



Communiqué  
de presse

## Résultats semestriels : progression de 40% du résultat net courant\*, portée par les activités du Groupe à l'international

- France : préservation de l'EBITDA (+ 1,5 %) grâce à la maîtrise des charges d'exploitation
- International : forte progression de l'EBITDA (+ 23,3 %)
- Accélération des investissements : 2,4 milliards d'euros, + 14 % dont + 21 % en France

Le Conseil d'Administration du Groupe EDF, réuni ce jour sous la présidence de Pierre Gadonneix, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le 1<sup>er</sup> semestre 2006.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2006</b>	<b>S1 2005**</b>	<b>Variation</b>	<b>Δ organique</b>
Chiffre d'affaires	<b>30 362</b>	25 198	+ 20,5 %	<b>+12,3 %</b>
EBITDA (Excédent Brut d'exploitation)	<b>8 124</b>	7 512	+ 8,1 %	<b>+ 3,3 %</b>

Résultat net part du Groupe	<b>4 143</b>	2 132	NS
Résultat net hors éléments non récurrents	<b>2 918</b>	2 076	+ 40,6%

Cash flow opérationnel (FFO)	<b>6 816</b>	6 455	+ 5,6 %
Investissements opérationnels bruts	<b>2 421</b>	2 116	+ 14,4 %

\*\* Retraité notamment de l'incidence de l'application d'IFRIC 4 de l'IASB

Pour **Pierre Gadonneix, Président Directeur Général d'EDF** : "Dans un contexte d'ouverture des marchés, la progression des résultats du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre a été essentiellement tirée par les activités à l'international. En France, les résultats opérationnels ont été préservés, en particulier par la maîtrise des charges opérationnelles. Ces performances ont permis de poursuivre la mise en œuvre des investissements qui sont en forte croissance : plus de 14 % au niveau du Groupe et près de 21 % en France."

---

\* résultat net part du Groupe hors éléments non récurrents



## **Croissance des résultats opérationnels du Groupe dynamisée par les activités à l'international**

Hors effet périmètre, change et méthode, la croissance organique du **chiffre d'affaires** du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2006, qui s'établit à 12,3 %, est tirée essentiellement par les activités à l'international.

Le chiffre d'affaires, en intégrant les effets périmètre et change, progresse de 20,5 %. Les effets de périmètre, liés en particulier à l'intégration d'Edison, atteignent 1,9 milliard d'euros et les effets de change s'établissent à 126 millions d'euros.

Hors effet périmètre, change et méthode, la croissance organique de l'**EBITDA** du Groupe, qui s'établit à 3,3 %, est également largement tirée par les activités du Groupe à l'international.

L'**EBITDA** du Groupe, en intégrant les effets périmètre et change, progresse de 8,1 %, avec une forte augmentation de la contribution des activités internationales.

Dans un contexte de hausse générale des prix des combustibles et de l'énergie, les augmentations des prix de vente n'ont qu'un impact limité sur la progression de l'**EBITDA**.

### **France : des résultats opérationnels préservés dans un contexte de fortes tensions de l'équilibre offre et demande, liées en particulier aux conditions climatiques du 1<sup>er</sup> trimestre**

Pour la France, la croissance du **chiffre d'affaires** (hors effet périmètre, change et méthode) atteint 7,0 % et reflète notamment le développement des ventes de gaz naturel, la croissance des volumes d'électricité vendus et les évolutions du prix de l'électricité sur les marchés.

L'**EBITDA** du semestre est en hausse de 1,5 %. La maîtrise des charges opérationnelles a largement contribué à préserver ce résultat opérationnel, en l'absence de hausse tarifaire et malgré un 1<sup>er</sup> trimestre difficile. Le début d'année a en effet été marqué par de fortes tensions sur l'équilibre offre et demande, liées en particulier aux conditions climatiques, qui ont conduit à une augmentation des achats d'énergie.

