



# Résultats 2009

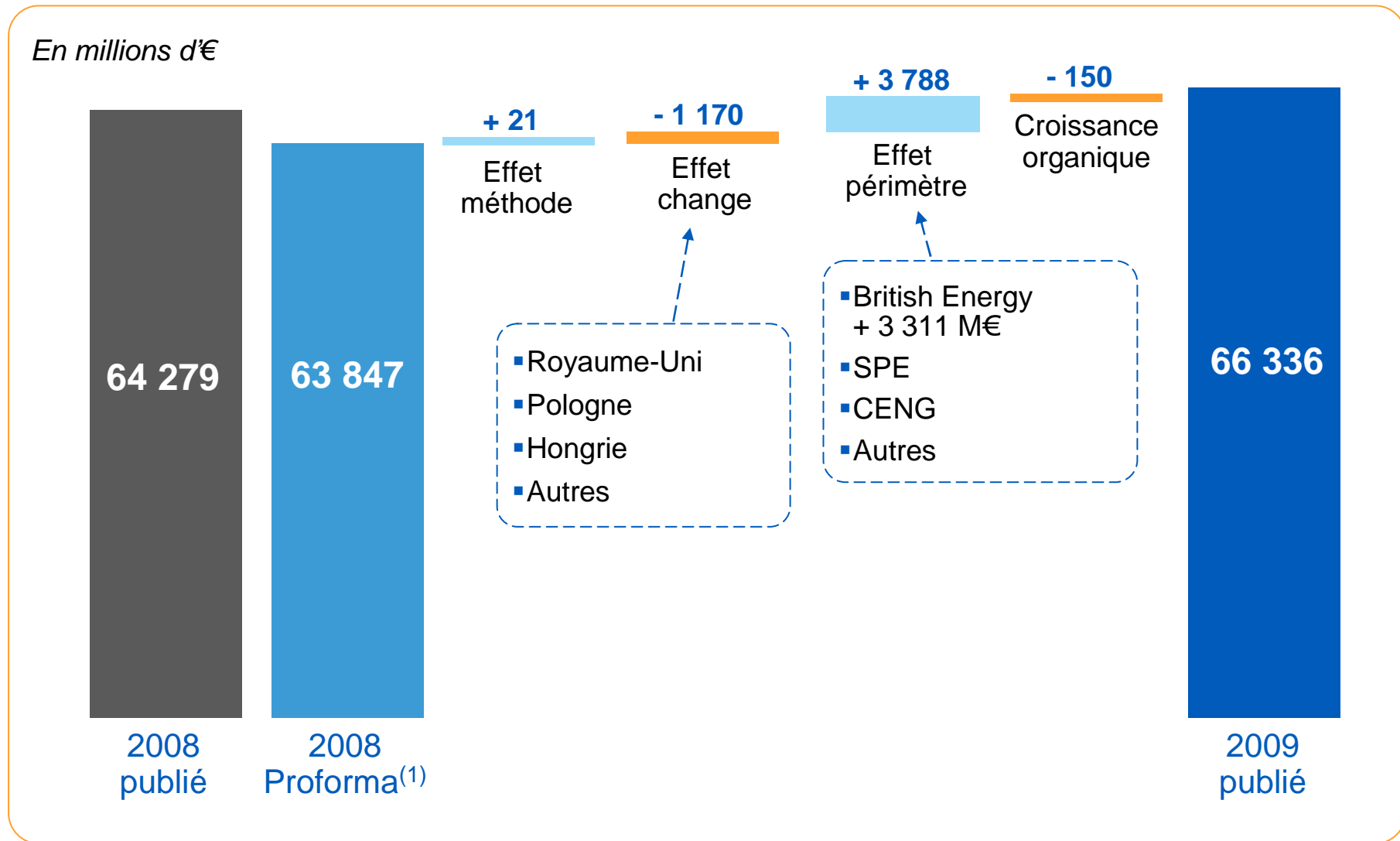
11 février 2010

Annexes



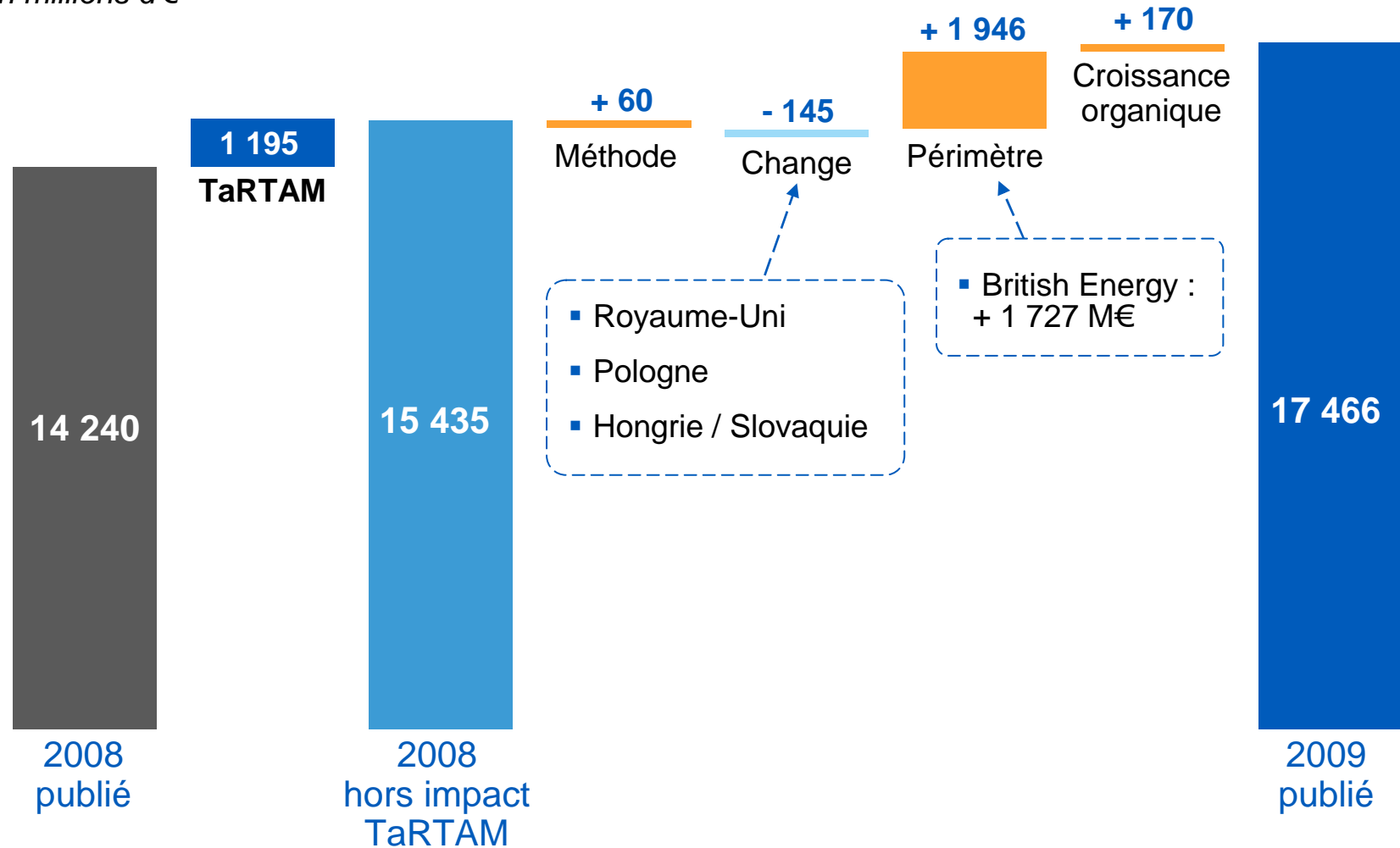
CHANGER L'ENERGIE ENSEMBLE

# Evolution du chiffre d'affaires Groupe



# Evolution de l'EBITDA Groupe

En millions d'€



# Evolution comparée France / International

En millions d'€

	France			Hors France			TOTAL		
	2009	2008	Δ%	2009	2008	Δ%	2009	2008	Δ%
Chiffre d'affaires	<b>34 004</b>	<b>34 264</b>	- 0,8%	<b>32 332</b>	<b>29 583</b>	+ 9,3% + 0,4%*	<b>66 336</b>	<b>63 847</b>	+ 3,9% - 0,2%*
EBITDA	<b>9 434</b>	<b>9 009</b>	+ 4,7% - 9,0%*	<b>8 032</b>	<b>5 231</b>	+ 53,5% + 18,8%*	<b>17 466</b>	<b>14 240</b>	+ 22,7% + 1,2%*
EBIT	<b>5 143</b>	<b>4 588</b>	+ 12,1%	<b>4 964</b>	<b>3 322</b>	+ 49,4%	<b>10 107</b>	<b>7 910</b>	+ 27,8%

\* Δ en croissance organique

## Répartition des résultats 2009

	France	Hors France
Chiffre d'affaires	51,3%	48,7%
EBITDA	54,0%	46,0%
EBIT	50,9%	49,1%

# Résultat financier

En millions d'€

	2009	2008	Δ
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(2 709)</b>	<b>(1 657)</b>	(1 052)
<b>Charges d'actualisation</b>	<b>(3 229)</b>	<b>(2 797)</b>	(432)
<b>Autres produits et charges financières*</b>	<b>1 413</b>	<b>1 404</b>	9
<b>TOTAL</b>	<b>(4 525)</b>	<b>(3 050)</b>	(1 475)

