



EDF Energies Nouvelles

Résultats annuels 2009

10 février 2010



Le présent document a été préparé par EDF Energies Nouvelles uniquement en vue de la présentation du 10 février 2010. Ce document est confidentiel et doit être traité comme tel par les personnes assistant à cette présentation. Les informations contenues dans ce document n'ont pas été vérifiées d'une manière indépendante. Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la sincérité ou l'exhaustivité des informations ou opinions données dans le cadre de cette présentation et EDF Energies Nouvelles ainsi que ses dirigeants, représentants, employés et conseils n'acceptent aucune responsabilité de quelque nature que ce soit à ce titre.

Ce document contient des données de nature prospective. Ces données se réfèrent notamment à la stratégie d'EDF Energies Nouvelles, ses perspectives, son développement, des projections, des événements futurs, des tendances ou objectifs qui sont sujets par nature à des risques et aléas susceptibles d'entraîner une différence significative entre les résultats réels et ceux contenus explicitement ou implicitement dans ces données et, plus généralement, dans toute information précédée, suivie ou comprenant les termes "penser", "avoir pour objectif", "s'attendre à", "entend", "devrait", "ambitionner", "estimer", "croire", "souhaite", "pourrait", ou des termes similaires. EDF Energies Nouvelles et ses dirigeants, représentants, employés et conseils n'acceptent aucune responsabilité de quelque nature que ce soit au titre de ces informations prospectives.

Des informations concernant ces risques et aléas figurent dans les documents déposés par EDF Energies Nouvelles auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'«AMF»). EDF Energies Nouvelles ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser du fait de nouvelles informations, d'évènement futur ou pour tout autre raison les données de nature prospective qui peuvent être présentées au cours de cette présentation et toute opinion exprimée dans cette présentation est susceptible d'être modifiée sans notification préalable.

Une description détaillée de l'activité d'EDF Energies Nouvelles ainsi que des facteurs de risques liés à EDF Energies Nouvelles est incluse dans le document de référence d'EDF Energies Nouvelles enregistré le 17 avril 2009 sous le numéro R.09-020 et accessible sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de EDF Energies Nouvelles (www.edf-energies-nouvelles.com). Cette présentation doit être lue avec le Document de Référence.

Cette présentation ne constitue pas ni ne fait partie d'une quelconque offre ou invitation de vendre ou acquérir, ou d'une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de titres EDF Energies Nouvelles dans une quelconque juridiction. Cette présentation ne constitue pas le fondement d'un quelconque contrat ou engagement et ne doit pas être utilisée à l'appui d'un tel contrat ou engagement.

Introduction *Pâris Mouratoglou*

Faits marquants et activité *David Corchia*

- *Eolien*
- *Solaire*
- *Energies Réparties*

Résultats financiers *Philippe Crouzat*



Introduction

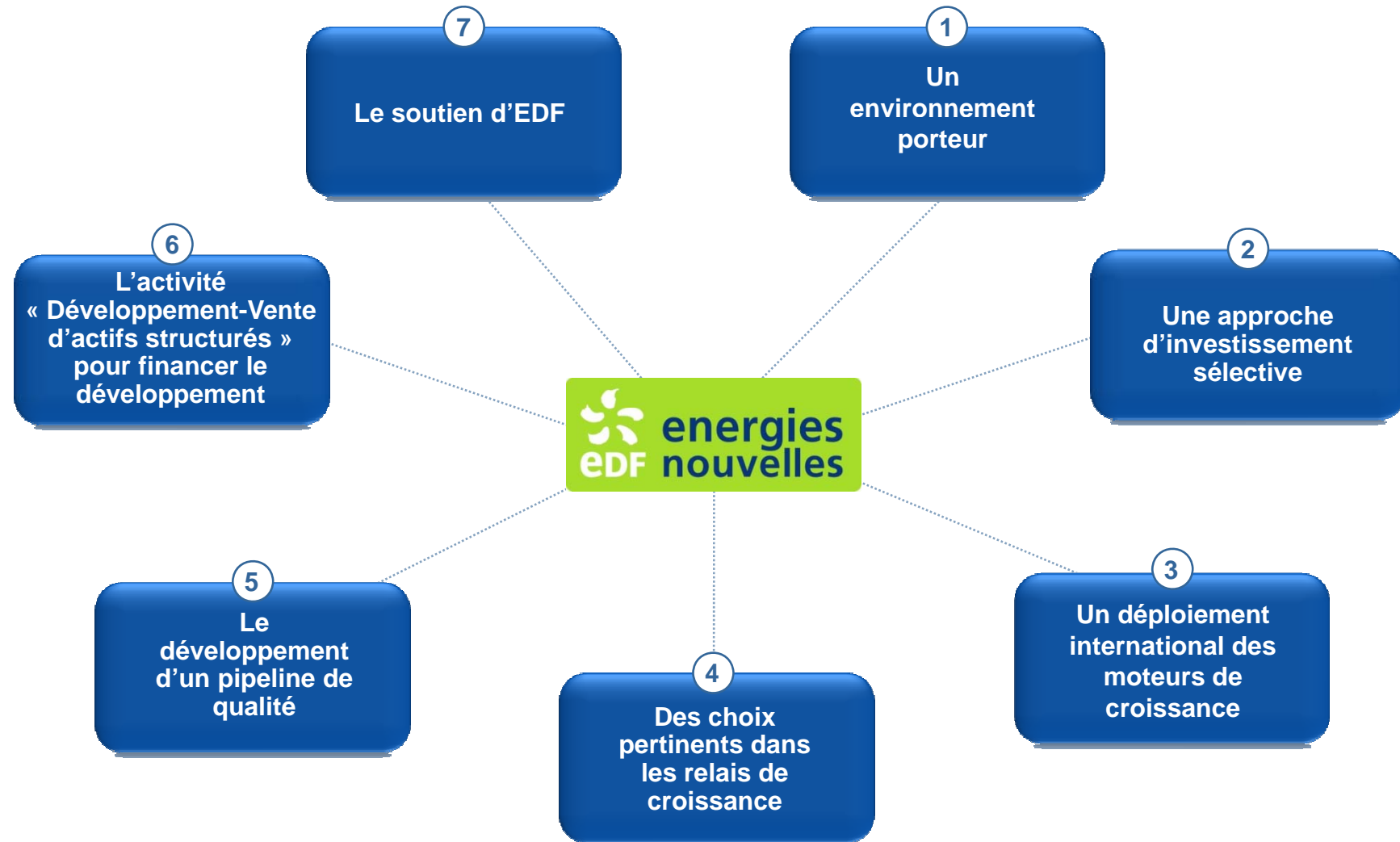
Pâris Mouratoglou
Président du Conseil d'Administration



Les énergies renouvelables, une réponse durable

- **Energie**
 - Des besoins mondiaux en énergie en augmentation constante
 - Nécessité d'utiliser toutes les énergies
 - Energies renouvelables = énergies pérennes
- **Environnement**
 - Urgence d'agir pour limiter le réchauffement climatique
 - Copenhague: pas d'accord contraignant mais la prise de conscience est là
- **Emploi**
 - Volonté politique de créer des emplois et des filières industrielles
 - EDF EN: de 50 à 2 500* salariés en 10 ans

EDF EN: les raisons d'un succès



EDF EN: une stratégie multi-filières



Un rythme de développement maintenu

2009: une très belle année malgré un contexte difficile

- L'éolien poursuit sa croissance
 - 754 MW mis en service (*y.c. l'activité DVAS*)
- Le solaire prend de l'ampleur
 - 220 MWc en service ou en construction fin 2009
- Des résultats financiers supérieurs aux attentes
 - EBITDA 2009 : 334 millions d'euros
(dont impact changement de méthode de consolidation des parcs américains: 12 M€)
 - Résultat net part du Groupe 2009: 98 millions d'euros

Perspectives

- Objectif de capacités 2012
 - Au moins 4 200 MW* nets dont 500 MWc dans le solaire PV
- EBITDA 2010
 - Entre 430 et 450 millions d'euros

* Pour tenir compte du changement de méthode de consolidation de certains parcs américains



