



RÉSULTATS SEMESTRIELS 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 de Référence d'EDF déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 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 SEMESTRIELS 2019

Jean-Bernard Lévy
Président-Directeur Général



CHIFFRES CLÉS S1 2019

En millions d'euros	S1 2018 retraité (1)	S1 2019 (2)	Δ %	Δ % Org.(3)
Chiffre d'affaires	34 962	36 469	+4,3	+3,7
EBITDA	8 062	8 346	+3,5	+0,1
Résultat net courant	1 739	1 402	-19,4	
Résultat net part du Groupe	1 726	2 498	+44,7	

	31/12/2018	30/06/2019 (2)
Endettement financier net (en milliards d'euros)	33,4	37,4
Ratio endettement financier net / EBITDA (1)	2,2x	2,4x

Endettement financier net augmenté de 4,5 Md€ en lien avec la mise en œuvre d'IFRS 16 au 01/01/2019 (2)

(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 30 juin 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, norme IFRS 16 et change comparables.

FAITS MARQUANTS ET DÉPLOIEMENT DE CAP 2030 (1/4)

ENERGIES RENOUVELABLES

- ≡ **Niveau record du portefeuille en construction** d'EDF Renouvelables : 1,9 GW mis en construction sur le premier semestre 2019 portant le total en construction à 4 GW bruts (2,1 GW éolien et 1,9 GW solaire)
- ≡ **Offshore France**
 - Attribution du projet éolien en mer de Dunkerque (600 MW) au consortium mené par le groupe EDF
 - Validation définitive par le Conseil d'Etat des autorisations administratives relatives aux projets de parcs éoliens en mer de Saint-Nazaire, Fécamp et Courseulles-sur-Mer
- ≡ **Solaire**
 - EDF (en consortium) a remporté la première phase du projet solaire de Noor Midelt I au Maroc (800 MW) avec une technologie hybride solaire-stockage innovante
 - Mise en service le 4 juillet 2019 de la première centrale solaire du groupe EDF au Mexique (119,6 MWc)
 - Signature de quatre contrats de vente d'électricité pour 716 MWc de solaire en Inde (JV à 50/50 avec Total Eren)
- ≡ **Production renouvelable Groupe** : 31,4 TWh, -9,8 TWh vs S1 2018
 - Dont production hydraulique France : 20,1 TWh ⁽¹⁾, -9,3 TWh vs S1 2018 reflétant des conditions hydrologiques particulièrement plus défavorables au S1 2019 qu'au S1 2018

(1) Production hydraulique après déduction du pompage : 17,1TWh.

FAITS MARQUANTS ET DÉPLOIEMENT DE CAP 2030 (2/4)

CLIENTS ET SERVICES

- ⇒ **Renforcement de l'offensive commerciale**
 - Lancement de l'offre « **Mes Jours Zen** », offre d'électricité adaptée aux nouvelles habitudes de consommation
 - Accélération des ventes en offres de marché : déjà **350 000 clients**
- ⇒ **Linky** : 20 millionième compteur installé
- ⇒ **Nouveau modèle de contrat de concession** : signature (ou délibération favorable pour conclure) par 103 autorités concédantes avec EDF et Enedis
- ⇒ **Dalkia**
 - Signature d'un nouveau contrat multi-services avec Safran sur 26 sites en France
 - Nouvelle délégation de service public pour le chauffage urbain de Grande Île à Vaulx-en-Velin et Villeurbanne (15,5 ans)
- ⇒ **Plan Mobilité Electrique d'EDF** : lancement de DREEV, nouvelle filiale dédiée au *smart charging* en Europe

INTERNATIONAL

- ⇒ Acquisition d'**energy2market (e2m)** spécialiste de l'agrégation d'énergie en Allemagne. La finalisation de la transaction est prévue au troisième trimestre 2019.
- ⇒ Elargissement du partenariat avec **Jera** aux activités GNL depuis le 1^{er} avril 2019
- ⇒ **Inde (smart grid)** : phase test achevée avec succès et lancement imminent de la phase de déploiement général de 500 000 compteurs intelligents (programme total de 5 millions de compteurs sur une durée de 18 mois).

NUCLEAIRE

≡ Production nucléaire

- France : 203,7 TWh, +1,1 TWh vs S1 2018 du fait d'une meilleure disponibilité du parc
- Royaume-Uni : 24,5 TWh, -5,7 TWh vs S1 2018 en lien avec les prolongations d'arrêts d'Hunterston B et de Dungeness B

≡ **Hinkley Point C** : Jalon « J0 » (achèvement de la coulée de la dalle de béton de l'îlot nucléaire de la tranche 1) atteint conformément au planning

≡ **EPR Taishan unité 2** en Chine : 1^{ère} connexion au réseau le 23 juin 2019, en vue de la mise en service commerciale

≡ **Flamanville 3** : Décision de l'Autorité de Sûreté Nucléaire du 19 juin 2019

- Trois scénarios de remise à niveau des soudures de traversée sont à l'étude
- Après instruction détaillée des trois scénarios et échanges avec l'ASN, le Groupe communiquera dans les prochains mois sur les implications du scénario retenu en termes de planning et de coûts
- A date, la mise en service ne peut être envisagée avant fin 2022

RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE

- ⇒ Réalisation le 28 mai 2019 de la **cession de la participation** d'EDF de 25 % dans **Alpiq** pour un prix de cession de 434 M€
- ⇒ Signature le 4 juillet 2019 d'un accord engageant en vue de la cession de l'activité **Exploration et Production d'Edison**, pour un montant pouvant atteindre environ 1 MdUSD ⁽¹⁾
- ⇒ Signature de 2 nouvelles lignes de crédit pour 300 millions d'euros chacune portant à plus de 5 Md€ le total des facilités de crédit indexées sur des critères ESG
- ⇒ Solde du **dividende** au titre de l'exercice 2018 : 93,7 % des droits ont été exercés en faveur d'un **paiement en actions**
- ⇒ **Succès de l'Offre Réservee aux Salariés** largement souscrite par plus de 40 000 bénéficiaires

(1) Valeur d'entreprise de 750 MUSD, avec un complément de prix de 100 MUSD pour la mise en service du projet gazier en développement de Cassiopea en Italie. Edison pourrait également recevoir des redevances associées au potentiel de développement futur en Egypte, qui pourraient amener la valeur totale à 930 millions d'USD