- ▶ Augmentation du coût de l'endettement financier brut induite par la hausse de l'endettement brut moyen
- ▶ Effet de la consolidation de British Energy sur les charges d'actualisation : Δ - 379 M€
- ▶ Quasi-stabilité du poste « Autres produits et charges financières » : Δ + 9 M€

\* Y compris l'incorporation des coûts d'emprunt (application de la norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » révisée, cf. note 2 aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2009)

# Charge d'impôt du Groupe

En millions d'€

	2009	2008
Résultat avant impôt	5 582	4 860
Charge réelle d'impôt	1 614	1 599
Taux effectif d'impôt	28,9%	32,9%

- Réduction du taux effectif d'impôt liée à :
- L'optimisation des financements dans le cadre de l'acquisition de British Energy
  - La réestimation des impôts différés actifs d'EDF SA

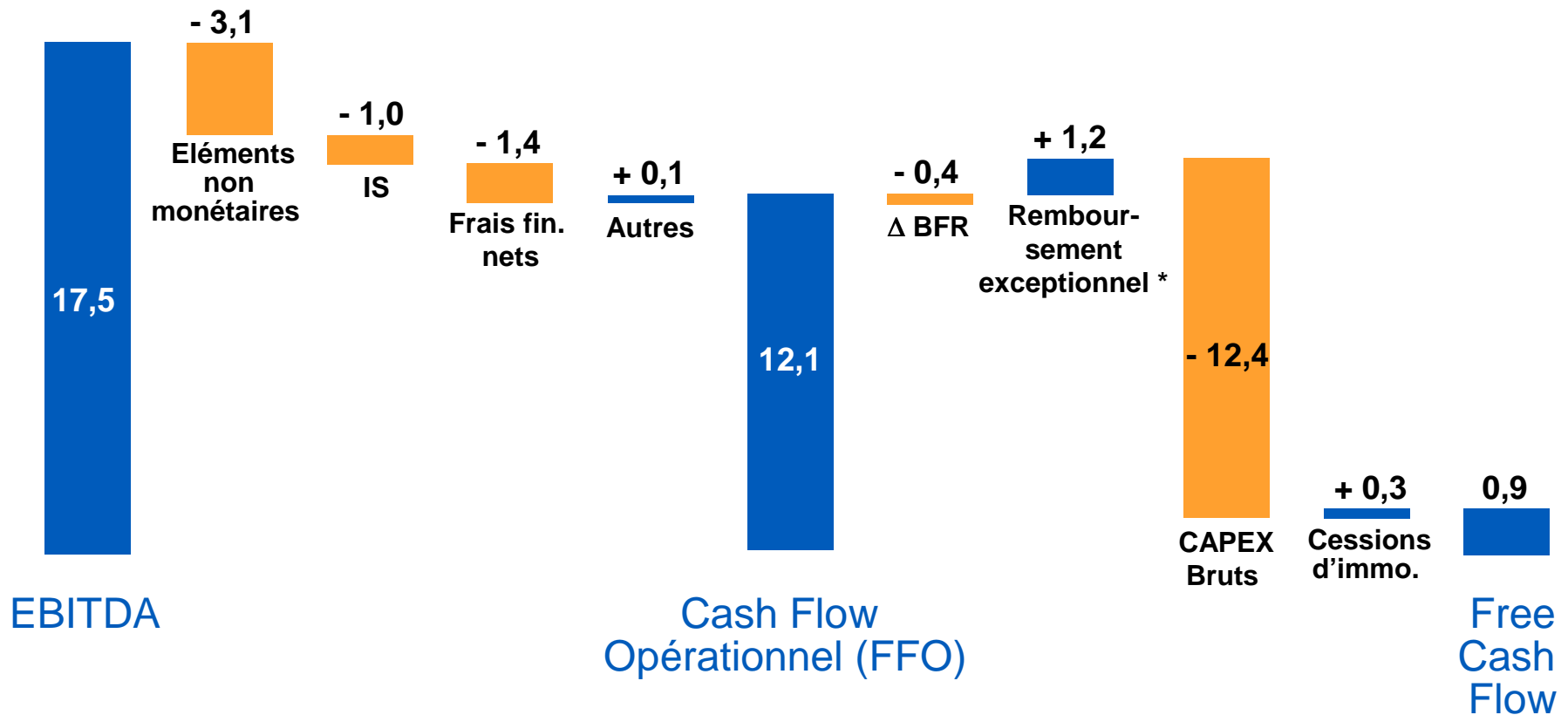
# Détail des éléments non récurrent nets d'impôt

En millions d'€

	2009	2008
Remboursement de l'Etat (annulation de la décision de la Commission Européenne du 16/12/2003)	220	
Plus et moins values de cessions, dépréciations sur titres et actifs d'exploitation et provisions diverses	(238)	(148)
Prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)		(783)
Mesures d'accompagnement de la réforme des retraites		23
Total des éléments non récurrents nets d'impôt	(18)	(908)

