



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

2015

TROISIÈME TRIMESTRE

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 14 avril 2015 et dans le prospectus de base EMTN d'EDF daté du 1^{er} juillet 2015 et complété le 22 septembre 2015 (consultables 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.com).

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.

Faits marquants opérationnels et financiers (1/2)

Performance opérationnelle 9M 2015

- Evolution organique du chiffre d'affaires Groupe : -0,4 % vs 9M 2014
 - Baisse organique de -2,1 % y compris rattrapage tarifaire 2012⁽¹⁾, qui avait impacté le chiffre d'affaires 9M 2014 à hauteur de +921 M€
 - Production nucléaire 2015 attendue dans le haut de la fourchette d'objectif de 410-415 TWh
 - Environnement des prix de l'électricité difficile en Europe

Hinkley Point C

- Accords signés avec CGN le 21 octobre 2015 pour la construction de deux réacteurs EPR
- La décision finale d'investissement reste soumise aux conditions suivantes :
 - Finalisation de la version intégrale de la documentation contractuelle sur la base des accords signés
 - Finalisation par EDF de son plan de financement
 - Approbation par les Conseils d'administration d'EDF et de CGN
 - Autorisation des autorités de la concurrence au titre du contrôle des concentrations et d'autres autorités gouvernementales en Chine et en Europe

Acompte sur dividende 2015

- Versement de l'acompte sur dividende 2015, avec option de paiement en actions nouvelles
 - Versement d'un acompte sur dividende de 0,57 € par action, avec détachement le 20 novembre 2015 et paiement le 18 décembre 2015
 - Option de paiement de l'acompte en actions nouvelles

Faits marquants opérationnels et financiers (2/2)

Poursuite des émissions obligataires long terme

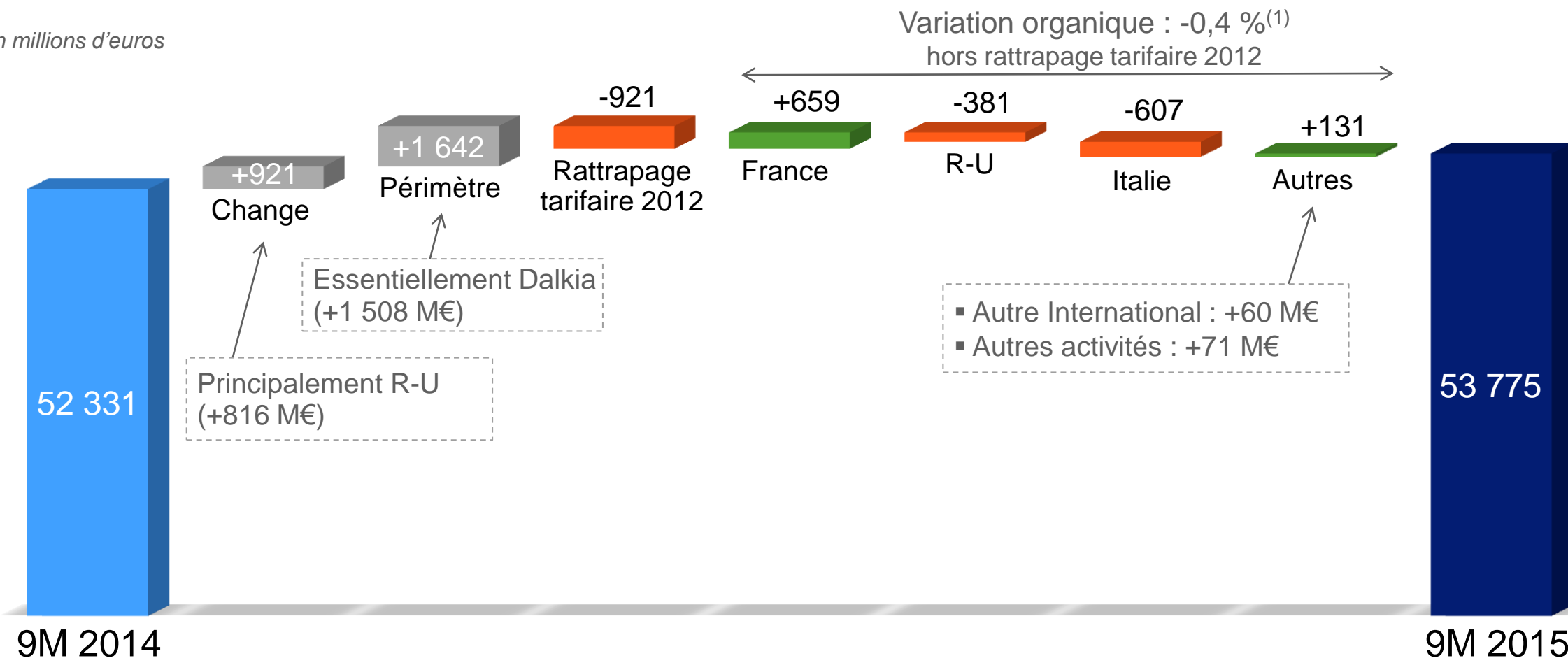
- Après les récentes émissions obligataires, réduction du coupon moyen à 2,8 % - la maturité moyenne est de 12,8 ans
 - Emission d'une obligation senior « Formosa » sur le marché taïwanais pour un montant de 1,5 Md\$ le 25 septembre 2015
 - Emission obligataire senior de 4,75 Mds\$, incluant la plus importante obligation verte libellée en dollars US émise par une entreprise industrielle (1,25 Md\$)

