT (Résultat d'exploitation)	6 457	5 099	+ 1 358	+ 26,6 %
Résultat net part du Groupe	4 143	2 132	+ 2 011	ns
Résultat net hors éléments non récurrents	2 918	2 076	+ 842	+ 40,6%

* Retraité des effets liés à l'application rétrospective d'IFRIC 4



Croissance des résultats opérationnels

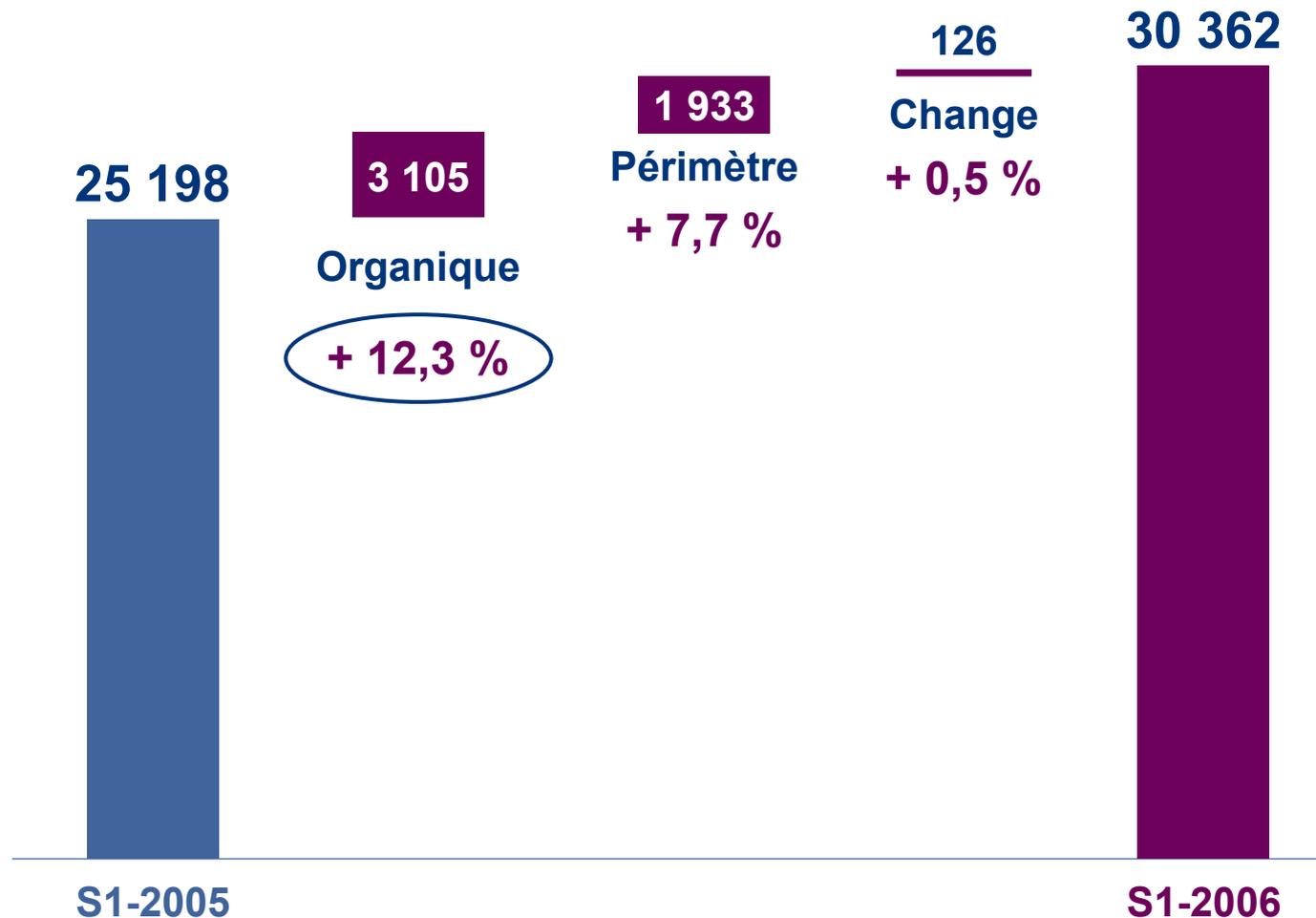
En millions d'€

	S1-2006	S1-2005	Variation	Δ %
Chiffre d'affaires	30 362	25 198	+ 5 164	+ 20,5 %
■ Achats de combustibles et d'énergie	(12 494)	(8 377)	- 4 117	+ 49,1 %
■ Autres consommations externes	(3 817)	(3 572)	- 245	+ 6,9 %
■ Charges de personnel	(4 833)	(4 661)	- 172	+ 3,7 %
■ Impôts et taxes	(1 601)	(1 536)	- 65	+ 4,2 %
■ Autres produits et charges opérationnels	507	460	+ 47	+ 10,2 %
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)	8 124	7 512	+ 612	+ 8,1%

