COMMUNIQUÉ DE PRESSE

31 JUILLET 2012

Résultats semestriels 2012 :
Forte croissance du résultat net courant : +10%
Prise de contrôle d'Edison, désormais détenu à plus de 80%

- **EBITDA :** 9,1 Mds€, +3,3%[1]
- **Résultat net courant :** 2,9 Mds€, +10,3%
- **Résultat net part du Groupe :** 2,8 Mds€, +4,6%
- **Endettement financier net :** 39,7 milliards d'euros, dont le déficit cumulé de CSPE de 4,5 milliards d'euros
- **Objectifs 2011-2015 confirmés**

Le Conseil d'administration d'EDF SA, réuni le 30 juillet 2012 sous la présidence d'Henri Proglio, a arrêté les comptes consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2012.

Henri Proglio, PDG d'EDF, a déclaré : « *Ce premier semestre 2012 est marqué par une augmentation significative du résultat net courant de +10%, ce qui traduit de bons résultats opérationnels. La hausse de la production hydraulique et des énergies nouvelles permet de pallier en partie une baisse de la production nucléaire liée aux arrêts programmés et aux prolongations d'arrêts plus importantes ce semestre, en France. Ces bons résultats doivent être attribués à la forte implication et à la mobilisation des équipes partout dans le Groupe. Ils sont aussi dus à l'augmentation de 22,5% des investissements opérationnels nets, s'élevant à près de 6 milliards d'euros, les 2/3 étant réalisés en France, avec par exemple l'augmentation de 30% des investissements dans la qualité des réseaux. A travers son modèle unique d'opérateur intégré et grâce à un mix énergétique diversifié, le Groupe dispose d'atouts de poids pour participer à la construction de l'avenir énergétique en Europe.* »

[1] Croissance à périmètre et change constants

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Forte croissance du résultat net courant: +10,3%

En millions d'euros	S1 2011 retraité*	S1 2012	Croissance (%)	Croissance organique (%)
Chiffre d'affaires	33 464	36 222	8,2%	7,1%
EBITDA	8 675	9 075	4,6%	3,3%
EBIT	5 366	5 602	4,4%	2,9%
Résultat net part du Groupe	2 647	2 768	4,6%	
Résultat net courant	2 671	2 945	10,3%	

*Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE). (Voir annexes pour plus de détails sur ce retraitement).

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 2 768 millions d'euros, contre 2 647 millions d'euros au premier semestre 2011 et progresse ainsi de 4,6%. Il intègre des éléments non récurrents nets d'impôts négatifs de 177 millions d'euros (-24 millions d'euros au premier semestre 2011).

Hors éléments non récurrents, le **résultat net courant** s'établit à 2 945 millions d'euros, en forte hausse de 10,3% par rapport au premier semestre 2011.

Cette forte croissance traduit notamment une progression significative des résultats opérationnels au premier semestre 2012 et la stabilité de la charge financière nette.

L'**EBITDA** du Groupe s'élève à 9 075 millions d'euros en croissance organique de 3,3%, portée par les activités régulées en France et par les énergies renouvelables.

En France, la croissance organique de l'EBITDA est de 6,3%, tirée par les activités régulées en hausse organique de 34,1%, alors que les activités non régulées sont en recul de 4,2% en organique. Cette progression sensible de l'EBITDA France dans un contexte difficile reflète notamment une bonne maîtrise des coûts, qui baissent en termes réels[2].

A l'International et dans les Autres Activités, l'EBITDA enregistre un léger recul de 2,6% en organique et serait en progression hors impact comptable de la première consolidation de British Energy[3].

Les activités internationales ont notamment été marquées par un programme d'arrêts plus chargé dans le nucléaire au Royaume-Uni et par des conditions économiques et de régulation défavorables respectivement dans les segments Italie et Autre International.

Le segment Autres Activités enregistre une forte croissance de son EBITDA, en hausse organique de 28,4% grâce à une contribution importante d'EDF Energies Nouvelles (+70,5% de croissance organique).