# Cash Flow opérationnel et Free Cash Flow 2009

En milliards d'€



\* Remboursement exceptionnel d'impôt par l'Etat (1,2 Md€) suite à l'annulation de la décision de la Commission Européenne du 16/12/2003

Ces valeurs correspondent à l'expression à 1 décimale de la somme des valeurs précises, compte tenu des arrondis

# Cash Flow Statement

En millions d'€

	2009	2008
<b>Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>17 466</b>	<b>14 240</b>
Neutralisation des éléments non monétaires inclus dans l'EBITDA	(3 105)	(1 399)
Frais financiers nets	(1 408)	(1 068)
Impôts sur le résultat	(963)	(1 720)
Autres éléments	143	30
<b>Cash Flow Opérationnel (FFO)</b>	<b>12 133</b>	<b>10 083</b>
Éléments non récurrents	1 224	-
Variation du Besoin en Fonds de Roulement net	(378)	(2 511)
CAPEX Bruts	(12 370)	(9 703)
Cessions d'immobilisations	252	214
<b>Free Cash Flow</b>	<b>861</b>	<b>(1 917)</b>
Actifs dédiés	(1 902)	(1 785)
Investissements financiers de croissance externe	(17 417)	(4 651)
Cessions d'investissements financiers	2 686	-
Autres investissements financiers	395	346
Soultés nucléaires	(605)	-
Dividendes versés en numéraire	(1 311)	(2 528)
Autres monétaires	(94)	479
<b>Variation monétaire de l'endettement financier net</b>	<b>(17 387)</b>	<b>(10 056)</b>
Effets de la variation du périmètre	453	138
Effets de la variation de change	(760)	1 473
Autres variations non monétaires	(326)	238
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(18 020)</b>	<b>(8 207)</b>
<b>Endettement financier net ouverture</b>	<b>24 476</b>	<b>16 269</b>
<b>Endettement financier net clôture</b>	<b>42 496</b>	<b>24 476</b>

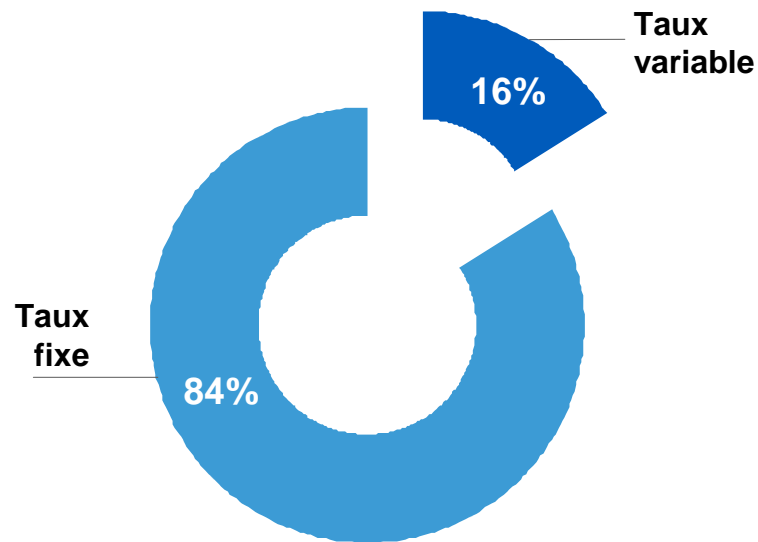
# Calcul de l'endettement financier net

En millions d'€

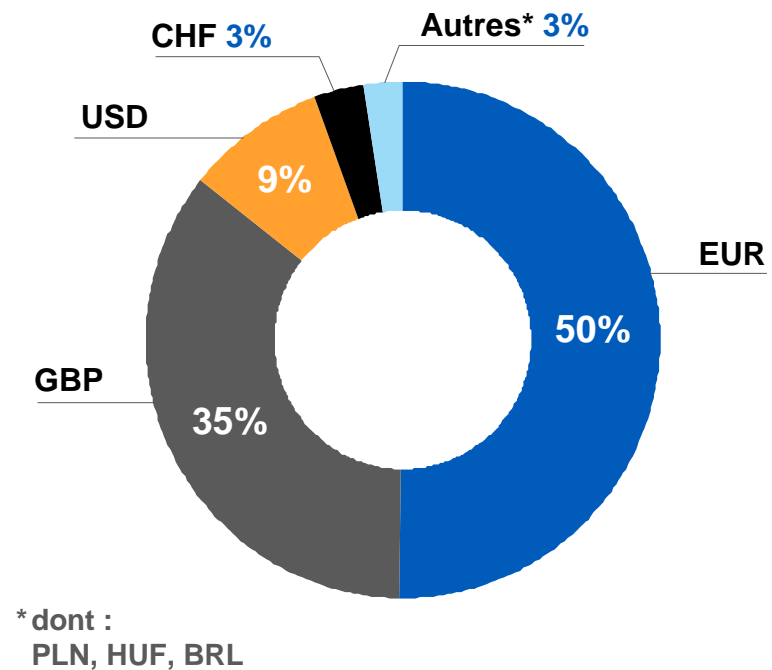
	31 décembre 2009	31 décembre 2008	31 décembre 2007
<b>Passifs</b>			
Dettes financières (courantes & non courantes)	53 868	37 451	27 930
Dérivés de couverture de dettes	373	- 381	23
Dettes financières nettes des sociétés destinées à la vente	- 28	0	33
Dettes financières totales (hors dérivés couvrant l'exploitation)	54 213	37 070	27 986
<b>Actifs</b>			
Trésorerie et équivalents	- 6 982	- 5 869	- 6 035
Actifs financiers liquides (hors dérivés couvrant l'exploitation)	- 4 735	- 6 725	- 5 682
Endettement financier net	42 496	24 476	16 269

