

30 JUILLET 2010

## Résultats semestriels 2010

- EBITDA : 10,4 Md€, +4,4%, dont +3,8% en organique<sup>1</sup>
- Résultat Net courant : 3 Md€, +1,5%
- Résultat Net part du Groupe : 1,7 Md€, incluant une provision pour risques de 1,1 Md€ sur les activités nord-américaines
- Ratio d'endettement<sup>3</sup> stable à 2,5
- Confirmation des objectifs financiers 2010
- Offre irrévocable de 6,9 Md€<sup>5</sup> (5,8 Md£) de la part de Cheung Kong Group<sup>6</sup> pour les réseaux de distribution d'EDF au Royaume-Uni

Le Conseil d'administration d'EDF SA, réuni le 29 juillet 2010 sous la présidence d'Henri Proglio, a arrêté les comptes consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2010.

### Evolution des résultats semestriels du groupe EDF

En millions d'euros	S1 2009 <sup>2</sup>	S1 2010	Evolution	
<b>Chiffre d'affaires<sup>2</sup></b>	34 827	37 513	+7,7%	
<b>EBITDA<sup>2</sup></b> <b>(Excédent brut d'exploitation)</b>	9 936	10 373	+4,4%	<b>+3,8%<sup>1</sup></b>
<b>EBIT</b>	6 784	5 289	-22%	
<b>Résultat net courant<sup>4</sup></b>	2 932	2 977	+1,5%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	3 123	1 659	-46,9%	

	31/12/2009	30/06/2010
<b>Endettement Financier Net</b> <i>(en milliards d'euros)</i>	42,5	44,1
<b>Endettement Financier Net/EBITDA</b>	2,5	2,5 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Croissance organique (hors effet de périmètre, normes et change) hors effet de la prolongation TaRTAM (Loi du 07/06/2010).

<sup>2</sup> Données comparatives intégrant les effets de l'application des interprétations IFRIC 12 et 18 et du changement de présentation des variations nettes de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading.

<sup>3</sup> Calculé sur la base de l'EBITDA cumulé du 2<sup>nd</sup> semestre 2009 et du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

<sup>4</sup> Hors éléments non récurrents.

<sup>5</sup> A un taux de change de 1,1926€/£.

<sup>6</sup> Consortium constitué de Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd ("CKI"), Hongkong Electric Holdings Ltd ("HEH") et de la Li Ka-Shing Foundation ("the Cheung Kong group").

Henri Proglio, PDG d'EDF, a déclaré : « *Durant les six premiers mois de l'année, le Groupe a fait face à de nombreux défis dont les répercussions sont clé pour le développement à moyen terme d'EDF, qu'il s'agisse de la défense des intérêts de l'entreprise dans le cadre du projet de loi NOME, ou du travail de réorganisation nécessaire pour inverser la tendance en matière de performance du parc nucléaire français. Nous sommes ainsi en mesure de confirmer que la production nucléaire sera en hausse en 2010, et que nous inverserons la tendance sur le Kd après trois années de baisse consécutives.*

*Malgré un environnement économique et de régulation incertain, le Groupe a poursuivi son développement. EDF a ainsi renforcé ses positions et accru ses investissements opérationnels tant dans son parc de production que dans ses réseaux, en particulier en France. Les résultats récurrents obtenus au 1<sup>er</sup> semestre 2010 nous permettent ainsi de confirmer nos objectifs financiers pour l'année 2010.* »

## RESULTATS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2010 est caractérisé par une reprise modérée de la demande d'électricité et de gaz naturel en Europe, où les autorités européennes et nationales font évoluer sensiblement la régulation. Dans ce contexte, le Groupe a poursuivi son développement.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 37,5 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010, en croissance de 7,7%. Cette croissance est principalement liée aux acquisitions de SPE et de CENG. Le chiffre d'affaires intègre ainsi un effet de périmètre de +1 574 millions d'euros et un effet de change favorable de 362 millions d'euros, dû pour moitié à l'appréciation de la livre sterling par rapport à l'euro. La croissance organique du chiffre d'affaires représente +2,1% (744 millions d'euros, dont 592 millions d'euros de croissance en France).

L'EBITDA du Groupe s'élève à 10,4 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010, soit une croissance de 4,4%. Il intègre un effet de périmètre de +216 millions d'euros lié aux acquisitions de SPE et CENG et un effet de change favorable de 93 millions d'euros. La croissance organique de l'EBITDA du Groupe est de +1,1%, et de +3,8% hors effet de la prolongation du TaRTAM (Loi du 7 juin 2010).