[2] Hors impact des mesures gouvernementales sur les charges sociales

[3] Impact de la revalorisation à la juste valeur de certains éléments du bilan d'acquisition de British Energy (-100 millions d'euros de variation organique)

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Des investissements opérationnels en croissance financés par le cash flow opérationnel

	31/12/2011	30/06/2012
Endettement financier net *(en milliards d'euros)*	33,3	39,7
Endettement financier net / EBITDA	2,2x	2,5x

Au 30 juin 2012, les investissements opérationnels nets s'élèvent à 5 884 millions d'euros, en hausse de 22,5% par rapport au premier semestre 2011. 71% de ces investissements ont été réalisés dans les activités non régulées et 29% dans le régulé.

Ces investissements sont autofinancés par le cash-flow opérationnel de 6 586 millions d'euros, en hausse de 10,4% par rapport au premier semestre 2011.

L'évolution de l'endettement financier net au premier semestre 2012 intègre l'effet de la prise de contrôle d'Edison, de la dégradation du Besoin en Fonds de Roulement consécutive à un effet climat atypique en France, à un impact additionnel de la CSPE et à l'allongement des délais de paiement en Italie.

Au 30 juin 2012, l'endettement financier net du Groupe s'établit à 39,7 milliards d'euros, dont un déficit cumulé de CSPE de 4,5 milliards d'euros.

Le ratio d'endettement financier net / EBITDA est de 2,5x au 30 juin 2012, qui est la limite maximale que s'est fixée le Groupe. Afin de respecter son objectif d'endettement, le Groupe poursuivra ses efforts afin de trouver une solution à la question du déficit de CSPE et reverra d'ici la fin de l'année 2012 sa trajectoire de coûts et d'investissements hors sûreté.

Objectifs financiers 2011-2015 confirmés

Dans ce contexte, le Groupe confirme ses objectifs financiers sur 2011-2015, à savoir :

- EBITDA[4] : 4 à 6% de croissance annuelle moyenne
- Résultat net courant : 5 à 10% de croissance annuelle moyenne
- Ratio d'endettement financier net / EBITDA : inférieur à 2,5x
- Taux de distribution : entre 55 et 65%

Les objectifs 2012 sont conformes à ces perspectives. Le dividende au titre de 2012 sera au moins stable par rapport à celui versé au titre de 2011.

[4] Croissance d'EBITDA à périmètre et change constants

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Principaux résultats du Groupe par segment

France : croissance organique de l'EBITDA de 6,3% portée par les activités régulées

En millions d'euros	S1 2011 retraité*	S1 2012	Croissance organique (%)
Chiffre d'affaires	**19 495**	**20 706**	**6,2%**
EBITDA	**5 733**	**6 072**	**6,3%**
Dont EBITDA non régulé	4 168	3 974	-4,2%
Dont EBITDA régulé	1 565	2 098	34,1%

*Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE).

En **France**, le chiffre d'affaires s'élève à 20 706 millions d'euros, en croissance organique de 6,2% par rapport au premier semestre 2011. L'EBITDA est de 6 072 millions d'euros, soit une croissance organique de 6,3%. Cette croissance significative reflète notamment une bonne maîtrise des coûts qui baissent en termes réels[5].

Dans les activités non régulées, l'EBITDA s'élève à 3 974 millions d'euros, en recul de 4,2% en organique. Ce recul résulte d'une part, d'un impact négatif des conditions climatiques au premier trimestre 2012 et d'autre part, d'une baisse nette de la production de 3,6 TWh au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011.

Le recul de 10,6 TWh de la production nucléaire par rapport au premier semestre 2011 a été partiellement compensé par la hausse de 5,9 TWh de la production hydraulique pour un impact net de -116 millions d'euros[6]. La baisse de la production nucléaire est la conséquence d'un programme d'arrêts plus chargé au deuxième trimestre et de prolongations d'arrêts plus importantes. Sur la base de la production nucléaire à fin juin et des travaux complémentaires qui entraîneront des prolongations d'arrêt au deuxième semestre, le Groupe a revu son objectif de production nucléaire pour l'année 2012 à environ 415 TWh.