EDF Luminus

- Nouvel accord sur la convention d'actionnaires d'EDF Luminus signé le 26 octobre 2015
 - Convention d'actionnaires prolongée jusqu'en 2025
 - Réorganisation actionnariale

Un climat favorable qui explique la hausse du chiffre d'affaires malgré des conditions de marché difficiles

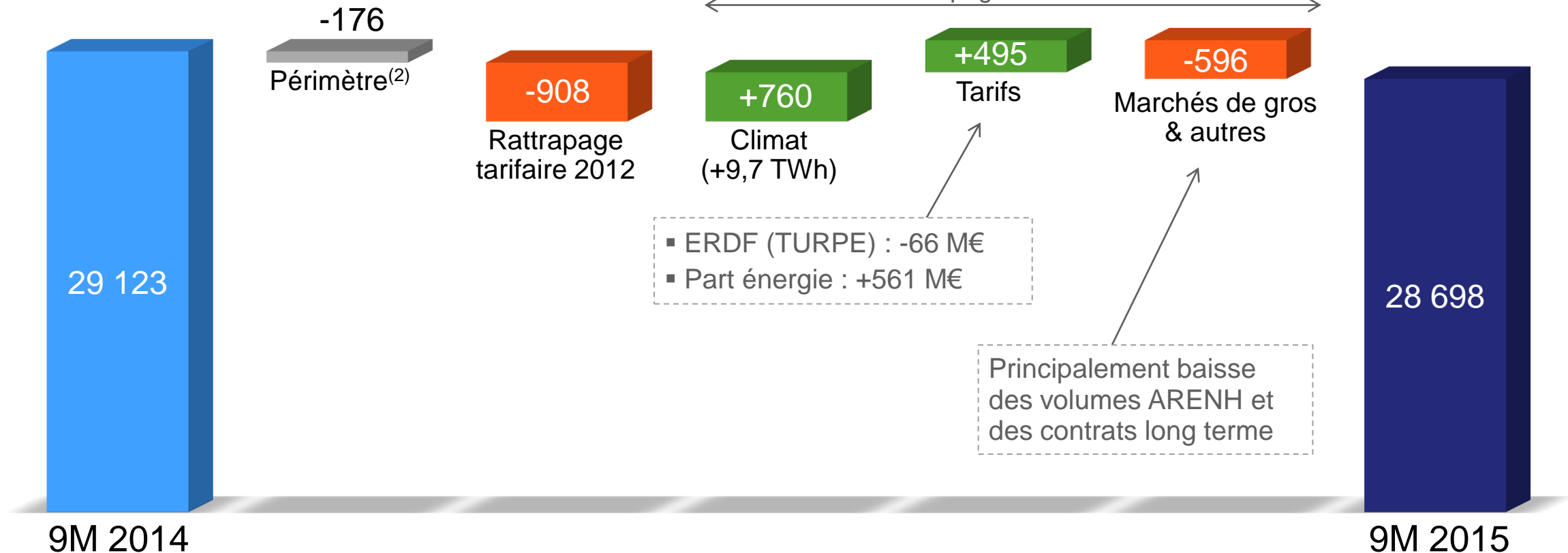
En millions d'euros



Hausse du chiffre d'affaires en France hors rattrapage tarifaire 2012

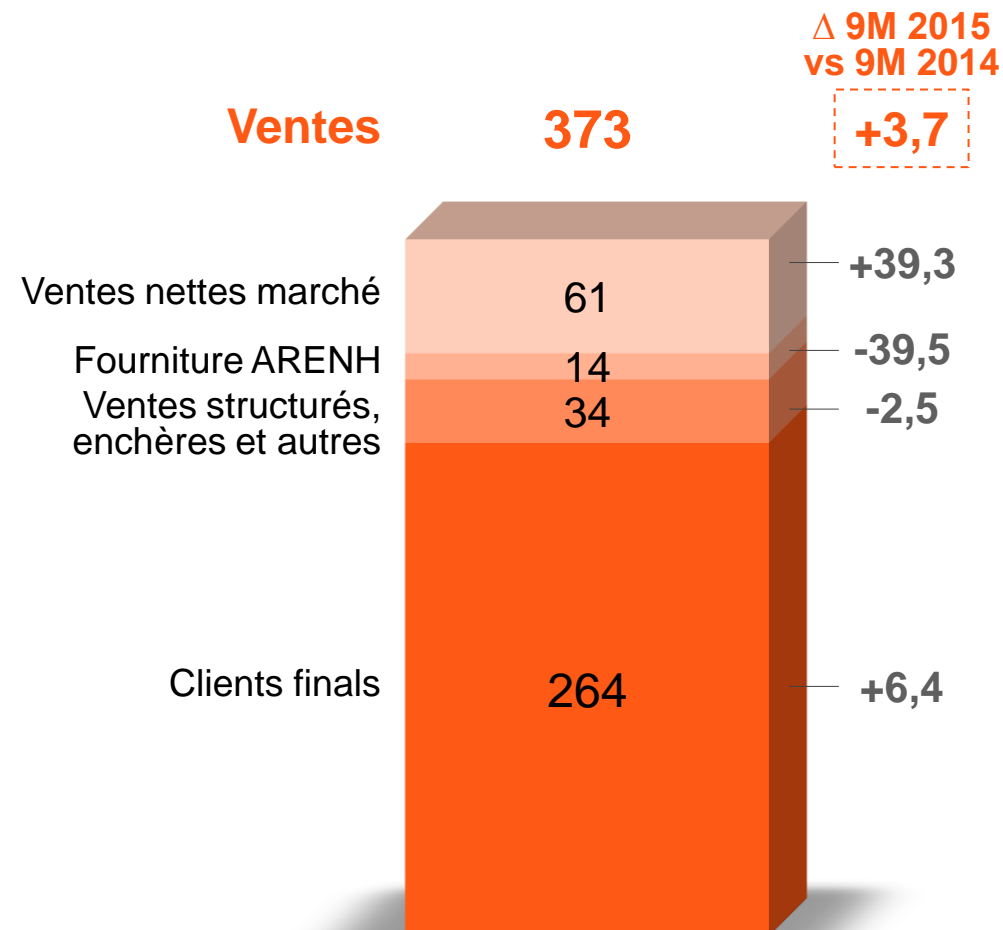
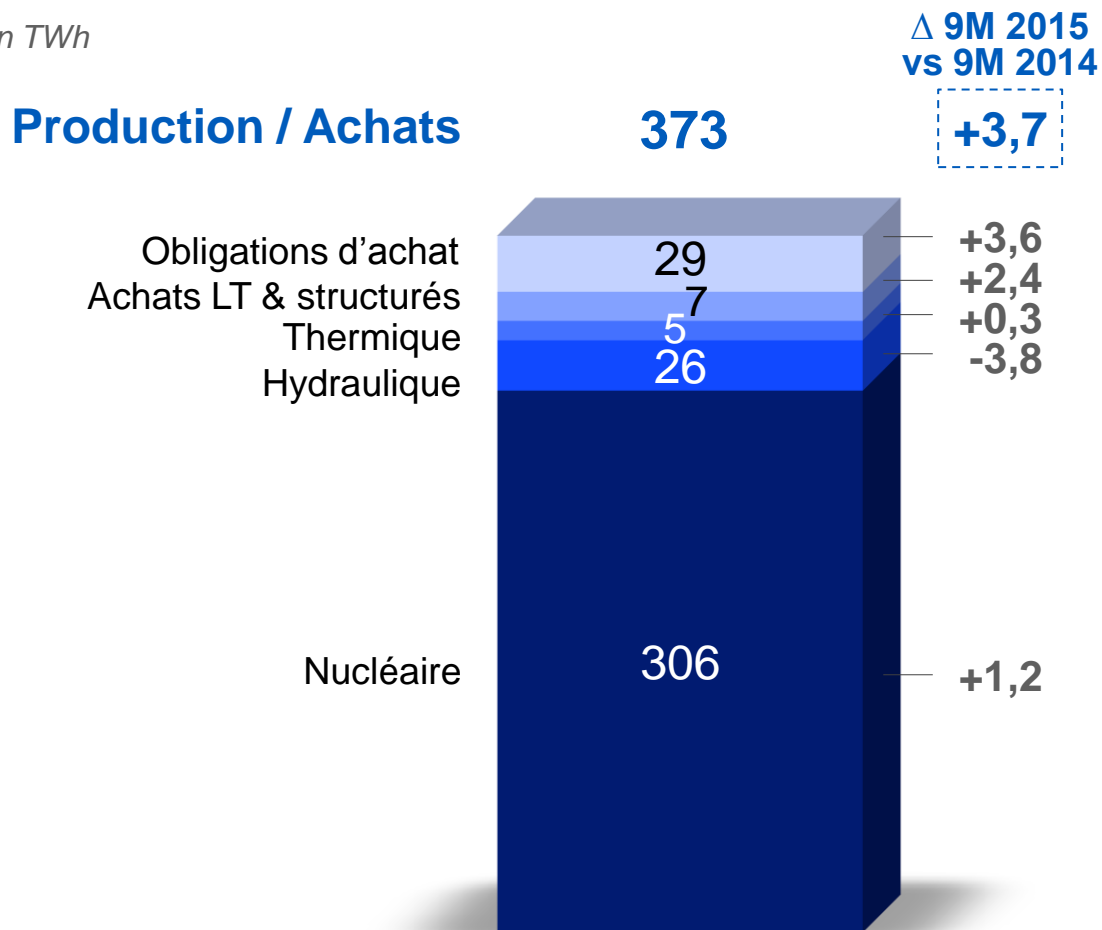
En millions d'euros