L'EBIT du Groupe s'élève à 5,3 milliards d'euros, soit une baisse de 22% due pour l'essentiel à la prise en compte d'une provision pour risques de 1,1 milliard d'euros liée aux activités du Groupe aux Etats-Unis. En effet, de nouveaux éléments ou perspectives ont été pris en compte au 30 juin 2010 pour évaluer les risques sur les investissements réalisés dans le cadre de cette coopération. Les conditions de marché reflétées par les perspectives à court et long terme d'évolution des prix de l'énergie aux Etats-Unis sont moins favorables et pèsent ainsi sur la rentabilité attendue des actifs existants de CENG comme du nouveau nucléaire. Compte tenu de ces nouveaux éléments et perspectives, à ce stade, un seul projet est en développement. Prenant en considération l'ensemble de ces nouveaux éléments et perspectives, EDF a constitué en conséquence une provision pour risques de 1 060 millions d'euros, en contrepartie d'une charge comptabilisée en résultat en « Autres produits et charges d'exploitation ». Cette provision couvre les risques de perte de valeur des actifs de CENG, de l'investissement dans Unistar ainsi que certains coûts futurs et risques du projet, EDF maintenant sa volonté de poursuivre les études en vue du développement d'un nouveau réacteur sur le site de Calvert Cliffs. L'évaluation définitive de cette provision et son affectation aux différents actifs et passifs correspondants seront effectuées à la suite de la finalisation des travaux en cours sur l'allocation finale du prix d'acquisition de CENG à l'occasion de la clôture des comptes au 31 décembre 2010.



## France : progression de l'EBITDA malgré la prolongation du dispositif TaRTAM, portée par la croissance des activités régulées

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>	18 323	18 915	+3,2%
<b>EBITDA</b>	5 957	6 031	+1,2%
<b>EBIT</b>	4 004	3 672	-8,3%
<b>Cash Flow Opérationnel (FFO)</b>	4 599	3 708	
<b>Capex (Investissements opérationnels)</b>	3 408	3 701	
<b>Dotation aux actifs dédiés</b>	-	881	

En France, le chiffre d'affaires s'élève à 18,9 milliards d'euros, en croissance de 3,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009, portée par 3,3 points liés à la progression des ventes d'électricité. Sur ces 3,3 points, 1,2 point résulte d'un effet prix (hausse tarifaire du 15 août 2009 principalement) et 2,1 points d'effets de volumes (essentiellement sur les réseaux). Le chiffre d'affaires des activités gaz et services est en baisse (-0,1 point).

L'EBITDA de la France s'élève à 6 milliards d'euros, en hausse de 1,2%. Il intègre un impact négatif de 265 millions d'euros lié à la prolongation du dispositif TaRTAM jusqu'au 31 décembre 2010 (Loi du 7 juin 2010).

L'EBITDA des activités régulées (réseaux et activités insulaires) est en croissance de 30,7% à 2,3 milliards d'euros. Cette progression résulte de la croissance des volumes acheminés et des hausses de tarifs de transport et de distribution. Par ailleurs, les tempêtes avaient eu un impact négatif particulièrement important sur l'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre 2009 (environ 150 millions d'euros).

L'EBITDA des activités non régulées est en recul de 11,2% à 3,7 milliards d'euros. La production nucléaire du 1<sup>er</sup> semestre 2010 s'établit à 202,9 TWh, en léger recul de 0,8 TWh par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. L'amélioration du coefficient d'utilisation du parc, liée principalement à l'absence d'événements non récurrents qui avaient affecté la production au 1<sup>er</sup> semestre 2009 est absorbée par l'effet sur la disponibilité des avaries exceptionnelles sur l'usine de Bugey 3, de l'impact résiduel en 2010 des perturbations intervenues en 2009 et d'un planning d'arrêts de tranches plus important qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La production nucléaire, qui était en recul de 3,3 TWh au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, augmente de 2,5 TWh au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010. Le Groupe se fixe un objectif de production nucléaire compris entre 405 TWh et 415 TWh pour l'ensemble de l'année, avec un objectif de disponibilité nucléaire (kd) compris entre 78,5% et 79,5%.

Les ventes en volumes aux clients finaux sont stables au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Les ventes nettes en volumes sur les marchés de gros diminuent de 5,6 TWh au 1<sup>er</sup> semestre 2010 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. EDF a ainsi été acheteur net à hauteur de 9,1 TWh sur ces mêmes marchés.



### Point d'avancement du projet EPR de Flamanville 3

Des progrès significatifs ont été réalisés sur le chantier de l'EPR de Flamanville, et un certain nombre d'étapes critiques ont été franchies, parmi lesquelles l'achèvement de la galerie de rejet, la résolution des difficultés liées au ferrailage et au liner, le démarrage des montages électro-mécaniques sur l'îlot nucléaire, et le bon avancement de la salle des machines. L'objectif de première production commercialisable est désormais fixé à 2014, avec des coûts de construction ré-estimés autour de 5 milliards d'euros.