- Forte hausse du coût des achats d'énergie et des combustibles fossiles
- Bonne maîtrise des autres charges d'exploitation notamment en France

Forte croissance du chiffre d'affaires : + 20,5 %

En millions d'€



Croissance organique du chiffre d'affaires : + 12,3 %

16 447 M€

+ 7,0 %

■ France

- Développement des ventes de gaz
- Hausse des volumes
- Effet prix

12 405 M€

+ 22,0 %

■ Europe hors France

- Hausse des prix de vente liée au renchérissement du coût des énergies

1 510 M€

+ 12,8 %

■ Reste du monde

Hausse tarifaire au Brésil

Total : 30 362 M€

Répartition
chiffre d'affaires
S1-2006



France

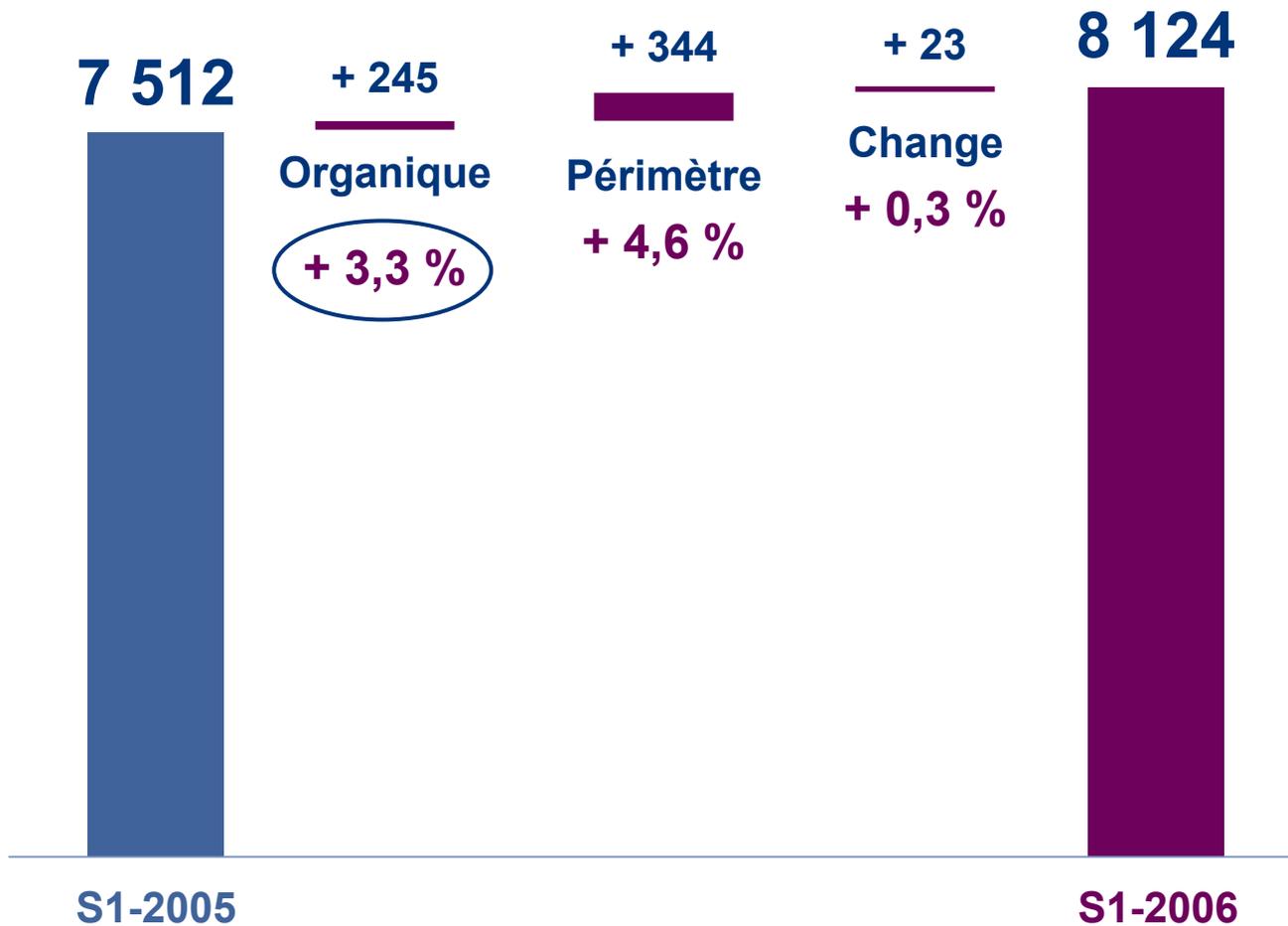
Europe
hors France

Reste
du monde

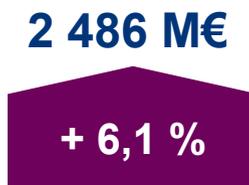


Croissance de l'EBITDA : + 8,1 %

En millions d'€



Progression de l'EBITDA en organique (+ 3,3 %) portée par l'international



■ France

Légère hausse de l'EBITDA grâce à la maîtrise des charges d'exploitation

■ Europe hors France

Progression malgré la hausse des prix d'achat de combustibles et d'énergie

■ Reste du monde

- En hausse (Light au Brésil)

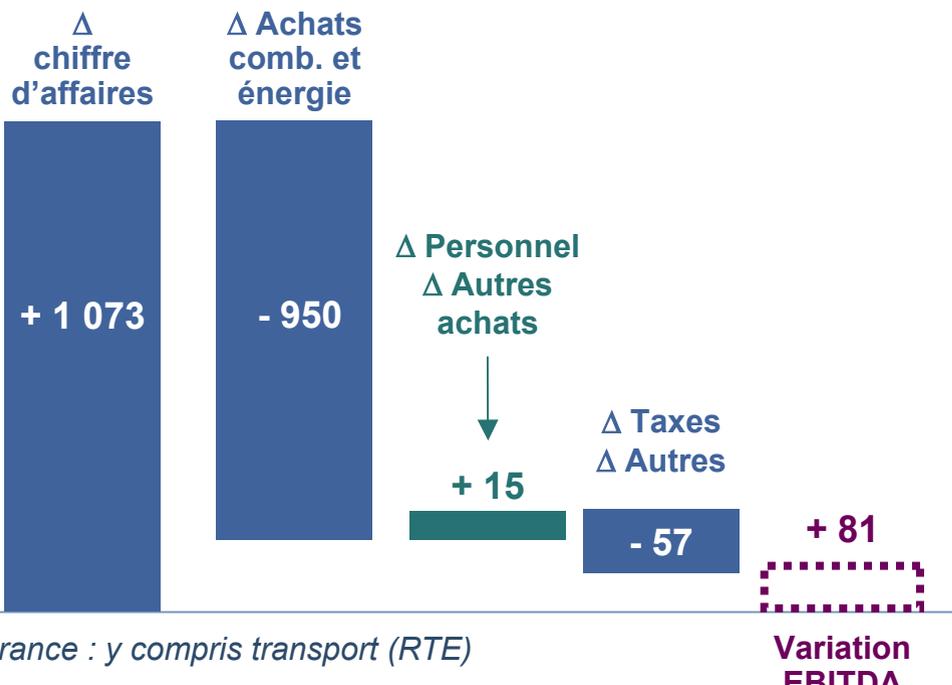
Total : 8 124 M€

Répartition
EBITDA
S1-2006



France* : stabilité de l'EBITDA grâce à la maîtrise des coûts en dépit d'un environnement tendu

En millions d'€	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	16 447	15 374	+ 7,0 %
EBITDA	5 318	5 237	+ 1,5 %