Variation organique : +2,3 %⁽¹⁾
hors rattrapage tarifaire 2012



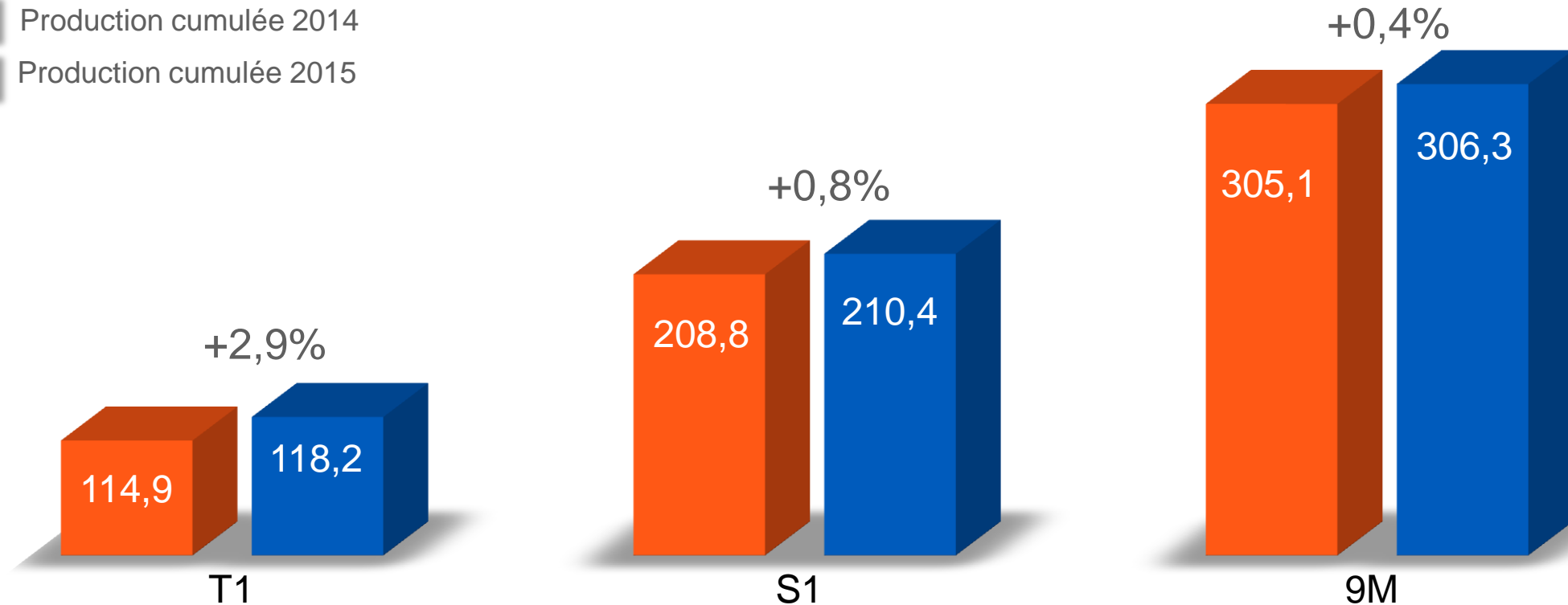
France : bilan électrique

En TWh



Hausse de la production nucléaire en France grâce à la poursuite de la maîtrise des durées d'arrêts programmés

