



EDF Energies Nouvelles

Résultats semestriels 2010

28 juillet 2010



Introduction *Pâris Mouratoglou*

Activité et faits marquants *David Corchia*

Perspectives long terme
des énergies renouvelables *David Corchia*

Résultats financiers *Philippe Crouzat*



Introduction

Pâris Mouratoglou

Président du Conseil d'Administration



Un soutien politique renforcé envers les énergies renouvelables

► Europe : volonté affirmée de faire des énergies renouvelables une source majeure de production d'énergie

- European Wind Initiative (Juin 2010) : une initiative portée par la Commission européenne en faveur de l'éolien
- Objectif : 230 GW d'éolien dont 40 d'offshore à horizon 2020 et 50 % du mix énergétique européen à horizon 2050

► Etats-Unis: un discours renforcé en faveur des énergies renouvelables

- Nécessité accrue de réduire la dépendance énergétique
- Marée noire : une illustration du besoin croissant en énergie

« We consume more than 20 percent of the world's oil, but have less than 2 percent of the world's oil reserves. For decades, we've talked and talked about the need to end America's century-long addiction to fossil fuels. The tragedy unfolding on our coast is the most painful and powerful reminder yet that the time to embrace a clean energy future is now. »

Barack Obama , 16 juin 2010



France : évolution du cadre réglementaire

Eolien

- ▶ Difficulté à court terme d'obtention des autorisations
- ▶ Objectifs européens inatteignables sans l'éolien

Implications pour EDF EN

- ▶ Maintien, voire renforcement, de l'effort de prospection et de développement
- ▶ Impact limité pour EDF EN compte tenu de sa diversification géographique / filière

Potentiel de l'éolien en France intact à moyen terme

Solaire

- ▶ Toitures résidentielles
 - Vertu pédagogique : sensibilisation des particuliers à l'enjeu écologique du développement durable
- ▶ Fermes au sol
 - Vertu industrielle : création d'une industrie de fabrication de panneaux en France
- ▶ Grandes toitures (commerciales, hangars agricoles)
 - Volumes élevés sans impact positif pérenne sur l'industrie française (utilisation de cellules fabriquées à l'étranger)

La politique tarifaire doit s'ajuster aux enjeux de la filière



Grèce: la relance de l'investissement, une priorité

Un plan d'accompagnement économique favorable aux énergies renouvelables

- ▶ Un des axes majeurs de la relance de l'investissement
- ▶ Loi votée en juin 2010 pour favoriser l'accélération du développement des énergies renouvelables
- ▶ Un gouvernement qui s'efforce de conserver les investisseurs étrangers dans le pays

Loi du 4 juin

- ▶ Objectifs fixés de contribution du renouvelable à horizon 2020
- ▶ Simplification des procédures d'autorisations et raccourcissement des délais
- ▶ Tarifs éoliens maintenus: 88€/MWh sur le continent, 99,5€/MWh dans les îles
- ▶ Majoration de 20% des tarifs en cas d'absence de subvention

EDF EN : une grande crédibilité

- ▶ N°2 en éolien
- ▶ 205 MW en exploitation
- ▶ 123 MW d'éolien et 6 MWc de solaire en construction
- ▶ Un accès maintenu au financement (closing en juin)
- ▶ Des critères exigeants de rentabilité

EDF Energies Nouvelles poursuit son développement en respectant une discipline financière stricte de financement de projet



Poursuite du développement malgré un contexte de ralentissement économique

- ▶ **Une stratégie axée autour des fondamentaux qui ne suit pas les effets de mode**
 - Pas d'acquisitions majeures pendant la période euphorique de 2006-2008
 - Renforcement en Amérique du Nord avec des projets d'envergure au Canada et l'entrée au Mexique
 - Poursuite de l'expansion en Europe avec le développement du solaire photovoltaïque et le fort déploiement en Italie sur les deux filières
- ▶ **Basée sur une discipline financière stricte et inchangée**
 - Critères d'investissement stricts
 - Un développement financé par l'activité DVAS
 - Une présence géographique diversifiée
 - Financement de projet sans recours

Une stratégie de développement à long terme permettant de bâtir un groupe solide et à forte croissance



Confiance dans les perspectives du Groupe

► Un premier semestre de qualité

- 2 915 MW nets en exploitation ou en construction au 30 juin 2010
- EBITDA au premier semestre : 168,9 M€
- Une activité DVAS fortement concentrée sur le deuxième semestre en 2010

► Confirmation des objectifs financier et opérationnel

- EBITDA 2010 : entre 430 et 450 millions d'euros
- Capacité nette installée en 2012 : 4 200 MW nets dont au moins 500 MWc dans le solaire PV



Activité et faits marquants

David Corchia

Directeur Général



Capacités en service et en construction

au 30 juin 2010

		En service		En construction	
		Brut	Net	Brut*	Net
EOLIEN	France	368,4	334,7	50,0	50,0
	Portugal	495,8	302,9	-	-
	Grèce	205,4	186,3	122,6	120,2
	Italie	365,0	173,4	114,0	89,3
	Royaume-Uni	201,2	150,2	94,5	47,3
	Belgique	30,0	5,5	-	-
	Allemagne	3,0	3,0	-	-
	Turquie	105,7	40,6	22,5	11,2
	Etats-Unis	964,1	881,1	201,0	-
	Mexique	67,5	67,5	-	-
	Total Eolien	2 806,1	2 145,1	604,6	318,0
SOLAIRE (hors Energies Réparties)	France	53,2	53,2	110,4	34,3
	Italie	24,3	14,7	79,4	62,6
	Grèce	-	-	6,0	6,0
	Espagne	35,2	22,6	-	-
	Etats-Unis	6,0	6,0	3,1	0,1
	Canada	23,4	23,4	35,3	35,3
	Total Solaire	142,2	120,0	234,1	138,2
	Autres filières	235,2	187,5	6,7	6,5
TOTAL EDF EN		3 183,5	2 452,6	845,3	462,8

BRUT : 4 028,8 MW en exploitation ou en construction

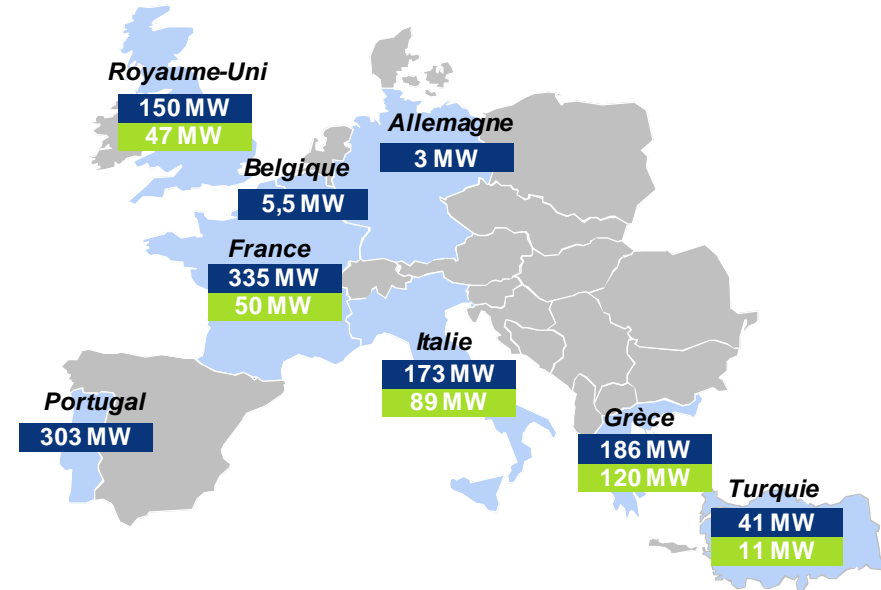
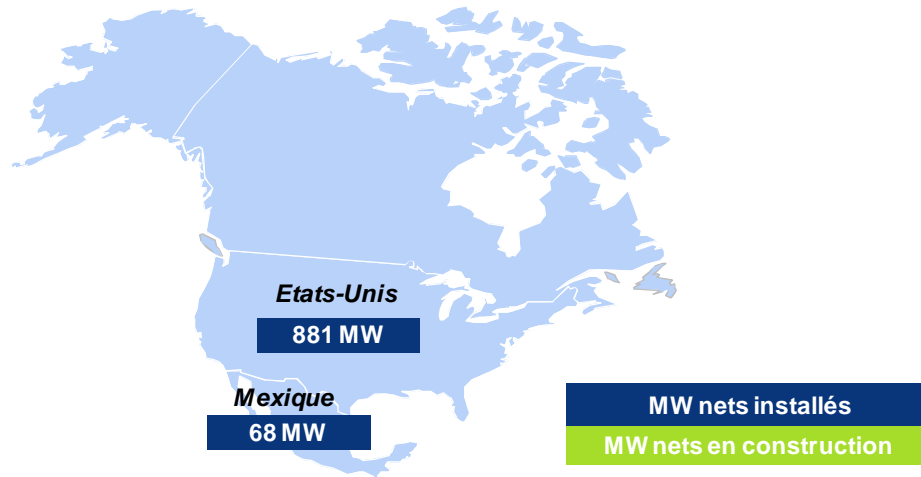
NET : 2 915,4 MW en exploitation ou en construction



