

Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou tout autre pays.

Aucune assurance ne peut être donnée quant à la pertinence, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations ou opinions contenues dans cette présentation, et la responsabilité des dirigeants d'EDF ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.

Le présent document peut contenir des objectifs ou des prévisions concernant la stratégie, la situation financière ou les résultats du groupe EDF. EDF estime que ces prévisions ou objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables mais qui peuvent s'avérer inexactes et qui sont en tout état de cause soumises à des facteurs de risques et incertitudes. Il n'y a aucune certitude que les événements prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus comprennent notamment la réussite des initiatives stratégiques, financières et opérationnelles d'EDF fondées sur le modèle d'opérateur intégré, l'évolution de l'environnement concurrentiel et du cadre réglementaire des marchés de l'énergie, et les risques et incertitudes concernant l'activité du Groupe, l'environnement climatique, les fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, les évolutions technologiques, l'évolution de l'activité économique et les opérations internationales.

Des informations détaillées sur ces risques potentiels et incertitudes sont disponibles dans le Document de Référence d'EDF déposé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro D. 09-0243 le 14 avril 2009 (consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse www.amf-france.org ou celui d'EDF à l'adresse www.edf.com).

Les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document ne valent qu'à la date de ce document et EDF ne s'engage pas à les mettre à jour ultérieurement pour refléter les faits et circonstances postérieurs ou la survenance d'événements non anticipés.

Forte croissance du résultat d'exploitation et du cash flow

En millions d'€	2009	2008 ⁽²⁾	Δ%	Δ% org.
Chiffre d'affaires	66 336	63 847	+ 3,9%	- 0,2%
EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation)	17 466	14 240	+ 22,7%	+ 1,2% ⁽¹⁾
EBIT (Résultat d'exploitation)	10 107	7 910	+ 27,8%	
Résultat net part du Groupe	3 905	3 484	+ 12,1%	
Résultat net courant⁽³⁾	3 923	4 392	- 10,7%	

Cash Flow opérationnel (FFO)	12 133	10 083	+ 20,3%
-------------------------------------	---------------	--------	---------

(1) Croissance organique hors impact en 2008 (- 1 195 M€) de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

(2) Retraité d'IAS 23 révisé et de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison

(3) Hors éléments non récurrents

Une croissance tirée par les acquisitions internationales

► Acquisition de British Energy (80%)⁽¹⁾

- Montant net de l'acquisition : 11,1 Md€ dont 8,4 Md€ en 2009
- Contribution à l'EBITDA du Groupe en 2009 > à 1,7 Md€

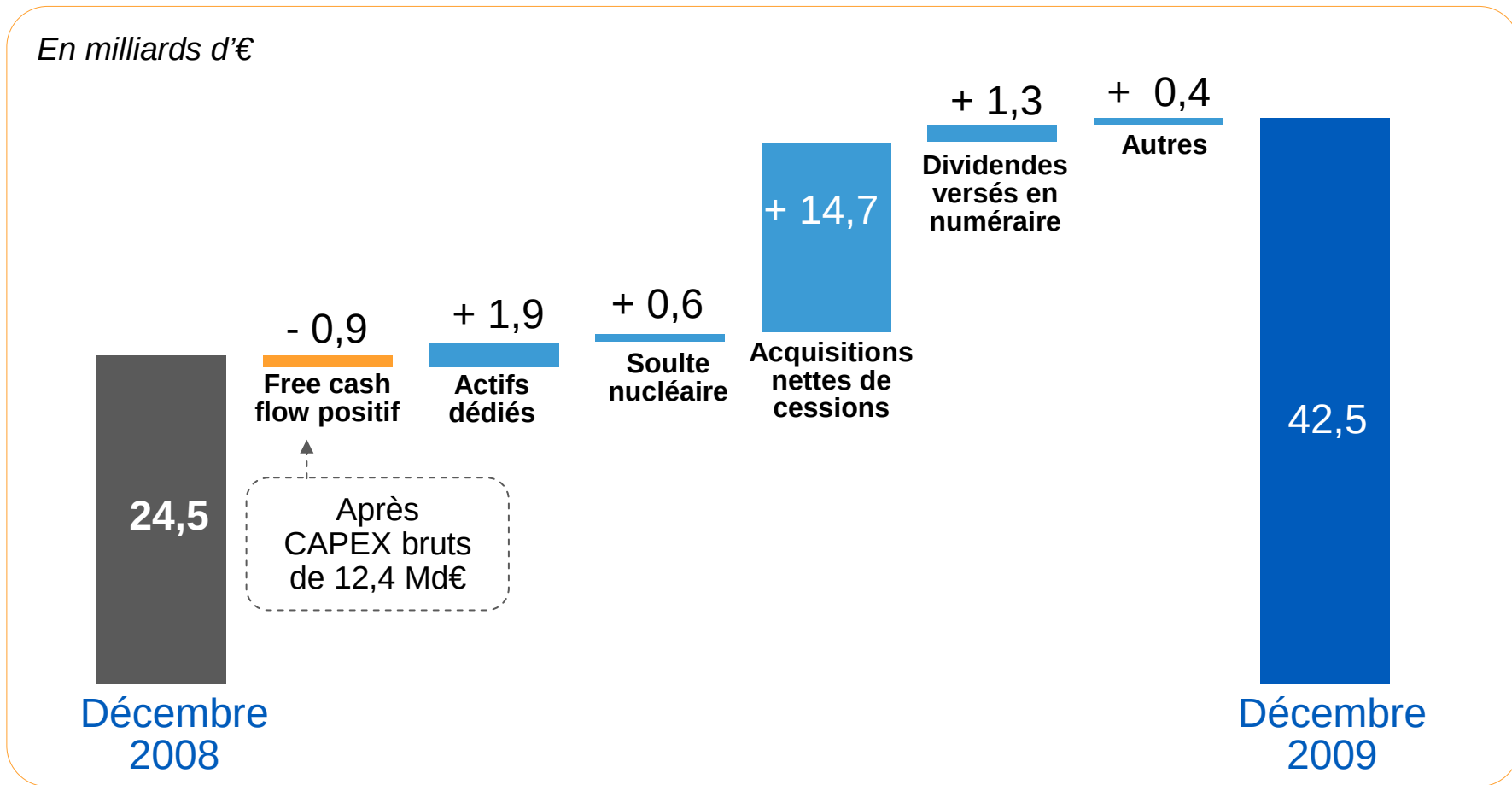
► Prise de contrôle par EDF de SPE le 26 novembre 2009

- Montant de l'acquisition : 1,3 Md€

► Acquisition de 49,99 % des activités de production et d'exploitation nucléaires de Constellation Energy le 6 novembre 2009

- Montant de l'acquisition : 3,1 Md€ dont 2,5 Md€ en 2009

Evolution de l'endettement financier net en 2009



► Des acquisitions internationales, contributrices de cash flow, financées par endettement

■ Contribution au FFO de 1,2 Md€ en 2009

Des ratios financiers meilleurs qu'attendus

	2009
Dette financière nette / EBITDA	2,4
FFO / Dette économique ajustée ⁽¹⁾	17,1%
Gearing ⁽²⁾	56,5%

► Ratio de couverture meilleur qu'attendu et en ligne avec la moyenne de l'industrie

► FFO / dette économique ajustée⁽¹⁾

- En ligne avec les objectifs du Groupe
- Cohérent avec les notations de l'Entreprise

(1) Y compris engagements de long terme

(2) Dette financière nette / (Dette financière nette + Capitaux propres)