En parallèle, la hausse de 5,9 TWh de la production hydraulique s'explique par une gestion efficace des stocks d'eau et le retour à des conditions hydrologiques favorables au second trimestre. A fin juin 2012, le stock hydraulique a ainsi été reconstitué au niveau des moyennes historiques.

Dans les activités régulées (réseaux et activités insulaires), l'EBITDA s'élève à 2 098 millions d'euros, en hausse de 34,1% en organique. La hausse des tarifs d'acheminement (TURPE) intervenue au 1er août 2011 ainsi que l'effet volume positif lié au climat expliquent cette forte croissance.

[5] Hors impact des mesures gouvernementales sur les charges sociales
[6] Impact net de l'hydraulique et du nucléaire

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

International et Autres Activités

Royaume-Uni : baisse de l'EBITDA reflétant le programme d'arrêts dans le nucléaire et des éléments non opérationnels

En millions d'euros	S1 2011 retraité*	S1 2012	Croissance organique (%)
Chiffre d'affaires	**4 390**	**4 821**	**3,1%**
EBITDA avant impact de la juste valeur	1 090	1 073	-8,3%
EBITDA	**1 186**	**1 075**	**-16,1%**

*Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE).

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'élève à 4 821 millions d'euros, en croissance organique de 3,1%.

L'EBITDA avant impact de la revalorisation à la juste valeur de certains éléments du bilan d'acquisition de British Energy s'établit à 1 073 millions d'euros, en baisse organique de 8,3%. Cette baisse résulte principalement de la diminution de la production nucléaire (-1,2 TWh par rapport au premier semestre 2011) en lien avec un programme d'arrêts sur le premier semestre 2012 plus important qu'au premier semestre 2011, ainsi que d'une activité B2B en recul dans un marché très concurrentiel.

L'EBITDA s'établit à 1 075 millions d'euros, en recul de 16,1% en organique.

L'effet positif de la revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy s'atténue fortement (2 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 96 millions d'euros au premier semestre 2011).

L'objectif de production nucléaire au Royaume-Uni de plus de 55 TWh en 2012 est confirmé et le Groupe rappelle l'extension moyenne de 7 ans[7] de la durée d'exploitation des réacteurs AGR annoncée par EDF Energy le 16 février 2012.

[7] Par rapport aux dates d'arrêts d'exploitation prévues au moment de l'acquisition de British Energy

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Italie : EBITDA en recul dans un contexte économique défavorable

En millions d'euros	S1 2011	S1 2012	Croissance organique (%)
Chiffre d'affaires	**3 052**	**3 607**	**16,5%**
EBITDA	**218**	**211**	**-14,2%**

Le segment Italie comprend principalement Fenice et Edison, qui est consolidé en intégration globale depuis la prise de contrôle finalisée le 24 mai 2012, et dont EDF détient désormais 78,96% du capital[8]

En **Italie**, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'élève à 3 607 millions d'euros, en croissance organique de 16,5% du fait de la hausse des prix de marché.

L'EBITDA du segment Italie est de 211 millions d'euros, en recul de 14,2% en organique. En incluant les effets périmètre et change, le recul de l'EBITDA au premier semestre 2012 est de 3,2% par rapport au premier semestre 2011. La prise de contrôle d'Edison est une opération stratégique dont l'impact sur le résultat net du Groupe sera positif à terme.

L'EBITDA des activités électriques d'Edison est en baisse, en raison de marges toujours en contraction et d'une moindre production hydraulique dans un contexte de diminution de la demande.
Dans les activités hydrocarbures d'Edison, l'issue des renégociations et arbitrages sur les contrats d'approvisionnement, en Libye avec comme partenaire ENI et au Qatar avec comme partenaire Rasgas, est attendue sur le second semestre 2012.

[8] Et 80,64% des droits de vote

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Autre international : EBITDA en baisse dans un contexte économique et de régulation défavorable

En millions d'euros	S1 2011	S1 2012	Croissance organique (%)
Chiffre d'affaires	**3 800**	**4 009**	**6,3%**
EBITDA	**638**	**552**	**-17,2%**

Le chiffre d'affaires du segment **Autre international** est de 4 009 millions d'euros, en hausse de 6,3% en organique. L'EBITDA s'élève à 552 millions d'euros, en recul de 17,2% en organique.