Capacités éoliennes au 30 juin 2010

Amérique du Nord

Europe



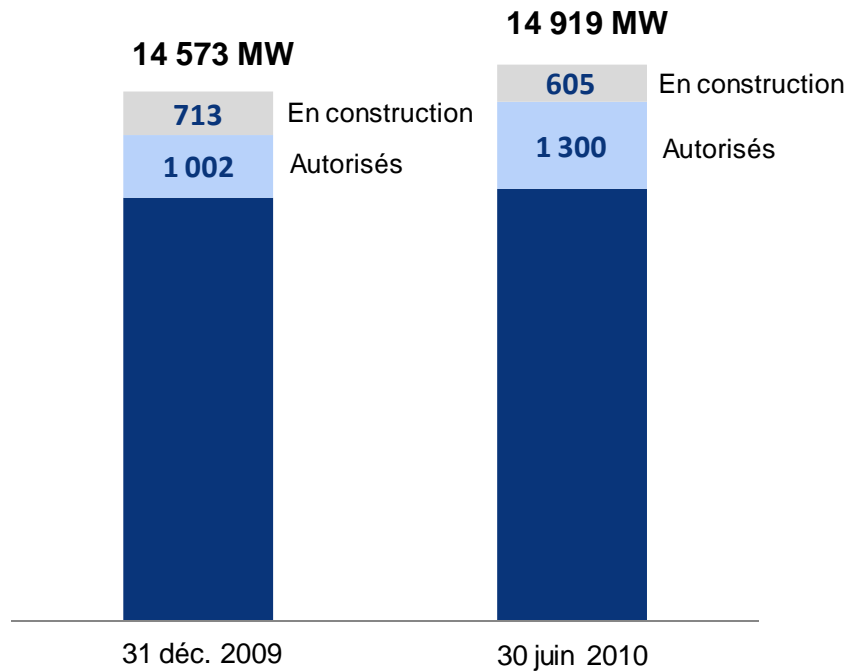
Total monde	MW nets	MW bruts
Installés	2 145	2 806
En construction	318	605
Total	2 463	3 411

- Une diversification géographique permettant de réduire l'impact du risque vent
- Une exposition très limitée au risque de marché

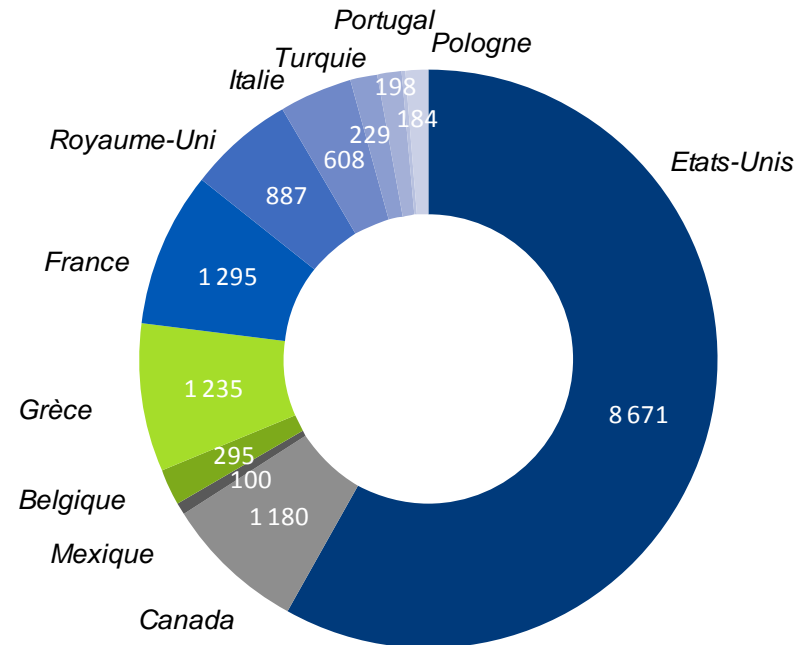


Pipeline éolien

Un pipeline de qualité



Un pipeline diversifié



- Un pipeline financé par l'activité de DVAS
- Une diversification permettant de limiter le risque réglementaire



Capacités solaires

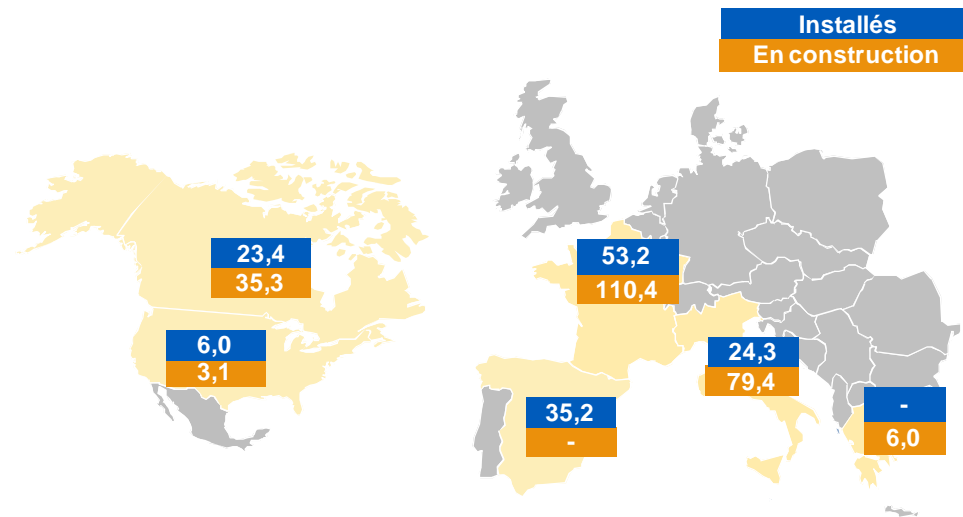
Mises en service au S1 2010

- ▶ 61 MWc mis en service en France, en Italie et en Espagne
 - France : Gabardan (26 MWc)
 - Espagne : Casatejada (11,4 MWc), Valdecaballeros (11,4 MWc), La Rambla (5,7 MWc)
 - Italie : 6 centrales solaires d'une capacité comprise entre 0,3 et 1,8 MWc



Valdecaballeros (11,4 MWc en Espagne)

Capacités brutes au 30 juin

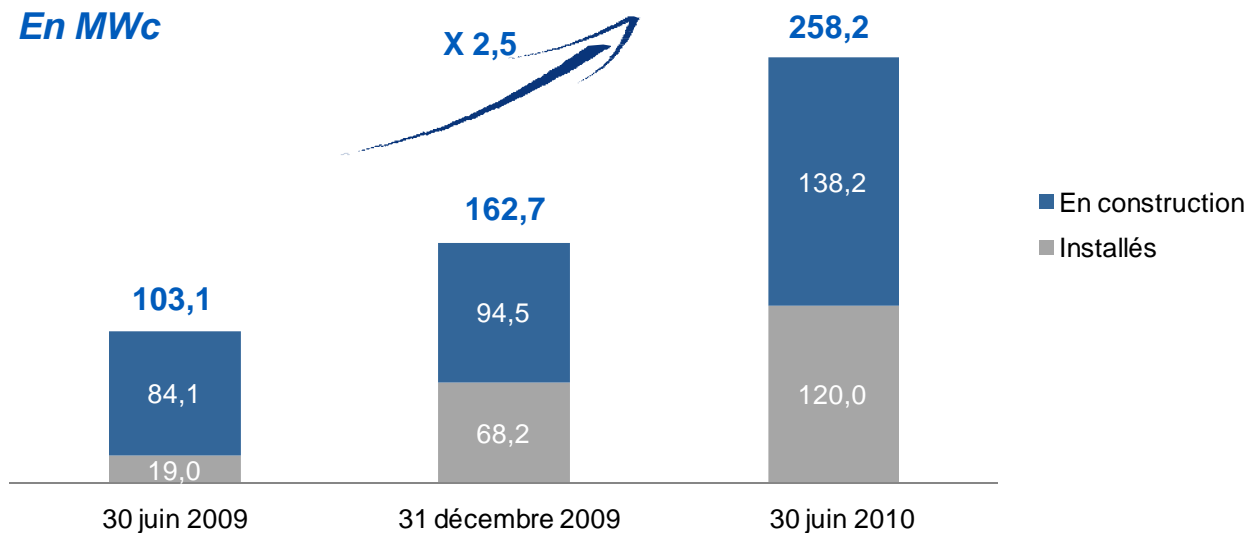


- ▶ 234 MWc bruts en construction à fin juin 2010
- ▶ De grands projets dans des pays à fort potentiel:
 - France : Saint-Symphorien (24 MWc), Gabardan (11,7 MWc)
 - Italie: Priolo (13,5 MWc) et Loreo (12,6 MWc)
 - Canada : 3 centrales en Ontario (35,3 MWc)