## International et Autres Activités

Le chiffre d'affaires réalisé hors de France s'élève à 18,6 milliards d'euros, en croissance de 12,7% et de 0,9% en organique. Il représente 49,6% du chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2010, contre 47,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

L'EBITDA est de 4,3 milliards d'euros, en croissance de 9,1% et de 1,4% en organique. Il représente 41,9% de l'EBITDA du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 40% au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La croissance est principalement tirée par les performances de l'Allemagne, des filiales d'Europe Centrale et Orientale, de la Belgique et des Pays-Bas.

### Stabilité de l'EBITDA au Royaume-Uni

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Evolution	Evolution organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 851	5 640	-3,6%	-5,5%
<b>EBITDA</b>	1 589	1 601	+0,8%	-2,1%*
<b>EBIT</b>	932	802	-13,9%	
<i>Dont volatilité liée à IAS 39</i>	115	(23)		

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'élève à 5,6 milliards d'euros, en diminution de 3,6% et de 5,5% en organique.

L'EBITDA s'établit à 1,6 milliard d'euros, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009, et en diminution de 2,1%\* en organique. Les activités de production et commercialisation bénéficient d'un effet climat favorable et de la baisse des prix d'achat de l'énergie et des combustibles. L'activité nucléaire est en recul en raison de la moindre production, qui s'élève à 24,8 TWh, soit une baisse de 3,3 TWh\*\* liée à l'arrêt fortuit de Sizewell B. La centrale devrait être à nouveau connectée au réseau au 3<sup>ème</sup> trimestre, soit un décalage d'un trimestre par rapport à ce qui avait été annoncé précédemment.

L'EBITDA des activités de réseaux de distribution enregistre une légère diminution, liée à de moindres recettes sur les revenus de raccordement.

L'EBITDA intègre 64 millions d'euros de plus-value liée à la cession de la centrale d'Eggborough fin mars 2010.

La diminution de l'EBIT est due aux variations de volatilité IAS 39.

\*+1,7% de croissance organique en prenant en compte les conséquences sur le premier semestre 2009 des écritures définitives d'allocation du prix d'acquisition (PPA) de British Energy.

\*\* -2,5 TWh à compter du 5 janvier 2009, date de la prise de contrôle de British Energy par EDF.



## Bonne performance d'EnBW (en quote-part EDF 46,07%)

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Evolution	Evolution organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 764	4 111	+9,2%	+10,1%
<b>EBITDA</b>	620	816	+31,6%	+29,5%
<b>EBIT</b>	464	604	+30,2%	

En **Allemagne**, la contribution d'**EnBW** au chiffre d'affaires du Groupe est de 4,1 milliards d'euros, en croissance de 9,2% et de 10,1% en organique.

L'EBITDA s'élève à 816 millions d'euros, soit une hausse de 31,6% et de 29,5% en organique. Cette progression est notamment liée, dans l'activité électricité, au renforcement des marges de production ainsi qu'à des effets prix et volume positifs sur les réseaux de transport et de distribution. L'EBITDA des activités gazières est en retrait par rapport au premier semestre 2009 du fait de la pression accrue de la concurrence qui affecte les marges et les quantités et malgré l'augmentation des recettes de péages réseaux.

L'EBITDA intègre une indemnité de 37 millions d'euros perçue par EnBW au titre de la résiliation d'un contrat d'échange d'énergie avec la société Tiwag ainsi qu'une plus-value de 74 millions d'euros liée à la cession de sa filiale GESO.

## Italie (Edison - en quote-part EDF : 48,96% - et Fenice) : contraction des marges d'Edison

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Evolution	Evolution organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 524	2 753	+9,1%	+8,8%
<b>EBITDA</b>	393	365	-7,1%	-7,4%
<i>Dont Edison</i>	352	305	-13,4%	-13,4%
<b>EBIT</b>	147	147	-	
<i>Dont Edison</i>	152	128	-15,8%	

En **Italie**, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'élève à 2,8 milliards d'euros, en hausse de 9,1% et de 8,8% en organique.

L'EBITDA est de 365 millions d'euros, en recul de 7,1% et de 7,4% en organique. La contribution d'Edison est de 305 millions d'euros, en baisse de 13,4%, liée à la contraction des marges dans les activités de commercialisation du gaz.