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

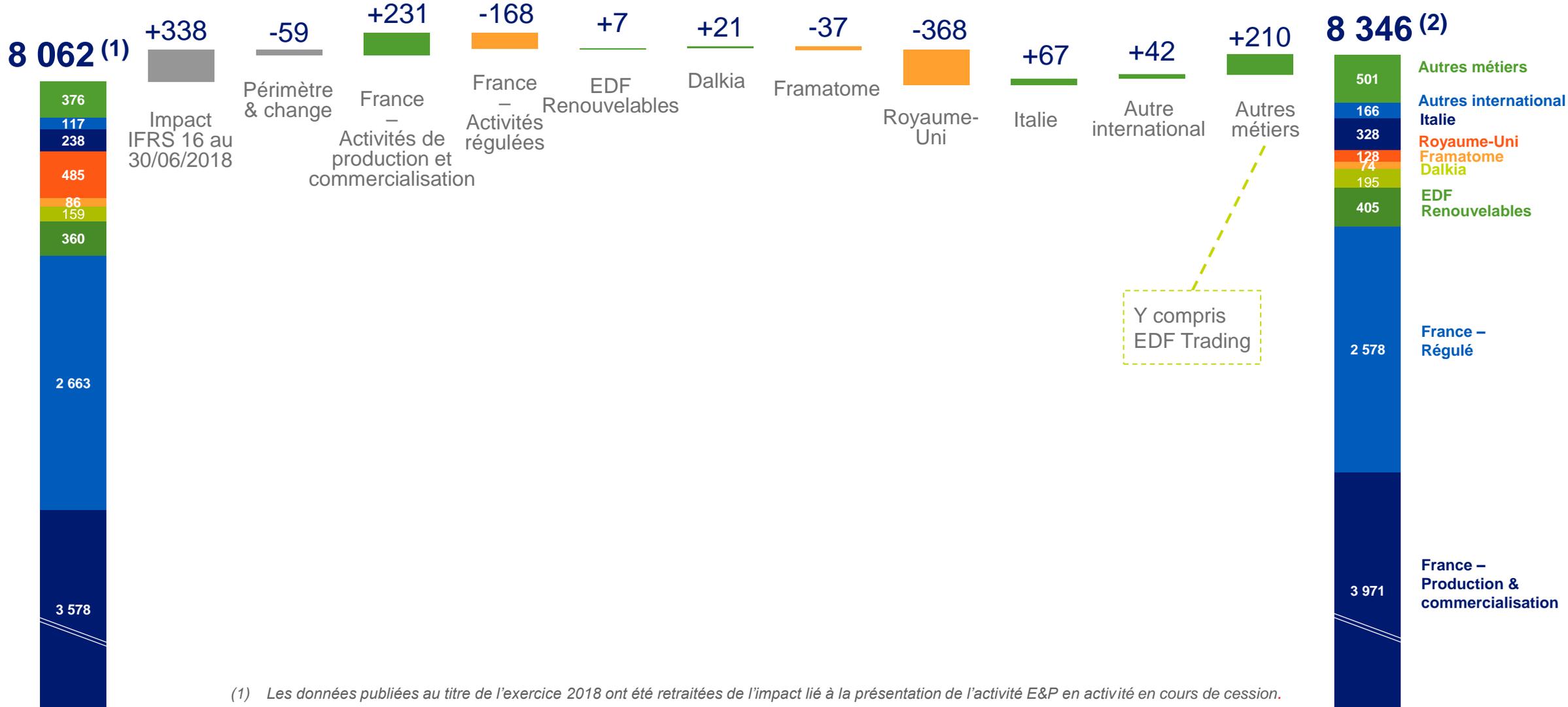
Xavier Girre
Directeur Exécutif Groupe - Finance



EBITDA GROUPE

En millions d'euros

Variation organique : +0,1 %⁽³⁾



(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 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