Faits marquants et activité 2009

David Corchia
Directeur Général



Capacités en service et en construction au 31 décembre 2009

		En service		En construction	
		Brut	Net	Brut*	Net
EOLIEN	France	368,4	324,8	60,0	50,0
	Portugal	495,8	302,9	-	-
	Grèce	187,4	165,3	140,6	137,8
	Italie	291,4	138,4	147,6	105,3
	Royaume-Uni	177,2	138,2	50,0	25,0
	Belgique	30,0	5,5	-	-
	Allemagne	3,0	3,0	-	-
	Turquie	94,0	34,7	34,2	17,1
	Etats-Unis	965,3	882,3	251,0	-
	Mexique	37,5	37,5	30,0	30,0
		Total Eolien	2 650,0	2 032,6	713,4
SOLAIRE (hors Energies Réparties)	France	25,9	25,9	57,2	26,0
	Italie	18,9	11,6	47,2	38,6
	Grèce	-	-	6,0	6,0
	Espagne	6,7	1,3	28,3	23,8
	Etats-Unis	6,0	6,0	0,1	0,1
	Canada	23,4	23,4	-	-
	Total Solaire	80,9	68,2	138,8	94,5
	Autres filières	214,5	156,2	7,5	7,5
TOTAL EDF EN		2 945,4	2 257,0	859,7	467,2

BRUT : 3 805,1 MW en exploitation ou en construction
NET : 2 724,2 MW en exploitation ou en construction

* Y compris l'activité DVAS

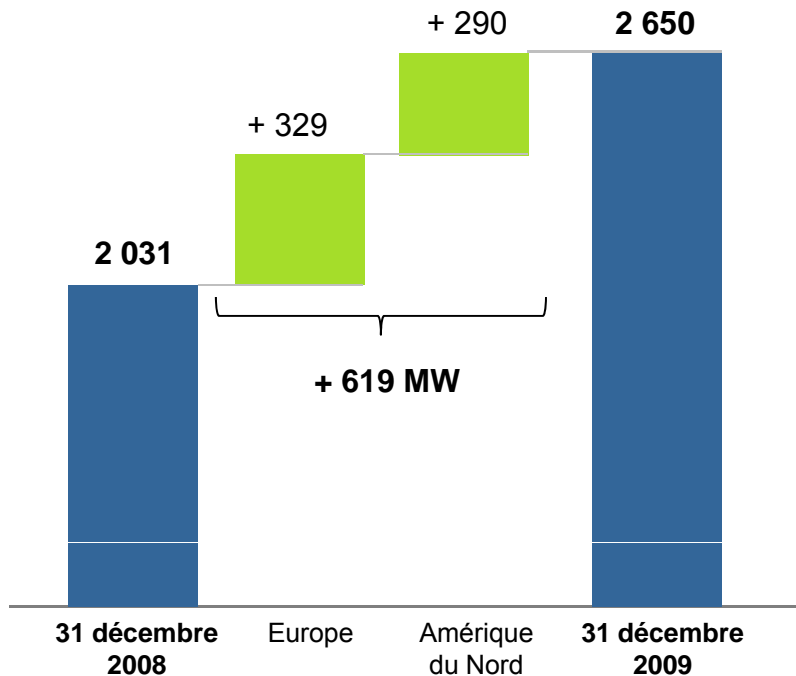


Eolien

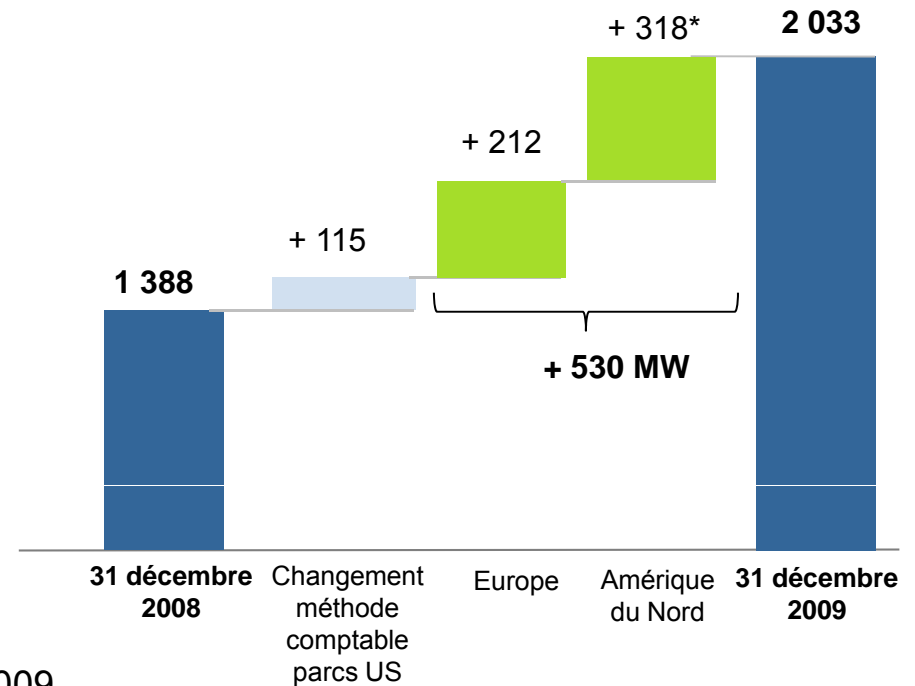


Evolution des capacités éoliennes

Capacités brutes installées (en MW)



Capacités nettes installées (en MW)



- 619 MW bruts/ 530 MW nets mis en service en 2009
- Equilibre entre l'Europe et l'Amérique du Nord
- Très bonnes performances de l'Italie et des Etats-Unis
- Des parcs d'envergure: Shiloh II (150 MW) et Hoosier (106 MW) aux Etats-Unis, La Ventosa (67 MW) au Mexique, Monte Grighine (99 MW) en Italie, Soma 1 (79 MW) en Turquie

* Dont 28MW provenant d'une variation du % de détention dans le parc américain de Wapsi Nord



Etats-Unis: une situation contrastée

- Une nouvelle année record avec près de 10GW installés

Mais une situation contrastée

- Demande d'électricité en baisse
- Marché PPA tendu
- Engagements d'achat de turbines pris par certains développeurs
- Raréfaction des Tax Equity Partners
 - Réponse efficace du Stimulus Package



Etats-Unis: EDF EN, un modèle solide

Nos atouts

- Une présence ciblée :
 - Dans des régions à fort potentiel éolien
 - Dans des Etats avec RPS (*Renewable Portfolio Standard*)
- Relation de confiance durable avec les utilities
- Stratégie d'investissement sélective sur la base des critères stricts
- Pas de projets construits sans PPA long terme à prix fixés

Notre capacité à signer des PPA

- 2009 : mises en service de Shiloh II (150 MW) et Hoosier (106 MW) - Signature de Lakefield (200 MW)
- 398 MW en phase de négociations avancées

Une source d'investissements rentables à long terme



DVAS: une activité stratégique et récurrente (1/2)

Un métier stratégique

- Une activité qui se présente en corollaire du développement:
 - le DVAS finance le développement et assure sa pérennité
 - le développement génère du DVAS
- Optimisation de l'utilisation des fonds propres
- Diversité des acheteurs et des marchés
 - Eolien / Solaire
 - Etats-Unis / Europe
 - Compagnies électriques / Fonds d'investissement
- Valorisation des projets sur la base des cash-flows générés sur la durée de vie des installations



DVAS: une activité stratégique et récurrente (2/2)

Une activité récurrente

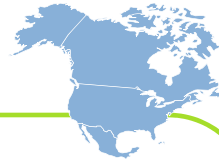
- 175 MW vendus en 2009
 - Crane Creek (99 MW), Spearville 2 (48 MW) aux Etats-Unis
 - Fierville (28 MW) en France
- Déjà 401 MW signés pour 2010 et 2011
 - Linden (50 MW), Nobles (201 MW) et Merricourt (150 MW) aux Etats-Unis
- Une activité qui se développe également dans le solaire
 - Mangassaye (5,1 MWc à La Réunion) vendu en 2009
 - Vente de toitures “clé en main”
 - Cession de centrales au sol, notamment pour respecter la taille maximale autorisée en France de 12 MWc

Une activité à forte valeur ajoutée couvrant la majeure partie des frais de structure et de développement



Approvisionnement en turbines

Amérique



- **General Electric**
701 MW pour 2010 et 2011
- **Repower**
Etats-Unis: 330 MW pour 2010
Canada: 954 MW pour 2011 à 2015
- **Clipper**
30 MW pour 2010

Europe



- **Vestas**
282 MW pour 2010
- **REpower**
60 MW pour 2010
- **Enercon**
167 MW pour 2010 et 2011