L'EBITDA de l'activité électricité est en légère progression sous l'effet de la hausse des volumes vendus. Cette progression est néanmoins atténuée par la contraction des marges, dans un contexte de baisse des prix de l'énergie.

La contribution des activités hydrocarbures à l'EBITDA est en net recul par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Ces activités ont été fortement pénalisées par la baisse des marges gaz sur les clients finaux résultant de coûts d'achat qui restent élevés et d'une baisse des prix de vente. Cet effet est partiellement compensé par la progression des activités d'exploration-production principalement hors d'Italie (gisements d'Aboukir).



### Autre International\* : croissance de la plupart des zones

En millions d'euros	S1 2009	S1 2010	Evolution	Evolution organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 557	3 457	+122%	-0,8%
<b>EBITDA</b>	295	602	+104,1%	+19%
<b>EBIT</b>	191	(633)		

Le segment **Autre International** enregistre un chiffre d'affaires de 3,5 milliards d'euros, en croissance de 122%, liée aux acquisitions de SPE et CENG et au changement de méthode de consolidation d'Estag, et en légère diminution de 0,8% en organique.

L'EBITDA est de 602 millions d'euros, soit une hausse de 104,1% attribuable aux effets de périmètre ainsi qu'à la croissance organique de 19%. Ces bonnes performances sont principalement dues au rétablissement des marges de commercialisation en Hongrie, à la hausse des volumes de chaleur et d'électricité produits en Pologne ainsi qu'à la mise en service de la centrale à cycle combiné gaz de Sloe (870 MW) aux Pays-Bas.

L'EBIT du segment Autre International intègre une provision pour risques de 1 060 millions d'euros au titre des activités du Groupe aux Etats-Unis.

### Autres activités\*\* : moindre performance d'EDF Trading

En millions d'euros	S1 2009	S1 2010	Evolution	Evolution organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 808	2 637	-6,1%	-4,2%
<b>EBITDA</b>	1 082	958	-11,5%	-11,3%
<b>EBIT</b>	1 046	697	-33,4%	

Le chiffre d'affaires du segment **Autres activités** est de 2,6 milliards d'euros, en diminution de 6,1% et de 4,2% en organique. L'EBITDA est de 958 millions d'euros, soit une baisse de 11,5%. Ce recul tient aux résultats d'EDF Trading, affectés en particulier au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010 par des conditions de marché défavorables. Hors contribution d'EDF Trading, la croissance organique de l'EBITDA du segment Autres activités est de 22,2%. Cette évolution traduit en particulier la poursuite du développement d'EDF Energies Nouvelles dans l'éolien et le solaire, sous l'effet notamment des mises en service de capacités réalisées en 2009, ainsi que l'impact de la cession de la société Usti sur la contribution de Dalkia aux résultats (58 millions d'euros).

\*Le segment « Autre international » regroupe les filiales d'Europe centrale et orientale, du Benelux, d'Asie, des Etats-Unis, de Suisse, d'Autriche, du Brésil...

\*\*Le segment « Autres Activités » regroupe essentiellement Dalkia, EDF Trading, EDF Energies Nouvelles, Tiru et Electricité de Strasbourg.



## EBIT et Résultat Net

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Evolution	
<b>EBITDA</b>	<b>9 936</b>	<b>10 373</b>	<b>+4,4%</b>	
Volatilité IAS 39 <sup>2</sup>	309	58		
Dotations aux amortissements et aux provisions pour renouvellement	(3 774)	(4 075)	+8%	
Pertes de valeur	(17)	(7)		
Autres produits et charges d'exploitation	330	(1 060)		
<b>EBIT</b>	<b>6 784</b>	<b>5 289</b>	<b>(22%)</b>	<b>+1,1%<sup>1</sup></b>
Résultat financier	(2 202)	(2 369)	+7,6%	
Impôts sur les résultats	(1 523)	(1 241)	(18,5%)	
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>3 123</b>	<b>1 659</b>	<b>(46,9%)</b>	
Eléments non récurrents	191	(1 318)		
<b>Résultat Net Courant</b>	<b>2 932</b>	<b>2 977</b>	<b>+1,5%</b>	

<sup>1</sup> Croissance hors éléments non récurrents.

<sup>2</sup> Variations nettes de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading.

Le résultat d'exploitation (EBIT) du Groupe de 5,3 milliards d'euros intègre, comme déjà évoqué précédemment, une provision pour risques de 1 060 millions d'euros au titre des activités du Groupe aux Etats-Unis. L'EBIT du Groupe est en diminution de 22%.

Hors prise en compte des éléments non récurrents, l'EBIT du Groupe augmente de 1,1%.