EBIT	3 834	3 457	+ 10,9 %



- Croissance du chiffre d'affaires portée par les ventes de gaz, les volumes et les prix
- Stabilité de l'EBITDA
 - Conditions climatiques aussi peu favorables en S1-2006 qu'en S1-2005
 - Augmentation des achats de gaz
 - Pas d'effet bénéfique global de la hausse des prix de gros de l'électricité
 - Conditions hydrauliques stables sur le semestre
 - Après un premier trimestre tendu, retour à des conditions normales de disponibilité du parc nucléaire
 - Maîtrise des charges d'exploitation (programme Altitude)

Poids croissant du non régulé dans l'EBITDA de la France

En millions d'€

EBITDA

+ 1,5 %

Non Régulé

5 237

5 318

(Production et Commercialisation)

2 906

3 225

+ 11,0 %

55,5 %

60,6 %

Régulé

Distribution

Transport

2 331

1 488

843

2 093

1 266

827

- 10,2%

2005
pro forma

2006

- Impact significatif sur le non régulé des nouveaux tarifs de distribution et transport (TURP2) depuis le 1^{er} janvier 2006

- Effet des évolutions des prix de gros :

- Régulé : hausse du coût des achats de pertes des réseaux
- Non régulé : hausse des prix de gros partiellement absorbée par la baisse de la CSPE afférente aux obligations d'achat



EDF Energy : Fort développement commercial

<i>En millions d'€</i>	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	4 022	3 238	+ 25,0 %
EBITDA	643	657	- 1,4 %
EBIT	427	452	- 4,6 %