### **International : progression soutenue des résultats opérationnels**

Pour les activités internationales, la forte croissance de 20,7 % du **chiffre d'affaires** (hors effet périmètre, change et méthode) est favorisée par les hausses des prix de vente de l'électricité enregistrées au Royaume-Uni, en Allemagne et en Italie, répercutant l'augmentation des prix des combustibles fossiles et de l'électricité sur les marchés.



L'**EBITDA** des activités à l'international progresse de 23,3 % sur le semestre. La croissance organique, qui atteint 7,2 %, reflète la maîtrise des coûts dans les principales filiales dans un contexte de hausse sensible des combustibles fossiles et de l'électricité sur les marchés, qui n'a été pas toujours été répercutée aux clients.

- Au **Royaume-Uni**, EDF Energy affiche une bonne résistance opérationnelle dans un contexte très concurrentiel qui se traduit par un léger tassement de son EBITDA (- 1,4 %). La croissance soutenue du chiffre d'affaires (+ 25 %), est portée par les hausses tarifaires et une forte dynamique commerciale mais l'évolution de l'EBITDA est freinée par l'impact de l'augmentation du coût d'achat des énergies fossiles et les coûts associés à l'acquisition de nouveaux comptes.
- En **Allemagne**, EnBW affiche une progression significative de son EBITDA (+ 7,7 %) en dépit du renchérissement des coûts d'achat d'énergie. Cette croissance résulte de la forte progression du chiffre d'affaires (+ 19 %), liée notamment aux bonnes performances dans les activités gazières et à la maîtrise des charges d'exploitation.
- En **Italie**, l'intégration d'Edison (effective depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2005) conduisent à des effets positifs sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA du Groupe respectivement de 2,2 milliards d'euros et de 0,4 milliard d'euros. La croissance de 30 % de l'EBITDA d'Edison provient des activités électricité et gaz, qui ont bénéficié de la mise en service de nouvelles centrales et de meilleures conditions d'approvisionnement en gaz naturel.
- Dans le **reste de l'Europe**, la croissance de 12,2 % de l'EBITDA reflète notamment les bonnes performances d'EDF Trading et des pays d'Europe centrale et orientale sur le semestre.
- Dans le **reste du monde**, la progression de 15,6 % de l'EBITDA s'explique principalement par la hausse tarifaire dont a bénéficié fin 2005 Light, filiale du Groupe au Brésil.

### **Hausse significative du résultat d'exploitation, liée à d'importants éléments non récurrents**

Le résultat d'exploitation du Groupe s'élève à 6,5 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006, en hausse de 26,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Cette progression intègre un effet net de différents éléments non récurrents pour un montant total proche de 1 milliard d'euros, liés notamment à la perspective de la cession de Light, intervenue le 10 août 2006.

Hors éléments non récurrents, la croissance du résultat d'exploitation aurait été de 9,2 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006.



## Résultat financier

La charge financière nette du Groupe s'établit à 1,5 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006 contre 1,8 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2005. Cette diminution s'explique essentiellement par des charges non récurrentes liées à l'acquisition d'Edison enregistrées au 1<sup>er</sup> semestre 2005.

### Progression du résultat net hors éléments non récurrents, tirée par les activités à l'international

Le résultat net part du Groupe du 1er semestre 2006 intègre des éléments non récurrents à hauteur de 1 225 millions d'euros, dont 999 millions d'euros liés à la cession de Light.

Hors ces éléments non récurrents, le résultat net s'établit à 2 918 millions d'euros, en hausse de 40,6% sur le semestre. Cette évolution est portée pour l'essentiel par les activités opérationnelles à l'international et intègre l'évolution favorable de la charge d'impôts.

### Accélération des investissements opérationnels, notamment en France

Conformément à ses objectifs, le Groupe accélère ses investissements opérationnels dans la production et dans les réseaux. Ceux-ci s'élèvent à 2,4 milliards d'euros sur le semestre, en croissance de 14,4 %. Deux tiers des investissements opérationnels, soit 1,6 milliards d'euros, sont réalisés en France, où les investissements dans la production progressent de 31 %.

