

Communiqué
de presse

**Un résultat net consolidé de 3,2 milliards euros
doublé par rapport à 2004
et une progression sensible
de l'ensemble des indicateurs financiers du Groupe en 2005**

Le Conseil d'Administration d'EDF SA, réuni sous la Présidence de Pierre Gadonneix, a arrêté ce jour les comptes du Groupe.

Pour l'exercice 2005, les résultats du Groupe EDF, introduit en bourse au 2^{ème} semestre, sont en forte progression par rapport à l'exercice précédent et les objectifs annoncés ont été tenus et même dépassés.

➤ **Une performance opérationnelle en croissance**

- Le chiffre d'affaires, qui atteint 51,1 milliards d'euros est en hausse de 10,6 % (et de 8,3 % à méthode, périmètre et change constants)
Cette progression est tirée par la croissance de l'activité en Europe et par une augmentation des prix de gros de l'énergie.
- L'EBITDA du groupe s'élève à 13 milliards d'euros, en hausse de 3,6 % (et de 4,9 % à méthode, périmètre et change constants), sous l'effet notamment des gains de productivité générés par le programme de performance Altitude et en dépit de la hausse des coûts d'approvisionnement en énergie et combustible.

➤ **Une remarquable progression du résultat net**

- Le résultat net part du groupe s'établit à 3 242 millions d'euros, en hausse de 102 %. Pour la première fois, ce résultat n'est pas grevé de dépréciation d'actifs significative.

➤ **Des capacités financières sensiblement accrues par la poursuite de la croissance du cash flow**

- Le cash flow opérationnel récurrent s'élève à 9,5 milliards d'euros et progresse de 6 %.

➤ **Un endettement financier net réduit à 18,6 milliards d'euros**

- L'endettement financier net est ramené à 18,6 milliards d'euros, en baisse de 8,6 %. Cette réduction intervient après la prise de contrôle conjoint d'Edison et après l'augmentation de capital.

En € millions	2005	2004 Pro forma(*)	Variation
Chiffre d'affaires	51,051	46,150	+ 10,6 %
EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation)	13,010	12,558	+ 3,6 %
Résultat net (part du groupe)	3,242	1,607	x 2
Endettement financier net	18,591	20,333(**)	- 8,6 %

(*) Les informations financières 2004 et 2005 sont établies en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS, à l'exception des normes IAS 32 et 39 sur les instruments financiers appliquées seulement à compter de 2005. L'information financière 2004 pro forma est donnée afin de rendre comparables les années 2004 et 2005 ; elle est établie en simulant sur l'année 2004 les effets de la loi du 9 août 2004 sur les retraites et les concessions.

(**) L'endettement financier net présenté dans la colonne 2004 pro forma intègre les effets de l'application des normes IAS 32/39 au 1^{er} janvier 2005.

Une contribution à la performance de l'ensemble des entités du groupe

En **France**, le chiffre d'affaires, qui s'établit à 30 126 millions d'euros, augmente de 5 % (4 % hors effets périmètre et méthode). Cette progression est tirée, pour près des 2/3, par la croissance des volumes et l'enrichissement de l'offre et, pour le solde, par la hausse des prix de gros. L'EBITDA, qui s'établit à 8 459 millions d'euros, s'inscrit en légère baisse de 0,7 %, en raison notamment de la comptabilisation de charges liées à l'actionnariat salarié (en application de la norme internationale IFRS2). Hors cet effet, la croissance est de 3,1 %, et est portée par l'amélioration de la performance opérationnelle et en particulier la maîtrise des coûts d'exploitation.

Le résultat net en France s'élève à 1 501 millions d'euros, en baisse de 13,2 % par rapport à l'exercice 2004. Hors comptabilisation de charges liées à l'actionnariat salarié (en application de la norme internationale IFRS2), la croissance du résultat net en France est de 5,7 %.

La filialisation du RTE a été réalisée le 31 août 2005 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier, sans impact sur les comptes consolidés du groupe.

Au **Royaume-Uni**, dans un contexte de très forte hausse des prix de l'énergie en 2005, l'augmentation des prix de vente de l'électricité aux grands clients et aux particuliers a eu un impact très positif sur le chiffre d'affaires qui a atteint 6 674 millions d'euros, en hausse de 12 % (+ 14,3 % hors effets périmètre et change).

Cette hausse des prix de vente a quasiment compensé l'augmentation des coûts d'approvisionnement : l'EBITDA, qui atteint 1 369 millions d'euros, est quasi-stable à - 0,5 % (+ 1,4 % hors effets périmètre et change).