Le résultat financier se dégrade de 7,6% en raison notamment de la hausse des charges d'intérêts liée à l'endettement moyen plus élevé et à l'augmentation des charges d'actualisation provenant essentiellement des fonds de pension au Royaume-Uni. L'impôt sur les résultats s'élève à 1 241 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010, correspondant à un taux effectif d'impôt de 42,5% (33,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2009). L'augmentation du taux effectif d'impôt observée est liée à la provision relative aux activités du Groupe aux Etats-Unis. Retraité de cet élément, le taux effectif d'impôt du 1<sup>er</sup> semestre 2010 s'établit à 31,2%.

Hors éléments non récurrents, le résultat net courant s'établit à 3 milliards d'euros, en augmentation de 1,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1,7 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 3,1 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009.





## Cash flow opérationnel, investissements opérationnels (Capex) et endettement financier net

Le cash flow opérationnel (FFO) du Groupe s'élève à 7 milliards d'euros, en légère hausse de 0,8%. Il convient de rappeler que le FFO du 1<sup>er</sup> semestre 2009 intégrait notamment 669 millions d'euros de remboursement d'excédent d'acomptes d'impôts en France.

Les investissements opérationnels s'élèvent à 6 milliards d'euros au 30 juin 2010, en hausse de 7,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. 3,7 milliards d'euros d'investissements ont été réalisés en France, dont 47% sur le régulé (réseaux de transport et de distribution et activités insulaires, en croissance de 181 millions d'euros) et 53% sur le non régulé (essentiellement production, en croissance de 112 millions d'euros). Les investissements d'EDF Energies Nouvelles progressent également au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) s'améliore de 0,8 milliard d'euros après prise en compte du versement fin avril 2010 de la première avance d'Exeltium (1,7 milliard d'euros). En conséquence, le free cash flow s'établit à 1,9 milliard d'euros.

L'endettement financier net est de 44,1 milliards d'euros au 30 juin 2010, soit une hausse de 1,6 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2009, principalement attribuable aux effets de change sur la livre sterling. L'impact de change a fait croître le montant de l'endettement financier net de 1,4 milliard d'euros. Le ratio d'endettement financier net sur EBITDA\* est stable par rapport au 31 décembre 2009 à 2,5.

Conformément à la loi du 28 Juin 2006 relative à la sécurisation du financement des charges nucléaires, EDF doit constituer un portefeuille d'actifs dédiés permettant de faire face aux coûts futurs de démantèlement des centrales nucléaires existantes et de stockage des déchets radioactifs.

Au 31 décembre 2009, le montant total investi dans les fonds dédiés s'élevait à 11,4 Mds réparti à 37 % en actions, 51 % en obligations et 12 % de FCP réservés et d'OPCVM monétaires. Afin de réduire la volatilité du portefeuille en cours de constitution, EDF envisage d'investir dans des infrastructures dont les dividendes réguliers permettront de faire face aux passifs à très long terme.

C'est dans ce cadre qu'EDF étudie la possibilité d'affecter 50 % du RTE aux actifs dédiés. Cette affectation ne changerait rien au fait que le RTE serait détenu à 100 % par le groupe EDF. Elle permettrait de confirmer le modèle intégré privilégié par EDF. Aucune assurance ne peut être donnée à ce jour quant à l'aboutissement de ce projet actuellement à l'étude.

\* Calculé sur la base de l'EBITDA cumulé du 2<sup>nd</sup> semestre 2009 et du 1<sup>er</sup> semestre 2010.



## **Royaume-Uni: le groupe EDF a reçu une offre irrévocable de 6,9 milliards d'€\* (5,8 milliards de £) de Cheung Kong Group et lui a accordé une exclusivité concernant ses réseaux de distribution d'électricité britanniques**

Le Groupe EDF annonce avoir reçu une offre irrévocable de la part d'un consortium composé de Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd ("CKI"), Hongkong Electric Holdings Ltd ("HEH") et de la Li Ka-Shing Foundation ("Cheung Kong Group") pour acquérir 100% de la participation de EDF Energy dans ses activités de réseaux régulés et non régulés au Royaume-Uni pour une valeur des fonds propres de 3,8 milliards d'€\* (3,2 milliards de £), soit un montant total incluant la dette de 6,9 milliards d'€\* (5,8 milliards de £). Ceci représente une prime par rapport à la Base d'Actifs Régulée au 1<sup>er</sup> avril 2010 de 27% pour les réseaux de distribution électrique régulés et un multiple de 8,1 fois l'EBITDA 2010 estimé de l'ensemble des réseaux.