**2 524 MW
sécurisés**

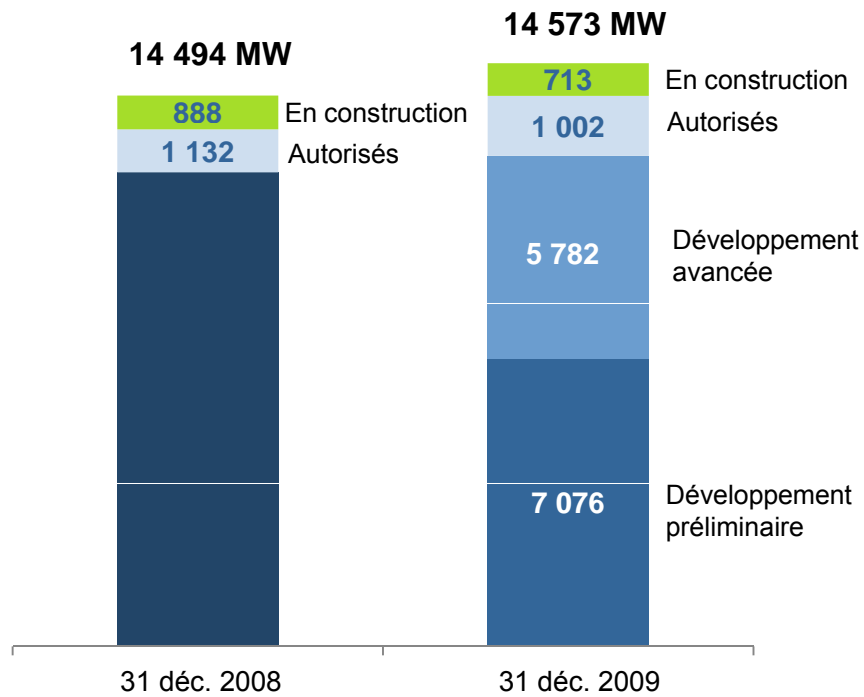
*Hors Canada:
1 570 MW
sécurisés*

2010 : besoins couverts
2011 : besoins en partie couverts

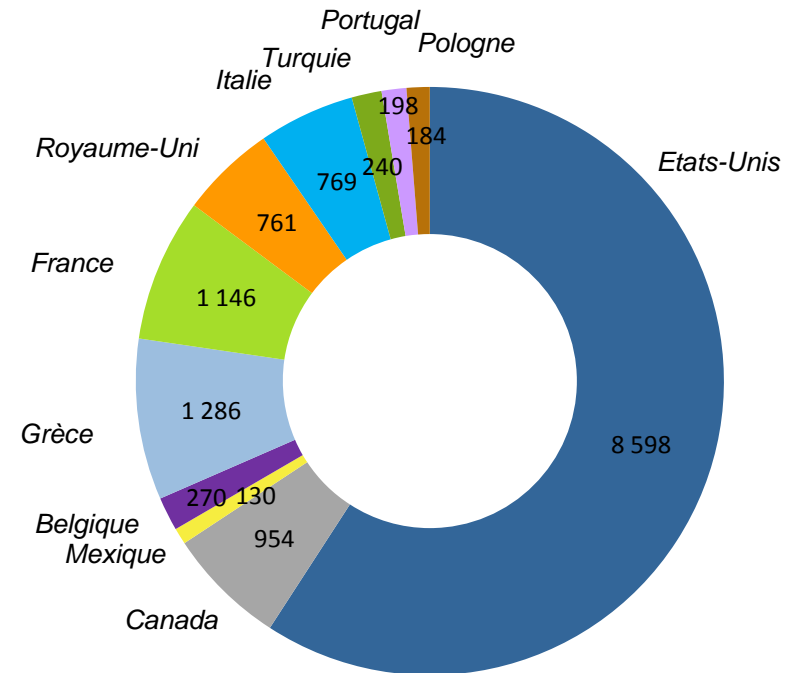


Pipeline éolien

Un pipeline de qualité



Un pipeline diversifié



**Un pipeline diversifié et de qualité,
garant de notre croissance future**

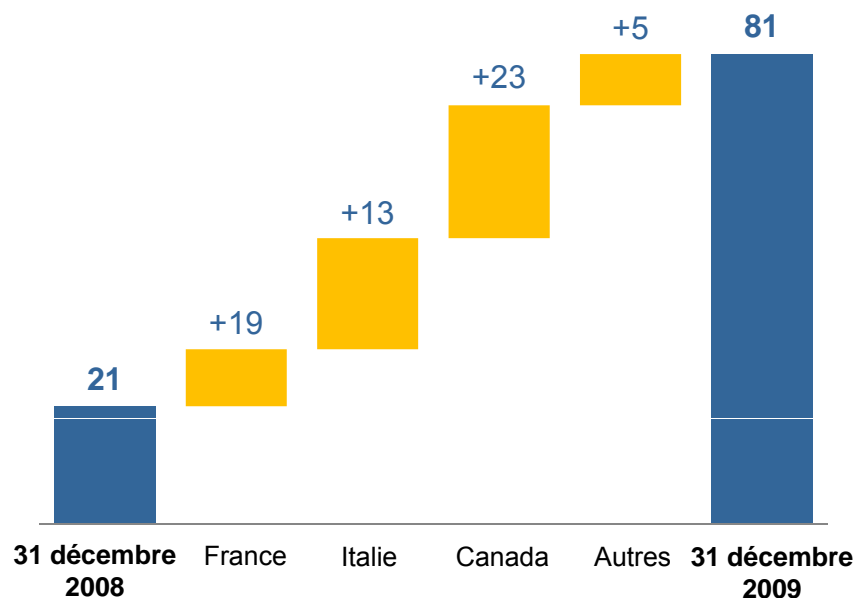


Solaire

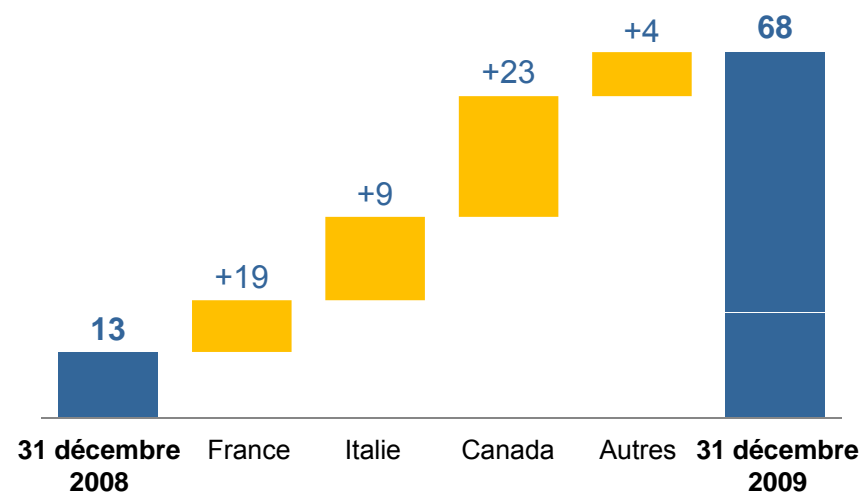


Réalisations Solaire PV

Capacités brutes installées (en MWc)



Capacités nettes installées (en MWc)



- Multiplication par quatre en 2009 des capacités solaires installées
- Progression sur les deux marchés (fermes au sol et toitures)
- 220 MWc en exploitation ou en construction fin 2009
- Des objectifs largement dépassés



Principaux projets au sol 2009



La Roseraie

Capacité : 10,5 MWc

Lieu : La Réunion (France DOM-TOM)

Fournisseur : Photowatt

Mise en service : Décembre 2009



Arnprior

Capacité : 23,4 MWc

Lieu : Ontario (Canada)

Fournisseur : First Solar

Mise en service: Décembre 2009

Projet en construction: Gabardan

Capacité : jusqu'à 76 MWc

Lieu : Landes (France)

Fournisseur : First Solar

Raccordement prévu de la première tranche: Juin 2010





Réalisations de grandes toitures



Lieu : La Chaize Le Vicomte (Vendée)
Capacité : 432kWc
Fournisseur : First Solar
Type de bâtiment : Ombrières de parking