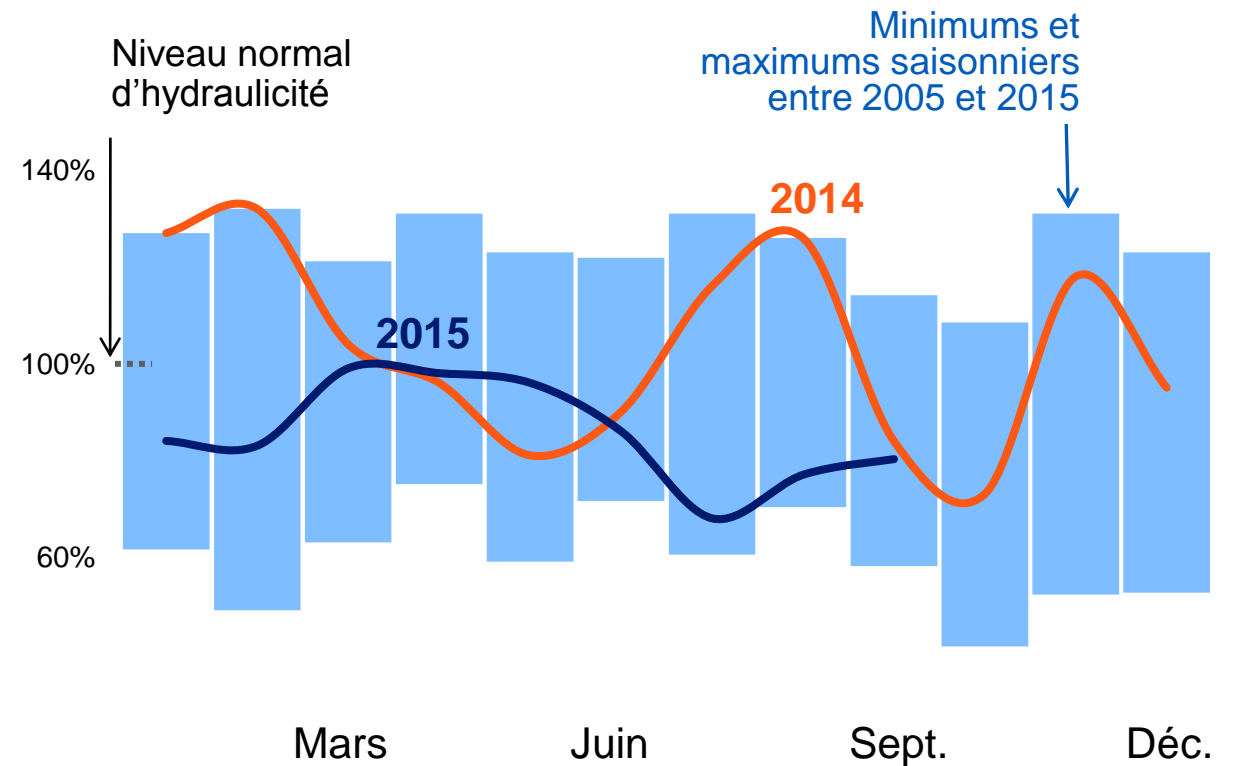
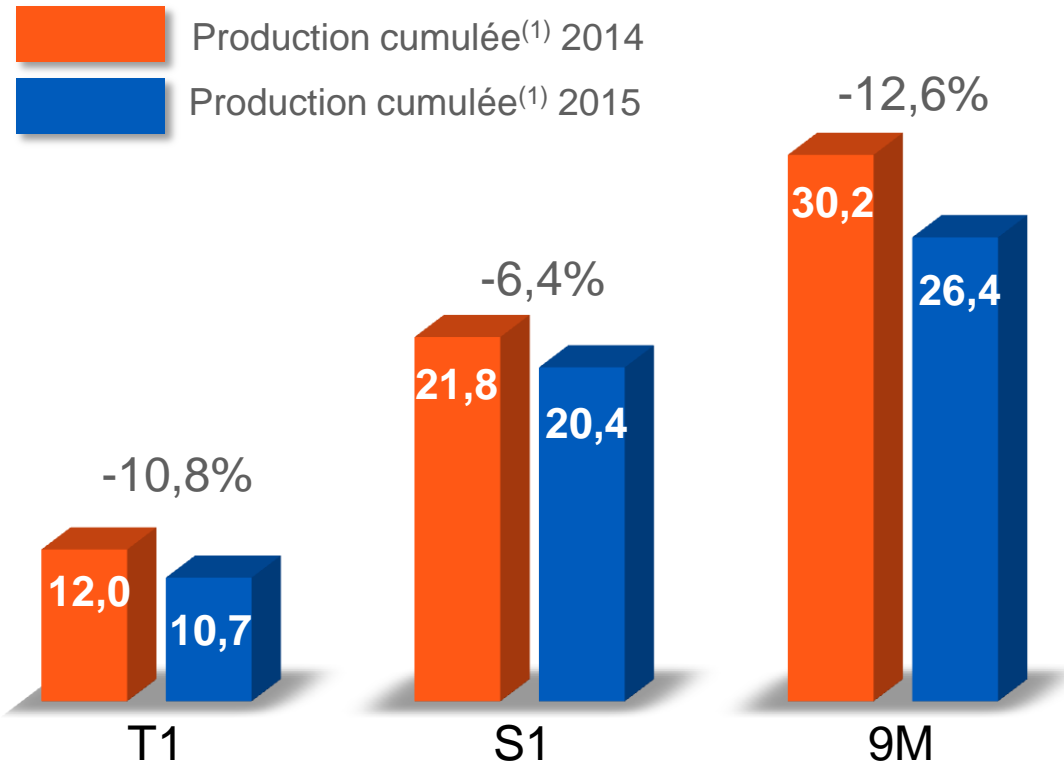
En TWh



Objectif 2015 dans le haut de la fourchette de 410 - 415 TWh

Conditions hydrologiques en France moins favorables qu'en 2014

En TWh



Royaume-Uni : production nucléaire en hausse, compensée par la baisse des prix réalisés et des comptes clients

En millions d'euros

	9M 2014	9M 2015	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	7 318	7 753	5,9%	-5,2%