### Nouvelle étape dans le renforcement de la structure financière du Groupe

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Variation</b>
Capitaux propres part du Groupe	21 900	19 313	+ 13,4 %
Endettement financier net	17 052	18 592	- 8,3 %

Avec un endettement financier net en diminution et des capitaux propres en augmentation, le Groupe renforce sa structure financière avec un ratio d'endettement financier sur capitaux propres de 78 % au 30 juin 2006 contre 96 % au 31 décembre 2005.



## Stratégie et perspectives

Le Groupe EDF poursuit le déploiement de son projet industriel qui prévoit la réalisation d'un programme d'investissements estimé à 26 milliards d'euros sur la période 2006-2008

La cession de Light au Brésil effective le 10 août 2006 s'inscrit pleinement dans la priorité stratégique européenne du Groupe.

EDF renforce ses positions en Europe, en signant un accord avec le Groupe Delta pour le développement d'une centrale gaz naturel aux Pays-Bas ainsi qu'en lançant une Offre Publique d'Achat sur les actionnaires minoritaires de sa filiale hongroise Demasz, confortant ainsi ses positions en Hongrie et en Europe centrale. Le Groupe déploie par ailleurs son programme d'investissements opérationnels en France. Il comprend notamment des investissements dans des capacités de production avec le démarrage de la construction de l'EPR à Flamanville, la réactivation de tranches fioul et le développement de turbines à combustion. A l'international, l'évolution du prix du gaz naturel reste un enjeu majeur par le Groupe, de même que l'impact des mesures tarifaires annoncées par le régulateur en Allemagne.

Le cadre législatif et réglementaire français de l'énergie est amené à évoluer cet automne à l'occasion de l'examen par le Parlement du projet de Loi relatif au secteur de l'énergie. En particulier, les dispositions envisagées instituant un mécanisme tarifaire transitoire pourraient avoir un impact de plusieurs centaines de millions d'euros sur les résultats opérationnels du Groupe en 2007 et 2008. Pour 2006, EDF est en mesure de confirmer que ses objectifs de croissance du résultat opérationnel et du résultat net s'inscrivent dans le cadre annoncé lors de l'ouverture du capital en novembre 2005. Une fois les dispositions législatives et réglementaires adoptées, EDF examinera précisément leur impact sur les exercices 2007 et 2008.

### Prochaine publication du Groupe EDF :

Le Groupe EDF publiera son chiffre d'affaires pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2006

le 10 novembre 2006



***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 CO<sub>2</sub>. EDF exploite 1 246 000 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 plus de 40 millions de clients dans le monde, dont plus de 28 millions en France. En 2005, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de plus de 51 milliards d'euros dont plus de 35 % en Europe hors France et a dégagé un résultat net de 3,2 milliards d'euros.***

### ***Disclaimer***

*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 hypothèses et ces risques potentiels sont disponibles dans le Document de Référence enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° R.06-0061 (consultable en ligne sur le site internet de l'AMF ou celui d'EDF à l'adresse " www.edf.com").*