# Dette financière Groupe après swaps à fin décembre 2009

## Ventilation par type de taux

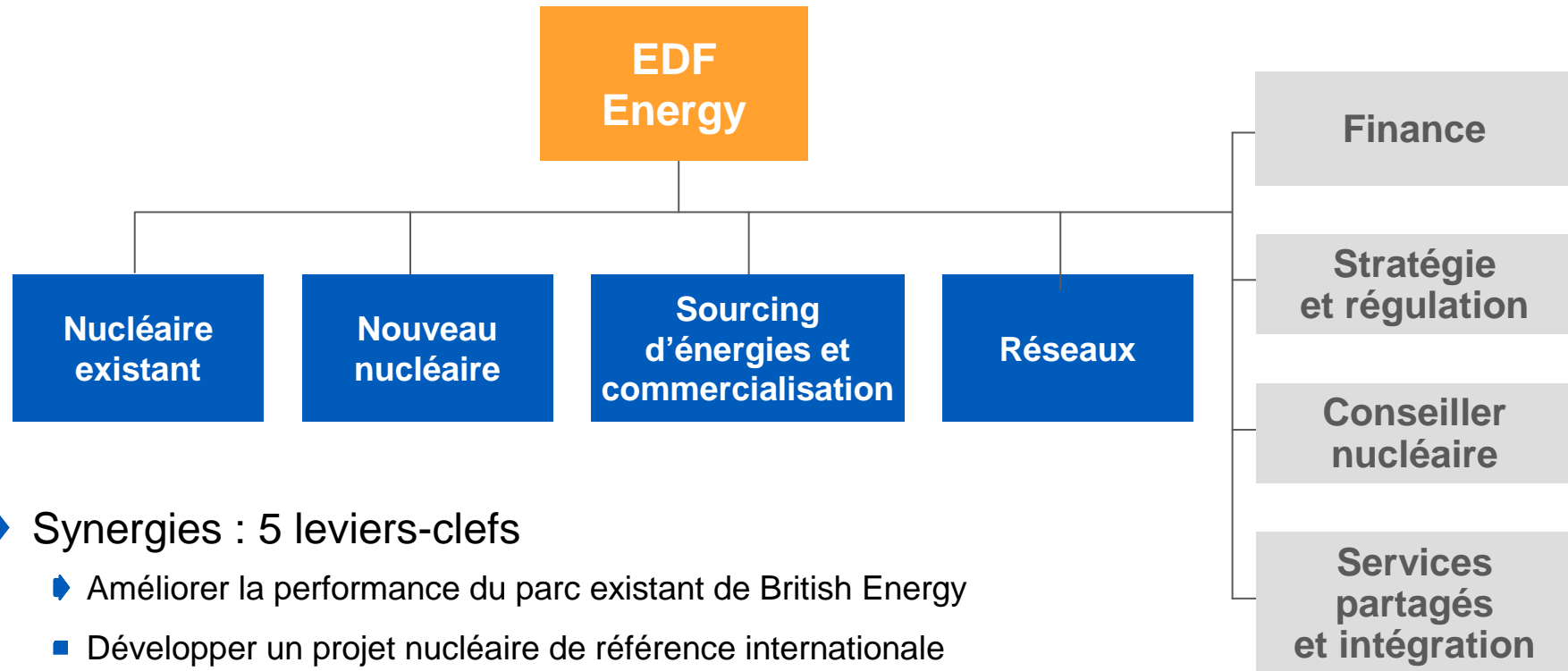


## Ventilation par devise



**Coupon moyen : 4,4%**  
**Maturité moyenne : 7,4 années**

# EDF Energy : une nouvelle organisation



## ◆ Synergies : 5 leviers-clefs

- ◆ Améliorer la performance du parc existant de British Energy
- Développer un projet nucléaire de référence internationale
- Intégrer le trading d'EDF Energy – British Energy et les activités de B2B
- S'appuyer sur notre position de producteur le plus faible émetteur de CO<sub>2</sub> pour développer l'activité B2C
- Associer et intégrer les fonctions centrales et de direction

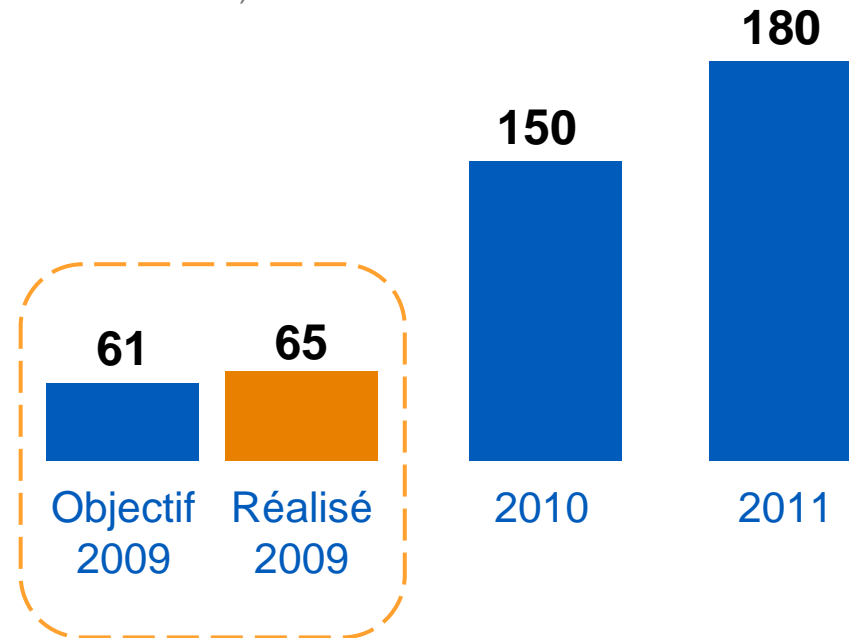
# Royaume-Uni : des résultats 2009 du programme de synergies en avance sur le plan de marche

<b>Synergies de revenus</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Augmentation du nombre de clients finaux</li><li>• Synergies de Trading</li></ul>
<b>Synergies de coûts</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Supply chain</li><li>• Echange des meilleures pratiques et synergies de coûts</li><li>• Economies d'échelle et standardisation</li></ul>
<b>Synergies de structure financière</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Libération de la réserve de cash</li></ul>

En millions de £

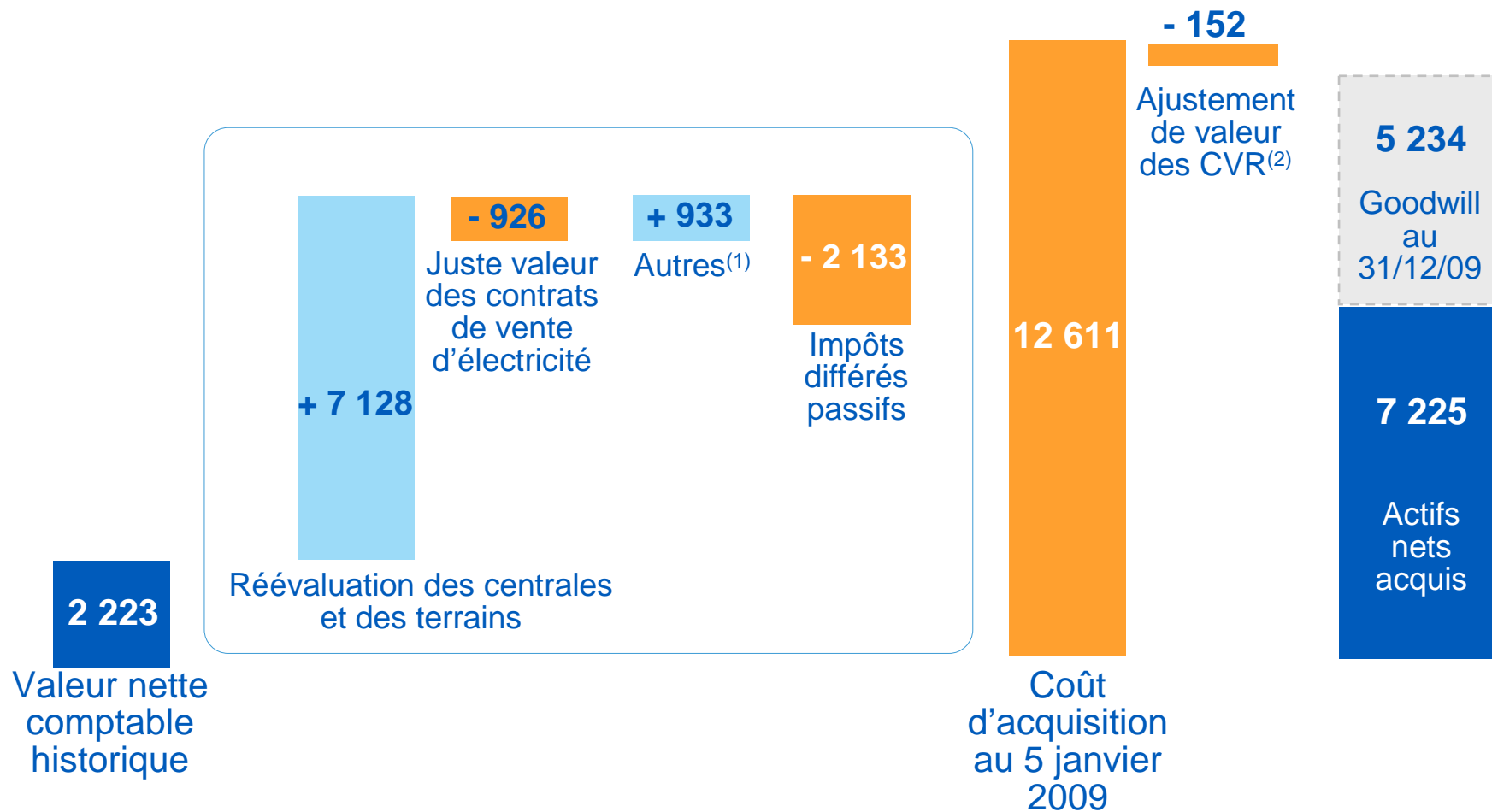
Impact avant impôt  
(année calendaire)<sup>(1)</sup>