Forte progression des capacités solaires en un an

Evolution des capacités nettes (installées + en construction)

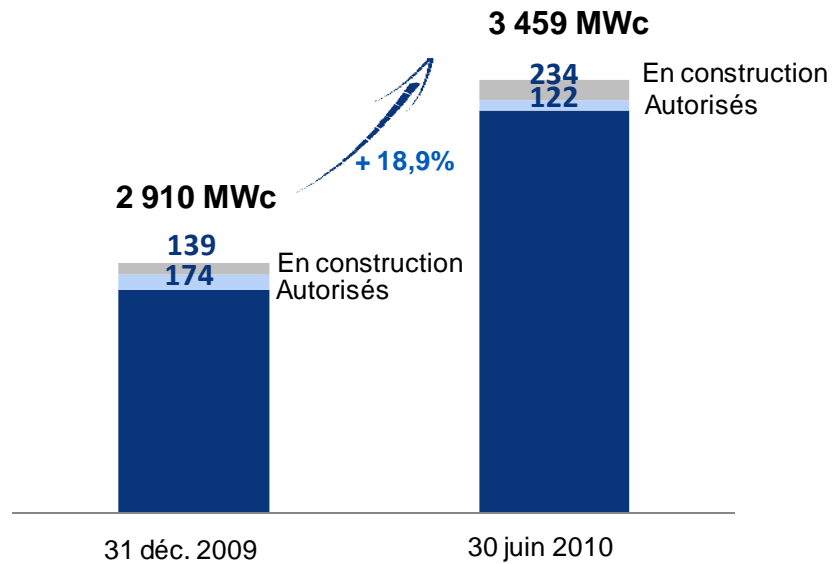


- Multiplication des capacités par plus de 2,5 en un an
- Une dynamique en ligne avec l'objectif de capacité nette installée de 500 MWc fin 2012

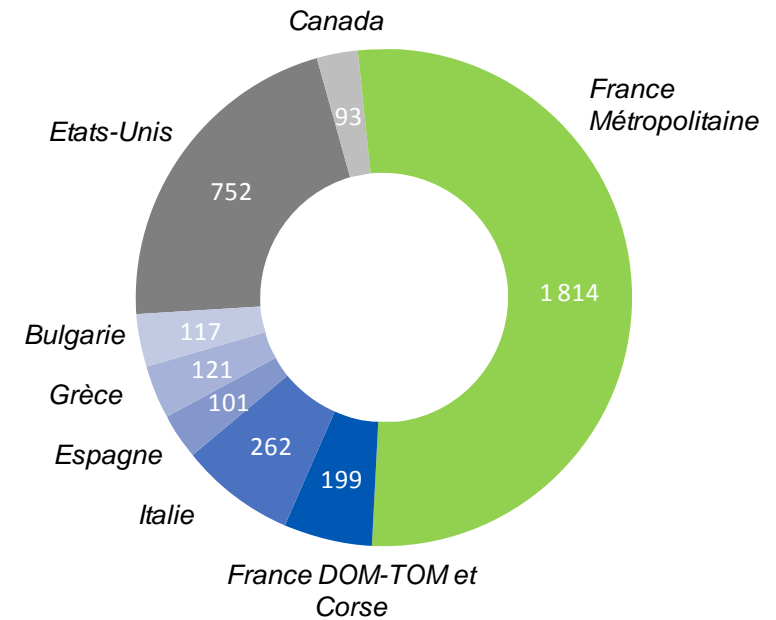


Pipeline solaire

Evolution du pipeline



Répartition du pipeline



Un pipeline diversifié et en croissance



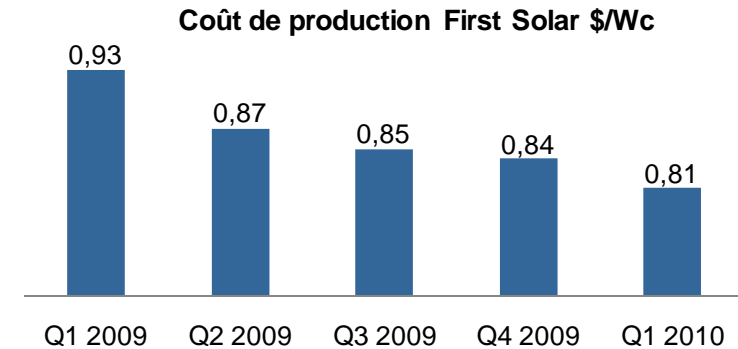
Couches minces: compétitivité renforcée vs. silicium cristallin

Silicium cristallin

- ▶ Evolution €/\$/Yuan : impact sur les prix des panneaux cristallins
- ▶ Potentiel de baisse des coûts limité
 - Pas de rupture technologique industrialisable à court terme
- ▶ EDF EN : 192 MWc* sécurisés (à destination des toitures essentiellement) pour 2010-2012

* Dont une partie sous forme d'option

Couches minces (First Solar)



Source : First Solar

- ▶ Amélioration attendue du rendement des panneaux
- ▶ EDF EN : 457 MWc sécurisés pour 2010 – 2012 à prix fixés (en euros)
- ▶ Usine First Solar en France :
 - Premiers panneaux à partir de fin 2011/début 2012
 - 100 % de la production dédié à EDF EN sur la base du coût de production

First Solar: un choix pertinent



Amérique du Nord (1/2)

Etats-Unis - éolien

Des ambitions et une stratégie inchangées

- ▶ Un focus sur trois zones à fort potentiel :
 - Midwest
 - South West (Californie)
 - North West (Oregon, Washington State)
- ▶ Des critères de rentabilité maintenus : TRI post-tax 9 à 11 %

DVAS : une demande toujours présente

- ▶ Projets à venir :
 - Nobles (201MW) : Q4 2010
 - Merricourt (150 MW) : fin 2011

Les utilities les plus “smart” reviennent sur le marché pour profiter des prix bas de turbines

PPA signés en 2010

- Pacific Wind I : 140 MW en Californie
- > 350 MW en négociation avancée

Le projet Lakefield

- Juillet 2009 : signature du PPA avec Indianapolis Power & Light
- Janvier 2010 : accord de l'organisme de contrôle des services publics de l'Indiana
- Mars 2010 : annulation du PPA par IPL
- Lancement des discussions et de la procédure d'arbitrage
- Mai 2010 : Accord avec IPL pour poursuivre le projet

Décalage du projet au Q3 2011
Des conditions tarifaires inchangées



Amérique du Nord (2/2)

Canada - Mexique

Canada

- ▶ **Eolien :**
 - 954 MW en cours de développement au Québec : début de la construction de Lac Alfred (300 MW) en 2011
 - Feed-in-Tarif en Ontario : des perspectives prometteuses
- ▶ **Solaire :**
 - Arnprior (23 MWc) en service
 - 35,3 MW en cours de construction

Un fort potentiel de développement

Mexique

- ▶ **La Ventosa (67,5 MW)**
 - Entrée réussie au Mexique
 - Rentabilité attractive
- ▶ **D'autres projets à l'étude**





Biogaz : une nouvelle opportunité aux Etats-Unis

► Acquisition de Beacon Landfill Gas Holdings LLC

- Développeur de projets biogaz aux Etats-Unis
- Deux unités de production, situées dans l'ouest de la Pennsylvanie
- Potentiel de production permettant d'alimenter en moyenne l'équivalent d'une centrale électrique de 50 MW (près de 65 MW à terme avec l'augmentation de la production de gaz)
- Une rentabilité attractive

► Des perspectives prometteuses

- Une énergie renouvelable permettant de valoriser le méthane issu de décharges (puissant gaz à effet de serre)
- Une énergie éligible pour les RPS dans une région moins favorable à l'éolien et au solaire

Une acquisition conforme à la stratégie du Groupe de réaliser des investissements sélectifs dans de nouvelles filières à fort potentiel