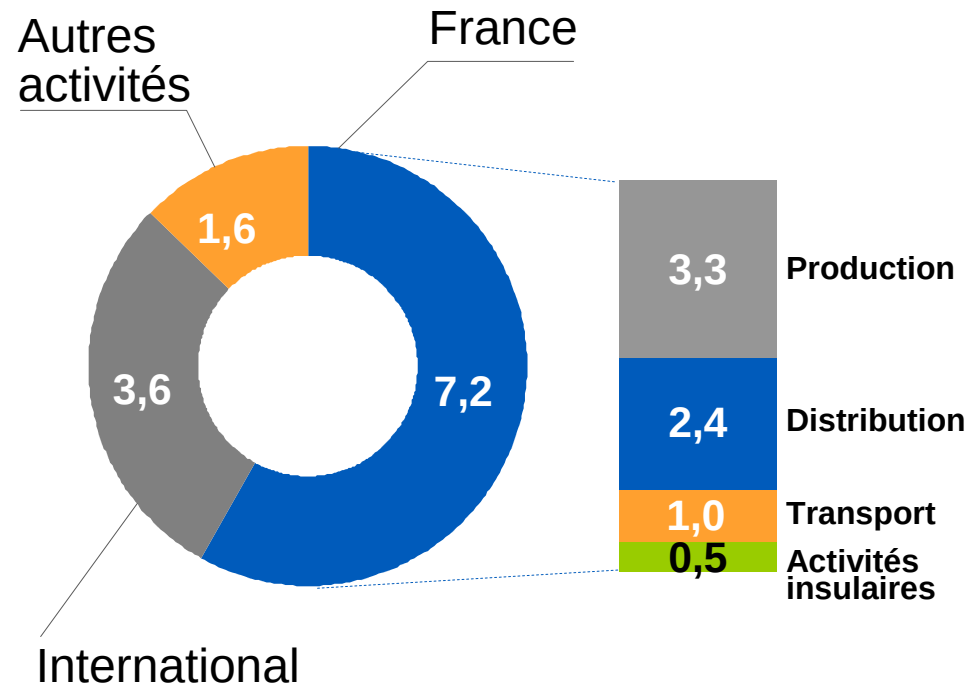
► Une gestion dynamique de la dette et du financement du Groupe

- 18,9 Md€ d'émissions obligataires en 2009
- Taux fixe : 84%
- Abaissement du coupon moyen : 4,4% (vs 4,7% fin 2008)
- Allongement de la maturité moyenne : 7,4 années (vs 5,3 années fin 2008)

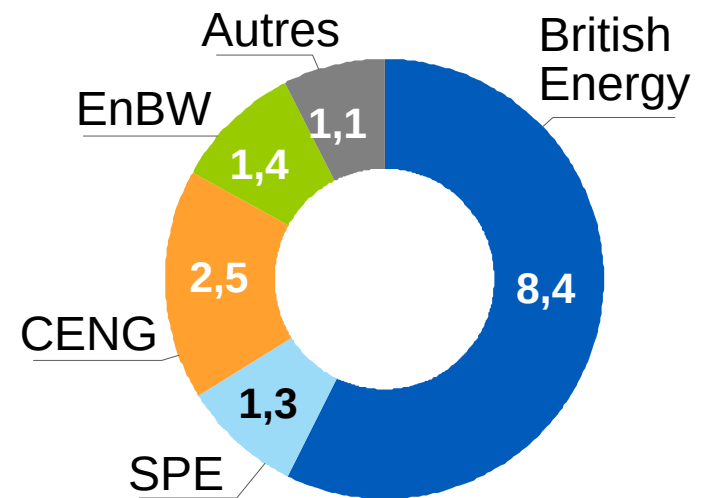
Investissements opérationnels 2009 et croissance externe

En milliards d'€

CAPEX Bruts : 12,4 Md€

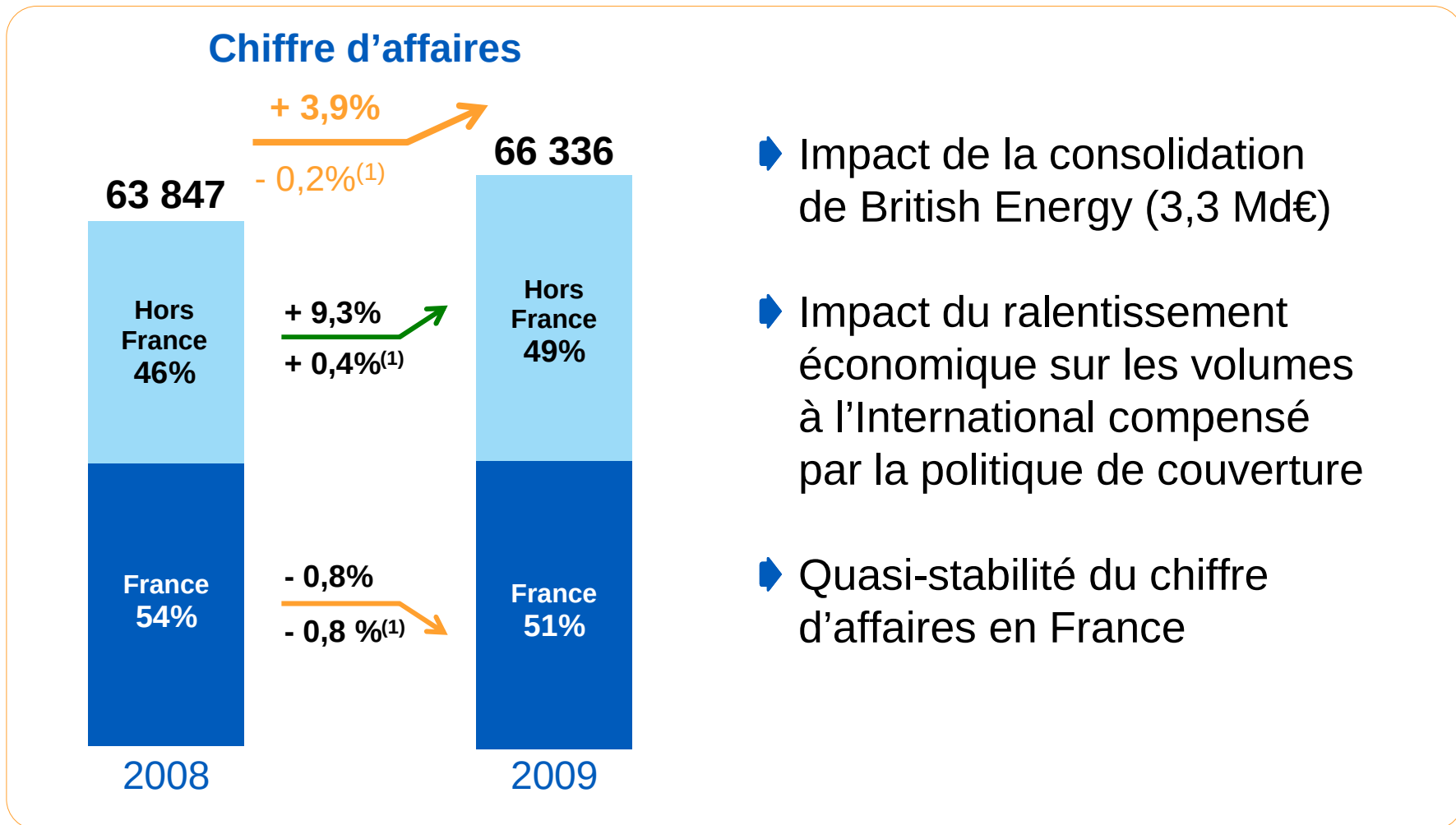


Acquisitions nettes de cessions : 14,7 Md€



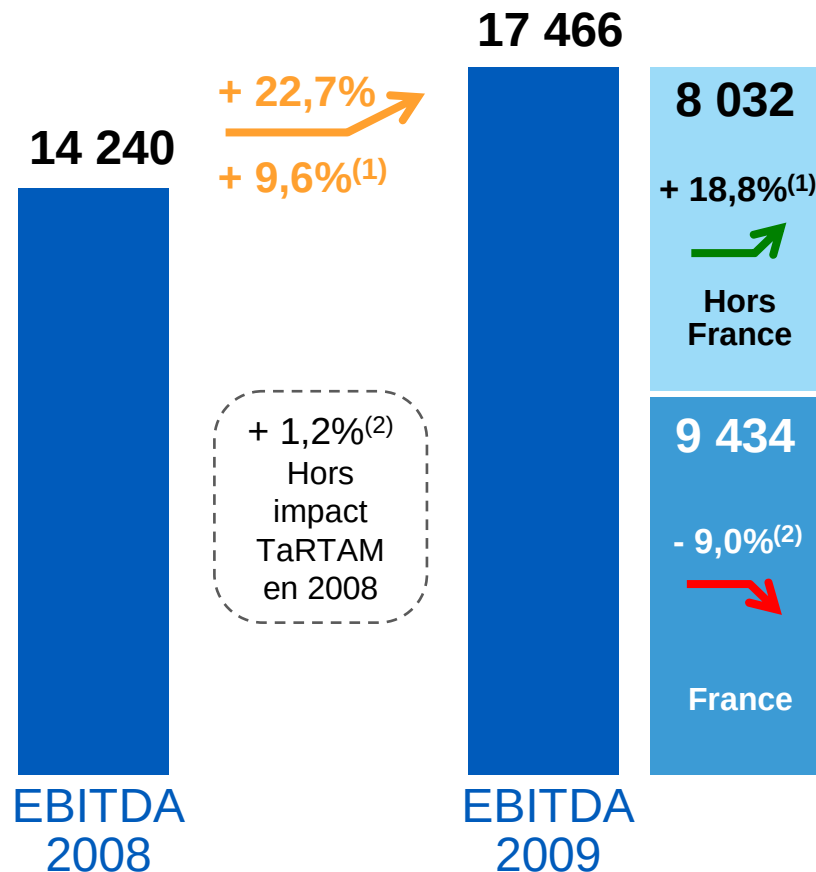
Croissance du chiffre d'affaires portée par le développement international