- **Élargissement de la base clientèle (+ de 300 000 comptes soit + 7 %) à 5,3 millions**
- **Construction d'une marque nationale au travers d'une nouvelle identité visuelle**

■ Croissance organique du chiffre d'affaires :

- Succès commerciaux obtenus dans un contexte extrêmement concurrentiel
- Augmentations des prix de gros des énergies et hausses tarifaires
- Bonne performance de l'activité réseaux

■ Stabilisation de l'EBITDA

- Hausse des coûts d'achat d'énergie et de combustibles fossiles
- Coûts du développement commercial

EnBW * : solides performances opérationnelles

En millions d'€	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	2 996	2 466	+ 19,0 %
EBITDA	593	549	+ 7,7 %
EBIT	109 **	380	ns

- Topfit quasiment déjà atteint (970 M€ à fin juin sur objectif 1 Md€ à fin 2006)
- Renforcement de la participation dans Stadtwerke Düsseldorf (SWD) à 55 % en mars

- Forte progression du chiffre d'affaires portée par :
 - La hausse des prix de gros (notamment gaz naturel)
 - Le développement des volumes en électricité
- Croissance soutenue de l'EBITDA
 - Malgré la hausse des coûts de l'énergie
 - Grâce aux gains Topfit et à la forte progression des activités gazières
- Prise en compte de l'impact de la régulation des réseaux sur le goodwill d'EDF :
 - Impairment de 318 M€

* *En contributif* (parité avec OEW à 46 %)

** EBIT de 427 M€ (+ 13,4 %) hors impairment chez EDF de 318 M€

Italie : renforcement de la position du Groupe

Italie *

En millions d'€	S1-2006	S1-2005
Chiffre d'affaires	2 919	494
EBITDA	468	66
EBIT	231	33

* EDISON en contributif, Fenice, EDF Energia Italia

Edison à 100 % **

En millions d'€	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	4 266	3 225	+ 32,0 %
EBITDA	774	597	+ 30,0 %
EBIT	415	320	+ 30,0 %

** source : chiffres publiés par Edison

- Consolidation sur la totalité du 1^{er} semestre 2006 de la participation du Groupe dans Edison
- Croissance soutenue du CA d'Edison, portée par :
 - Les volumes en électricité (mise en service et rénovations de centrales)
 - Et les prix
- Progression de l'EBITDA d'Edison liée à :
 - Bonne performance de l'activité électricité en dépit de la baisse progressive de la rémunération sur contrats CIP6
 - Amélioration des conditions d'approvisionnement en gaz



Reste de l'Europe : bonnes performances d'EDF Trading

Reste de l'Europe*

En millions d'€	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	2 468	2 252	+ 15,4 %
EBITDA	782	728	+ 12,2 %
EBIT	979	573	+ 74,0 %

* dont EDF Trading

EDF Trading

En millions d'€	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	342	232	+ 47,6 %
EBITDA	272	186	+ 46,6 %
EBIT	270	182	+ 47,7 %

■ Impact favorable de l'Europe centrale

- Croissance du chiffre d'affaires des filiales d'Europe centrale et orientale
- Bonne progression d'ensemble des résultats dans les PECO
- Cession d'ASA en Autriche

■ Bonnes performances d'EDF Trading sur le semestre

- Meilleure coordination/synergies entre EDF Trading et les gestionnaires d'actifs de production
- Bonnes anticipations de marché
- Gestion stricte des risques marchés énergies



Reste du monde

<i>En millions d'€</i>	S1-2006	S1-2005	Δ % organique
Chiffre d'affaires	1 510	1 374	+ 12,8 %
EBITDA	320	275	+ 15,6 %
EBIT	877*	204	ns

- Plein impact des hausses de tarifs au Brésil sur les résultats opérationnels du 1^{er} semestre
- Impacts non récurrents sur le résultat net du Groupe EDF, liés à la cession de Light : 999 M€

* L'EBIT de 877 M€ inclut la reprise de perte de valeur sur les actifs de Light pour 624 M€ ; hors cette reprise, l'EBIT organique est de 253 M€ (+ 24 %)

Résultat d'exploitation et résultat net part du Groupe

En millions d'€

	S1-2006	S1-2005	Variation	Δ %
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)	8 124	7 512	+ 612	+ 8,1 %
■ Dotations nettes aux amortissements	(2 657)	(2 413)	- 244	+ 10,1 %
■ Pertes de valeurs et autres PCE	990	0	+ 990	ns
EBIT (Résultat d'exploitation)	6 457	5 099	+ 1 358	+ 26,6 %
■ Résultat financier	(1 501)	(1 787)	+ 286	- 16,0 %
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	4 956	3 312	+ 1 644	+ 49,6 %
■ Impôts sur les résultats	(888)	(1 233)	+ 345	- 28,0 %
■ Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	188	123	+ 65	+ 53,0 %
Résultat net consolidé	4 256	2 202	+ 2 054	+ 93,0 %
■ Intérêts minoritaires	(113)	(70)	- 43	+ 61,0 %
Résultat net part du Groupe	4 143	2 132	+ 2 011	+ 94,0 %