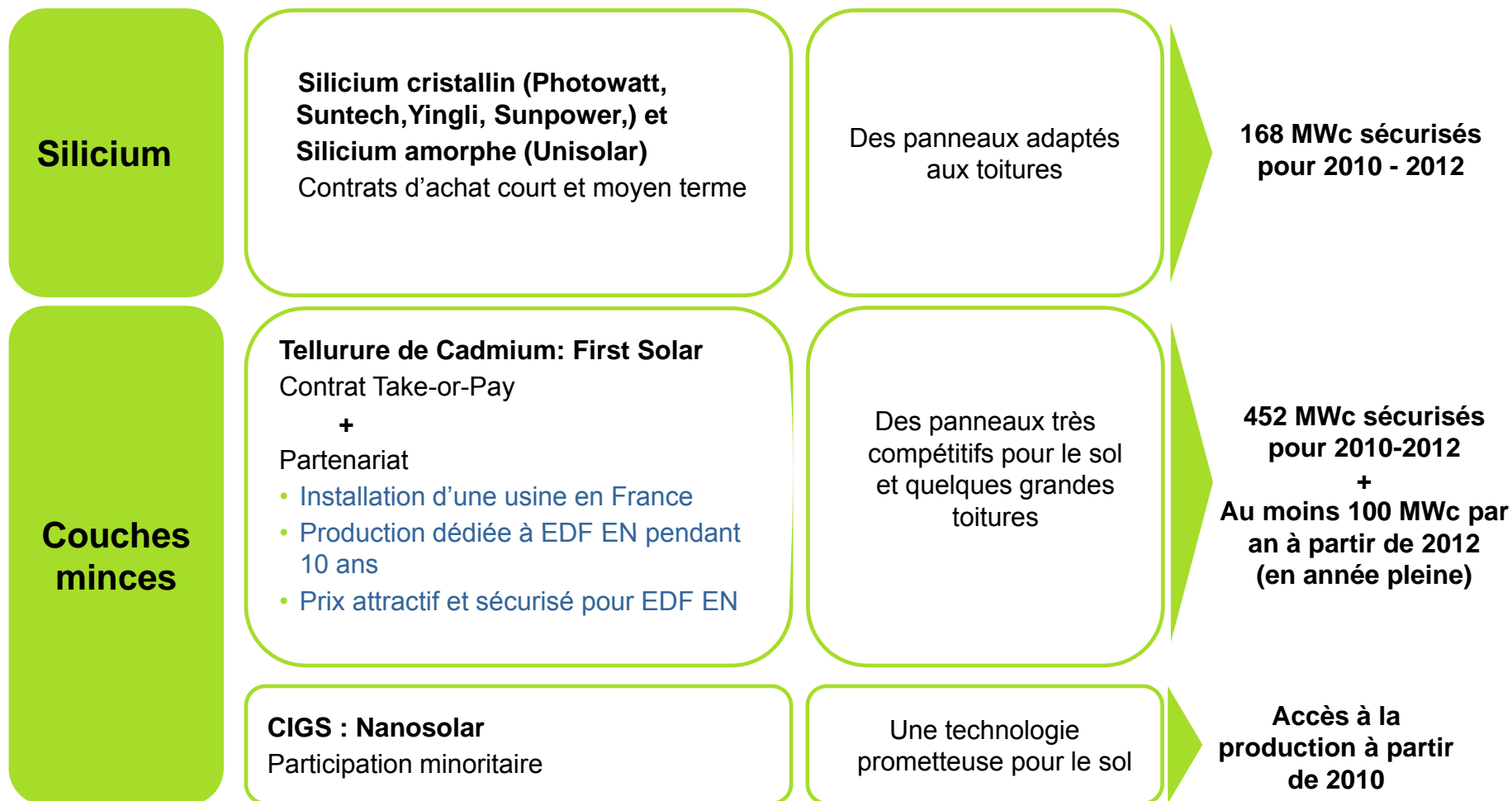
Lieu : Fos-sur-Mer (Bouches du Rhône)
Capacité : 456 kWc
Fournisseur : Unisolar
Type de bâtiment : Hangars de stockage industriels



Lieu : Saint-Christophe en brionnais (Saône-et-Loire)
Capacité : 406 kWc
Fournisseurs: Unisolar et Suntech
Type de bâtiment : Marché aux bovins



Approvisionnement en modules photovoltaïques

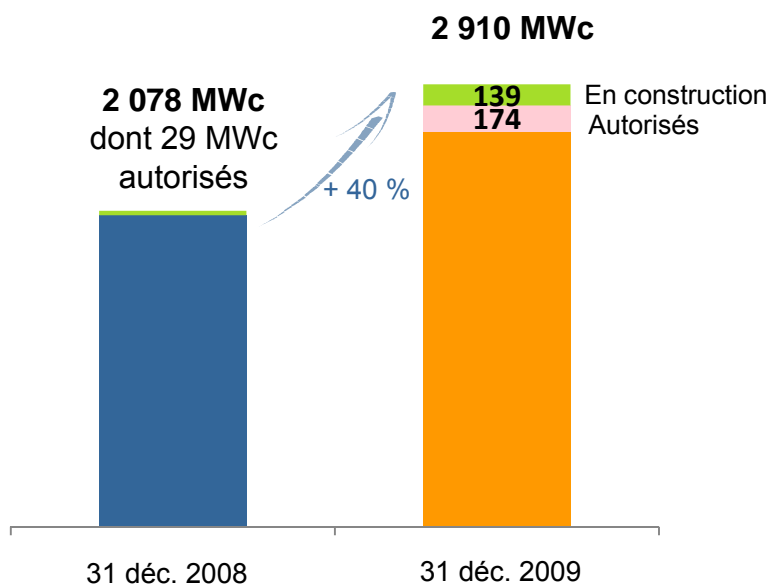


TOTAL = 620 MWc sécurisés pour 2010-2012 dont une partie en option (hors usine First Solar et contrat Nanosolar)

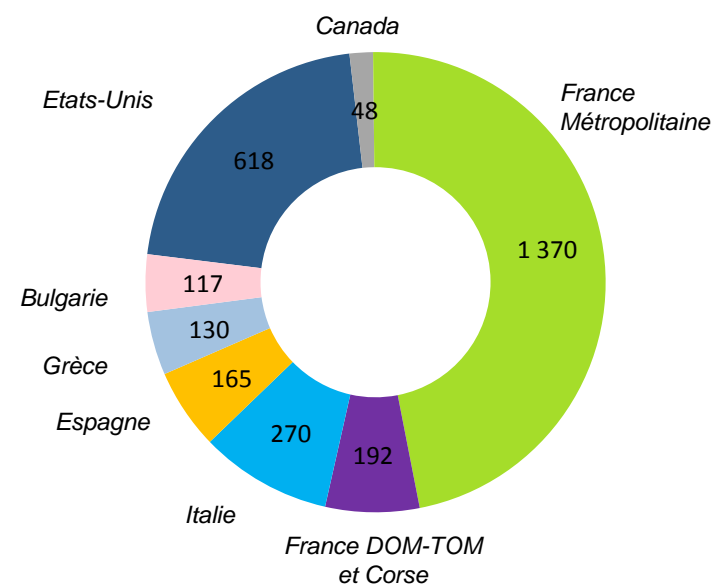


Pipeline solaire

Evolution du pipeline



Répartition par pays



Un pipeline diversifié et en forte croissance



Nouvelle tarification en France

Tarifs toitures

- Intégré au bâti
 - Bâtiments à usage d'habitation, d'enseignement ou de santé * 580€/MWh
 - Bâtiments à usage industriel ou agricole* 500€/MWh
- Intégré simplifié bâti 420€/MWh

Tarifs au sol

- DOM-TOM 400€/MWh
 - Métropole 314€/MWh
- Coefficient d'ajustement régional: de 1 à 1,2 dans une direction Sud-Nord, soit de 314€/MWh à 377€/MWh

Impacts

- Plus de la moitié du pays rentable au sol
- Concentration dans le sud de la France évitée
- La capacité à réduire les coûts de construction devient un véritable avantage compétitif

* Hormis pour les habitations principales, les bâtiments doivent être achevés depuis au moins 2 ans avant l'installation du système pour être éligibles aux tarifs