#### Contact Presse :

Marie-Sylvie de Longuerue : +33.1.40.42.73.97 / +33.1.40.42.22.22

François Molho : +33.1.40.42.25.90

#### Contact Analystes et Investisseurs :

David Newhouse : +33.1.40.42.32.45



## ANNEXE 1

### Compte de résultat consolidé au 30 juin 2006

	1er semestre 2006	1er semestre 2005 (1)
(en millions d'euros)		
Chiffre d'affaires	30 362	25 198
Achats de combustibles et d'énergie	(12 494)	(8 377)
Autres consommations externes	(3 817)	(3 572)
Charges de personnel	(4 833)	(4 661)
Impôts et taxes	(1 601)	(1 536)
Autres produits et charges opérationnels	507	460
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>8 124</b>	<b>7 512</b>
Dotations aux amortissements	(2 657)	(2 413)
(Pertes de valeur) / reprises	299	-
Autres produits et charges d'exploitation	691	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 457</b>	<b>5 099</b>
Coût de l'endettement financier brut	( 776)	( 679)
Charges d'actualisation	(1 280)	(1 240)
Autres produits et charges financiers	555	132
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 501)</b>	<b>(1 787)</b>
<b>Résultat avant impôts des sociétés intégrées</b>	<b>4 956</b>	<b>3 312</b>
Impôts sur les résultats	( 888)	(1 233)
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	184	124
Résultat net des activités en cours d'abandon	4	( 1)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>4 256</b>	<b>2 202</b>
dont résultat net part des minoritaires	113	70
<b>dont résultat net part du Groupe</b>	<b>4 143</b>	<b>2 132</b>
 <b>Résultat net part de Groupe par action :</b>		
Résultat par action en euro	2,27	1,31
Résultat dilué par action en euro	2,27	1,31

(1) Les données publiées au premier semestre 2005 ont été retraitées des effets liés à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 4 ainsi que des changements de présentation.



## ANNEXE 2

### Bilan consolidé au 30 juin 2006

<b>ACTIF</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
(en millions d' euros)		(1)
Goodwill	6 945	7 181
Autres actifs incorporels	1 706	1 886
Immobilisations corporelles	101 632	101 667
Titres mis en équivalence	2 306	2 030
Actifs financiers non courants	10 384	9 012
Impôts différés	1 746	1 748
<b>Actif non courant</b>	<b>124 719</b>	<b>123 524</b>
Stocks	7 036	6 695
Clients et comptes rattachés	13 760	16 107
Actifs financiers courants	16 053	11 966
Actifs d'impôts courants	143	275
Autres débiteurs	4 063	4 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 496	7 220
<b>Actif courant</b>	<b>44 551</b>	<b>46 884</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>2 544</b>	<b>728</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>171 814</b>	<b>171 136</b>

(1) Les données publiées au premier semestre 2005 ont été retraitées des effets liés à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 4 ainsi que des changements de présentation.



<b>PASSIF</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
(en millions d' euros)		<b>(1)</b>
Capital	911	911
Réserves et résultats consolidés	20 989	18 402
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>21 900</b>	<b>19 313</b>
Intérêts minoritaires	1 037	961
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>22 937</b>	<b>20 274</b>
Provisions pour fin de cycle du combustible nucléaire	14 065	13 918
Provisions pour déconstruction et pour derniers cœurs	13 182	12 907
Provisions pour avantages du personnel	12 496	12 971
Autres provisions	2 269	2 178
<b>Provisions non courantes</b>	<b>42 012</b>	<b>41 974</b>
Passifs spécifiques des concessions	35 530	34 907
Passifs financiers non courants	21 499	23 511
Autres créditeurs	6 254	5 971
Impôts différés	4 449	4 567
<b>Passif non courant</b>	<b>109 744</b>	<b>110 930</b>
Provisions	3 527	4 075
Fournisseurs et comptes rattachés	6 942	8 872
Passifs financiers courants	12 351	11 933
Dettes impôts courants	753	491
Autres créditeurs	13 118	13 969
<b>Passif courant</b>	<b>36 691</b>	<b>39 340</b>
<b>Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>2 442</b>	<b>592</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>171 814</b>	<b>171 136</b>

(1) Les données publiées au premier semestre 2005 ont été retraitées des effets liés à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 4 .