En Belgique, l'EBITDA est en léger recul du fait d'une évolution défavorable de la régulation, dont les effets seront accrus au second semestre.

En Europe centrale et orientale, l'EBITDA est en baisse de 75 millions d'euros (en recul de 22,8% en organique). Cette baisse résulte pour la Hongrie de la suppression du support à la cogénération depuis juillet 2011, pour la Slovaquie de la baisse des marges sur les activités de distribution et pour la Pologne des hausses de prix du charbon et du combustible biomasse.

Dans les autres pays (Etats-Unis, Brésil, …), l'EBITDA est en recul de 8 millions d'euros. Ceci résulte de conditions de marché dégradées et d'une production nucléaire affectée par des arrêts fortuits et des prolongations d'arrêt aux Etats-Unis, ainsi que d'une baisse de production au Brésil principalement liée à l'arrêt de maintenance de deux turbines à gaz.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Autres activités : croissance organique de l'EBITDA portée par EDF Energies Nouvelles

En millions d'euros	S1 2011	S1 2012	Croissance organique (%)
Chiffre d'affaires	**2 727**	**3 079**	**11,0%**
EBITDA	**900**	**1 165**	**28,4%**

Le chiffre d'affaires du segment **Autres activités** est de 3 079 millions d'euros, en hausse de 11,0% en organique.

L'EBITDA s'élève à 1 165 millions d'euros, en forte hausse de 28,4% en organique.

EDF Energies Nouvelles enregistre une croissance organique de 70,5% de son EBITDA, principalement portée par une hausse des productions éoliennes et solaires en Europe et en Amérique du Nord, ainsi que par une activité de Développement Vente d'Actifs Structurés (DVAS) soutenue. Cette activité s'amplifiera au second semestre.

En dépit d'une bonne performance en Europe, les résultats d'EDF Trading sont en baisse (-8,6% en organique), du fait de conditions de marchés difficiles en Amérique du Nord.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Prochaine communication du groupe EDF :

- Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2012 le 13 novembre 2012

Disclaimer

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Le présent communiqué peut contenir des informations prévisionnelles et des objectifs concernant la stratégie, la situation financière ou les résultats du groupe EDF, qui ne constituent pas des garanties quant à la performance future et aux résultats de la société. EDF estime que ces informations prévisionnelles et 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, dont la plupart sont hors du contrôle de la société, et en raison desquels les résultats effectivement obtenus pourraient différer significativement des résultats escomptés. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus incluent 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, les risques et incertitudes concernant l'activité du Groupe, l'environnement climatique, les fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, le renforcement des réglementations relatives à la sûreté, les évolutions technologiques, les modifications des conditions générales économiques et politiques des pays dans lesquels le Groupe opère, ainsi que les risques et incertitudes liées aux conséquences de l'accident nucléaire survenu au Japon. Des informations détaillées sur ces risques potentiels et incertitudes sont disponibles dans le document de référence d'EDF déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 10 avril 2012, 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. EDF n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour les informations contenues dans le présent communiqué.

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 96,5 % une électricité sans émission de CO_2. En France, ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 305 000 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 près de 27,9 millions de clients en France. Le Groupe a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires consolidé de 65,3 milliards d'euros dont 43,1 % hors de France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

CONTACTS :

Presse : Carole Trivi & Alison Marquilly +33 (1) 40 42 44 19
Analystes et investisseurs :
Kader Hidra +33 (1) 40 42 45 53
David Newhouse (investisseurs US) +33 (1) 40 42 32 45

Faits marquants postérieurs au 10 mai 2012

- **Arrêté relatif aux tarifs réglementés de vente de l'électricité**

Par arrêté du **20 juillet 2012**, le ministre de l'économie et des finances et la ministre de l'écologie, du développement durable et de l'énergie ont décidé une hausse de 2% de l'ensemble des tarifs réglementés de vente hors taxe de l'électricité (jaune, vert, bleu).