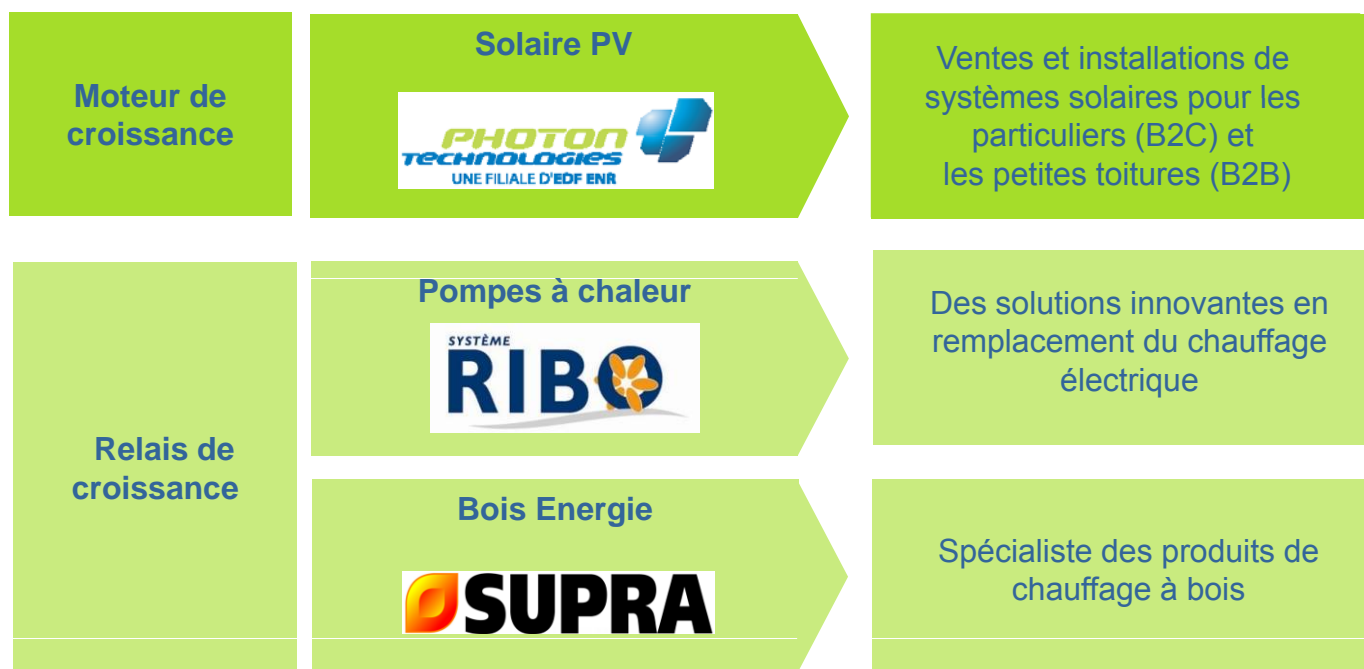


Energies réparties



EDF ENR: un moteur de croissance et deux relais de croissance

Une tête de pont opérationnelle par marché



Des offres d'équipements et de services, à destination des particuliers et des professionnels, pour produire de l'énergie verte décentralisée



Une offre couvrant l'ensemble des besoins des clients

Approvisionnement

- Sécuriser le sourcing
- Assurer la qualité/fiabilité des équipements
- Améliorer les performances techniques

Vente

- Un réseau commercial structuré en fonction des marchés et des produits

Installation

- Contrôler la qualité/fiabilité des installations pour assurer un fonctionnement du système dans la durée

Maintenance

- Maintenir un contact client dans la durée
- Assurer un fonctionnement optimal des solutions

Une activité structurée et verticalement intégrée



Solaire PV distribué: décollage réussi en 2009

- **B2C**: 3 460 installations en 2009 (multiplication par plus de 3 par rapport aux installations 2008)
- **B2B**: plus de 20 MWc signés dont 6,5 MWc installés
- Des agences régionales couvrant la quasi-totalité du territoire



B2C - Pont de l'Isère (Drôme) – 2.8kWc



B2B – Vaudrey (Doubs) – 30 kWc



B2C - Saint-Etienne (Haute-Loire) – 2.8kWc

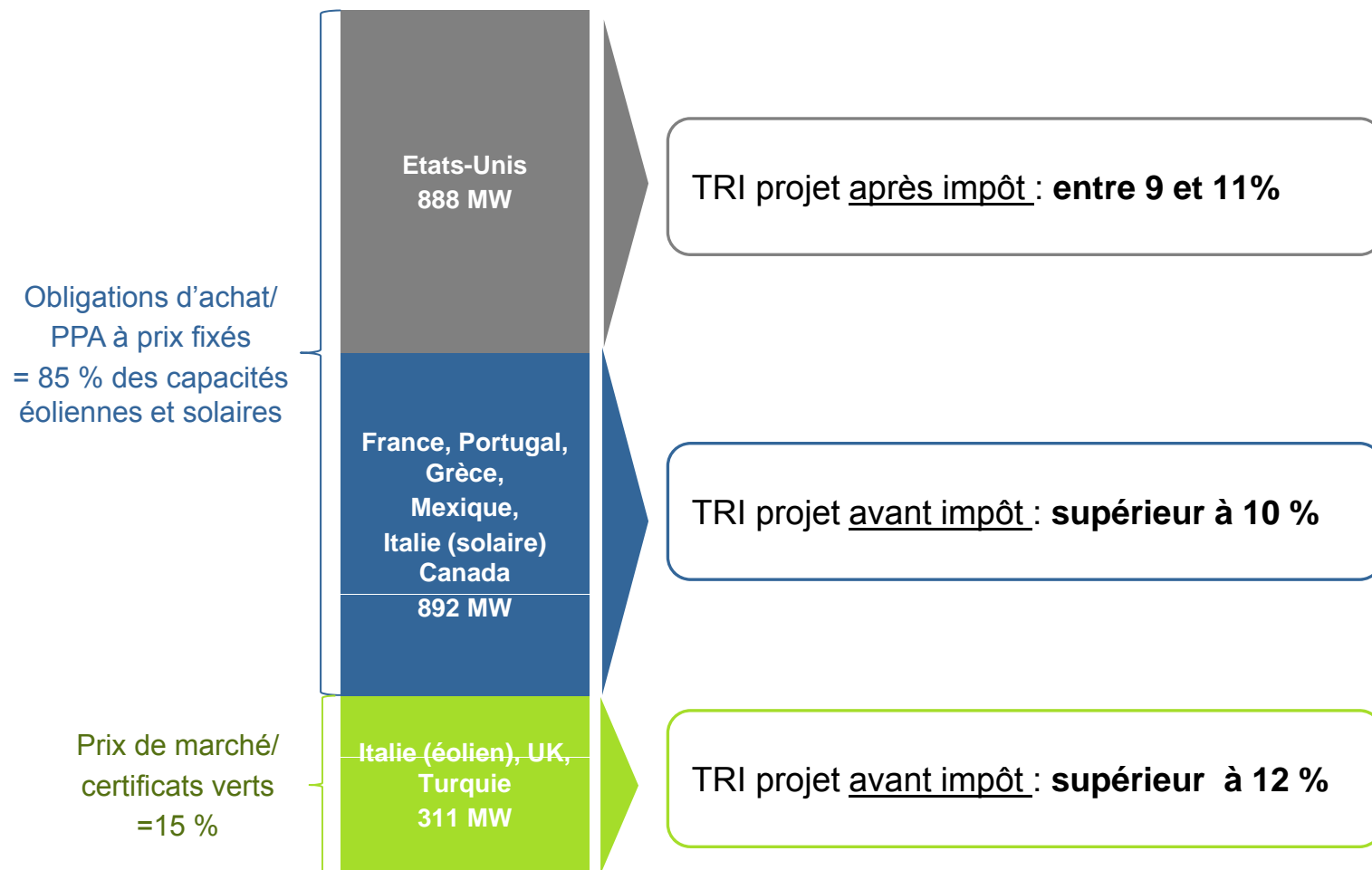


Résultats Financiers

Philippe Crouzat
Directeur Financier



Des critères financiers stricts...



- TRI calculés sur 20 ans, non leveragés, hors valeur terminale et en monnaie courante

... qui contribuent à faciliter l'accès au financement

- Près d'un milliard d'euros de financement « closés » et « tirés » en 2009 (18 projets)
- Structure innovante de financements d'un portefeuille de projets solaires (France et Italie) de 1,2 milliard d'euros : partenariat BEI / Banques commerciales en cours de finalisation
- Conditions financières stabilisées....
 - Amélioration des conditions de financement au deuxième semestre (marges)
 - Les taux d'intérêt restent bas pour le moment
- ...mais l'allongement de la durée de closing des financements se confirme

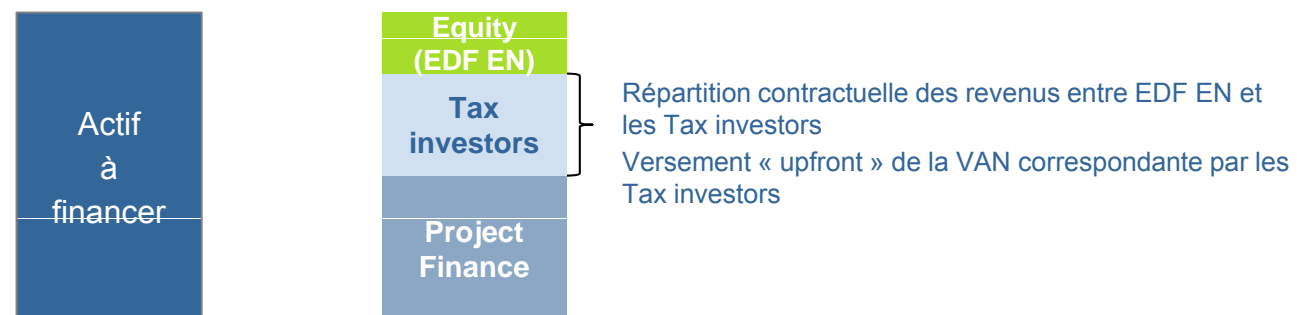
Fermes éoliennes USA : changement de mode de consolidation