(3) Variation organique à périmètre, norme IFRS 16 et change comparables

S1 2018 retraité

S1 2019

PRODUCTION NUCLÉAIRE FRANCE

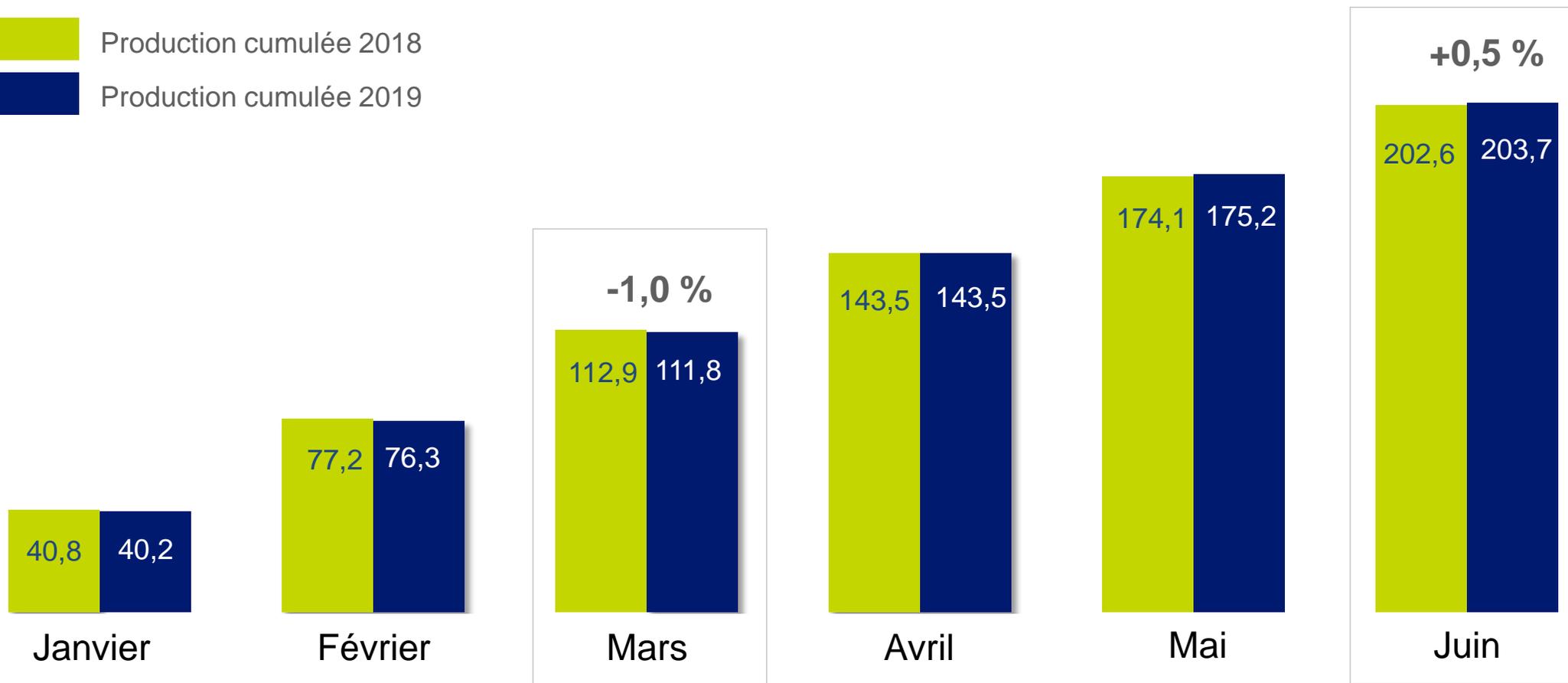
En TWh



Production cumulée 2018



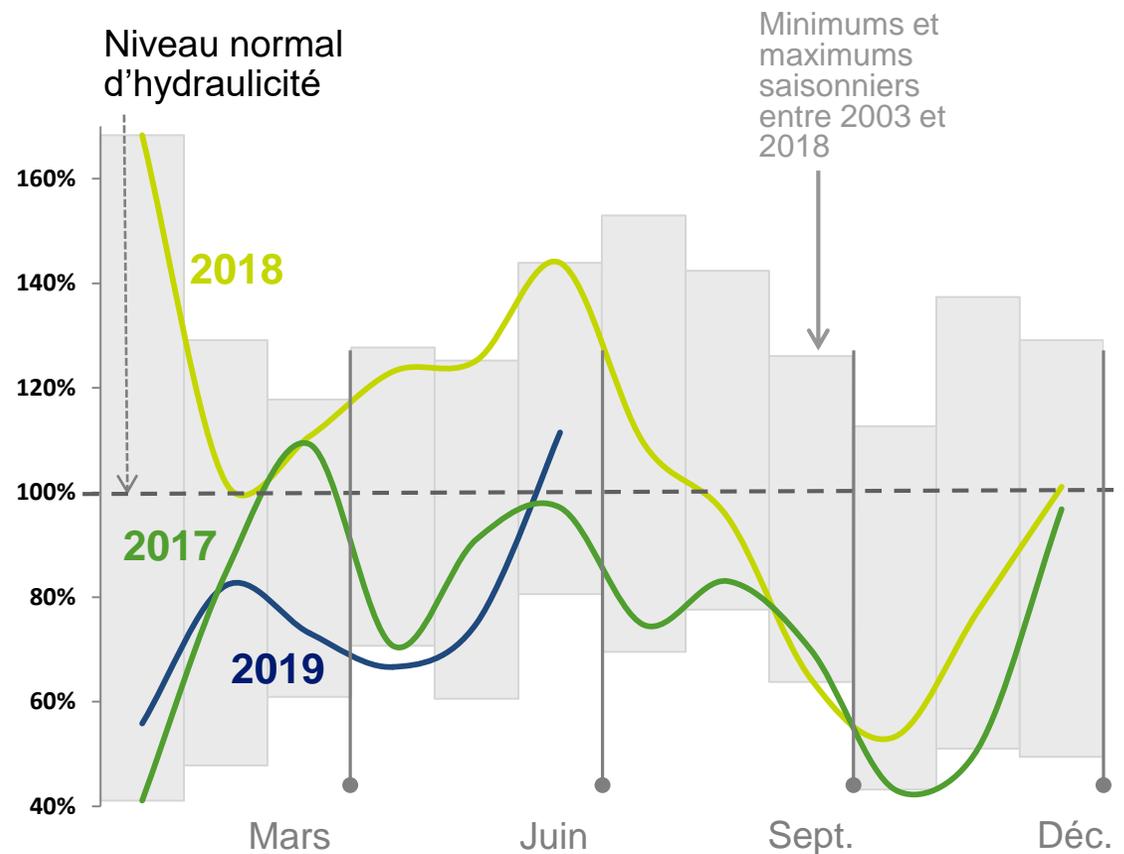
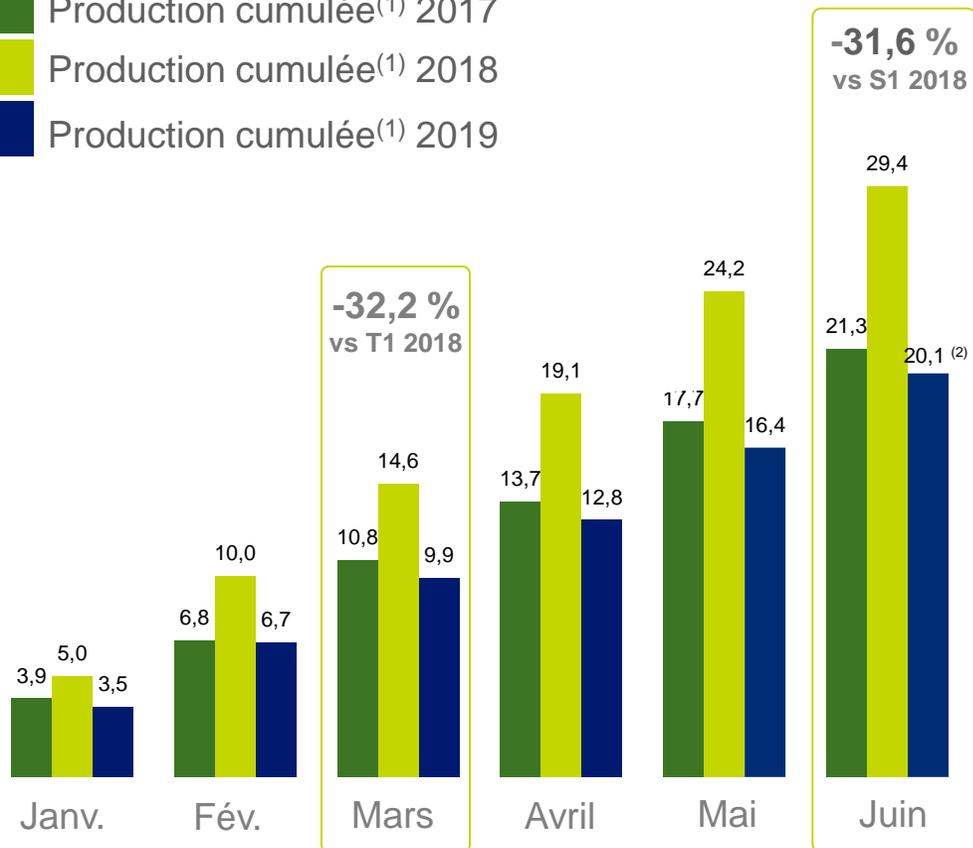
Production cumulée 2019