Sur cette base, le groupe EDF a accordé au groupe Cheung Kong une période d'exclusivité. Dès maintenant, le groupe EDF entend finaliser son projet industriel avec Cheung Kong Group et négocier un accord de partenariat pour une coopération commerciale sur le marché britannique, que le Groupe EDF présentera à son Comité d'Entreprise Européen (« CEE ») début septembre. Après consultation du CEE, le groupe EDF soumettra l'offre irrévocable à son Conseil d'Administration pour décision.

La finalisation de toute transaction postérieure à une offre irrévocable serait sujette aux approbations usuelles des autorités compétentes (y compris autorisation des autorités européennes de la concurrence) et à l'approbation des actionnaires de CKI et de HEH.

\*A un taux de change de 1,1926€/£



*Un geste simple pour l'environnement,  
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

## Perspectives 2010

Les principaux enjeux du second semestre pour EDF concernent la performance industrielle du Groupe, la réforme en cours de l'organisation du marché de l'électricité en France et la finalisation de sa vision stratégique à moyen terme.

Les résultats du premier semestre permettent au Groupe de confirmer ses objectifs financiers pour 2010 :

- Croissance organique de l'EBITDA\* 2010 entre 3 et 5%
- Ratio endettement financier net / EBITDA compris entre 2,5 et 3
- Stabilité du dividende.

---

\* Croissance organique (hors effet de périmètre, normes et change) hors effet de la prolongation TaRTAM (Loi du 07/06/2010).



## PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS POSTÉRIEURS À LA COMMUNICATION DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2010

### **Montée au capital de SPE**

EDF, précédemment actionnaire à hauteur de 51 % de SPE depuis le rachat de sa participation majoritaire à Centrica, a conclu avec les trois actionnaires belges ayant exercé tout ou partie de leur option de vente, des accords portant sur le rachat de leurs titres de la société SPE, dont le prix a été fixé à 215 millions d'euros. Après la clôture de la transaction, le groupe EDF est actionnaire de SPE à hauteur de 63,5 %.

### **Accords franco-russes avec Gazprom, Eni, Rosatom**

EDF, Gazprom et ENI ont signé un accord tripartite portant sur une prise de participation par EDF d'au moins 10% dans la société South Stream AG, qui devrait s'effectuer par le biais d'une réduction de la participation d'ENI.

EDF et Rosatom, ont également signé un accord de coopération couvrant les domaines de la R&D, du combustible nucléaire, ainsi que des installations nucléaires existantes ou futures.

### **Renouvellement des concessions hydrauliques en France**

En France, le gouvernement a annoncé le périmètre et le calendrier du renouvellement des concessions hydroélectriques, dont 4,3 GW détenus par EDF pour une production moyenne de 6,8 TWh par an (15% de la production hydraulique d'EDF). Les concessions dont l'Etat a décidé d'anticiper le terme (la moitié environ) feront l'objet d'une indemnisation.

### **Accord EDF – Areva**

EDF et AREVA ont signé le 12 juillet 2010 deux contrats : l'« Accord Traitement - Recyclage EDF-AREVA NC » et le « Protocole transactionnel relatif à la reprise et au conditionnement des déchets d'EDF, aux opérations de mise à l'arrêt définitif et démantèlement de l'usine AREVA NC de La Hague et aux opérations sur Saint Laurent A ». L'Accord Traitement-Recyclage précise les conditions contractuelles sur la période 2008-2012 et fixe les principes de régulation des prix et des investissements pour les périodes ultérieures. Les effets de ces accords sont comptabilisés à fin juin 2010 et n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe car déjà anticipés sur la base des accords précédents.



L'ensemble des documents de communication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010 du Groupe sont disponibles

Sous

<http://finance.edf.com/finance-41326.html>.

La prochaine communication du Groupe (chiffre d'affaires au 30 septembre 2010) aura lieu le 15 novembre 2010.

### **Disclaimer**

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays.*

*Le Groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO2. Ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 285 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à environ 38 millions de clients dans le monde, dont près de 28 millions en France. Le Groupe a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 66,3 milliards d'euros dont 49 % en Europe hors France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.*

### CONTACTS :

**Presse : Carole Trivi +33 (1) 40 42 44 19**

**Analystes et investisseurs :**

**Carine de Boissezon +33 (1) 40 42 45 53**

**David Newhouse +33 (1) 40 42 32 45**



*Un geste simple pour l'environnement,  
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*



## ANNEXES

### Evolution du chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2009<sup>1</sup></b>	<b>S1 2010</b>	<b>Evolution %</b>	<b>Evolution organique (%)</b>
<b>France</b>	18 323	18 915	3,2	3,2
Royaume-Uni	5 851	5 640	(3,6)	(5,5)
Allemagne	3 764	4 111	9,2	10,1
Italie	2 524	2 753	9,1	8,8
Autre international	1 557	3 457	122,0	(0,8)
Autres activités	2 808	2 637	(6,1)	(4,2)
<b>Total International &amp; Autres activités</b>	16 504	18 598	12,7	0,9
<b>Total GROUPE</b>	34 827	37 513	7,7	2,1