- **EDF s'engage à réaliser les travaux nécessaires conformément aux prescriptions de l'ASN sur le parc nucléaire**

Suite aux prescriptions présentées par l'ASN le **28 juin 2012** dans le cadre des évaluations complémentaires de sureté, EDF a confirmé son engagement à réaliser les travaux visant au renforcement du niveau de sureté de ses installations nucléaires.

- **Offre publique obligatoire d'EDF sur Edison**

Le 27 juin 2012, la Consob, l'autorité italienne des marchés financiers, a autorisé la filiale d'EDF Transalpina di Energia S.r.l. à lancer l'offre publique obligatoire annoncée sur les actions ordinaires d'Edison S.p.A. qu'elle ne détient pas encore, soit 1 003 045 298 actions représentant 19,36% du capital de la société, à un prix de 0,89 euro par action. L'ouverture de l'offre a eu lieu le 2 juillet 2012. Sauf prolongation, la clôture interviendra la 3 août 2012.

- **Accord de coopération entre EDF et Gazprom dans la production d'électricité à partir de gaz en Europe**

Le 22 juin 2012, EDF et Gazprom ont signé un accord de coopération sur la production d'électricité à partir de gaz en Europe. L'accord prévoit la possibilité de co-construction de centrales thermiques au gaz et d'acquisition de centrales à gaz existantes, sur la base d'une prise de participation identique des deux groupes. L'accord précise également que Gazprom sera le fournisseur exclusif pour l'approvisionnement en gaz des centrales détenues conjointement.

- **La Commission européenne valide sous conditions les aides présentes dans les tarifs réglementés de l'électricité en France**

Le 12 juin 2012, la Commission européenne a approuvé les aides d'Etat présentes dans les tarifs réglementés de l'électricité pour les grands et moyens sites de consommation en France, sous réserve du respect de plusieurs conditions, à savoir la réforme du marché français de l'électricité et la révision annuelle puis la disparition effective des tarifs standards fin 2015.
Les tarifs en question sont les tarifs réglementés standards pour les entreprises (tarifs dits "verts" et "jaunes") et le système de tarifs transitoires d'ajustement du marché ("TaRTAM") mis en place entre 2006 et 2011, aujourd'hui abrogé. La Commission a conclu que ces tarifs étaient compatibles avec les règles de l'Union

européenne en matière d'aides d'Etat, en raison de leur capacité, dans une phase transitoire, à limiter le pouvoir de marché de l'opérateur historique.

- **Chine : la construction du réacteur EPR numéro 1 de Taishan franchit une nouvelle étape majeure avec la mise en place de la cuve**

Le **5 juin 2012**, la construction du réacteur EPR de Taishan en Chine, coordonnée par les équipes d'EDF, CGNPC et AREVA, a franchi une étape clé de son développement avec l'introduction de la cuve dans le bâtiment réacteur de l'unité 1, suivie de son installation à son emplacement définitif dans le puits de cuve.

- **Procédure d'arbitrage EnBW**

Le **25 mai 2012**, le groupe EDF a annoncé avoir reçu une demande d'arbitrage de la société allemande Neckarpri GmbH, véhicule d'acquisition du Land du Bade-Wurtemberg dans le cadre de la cession par le groupe EDF de sa participation dans EnBW, finalisée le 17 février 2011. La société Neckarpri prétend que le niveau de prix payé au titre de l'acquisition de la participation du groupe EDF dans EnBW serait excessif et demande, à titre principal, le remboursement de la partie prétendument excessive du prix. Alternativement, Neckarpri demande la résolution de la vente de la participation d'EDF dans EnBW. EDF considère cette demande dépourvue de fondement et abusive.

- **Baisse record des émissions de CO_2 pour EDF en 2011**

Le 15 mai 2012, le groupe EDF a annoncé une baisse record en 2011 de ses émissions de CO_2 avec 99,6g de CO_2 par kWh produit, soit une réduction de 11% par rapport à 2010. Pour la première fois, le Groupe est passé sous le seuil des 100g/kWh pour l'ensemble de ses installations de production d'électricité. En France, la baisse a été encore plus forte avec une diminution de 25% en un an des émissions de CO_2. EDF a affiché ainsi un niveau d'émissions de CO_2 de 30,4g/kWh, notamment grâce à son parc de production décarboné (nucléaire, hydraulique…).