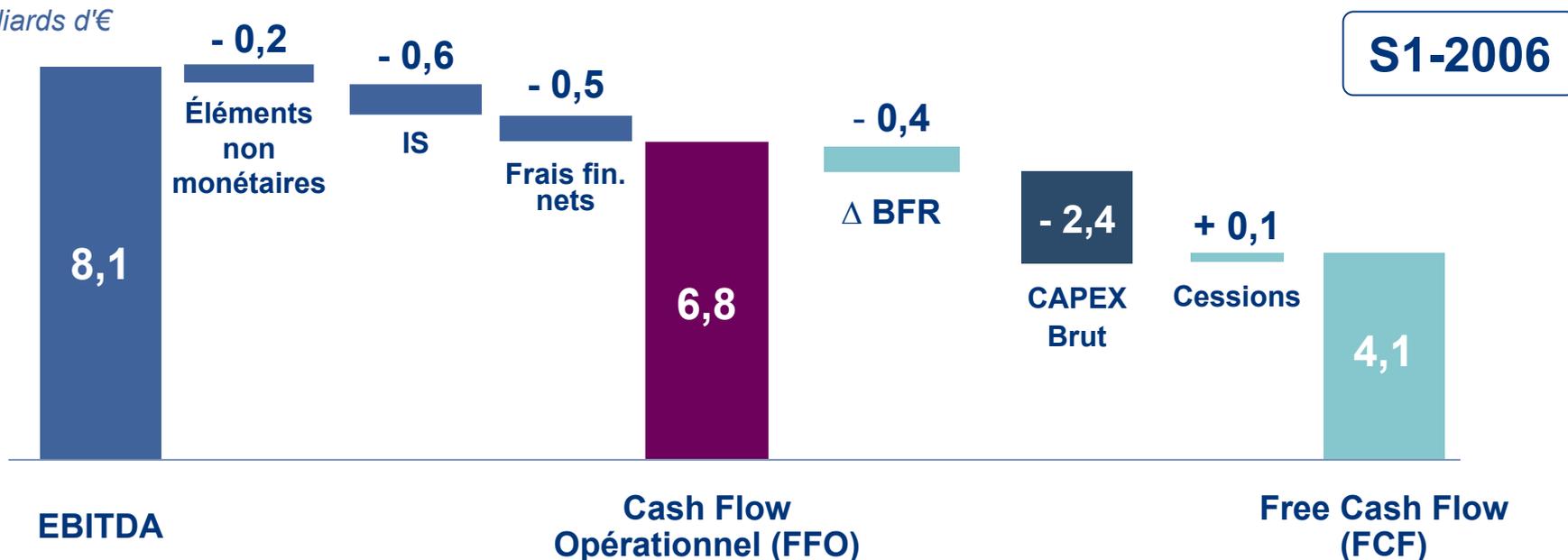
Analyse des éléments non récurrents du résultat S1-2006

En millions d'€

■ Light (reprise de perte de valeur, impôts, ...)	+ 999
■ Impairment du goodwill EDF (réseaux EnBW)	- 318
■ Plus-values de cessions & autres (Égypte, ASA)	+ 329
■ Reprise - nette d'impôts - de la provision sur contribution exceptionnelle retraite en France	+ 215
Total éléments non récurrents	1 225
Résultat net courant	+ 2 918
Résultat net part du Groupe	4 143

