



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

2016

PREMIER 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 29 avril 2016 (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.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 stratégiques

Conditions de marché difficiles

- Evolution organique du chiffre d'affaires : -6,0 % vs T1 2015
 - France : production nucléaire en baisse (-2,1 TWh soit -1,8 %) en raison d'une moindre sollicitation des tranches disponibles, et fin des tarifs Jaune et Vert
 - Royaume-Uni : bonne performance opérationnelle du parc, plus que compensée par la baisse du nombre moyen de comptes clients
 - Europe : prix de marché bas et climat doux

Développements stratégiques

- Développement de l'activité d'EDF Énergies Nouvelles aux Etats-Unis
 - Signature d'un accord le 25 avril 2016 pour l'acquisition de Global Ressource Options, spécialisé dans le développement, la vente et l'installation de centrales solaires photovoltaïques
 - Signature d'un contrat de fourniture d'électricité le 7 avril 2016 avec Southern California Edison Company pour un projet solaire de 111 MW
- Accélération du développement de l'énergie bas carbone en Inde et en Egypte
- Développement dans les domaines des déchets radioactifs et de la déconstruction de centrales nucléaires, avec la signature d'un accord pour l'acquisition des activités de Studsvik⁽¹⁾ en Suède et au Royaume-Uni
- Signature d'un partenariat stratégique avec Enbridge portant sur les trois premiers projets de parcs éoliens en mer au large des côtes françaises

Renforcement des fonds propres d'EDF pour soutenir le plan stratégique CAP 2030

Annonces du
22 avril 2016

- Investissements nets⁽¹⁾

10,5 Mds€ en 2018

- Réduction des charges opérationnelles

≥ 1 Md€ en 2019 par rapport à 2015

- Plan de cession d'actifs

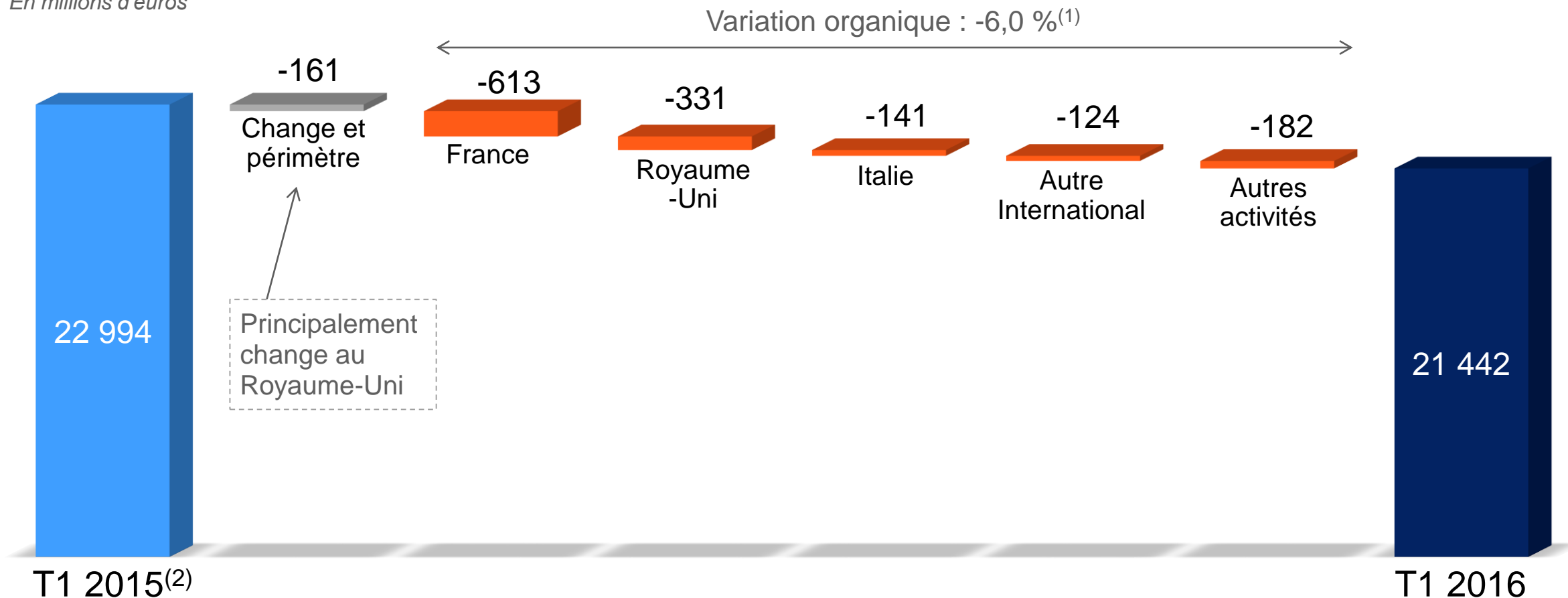
10 Mds€ d'ici 2020

- Augmentation de capital envisagée :