PRODUCTION HYDRAULIQUE FRANCE

En TWh

- Production cumulée⁽¹⁾ 2017
- Production cumulée⁽¹⁾ 2018
- Production cumulée⁽¹⁾ 2019



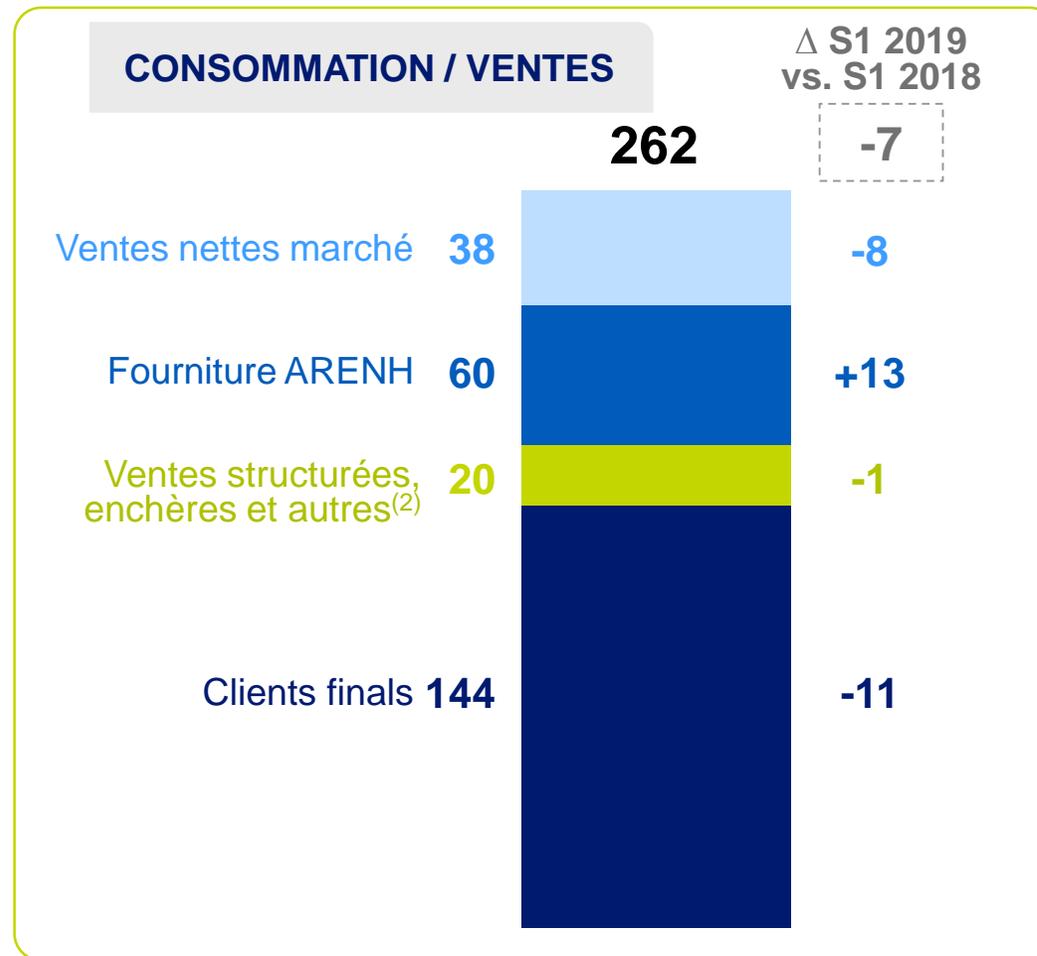
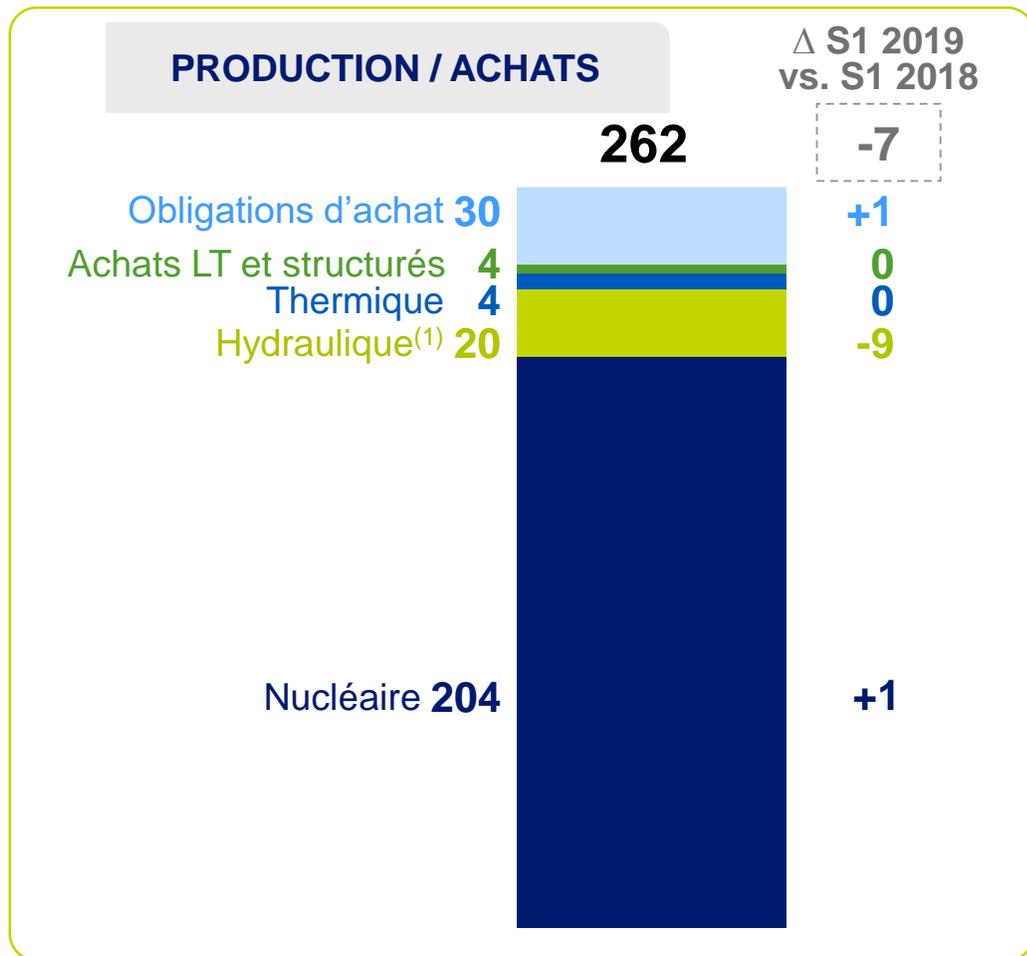
S1 2019 : le 2^{ème} semestre le plus sec des 30 dernières années vs un S1 2018 exceptionnel

