



RÉSULTATS ANNUELS 2019



AVERTISSEMENT

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux États-Unis ou dans tout autre pays.

Aucune assurance ne peut être donnée quant à la pertinence, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations ou opinions contenues dans cette présentation, et la responsabilité des dirigeants d'EDF ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.

Le présent document peut contenir des objectifs ou des prévisions concernant la stratégie, la situation financière ou les résultats du groupe EDF. EDF estime que ces prévisions ou objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables à la date du présent document mais qui peuvent s'avérer inexactes et qui sont en tout état de cause soumises à des facteurs de risques et incertitudes. Il n'y a aucune certitude que les événements prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus comprennent 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, et les risques et incertitudes concernant l'activité du Groupe, sa dimension internationale, l'environnement climatique, les fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, les évolutions technologiques, l'évolution de l'activité économique.

Des informations détaillées sur ces risques potentiels et incertitudes sont disponibles dans le Document d'Enregistrement Universel (URD) d'EDF déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 juillet 2019, 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.fr.

EDF ne s'engage pas et n'a pas l'obligation de mettre à jour les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document pour refléter les faits et circonstances postérieurs à la date de cette présentation.



RÉSULTATS ANNUELS 2019

Jean-Bernard Lévy

Président-Directeur Général

TOUS LES OBJECTIFS FINANCIERS 2019 SONT ATTEINTS

	RÉALISÉ 2019	OBJECTIFS	
EBITDA	16,7 Mds€	16 – 16,7 Mds€	✓
RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES ⁽¹⁾	1,2 Md€ vs. 2015	~1,1 Md€	✓
INVESTISSEMENTS NETS TOTAUX ⁽²⁾	13,9 Mds€	~ 15 Mds€	✓
CASH FLOW hors HPC et Linky	1,8 Md€	> 0,6 Md€	✓
ENDETTEMENT FINANCIER NET/EBITDA	2,46x	≤ 2,7x	✓
CESSIONS GROUPE	~0,5 Md€ réalisés ⁽³⁾	2 à 3 Mds€ pour 2019 -2020	En cours

DIVIDENDE PROPOSÉ :

0,48 €/action
taux de distribution
de 45 % ⁽⁴⁾

*Pour un objectif de taux de
distribution de 45-50 % ⁽⁴⁾*

(1) Somme des charges de personnels et des autres consommations externes. À périmètre, normes et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services.

(2) Investissements nets totaux, hors acquisitions et « Cessions Groupe 2019-2020 ».

(3) Ne tient pas compte des accords engageants de cession signés (activité E&P d'Edison).

(4) Taux de distribution du résultat net courant ajusté de la rémunération des emprunts hybrides comptabilisée en fonds propres.

FAITS MARQUANTS



CLIENTS ET SERVICES : RENOUVELLEMENT DE LA GAMME D'OFFRES ET DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL



ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES



AVANCEMENT DES 3 GRANDS PLANS : SOLAIRE, STOCKAGE ET MOBILITÉ ÉLECTRIQUE



NUCLÉAIRE : ÉTAPES INDUSTRIELLES MAJEURES ET CONSULTATION SUR LA RÉGULATION



INTERNATIONAL : DÉVELOPPEMENT SÉLECTIF & ABOUTISSEMENT DE GRANDS PROJETS HYDRAULIQUES



ENEDIS : CONSOLIDATION DE L'ANCRAGE TERRITORIAL ET DÉPLOIEMENT DU PROGRAMME LINKY



CLIENTS ET SERVICES : RENOUVELLEMENT DE LA GAMME D'OFFRES ET DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL



GAMME D'OFFRES RENOUVELÉE ET INNOVANTE EN FRANCE

- **Parts de marchés France estimées** à 77,7 % pour le segment B2C et 56,9 % pour le segment B2B
- **Élargissement de la gamme d'offres :**
 - Lancement de « Mes Jours Zen », offre d'électricité adaptée aux nouvelles habitudes de consommation
 - Signature des 1ers contrats d'achat d'électricité à LT (PPA) pour le segment B2B en France (Metro, Société Générale,...)
 - « Mon soleil & moi » : 10 000 installations PV réalisées dont plus de 5 000 sur 2019
- **Succès des offres de marché : plus de 550 000 clients électricité résidentiels en France**
- **Plus de 1,5 million clients gaz résidentiels**
- **Hydrogène** : premiers succès commerciaux par Hynamics



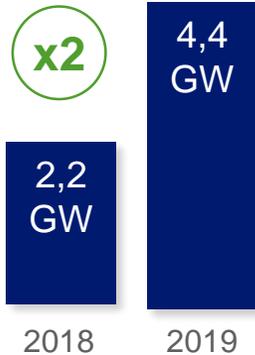
CROISSANCE DANS LES SERVICES

- **Acquisition de la société Breathe par Dalkia et EDF Energy** (via Imtech) : spécialiste de la performance énergétique au Royaume-Uni - CA de 15 M£ en 2018
- **Renouvellement ou signature de nouveaux contrats chez Dalkia** (réseau de chauffage urbain de Grande Ile à Vaulx-en-Velin et Villeurbanne; contrat de performance énergétique sur 26 sites de Safran)
- **Lancement de la plateforme de services « IZI by EDF »** pour les particuliers et les petits professionnels et intégration en 2020 de **MyChauffage** pour renforcer l'offre du Groupe sur les équipements de chauffage et les pompes à chaleur

ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES (1)



DOUBLEMENT
DES CAPACITÉS MISES
EN CONSTRUCTION
(ÉOLIEN ET SOLAIRE)



SUCCÈS *OFFSHORE* MAJEURS

- + DE 2 GW DE PROJETS *OFFSHORE* EN DÉVELOPPEMENT OU EN CONSTRUCTION
- EDF LEADER EN FRANCE AVEC 4 APPELS D'OFFRES SUR 7 REMPORÉS



AVANCÉES DANS
L'HYDRAULIQUE



MISE EN SERVICE DE
L'AMÉNAGEMENT
HYDRAULIQUE
DE LA COCHE
EN FRANCE (240 MW)

SUCCÈS DANS L'*OFFSHORE* EN FRANCE ET AU ROYAUME-UNI

- **Saint-Nazaire (480 MW)**
 - 1^{er} parc *offshore* en France, construction lancée
- **Neart na Gaoithe (UK) (450 MW)**
 - Lancement de la construction du parc éolien en mer avec le nouveau partenaire irlandais ESB
- **Dunkerque (~ 600 MW)**
 - Appel d'offres remporté devant 6 autres concurrents

ET DES PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT *OFFSHORE*

- **États-Unis** : projet Atlantic Shores (potentiel de 2 GW)
- **Irlande** : projet Codling (potentiel d'1 GW)
- **Chine** : projets Dongtai IV et V (500 MW)



EDF : NOUVEAU
GREEN BOND
FRAMEWORK

LE PLAN SOLAIRE FRANÇAIS

FORTE ACCÉLÉRATION DANS LE DÉVELOPPEMENT DU SOLAIRE PV



OBJECTIF

ÊTRE LE LEADER EN FRANCE

DÉTENIR **30%**
DE PARTS DE MARCHÉ EN 2035

▶ **~ 1 GW / an** À DÉVELOPPER EN MOYENNE
ENTRE 2020 ET 2028 ⁽¹⁾



PRÉPARATION DU PLAN SOLAIRE BIEN LANCÉE



c.2000 ha
TERRAINS SÉCURISÉS

x7 VS 2017



c.500 MWc
AUTORISÉS

x5 VS 2017



23 projets
CRE REMPORÉS EN 2019
POUR 180 MWc

x6 VS 2017



Acquisition
RÉALISÉE EN 2019

PORTEFEUILLE DE
PROJETS **c.1 GW**

(1) Le groupe EDF poursuit un modèle de développement qui s'appuie sur des partenariats. Tous les projets ne seront pas nécessairement consolidés en intégration globale.



OBJECTIF

DÉVELOPPER 10 GW DANS LE MONDE DE NOUVELLES INSTALLATIONS DE STOCKAGE D'ICI À 2035, EN COMPLÉMENT DES 5 GW EXPLOITÉS AUJOURD'HUI



RÉALISATIONS ET PROJETS

- **Portefeuille de projets réalisés ou sécurisés de 0,5 GW** à fin 2019 dont les projets :
 - *Noor Midelt au Maroc (hybridation PV, solaire à concentration et stockage de 190MW sous forme de chaleur)*
 - *Big Beau, Arrow Canyon et Maverick 2 (hybridations PV+LiOn aux USA) pour un total de 150 MW*
 - *Inauguration de la 1ère centrale hybride éolien+batterie du Groupe (Repowering Petit Canal ; Guadeloupe)*
- **Acquisition du développeur** de projets de stockage **Pivot Power (UK)** (portefeuille potentiel de **2 GW** de capacité)
- **Lancement de l'activité microgrids**
- **Innovations clés :**
 - *Mise en service de **démonstrateurs de la batterie Zinc Air***
 - *Achèvement des **laboratoires de tests et d'expertise** des cellules de batterie de la R&D EDF*
 - **16,9 M€ d'investissements dans des start-ups en 2019**

(1) Le groupe EDF poursuit un modèle de développement qui s'appuie sur des partenariats. Tous les projets ne seront pas nécessairement consolidés en intégration globale.



OBJECTIFS

ÊTRE L'ÉNERGÉTICIEN LEADER DE LA MOBILITÉ ÉLECTRIQUE EN EUROPE EN 2022
SUR LES 4 GRANDS MARCHÉS DU GROUPE : FRANCE, ROYAUME-UNI, ITALIE, BELGIQUE

1^{ER} FOURNISSEUR EN ÉLECTRICITÉ POUR VÉHICULES ÉLECTRIQUES

FOURNIR EN ÉLECTRICITÉ 600 000 VÉHICULES ÉLECTRIQUES EN 2022 (30 % PARTS DE MARCHÉ)

1^{ER} EXPLOITANT DE RÉSEAU DE BORNES ÉLECTRIQUES

75 000 BORNES DÉPLOYÉES ET 250 000 BORNES ACCESSIBLES EN INTEROPÉRABILITÉ EN EUROPE D'ICI 2022

LEADER EUROPÉEN DE LA RECHARGE INTELLIGENTE

4 000 BORNES INTELLIGENTES EXPLOITÉES DÈS 2020



RÉALISATIONS ET PROJETS

- **Accompagnement des clients et partenaires européens d'EDF dans leur transition vers la mobilité électrique :**
 - *Au Royaume Uni, EDF a signé un contrat avec Royal Mail Group, propriétaire d'une des plus grandes flottes d'Europe, pour la fourniture et la gestion des infrastructures de charge*
 - *En Italie, Edison a signé avec le groupe Toyota un partenariat pour l'installation et l'exploitation de plus de 300 bornes de recharge, accessibles au public*
 - *En France, Izivia a signé un partenariat avec Europcar Mobility Group France pour une expérimentation offrant une solution de recharge des véhicules électriques aux clients d'Europcar*
- **Création de DREEV**, nouvelle filiale dédiée au *smart charging* en Europe
- **Projet « EV100 » : développement en ligne avec l'objectif : 8,6 % des véhicules du groupe EDF sont électriques à fin 2019**
- **Acquisition de Pod Point**, leader du marché britannique sur l'installation et l'exploitation de bornes de recharge avec un total :
 - *de 62 000 bornes au RU (position #1 B2C et #2 B2B)*
 - *et de 6 600 bornes en Norvège*
- **Acquisition de PowerFlex** (USA) qui permet d'accélérer le déploiement d'infrastructures associant :
 - *solution de charge intelligente*
 - *et moyens de production d'énergie solaire et de stockage en Californie*

(1) Le Plan mobilité électrique d'EDF s'ajoute aux investissements spécifiques réalisés dans ce domaine par Enedis, filiale indépendante d'EDF au sens du Code de l'énergie.

NUCLÉAIRE (1/2)



EXCELLENCE DE LA FILIÈRE NUCLÉAIRE : LANCEMENT DU PLAN EXCELL

- **Renforcement de la qualité industrielle**
(ex : qualification des procédés de fabrication au-delà de la qualification des fournisseurs)
- **Renforcement des compétences**
(ex : création d'une Université des métiers du nucléaire, plan spécifique pour le recrutement et la formation de soudeurs)
- **Renforcement de la gouvernance des grands projets nucléaires**
(ex: création d'un comité stratégique chargé de valider les données initiales d'un projet)



GRANDS PROJETS

- **EPR de Taishan en Chine** : mise en service de l'unité 2 et fourniture au réseau depuis la mise en service de plus de 4 TWh pour l'unité 2 et de 12 TWh pour l'unité 1 (au 31/12/2019)
- **Hinkley Point C** ⁽¹⁾ : Jalon « J0 » (achèvement de la dalle de béton de l'îlot nucléaire de la tranche 1) atteint conformément au planning
- **Flamanville 3** ⁽²⁾ :
 - Définition du scénario de reprise des soudures de traversées
 - Chargement du combustible prévu fin 2022

(1) Cf. communiqué de presse du 25 septembre 2019. Revue des coûts à terminaison du projet portés à 21,5 - 22,5 Md£ en livres sterling 2015, hors intérêts intercalaires et hors effet de change par rapport à un taux de change de référence du projet de 1 livre sterling = 1,23 euros.

(2) Cf. communiqué de presse du 9 octobre 2019. Estimation du coût de construction revue à 12,4 Md€ en euros 2015 et hors intérêts intercalaires.

NUCLÉAIRE (2/2)



TRICASTIN 1 SUCCÈS DE LA PREMIÈRE VD4

Redémarrage de Tricastin 1 autorisé par l'ASN après la 4ème visite décennale

- Première VD4 900 du Programme Grand Carénage
- Redémarrage après environ 7 mois d'arrêt : plus de 30 000 opérations et contrôles réalisés et plus de 5 000 personnes mobilisées (groupe EDF et partenaires industriels)



VERS UNE NOUVELLE RÉGULATION DU NUCLÉAIRE EXISTANT

Consultation publique sur l'évolution de la régulation du nucléaire existant, engagée par le gouvernement le 17 janvier 2020

- Une mise en évidence des défauts de l'ARENH : asymétrie, optionalité, absence de prix plancher, non-indexation
- Une approche qui s'inscrit dans le cadre juridique européen : un service d'intérêt économique général (SIEG), assis sur des obligations de service public
- Un design qui cherche à établir un équilibre, préservant un signal prix de marché dans un corridor de 6 € et proposant un mécanisme financier de compensation des flux entre les différents acteurs

INTERNATIONAL : DÉVELOPPEMENT SÉLECTIF & ABOUTISSEMENT DE GRANDS PROJETS HYDRAULIQUES (1)



ABOUTISSEMENT DE GRANDS PROJETS HYDRAULIQUES

- **Mise en service en octobre 2019 du barrage hydroélectrique de Sinop** au Brésil (400 MW). Vente de l'électricité via des PPA sur 30 ans
- **Démarrage de la construction du barrage hydroélectrique au fil de l'eau de Nachtigal** au Cameroun (420 MW). Mise en service opérationnelle prévue en 2023



DÉVELOPPEMENT SÉLECTIF

- **Assistance ingénierie des STEP (2) à Dubaï et en Israël**
 - Hatta (Dubaï) : projet de 250 MW qui sera la première STEP des Emirats Arabes Unis avec le client DEWA et pour lequel EDF a en charge la réalisation des études de faisabilité, les approvisionnements et le suivi de la construction.
 - Gilboa (Israël) : première STEP en Israël (300 MW), projet en fin de construction, pour lequel EDF assiste la maîtrise d'ouvrage.

(1) Le groupe EDF poursuit un modèle de développement qui s'appuie sur des partenariats. Tous les projets ne seront pas nécessairement consolidés en intégration globale.

(2) Stations de Transfert d'Energie par Pompage

ENEDIS : CONSOLIDATION DE L'ANCRAGE TERRITORIAL ET DÉPLOIEMENT DU PROGRAMME LINKY



CONSOLIDATION DE L'ANCRAGE TERRITORIAL

- **116 contrats de concession renouvelés en 2019** (soit 170 contrats renouvelés à fin 2019- dont les métropoles de Toulouse, Bordeaux, Grenoble et le SIGEIF ⁽¹⁾ en Île-de-France) pour une durée moyenne approchant **30 ans**
- Des réalisations importantes au service de la **mobilité électrique dans les territoires** avec plus de 150 projets développés en partenariat (dépôts de bus, recharges de bateaux à quai, recharges rapides de voitures...) et l'électrification du parc de véhicules Enedis
- **Gestion de crise** : 7 Mobilisations de la FIRE ⁽²⁾ en réponse aux aléas climatiques exceptionnels de 2019



DÉPLOIEMENT DU PROGRAMME LINKY

- **7,7 millions de compteurs posés sur l'année portant le total à 23,4 millions à fin 2019**
- **2,8 millions d'abonnements récurrents** à la publication de données de consommation, souscrits par des fournisseurs et des tiers



UNE ACTIVITÉ RACCORDEMENT EN FORTE CROISSANCE

- **En 2019 plus de 30 000 installations EnR raccordées** avec 900 MW de photovoltaïque et 1200 MW d'éolien.
- **Puissance totale du parc de production EnR raccordé au réseau public de distribution : plus de 28 GW** avec plus de 400 000 installations
- Une dynamique soutenue des **raccordements aux clients (370 000 raccordements)**

(1) Syndicat intercommunal pour le gaz et l'électricité en Île-de-France.

(2) Force d'intervention rapide d'électricité.



RÉSULTATS ANNUELS 2019

Xavier Girre

Directeur Exécutif Groupe - Finance

CHIFFRES CLÉS 2019

En millions d'euros	2018 retraité ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	Δ %	Δ% Org. ⁽³⁾
Chiffre d'affaires	68 546	71 317	+4,0	+3,5
EBITDA	14 898	16 708	+12,1	+8,4
Résultat net courant	2 452	3 871	+57,9	
Résultat net part du Groupe	1 177	5 155	x 4,4	

	31/12/2018	31/12/2019 ⁽²⁾
Endettement financier net (en milliards d'euros)	33,4	41,1
Ratio endettement financier net / EBITDA ⁽¹⁾	2,24x	2,46x

Impact significatif sur l'EFN de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 (4,5 Mds€) et du rachat net de titres hybrides (1,1 Md€) au S2 2019

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 (hors EFN) ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P d'Edison en activité en cours de cession.

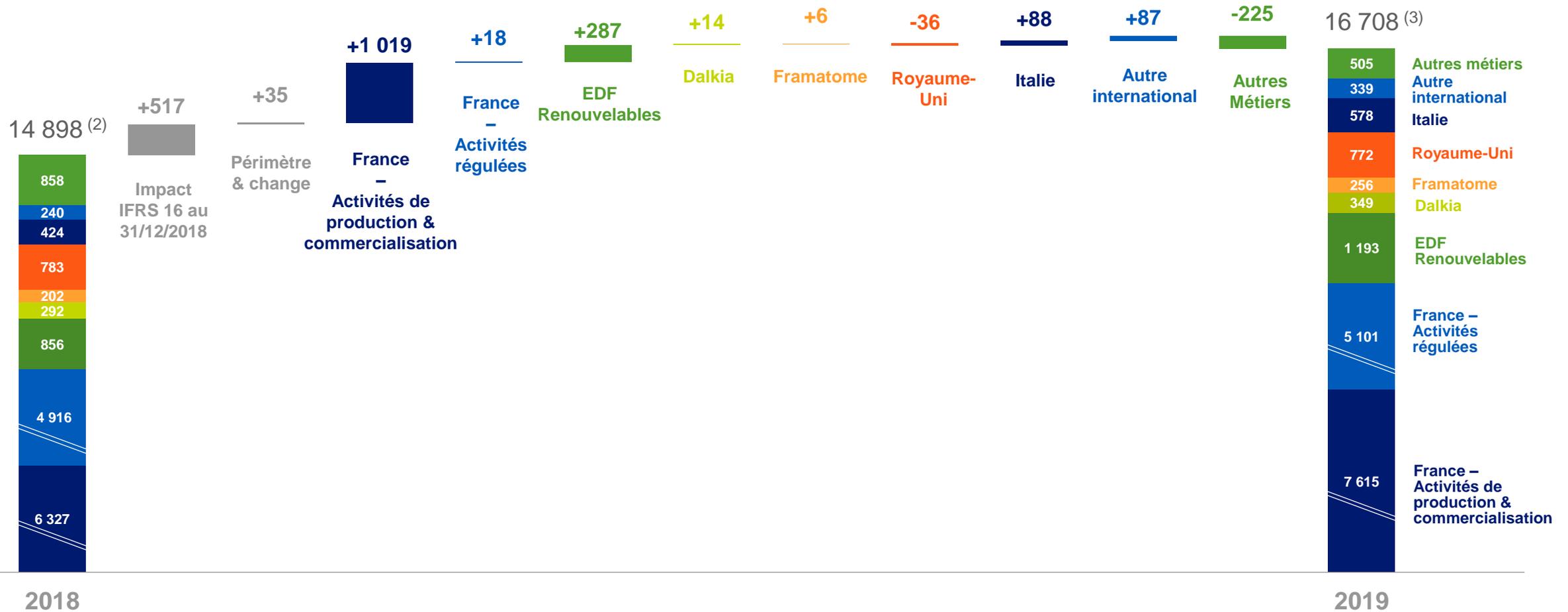
(2) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 (utilisation de la méthode rétrospective modifiée). Les données comparatives n'ont pas été retraitées, conformément aux dispositions transitoires de la norme.

(3) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

EBITDA GROUPE PAR SEGMENT

En millions d'euros

VARIATION ORGANIQUE : +8,4 %⁽¹⁾



(1) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

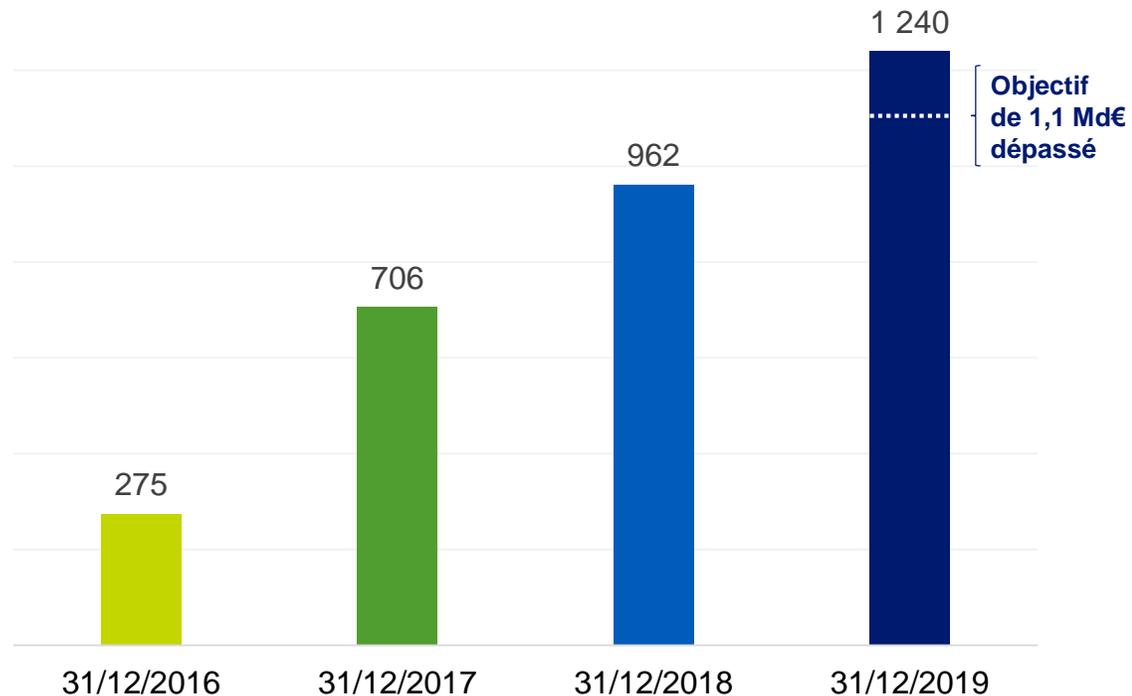
(2) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P en activité en cours de cession.

(3) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées .

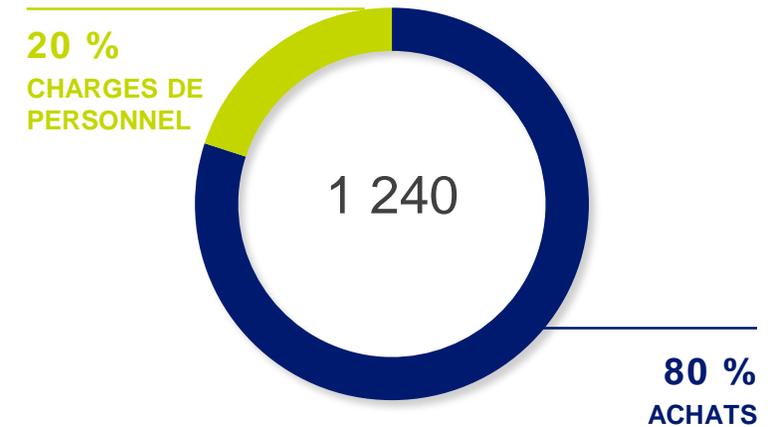
OBJECTIF DÉPASSÉ DE RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES (1)

RÉDUCTION CONTINUE DES CHARGES OPÉRATIONNELLES DEPUIS 2015 (1)

En millions d'euros



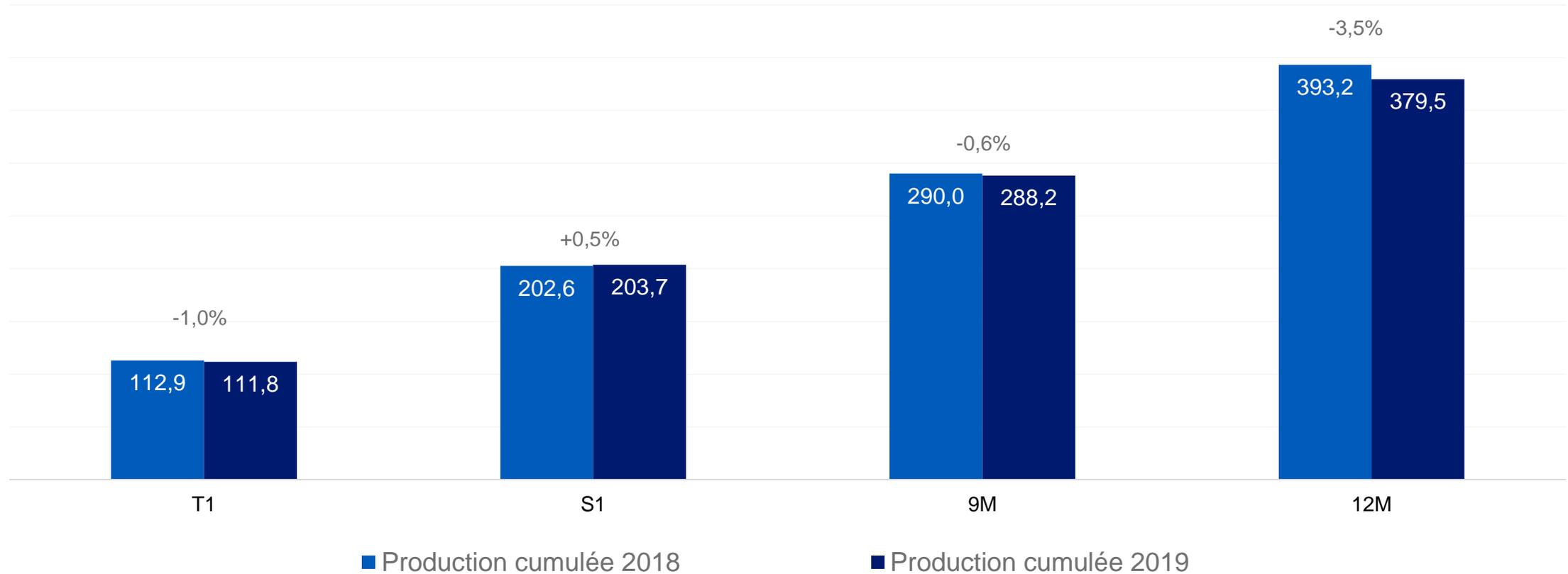
RÉPARTITION DES GAINS CUMULÉS PAR NATURE



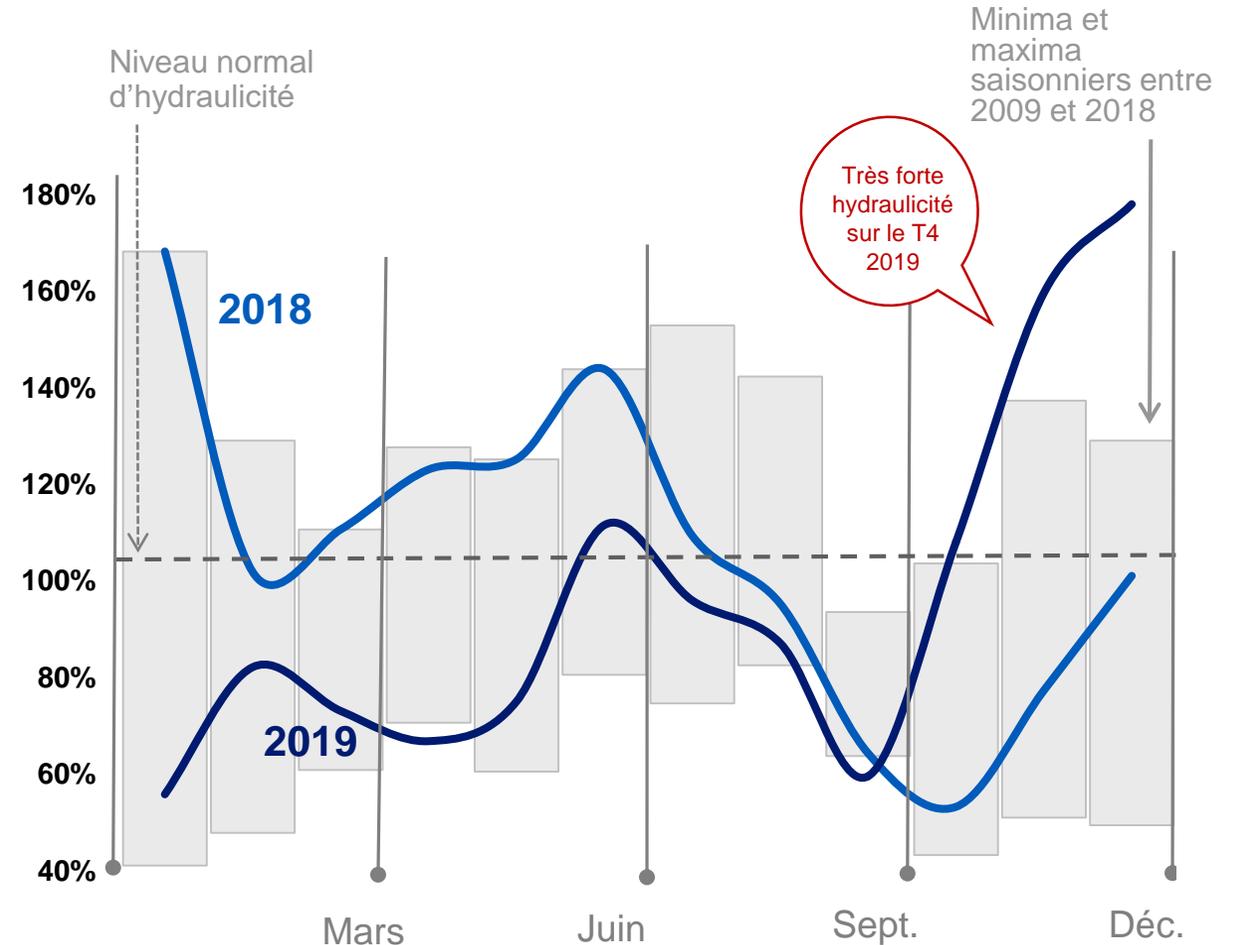
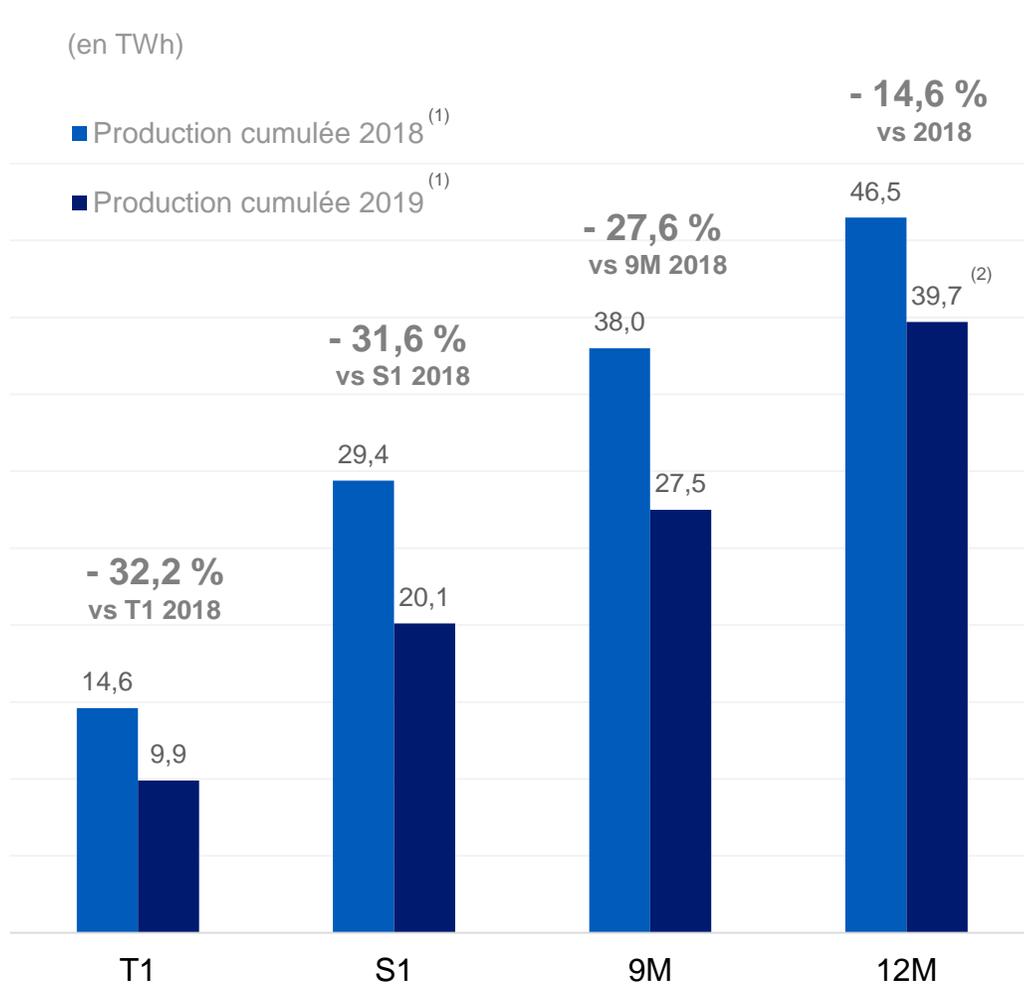
(1) À périmètre, taux de change, norme et taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services

PRODUCTION NUCLÉAIRE FRANCE

(en TWh)



PRODUCTION HYDRAULIQUE FRANCE



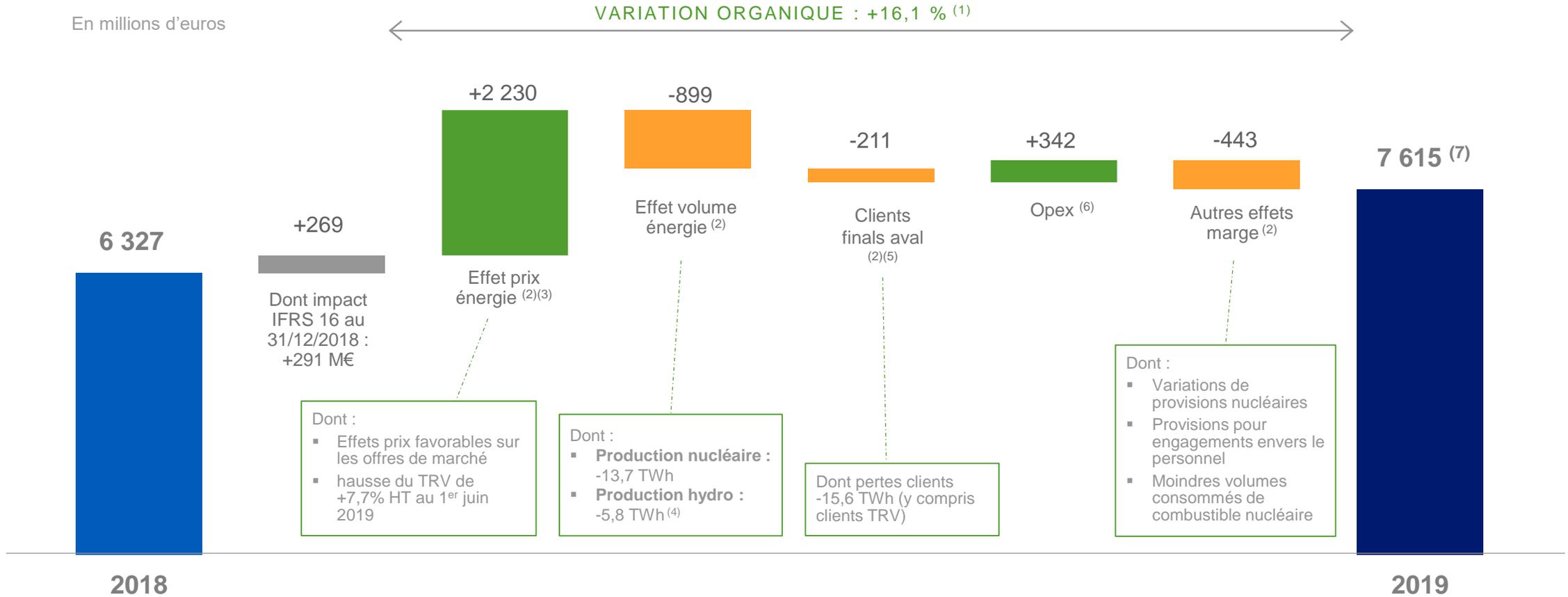
(1) Production hydraulique hors activités insulaires avant déduction du pompage.

(2) Production après déduction du pompage : 39,2 TWh sur FY 2018 et 33,4 TWh sur FY 2019.

EBITDA FRANCE – ACTIVITÉS PRODUCTION ET COMMERCIALISATION

En millions d'euros

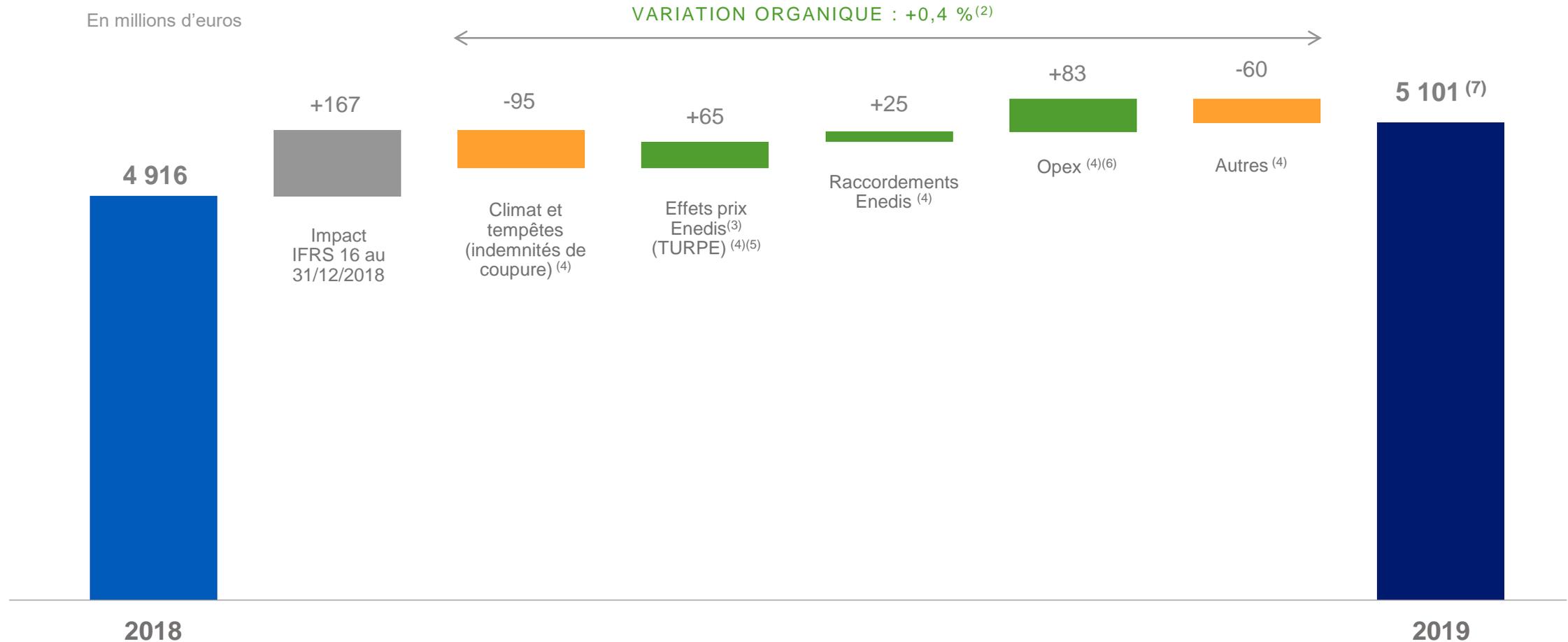
VARIATION ORGANIQUE : +16,1 % ⁽¹⁾



- (1) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.
- (2) Chiffres estimés.
- (3) Y compris effets prix favorables (+57 M€) sur les achats d'énergie.
- (4) Après déduction du pompage.

- (5) Y compris impact CEE.
- (6) À périmètre, IFRS 16 et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services.
- (7) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

EBITDA FRANCE – ACTIVITÉS RÉGULÉES (1)



- (1) Activités régulées comprenant Enedis, ÉS et activités insulaires.
 (2) Variation organique à périmètre, change et normes comparables.
 (3) Enedis, filiale indépendante d'EDF au sens des dispositions du Code de l'énergie.
 (4) Chiffres estimés.

- (5) Indexation TURPE 5 Distribution de +3,04% au 1^{er} août 2019 (-0,21 % au 1^{er} août 2018) et du TURPE 5 Transport de +2,16 % en 2019 (+3,0 % au 1^{er} août 2018).
 (6) À périmètre, IFRS 16 et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constant. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services.
 (7) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

ÉNERGIES RENOUVELABLES

EDF RENOUVELABLES

En millions d'euros	2018	2019 (1)	Δ %	Δ % Org.(2)
EBITDA	856	1 193	+39,4	+33,5
<i>Dont EBITDA production</i>	<i>903</i>	<i>917</i>	<i>+1,6</i>	<i>-0,9</i>

- **Opérations DVAS** soutenues en 2019 : plus-value de 560 M€, essentiellement en lien avec la cession partielle de NnG (3) en Écosse
- **Production électrique** de 14,7 TWh, en retrait organique de -0,3 TWh (-2 %). Impact des cessions 2018-2019 (-3,1 TWh vs 2018)
- **Impact prix positif** (effet portefeuille)
- Hausse des coûts de développement accompagnant la croissance de l'activité : **portefeuille de projets en construction doublé** à fin décembre 2019 à 5 GW bruts (dont 2,5 GW éolien, 0,9 GW éolien en mer et 1,5 GW solaire)

(1) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées. L'impact en EBITDA d'EDF R aurait été de 56 millions d'euros au 31/12/2018.

(2) Variation organique à périmètre, norme et change comparables.

(3) Y compris réévaluation des titres conservés suite à la perte de contrôle de la société.

RENOUVELABLES GROUPE (4)

En millions d'euros	2018	2019 (1)	Δ %	Δ % Org.(2)
EBITDA (3)	2 133	2 166	2	-2
Investissements nets	1 220	404		

- **EBITDA**
 - Conditions hydrologiques particulièrement défavorables sur les 9 premiers mois de l'année
- **Investissements nets**
 - Impact de la déconsolidation de la dette associée au projet NnG



4,8 GW

DE MISES EN CONSTRUCTION GROUPE EN 2019

(4) Pour les activités de production électrique d'origine renouvelable optimisées au sein d'un portefeuille d'actifs de production plus large, en particulier s'agissant du parc hydraulique France, le chiffre d'affaires et l'EBITDA sont estimés, par convention, comme la valorisation de la production réalisée au prix de marché (ou au tarif d'obligation d'achat), sans tenir compte des effets des couvertures, et tiennent compte de la valorisation de la capacité le cas échéant.

SERVICES ÉNERGÉTIQUES

DALKIA

En millions d'euros	2018	2019 (1)	Δ %	Δ % Org.(2)
EBITDA	292	349	+19,5	+4,8

- **Fort dynamisme commercial notamment sur le renouvellement de contrats (taux de 80% sur l'année), dont :**
 - Réseau de chauffage urbain : nouvelle délégation de service public de Grande Île à Vaulx-en-Velin et Villeurbanne pour 15,5 ans
 - Performance énergétique : contrat *total facility management* sur 26 sites de Safran
- **Poursuite du plan de performance** et maîtrise des coûts de structure
- **Ventes des certificats d'économie d'énergie** en amélioration par rapport en 2018

(1) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées. L'impact en EBITDA Dalkia aurait été de 41 millions d'euros au 31/12/2018.

(2) Variation organique à périmètre, change et IFRS 16 comparables.

SERVICES ÉNERGÉTIQUES GROUPE (3)

En millions d'euros	2018	2019 (1)	Δ %	Δ % Org.(2)
EBITDA	355	430	21	2
Investissements nets	520	330		

- **EBITDA**
 - Porté par la performance de Dalkia
- **Investissements nets**
 - Variation reflétant principalement les moindres investissements nets de Dalkia notamment dans les réseaux et d'Edison (acquisition de Zephyro en 2018)



DALKIA ET EDF ENERGY VIA IMTECH ACHÈTENT BREATHE,
SPÉCIALISTE DE LA PERFORMANCE ÉNERGÉTIQUE AU ROYAUME-UNI

(3) Les Services Énergétiques Groupe comprennent Dalkia, Citelum, CHAM et les activités services d'EDF Energy, Edison, Luminus et EDF SA. Il s'agit notamment d'activités d'éclairage urbain, de réseaux de chaleur, de production décentralisée bas carbone à partir des ressources locales, de pilotage des consommations et de mobilité électrique.

FRAMATOME

En millions d'euros	2018	2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	3 313	3 377	+1,9	+0,6
EBITDA	465 ⁽³⁾	527	+13,3	+3,0
EBITDA contributif groupe EDF	202 ⁽³⁾	256	+26,7	+3,0

- **Progression de l'EBITDA de 3 % ⁽³⁾ dans une activité globalement stable :**
- **Activités « Base Installée » et « Contrôle-commande » :** performances en progrès aux États-Unis et en Allemagne dans un marché très concurrentiel. Hausse des coûts d'exécution de certains projets en Base Installée à l'export et français
- **Activité « Fabrication de Composants » :** montée en puissance de la production d'équipements destinés au remplacement de Générateurs de Vapeur et aux nouveaux projets
- **Activité « Assemblages de Combustible » :** maintien du niveau de production et livraison d'assemblages pour les EPR de Taishan en Chine
- **Activité « Grands Projets » :** montée en puissance sur HPC (non contributif)
- **Poursuite du plan de réduction des coûts de structure**



**PRISES DE
COMMANDES 2019
3,3 Mds€**



**ACCÈS AU MARCHÉ
DE CONTRÔLE
COMMANDE SUR LES
RÉACTEURS VVER :
2 CONTRATS SIGNÉS
AVEC ROSATOM**

(1) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées. L'impact en EBITDA aurait été de 44 millions d'euros au 31/12/2018.

(2) Variation organique à périmètre, change et IFRS 16 comparables.

(3) Y compris charge de 42 M€ en lien avec la revalorisation des stocks, effectuée dans le cadre de la détermination du bilan d'acquisition de Framatome.



EDF

RÉSULTATS ANNUELS 2019

ROYAUME-UNI

En millions d'euros	2018	2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	783	772	-1,4	-4,6

➤ Production

- Production nucléaire en baisse (-8,1 TWh) à 51,0 TWh, en lien avec les prolongations d'arrêts d'Hunterston B et de Dungeness B en 2019
- Hausse des revenus issus du marché de capacité : 309 M€ comptabilisés en 2019 ⁽³⁾ (rétablissement du mécanisme)
- Hausse des prix réalisés du nucléaire : c.+4 £/MWh

➤ Commercialisation

- Impact défavorable du plafonnement des tarifs résidentiels depuis le 1^{er} janvier 2019 (SVT cap)
- Légère hausse du portefeuille clients B2C (reprise des clients du fournisseur Toto Energy ⁽⁴⁾) dans un contexte de forte concurrence et bonne performance de la marge du segment B2B



RÉTABLISSEMENT DU
MÉCANISME DE
CAPACITÉ



DES ACQUISITIONS
CIBLÉES SUR LES
PRIORITÉS CAP 2030
AVEC PIVOT (STOCKAGE),
POD POINT (MOBILITÉ
ÉLECTRIQUE) ET
BREATHE (SERVICES)

(1) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact en EBITDA aurait été de 18 millions d'euros au 31/12/2018.

(2) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

(3) Y compris revenus au titre du 4^{ème} trimestre 2018.

(4) Reprise imposée par l'Ofgem, organisme de régulation du gouvernement britannique, suite à la perte de licence de Toto Energy.

En millions d'euros	2018 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽³⁾
EBITDA	424	578	+36,3	+20,8

➤ Activités électricité

- Thermique : bonne performance des services système
- Renouvelables : production des nouveaux parcs éoliens (+165 MW) et bonne performance de la production hydraulique

➤ Activités gaz

- Contrats d'approvisionnement gaz long-terme : effet de comparaison favorable en 2019 (tensions d'approvisionnement et achats à des prix élevés en 2018) et optimisation des approvisionnements par gazoduc en 2019

➤ Activité aval

- Marges électriques et gaz en retrait, notamment dans le segment B2C
- Services : résultats en retrait sur les clients Grand-comptes et du fait d'éléments favorables non récurrents en 2018



c. 500 MW
CAPACITÉ NETTE,
ÉOLIEN ET
SOLAIRE ⁽⁴⁾



MISE EN PLACE
DU MÉCANISME
DE CAPACITÉ EN
ITALIE (À COMPTER
DE 2022)

(1) La cession de l'activité Exploration et Production (E&P) d'Edison a été qualifiée d'activité abandonnée au sens de la norme IFRS 5 à compter du 1er janvier 2019. Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont donc été retraitées.

(2) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact en EBITDA aurait été de 21 millions d'euros au 31/12/2018.

(3) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

(4) Capacité nette au prorata du taux de détention des actifs. Capacité brute consolidée à 100 % de c. 1 000 MW.

AUTRE INTERNATIONAL

En millions d'euros	2018	2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	240	339	+41,3	+36,3
<i>dont Belgique ⁽³⁾</i>	140	206	+47,1	+38,6
<i>dont Brésil</i>	80	126	+57,5	+60,0

➤ Belgique ⁽³⁾

- Production : meilleure disponibilité du parc nucléaire (fortement dégradée fin 2018)
- Eolien : croissance de la production portée par l'augmentation des capacités à 519 MW (+18,0 % vs 2018)
- Commercialisation : bonne résilience dans un environnement très concurrentiel

➤ Brésil

- Effet positif de la révision contractuelle du tarif du contrat de vente d'électricité d'EDF Norte Fluminense intervenue fin 2018
- Effet base favorable : programme de maintenance et approvisionnement en gaz plus favorables en 2019 vs 2018



**MISE EN SERVICE
DU BARRAGE DE
SINOP (400 MW)**



**CONTRAT DE
CONCESSION
SIGNÉ POUR
BIOVÉA,
CENTRALE
BIOMASSE DE
46 MW⁽⁴⁾ EN
CÔTE D'IVOIRE**

(1) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact en EBITDA aurait été de 9 millions d'euros au 31/12/2018.

(2) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

(3) Luminus et EDF Belgium.

(4) Objectif de mise en service en 2023.

AUTRES MÉTIERS

En millions d'euros	2018	2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	858	505	-41,1	-26,2
<i>Dont EDF Trading</i>	633	733	+15,8	+17,9

➤ Activités gazières

- Provision significative sur des contrats devenus onéreux en raison de la révision à la baisse des *spreads* à moyen et long terme
- Activité soutenue en 2019 en lien avec la compétitivité croissante des moyens de production gaz en Europe et une meilleure utilisation des capacités du Groupe

➤ EDF Trading

- Forte performance grâce à des positions favorables sur les marchés électricité et gaz en Europe, liée à la volatilité sur les marchés de commodités dans un environnement à tendance baissière, et bonne progression des activités aux États-Unis
- Contribution des activités de trading et d'optimisation du GNL au niveau mondial ainsi que des activités GPL
- Fort développement du partenariat avec Jera Global Market dans les activités d'optimisation et de négoce du GNL depuis le 1er avril 2019

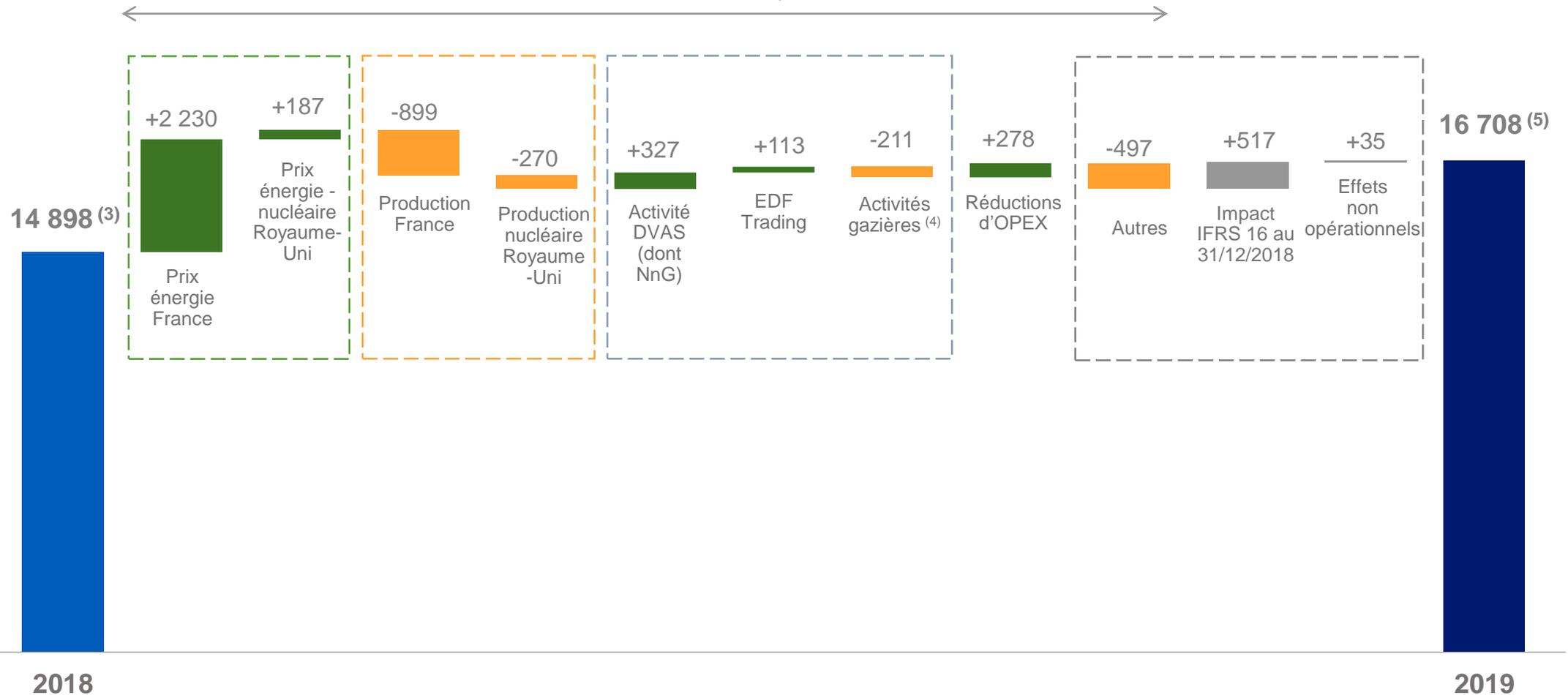
(1) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact en EBITDA aurait été de (130) millions d'euros au 31/12/2018, comprenant l'annulation d'une fraction d'une plus-value de cession de biens immobiliers.

(2) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

EBITDA GROUPE – SYNTHÈSE (1)

En millions d'euros

VARIATION ORGANIQUE : +8,4 %⁽²⁾



(1) Chiffres estimés.

(2) Variation organique à périmètre, normes et change comparables.

(3) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P en activité en cours de cession.

(4) Hors activités gazières Edison.

(5) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

EBIT GROUPE

En millions d'euros

	2018 retraité (1)	2019 (2)	Δ
EBITDA (2)	14 898	16 708	+1 810
Volatilité des commodités	(224)	642	+866
Dotation aux amortissements (2) et provisions pour renouvellement	(8 825)	(10 002)	(1 177)
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	(395)	(588)	(193)
EBIT (2)	5 454	6 760	+1 306

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P en activité en cours de cession.

(2) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact aurait été au 31/12/2018 : en EBITDA de 517 millions d'euros ; en dotations aux amortissements de (634) millions d'euros et en EBIT de (117) millions d'euros

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER

En millions d'euros	2018 retraité (1)	2019 (2)	Δ
Coût de l'endettement financier brut (2)	(1 712)	(1 806)	(94)
Charges de désactualisation (3)	(3 464)	(3 161)	303
Autres produits et charges financiers	378	4 606	4 228
<i>Dont variation nette de juste valeur de titres de dette et de capitaux propres des actifs dédiés</i>	(989)	2 545	3 534
Résultat financier (2)	(4 798)	(361)	4 437
<i>Hors éléments non récurrents avant impôts (variation nette de la JV des instruments financiers IFRS 9)</i>	1 048	(2 586)	(3 634)
Résultat financier courant	(3 750)	(2 947)	803

IMPACT DES TRANSACTIONS SUR TITRES HYBRIDES :
 RÉDUCTION DU STOCK D'HYBRIDES AU BILAN DE 0,9 M€
 ET ÉCONOMIE NETTE D'INTÉRÊTS EN 2020 DE 44 M€
 (58 M€ À PARTIR DE 2021)

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P en activité en cours de cession.

(2) Les comptes au 31/12/2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact en charges d'intérêts aurait été de (74) millions d'euros au 31/12/2018.

(3) Dont impact de la baisse du taux d'actualisation des provisions nucléaires en France en 2018 et 2019.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En millions d'euros	2018 retraité (1)	2019 (2)	Δ %
EBIT (2)	5 454	6 760	+23,9
Résultat financier (2)	(4 798)	(361)	
Impôts sur les résultats	178	(1 581)	
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	569	818	
Résultat net des activités en cours de cession	(212)	(454)	
Déduction du résultat net – part des minoritaires	(14)	(27)	
Résultat net – part du Groupe (2)	1 177	5 155	x4,4
Hors éléments non récurrents	1 275	(1 284)	
<i>Dont variation nette de la JV des instruments financiers IFRS 9, nette d'impôt</i>	<i>767</i>	<i>(1 780)</i>	
Résultat net courant	2 452	3 871	+57,9

FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET COURANT : PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET MOINDRE CHARGE DE DÉSACTUALISATION

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P en activité en cours de cession.

(2) Les comptes au 31/12/2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact aurait été au 31/12/2018 : en EBIT de (117) millions d'euros, en résultat financier de (74) millions d'euros et en RNPG de (143) millions d'euros.

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS NETS D'IMPÔTS

En millions d'euros

	2018 retraité (1)	2019 (2)
Pertes de valeur	(498)	(883)
<i>Dont E&P</i>	<i>(228)</i>	<i>(500)</i>
Variation de la juste valeur des instruments financiers IFRS 9	(767)	1 780
Autres, y compris la volatilité des commodités (IFRS 9)	(10)	387
Total éléments non récurrents nets d'impôts	(1 275)	1 284

**TRÈS BONNE PERFORMANCE DES MARCHÉS ACTIONS ET OBLIGATIONS EN 2019 (VS 2018)
ET PERFORMANCE GLOBALE DES ACTIFS DÉDIÉS DE +13,5 %**

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P en activité en cours de cession.

(2) Les comptes au 31/12/2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

ÉVOLUTION DU CASH FLOW

En millions d'euros

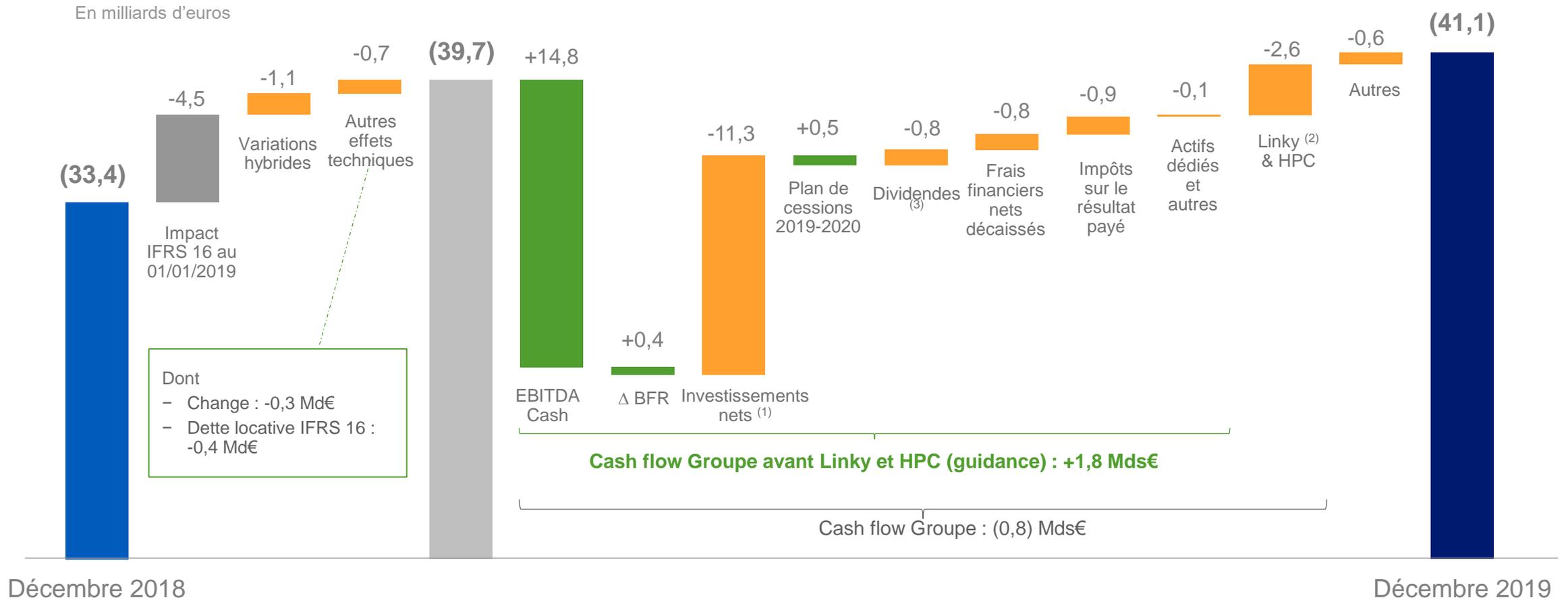
	2018 retraité ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾
EBITDA ⁽²⁾	14 898	16 708
Eléments non monétaires ⁽²⁾	(1 245)	(1 943)
EBITDA Cash ⁽²⁾	13 653	14 765
Δ BFR	470	452
Investissements nets (<i>hors cessions, HPC et Linky</i>) ⁽³⁾	(11 508)	(11 345)
Autres éléments dont dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	383	303
Cash flow généré par les opérations	2 998	4 175
Plan de cessions d'actifs Groupe	1 937	531
Impôt sur le résultat payé	(309)	(922)
Frais financiers nets décaissés ⁽²⁾	(1 048)	(798)
Actifs dédiés	(501)	(394)
Dividendes versés (yc rémunérations des émissions hybrides)	(1 278)	(801)
Cash flow Groupe avant Linky et HPC (<i>Guidance</i>)⁽²⁾	1 799	1 791
Linky ⁽³⁾ et HPC	(2 400)	(2 582)
Cash flow Groupe ⁽²⁾	(601)	(791)

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2018 ont été retraitées de la nouvelle présentation du CFS et de l'impact lié à la présentation de l'activité E&P d'Edison en activité en cours de cession. Au 31/12/2019, le total des flux de cash flow concernant l'E&P pour 21 M€ est présenté sur une ligne distincte en dessous du CF Groupe.

(2) Les comptes au 31/12/2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact au 31/12/2018 aurait été sur le cash flow Groupe (et CF Guidance) de +609 M€.

(3) Linky est un projet porté par Enedis, filiale d'EDF au sens des dispositions du Code de l'énergie.

ENDETTEMENT FINANCIER NET



NB : chiffres arrondis à l'entier le plus proche.

(1) Investissements nets hors Linky, HPC et plan de cession d'actifs Groupe 2019-2020.

(2) Linky est un projet mené par Enedis, filiale indépendante d'EDF au sens du Code de l'énergie français.

(3) Dividendes versés, y compris la rémunération des obligations hybrides.



RÉSULTATS ANNUELS 2019

Jean-Bernard Lévy

Président-Directeur Général

OBJECTIFS 2020 ET PERSPECTIVES MOYEN TERME

OBJECTIFS 2020

EBITDA ⁽¹⁾	17,5 – 18 Mds€
CHARGES OPÉRATIONNELLES ⁽²⁾	Stables en € ₂₀₁₉
INVESTISSEMENTS NETS TOTAUX hors acquisitions et « cessions Groupe 2019-2020 »	~15,5 Mds€
CESSIONS GROUPE 2019-2020 ⁽³⁾	2 à 3 Mds€

AMBITIONS 2020-2021

ENDETTEMENT FINANCIER NET / EBITDA ⁽¹⁾	2020 : ~ 2,6x 2021 : ≤ 2,7x
DIVIDENDE – Taux de distribution cible du Résultat net courant ⁽⁴⁾ – État engagé à opter pour un paiement en actions du solde du dividende 2019 et du dividende relatif à l'exercice 2020	45 – 50 %

(1) Sur la base du périmètre et des taux de change au 01/01/2020 et d'une hypothèse de production nucléaire France comprise entre 375 TWh et 390 TWh pour 2020.

(2) Somme des charges de personnel et des autres consommations externes. À périmètre, normes et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services.

(3) L'objectif intègre l'exécution de l'option de vente des titres CENG en 2020. La réalisation de l'opération est susceptible d'être différée à 2021 en fonction du calendrier d'obtention des autorisations réglementaires.

(4) Ajusté de la rémunération des emprunts hybrides comptabilisée en fonds propres.



RÉSULTATS ANNUELS 2019