- Intention de proposer une option de versement des dividendes en actions au titre des exercices 2016 et 2017
- Augmentation de capital envisagée sous forme d'opération de marché pour un montant d'environ 4 Mds€ d'ici à la clôture des comptes 2016 si les conditions de marché le permettent
- L'Etat a confirmé son intention de percevoir les dividendes 2016 et 2017 en actions et de souscrire à l'augmentation de capital envisagée à hauteur de 3 Mds€

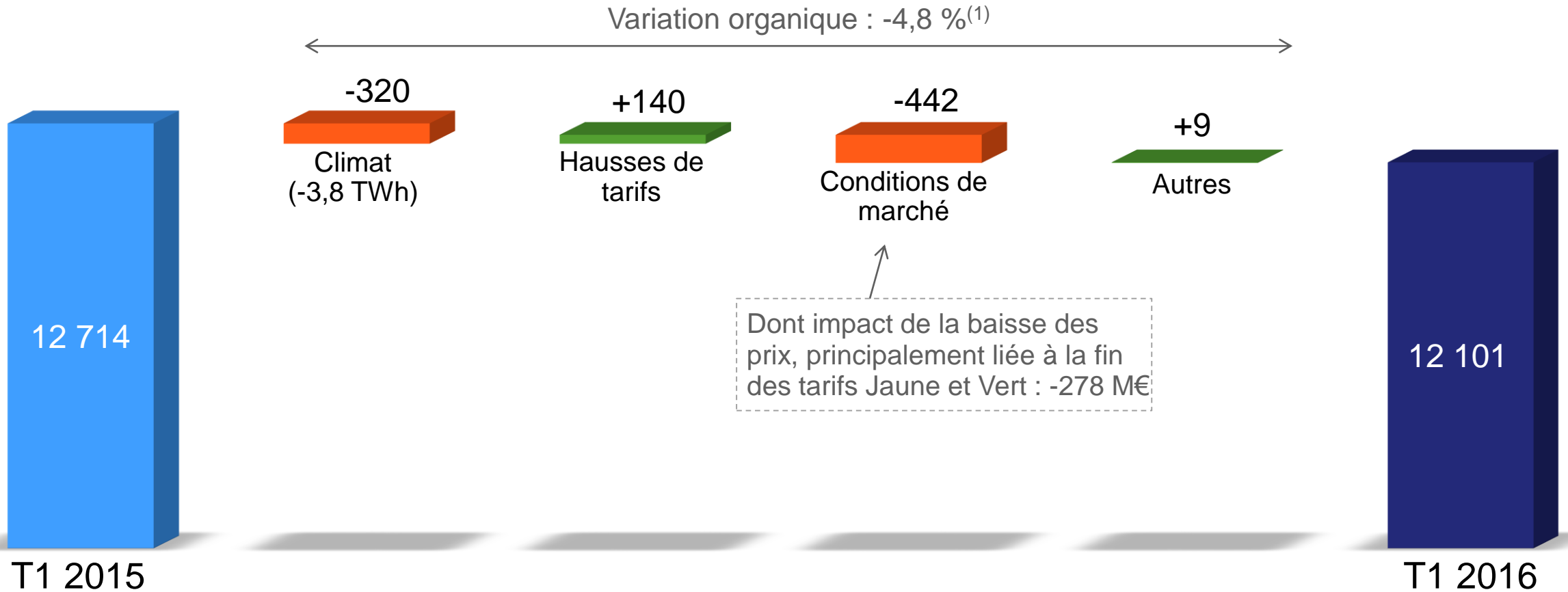
Baisse du chiffre d'affaires du Groupe en raison des prix de marché bas