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

(2) Production après déduction du pompage : 17,6 TWh au S1 2017; 25,5 TWh au S1 2018 et 17,1 TWh au S1 2019

BILAN ÉLECTRIQUE FRANCE

En TWh



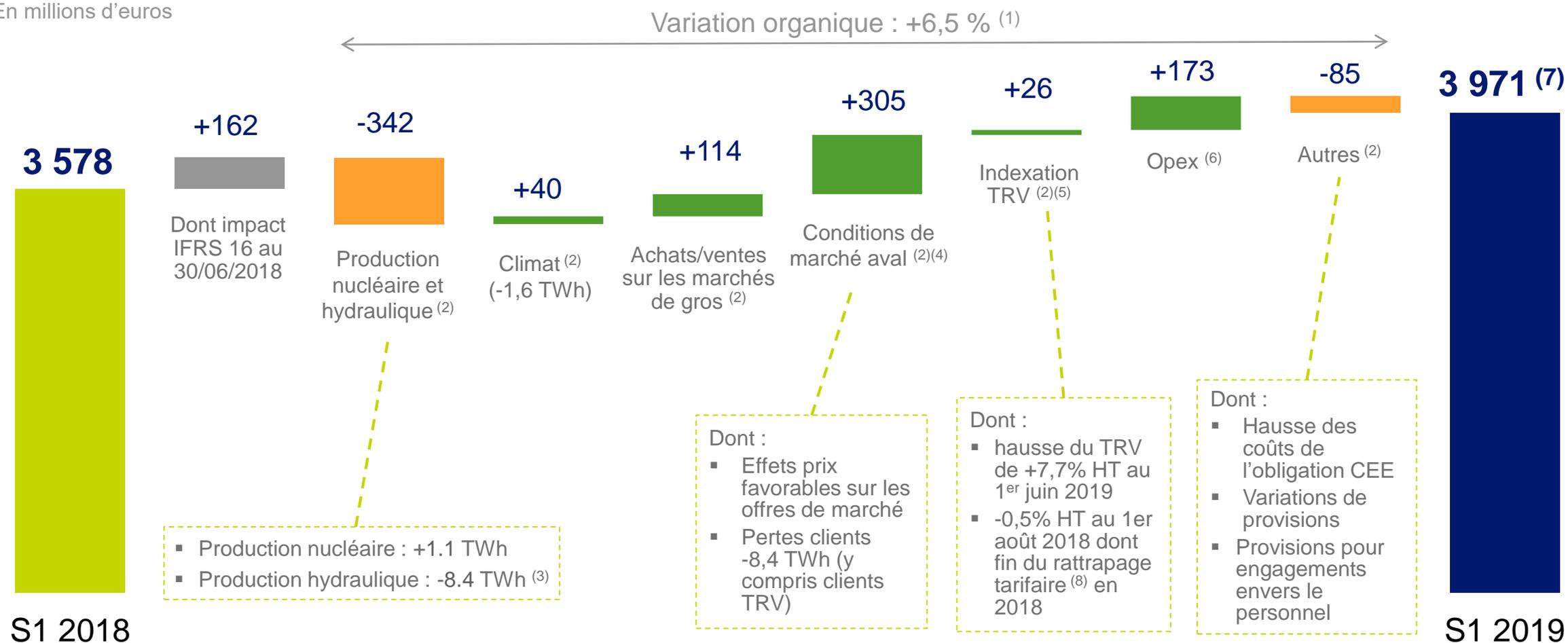
NB : EDF hors activités insulaires

(1) Production hydraulique après déduction du pompage : 17,1 TWh

(2) Y compris pompage hydraulique pour 3 TWh

FRANCE – ACTIVITÉS PRODUCTION ET COMMERCIALISATION

En millions d'euros



(1) Variation organique à périmètre et change comparables et hors IFRS 16

(2) Chiffres estimés

(3) Après déduction du pompage

(4) Hors composante CEE dans les offres de marché

(5) Effets prix sur les clients aux tarifs réglementés de vente, hors composante CEE dans l'empilement tarifaire