Free cash flow du 1^{er} semestre 2006

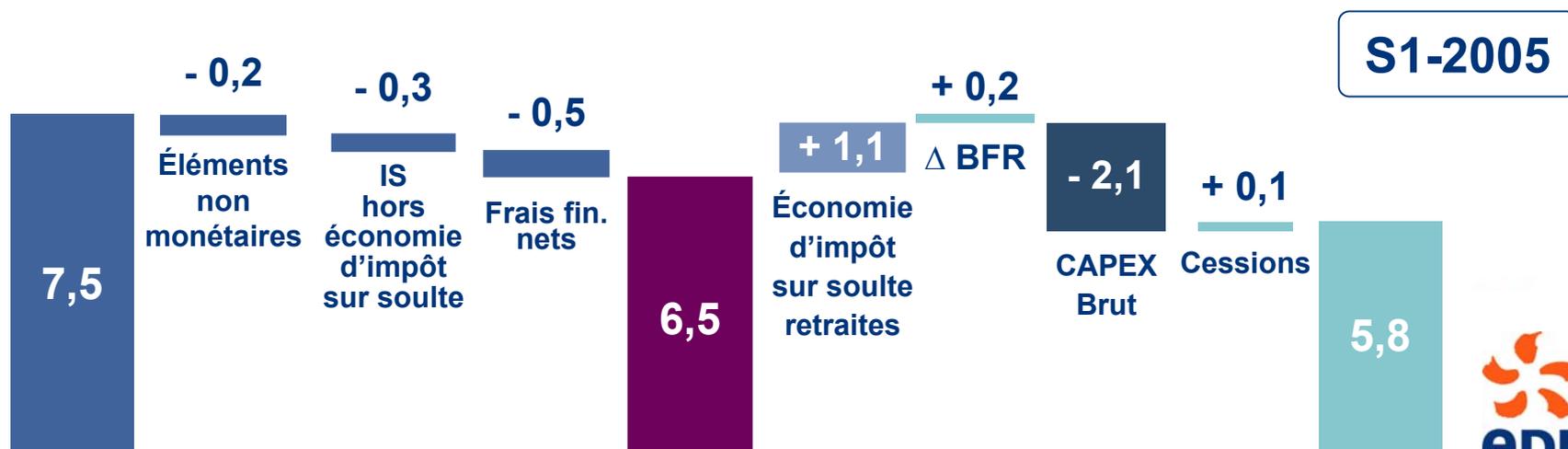
En milliards d'€



EBITDA

Cash Flow Opérationnel (FFO)

Free Cash Flow (FCF)