### Evolution de l'EBITDA (Excédent brut d'exploitation)

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2009<sup>1</sup></b>	<b>S1 2010</b>	<b>Evolution %</b>	<b>Evolution organique (%)</b>
<b>France</b>	5 957	6 031	1,2	1,0
Royaume-Uni	1 589	1 601	0,8	(2,1)
Allemagne	620	816	31,6	29,5
Italie	393	365	(7,1)	(7,4)
Autre international	295	602	104,1	19,0
Autres activités	1 082	958	(11,5)	(11,3)
<b>Total International &amp; Autres activités</b>	3 979	4 342	9,1	1,4
<b>Total GROUPE</b>	9 936	10 373	4,4	1,1

<sup>1</sup> Données comparatives intégrant les effets de l'application des interprétations IFRIC 12 et 18 et du changement de présentation des variations nettes de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading.



## Comptes de résultat consolidés

(en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009 (1)
Chiffre d'affaires	37 513	34 827
Achats de combustibles et d'énergie	(15 743)	(13 995)
Autres consommations externes	(5 170)	(5 138)
Charges de personnel	(6 082)	(5 758)
Impôts et taxes	(1 708)	(1 650)
Autres produits et charges opérationnels	1 828	1 650
Prolongation du TaRTAM – Loi du 7 juin 2010	(265)	-
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>10 373</b>	<b>9 936</b>
Variations nettes de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading	58	309
Dotations aux amortissements	(3 824)	(3 478)
Dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession	(251)	(296)
(Pertes de valeur) / reprises	(7)	(17)
Autres produits et charges d'exploitation	(1 060)	330
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 289</b>	<b>6 784</b>
Coût de l'endettement financier brut	(1 379)	(1 271)
Charges d'actualisation	(1 690)	(1 592)
Autres produits et charges financiers	700	661
<b>Résultat financier</b>	<b>(2 369)</b>	<b>(2 202)</b>
<b>Résultat avant impôts des sociétés intégrées</b>	<b>2 920</b>	<b>4 582</b>
Impôts sur les résultats	(1 241)	(1 523)
Quote-part de résultat net des entreprises associées	147	138
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 826</b>	<b>3 197</b>
dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	167	74
<b>dont résultat net part du Groupe</b>	<b>1 659</b>	<b>3 123</b>

(1) Les données publiées au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2009 ont été retraitées de l'impact lié à l'application des interprétations IFRIC 18 « Transferts d'actifs provenant de clients », IFRIC 12 « Accords de concession de services » et du changement de présentation de la variation nette de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading.



## Bilans consolidés

<b>ACTIF</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009 (1)</b>
(en millions d'euros)		
Goodwill	14 293	13 526
Autres actifs incorporels	5 291	5 579
Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité en France	43 005	42 451
Immobilisations en concessions des autres activités	27 865	26 857
Immobilisations de production et autres immobilisations corporelles du domaine propre	61 955	58 734
Participations dans les entreprises associées	4 864	4 421
Actifs financiers non courants	25 851	24 498
Impôts différés	1 967	2 490
<b>Actif non courant</b>	<b>185 091</b>	<b>178 556</b>
Stocks	12 922	12 662
Clients et comptes rattachés	18 955	19 633
Actifs financiers courants	14 563	12 450
Actifs d'impôts courants	648	376
Autres débiteurs	9 304	8 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 375	6 982
<b>Actif courant</b>	<b>62 767</b>	<b>60 214</b>
<b>Actifs détenus en vue de leur vente</b>	<b>142</b>	<b>1 265</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>248 000</b>	<b>240 035</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
(en millions d'euros)		
Capital	924	924
Réserves et résultats consolidés	31 354	28 967
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>32 278</b>	<b>29 891</b>
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	5 574	4 776
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>37 852</b>	<b>34 667</b>
Provisions pour aval du cycle nucléaire	17 841	17 531
Provisions pour déconstruction et pour derniers cœurs	20 949	20 003
Provisions pour avantages du personnel	13 591	13 412
Autres provisions	2 559	1 188
<b>Provisions non courantes</b>	<b>54 940</b>	<b>52 134</b>
Droits des concédants sur les biens en concessions de distribution publique d'électricité en France existants	19 842	19 667
Droits des concédants sur les biens en concessions de distribution publique d'électricité en France à renouveler	20 705	20 210
Passifs financiers non courants	51 024	44 755
Autres créditeurs	5 319	3 360
Impôts différés	7 958	7 654
<b>Passif non courant</b>	<b>159 788</b>	<b>147 780</b>
Provisions	5 418	5 858
Fournisseurs et comptes rattachés	11 744	13 348
Passifs financiers courants	12 454	16 560
Dettes d'impôts courants	436	564
Autres créditeurs	20 289	20 847
<b>Passif courant</b>	<b>50 341</b>	<b>57 177</b>
<b>Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur vente</b>	<b>19</b>	<b>411</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>248 000</b>	<b>240 035</b>