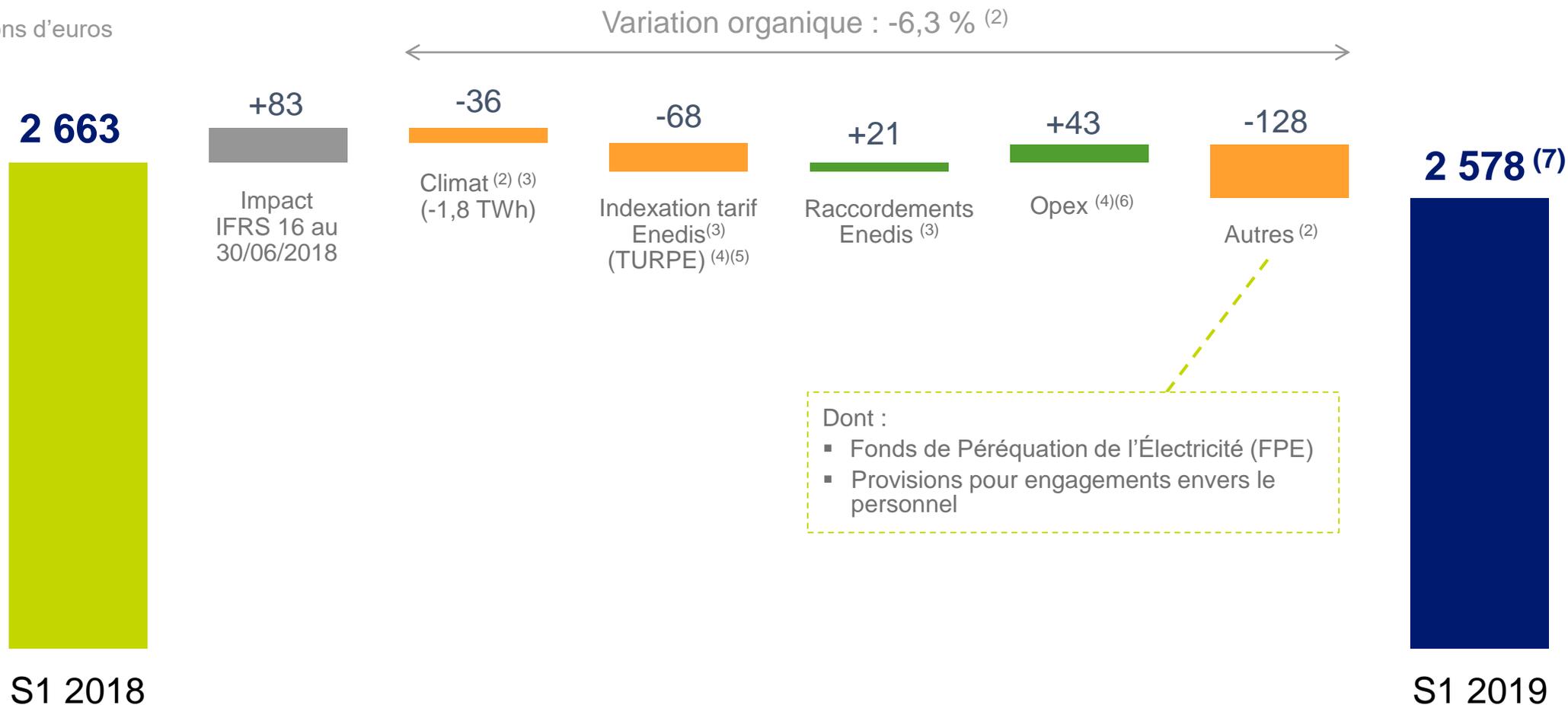
(6) À périmètre, IFRS 16 et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services

(7) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

(8) Rattrapage tarifaire au titre de 2012-2013

FRANCE – ACTIVITÉS RÉGULÉES⁽¹⁾

En millions d'euros



(1) Activités régulées comprenant Enedis, ÉS et activités insulaires
 (2) Variation organique à périmètre, change et norme IFRS 16 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 -0,21 % au 1^{er} août 2018 et du TURPE 5 Transport de +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 30 juin 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	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	360	405	+12.5	+1.9
<i>Dont EBITDA production</i>	<i>435</i>	<i>472</i>	<i>+8,5</i>	<i>+2,4</i>

- ≡ Production électrique de 7,5 TWh, en léger retrait (-0,3 TWh)
 - Effet des cessions 2018-2019 (-1,6 TWh) partiellement compensé par des mises en service et des conditions de vent plus favorables (+1,3 TWh)
- ≡ Impact prix positif (effet portefeuille)
- ≡ Croissance tirée par une activité DVAS⁽²⁾ soutenue au S1 2019 (notamment aux Etats-Unis et en Pologne)
- ≡ Hausse des coûts de développement accompagnant la croissance de l'activité
 - Portefeuille de projets en construction à fin juin 2019 : 4 GW bruts (2,1 GW éolien et 1,9 GW solaire)

RENOUVELABLES GROUPE⁽³⁾

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA⁽³⁾	1 106	881	-20	-24
Investissements nets	(424)	(489)	+15	

- ≡ EBITDA
 - 1^{er} semestre 2019 marqué par des conditions hydrologiques particulièrement défavorables
- ≡ Investissements nets
 - Croissance portée essentiellement par EDF Renouvelables

(1) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées. L'impact en EBITDA d'EDF Re aurait été de 27 millions d'euros au 30/06/2018

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

(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

SERVICES ÉNERGÉTIQUES

DALKIA

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	159	195	+22,6	+13,2

- ⇒ Dynamisme commercial :
 - Contrats de Performance Énergétique
 - Signatures et renouvellements de contrats de réseaux de chaleur renouvelable
- ⇒ Ventes des certificats d'économie d'énergie, en excédent par rapport aux obligations réglementaires, concentrées au S1 2019 versus au S2 en 2018

SERVICES ÉNERGÉTIQUES GROUPE⁽³⁾

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	214	216	+1	+7
Investissements nets	(99)	(107)	+8	

- ⇒ EBITDA
 - Porté par la performance de Dalkia
- ⇒ Investissements nets
 - Variation reflétant principalement les investissements nets d'Edison

(1) Les comptes au 30 juin 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 14 millions d'euros au 30/06/2018

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

(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

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	1 500	1 537	+2,5	+1,1
EBITDA	194⁽³⁾	207	+6,7	-6,2
EBITDA contributif groupe EDF	86⁽³⁾	74	-14,0	-43,0

- ⇒ Activité « Assemblages de Combustible » en retrait : moindre production en Europe et effets calendaires défavorables en S1 2019.
- ⇒ Activité « Base Installée » : performances en progrès aux Etats-Unis et en Allemagne dans un marché très concurrentiel compensées par la hausse des coûts d'exécution des projets pour ses clients 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
- ⇒ Poursuite du plan de réduction des coûts opérationnels et de structure

(1) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées. L'impact en EBITDA aurait été de 22 millions d'euros au 30/06/2018

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

(3) 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 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	485	128	-73,6	-75,9

≡ Production

- Production nucléaire en baisse (-5,7 TWh) à 24,5 TWh, en lien avec les prolongations d'arrêts d'Hunterston B et de Dungeness B en 2019
- Absence de revenu sur le marché de capacité UK (suspension du mécanisme)

≡ Commercialisation :

- Impact défavorable du plafonnement des tarifs résidentiels depuis le 1er janvier 2019 (SVT cap)
- Légère baisse du portefeuille clients B2C dans un contexte de forte concurrence

(1) Les comptes au 30 juin 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 8 millions d'euros au 30/06/2018

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

En millions d'euros	S1 2018 retraité ⁽¹⁾	S1 2019 ⁽²⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽³⁾
EBITDA	238	328	+37,8	+28,2

≡ Activités Électricité

- Thermique : bonne performance tirée par l'augmentation de la production et les services système
- Renouvelables : mises en service de nouveaux parcs éoliens (+115 MW)