(1/3)

- Fermes éoliennes USA : trois sources de valeur

Avantages fiscaux	1	Vente d'électricité	Production x Prix du contrat d'achat	20 ans en moyenne
	2	Crédit d'impôt (PTC)	Production x 21 USD/MWh	10 ans
	3	Amortissement accéléré	Investissement x Taux d'impôt fédéral	5 ans

- Avantages fiscaux
 - Part significative de la création de valeur
 - Capacité fiscale des sociétés de développement insuffisante pour les absorber
- Nécessité de monétiser les avantages fiscaux auprès des « Tax investors »



L'échelle du schéma est indicative

Fermes éoliennes USA : changement de mode de consolidation (2/3)

- Situation antérieure
 - Position de co-contrôle sur la base d'une analyse de la répartition des risques et de la gouvernance
 - Intégration Proportionnelle sur la base de la répartition des produits (cash, avantages fiscaux) attendus entre EDF EN et les Tax investors
 - MWs nets comptabilisés selon la même méthode
- Faits générateurs
 - Adoption du « Safe Harbor Act »
 - ES 10 de l'International Accounting Standard Board : réappréciation de l'équilibre des risques et des droits des partenaires

➡ **Tax investors = prêteurs plutôt que partenaires**
- Nouvelle méthode
 - Passage d'Intégration Proportionnelle (IP) à Intégration Globale* (IG)
 - Méthode reflétant mieux la réalité économique et la substance des accords dans ce nouvel environnement réglementaire

* Pour les parcs éoliens où EDF Energies Nouvelles est le seul opérateur/développeur

Fermes éoliennes USA : changement de mode de consolidation

(3/3)

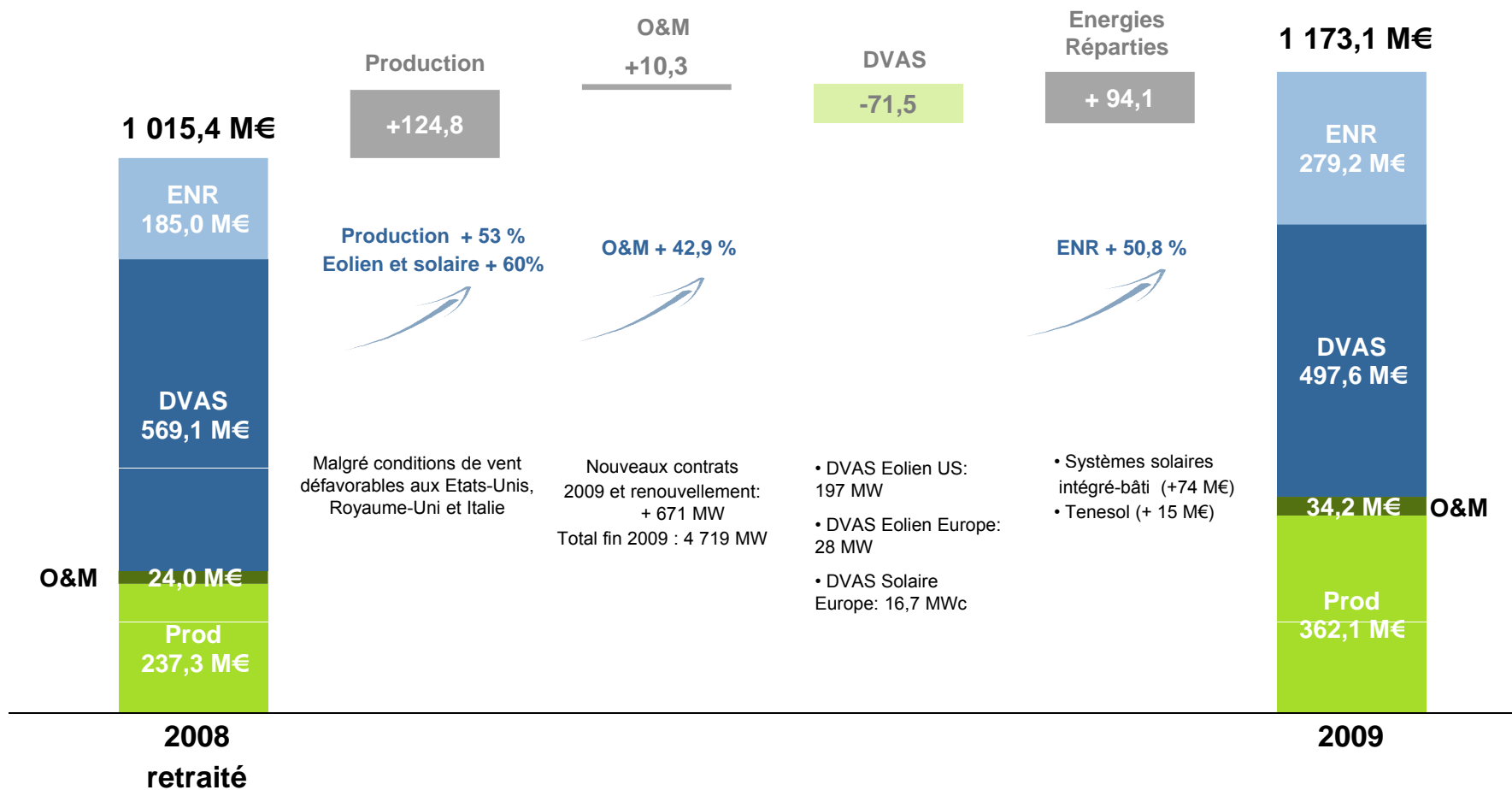
- Périmètre concerné

Parcs	Capacité	Date de mise en service	Situation antérieure	Situation actuelle
Oasis	60 MW	Décembre 2004	IP à 23,6 %	IP à 50 %
Fenton	205,5 MW	Novembre 2007	IP à 57,8 %	IG (100%)
Wapsi Nord	100,5 MW	Décembre 2008	IP à 87,5 %	IG (100%)

- Impact

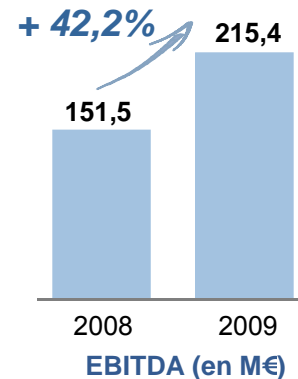
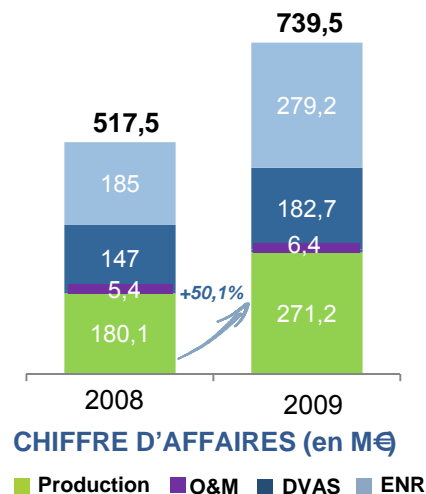
- MWs bruts : Pas d'impact
- MWs nets : + 115,1 MW
- Ebitda 2009 : + 12 M€
- Endettement net fin 2008 : + 96 M€

Chiffre d'affaires



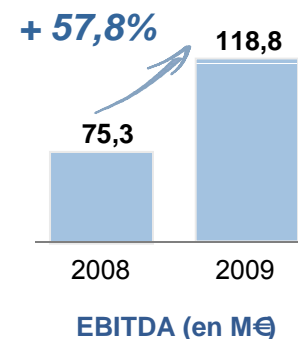
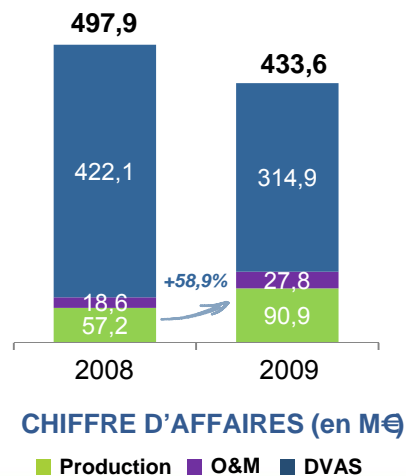
Chiffre d'affaires et EBITDA par zone géographique