Montée en puissance  
des synergies



# Affectation définitive du prix d'acquisition de British Energy

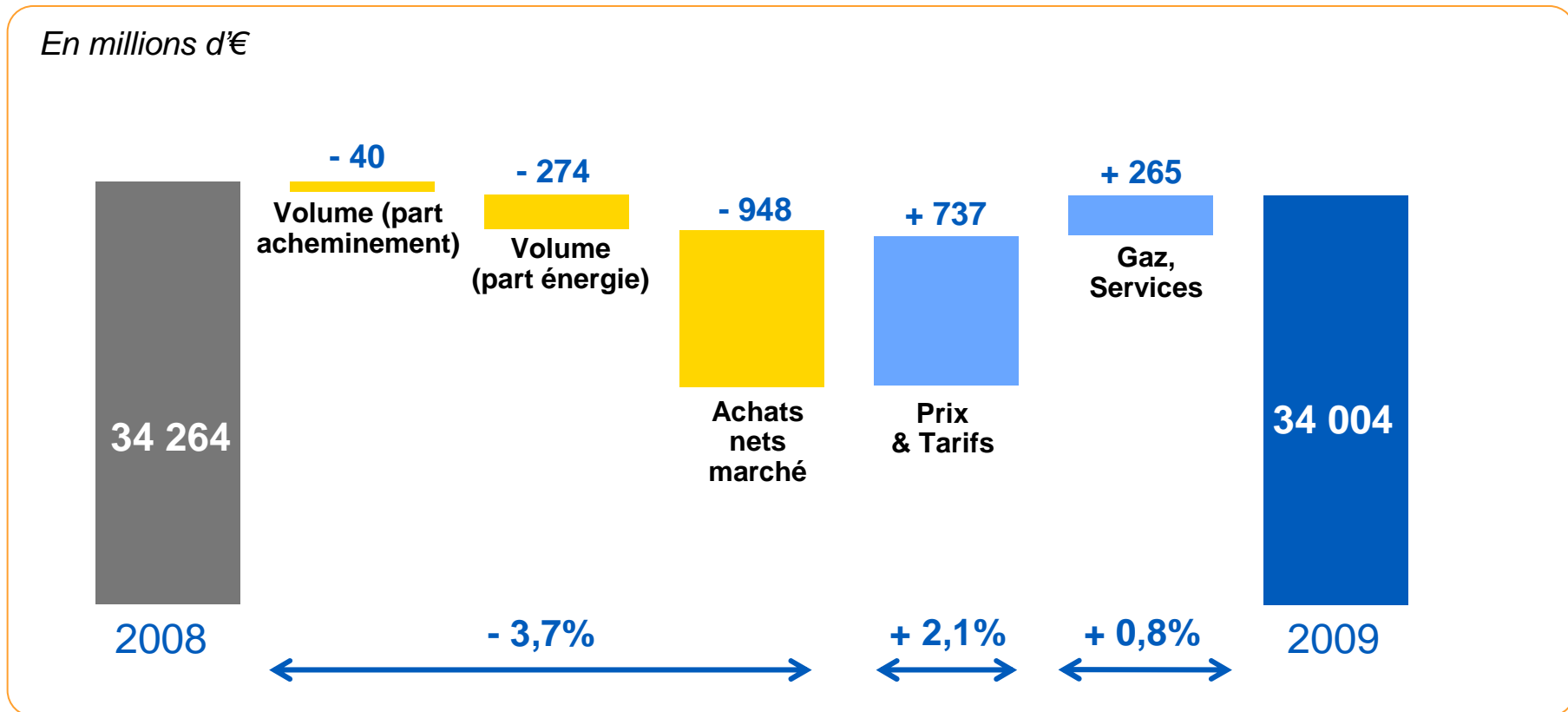
En millions de £



(1) Marque, stocks, autres provisions, trésorerie

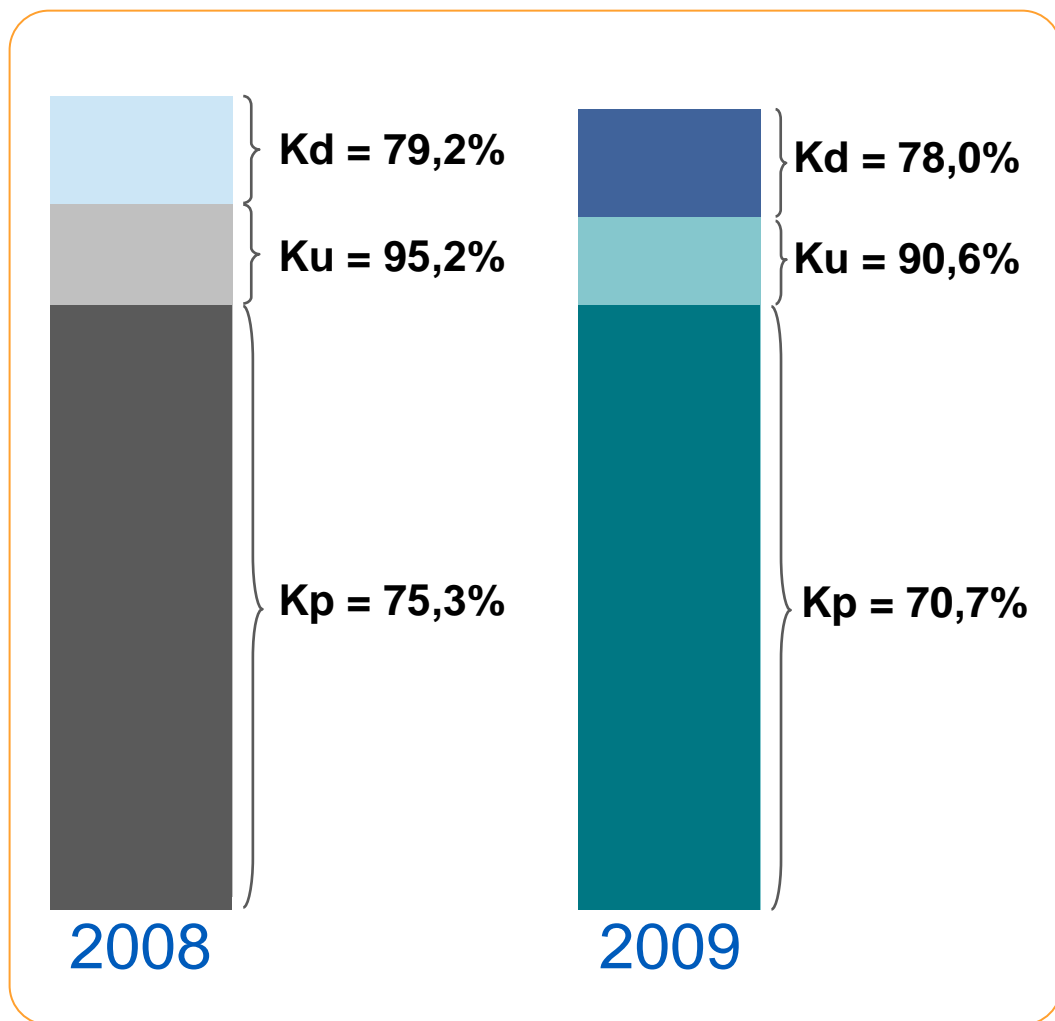
(2) Contingent Value Rights

# France : quasi-stabilité du chiffre d'affaires (- 0,8%)



- ▶ Décroissance des ventes d'électricité (- 1,6%)
  - Recul des ventes en volume
  - Impact positif des évolutions de tarifs (2008 et 2009) et de prix
- ▶ Progression des ventes de gaz et de services (+ 0,8%)

# Des performances d'exploitation du parc nucléaire en retrait en 2009



- ▶ 3 causes techniques prédominantes impactant le Kd de 2009 :
  - Générateurs de vapeur  $\approx 2,6$  pts
  - Alternateurs  $\approx 1,7$  pt
  - Transformateurs  $\approx 0,5$  pt