En millions d'euros



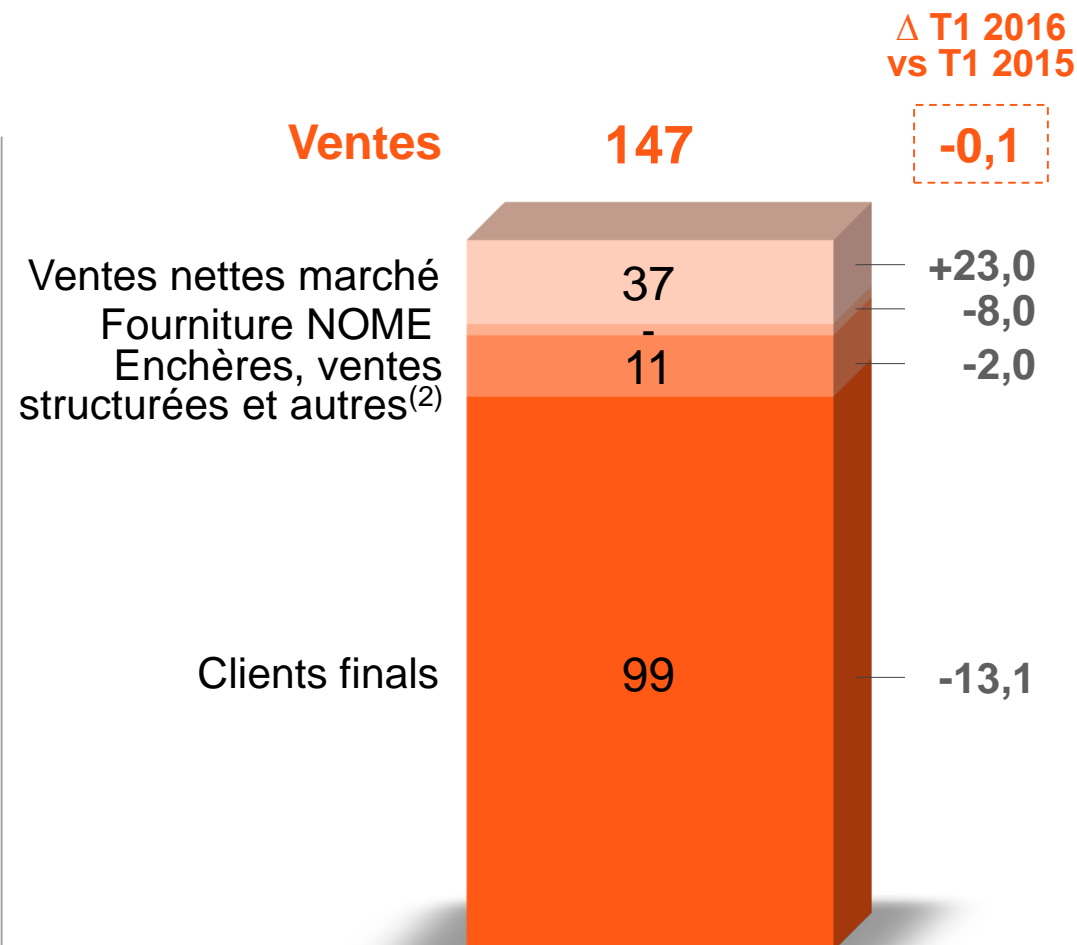
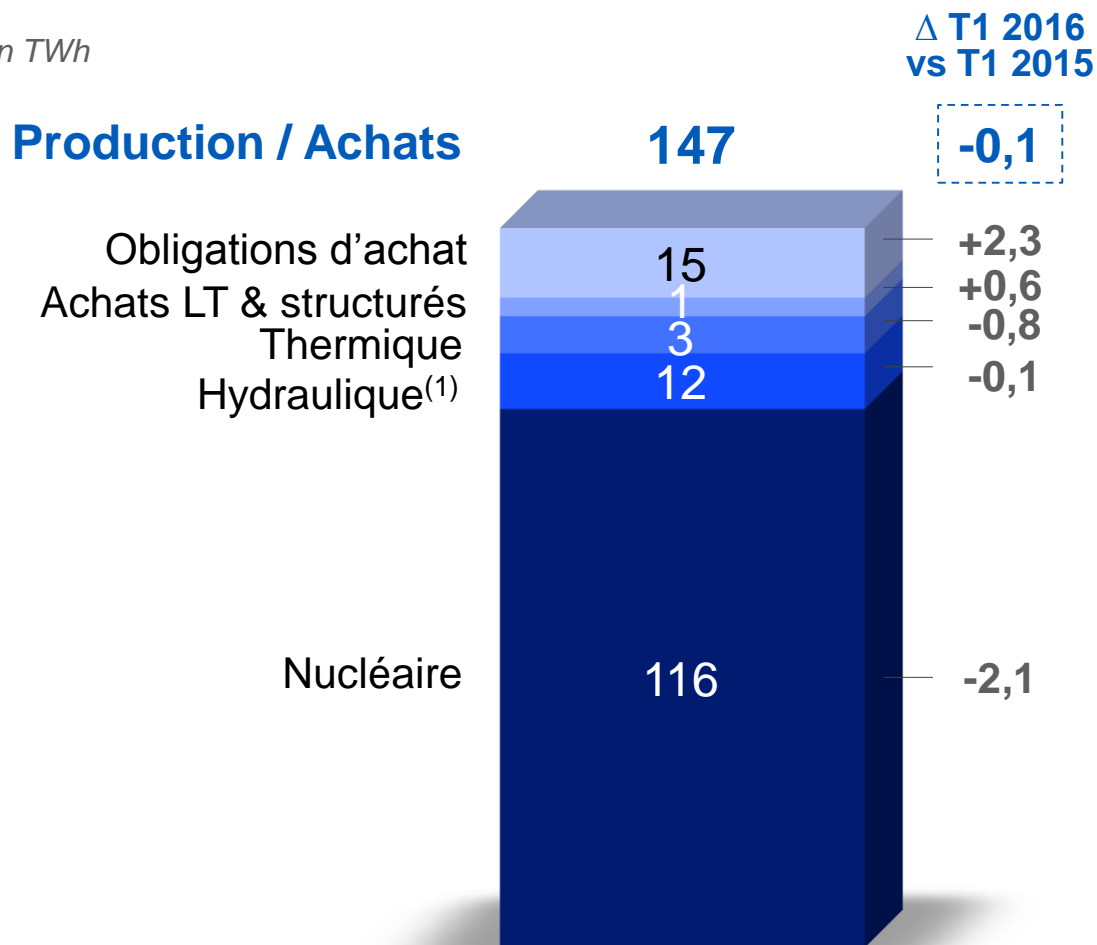
Chiffre d'affaires en France pénalisé par le contexte de marché et un climat doux