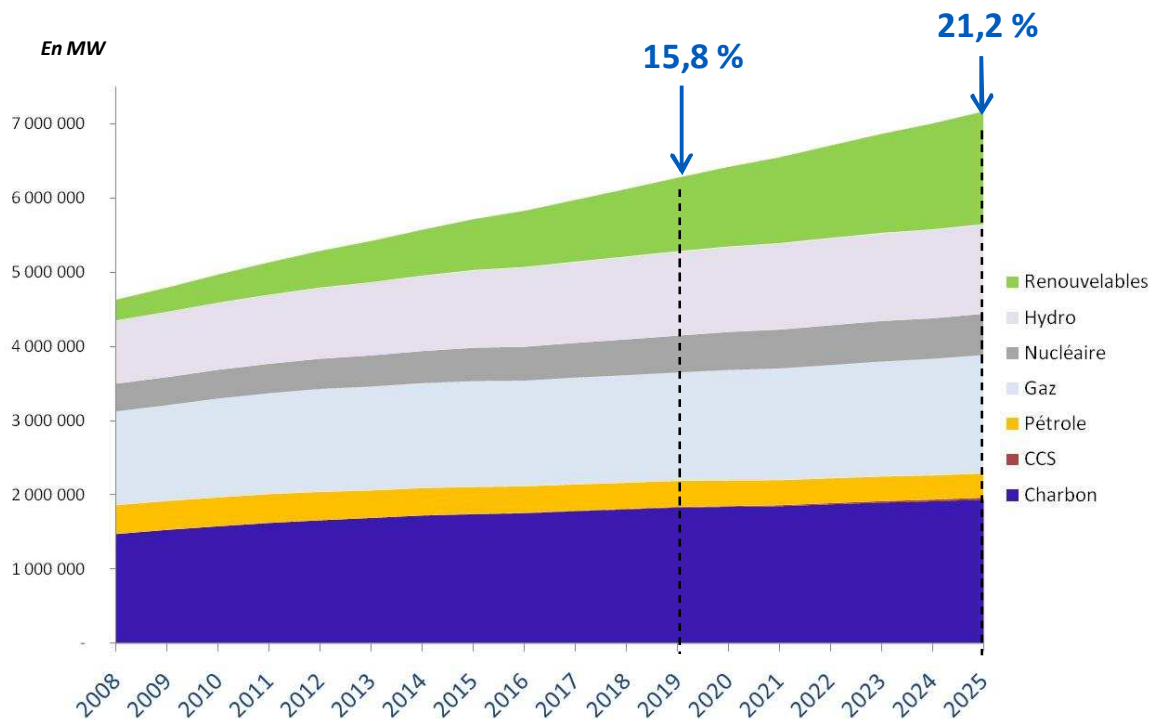


Perspectives long terme des énergies renouvelables



Perspectives sur les énergies renouvelables (1/2)

Evolution du mix capacités électriques par source d'énergie entre 2008-2025



► Part des énergies renouvelables hors hydraulique dans la base installée:

- supérieure à 15% dès 2019
- supérieure à 20 % en 2025

► Plus de 1 500 GW installés en 2025

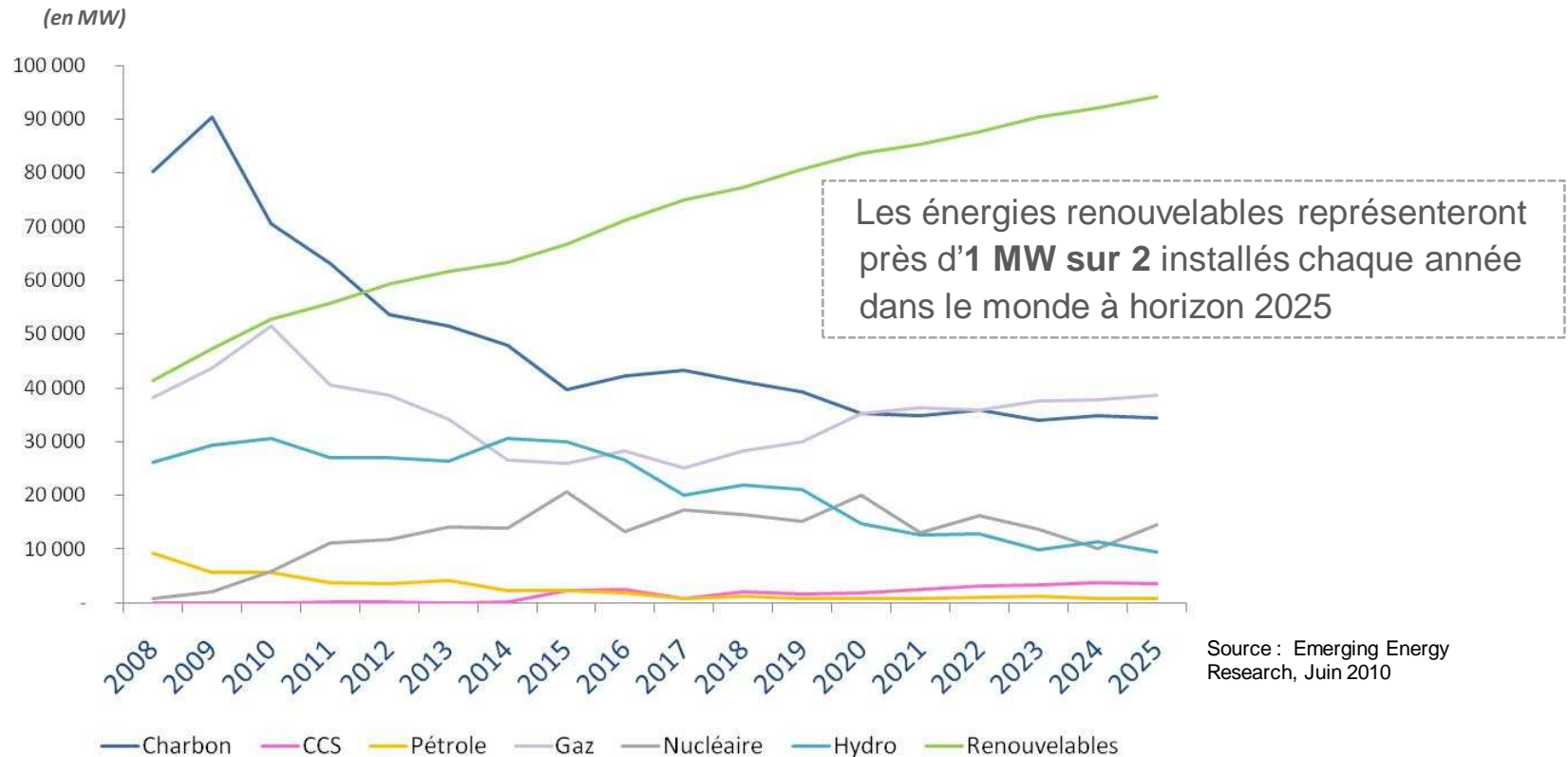
Une part croissante dans le mix électrique mondial

Source : Emerging Energy Research, Juin 2010



Perspectives sur les énergies renouvelables (2/2)