≡ Activités Gaz

- Contrats gaz long-terme : effet base favorable (tensions d'approvisionnement et achats à des prix élevés au S1 2018)

≡ Activité commercialisation

- Marges électriques en retrait, notamment dans le segment B2C
- Marges gaz en amélioration notamment dans le segment B2B

(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 30 juin 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 30/06/2018

(3) Variation organique à périmètre, norme IFRS 16 et change comparables

AUTRE INTERNATIONAL

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	117	166	+41,9	+35,9
<i>O/w Belgique⁽³⁾</i>	<i>79</i>	<i>100</i>	<i>+26,6</i>	<i>+17,7</i>
<i>O/w Brésil</i>	<i>34</i>	<i>65</i>	<i>+91,2</i>	<i>+97,1</i>

Belgique ⁽³⁾

- Thermique : bonne performance de la production et *spark spreads* favorables
- Eolien : croissance de la production portée par l'augmentation des capacités à 450 MW (+15,1 % vs juin 2018)
- Poursuite du développement dans les services

Brésil (CCG d'EDF Norte Fluminense)

- Effet positif de la révision contractuelle du tarif du contrat de vente d'électricité d'EDF Norte Fluminense intervenue fin 2018
- Programme de maintenance plus favorable en S1 2019 vs S1 2018 (permettant de réduire les achats sur les marchés de gros)

(1) Les comptes au 30 juin 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 5 millions d'euros au 30/06/2018

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

(3) Luminus et EDF Belgium

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
EBITDA	376	501	+33,2	+55,9
<i>Dont EDF Trading</i>	346	477	+37,9	+44,2

EDF Trading

- Forte performance grâce à des positions favorables sur les marchés électricité et gaz en Europe dans un contexte de volatilité sur les marchés de commodités
- Bon début d'année sur les activités GNL / GPL
- Elargissement du partenariat avec Jera aux activités d'optimisation et de négoce du GNL depuis le 1^{er} avril 2019

(1) Les comptes au 30 juin 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 6 millions d'euros au 30/06/2018

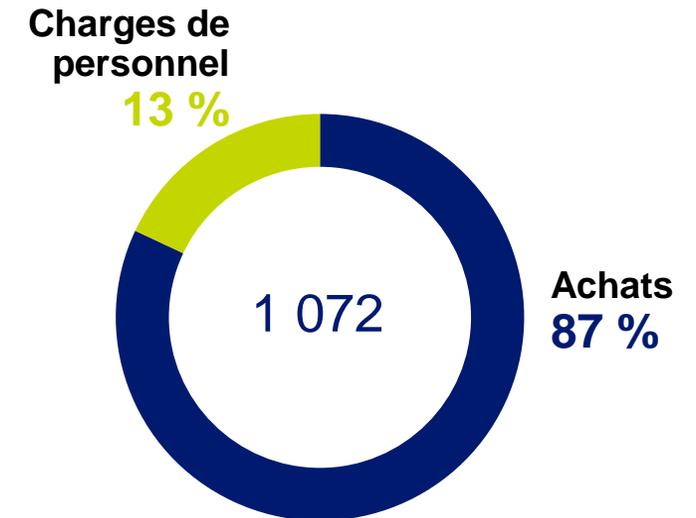
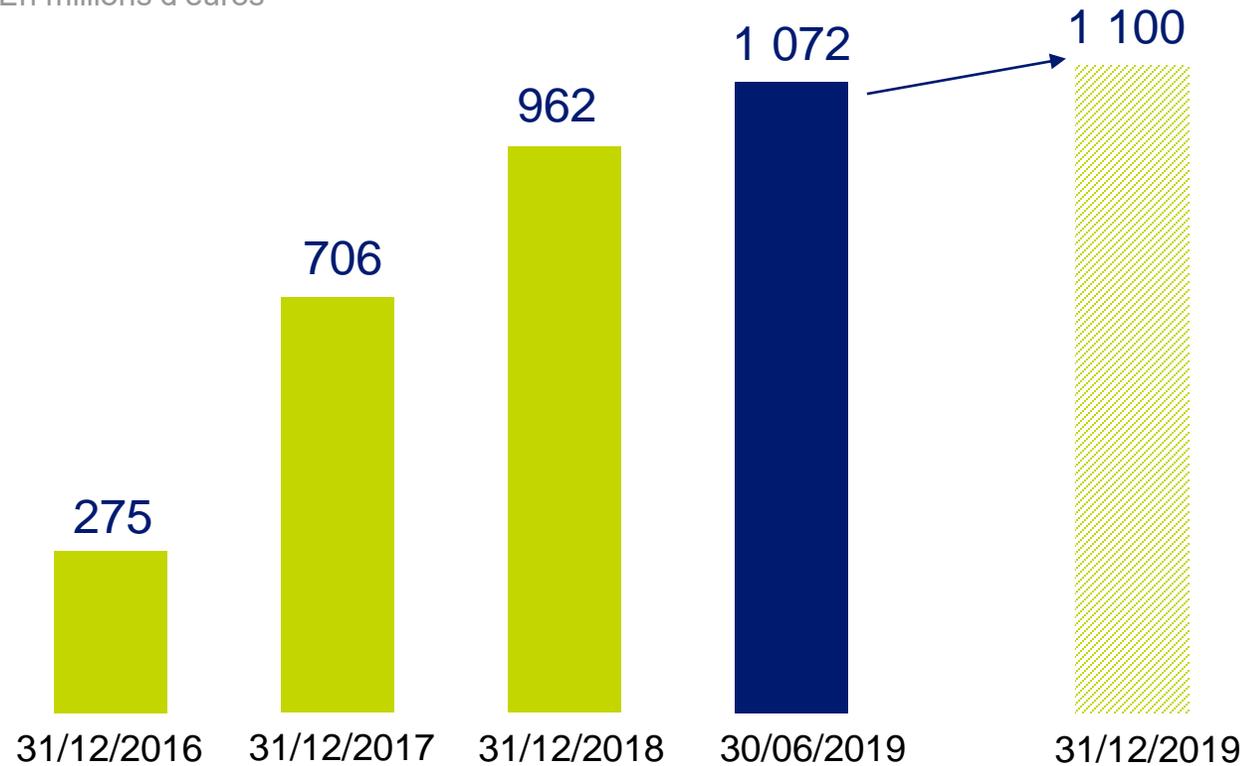
(2) Variation organique à périmètre, norme IFRS 16 et change comparables