- ▶ Baisse de 4,6 pt du Ku, impacté par les mouvements sociaux et les pertes environnementales
- ▶ Un coefficient de production Kp de 70,7%

# Performances d'exploitation du parc nucléaire en 2008 et 2009

$$\mathbf{Kd} \quad \mathbf{x} \quad \mathbf{Ku} \quad = \quad \mathbf{Kp}$$

$$\mathbf{2008} \quad \mathbf{79,2\%} \quad \mathbf{x} \quad \mathbf{95,2\%} \quad = \quad \mathbf{75,3\%}$$

**Energie produite 2008 = 418 TWh**

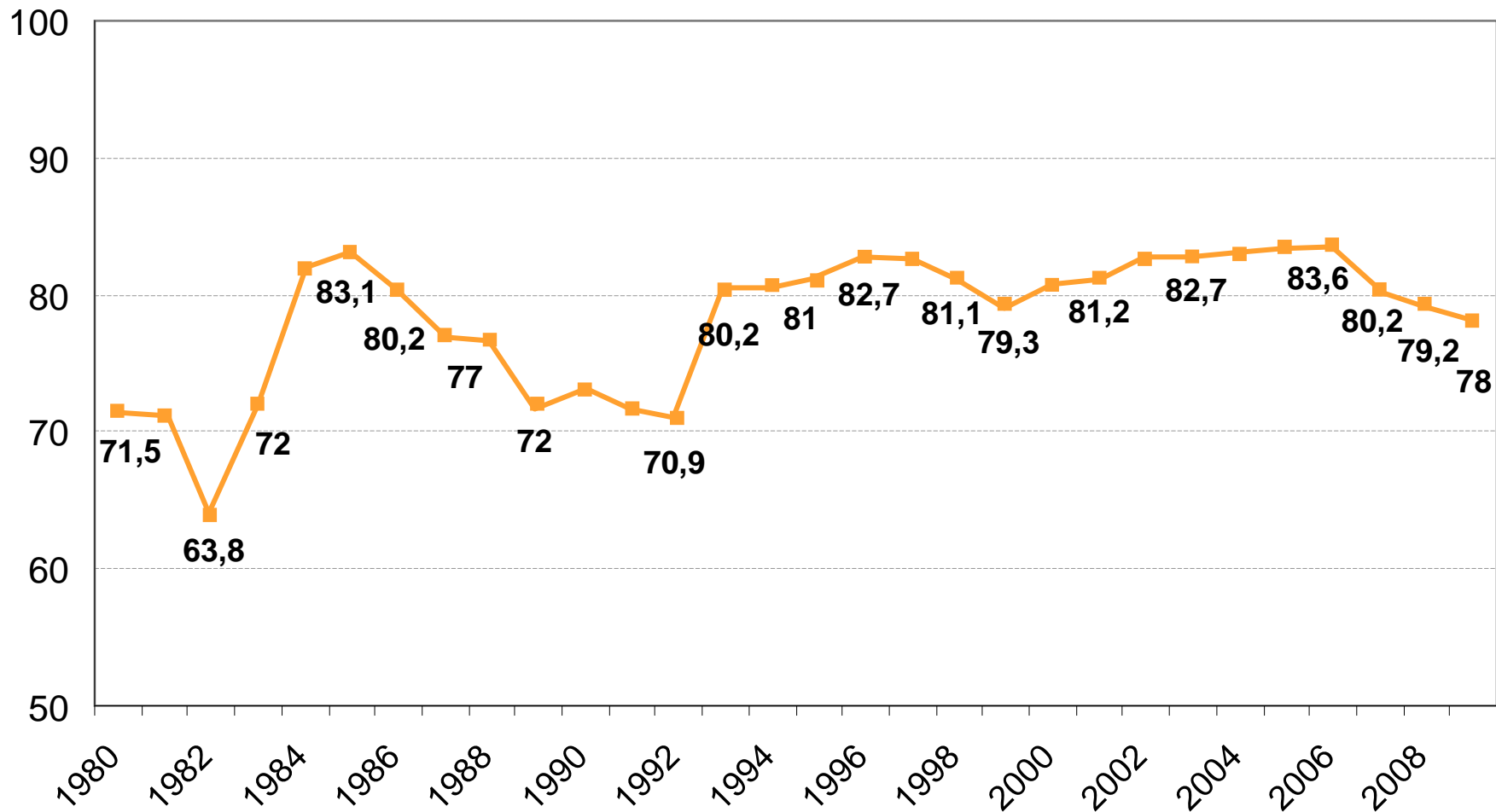
$$\mathbf{2009} \quad \mathbf{78,0\%} \quad \mathbf{x} \quad \mathbf{90,6\%} \quad = \quad \mathbf{70,7\%}$$

**Energie produite 2009 = 390 TWh**

- ▶ Un Ku très fortement marqué par les mouvements sociaux du S1 2009 et leur impact S2 sur l'organisation des arrêts de tranche
- ▶ Un Kd marqué par des aléas techniques sur les générateurs de vapeur et les alternateurs, dont le remplacement était nécessaire et en partie programmé pour 2010