Evolution des capacités annuelles installées 2008-2025



Principal moteur des capacités ajoutées durant les prochaines décennies



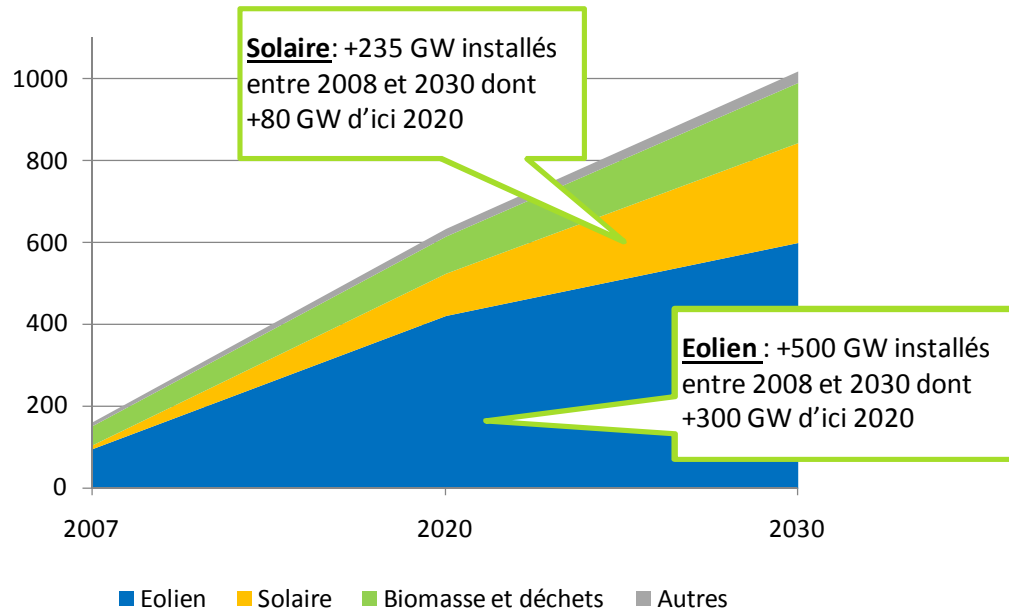
Scénarios AIE : chiffres clés

	Scénario de référence	Scénario « 450 »
Augmentation de la température (horizon 2050 vs. moyenne long-terme)	+ 6° C <ul style="list-style-type: none"> Bouleversements sociaux majeurs Risque d'autodestruction de l'atmosphère 	+ 2° C <ul style="list-style-type: none"> Consensus du niveau supportable (en P50)
Politiques contre réchauffement	<ul style="list-style-type: none"> Pas de changement vs. actuelles Remarque : Europe 3x20 atteint 	<ul style="list-style-type: none"> Politiques radicales et coordonnées (marchés de carbone, accords sectoriels, objectifs coercitifs)
CO₂-eq. dans l'atmosphère	1 000 ppm	450 ppm
Demande primaire d'énergie	+1,5%/ an	+0,8%/ an
Base installée renouvelable (2030)	1 000 GW	2 000 GW
Base installée totale (2030)	7 800 GW	7 700 GW
Conso électricité totale (2030)	34 000 TWh	30 000 TWh
Part des renouvelables (2030) :		
<ul style="list-style-type: none"> Base installée Production 	<p>13 %</p> <p>9 %</p>	<p>26%</p> <p>18 %</p>

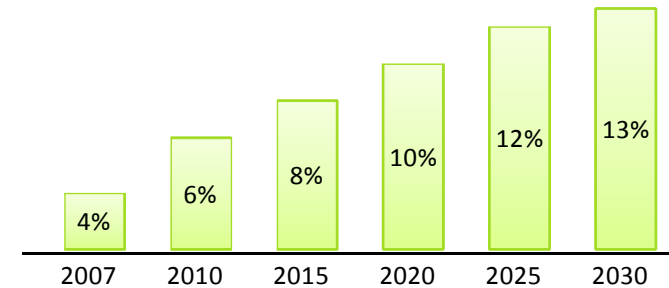


Scénario de référence AIE

Capacités installées Renouvelables dans le monde (GW)



Part des Renouvelables dans les capacités totales



- Part des énergies renouvelables* dans le mix : x2 en 20 ans

Au moins **1 000 GW** de renouvelables installés dans le monde en 2030

* Hors hydraulique
Source : AIE 2009

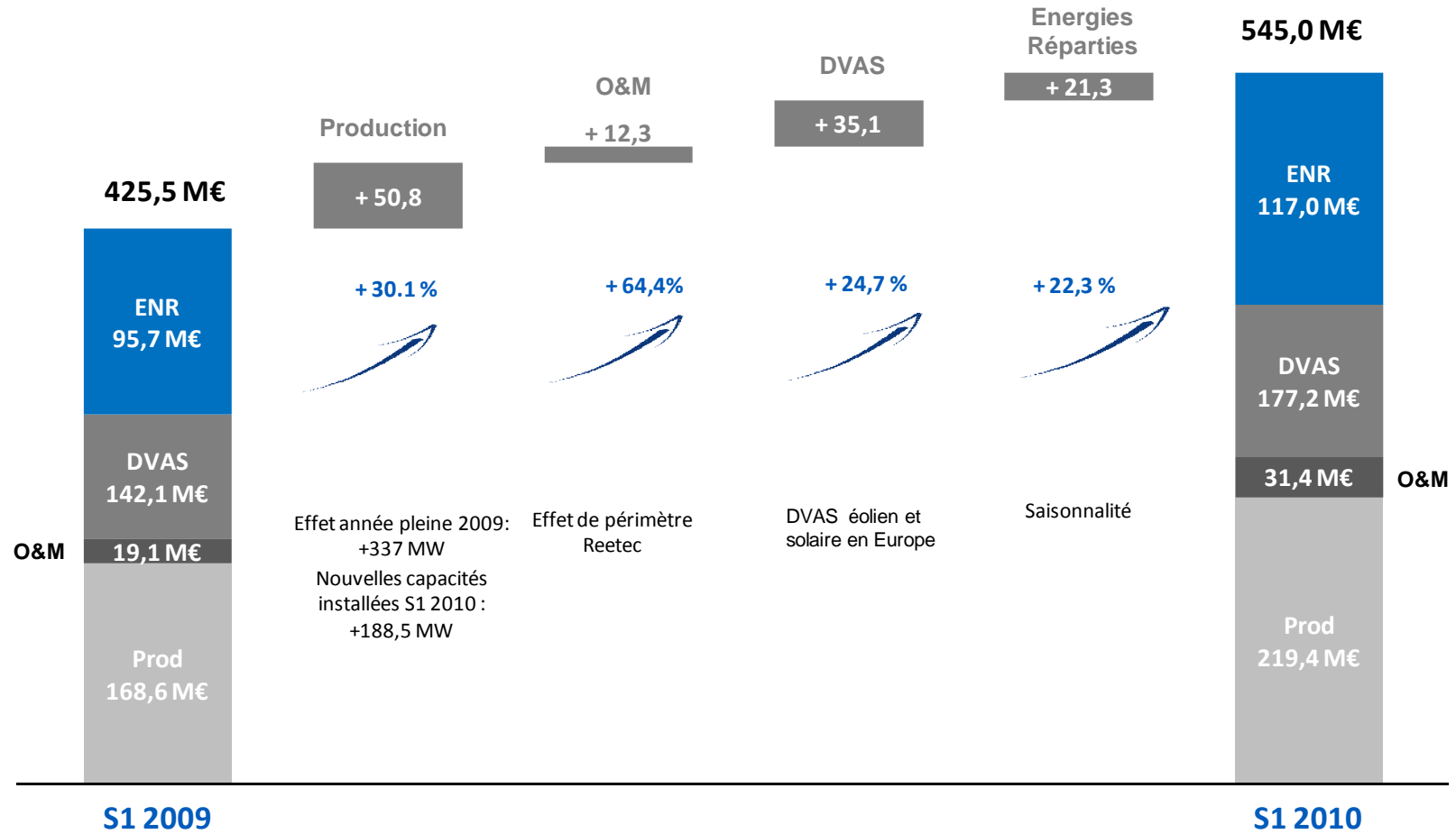


Résultats financiers

Philippe Crouzat
Directeur financier



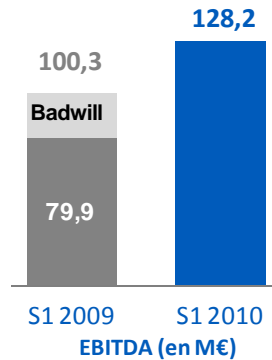
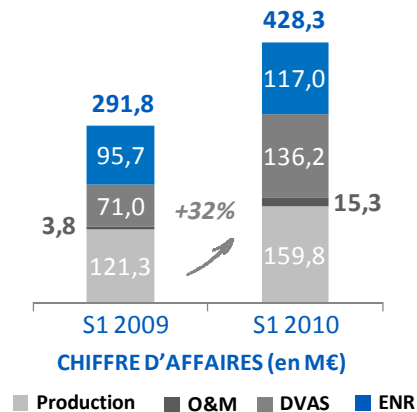
Chiffre d'affaires





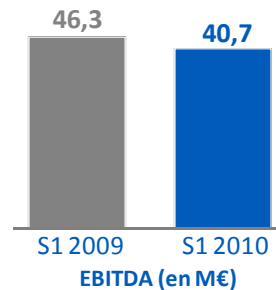
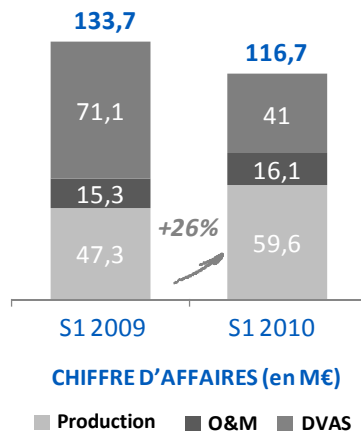
Chiffre d'affaires et EBITDA par zone géographique

EUROPE



- ▶ Effet année pleine des nouvelles capacités 2009 : +337 MW bruts
- ▶ Nouvelles capacités éoliennes et solaires S1 2010 : +188,5 MW bruts
- ▶ Bonnes conditions de vent en Europe du Sud mais historiquement faibles au Royaume-Uni
- ▶ Bon semestre DVAS, conforme aux attentes
- ▶ Non-récurrence du badwill Monte Grighine (20,4 M€)
- ▶ Energies réparties: une saisonnalité plus marquée qu'habituellement