POURSUITE DE LA RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES (1)

Trajectoire de réduction d'OPEX(1) confortée à fin juin 2019 vs 2015

Répartition par nature des réductions cumulées à fin juin 2019 vs 2015

En millions d'euros



(1) À périmètre, taux de change, norme IFRS 16 et taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services

En millions d'euros	S1 2018 retraité (1)	S1 2019 (2)	Δ
EBITDA (2)	8 062	8 346	284
Volatilité des commodités	19	350	331
Dotations aux amortissements (2) et provisions pour renouvellement	(4 373)	(4 830)	(457)
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	(113)	(194)	(81)
EBIT (2)	3 595	3 672	77

(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 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact aurait été au 30/06/2018 : en EBITDA de 338 millions d'euros ; en dotations aux amortissements de (312) millions d'euros et en EBIT de 26 millions d'euros

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER

En millions d'euros	S1 2018 retraité ⁽¹⁾	S1 2019 ⁽²⁾	Δ
Coût de l'endettement financier brut ⁽²⁾	(782)	(925)	(143)
Charges de désactualisation ⁽³⁾	(1 697)	(1 801)	(104)
Autres produits et charges financiers	861	2 596	1 735
<i>Dont variation nette de juste valeur de titres de dette et de capitaux propres des actifs dédiés</i>	119	1 801	1 682
Résultat financier ⁽²⁾	(1 618)	(130)	1 488

Résultat financier favorisé par une bonne performance
des marchés actions et obligations

(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 30 juin 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 (36) millions d'euros au 30/06/2018

(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	S1 2018 retraité (1)	S1 2019 (2)	Δ %
EBIT (2)	3 595	3 672	+2,1
Résultat financier (2)	(1 618)	(130)	
Impôts sur les résultats	(582)	(1 020)	
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	365	352	
Résultat net des activités en cours de cession	(7)	(410)	
Déduction du résultat net – part des minoritaires	(27)	34	
Résultat net – part du Groupe (2)	1 726	2 498	+44,7
Hors éléments non récurrents	13	(1 096)	
<i>Dont variation nette de la JV des instruments financiers IFRS 9</i>	62	1 310	
Résultat net courant	1 739	1 402	-19,4

RNPG soutenu par les conditions favorables des marchés actions et obligations
sans impact sur le Résultat net courant

(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 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact aurait été au 30/06/2018 : en EBIT de 26 millions d'euros, en résultat financier de (36) millions d'euros et en RNPG de (7) millions d'euros

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS NETS D'IMPÔTS

En millions d'euros

S1 2018

S1 2019

Pertes de valeur	(49)	(474)
<i>Dont E&P:</i>	(11)	(414)
Variation de la juste valeur des instruments financiers IFRS 9	62	1 310
Autres, y compris la volatilité des commodités (IFRS 9)	(26)	260
Total éléments non récurrents nets d'impôts	(13)	1 096

ÉVOLUTION DU CASH FLOW

En millions d'euros	S1 2018 retraité (1)	S1 2019 (2)
EBITDA (2)	8 062	8 346
Eléments non monétaires	(784)	(1 285)
EBITDA Cash (2)	7 278	7 061
Δ BFR	1 419	1 050
Investissements nets (<i>hors cessions, HPC et Linky</i> (3))	(5 136)	(5 695)
Autres éléments dont dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	126	89
Cash flow généré par les opérations	3 687	2 505
Plan de cessions d'actifs Groupe	-	434
Impôt sur le résultat payé	200	259
Frais financiers nets décaissés (2)	(719)	(606)
Actifs dédiés	74	57
Dividendes versés (yc rémunérations des émissions hybrides)	(551)	(445)
Cash flow Groupe avant Linky et HPC (Guidance)(2)	2 691	2 204
Linky (3) et HPC	(1 145)	(1 155)
Cash flow Groupe (2)	1 546	1 049

(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 S1 2019, le total des flux de cash flow concernant l'E&P pour 20 M€ est présenté sur une ligne distincte en dessous du CF Groupe.

(2) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16. Les données comparatives n'ont pas été retraitées et l'impact au 30/06/2018 aurait été sur le cash flow Groupe (et CF Guidance) de +302 M€.

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

ENDETTEMENT FINANCIER NET

En milliards d'euros



Dette financière nette stabilisée depuis 2 semestres, hors impact IFRS 16

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, y compris la rémunération des obligations hybrides



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

Jean-Bernard Lévy
Président-Directeur Général



CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2019 ET DES AMBITIONS 2019-2020 ⁽¹⁾

		Après l'application d'IFRS 16	Avant l'application d'IFRS 16
OBJECTIFS 2019	⇒ EBITDA ⁽²⁾	16,0 – 16,7 Mds€	15,3 – 16,0 Mds€
	⇒ RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES ⁽³⁾	~1,1 Md€ vs. 2015	
	⇒ CASH FLOW hors HPC et Linky	> 600 M€ ⁽⁶⁾	> 0
AMBITIONS 2019-2020	⇒ INVESTISSEMENTS NETS TOTAUX ⁽⁴⁾ hors acquisitions et « cessions Groupe 2019-2020 »	~15 Mds€ / an	
	⇒ CESSIONS GROUPE 2019-2020	2 à 3 Mds€	
	⇒ ENDETTEMENT FINANCIER NET / EBITDA ^{(2) (4)}	≤2,7x	≤2,5x
	⇒ DIVIDENDE {	45 – 50 %	
	<ul style="list-style-type: none"> • Taux de distribution cible du Résultat net courant ⁽⁵⁾ • Etat engagé à opter pour un paiement en actions du solde du dividende 2018 et des dividendes relatifs aux exercices 2019 et 2020 		

(1) A environnement légal et réglementaire inchangé en France.

(2) Sur la base du périmètre et des taux de change au 01/01/2019 et d'hypothèses de production nucléaire France de 395 TWh.

(3) Somme des charges de personnel et des autres consommations externes. À périmètre, norme IFRS 16 et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services

(4) Pour 2020 : Sous réserve des conséquences, en cours d'estimation, de la décision de l'Autorité de Sûreté Nucléaire du 19 juin 2019 sur le planning et le coût à terminaison du projet Flamanville 3.

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

(6) L'impact d'IFRS 16 sur les flux de trésorerie correspond à l'augmentation de l'EBITDA, diminué des intérêts financiers sur les dettes financières nettes d'IFRS 16.



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