En millions d'€



Croissance soutenue de l'EBITDA portée par l'International

En millions d'€



► Croissance de l'EBITDA Groupe (+ 22,7%) tirée par l'intégration réussie de British Energy

► Progression de l'EBITDA à périmètre et change constants de + 9,6% portée par les performances à l'International

► Croissance organique de l'EBITDA⁽²⁾ (+ 1,2%) malgré une baisse de 9% en France

(1) A périmètre, méthode et change constants

(2) A périmètre, méthode et change constants et hors impact en 2008 (- 1 195 M€) de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

Croissance significative du résultat

En millions d'€	2009	2008 ⁽¹⁾	Δ%
EBIT (Résultat d'exploitation)	10 107	7 910	+ 27,8%
Résultat financier	(4 525)	(3 050)	- 48,4%
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	5 582	4 860	+ 14,9%
Résultat net part du Groupe	3 905	3 484	+ 12,1%
Neutralisation des éléments non récurrents	18	908	-
Résultat net courant	3 923	4 392	- 10,7%

- ◆ Augmentation de la charge d'amortissements liée au développement et à l'investissement
- ◆ Résultat financier 2009 marqué par :
 - La variation de l'endettement
 - La hausse des charges de désactualisation des provisions de retraites (intégration de British Energy)
- ◆ Progression du résultat avant impôt des sociétés intégrées
- ◆ Taux effectif d'impôt (29%) en amélioration

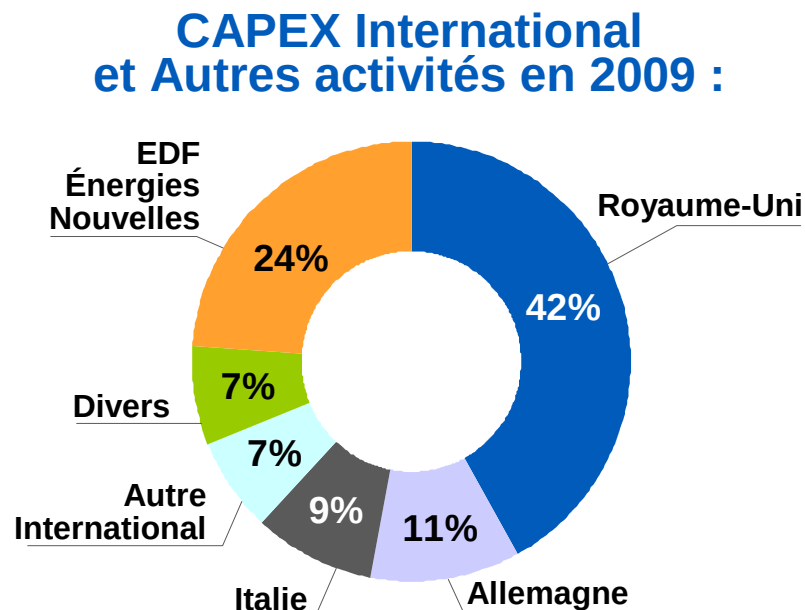
Croissance dynamique de l'EBITDA des activités internationales et des autres activités

<i>En millions d'€</i>	2009	2008	Δ%	Δ% Org.			% total Groupe 2009
Chiffre d'affaires	32 332	29 583	+ 9,3%	+ 0,4%		Chiffre d'affaires	48,7%
EBITDA	8 032	5 231	+ 53,5%	+ 18,8%	➡	EBITDA	46,0%
EBIT	4 964	3 323	+ 49,4%	+ 28,2%			

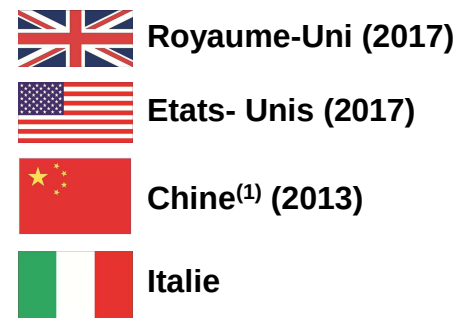
- ◆ Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA portée par l'intégration réussie de British Energy
- ◆ Levier opérationnel accru : EBITDA / CA de 25% en 2009
- ◆ Renforcement des marges au Royaume-Uni, en Pologne et en Allemagne
- ◆ Poursuite du développement d'EDF Énergies Nouvelles et maintien de la rentabilité à haut niveau d'EDF Trading

International et Autres activités : autofinancement des investissements opérationnels pour une croissance future

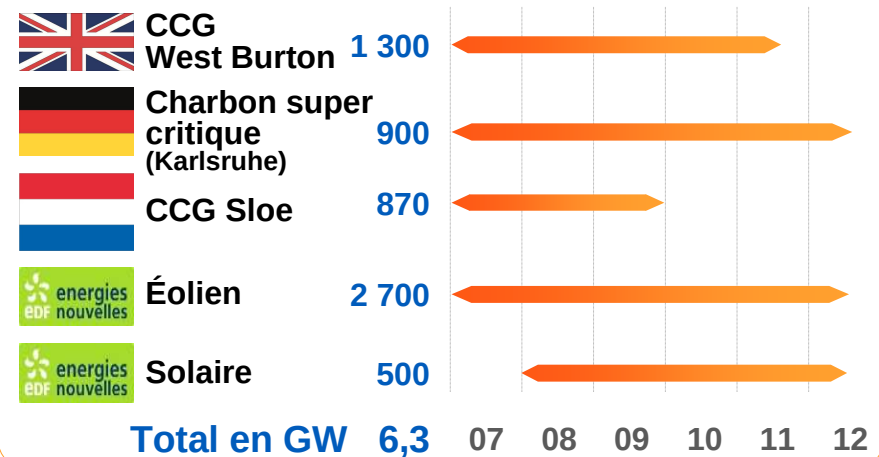
En millions d'€	2009	2008	Δ%
FFO	5 345	3 003	+ 78,0%
CAPEX Bruts	5 208	4 531	+ 14,9%
dont développement	54%		



Projets nucléaires



Autres projets (en MW)



(1) Taishan Nuclear Power Joint Venture Company mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe au 31/12/2009

Excellentes performances au Royaume-Uni

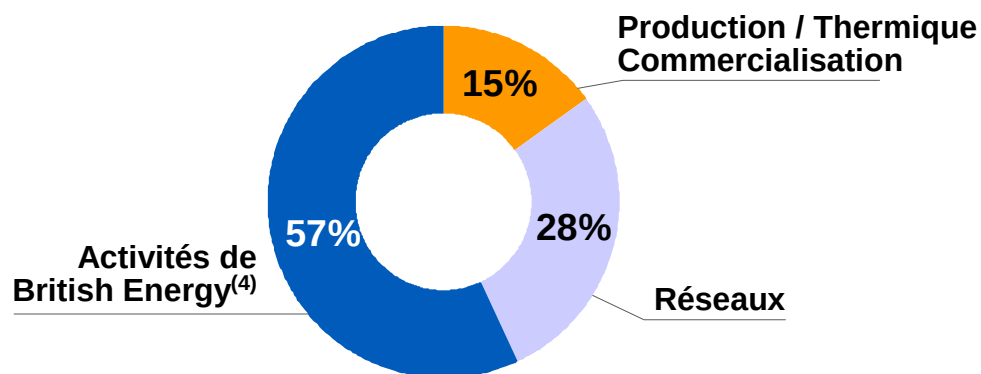
En millions d'€	2009	2008	Δ% Org.
Chiffre d'affaires	11 036	8 244	+ 3,6%
EBITDA⁽¹⁾	3 062	943	+ 51,3% ⁽²⁾
EBIT	1 704	499	+ 85,6%
CAPEX Bruts	2 193⁽³⁾	1 462	