AMERIQUES



- ▶ Mauvaises conditions de vent
- ▶ DVAS : forte saisonnalité
- ▶ Taux de change €/€
 - H1 2009 : 1,33
 - H1 2010 : 1,32



Compte de résultat simplifié

En M€	S1 2009 publié	S1 2009 retraité	S1 2010	Variation
Chiffre d'affaires	413,8	425,5	545,0	+ 28,1 %
EBITDA	140,2	146,6	168,9	+ 15,2 %
Résultat opérationnel	94,6	96,4	100,2	+3,9 %
Résultat financier	(51,8)	(53,5)	(59,9)	-
Impôt	(3,9)	(4,0)	(7,1)	-
Taux effectif d'impôt	9,2 %	9,2 %	17,5 %	-
Résultat net part du Groupe	41,8	41,8	38,6	- 7,7 %

► **Hors éléments non récurrents 2009 (badwill Monte Grighine et provisions SilPro)**

- Ebitda: + 33,8 %
- Résultat opérationnel: + 31,8 %
- RNPG: + 31,3 %

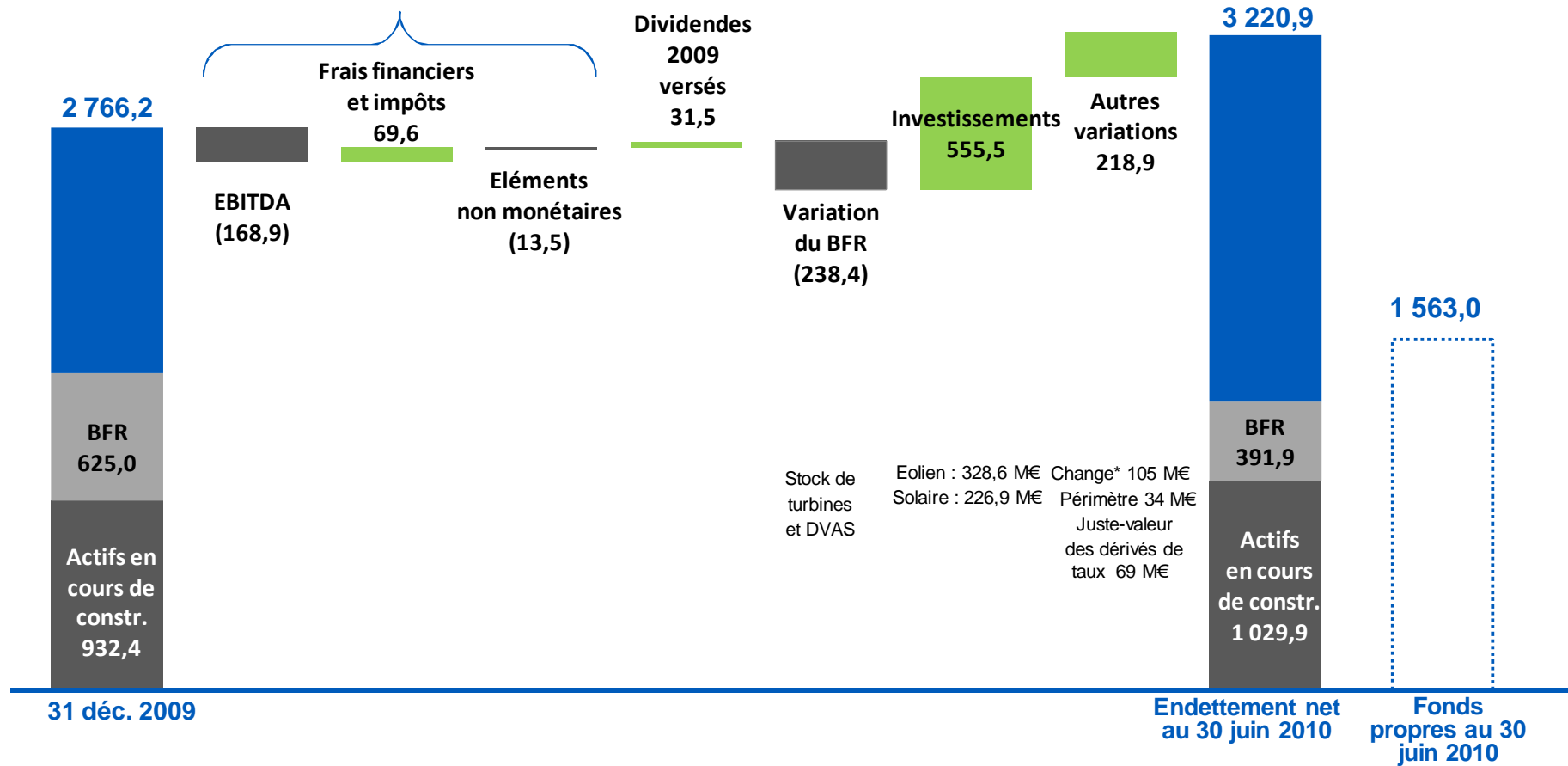
► **Taux effectif d'impôt:**

- Mix pays favorable
- Produits faiblement imposables (cession des centrales thermiques)
- Activation des déficits antérieurs au Mexique



Evolution de l'endettement

Cash Flow opérationnel : (112,8) M€
= 67 % de l'EBITDA



* Taux de change de clôture €/ \$: 31/12/2009 : 1,44 et 30/06/2010 : 1,23



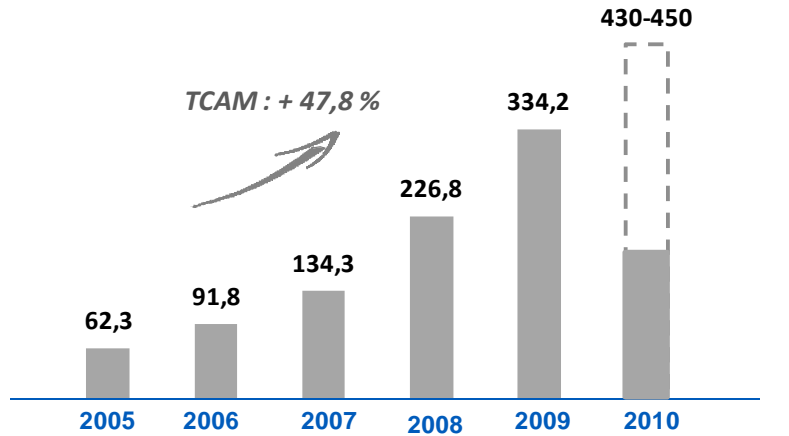
Financements : contexte et faits marquants

- ▶ **1,07 Mds d'euros de financements closés/mandatés au S1 2010**
- ▶ **Amélioration des conditions de financements :**
 - Baisse des marges bancaires
 - Appétit renforcé des banques en particulier pour le solaire PV
 - Retour progressif au financement de projet pendant la période de construction
 - Augmentation de la taille des « tickets » unitaires
- ▶ **A contrario :**
 - Appétit toujours plus limité pour les projets « merchant » (éolien Royaume-Uni et Italie)
- ▶ **Approche EDF EN : prudence, anticipation, innovation**
 - Closing BEI / banques commerciales : solution innovante solaire PV France et Italie
 - Recours renforcé aux multilatéraux et aux agences de crédit export
 - Financements alternatifs (placements privés, project bonds)



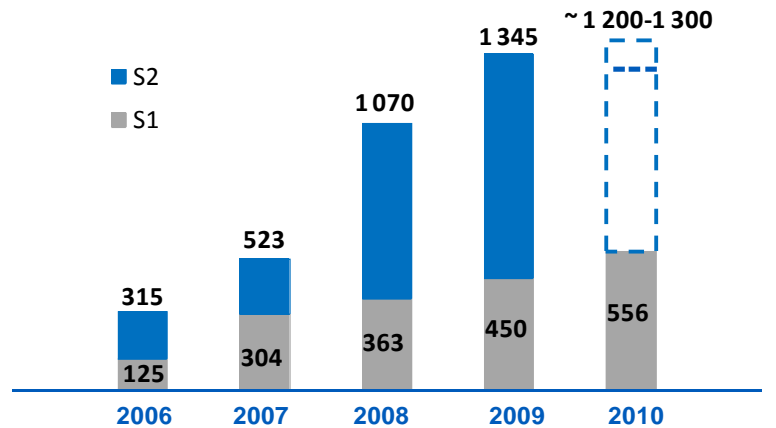
Perspectives

EBITDA (M€)



Confirmation de l'objectif d'Ebitda 2010 :
entre 430 et 450 millions d'euros

Capex (M€)