Le résultat net, en baisse de 6,9 %, atteint 442 millions d'euros. Hors effet plus-value de cession 2004, le résultat net augmente de 4%.



En **Allemagne**, la contribution d'EnBW, consolidé à 46,1 % depuis avril 2005, au chiffre d'affaires du groupe, augmente de 8,2 % (+ 14,6 % hors effet périmètre) à 5 005 millions d'euros. Cette croissance est tirée par la hausse des prix de l'électricité et du gaz naturel et l'augmentation des ventes en volume.

L'EBITDA est stable à 905 millions d'euros en dépit d'une hausse significative des achats d'énergie. Hors effet périmètre, la progression est de 4,5 %. La contribution d'EnBW au résultat net part du groupe augmente de 47,4 % pour s'établir à 224 millions d'euros (+ 31,6 % hors effet périmètre), sous l'effet notamment de la baisse importante de la dette financière nette. Au cours du 2^{ème} semestre, EnBW a augmenté sa participation dans EVN en Autriche. De plus, la ville de Düsseldorf a exercé l'option de vente de 25,05 % du capital de la régie municipale, ce qui devrait amener EnBW à en prendre le contrôle à partir de 2006 sous réserve de l'accord des autorités de la concurrence.

Dans le **reste de l'Europe**, le chiffre d'affaires progresse de 34,3 % pour atteindre 6 377 millions d'euros (10,4 % hors effets périmètre et change), tiré notamment par les performances des filiales en Hongrie et en Pologne, et d'EDF Trading, particulièrement actif sur l'électricité et les hydrocarbures.

L'EBITDA progresse de 28,8 % (14,6 % hors effets périmètre et change) à 1 593 millions d'euros.

La contribution au résultat net part du groupe, en forte progression, atteint 870 millions d'euros.

Edison, contrôlée conjointement à 50 % depuis le 1^{er} octobre 2005, est depuis cette date consolidée en intégration proportionnelle dans les comptes du groupe.

Au 2^{ème} semestre, EDF a signé un accord pour l'acquisition en Suisse de 17,3 % de Motor Columbus. Un accord a été en outre signé en vue de céder la part d'EDF dans la société ASA en Autriche.

Le chiffre d'affaires du **reste du Monde**, qui s'établit à 2 869 millions d'euros, est en hausse de 35,7 % (et de 30,6 % hors effets périmètre et change) et l'EBITDA augmente de 31,3 % (21,7 % hors effets périmètre et change) pour atteindre 684 millions d'euros. Cette progression est essentiellement portée par la mise en service de nouveaux moyens de production en Asie et au Mexique et par un contexte plus favorable au Brésil.

La contribution au résultat net part du groupe du reste du Monde s'établit à 205 millions d'euros, bénéficiant notamment de gains de change au Brésil, contre une perte de 1 145 millions d'euros à fin 2004, essentiellement due à des dépréciations d'actifs.

Dans le cadre du recentrage de ses positions, EDF a cédé en septembre 65 % du capital d'Edenor en Argentine. Une recherche de partenaire stratégique au sein du Groupe Light a par ailleurs été engagée.



Une structure financière renforcée après l'introduction en bourse, Un endettement financier net en baisse

Le cash flow opérationnel s'élève à 9,5 milliards d'euros, en croissance de 6 %.
L'endettement financier net est en baisse de 8,6 % à 18,6 milliards d'euros. Le montant des capitaux propres double, pour atteindre plus de 19 milliards d'euros.

L'augmentation de capital d'EDF par appel au marché a donné lieu à une première cotation de l'action le 21 novembre 2005 à Paris, et le titre a intégré l'indice CAC 40 le 19 décembre 2005. L'opération s'est traduite par une augmentation de capital brute de 6,35 milliards d'euros qui confortera le développement de l'entreprise et ses investissements, conformément aux engagements pris dans le Contrat de Service Public.

A ce jour le capital d'EDF est détenu à hauteur de 87,3 % par l'Etat, 10,8 % par le public (institutionnels et particuliers) et 1,9 % par les salariés et anciens salariés du groupe.

Des perspectives de croissance soutenue

EDF a pour ambition, à travers son projet industriel, de renforcer sa position d'énergéticien européen construit autour d'une base industrielle et commerciale compétitive, et de se développer de manière rentable dans les activités d'électricité, de gaz naturel, de services et d'énergies renouvelables.