(1) Effet change négatif de - 93 M€ sur l'EBITDA en 2009

(2) Dont impact d'IAS 39, + 148 M€ en 2009

(3) Dont CAPEX réseaux 941 M€ en 2009

Répartition de l'EBITDA 2009



(4) Y compris centrale d'Eggborough (112 M€)

(5) Données non auditées

◆ Excellentes performances opérationnelles des activités acquises de British Energy⁽⁴⁾

- EBITDA de British Energy en 2009 : + 1 727 M€ (+ 865 M€ vs 2008)⁽⁵⁾
- Production nucléaire en 2009 : 54,5 TWh (+ 36%)
- Des synergies en avance sur le plan de marche : 65 M€

◆ Renforcement des marges de l'activité commercialisation / production thermique :

- Reconstitution des marges de commercialisation gaz et grands clients
- Optimisation de la gestion des actifs amont (centrales à énergie fossile et contrats d'achats long terme)
- Impact favorable d'IAS 39 en 2009

◆ Stabilité de l'EBITDA des réseaux (860 M€) dans un contexte de moindres volumes

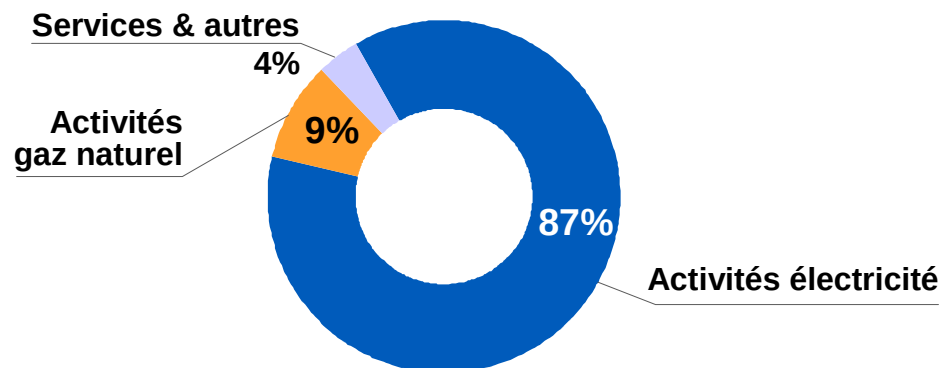
EnBW : résultats opérationnels solides et renforcement des positions industrielles

En millions d'€ EnBW (en quote-part EDF)	2009	2008	Δ% Org.
Chiffre d'affaires	7 195	7 467	- 4,3%
EBITDA	1 193	1 114	+ 5,9%
EBIT	796	558 ⁽¹⁾	+ 42,3%
CAPEX Bruts	593	572	

(1) EBIT 2008 à 732 M€ hors impairment (- 174 M€)

- ◆ Renforcement des positions amont en électricité (+ 2 GW au 1/1/2010)⁽²⁾ en Allemagne
- ◆ Chiffre d'affaires électricité et gaz affecté par la baisse des volumes vendus aux industriels
- ◆ Progression de l'EBITDA des activités électricité
 - Renforcement des marges amont grâce à la politique de couverture
- ◆ Baisse de l'EBITDA des activités gaz liée au recul des ventes aux industriels

Répartition de l'EBITDA 2009



Italie : bonne réactivité d'Edison dans un contexte difficile

En millions d'€

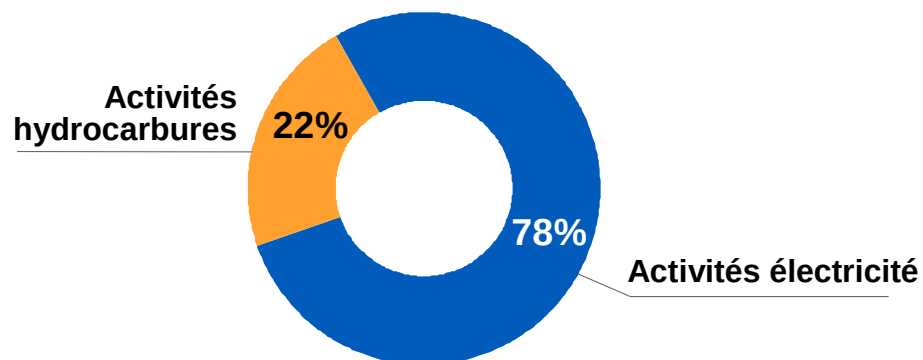
Italie

Fenice, Edison
(en quote-part EDF)

	2009	2008	Δ% Org.
Chiffre d'affaires⁽¹⁾	4 877	5 610	- 12,5%
EBITDA	801	911	- 13,5%
<i>Dont Edison</i>	<i>713</i>	<i>807</i>	<i>- 13,6%</i>
EBIT	300	416	- 28,4%
<i>Dont Edison</i>	<i>305</i>	<i>388</i>	<i>- 22,4%</i>
CAPEX Bruts	483	474	

(1) Compte tenu de l'évolution de la présentation du chiffre d'affaires trading d'Edison

Répartition de l'EBITDA⁽²⁾ d'Edison 2009



Edison

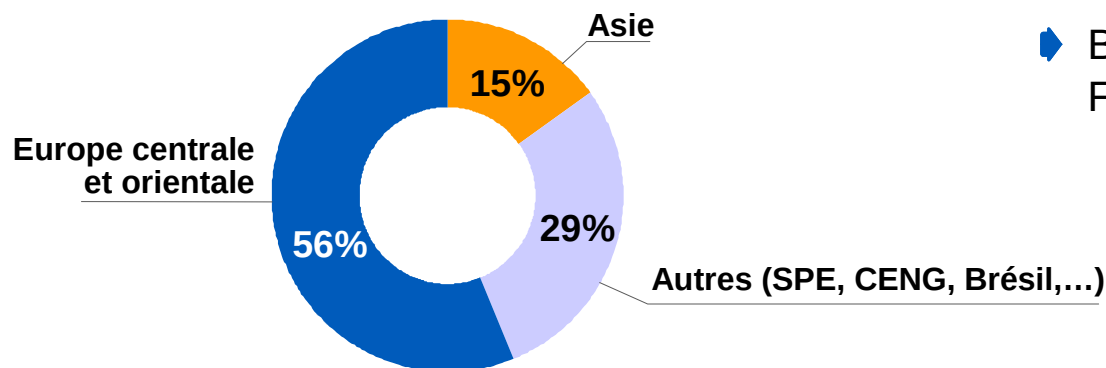
- ◆ Renforcement des positions gazières amont
- ◆ Développement réussi des ventes aux clients finaux en électricité (+ 25%) et en gaz (+ 12%)
- ◆ Contraction des volumes et des prix en électricité liée aux conditions de marché défavorables
- ◆ Impact prix positif sur le sourcing gazier mais négatif sur l'activité Exploration / Production
- ◆ Bonne maîtrise des OPEX

Autre International : forte contribution des filiales d'Europe centrale et orientale

<i>En millions d'€</i>	2009	2008	$\Delta\%$ Org.
Chiffre d'affaires	3 437	3 044	+ 10,6%
EBITDA	686	505	+ 22,6%
EBIT	287	399	- 0,3%
CAPEX Bruts	380	480	

- ◆ Croissance de 36% de l'EBITDA intégrant l'effet des premières consolidations de SPE et CENG
- ◆ Forte progression de l'EBITDA des filiales polonaises :
 - Hausse des marges bénéficiant d'effet prix positif sur les ventes contractualisées en 2008
 - Augmentation des ventes de certificats verts grâce à l'utilisation accrue de la biomasse
- ◆ Mise en service de la centrale de SLOE aux Pays-Bas en 2009
- ◆ Bonne performance de Norte Fluminense au Brésil