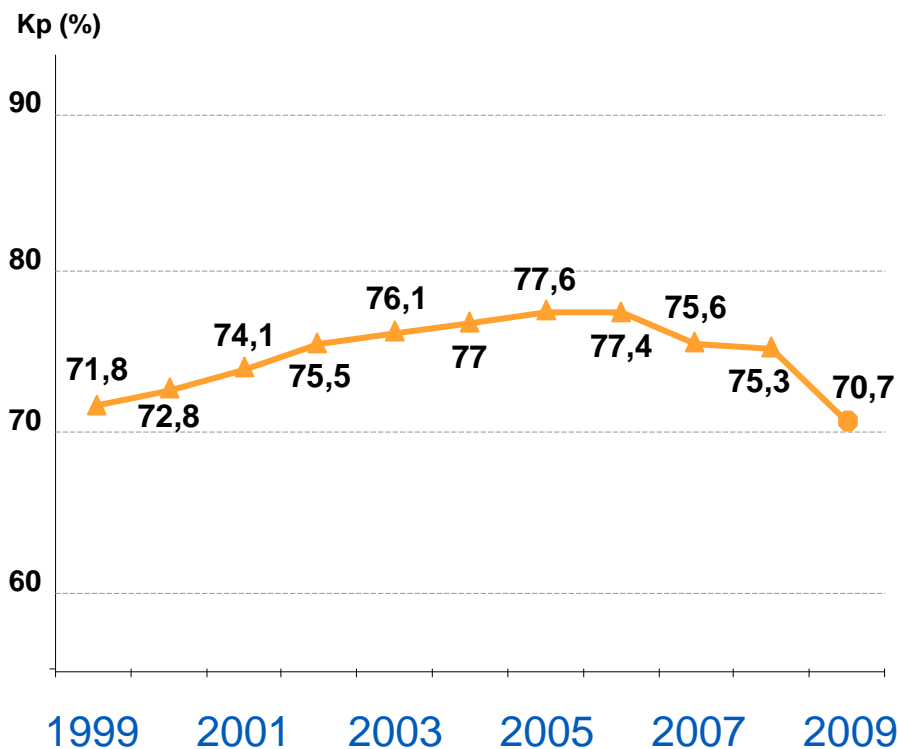
# Disponibilité du parc nucléaire depuis 1980

*Kd (%)*

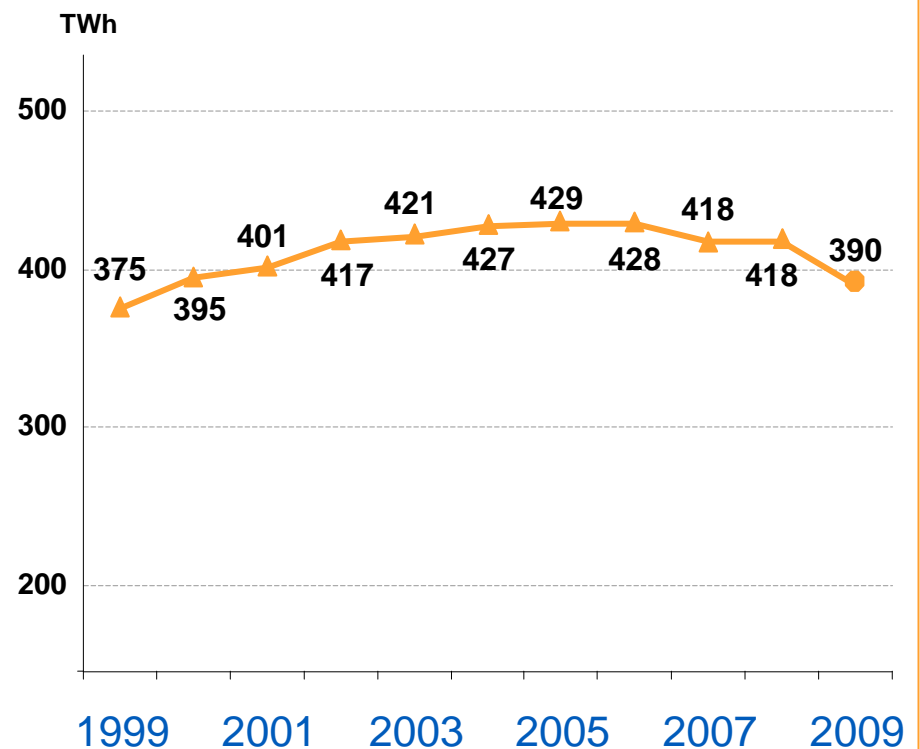


# Evolution du load factor et de la production nucléaire

## Kp annuel (« load factor ») du parc nucléaire



## Production nette du parc REP



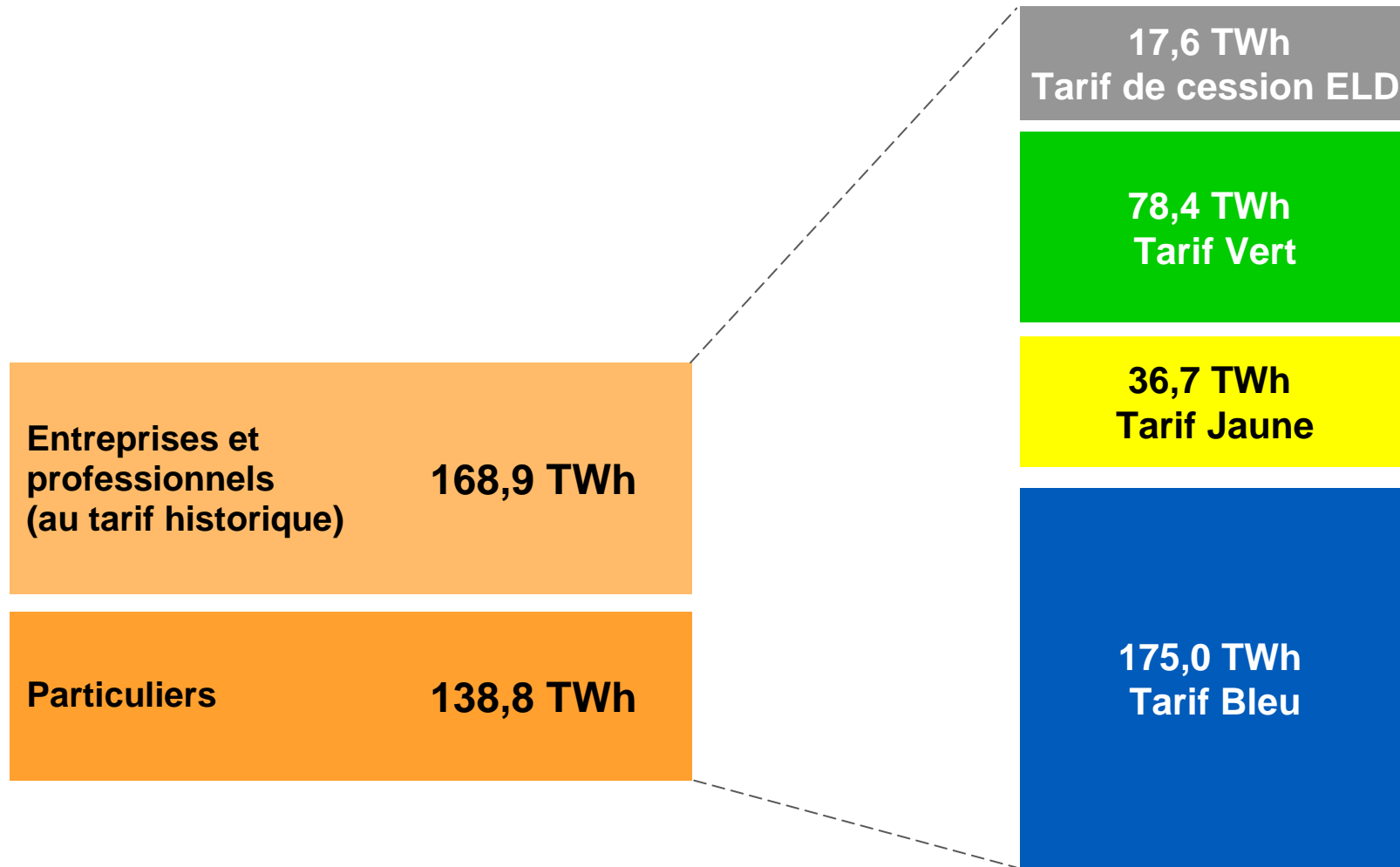
# L'activité électricité d'EDF en France en 2009