Éléments non monétaires

IS hors économie d'impôt sur soulte

Frais fin. nets

Économie d'impôt sur soulte retraites

Δ BFR

CAPEX Brut

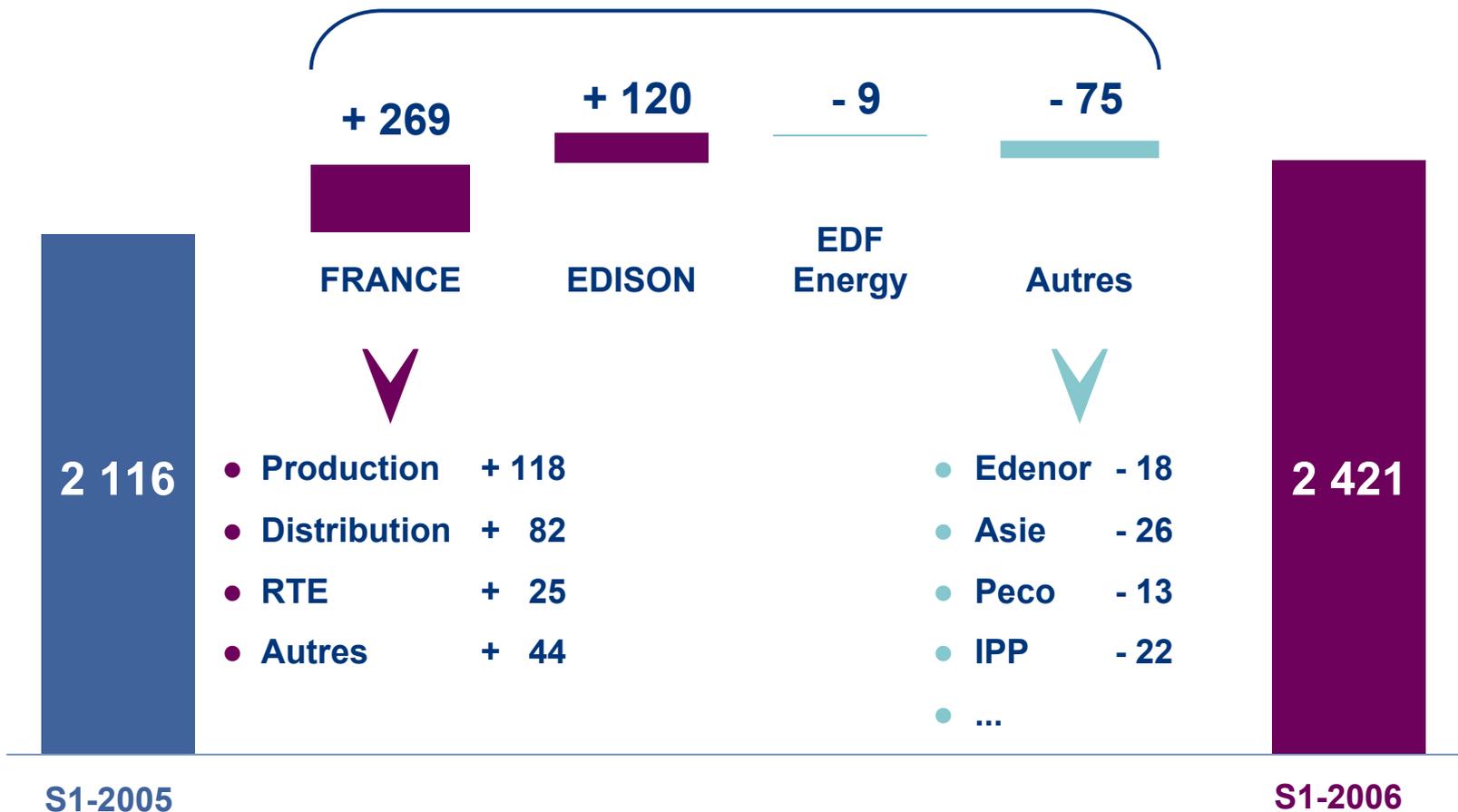
Cessions



Croissance des investissements opérationnels

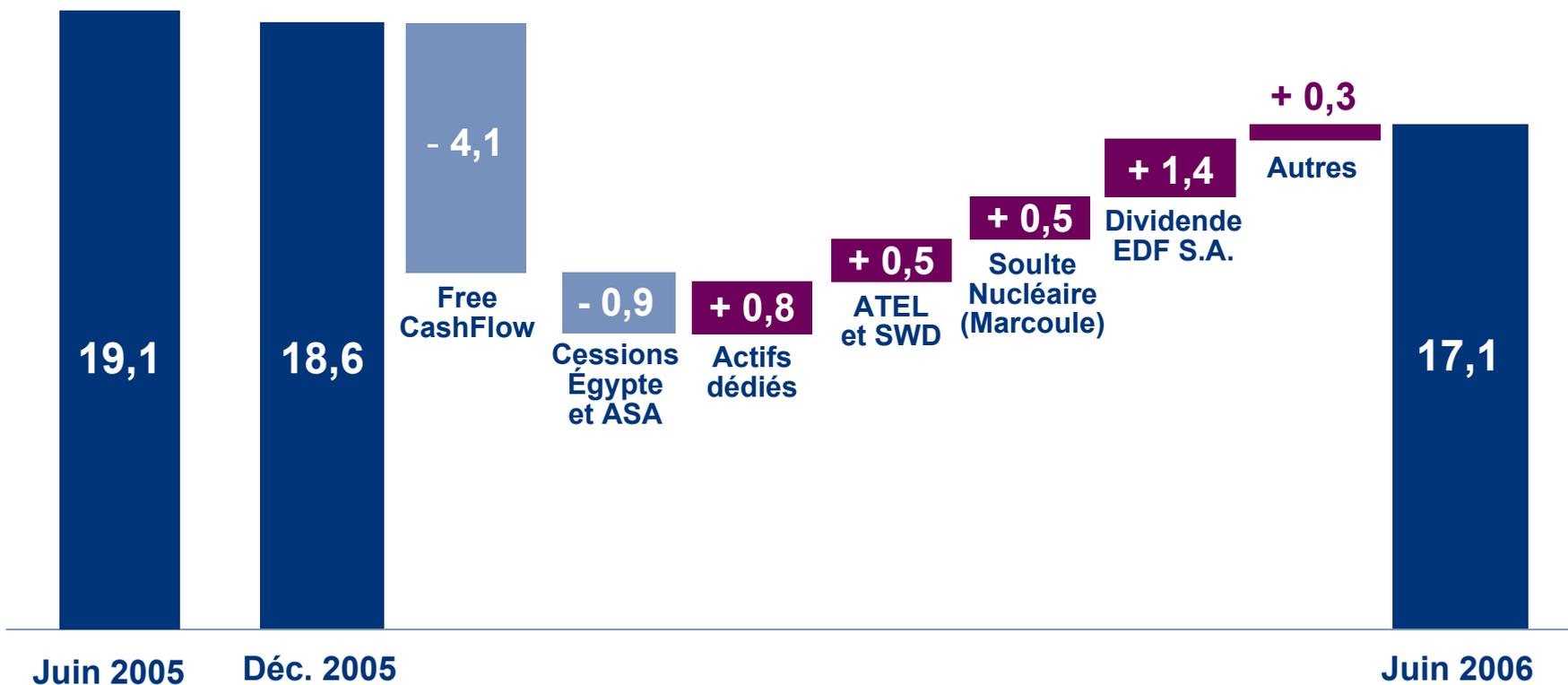
En millions d'€

+ 305 M€ = + 14 %



Endettement financier net : cinquième semestre de baisse

En milliards d'€



Perspectives

Pierre Gadonneix

Président Directeur Général



Poursuite de la stratégie d'EDF

- Poursuite du recentrage sur l'Europe
 - Réalisation effective de la cession de Light (le 10 août)
- Renforcement des positions en Europe
 - Signature de l'accord de partenariat avec Delta pour le développement d'un projet de centrale gaz naturel aux Pays Bas (870 MW)
 - Opportunités pour le Groupe EDF au Royaume-Uni : Energy Review
 - Renforcement en Europe Centrale : OPA sur les actionnaires minoritaires de Demasz (Hongrie)
- Opportunités d'actifs gaziers amont
- Définition des modalités de l'accord de coopération avec Constellation Energy pour le développement de centrales nucléaires de type EPR aux Etats-Unis