- Production nucléaire de 44,5 TWh (soit +0,1 TWh vs 9M 2014) grâce à la très bonne performance du parc, permettant de compenser le fonctionnement à puissance réduite des centrales de Heysham 1 et Hartlepool
- Baisse des prix réalisés de l'électricité d'origine nucléaire
- Baisse du chiffre d'affaires B2C en raison de la diminution du nombre moyen de comptes clients à 5,3 millions, partiellement compensée par l'effet climat favorable sur les ventes de gaz

Italie : ventes pénalisées par une évolution défavorable des activités électriques

En millions d'euros

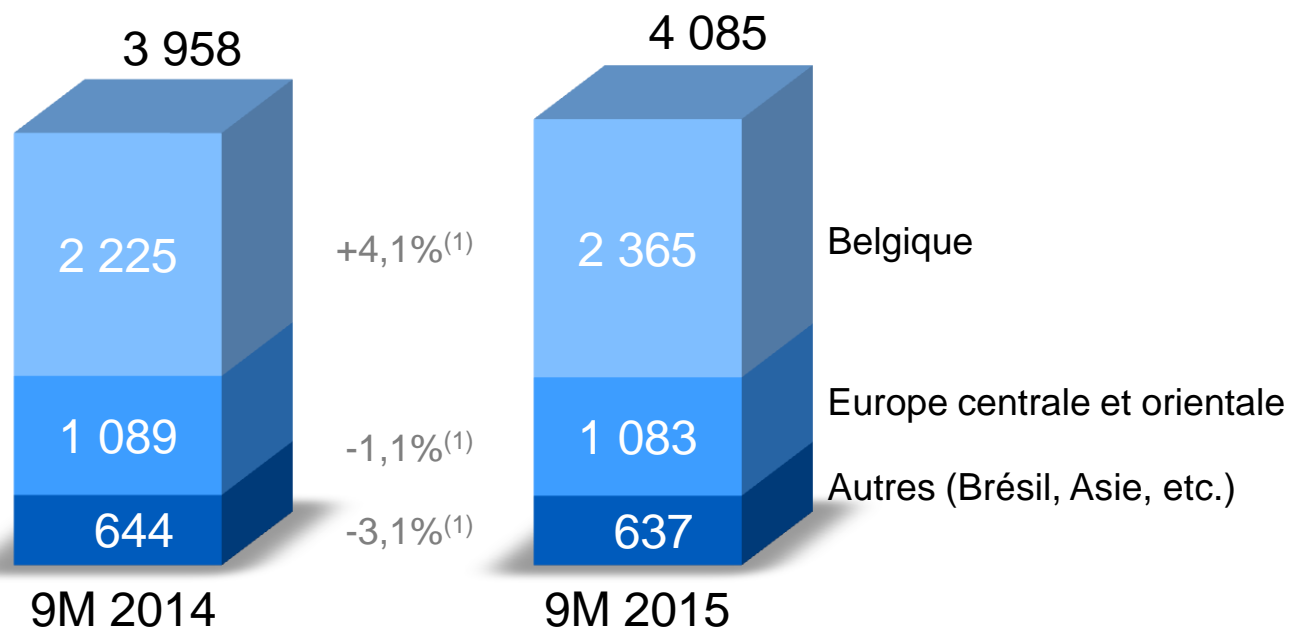
Italie Fenice, Edison	9M 2014	9M 2015	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	9 192	8 591	-6,5%	-6,6%

- Activités électriques : recul des ventes du fait de la baisse des prix de vente réalisés et des volumes
- Baisse de la production hydraulique (-1,2 TWh soit -31 %) liée aux conditions climatiques, compensée par la hausse de la production thermique et éolienne
- Activités hydrocarbures : effet climat favorable sur les volumes vendus aux clients résidentiels et sur les marchés, en partie compensé par la baisse des prix du Brent
- Conclusion de l'arbitrage du contrat de gaz libyen attendu d'ici la fin de l'année

Autre International : bonne performance de la Belgique et de la Pologne

En millions d'euros

	9M 2014	9M 2015	$\Delta\%$	$\Delta\%$ Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3 958	4 085	3,2 %	1,5 %