Répartition de l'EBITDA 2009

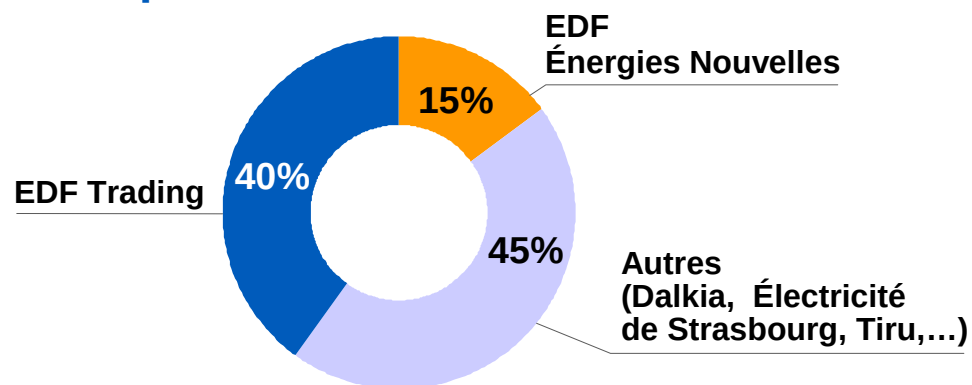


Autres activités : poursuite du développement d'EDF Énergies Nouvelles et d'EDF Trading

En millions d'€	2009	2008	Δ% Org.
Chiffre d'affaires	5 787	5 218	+ 9,9%
EBITDA	2 290	1 758	+ 25,1%
EBIT	1 877	1 450	+ 27,0%
CAPEX Bruts	1 558	1 543	

- ◆ Forte croissance des résultats opérationnels d'EDF Énergies Nouvelles (+ 52%)⁽¹⁾
 - Bonnes performances de l'activité éolienne et montée en puissance de l'activité solaire
- ◆ Performance confirmée d'EDF Trading dans un contexte de marché moins favorable qu'en 2008

Répartition de l'EBITDA 2009



France : une année particulièrement difficile

En millions d'€	2009	2008	Δ% Org.
Chiffre d'affaires	34 004	34 264	- 0,8%
EBITDA	9 434	9 009	+ 4,2%
EBITDA hors impact prolongation TaRTAM (loi du 4 août 2008)	9 434	10 204	- 9,0%
EBIT	5 143	4 588	- 14,9% ⁽¹⁾

FFO	6 788	7 080
CAPEX Bruts (I)	7 162	5 172
Actifs dédiés (II)	1 902⁽²⁾	1 785
Total (I) + (II)	9 064	6 957

◆ Recul de la production nucléaire
(- 28 TWh)

■ Impact des mouvements sociaux
(- 17 TWh)

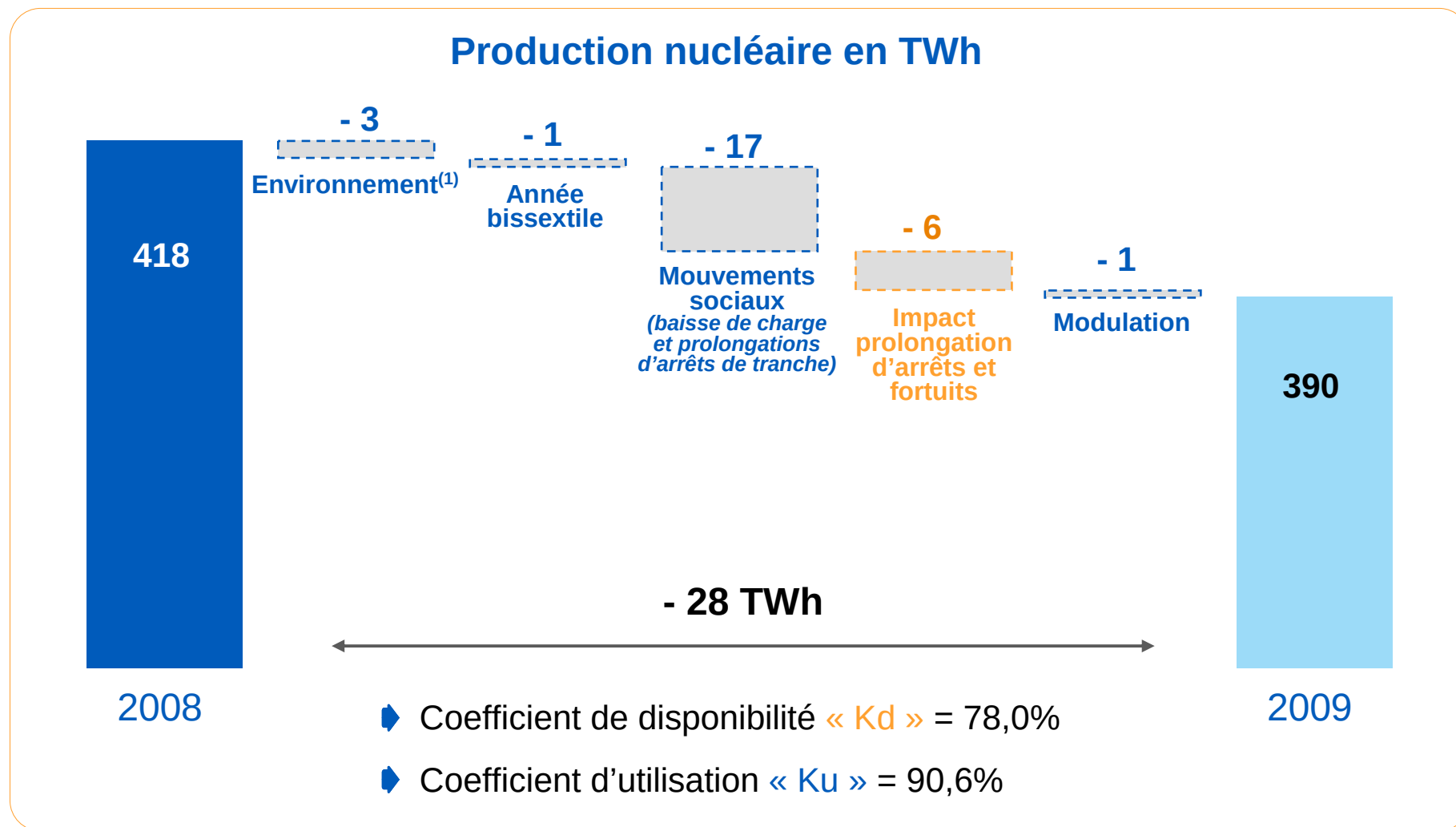
◆ Impact tempêtes : - 160 M€

◆ Programmes d'investissements
et de maintenance renforcés

(1) A méthode constante et hors impact en 2008 (- 1 195 M€) de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

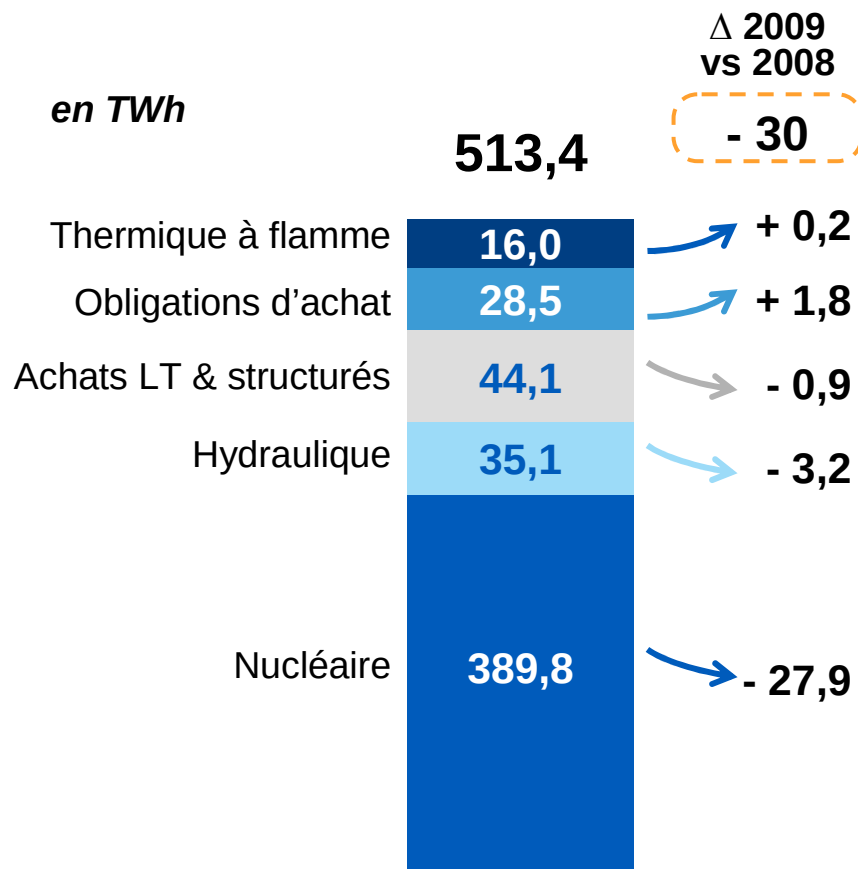
(2) Reprise des dotations aux actifs dédiés à compter de juillet 2009