Perspectives en France

- Poursuite et accélération des investissements
 - Démarrage des travaux sur l'EPR
 - Réactivation de tranches fioul (2 600 MW de thermique d'ici 2010) et développement de turbines à combustion (500 MW à l'horizon 2008-2009)
- Hausse des tarifs de + 1,7 % au 15 août 2006
- Impact négatif modéré de la canicule estimé à fin juillet 2006 : - 100 M€
- Projet de loi relatif à l'énergie
 - Amendements parlementaires instituant un dispositif transitoire de tarif de retour et son mode de compensation dans le cadre du projet de loi
 - Impact éventuel de plusieurs centaines de millions d'€ sur les résultats opérationnels du Groupe, en cas d'adoption en l'état

Perspectives en Europe

- Augmentations tarifaires au Royaume-Uni (+ 8 % en électricité et + 19 % en gaz au 31 juillet 2006) et en Allemagne (+ 4,5 % en électricité et + 4,2 % en gaz au 1^{er} juillet 2006)
- Baisse des tarifs de distribution prévue par le régulateur allemand

Perspectives financières 2006

- Une évolution de l'EBITDA annuelle 2006 s'inscrivant dans la guidance pluri-annuelle annoncée
- Un résultat net hors éléments non récurrents clairement dans une croissance à 2 chiffres
- Une dette stabilisée en-deçà du niveau de fin 2005

ANNEXES

Présentation Analystes

1^{er} septembre 2006



Bilan simplifié

En millions d'€

	30 juin 2006	1 ^{er} janvier 2006		30 juin 2006	1 ^{er} janvier 2006
Actif immobilisé	110 283	110 734	Capitaux propres part du groupe	21 900	19 313
Actifs financiers	26 437	20 978	Intérêts minoritaires	1 037	961
Stocks et Clients & autres débiteurs	24 859	27 423	Passifs spécifiques des concessions	35 530	34 907
Autres actifs	6 739	4 781	Provisions	45 539	46 049
Trésorerie et équivalents	3 496	7 220	Passifs financiers courants et non courants	33 850	35 444
TOTAL ACTIF	171 814	171 136	Autres passifs	33 958	34 462
			TOTAL PASSIF	171 814	171 136

Ratio Fonds Propres / Dette en amélioration

Calcul de l'endettement financier net

En millions d'€

	30 juin 2006	1 ^{er} janvier 2006
PASSIFS		
Passifs financiers courants & non courants (cf. Bilan)	33 850	35 444
moins : Juste valeur négative des dérivés de transaction	- 4 844	- 5 269
moins : Juste valeur négative des dérivés de couverture	- 628	- 457
	=	=
Dettes financières (courantes & non courantes)	28 378	29 718
Dérivés de couverture de dettes	346	240
Dettes financières nettes des sociétés destinées à la vente (dans actifs CT)	993	434
Dettes financières totales (hors dérivés couvrant l'exploitation)	29 717	30 392
ACTIFS		
Trésorerie et équivalents	(3 496)	(7 220)
Actifs financiers liquides (hors dérivés couvrant l'exploitation)	(9 169)	(4 580)
Endettement financier net	17 052	18 592



Contribution du Programme Altitude aux résultats 2006

OBJECTIFS 2007

EBITDA

■ Impact EBITDA 2007 + 1 Md€

Par rapport à 2004, avant coûts de transformation

■ Stabilisation progressive des OPEX France à horizon 2007/2008

Après 3 % de dérive annuelle dans les années 90 et 2 % de 2001 à 2004

BFR

■ Impact BFR 2007 1,5 Md€

Dont 500 M€ en 2006

RESULTATS 2006 (à fin juin)

EBITDA ✓

■ Impact EBITDA en ligne avec l'objectif 2006

167 M€ d'impact EBITDA au 1^{er} semestre pour une prévision de 300 M€ sur l'année

■ A nouveau des charges d'exploitation maîtrisées en France

Stabilité par rapport à fin juin 2005 en raison des actions de productivité

BFR ✓

■ L'avance cumulée sur 18 mois est de 10 % avec un ralentissement au 1^{er} semestre 2006

Sur 2006, les gains sur les stocks compensent en partie les moindres résultats sur les créances clients et les dettes fournisseurs

Des résultats à fin juin 2006 en ligne sur le plan de marche