Objectif 2012 :
4 200 MW nets dont
au moins 500 MWc de solaire PV

- Éléments exogènes:**
- Conditions climatiques (Vent/Hydraulicité)
 - Taux de change (USD - GBP)



Annexes



Capacités installées au 30 juin 2010

Eolien

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
AI			
Kröpelin	3,0	100,0%	Jan 02
ETATS-UNIS			
Patterson Pass	21,1	100%	Mar 85
Difwind 1	7,3	99%	Dec 85
Difwind 2	5,5	99%	Dec 85
Difwind 4	8,4	99%	Sep 86
enXco 1	4,8	100%	Sep 86
Difwind 5	11,8	99%	Oct 86
Difwind 6	27,0	99%	Dec 86
Difwind 7	22,0	99%	Dec 86
Difwind 8	14,9	99,5%	Dec 86
Difwind 9	16,0	100%	Juin 87
enXco 4	18,4	100%	Dec 88
enXco 5	55,1	100%	Jan 90
Alta Mesa	9,0	100%	Fev 95
Moulton	2,0	100%	Dec 01
Champepadan	2,0	100%	Dec 01
Chanarambie	85,5	50,8%	Dec 03
Viking	12,0	50,8%	Dec 03
Oasis	60,0	50,0%	Dec 04
enXco 5 bis	9,0	100%	Mai 06
Hawi	10,6	60%	Mai 06
Fenton	205,5	100,0%	Nov 07
Wapsi North	100,5	100,0%	Dec 08
Shiloh II	150,0	100,0%	Jan 09
Hoosier	106,0	100,0%	Nov 09
Total	964,1		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Portugal			
Cabreira 1	37,8	100%	Sep 02
Cabreira 2	4,0	100%	Oct 05
Espiga	6,0	50%	Oct 05
Cerveirenses	10,0	43%	Nov 05
Montemuro	10,0	100%	Nov 05
Centro	40,0	30%	Mar 06
Arga	36,0	50%	Juin 06
Ventominho	240,0	43%	Dec 08
Arada	112,0	100%	Dec 08
TOTAL	495,8		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
France			
Petit Canal 1	2,4	50%	Mars 99
Petit Canal 2	3,3	100%	Dec 01
Petit François	2,2	0%	Dec 02
Ersa-Rogliano	12,0	100%	Nov 00
Petit Canal 3	1,5	0%	Avr 03
Bouin-Côte Jade	12,0	90%	Juil 03
Sainte Rose	6,3	0%	Dec 04
Oupia	8,1	96%	Avr 04
Aumelas	12,0	100%	Dec 05
Lou Paou	2,0	100%	Dec 06
Luc-sur-Orbieu	12,0	100%	Oct 07
Villesèque	50,6	100%	Juin 08
Salles-Curan	87,0	69%	Oct 08
Chemin d'Ablis	52,0	100%	Nov 08
Fiennes	11,5	100%	Mars 09
Sauveterre	12,0	100%	Avr 09
Bonneval	24,0	100%	Août 09
Castanet	11,5	100%	Sep 09
Veulettes	8,0	51%	Sep 09
Les Barthes	12,0	100%	Oct 09
Bassin de Thau	26,0	100%	Nov 09
TOTAL	368,4		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Italie			
Nurri	22,1	48%	Nov 04
Andretta	70,0	48%	Juin 05
Sant'Agata	72,0	48%	Mars 07
Campidano	70,0	48%	Nov 08
Minervino	32,0	48%	Juin 09
Monte Grighine	98,9	48%	Juin 10
TOTAL	365,0		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
GRECE			
Didimon	36,0	100%	Jan 06
Rovas	9,4	90%	Mars 06
Profitis Ilias	30,0	100%	Dec 06
Perdikovouni	24,0	100%	Août 07
Kalyva	12,0	100%	Août 07
Imerovigli	30,0	90%	Fev 08
Profitis Ilias (ext.)	8,0	100%	Mars 08
Viotia 2	38,0	52%	Mai 09
Skopies	18,0	100%	Mars 10
TOTAL	205,4		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
ROYAUME-UNI			
Cold Northcott	6,6	100%	Avr 93
Great Orton	4,0	100%	Jan 93
Cemmaes	15,3	100%	Mars 02
Llangwryfon	9,4	100%	Oct 03
Glass Moor	16,0	100%	Juin 06
Deeping	12,0	100%	Juin 06
Red House	12,0	100%	Juin 06
Red Tile	24,0	100%	Avr 07
Walkway	14,0	50%	Juin 08
Bicker	26,0	50%	Sep 08
Longpark	38,0	50%	Nov 09
Rusholme	24,0	50%	Juin 10
TOTAL	201,2		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Tu			
Burgaz	14,8	25%	sep 07
Sayalar	34,2	25%	Juil 08
Soma 1	56,7	50%	Juin 10
TOTAL	105,7		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Bel			
C-Power	30,0	18%	Mai 09
TOTAL	30,0		

Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Mex.			
La Ventosa	67,5	100%	Dec 09
TOTAL	67,5		

TOTAL EOLIEN	Bruts	Nets
	2 806,1	2 145,1



Capacités installés au 30 juin 2010

Solaire

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
France	Narbonne	7,1	100%	Dec 08
	Montesquieu	0,1	100%	Dec 08
	Themis	0,2	100%	Dec 08
	La Roseraie	10,5	100%	Dec 09
	Sainte Tulle	5,2	100%	Dec 09
	Manosque	4,1	100%	Dec 09
	Gabardan	26,0	100%	juin-10
	TOTAL	53,2		

Italie	Bosco	0,9	48%	Nov 07
	Vascigliano	0,8	48%	Avr 08
	Dolci	0,4	48%	Août 08
	San Faustino	1,0	48%	Août 08
	Thyssen Krupp	0,7	48%	Oct 08
	Veglie	0,9	48%	Nov 08
	Lequile	1,0	48%	Dec 08
	Villacidro A	0,9	95%	Jan 09
	Villacidro B	0,9	95%	Jan 09
	Villacidro C	0,9	95%	Jan 09
	San Pietro 3	1,0	95%	Juin 09
	Camerata Picena	0,9	48%	Oct 09
	Santa Sofia	3,1	48%	Nov 09
	Camerata Picena 4	0,9	48%	Dec 09
	Lequile 5	1,0	48%	Dec 09
	Lequile 6	1,0	48%	Dec 09
	Galatone	0,8	48%	Dec 09
	San Pietro 1	0,9	95%	Dec 09
	San Pietro 2	0,9	95%	Dec 09
	Ferentino	0,3	62%	Jan 10
	San sisto	0,5	62%	Jan 10
	Camerata Picena 5	0,9	48%	Mars 10
Marsciano	1,8	48%	Avril 10	
Lugnano in Teverina	1,0	48%	Juin 10	
Stornarella	0,9	95%	Juin 10	
TOTAL	24,3			

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Espagne	Puente de Genave	2,1	19%	Dec 08
	Ecija	2,1	19%	Dec 08
	San Martin de Pusa	2,5	19%	Dec 08
	Casatejada	11,4	90%	Mars 10
	Valdecaballeros	11,4	90%	Juin 10
	La Rambla	5,7	17%	Juin 10
	TOTAL	35,2		

Etats-Unis	Fresno	0,2	100%	Jan 08
	Black River	0,1	100%	Mars 08
	Sacramento	1,3	100%	Août 08
	Hall's Warehouse	1,8	100%	Jan 09
	Bayshore	0,7	100%	Fev 09
	Steven's Institute	0,1	100%	Avr 09
	Carrier Clinic	1,8	100%	Dec 09
	TOTAL	6,0		

Canada	Arnprior	23,4	100%	Dec 09
TOTAL	23,4			

	Bruts	Nets
TOTAL SOLAIRE	142,2	120,0



Capacités installées au 30 juin 2010

Autres filières

	Parcs	Type d'énergie	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
BULG.	Passarel-kokaliane	Hydraulique	56,0	100%	Juil 02
	Ogosta	Hydraulique	5,0	50%	Dec 02
	Prin-Spanchevo	Hydraulique	49,0	50%	Juin 02
ES	Lucena	Biomasse/Cogen	26,0	70%	Juin 05
France	Couzon	Hydraulique	3,5	100%	Oct 83
	Via Nova	Hydraulique	1,5	100%	Juin 89
	Asco	Hydraulique	4,7	100%	1992
	Carbet	Hydraulique	3,5	100%	Dec 93
	Canal Saint Louis	Hydraulique	0,5	100%	1995
	Scopamène	Hydraulique	3,6	100%	Dec 98
	Soccia	Hydraulique	1,1	100%	Dec 98
	Mulhouse	Cogénération	7,6	100%	Mars 98
	Cogeri	Cogénération	19,2	35%	Nov 98
	La Ciotat	Biogaz	1,2	100%	Jan 09
	Chagny	Biogaz	1,0	100%	Août 09
	St Laurent de Cognac	Biogaz	0,8	50%	Dec 09
	Delta Déchets	Biogaz	1,0	100%	Juin 10
Bel	Marche-en-Famenne	Biogaz	0,0	100%	Jan 09
US	Beacon	Biogaz	50,0	100%	Juin 10
			Brut	Net	
Cogénération			26,8	14,3	
Hydraulique			128,4	101,4	
Biomasse			26,0	18,2	
Biogaz			54,0	53,6	
Total autres filières			235,2	187,5	
			Brut	Net	
TOTAL TOUTES FILIERES			3183,5	2452,6	