■ Belgique

- Gaz : impact climat favorable sur les volumes vendus, en partie compensé par la baisse des prix
- Electricité : baisse des volumes liée au recul de la demande
- Evolution positive des services auxiliaires

■ Europe centrale et orientale

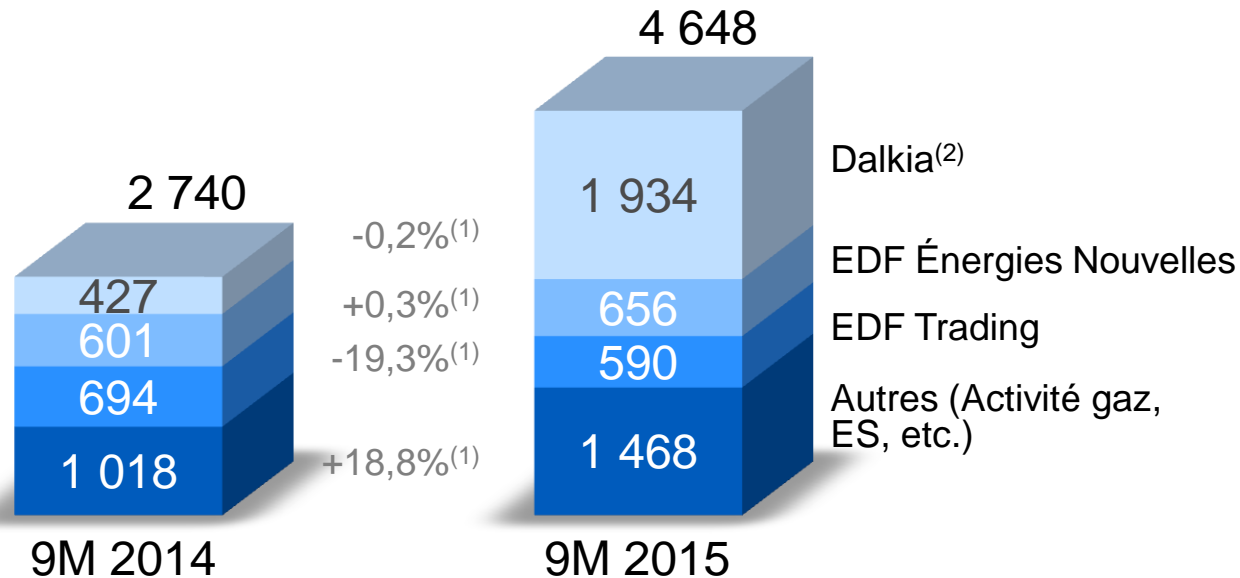
□ Pologne

Hausse des prix d'électricité réalisés et des tarifs de chaleur et impact positif du retour du soutien à la cogénération, en partie compensés par de moindres volumes d'électricité résultant des travaux de modernisation de la centrale de Rybnik

Autres activités : ventes bénéficiant d'un effet climat favorable sur les activités gazières

En millions d'euros

	9M 2014	9M 2015	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	2 740	4 648	69,6%	2,1%



▪ Dalkia

- Performance opérationnelle de +2,4 %, l'impact positif du climat et du développement commercial permettant de compenser la baisse du prix du gaz

▪ EDF Énergies Nouvelles

- Croissance de l'activité d'exploitation-maintenance

▪ EDF Trading

- Baisse de l'activité aux Etats-Unis, qui avait bénéficié de conditions climatiques extrêmes
- Volatilité des prix réduite en Europe

▪ Autres

- Activité gaz : hausse des volumes, tirés par un effet climat favorable et une optimisation des activités de stockage
- ES (Électricité de Strasbourg) : progression des volumes de gaz et d'électricité en raison du climat plus froid qu'en 2014

Objectifs 2015 et feuille de route 2018 confirmés

2015

- Croissance de l'EBITDA⁽¹⁾
- Ratio Endettement Financier Net / EBITDA
- Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽²⁾

0 à 3%

Entre 2x et 2.5x

55 % à 65 %

Ambition
2018

- Cash flow après dividendes⁽³⁾

Positif en 2018



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

2015

TROISIÈME TRIMESTRE