### ANNEXE 3

**Tableau de flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2006**

(en millions d'euros)	1er semestre 2006	1er semestre 2005 (1)
<b>Opérations d'exploitation :</b>		
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>4 956</b>	<b>3 312</b>
Pertes de valeurs	(299)	-
Amortissements, provisions et variations de juste valeur	3 066	3 550
Produits et charges financiers	389	478
Dividendes des sociétés consolidées par mise en équivalence	54	51
Plus ou moins-values de cession	(310)	(113)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	(29)
Variation du besoin en fonds de roulement	(399)	159
<b>Flux de trésorerie nets générés par l'exploitation</b>	<b>7 457</b>	<b>7 408</b>
Frais financiers nets décaissés	(488)	(526)
Impôts sur le résultat payés	(552)	877
Versement de la soulte retraite	-	(3 296)
Versement Marcoule	(551)	(523)
<b>Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles</b>	<b>5 866</b>	<b>3 940</b>
<b>Opérations d'investissement :</b>		
Acquisitions de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	(50)	(41)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 421)	(2 116)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	125	163
Variations d'actifs financiers	(5 842)	(550)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>(8 188)</b>	<b>(2 544)</b>
<b>Opérations de financement :</b>		
Emissions d'emprunts	952	717
Remboursements d'emprunts	(669)	(1 907)
Dividendes versés par la société mère	(1 439)	-
Dividendes versés aux minoritaires	(65)	(19)
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires	10	173
Augmentation des passifs spécifiques des concessions	93	71
Subventions d'investissement	13	16
Actions propres	(12)	-
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(1 117)</b>	<b>(949)</b>



<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(3 439)</b>	<b>447</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	7 220	3 150
Incidence des variations de change	(20)	69
Reclassements liés à l'application des normes IAS 32 et 39	-	670
Produits financiers sur disponibilités et équivalents de trésorerie	36	62
Incidence des autres reclassements	(301)	(10)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>3 496</b>	<b>4 388</b>

(1) Les données publiées au premier semestre 2005 ont été retraitées des effets liés à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 4 ainsi que des changements de présentation.

## ANNEXE 4

### Chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2006

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2006</b>	<b>S1 2005*</b>	<b>Variation 2006/2005</b>	<b>Croissance organique**</b>
<b>France</b>	<b>16 447</b>	<b>15 374</b>	<b>+7,0%</b>	<b>+7,0%</b>
Royaume-Uni	4 022	3 238	+24,2%	+25,0%
Allemagne	2 996	2 466	+21,5%	+19,0%
Italie	2 919	494	ns	+46,8%
Reste de l'Europe	2 468	2 252	+9,6%	+15,4%
Reste du monde	1 510	1 374	+9,9%	+12,8%
<b>Total International</b>	<b>13 915</b>	<b>9 824</b>	<b>+41,6%</b>	<b>+20,7%</b>
<b>Groupe</b>	<b>30 362</b>	<b>25 198</b>	<b>+20,5%</b>	<b>+12,3%</b>

\* Retraité notamment de l'incidence de l'application d'IFRIC 4 de l'IASB

\*\*Hors effets périmètre, change et méthode

### Détail de l'EBITDA (Excédent brut d'exploitation) au 1er semestre 2006

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2006</b>	<b>S1 2005*</b>	<b>Variation 2006/2005</b>	<b>Croissance organique**</b>
<b>France</b>	<b>5 318</b>	<b>5 237</b>	<b>+1,5%</b>	<b>+7,0%</b>
Royaume-Uni	643	657	-2,1%	-1,4%
Allemagne	593	549	+8,0%	+7,7%
Italie	468	66	ns	ns
Reste de l'Europe	782	728	+7,4%	+12,2%
Reste du monde	320	275	+16,4%	+15,6%
<b>Total International</b>	<b>2 806</b>	<b>2 275</b>	<b>+23,3%</b>	<b>+7,2%</b>
<b>Groupe</b>	<b>8 124</b>	<b>7 512</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+3,3%</b>

\* Retraité notamment de l'incidence de l'application d'IFRIC 4 de l'IASB

\*\*Hors effets périmètre, change et méthode