Avec la croissance anticipée de son activité et la mise en œuvre du programme d'amélioration de la performance Altitude, EDF vise une progression régulière de sa performance et de sa flexibilité financière.

Les résultats 2005 confirment les perspectives d'une croissance soutenue du résultat net part du groupe, hors éléments non récurrents, incluant l'hypothèse d'une évolution des tarifs de vente aux particuliers non supérieure à l'inflation au cours des 5 prochaines années.

Pour **Pierre Gadonneix, Président Directeur Général d'EDF** : *"2005 a été une année historique pour le Groupe EDF, qui après avoir confirmé son redressement et l'assainissement de son bilan, a démontré sa capacité à se positionner de manière efficace sur les marchés énergétiques et à créer de la valeur pour ses actionnaires.*

Les objectifs annoncés pour 2005 ont été tenus et même dépassés, grâce à de très bonnes performances opérationnelles dans tous les métiers.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire le versement d'un dividende de 1 441 millions d'euros soit 0,79 euros par action, qui représente 50 % du résultat net hors éléments non récurrents conformément à ce que nous avons annoncé.

En 2006, toutes les équipes de l'entreprise sont mobilisées pour poursuivre l'amélioration des performances du groupe et réaliser le plan d'investissement annoncé, et, en France, réussir l'échéance de l'ouverture du marché du 1^{er} Juillet 2007.

EDF, qui a retrouvé une bonne santé financière, veut développer ses atouts pour être durablement l'énergéticien de référence en Europe, dans un contexte de défi énergétique sans précédent marqué par l'insécurité des approvisionnements en hydrocarbures et les nouvelles contraintes environnementales".

Compte de résultat simplifié (en millions d'euros)

	2005	2004 proforma	Variation	Δ %
CHIFFRE D'AFFAIRES	51 051	46150	4 901	10,6%
- Achats de combustibles et d'énergie	-16 693	-13 486	-3 207	23,8%
- Autres consommations externes	-9 109	-8 748	-361	4,1%
- Charges de personnel	-9 834	-9 045	-789	8,7%
- Impôts et taxes	-3 095	-2 827	-268	9,5%
- Autres produits et charges opérationnels	690	514	176	34,2%
EBITDA (Excédent brut d'exploitation)	13 010	12 558	452	3,6%
- Dotations nettes aux amortissements	-5 036	-4 842	-194	4,0%
- Pertes de valeur	-147	-1 373	1 226	ns
- Autres produits & charges d'exploitation	251	-190	441	ns
EBIT (Résultat d'exploitation)	8 078	6 153	1 925	31,3%
- Coût endettement financier	-1 472	-1 568	96	-6,1%
- Charges d'actualisation	-2 526	-2 432	-94	3,9%
- Autres produits & charges financiers	539	943	-404	-42,8%
RESULTAT AVANT IMPOTS SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	4 619	3 096	1 523	49,2%
- Impôts sur les résultats	-1 451	-1 605	154	-9,6%
- Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	182	103	79	76,7%
RESULTAT NET CONSOLIDÉ	3 350	1 594	1 756	110,2%
- Intérêts minoritaires	108	-13	121	
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 242	1 607	1 635	101,7%

Bilan simplifié (en millions d'euros)

	31.12.2005	01.01.2005
ACTIF simplifié		
Actif immobilisé	111 282	104 304
Stocks et clients	22 816	20 411
Autres actifs	25 016	20 681
Trésorerie et actifs liquides	11 800	6 063
TOTAL DE L'ACTIF	170 914	151 459
PASSIF simplifié		
Capitaux propres - part du Groupe	19 161	9 072
Intérêts minoritaires	979	897
Total des capitaux propres	20 140	9 969
Passifs spécifiques des concessions	34 907	33 694
Provisions	46 049	44 752
Emprunts et dettes financières	30 391	26 396
Autres passifs	39 427	36 648
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	170 914	151 459
Endettement financier net	18 591	20 333



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

Ce communiqué peut contenir des informations concernant 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 restent soumises à des facteurs de risques et incertitudes.

Des informations détaillées sur ces risques potentiels sont disponibles dans le Document de Base et son actualisation enregistrés par l'Autorité des Marchés Financiers (consultables en ligne sur le site internet d'EDF à l'adresse « www.edf.com »).

Contacts Presse :

Marie-Sylvie de Longuerue (33)1.40.42.73.97

François Molho (33)1.40.42.25.90

Contacts Analystes :

Hervé Van Den Bulcke (33)1.40.42.62.03

Stéphanie Roger-Selwan (33)1.40.42.18.48