EUROPE



- Effet année pleine des nouvelles capacités 2008 (+737 MW bruts / +474 MW nets)
- Nouvelles capacités éoliennes et solaires 2009 : (+ 361 MW bruts / +239 MW nets)
- Contre-performance vent au Royaume-Uni et en Italie
- Amélioration de la performance d'EDF Energies Nouvelles Réparties
- Élément non récurrent : 20,3 M€ badwill Monte Grighine
- Augmentation des frais de développement (solaire)

AMERIQUES



- Production : mise en service de Wapsi Nord (100,5 MW) en 2008 ; de Shiloh 2 (150 MW) et d'Hoosier (106 MW) en 2009
- Mauvaises conditions de vent
- Impact positif de la monétisation des crédits d'impôt dans l'EBITDA
- Forte croissance de l'Exploitation-Maintenance
- DVAS: amélioration de la rentabilité (Goodnoe en 2008)
- Effet taux de change moyen : + 5,7 M€

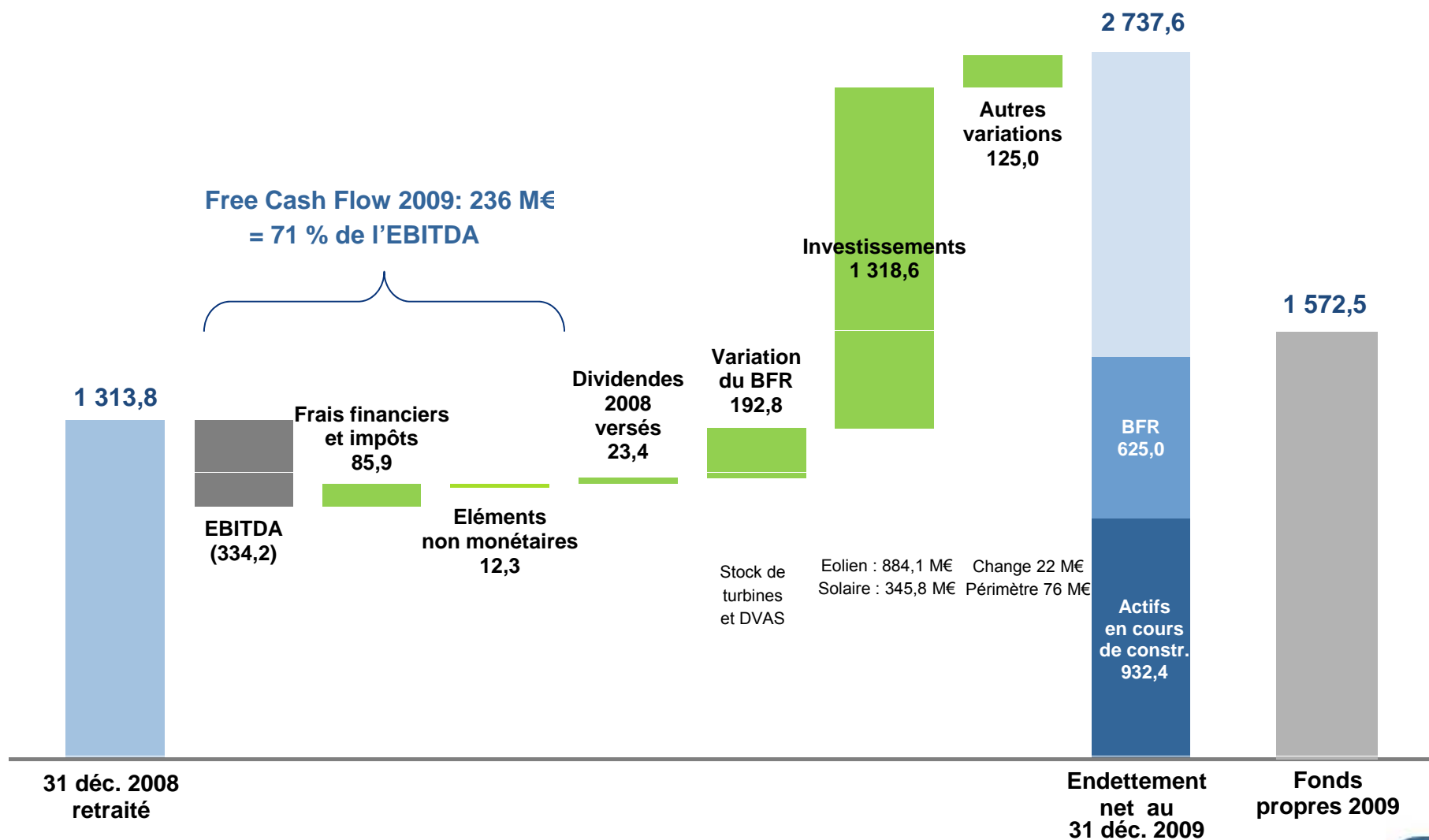
Compte de résultat simplifié

<i>En M€</i>	2008 publié	2008 retraité	2009	Variation
Chiffre d'affaires	1 006,6	1 015,4	1 173,1	+ 15,5%
EBITDA	215,9	226,8	334,2	+ 47,3%
Résultat opérationnel	158,6	165,5	230,1	+ 39%
Résultat financier	(42,6)	(47,5)	(104,0)	-
Impôt	(37,1)	(38,0)	(21,4)	-
Taux effectif d'impôt	32,2 %	-	16,7 %	-
Résultat net part du Groupe	69,6	70,6	97,9	+ 38,7%

- EBITDA 2009:
 - Très bonne performance (x2,5 en deux ans et x7,1 en cinq ans)
 - Croissance portée par la production d'électricité, l'exploitation-maintenance et EDF ENR
 - Impact changement de méthode comptable USA: 12 M€
- Résultat financier :
 - Impact du projet Silpro (-20,2 M€)
 - Gain d'environ 15 M€ grâce à la baisse des taux d'intérêt
- Taux effectif d'impôt
 - Utilisation crédits d'impôt aux Etats-Unis et en Italie
 - Badwill Greentech non imposable
- Proposition de dividendes: 0,38€/action (+40,7 % par rapport à 2008)

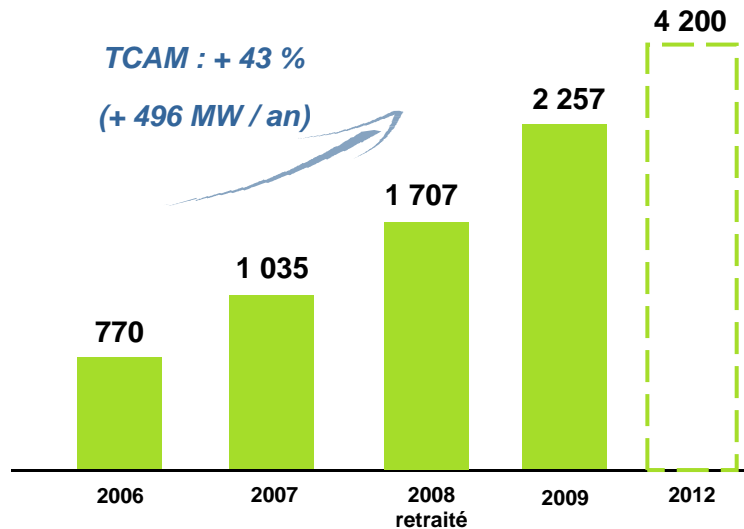
Evolution de l'endettement net

(en M€)



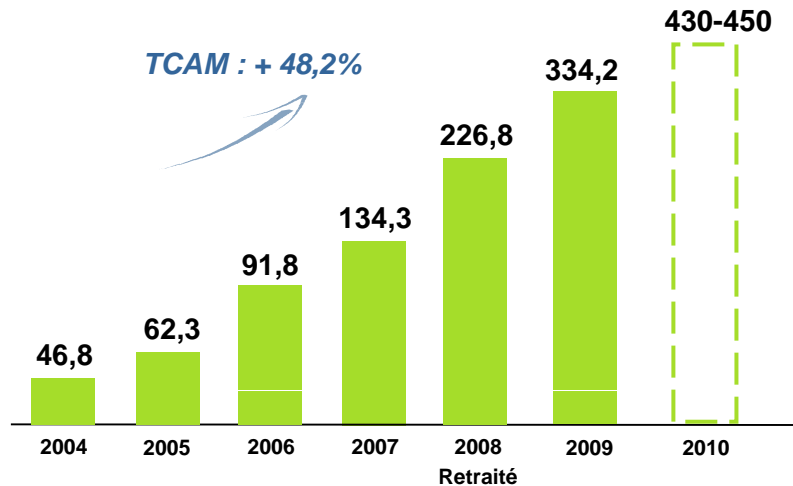
Perspectives

Capacités nettes (MW)