- **EDF lance le fonds d'investissement Electranova Capita**

Le 15 mai 2012, EDF a annoncé s'être associé à Idinvest Partners, acteur spécialisé et reconnu dans le financement des PME, pour créer un fonds de capital risque baptisé Electranova Capital. Ce fonds, doté d'une capacité d'investissement minimum de 60 millions d'euros, a pour vocation de favoriser l'émergence de projets innovants dans de nouvelles technologies respectueuses de l'environnement afin de relever le défi d'un modèle énergétique bas carbone, à la fois pour la production d'énergie et son utilisation. L'ambition de ce fonds est de financer en France et en Europe, dans le secteur de l'énergie, de jeunes entreprises innovantes à fort potentiel de croissance via des prises de participation minoritaires.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

ANNEXES

1. Changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel (méthode SoRIE)

Depuis le 1er janvier 2012, le Groupe a changé la méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi, conformément à l'option prévue dans la norme IAS 19.

Ce changement de méthode comptable a les conséquences suivantes :

- Les écarts actuariels sont désormais comptabilisés en capitaux propres
- Abandon de la méthode du « corridor » (et des amortissements en résultat des écarts actuariels)

Les raisons justifiant ce changement de méthode comptable (application rétrospective) des états financiers publiés en 2012 au titre de l'exercice 2011 sont :

- Disparition de la volatilité en compte de résultat générée par la méthode du « corridor »
- Meilleure lisibilité des états financiers
- Adoption d'une option déjà retenue par la majorité des sociétés du CAC 40 et des pairs européens et qui sera rendue obligatoire au 1er janvier 2013

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Comptes de résultat consolidés

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 (1)
Chiffre d'affaires	36 222	33 464
Achats de combustible et d'énergie	(17 950)	(14 964)
Autres consommations externes	(4 595)	(4 483)
Charges de personnel	(5 783)	(5 420)
Impôts et taxes	(1 597)	(1 511)
Autres produits et charges opérationnels	2 778	1 589
Excédent brut d'exploitation	**9 075**	**8 675**
Variations nettes de juste valeur sur instruments dérivés Energie et Matières Premières hors activités de trading	98	(28)
Dotations aux amortissements	(3 283)	(3 131)
Dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession	(94)	(208)
(Pertes de valeur) / reprises	(294)	(269)
Autres produits et charges d'exploitation	100	327
Résultat d'exploitation	**5 602**	**5 366**
Coût de l'endettement financier brut	(1 240)	(1 107)
Effet de l'actualisation	(1 562)	(1 524)
Autres produits et charges financiers	992	821
Résultat financier	**(1 810)**	**(1 810)**
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	**3 792**	**3 556**
Impôts sur les résultats	(1 235)	(995)
Quote-part de résultat net des entreprises associées	343	262
Résultat net consolidé	2 900	2 823
Dont résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	132	176
Dont résultat net - part du Groupe	2 768	2 647
Résultat net part du Groupe par action :		
Résultat par action en euros	**1,50**	**1,43**
Résultat dilué par action en euros	**1,50**	**1,43**

(1) Les données publiées au titre du 1er semestre 2011 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Etats du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 (1)
Résultat net consolidé	**2 900**	**2 823**
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	560	(172)
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat	(183)	(194)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(1 149)	161
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture transférée en résultat	241	309
Variation des écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(1 575)	(650)
Ecarts de conversion	997	(1 227)
Impôts	329	298
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**(780)**	**(1 475)**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**2 120**	**1 348**
dont part du Groupe	*1 899*	*1 276*
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	*221*	*72*

(1) Les données publiées au titre du 1er semestre 2011 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Bilans consolidés