## Vente aux clients finals en 2009

<b>Entreprises et professionnels (hors tarif historique)</b>	<b>83,1 TWh</b>
<b>Entreprises et professionnels (au tarif historique)</b>	<b>168,9 TWh</b>
<b>Particuliers</b>	<b>138,8 TWh</b>

# L'activité électricité d'EDF en France en 2009

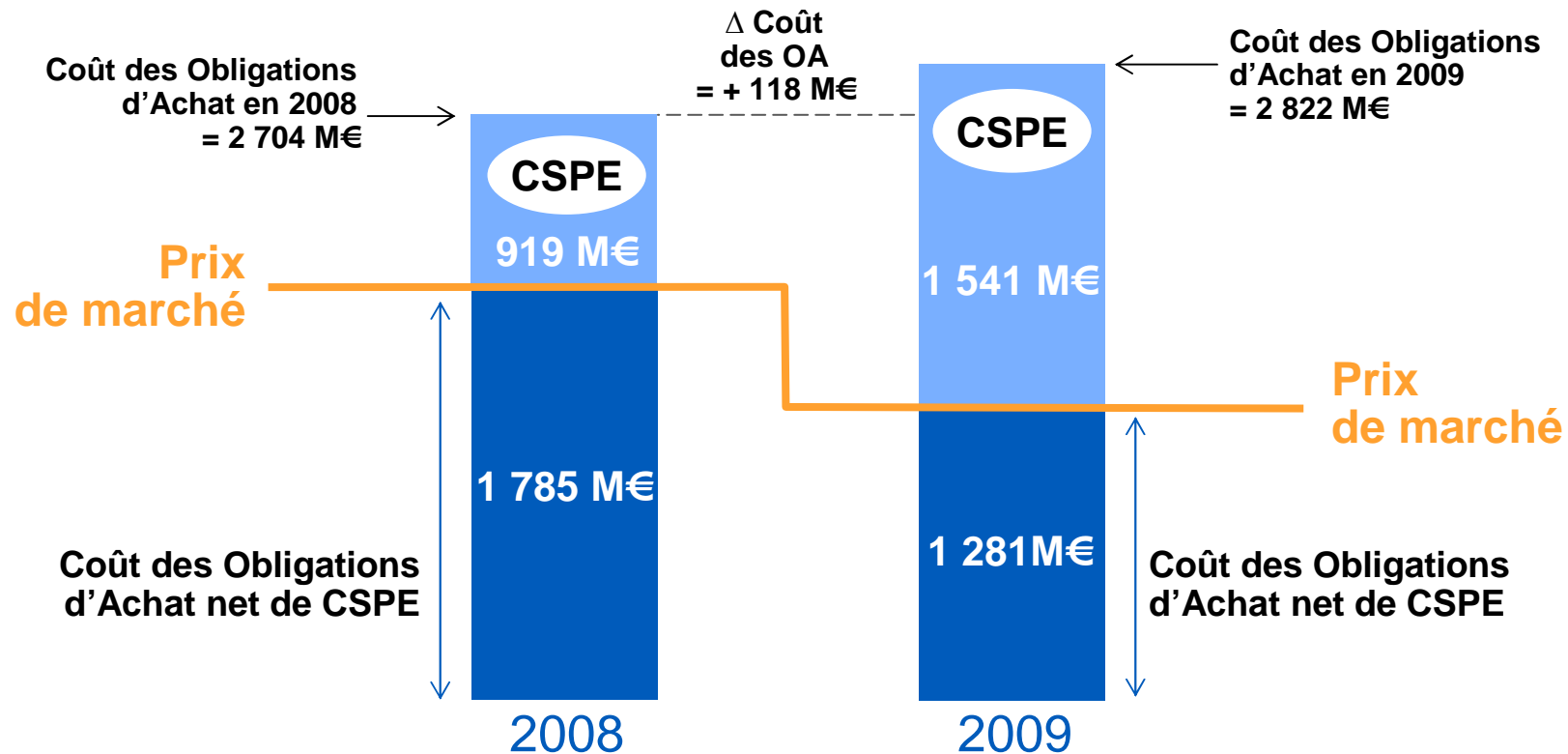
## Ventes 2009



# Evolution des obligations d'achats et de la Contribution aux Charges de Service Public de l'Electricité (CSPE)

**Principe :** La CSPE\* compense l'écart entre coût d'achat des obligations d'achats (OA) et prix de marché

\* La CSPE compense également les coûts de production et les obligations d'achat en Corse et DOM (variation vs 2008 +108 M€)



**Une CSPE\* liée aux OA en hausse de + 623 M€ dont + 673 M€ d'effet prix lié à l'évolution des prix spot de l'électricité**

## Impact de la norme IAS 23 « coûts d'emprunts »

- ▶ Les coûts d'emprunt sont incorporés dans le coût de l'actif, lorsqu'ils sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié, de manière rétrospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005
- ▶ Impact sur le compte de résultat :

		Application IAS 23 (décembre 2009)	
Coût de l'endettement financier brut	(2 709)		(2 709)
Charge d'actualisation	(3 229)		(3 229)
Autres produits et charges financiers	1 215	198	1 413
<b>Résultat financier</b>	<b>(4 723)</b>	<b>198*</b>	<b>(4 525)</b>

Les charges financières relatives à l'acquisition, construction ou production de l'actif qualifié sont enregistrées en "Coût de l'endettement financier brut". Pour ne pas fausser la lecture du ratio "Coût de l'endettement financier brut"/"Dette brute", l'activation de ces charges financières passe en "Autres produits et charges financiers"

\* En décembre 2008, + 117 M€ (cf. note 2.1 aux comptes consolidés) soit une variation de + 81 M€ entre décembre 2009 et décembre 2008



# Résultats 2009

11 février 2010



CHANGER L'ENERGIE ENSEMBLE