Objectif 2012 :
4 200 MW nets (au lieu de 4 000 MW)
dont 500 MWc de solaire PV

EBITDA (M€)



Objectif 2010 :
EBITDA compris entre
430 et 450 millions d'euros

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



Annexes

Capacités installées au 31 décembre 2009

PARCS EOLIENS

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
AI	Kröpelin	3,0	100,0%	Jan 02
	Total	3,0		
ETATS-UNIS	Patterson Pass	21,2	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	18,7	100%	Dec 88
	enXco 5	55,5	100%	Jan 90
	Alta Mesa	9,5	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%	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	965,4			

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Portugal	Cabeira 1	37,8	100%	Sep 02
	Cabeira 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		
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%	Nov 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			
Italie	Nurri	22,1	48%	Jan 07
	Andretta	70,0	48%	Jan 07
	Sant'Agata	72,0	48%	Mars 07
	Campidano	70,0	48%	Nov 08
	Minervino	32,0	48%	Juin 09
	Monte Grighine	25,3	48%	Dec 09
TOTAL	291,4			

	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
TOTAL	187,4			

	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%	août 08
	Bicker	26,0	50%	Sep 08
	Longpark	38,0	50%	Nov 09
	TOTAL	177,2		

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Tu	Burgaz	14,8	25%	sep 07
	Sayalar	34,2	25%	Juil 08
	Soma 1	45,0	50%	Dec 09
TOTAL	94,0			

	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	37,5	100%	Dec 09
TOTAL	37,5			

TOTAL EOLIEN 2650,0 2 032,6

Capacités installées au 31 décembre 2009

PARCS SOLAIRES

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
France	Narbonne	7,07	100%	Dec 08
	Montesquieu	0,10	100%	Dec 08
	Themis	0,20	100%	Dec 08
	La Roseraie	10,50	100%	Dec 09
	Sainte Tulle	4,11	100%	Dec 09
	Manosque	3,90	100%	Dec 09
	TOTAL	25,88		

Italie	Bosco	0,87	48%	Nov 07
	Vascigliano	0,82	48%	Avr 08
	Dolci	0,44	48%	Août 08
	San Faustino	0,97	48%	Août 08
	Thyssen Krupp	0,67	48%	Oct 08
	Veglie	0,93	48%	Nov 08
	Lequile	0,97	48%	Dec 08
	Villacidro A	0,92	95%	Jan 09
	Villacidro B	0,87	95%	Jan 09
	Villacidro C	0,91	95%	Jan 09
	San Pietro 3	0,96	95%	Juin 09
	Camerata Picena	0,82	48%	Oct 09
	Santa Sofia	3,09	48%	Nov 09
	Camerata Picena 4	0,90	48%	Dec 09
	Lequile 5	1,00	48%	Dec 09
	Lequile 6	1,00	48%	Dec 09
	Galatone	0,90	48%	Dec 09
San Pietro 1	0,94	95%	Dec 09	
San Pietro 2	0,94	95%	Dec 09	
	TOTAL	18,93		

	Parcs	Capacités (MW)	Détention (%)	Mise en service
Espagne	Puente de Genave	2,08	19%	Juin 08
	Ecija	2,12	19%	Sep 08
	San Martin de Pusa	2,47	19%	Sep 08
	TOTAL	6,67		

USA	Fresno	0,25	100%	Jan 08
	Black River	0,14	100%	Avril 08
	Sacramento	1,25	100%	Août 08
	Hall's Warehouse	1,80	100%	Jan 09
	Bayshore	0,68	100%	Fev 09
	Steven's Institute	0,11	100%	Avr 09
	Carrier Clinic	1,81	100%	Dec 09
	TOTAL	6,03		

Canada	Arnprior A	11,40	100%	Dec 09
	Arnprior B	12,00	100%	Dec 09
	TOTAL	23,40		

TOTAL SOLAIRE	80,9	68,2
----------------------	-------------	-------------

Capacités installées au 31 décembre 2009

AUTRES FILIERES

	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
	Jarry (Energies Antilles)	Thermique	16,7	65%	Juin 00
	Energies st Martin	Thermique	13,6	65%	Sep 03
	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	
Bel	Marche-en-Famenne	Biogaz	0,01	100%	Jan 09

	Brut	Net
Thermique/Cogénération	57,1	39,0
Hydraulique	128,4	101,4
Biomasse	26,0	18,2
Biogaz	3,0	1,2
Total autres filières	214,5	159,8

	Brut	Net
TOTAL TOUTES FILIERES	2945,4	2257,0

Compte de résultat

(en M€)

	2008 publié	2008 retraité	2009
Chiffre d'Affaires	1 006,6	1 015,4	1 173,1
Achats consommés et autres achats	(584,7)	(585,4)	(415,6)
Charges de personnel	(81,6)	(81,6)	(128,1)
Charges externes	(157,4)	(157,9)	(322,1)
Impôts et taxes	(12,1)	(12,5)	(20,2)
Autres produits et charges opérationnels	45,1	48,8	47,1
EBITDA	215,9	226,8	334,2
Dotations nettes amortissements, subventions et pertes de valeur	(62,4)	(66,4)	(110,5)
Subventions d'investissement	5,1	5,1	7,1
Pertes de valeur	-	-	(0,7)
Résultat opérationnel	158,6	165,5	230,1
Charges d'intérêt nettes des produits de placement	(36,9)	(42,4)	(79,3)
Variation juste valeur des inst. de couv.	(0,4)	(0,4)	0,3
Autres charges et produits financiers et résultat de change	(5,3)	(4,6)	(25,0)
Résultat financier	42,6	(47,5)	(104,0)
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	116,0	118,0	126,1
Impôts sur les résultats	(37,1)	(38,0)	(21,4)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(2,0)	(2,0)	(0,2)
Résultat net consolidé	76,9	77,9	104,5
Part des minoritaires	(7,3)	(7,3)	(6,6)
Résultat Net Part du Groupe	69,6	70,6	97,9

Bilan consolidé

(en M€)

ACTIF	31/12/2008	31/12/2009
Goodwill	105,8	116,3
Immobilisations	2 361,8	3 612,9
Titres mis en équivalence	29,6	34,9
Impôts différés	40,3	49,9
Autres actifs non courants	280,0	305,1
Actifs non courants	2 817,5	4 119,0
Stocks et en cours	279,3	584,2
Créances clients et comptes rattachés	301,7	374,0
Autres actifs courants	530,4	581,6
Trésorerie et équivalents	584,2	466,3
Actifs courants	1 695,6	2 006,1
Total de l'Actif	4 513,1	6 125,1

PASSIF	31/12/2008	31/12/2009
Capitaux propres	1 251,0	1 309,8
Intérêts minoritaires	223,1	262,6
Capitaux propres	1 474,1	1 572,5
Provisions non courantes	14,8	20,0
Passifs financiers non courants	1 003,7	2 160,3
Impôts différés	94,6	111,3
Autres créditeurs	224,3	401,8
Passifs non courants	1 322,5	2 673,4
Fournisseurs et comptes rattachés	218,0	230,2
Passifs financiers courants	1 104,9	1 316,1
Autres passifs courants	378,8	312,9
Passifs courants	1 701,7	1 859,2
Total du Passif	4 513,1	6 125,1

Principales sociétés consolidées en intégration proportionnelle au 31 décembre 2009

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%
	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	en construction	50,00%
	Long Park	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

(en M€)

Pays	Société	Filière	Capacité installée (MW)	% Part du Groupe
Belgique	Groupe Alco	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%
	Photon Power Technologies (en IG en 2009)	ENR	-	50,0%
	Photon Power Industry (en IG en 2009)	ENR	-	50,0%
	Silicium de Provence (1)	ENR	-	15,1%
	Giordano	ENR	-	12,5%
Portugal	Eolica do Centro	Eolien	40,0	29,9%
	Ecogen (sortie en 2008)	Eolien	NA	NA
Inde	Batliboi	Eolien	N/A	50,0%
Allemagne	Reetec	O&M	N/A	28,0%

(1) Au 31/12/2009, la société Silicium de Provence est déconsolidée et la valeur des titres est figée à la dernière valorisation des titres mis en équivalence.