ACTIF *(en millions d'euros)*	30.06.2012	31.12.2011[(1)]
Goodwill	10 655	11 648
Autres actifs incorporels	7 040	4 702
Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité en France	46 194	45 501
Immobilisations en concessions des autres activités	7 119	6 022
Immobilisations de production et autres immobilisations corporelles du domaine propre	65 915	60 445
Participations dans les entreprises associées	7 754	7 544
Actifs financiers non courants	25 313	24 260
Impôts différés actifs	3 233	3 159
Actif non courant	**173 223**	**163 281**
Stocks	13 627	13 581
Clients et comptes rattachés	20 789	20 908
Actifs financiers courants	20 825	16 980
Actifs d'impôts courants	778	459
Autres débiteurs	11 593	10 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 920	5 743
Actif courant	**72 532**	**67 980**
Actifs détenus en vue de leur vente	1	701
Total de l'actif	**245 756**	**231 962**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF *(en millions d'euros)*	30.06.2012	31.12.2011[(1)]
Capital	924	924
Réserves et résultats consolidés	28 223	27 559
Capitaux propres - part du Groupe	**29 147**	**28 483**
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	5 756	4 189
Total des capitaux propres	**34 903**	**32 672**
Provisions liées à la production nucléaire - Aval du cycle, déconstruction des centrales et derniers cœurs	37 265	37 198
Provisions pour déconstruction hors installations nucléaires	1 024	809
Provisions pour avantages du personnel	16 287	14 611
Autres provisions	1 868	1 338
Provisions non courantes	**56 444**	**53 956**
Passifs spécifiques des concessions de distribution publique d'électricité en France	42 074	41 769
Passifs financiers non courants	46 110	42 688
Autres créditeurs	4 803	4 989
Impôts différés passifs	6 091	4 479
Passif non courant	**155 522**	**147 881**
Provisions courantes	3 670	4 062
Fournisseurs et comptes rattachés	11 792	13 681
Passifs financiers courants	20 067	12 789
Dettes d'impôts courants	512	571
Autres créditeurs	19 290	19 900
Passif courant	**55 331**	**51 003**
Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur vente	-	406
Total des capitaux propres et du passif	**245 756**	**231 962**

(1) Les données publiées au titre du 31 décembre 2011 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Tableaux de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011[1]
Opérations d'exploitation :		
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	**3 792**	**3 556**
Pertes de valeur (reprises)	294	269
Amortissements, provisions et variations de juste valeur	3 773	3 238
Produits et charges financiers	686	661
Dividendes reçus des entreprises associées	22	290
Plus ou moins-values de cession	(275)	(460)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 458)	(1 519)
Flux de trésorerie nets générés par l'exploitation	**5 834**	**6 035**
Frais financiers nets décaissés	(814)	(1 007)
Impôts sur le résultat payés	(892)	(582)
Flux de trésorerie nets liés aux opérations d'exploitation	**4 128**	**4 446**
Opérations d'investissement :		
Acquisitions / cessions de sociétés sous déduction de la trésorerie (acquise / cédée)	(172)	3 708
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(6 233)	(4 883)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	349	78
Variations d'actifs financiers	(4 368)	(1 132)
Flux de trésorerie nets liés aux opérations d'investissement	**(10 424)**	**(2 229)**
Opérations de financement :		
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	(237)	(1 233)
Dividendes versés par EDF	(1 072)	(1 068)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(115)	(171)
Actions propres	(1)	(6)
Flux de trésorerie avec les actionnaires	***(1 425)***	***(2 478)***
Emissions d'emprunts	8 489	2 228
Remboursements d'emprunts	(1 786)	(1 943)
Augmentation des passifs spécifiques des concessions	85	93
Subventions d'investissement	72	22
Autres flux de trésorerie liés aux opérations de financement	***6 860***	***400***
Flux de trésorerie nets liés aux opérations de financement	**5 435**	**(2 078)**
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(861)**	**139**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**5 743**	**5 567**
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(861)	139
Incidence des variations de change	50	(76)
Produits financiers sur disponibilités et équivalents de trésorerie	25	17
Incidence des autres reclassements	(37)	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**4 920**	**5 693**

(1) Les données publiées au titre du 1er semestre 2011 ont été retraitées de l'impact lié au changement de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi.

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

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris