



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018



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 de Référence d'EDF déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2018, 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 SEMESTRIELS 2018

Jean-Bernard Lévy
Président-Directeur Général



CHIFFRES CLÉS S1 2018

En millions d'euros	S1 2017 ⁽¹⁾	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	33 298	35 175	+5,6	+4,0
EBITDA	6 996	8 231	+17,7	+18,9
Résultat net courant	1 370	1 739	+27,0	
Résultat net part du Groupe	2 005	1 726	-13,9	

	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Endettement financier net (en milliards d'euros)	31,3	33,0	31,3
Ratio endettement financier net / EBITDA	2,2	2,4	2,1

(1) Données S1 2017 retraitées de l'impact IFRS 15 sur les revenus – pas d'impact sur EBITDA

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

POURSUITE DU DÉPLOIEMENT DE CAP 2030 (1/3)

Énergies renouvelables

- ⇒ Lancement du Plan Stockage Électrique, en complément du Plan Solaire
- ⇒ Confirmation des trois projets éoliens en mer de Fécamp, Courseulles-sur-Mer et St-Nazaire, développés par EDF Énergies Nouvelles
- ⇒ Acquisition du projet éolien *offshore* « Neart na Gaoithe » en Écosse (450 MW)
- ⇒ Inauguration de la première tranche (200 MW) de la centrale solaire DEWA III aux Emirats Arabes Unis et du parc éolien *offshore* de Blyth (41,5 MW) en Grande Bretagne

Clients & Services énergétiques

- ⇒ Validation du principe des Tarif Réglementés de Vente électricité (tarif Bleu) par le Conseil d'Etat en excluant les sites des grandes entreprises
- ⇒ Accélération de la dynamique commerciale
 - 3 000 offres « Vert Electrique » vendues chaque semaine en moyenne
 - Lancement de la nouvelle version de la station connectée Soweel, intégrant la commande vocale en partenariat avec Amazon
- ⇒ Renforcement d'Edison sur les métiers de l'aval
 - Rachat de Gas Natural Vendita Italia, permettant l'accroissement du portefeuille clients italiens d'environ 50 % à ~1,5 million de contrats
 - Acquisition du contrôle de la société Zephyro (soit 71,3 % du capital ordinaire), un des leaders italiens de l'efficacité énergétique
- ⇒ Nouveaux succès de Dalkia, notamment un contrat pour la construction et l'exploitation d'un nouveau réseau de chaleur à Perpignan, alimenté par l'énergie issue de la valorisation des déchets

POURSUITE DU DÉPLOIEMENT DE CAP 2030 (2/3)

Nucléaire

- Flamanville 3 : actions correctives engagées sur les soudures du circuit secondaire principal et ajustement du planning et de l'objectif de coût⁽¹⁾ de construction
- Taishan 1 : première connexion au réseau le 29 juin 2018
- Jaitapur : signature d'un accord de coopération stratégique avec GE Power dans le cadre de l'accord industriel signé en mars 2018 avec l'énergéticien indien NPCIL en vue de la réalisation de 6 EPR
- Signature d'une série d'accords stratégiques et commerciaux pour consolider la filière industrielle de démantèlement et de gestion des déchets radioactifs, dont un partenariat avec Veolia
- Intégration de Framatome suite à son acquisition au 31 décembre 2017

International

- Accélération sur le marché *off-grid* en Afrique
 - Prise de participation⁽²⁾ dans la start-up kenyane SunCulture pour accompagner le déploiement du pompage solaire à destination des petits agriculteurs au Kenya et en Afrique de l'Ouest
 - Élargissement de l'offre *off-grid*, avec près de 50 000 foyers approvisionnés à fin juin 2018 (Côte d'Ivoire, Ghana, Sénégal et Afrique du Sud)

(1) En euros 2015, hors intérêts intercalaires

(2) Prise de participation sous forme d'obligations convertibles en actions

POURSUITE DU DÉPLOIEMENT DE CAP 2030 (3/3)

Innovation & Transformation

- ⇒ Dialogue « Parlons énergies » (20 000 salariés engagés) pour partager et enrichir la vision stratégique du Groupe
- ⇒ Signature d'un partenariat avec Dassault Systèmes et Capgemini pour la transformation numérique de l'ingénierie nucléaire d'EDF
- ⇒ Signature d'un accord de partenariat avec McPhy et prise de participation au capital (21,7 %) pour le développement de l'hydrogène décarboné en France et à l'international
- ⇒ Deux nouveaux appels à projets d'EDF Nouveaux Business menés dans le domaine du confort dans l'habitat

Développement Durable

- ⇒ Poursuite de la réduction de l'empreinte carbone du Groupe
 - Réduction de 35 % des émissions directes du Groupe de 2013 à 2017
 - Engagement additionnel pris lors de l'Assemblée générale d'EDF SA de réduire les émissions directes de CO₂ de 40 % de 2017 à 2030



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

Xavier Girre
Directeur Exécutif Groupe - Finance



CHIFFRES CLÉS S1 2018

En millions d'euros

	S1 2017 ⁽¹⁾	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	33 298	35 175	+5,6	+4,0
EBITDA	6 996	8 231	+17,7	+18,9
Résultat net courant	1 370	1 739	+27,0	
Résultat net part du Groupe	2 005	1 726	-13,9	

	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Endettement financier net (en milliards d'euros)	31,3	33,0	31,3
Ratio endettement financier net / EBITDA	2,2	2,4	2,1

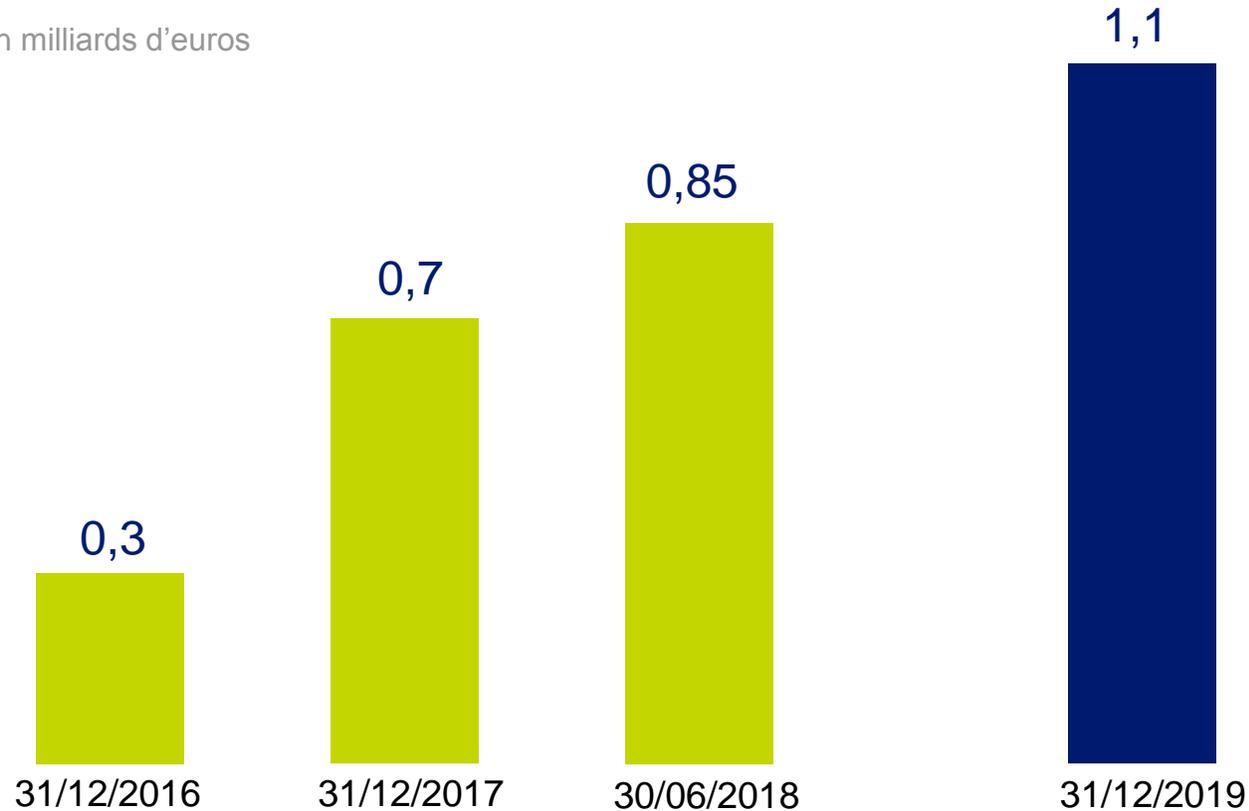
(1) Données S1 2017 retraitées de l'impact IFRS 15 sur les revenus – pas d'impact sur EBITDA

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

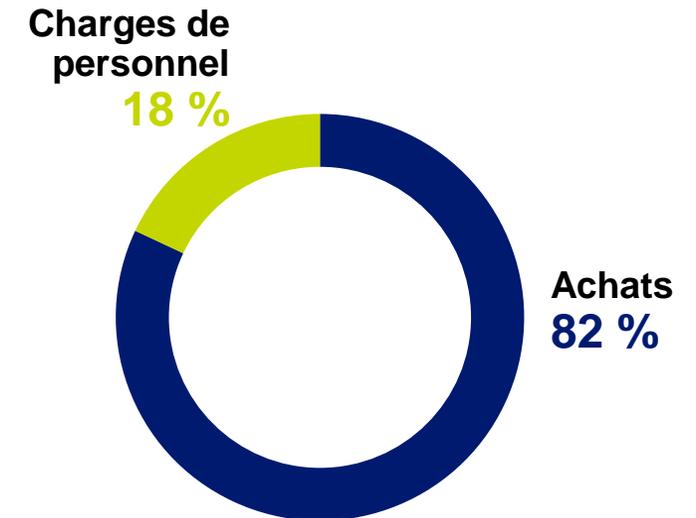
POURSUITE DE LA RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES⁽¹⁾

Trajectoire de réduction d'OPEX⁽¹⁾ confortée à fin juin 2018 vs 2015

En milliards d'euros



Répartition par nature des réductions cumulées à fin juin 2018 vs 2015

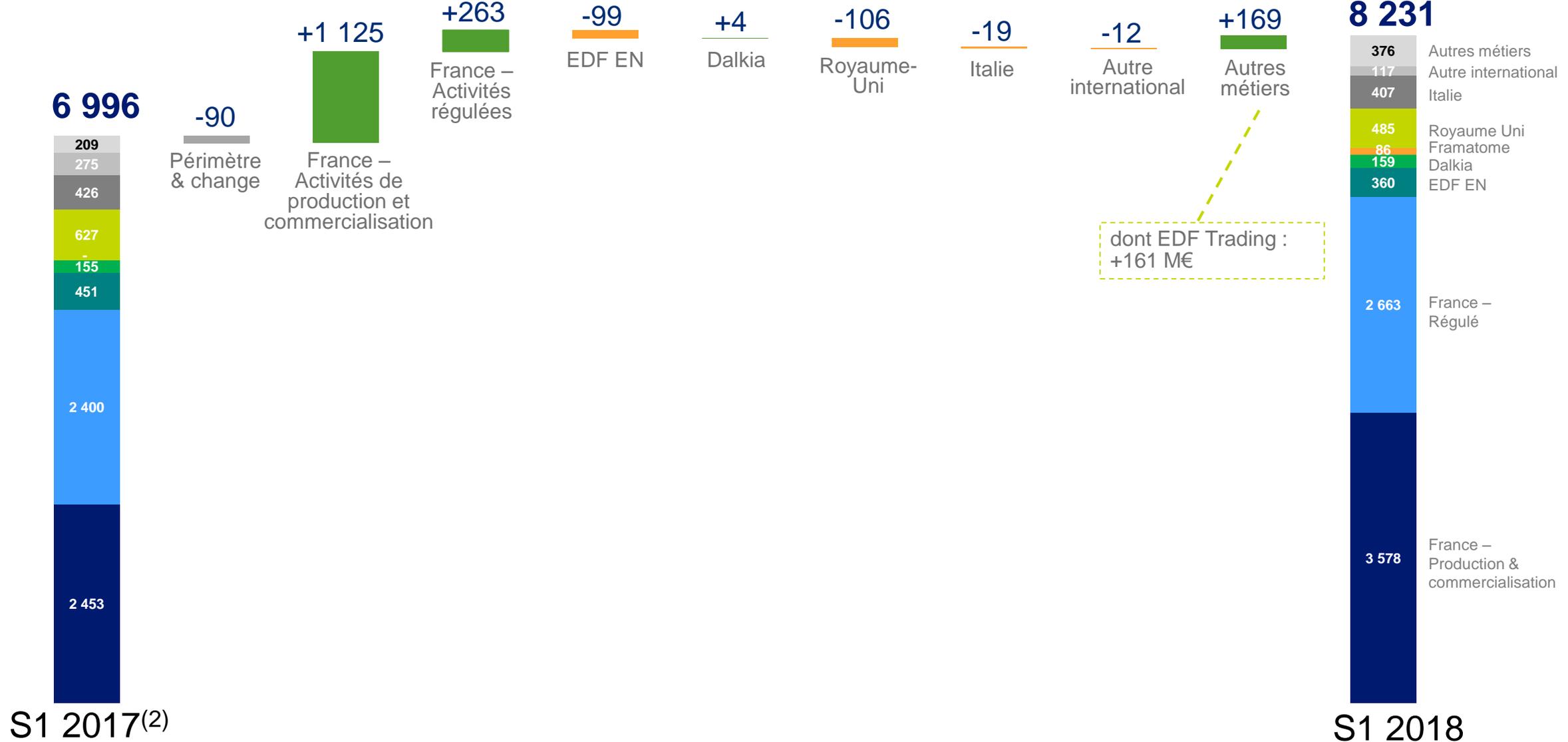


(1) À périmètre, taux de change et taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services

EBITDA GROUPE

En millions d'euros

Variation organique : +18,9 %⁽¹⁾

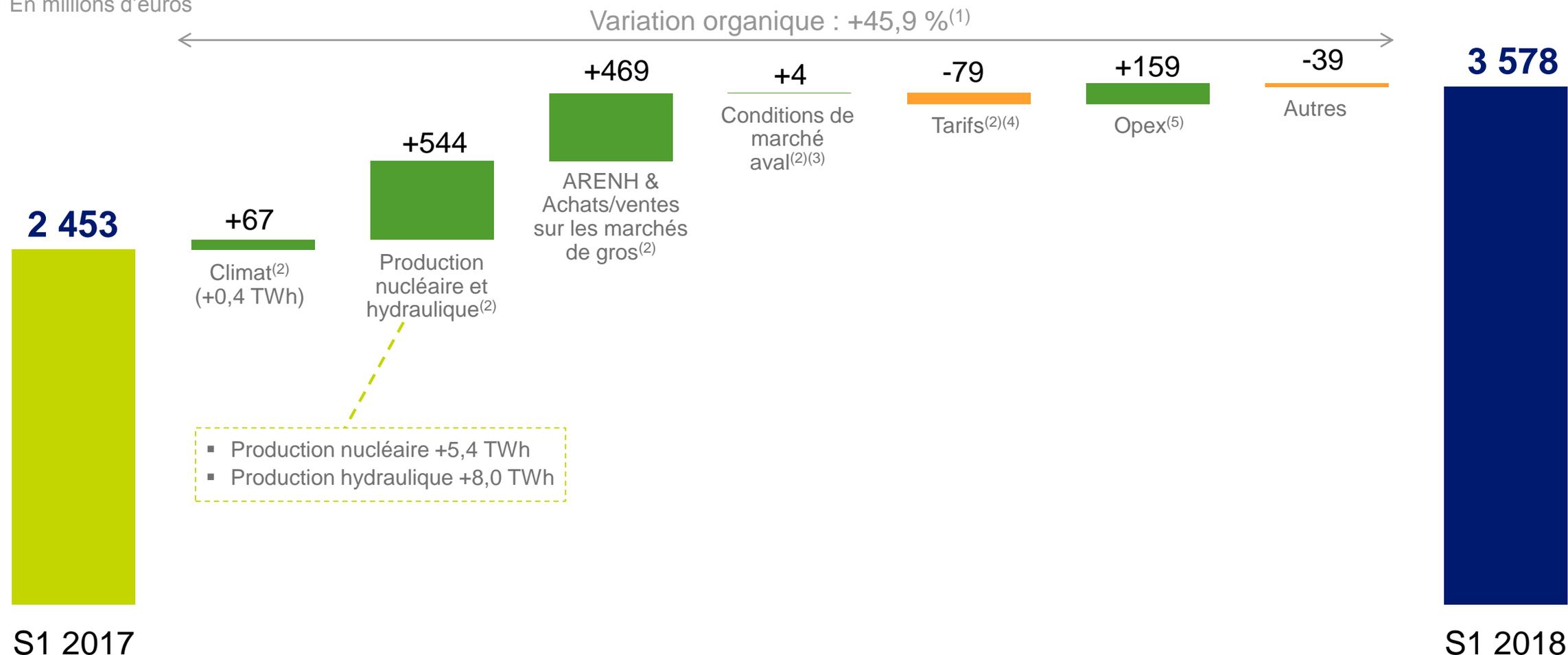


(1) Variation organique à périmètre et change comparables

(2) Données S1 2017 retraitées de l'évolution de l'information sectorielle (IFRS 8)

EBITDA FRANCE – ACTIVITÉS DE PRODUCTION ET COMMERCIALISATION

En millions d'euros



(1) Variation organique à périmètre et change comparables

(2) Chiffres estimés

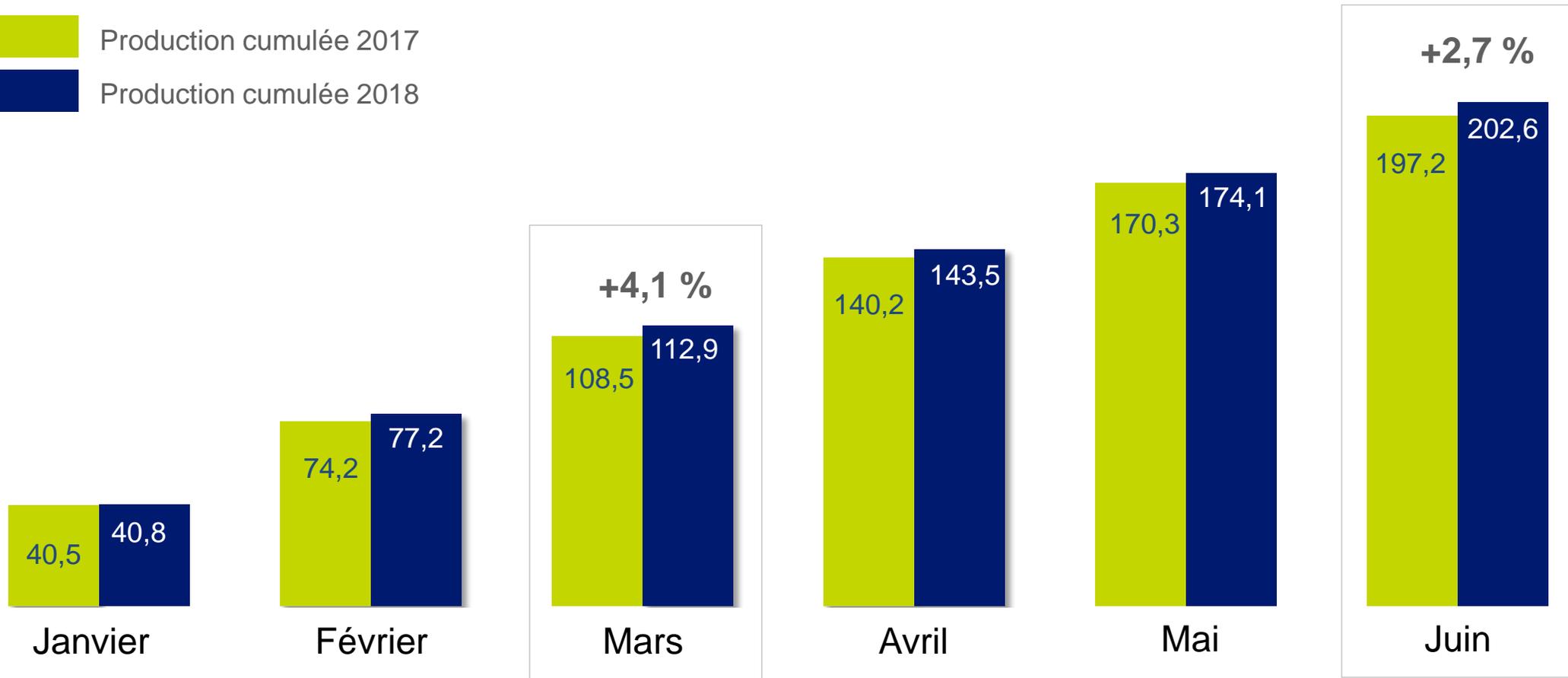
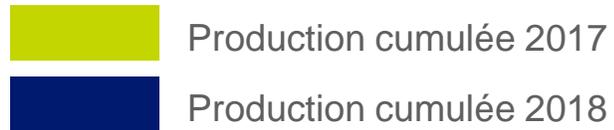
(3) Hors composante CEE sur les offres de marchés

(4) Tarifs hors composante CEE dans l'empilement tarifaire – évolutions tarifaires de +1,7 % au 1^{er} août 2017 sur les tarifs bleus résidentiels et non résidentiels (intégrant notamment l'indexation du TURPE 5 de +2,71 % au 1^{er} août 2017) et de respectivement +0,7 % et +1,6 % au 1^{er} février 2018

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

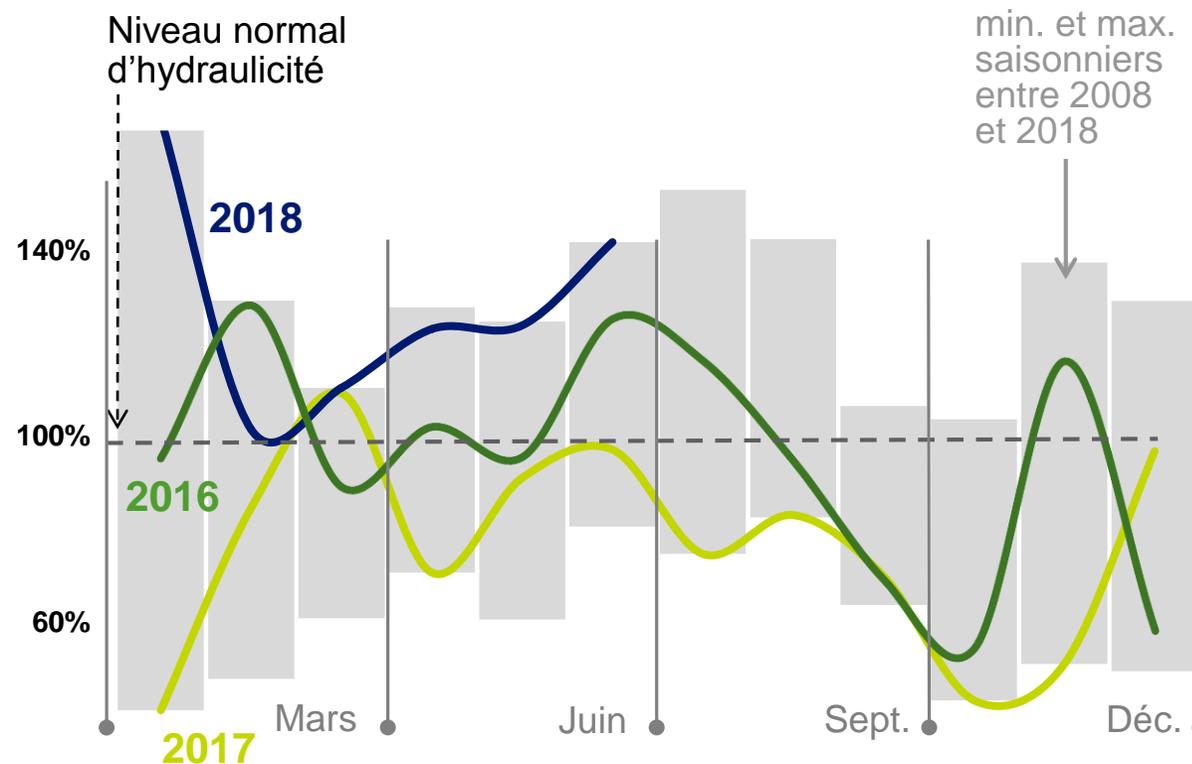
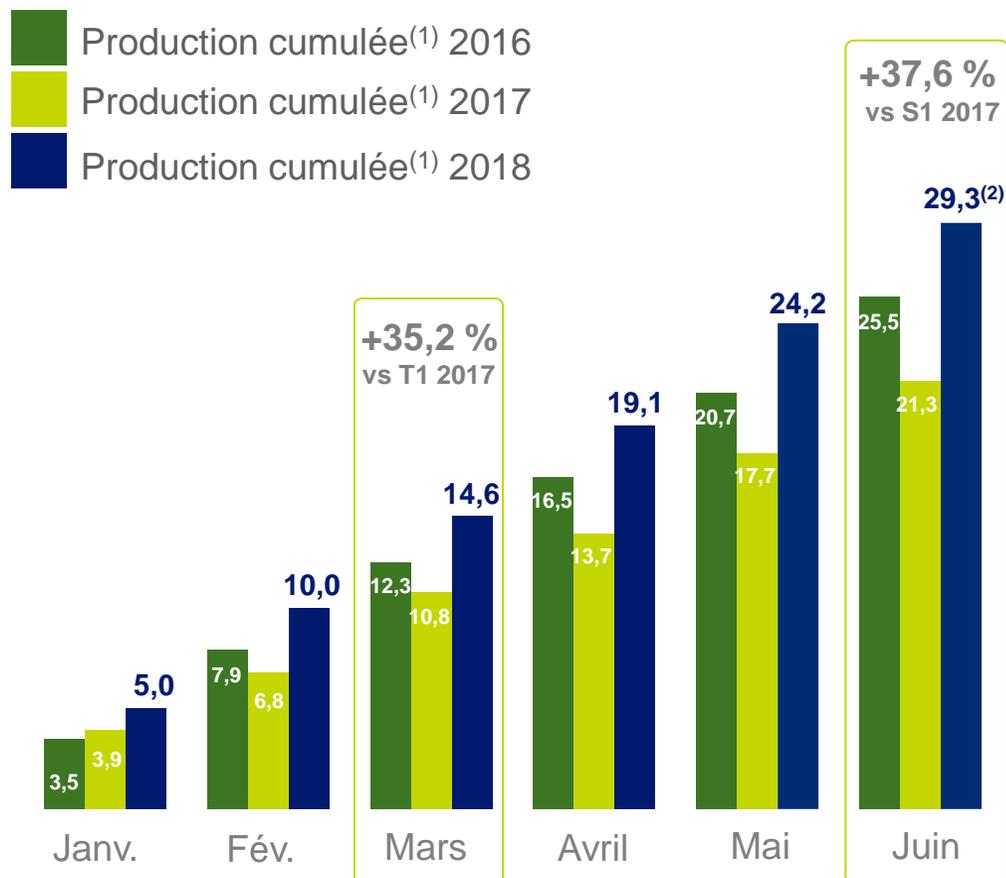
PRODUCTION NUCLÉAIRE FRANCE

En TWh



PRODUCTION HYDRAULIQUE FRANCE

En TWh



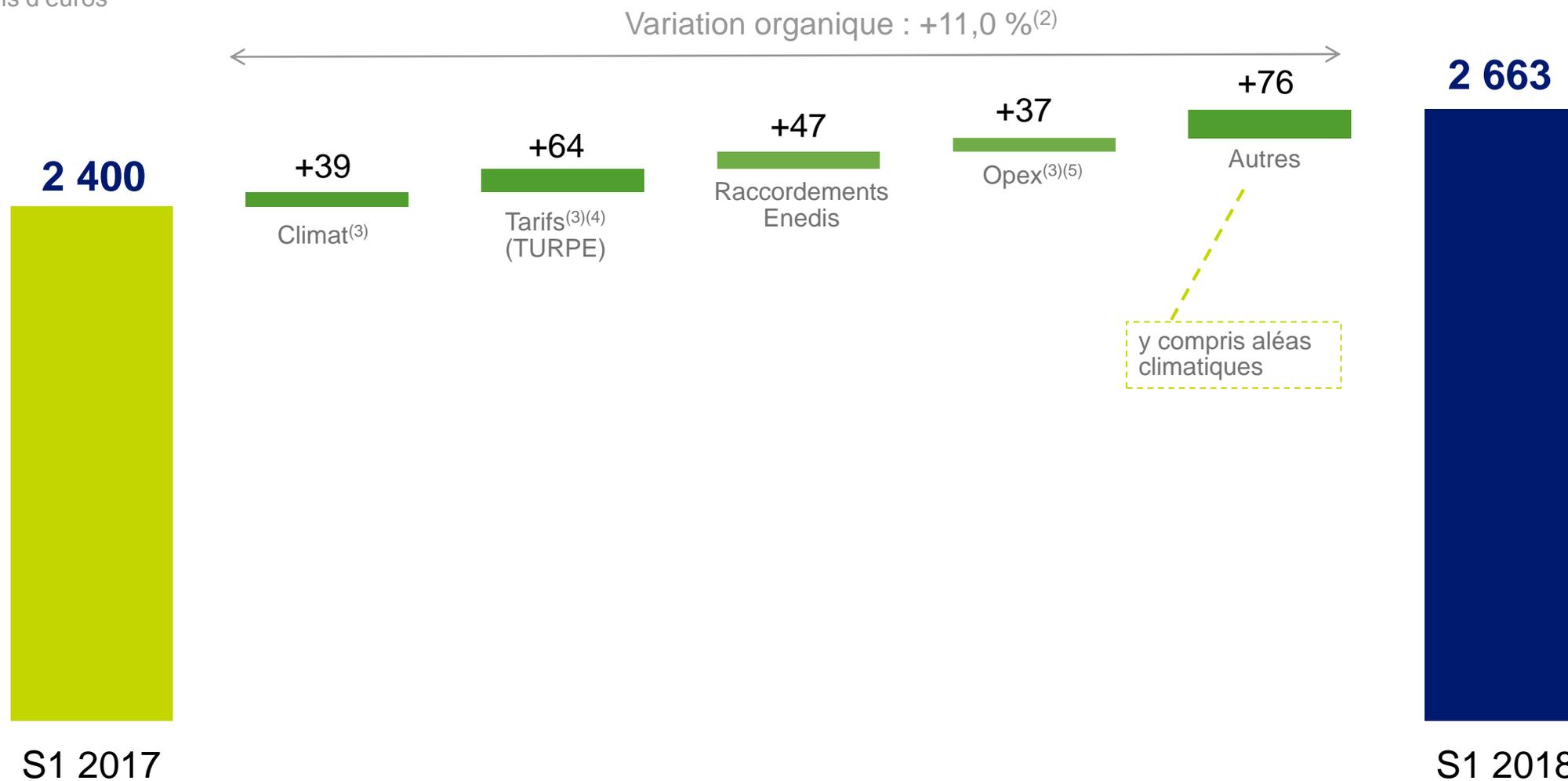
Hydraulicité du 1^{er} semestre 2018 exceptionnelle – plus forte production semestrielle depuis 15 ans

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

(2) Production après déduction du pompage : 22,1 TWh au S1 2016, 17,6 TWh au S1 2017 et 25,5 TWh au S1 2018

EBITDA FRANCE – ACTIVITÉS RÉGULÉES⁽¹⁾

En millions d'euros



(1) Activités régulées comprenant Enedis, ÉS et les activités insulaires
 (2) Variation organique à périmètre et change comparables
 (3) Chiffres estimés

(4) Indexation au 1^{er} août 2017 du TURPE 5 Distribution de +2,71 % et du TURPE 5 Transport de +6,76 %
 (5) Opex hors aléas climatiques

ÉNERGIES RENOUVELABLES

EDF ÉNERGIES NOUVELLES

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
EBITDA	451	360	-20,2	-22,0
<i>Dont EBITDA Production</i>	<i>374</i>	<i>435</i>	<i>+16,3</i>	<i>+10,7</i>

- ⇒ Bonne performance opérationnelle d'EDF EN
 - Électricité produite : 7,9 TWh, en hausse organique de 14,8 %, grâce aux mises en service réalisées en 2017
 - Capacités brutes mises en service sur S1 2018 : 0,7 GW
 - Portefeuille brut de projets en construction à fin juin 2018 : 1,7 GW (0,7 GW éolien et 1,0 GW solaire)
- ⇒ Moindre contribution de l'activité DVAS⁽²⁾, modérée sur le 1^{er} semestre 2018

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

(2) Importante opération de cession effectuée sur S1 2018 au Royaume-Uni, mais sans impact sur l'EBITDA car le groupe EDF garde le contrôle de l'actif

(3) 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

RENOUVELABLE GROUPE⁽²⁾

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %
EBITDA⁽³⁾	917	1 106	+20,6
Investissements nets	(224)	(424)	x2

- ⇒ Forte hausse de la production hydraulique France, permettant de compenser la baisse des prix de marché *spot*
- ⇒ Effet significatif des mises en service et des acquisitions intervenues en 2017

SERVICES ÉNERGÉTIQUES

DALKIA

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
EBITDA	155	159	+2,6	+2,6

- ⇒ Performance tirée par la poursuite du plan de performance opérationnelle : impact de +14 M€
- ⇒ Exploitation pénalisée par des opérations de maintenance sur plusieurs installations importantes
- ⇒ Signature ou renouvellement de nombreux contrats commerciaux, comme la création d'un réseau de chaleur à Perpignan ou le contrat d'efficacité énergétique signé pour 15 ans avec le CHU de St-Etienne

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

(2) Les Services Énergétiques Groupe comprennent Dalkia, l'éclairage urbain, les réseaux de chaleur, la production décentralisée bas carbone à partir des ressources locales, le pilotage des consommations, la mobilité électrique

SERVICES ÉNERGÉTIQUES GROUPE⁽²⁾

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %
EBITDA⁽²⁾	208	214	+2,9
Investissements nets	(92)	(99)	+7,6

- ⇒ Intégration d'Imtech au Royaume-Uni (acquisition en juillet 2017) et acquisitions ciblées en Italie et Belgique
- ⇒ Contribution significative d'Edison et d'EDF Luminus

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	-	1 500
EBITDA	-	194⁽¹⁾
EBITDA contributif groupe EDF	-	86⁽¹⁾

- ⇒ Mise en œuvre du plan de réduction des coûts opérationnels et de structure
- ⇒ Activité Base installée : léger ralentissement, notamment aux États-Unis
- ⇒ Activité Combustible : activité soutenue
- ⇒ Activité Contrôle-Commande : fourniture d'un système complet pour la centrale n°3 de Tianwan (réacteur à eau pressurisée de type VVER avec une capacité installée nette de 1 000 MW) - acquisition de l'offre de solutions contrôle-commande de Schneider Electric en Amérique du Nord en février 2018
- ⇒ Activité Composants : reprise progressive de l'activité suite à l'autorisation obtenue de l'ASN en janvier 2018 pour reprendre la fabrication des pièces forgées sur le site du Creusot

(1) Y compris charge de 21 M€ en lien avec la revalorisation des stocks, effectuée dans le cadre de la détermination du bilan d'acquisition de Framatome

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
EBITDA	627	485	-22,6	-16,9

- ⇒ Production nucléaire en baisse de -2,0 TWh à 30,2 TWh, pénalisée par l'arrêt d'Hunterston B et la prolongation d'arrêt de Sizewell B
- ⇒ Recul de la marge énergie suite à la baisse des prix réalisés nucléaires par rapport au 1^{er} semestre 2017
- ⇒ Commercialisation : impact favorable des hausses de tarifs, en partie compensé par le recul du portefeuille de clients particuliers (-2 % par rapport à fin décembre 2017)

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
EBITDA	426	407	-4,5	-4,5

≡ Activités Électricité (EBITDA en variation organique de +37 M€)

- Forte hausse de la production hydroélectrique grâce aux meilleures conditions climatiques
- Développement des services système électriques

≡ Activités Hydrocarbures (EBITDA -52 M€)

- Marge gaz en retrait du fait de la hausse régulière du Brent depuis 2016
- Activité E&P tirée par des effets prix positifs et des volumes en hausse notamment suite à la mise en service d'un nouveau champ d'exploitation en Algérie

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

En millions d'euros	S1 2017 ⁽¹⁾	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	275	117	-57,5	-4,4

⇒ Belgique - EBITDA de 79 M€ (+13 %)

- Hausse des capacités éoliennes installées d'EDF Luminus de 26 % vs juin 2017 à 391 MW, et retour à la normale des conditions de vent par rapport à un S1 2017 particulièrement défavorable
- Performance EDF Luminus pénalisée à hauteur d'environ -19 M€ par la prolongation des arrêts des centrales nucléaires opérées par le groupe Engie
- Baisse des prix réalisés du nucléaire
- Maintien à un niveau élevé de la concurrence commerciale

⇒ Brésil - EBITDA de 34 M€ (-36 %)

- Impact défavorable des opérations planifiées de maintenance, ayant entraîné des achats importants sur le marché pour couvrir le contrat de fourniture long-terme dans un marché haussier

(1) Données 2017 incluant les activités d'EDF Polska pour 133 M€, cédées le 13 novembre 2017

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
EBITDA	209	376	+79,9	+80,9

⇒ EDF Trading (EBITDA de 346 M€, soit +86,1 %⁽¹⁾)

- Retour de la volatilité sur les marchés commodities et bonne performance aux États-Unis, associés à des conditions climatiques favorables
- Contribution positive des activités GNL, tirées par une demande asiatique en hausse et un contexte de prix haussier sur le pétrole
- Signature le 3 juillet 2018 d'un accord engageant avec JERA pour former une plateforme commune d'optimisation et de trading de GNL

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

En millions d'euros

	S1 2017	S1 2018	Δ %
EBITDA	6 996	8 231	+17,7
Volatilité commodités (IFRS 9)	(196)	19	na
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(4 253)	(4 476)	+5,2
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation ⁽¹⁾	1 335	(124)	na
EBIT	3 882	3 650	-6,0

(1) S1 2017 incluant la plus-value avant impôts de 1 462 M€ de la cession de 49,9 % des parts de CTE, holding détenant 100 % des titres de RTE

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ %
EBIT	3 882	3 650	-6,0
Résultat financier	(988)	(1 637)	+65,7
<i>dont :</i> Charges de désactualisation ⁽¹⁾	(1 283)	(1 707)	+33,0
Coût de l'endettement financier brut	(879)	(785)	-10,7
Variation nette de juste valeur IFRS 9 sur titres	-	110	na
Plus-values sur cessions d'actifs dédiés	491	4	na
Impôts sur les résultats	(712)	(625)	-12,2
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(93)	365	na
Déduction du résultat net – part des minoritaires	(84)	(27)	-67,9
Résultat net – part du Groupe	2 005	1 726	-13,9
Hors éléments non récurrents	(635)	13	na
Résultat net courant	1 370	1 739	+27,0

(1) Y compris impact de la baisse du taux d'actualisation des provisions nucléaires en France sur S1 2018

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS NETS D'IMPÔT

En millions d'euros

	S1 2017	S1 2018
Pertes de valeur	(363)	(49)
<i>Dont CENG</i>	(341)	-
Plus-value de cession de 49,9 % de CTE ⁽¹⁾	1 289	-
Variation de juste valeur IFRS 9 sur titres	-	62
Autres (dont volatilité des commodités IFRS 9)	(291)	(26)
Total éléments non récurrents nets d'impôts	635	(13)

(1) Plus-value après impôts ; CTE, holding détenant 100 % des titres de RTE

ÉVOLUTION DU CASH FLOW (1/2)

En millions d'euros

	S1 2017	S1 2018
EBITDA	6 996	8 231
Éléments non monétaires	(1 271)	(786)
Frais financiers nets décaissés	(828)	(730)
Impôt sur le résultat payé	(827)	140
Autres éléments dont dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	86	126
Cash flow opérationnel	4 156	6 981
Δ BFR	482	1 434
Investissements nets totaux et acquisitions hors plan de cession d'actifs Groupe	(5 829)	(6 339)
<i>Investissements nets hors Linky⁽¹⁾, nouveaux développements et plan de cession d'actifs Groupe</i>	<i>(4 913)</i>	<i>(4 762)</i>
<i>Linky⁽¹⁾ et nouveaux développements⁽²⁾</i>	<i>(916)</i>	<i>(1 577)</i>
Plan de cession d'actifs Groupe	4 349	-
Cash flow après investissements nets et variation de BFR	3 158	2 076

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

(2) Nouveaux développements : notamment projets UK NNB, acquisition en Italie et éolien *offshore*