Une production nucléaire en fort retrait en 2009

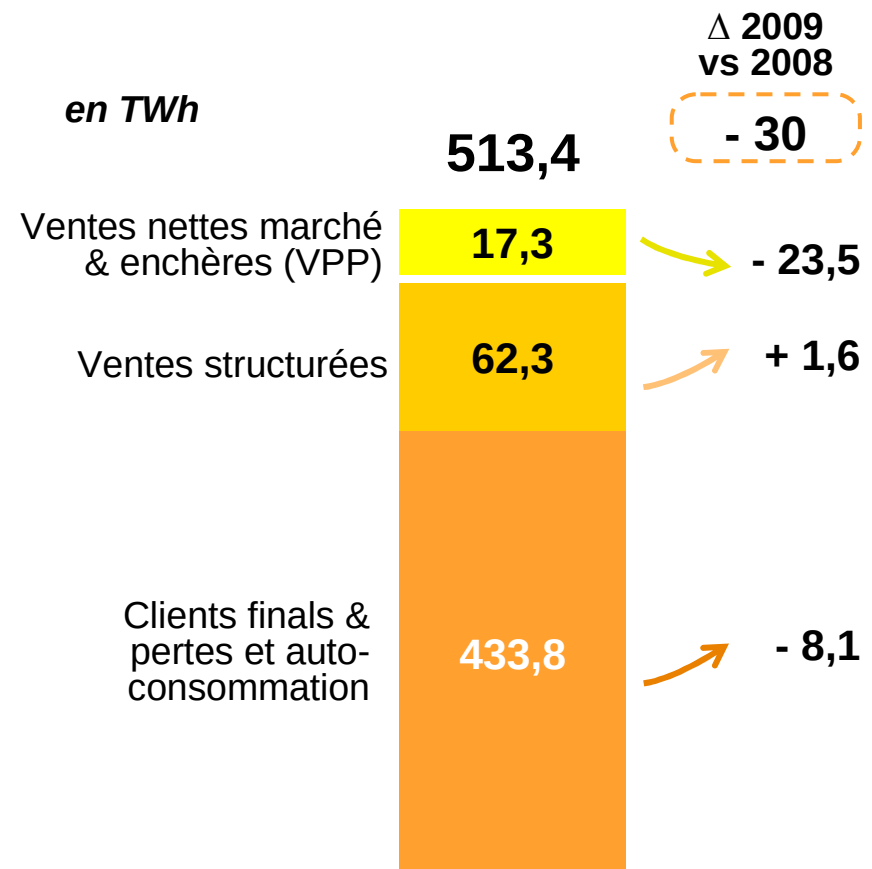


France : un équilibre atypique du bilan électrique en 2009

Production / Achats



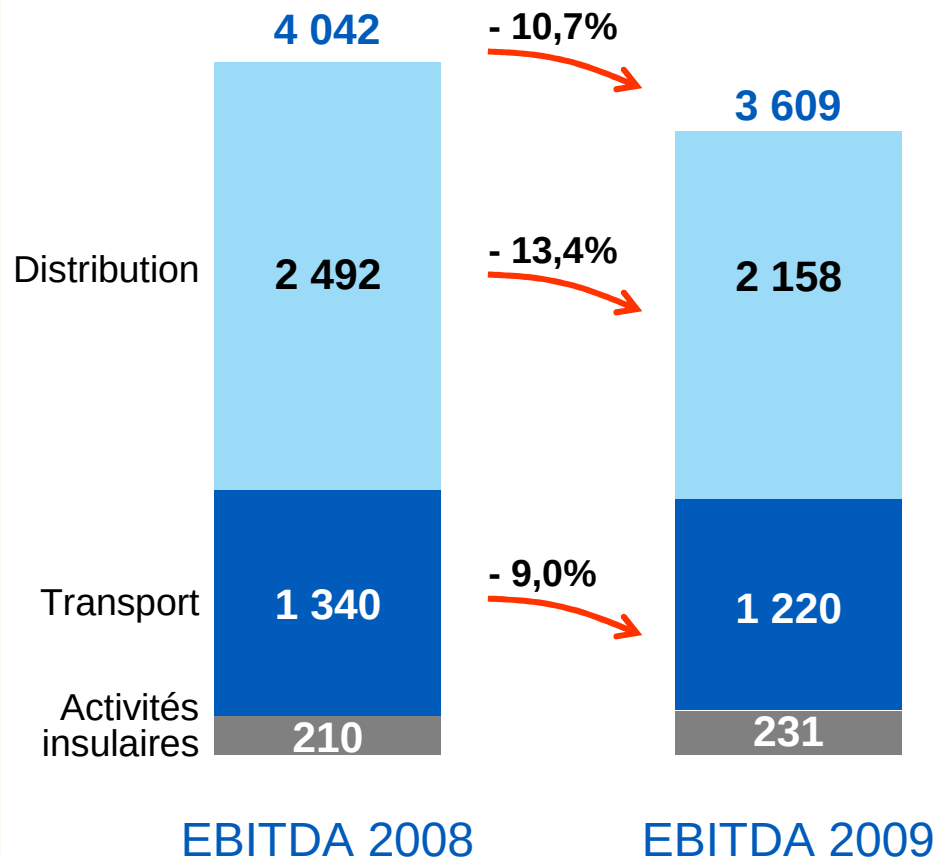
Ventes & autoconsommations



- ◆ Achats nets sur les marchés de gros en 2009 = 24,1 TWh (5,8 TWh en 2008) avec un impact négatif sur l'EBITDA

EBITDA régulé France affecté par les tempêtes de début 2009

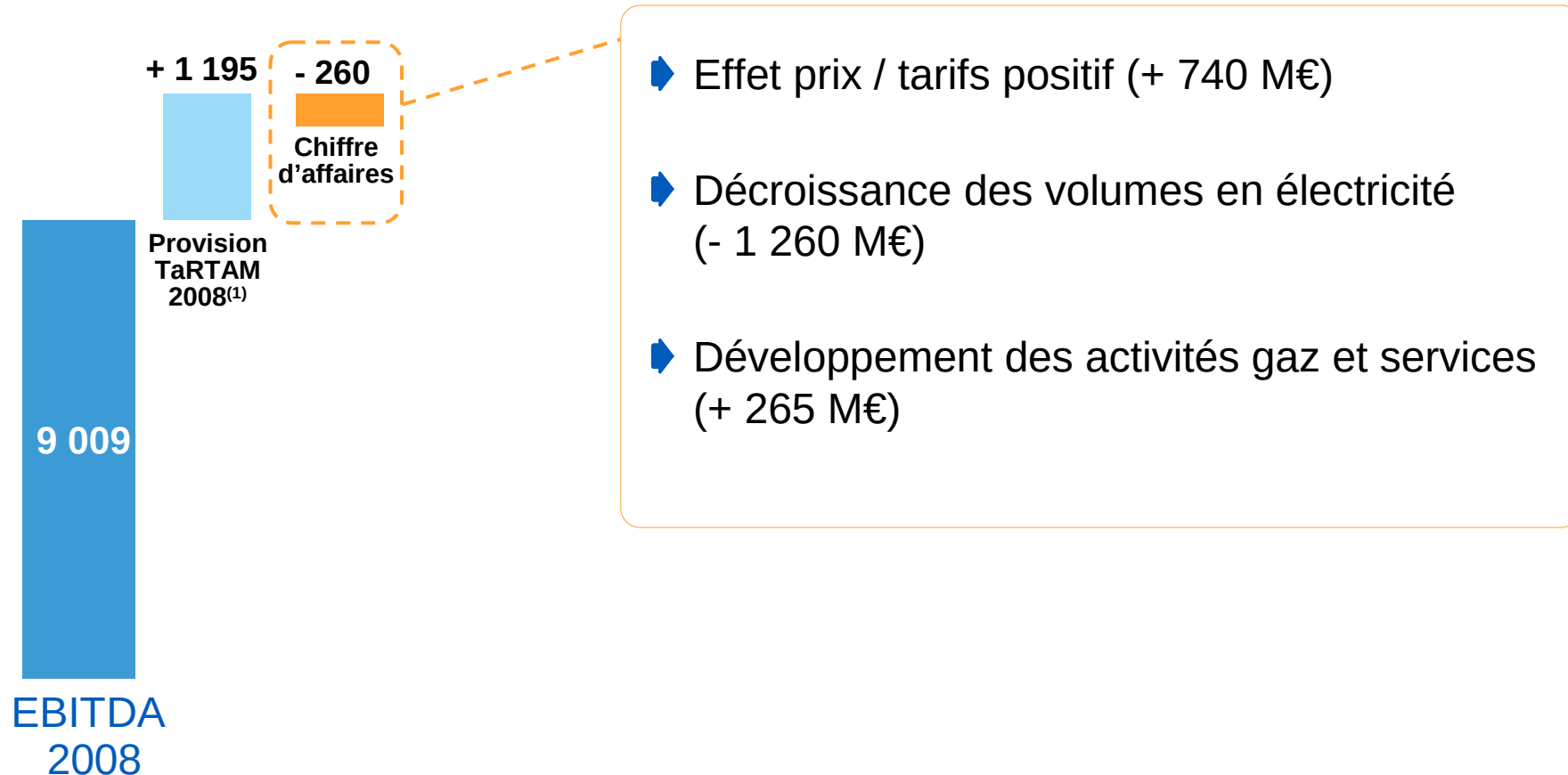
En millions d'€



- Développement des raccordements au réseau et poursuite du renforcement des réseaux (+ 31% de CAPEX à 3,4 Md€)
- Hausse du coût⁽¹⁾ des pertes réseaux (- 340 M€)
- Coût des tempêtes de début 2009 (- 160 M€)
- Entrée en vigueur décalée au 1^{er} août 2009 de TURPE3

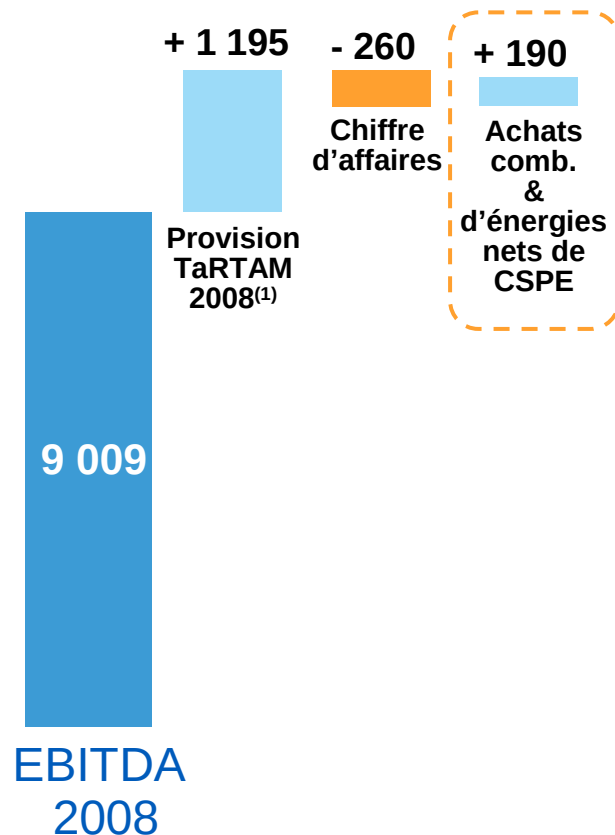
France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

En millions d'€



France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

En millions d'€



- ▶ Renchérissment du coût⁽²⁾ des pertes réseaux (- 340 M€)
- ▶ Développement du sourcing gaz (- 150 M€)
- ▶ Effet prix positif sur le coût des obligations d'achats, net de CSPE (+ 670 M€)⁽³⁾

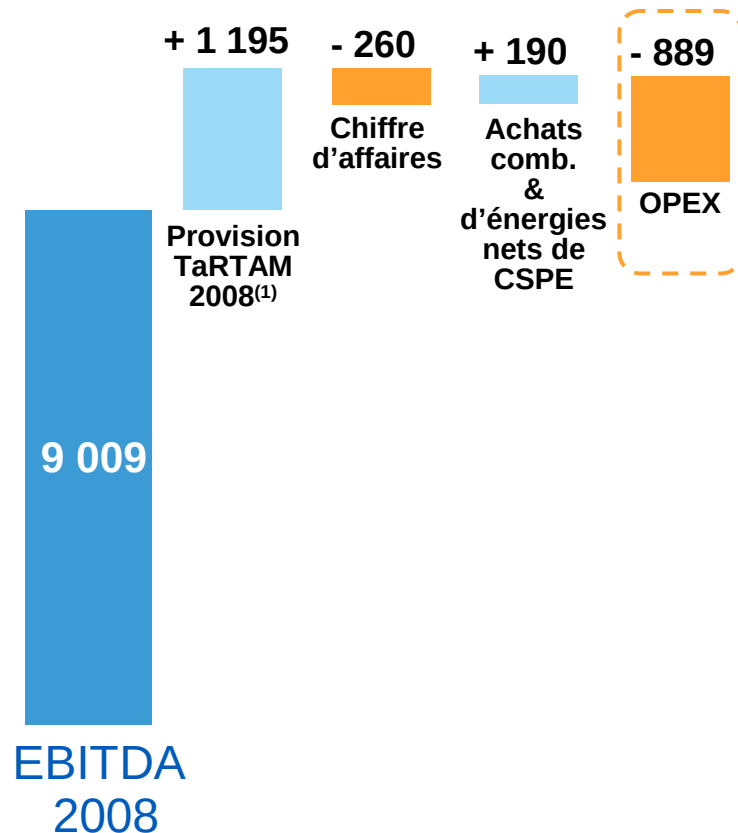
(1) Impact en 2008 de la prolongation du dispositif TaRTAM (loi du 4 août 2008)

(2) Après couverture

(3) Impact prix globalement neutre sur l'EBITDA du fait des couvertures sur les marchés de gros

France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

En millions d'€



► Impact des tempêtes de début d'année 2009 (- 160 M€)

► Augmentation des achats externes hors tempêtes (- 380 M€) :