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2009 ont été retraitées de l'impact lié à l'application des interprétations IFRIC 18 et IFRIC 12.





## Tableaux de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	S1 2010	S1 2009 (1)
<b>Opérations d'exploitation :</b>		
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>2 920</b>	<b>4 582</b>
Pertes de valeur (reprises)	7	17
Amortissements, provisions et variations de juste valeur	5 490	2 577
Produits et charges financiers	882	865
Dividendes reçus des entreprises associées	94	146
Plus ou moins-values de cession	(71)	( 324)
Variation du besoin en fonds de roulement	783	232
<b>Flux de trésorerie nets générés par l'exploitation</b>	<b>10 105</b>	<b>8 095</b>
Frais financiers nets décaissés	(1 129)	( 813)
Impôts sur le résultat payés	(1 177)	( 85)
<b>Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles</b>	<b>7 799</b>	<b>7 197</b>
<b>Opérations d'investissement :</b>		
Acquisitions / cessions de sociétés sous déduction de la trésorerie (acquise / cédée) (2)	357	(10 964)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(5 993)	(5 565)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	90	84
Variations d'actifs financiers	(3 165)	( 594)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>(8 711)</b>	<b>(17 039)</b>
<b>Opérations de financement :</b>		
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle (3)	(185)	(120)
Dividendes versés par EDF	(1 109)	(1 164)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(96)	( 61)
Achats / ventes d'actions propres	(9)	1
<b>Flux de trésorerie avec les actionnaires</b>	<b>(1 399)</b>	<b>(1 344)</b>
Emissions d'emprunts	5 559	20 362
Remboursements d'emprunts	(4 222)	(8 668)
Augmentation des passifs spécifiques des concessions	105	94
Subventions d'investissement	51	45
<b>Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>1 493</b>	<b>11 833</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>94</b>	<b>10 489</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(818)</b>	<b>647</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>6 982</b>	<b>5 869</b>
Incidence des variations de change	182	( 326)
Produits financiers sur disponibilités et équivalents de trésorerie	12	39
Incidence des autres reclassements	17	( 20)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>6 375</b>	<b>6 209</b>

(1) Les données publiées au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2009 ont été retraitées de l'impact lié à l'application des interprétations IFRIC 18, IFRIC 12 et de la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » révisée (voir note 2).

(2) Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009, l'offre publique d'achat et l'offre publique de retrait de British Energy se sont traduites par un règlement de 10 124 millions de livres sterling (10 819 millions d'euros). Au 5 janvier 2009, la trésorerie de British Energy s'élevait à 1 224 millions de livres sterling (1 308 millions d'euros).

(3) Apports par augmentations ou réductions de capital et acquisitions d'intérêts complémentaires dans des sociétés contrôlées.



## Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>10 373</b>	<b>9 936</b>
Neutralisation des éléments non monétaires inclus dans l'excédent brut d'exploitation	(1 145)	(2 219)
Frais financiers nets décaissés	(1 129)	(813)
Impôt sur le résultat payé	(1 177)	(85)
Autres éléments	94	146
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>7 016</b>	<b>6 965</b>
Variation du besoin en fonds de roulement net	783	232
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions	(5 903)	(5 481)
<b>Free cash flow</b>	<b>1 896</b>	<b>1 716</b>
Actifs dédiés	(881)	-
Investissements financiers nets	(22)	(12 293)
Dividendes versés	(1 205)	(1 225)
Autres variations	195	33
<b>(Augmentation) / diminution de l'endettement financier net, hors effets de périmètre et de change</b>	<b>(17)</b>	<b>(11 769)</b>
Effet de la variation du périmètre	(34)	710
Effet de la variation de change	(1 359)	(1 283)
Autres variations non monétaires	(194)	27
<b>(Augmentation) / diminution de l'endettement financier net</b>	<b>(1 604)</b>	<b>(12 315)</b>
<b>Endettement financier net ouverture</b>	<b>42 496</b>	<b>24 476</b>
<b>Endettement financier net clôture</b>	<b>44 100</b>	<b>36 791</b>