Compte de résultat

en M€

	30/06/2009 publié	30/06/2009 retraité	30/06/2010
Chiffre d'Affaires	413,8	425,5	545,0
Achats consommés et autres achats	(82,7)	(83,2)	(117,9)
Charges de personnel	(58,0)	(58,0)	(83,7)
Charges externes	(162,2)	(163,4)	(196,2)
Impôts et taxes	(8,4)	(9,3)	(11,6)
Autres produits et charges opérationnels	37,7	35,0	33,4
EBITDA	140,2	146,6	168,9
Résultat opérationnel	94,6	96,4	100,2
Résultat financier	(51,8)	(53,5)	(59,9)
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	42,8	42,9	40,3
Impôts sur les résultats	(3,9)	(3,9)	(7,1)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(2,9)	(2,9)	0,3
Résultat net consolidé	36,0	36,1	33,5
Part des minoritaires	(5,8)	(5,8)	(5,1)
Résultat Net Part du Groupe	41,8	41,8	38,6



Bilan consolidé

en M€

ACTIF	31/12/2009	30/06/2010
Goodwill nets	116,3	139,5
Immobilisations nettes	3 612,9	4 304,8
Titres mis en équivalence	34,9	36,0
Impôts différés	49,9	83,8
Autres actifs non courants	305,0	330,0
Actifs non courants	4 119,0	4 894,1
Stocks et en cours	584,2	485,6
Créances clients et comptes rattachés	374,0	427,7
Autres actifs courants	581,6	581,9
Trésorerie et équivalents	466,3	502,7
Actifs courants	2 006,1	1 997,9
Total de l'Actif	6 125,1	6 892,0

PASSIF	31/12/2009	30/06/2010
Capitaux propres - part du Groupe	1 309,8	1 311,2
Intérêts minoritaires	262,7	251,8
Capitaux propres	1 572,5	1 563,0
Provisions non courantes	20,0	19,6
Passifs financiers non courants	2 765,3	3 415,9
Impôts différés	111,3	127,3
Autres créditeurs	401,8	420,1
Passifs non courants	3 278,4	3 963,3
Fournisseurs et comptes rattachés	230,2	227,2
Passifs financiers courants	711,1	648,4
Autres passifs courants	312,9	470,5
Passifs courants	1 254,2	1 346,1
Total du Passif	6 125,1	6 892,0



Principales sociétés consolidées en intégration proportionnelle

Pays	Société	Filière	Capacité installée brute (MW)	% Part du Groupe
Etats-Unis	Oasis Power Partners	Eolien	60,0	50,00%
	Chanarambie Power Partners	Eolien	85,5	50,83%
	Viking	Eolien	12,0	50,83%
France	Petit Canal 1	Eolien	2,4	50,00%
	Colsun	O&M	-	50,00%
	Groupe Tenesol	ENR	-	25,00%
Italie	Sant'Agata	Eolien	72,0	47,50%
	Nurri	Eolien	22,1	47,50%
	Andretta	Eolien	70,0	47,50%
	Campidano	Eolien	70,0	47,50%
	Minervino	Eolien	32,0	47,50%
Portugal	Cerveirenses	Eolien	10,0	42,50%
	Espiga / Arga	Eolien	42,0	50,00%
	Ventominho	Eolien	240,0	42,50%
Grèce	Viotia 2	Eolien	38,0	52,20%
Royaume-Uni	Walkway	Eolien	14,0	50,00%
	Bicker	Eolien	26,0	50,00%
	Rusholme	Eolien	24,0	50,00%
	Longpark	Eolien	38,0	50,00%
	Burnfoot Hill	Eolien	en construction	50,00%
Turquie	Dogal	Eolien	49,0	25,00%
	Soma 1	Eolien	en construction	50,00%
	Doruk	Eolien	en développement	25,00%
	Poyraz	Eolien	en développement	25,00%



Principales sociétés mises en équivalence

Pays	Société	Filière	Capacité installée brute (MW)	% Part du Groupe
Belgique	Alcogroup	Bioéthanol	N/A	25,0%
	C-Power	Eolien	30,0	18,3%
France	Cogeri	Cogénération	19,2	35,0%
	Eau Chaude Réunion (Groupe Tenesol)	ENR	-	9,4%
	Giordano	ENR	-	12,5%
	Silicium de Provence	ENR	-	15,1%
	PV alliance	ENR	-	20,0%
Portugal	Eolica do Centro	Eolien	40,0	29,9%
Inde	Batliboi	Eolien	N/A	50,0%
Allemagne	Reetec (en IG en 2010)	O&M	N/A	28,0%

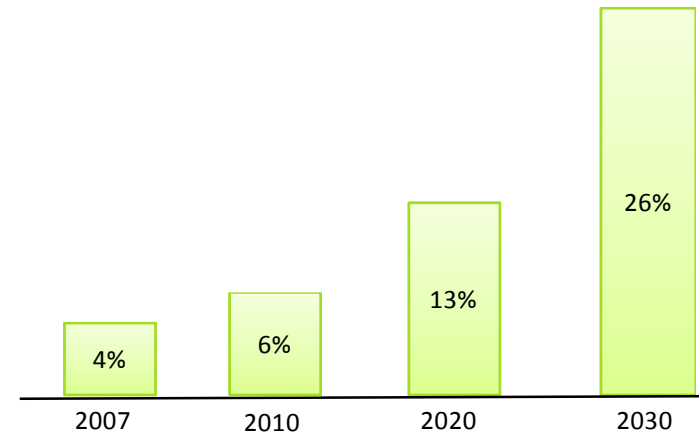
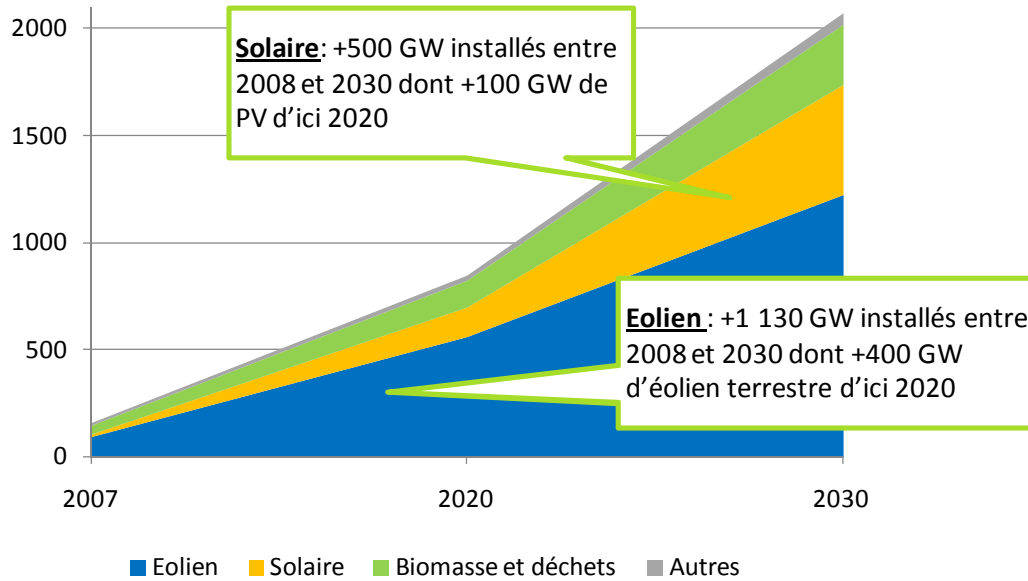


Scénario 450

Ce slide détaille le scénario « 450 » de l'AIE présenté en slide 23 de la présentation. Le scénario de référence étant quant à lui détaillé en slide 24.

Capacités installées Renouvelables dans le monde (GW)

Part des Renouvelables dans les capacités totales



► Part des énergies renouvelables* dans le mix : x4 en 20 ans

Plus 2 000 GW de renouvelables installés dans le monde en 2030

* Hors hydraulique
Source : AIE 2009