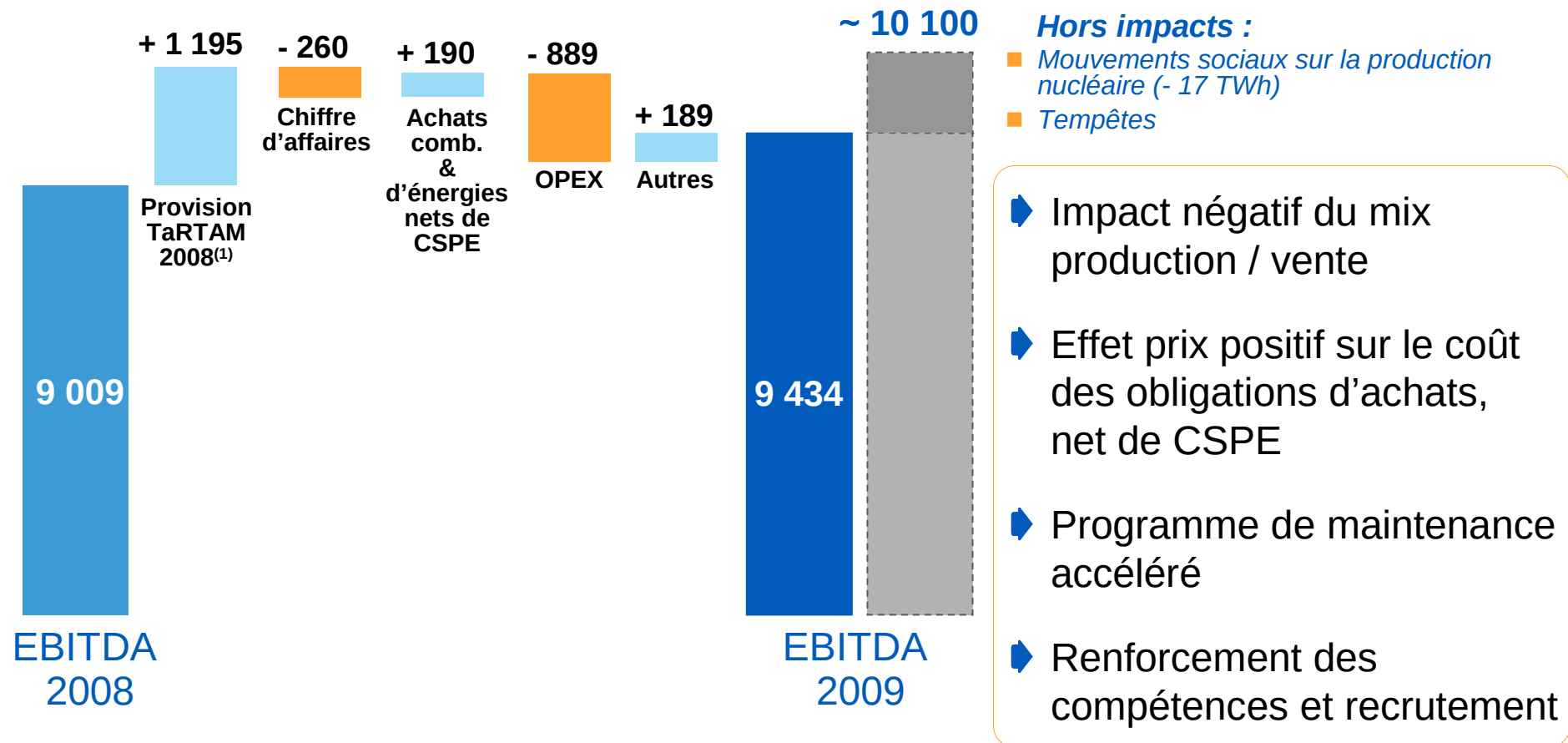
- Actions de maintenance sur le parc de production (- 200 M€)
- Développement des nouvelles activités (- 60 M€)

► Charges de personnel hors tempêtes (- 350 M€) :

- Evolutions salariales dans un contexte de quasi-stabilité des effectifs (- 210 M€)
- Développement de la protection sociale (- 110 M€)

France : évolution de l'EBITDA impactée par des événements exceptionnels

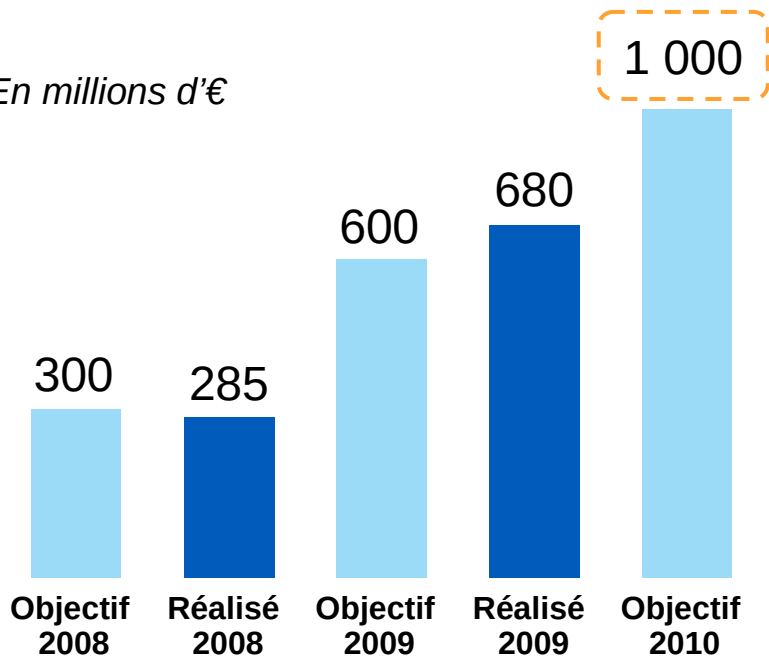
En millions d'€



Poursuite du programme Excellence Opérationnelle

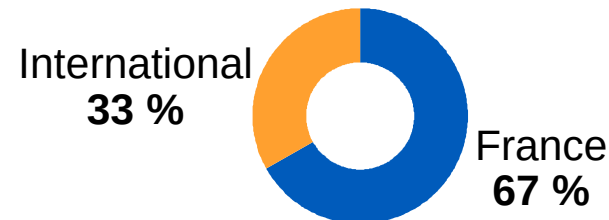
- ◆ Gains cumulés nets de l'inflation sur l'EBITDA Groupe par rapport à 2007

En millions d'€



- ◆ Résultats cumulés à fin 2009 de 680 M€, en avance de 13% par rapport à l'objectif, malgré

- Les tempêtes de début 2009
- Les mouvements sociaux
- La crise économique
- L'absence de gains sur la marge nucléaire en France

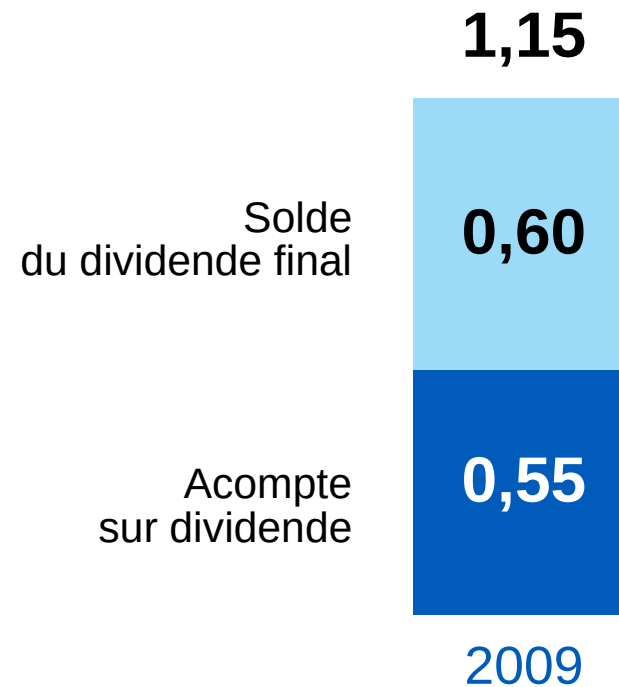


- ◆ Contribution de la France et de l'International (notamment EDF Energy, Edison, EnBW et Pologne)

- Gains Opex
- Optimisation Amont / Aval
- Amélioration de la disponibilité du thermique et optimisation de l'hydraulique
- Réduction des pertes non techniques

Un dividende proposé de 1,15 € par action au titre de 2009

En € par action



**Taux de distribution pour 2009 : 54%
soit un dividende total de 2,1 Md€**

Objectifs financiers 2010

- ◆ Hausse significative de l'EBITDA⁽¹⁾
 - Croissance organique (3 – 5%)⁽²⁾ portée par le rebond en France, grâce à l'augmentation de la production nucléaire
 - Impact positif des acquisitions réalisées en 2009 (SPE et CENG)
 - Confirmation de l'objectif du programme Excellence Opérationnelle à 1 Md€ fin 2010
- ◆ Objectif de stabilité du dividende
- ◆ Génération de cash flow opérationnel important finançant les investissements, maintenus à un niveau élevé⁽³⁾ dans la maintenance et le développement
- ◆ Stabilité financière (ratio dette nette / EBITDA compris entre 2,5 et 3)

(1) Au périmètre du Groupe au 31/12/2009

(2) A périmètre et change constants, hors effet d'IAS 39 et y compris fin du dispositif TaRTAM au 30/06/2010

(3) En tenant compte des investissements des sociétés nouvellement acquises

Annexe

Bilan Simplifié

En millions d'€

	31 décembre 2009	31 décembre 2008 ⁽¹⁾
Actif immobilisé	148 417	117 481
<i>Dont Goodwill</i>	13 526	6 807
Stocks et Clients	32 295	28 434
Autres actifs	49 485	41 982
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides	11 717	12 595
Total Actif	241 914	200 492

	31 décembre 2009	31 décembre 2008 ⁽¹⁾
Capitaux propres part du groupe	27 952	23 197
Intérêts minoritaires	4 773	1 801
Passifs spécifiques des concessions	39 884	38 516
Provisions	57 992	48 137
Emprunts et dettes financières	54 213	37 071
Autres passifs	57 100	51 770
Total Passif	241 914	200 492