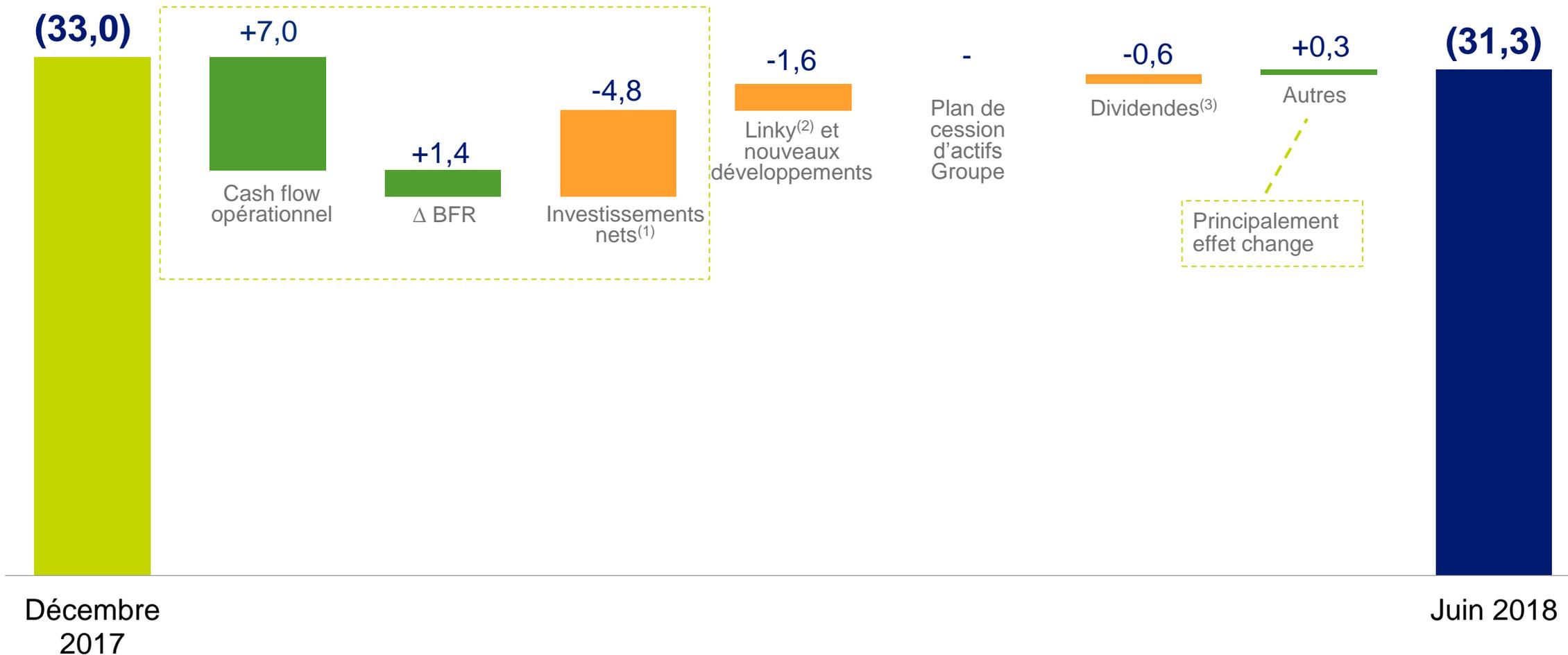
ÉVOLUTION DU CASH FLOW (2/2)

En millions d'euros	S1 2017	S1 2018
Cash flow après investissements nets et variation de BFR	3 158	2 076
Actifs dédiés	(1 105) ⁽¹⁾	74
Cash flow avant dividendes	2 053	2 150
Dividendes versés en numéraire	(177)	(173)
Rémunération des émissions hybrides	(394)	(378)
Cash flow Groupe	1 482	1 599

(1) Principalement dotation aux actifs dédiés réglementaire de 1 095 M€ conformément au courrier ministériel du 10 février 2017

ENDETTEMENT FINANCIER NET

En milliards d'euros



(1) Investissements nets hors Linky et nouveaux développements et hors plan de cession d'actifs Groupe

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

(3) Dividendes y compris rémunération des émissions hybrides



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

Jean-Bernard Lévy
Président-Directeur Général



CONFIRMATION DU REBOND

Performance opérationnelle

- ⇒ Forte progression de l'EBITDA au 1^{er} semestre 2018
- ⇒ Productions nucléaire et hydraulique en France en forte hausse
- ⇒ Poursuite de la réduction des charges opérationnelles⁽¹⁾ en ligne avec l'objectif rehaussé à 1,1 Md€ sur 2015-2019

Renforcement du bilan

- ⇒ Finalisation du plan de cessions prévue avant fin 2018
 - Cession de la participation d'EDF dans le capital du terminal méthanier de Dunkerque
 - Cession en cours d'un portefeuille d'actifs immobiliers
- ⇒ Endettement Financier Net : 31,3 Mds€

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

OBJECTIFS 2018 D'EBITDA ET DE RATIO D'ENDETTEMENT REHAUSSÉS

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

⇒ RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES⁽¹⁾

800 M€ vs. 2015

⇒ EBITDA⁽²⁾

14,8 – 15,3 Mds€

⇒ CASH FLOW^(2,3)

hors Linky, nouveaux développements et plan de cession d'actifs 2015-2020

~0

⇒ CESSIONS D'ACTIFS DEPUIS 2015⁽⁴⁾

~10 Mds€

⇒ INVESTISSEMENTS NETS TOTAUX HORS ACQUISITIONS
ET PLAN DE CESSION D'ACTIFS 2015-2020

*dont investissements nets hors Linky et nouveaux développements et
hors plan de cession d'actifs 2015-2020*

≤ 15 Mds€

~11 Mds€

⇒ ENDETTEMENT FINANCIER NET / EBITDA⁽²⁾

≤ 2,5 x

⇒ TAUX DE DISTRIBUTION CIBLE DU RÉSULTAT NET
COURANT⁽⁵⁾

50 %

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

(2) À taux de change comparable et climat « normal », sur la base d'une hypothèse de production nucléaire France > 395 TWh . À taux d'actualisation retraites constants.

(3) Hors éventuel acompte sur dividende au titre de l'année fiscale 2018

(4) Cessions signées ou réalisées

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



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