En millions d'euros



France : bilan électrique

En TWh



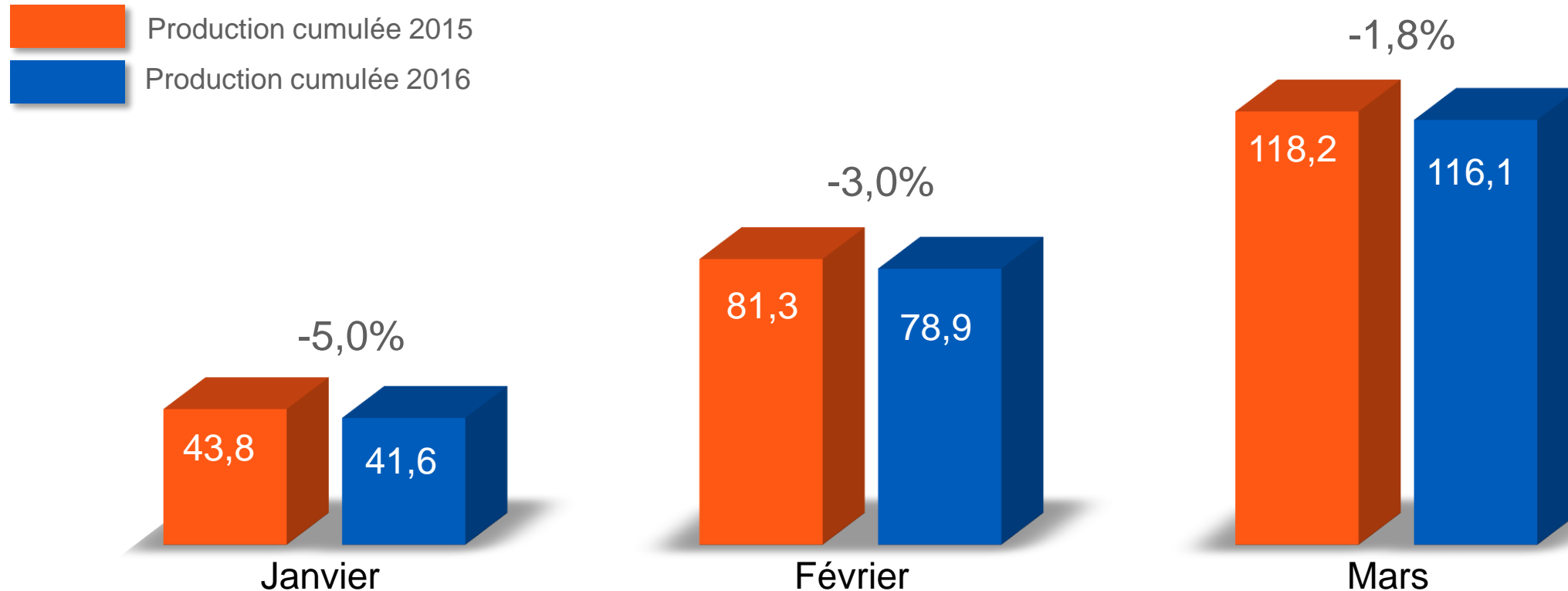
NB: EDF hors activités insulaires

(1) Production hydraulique après déduction du pompage de 10,4 TWh au T1 2016

(2) Y compris pompage hydraulique pour 1,9 TWh

Production nucléaire France : moindre sollicitation des tranches disponibles en raison du climat doux

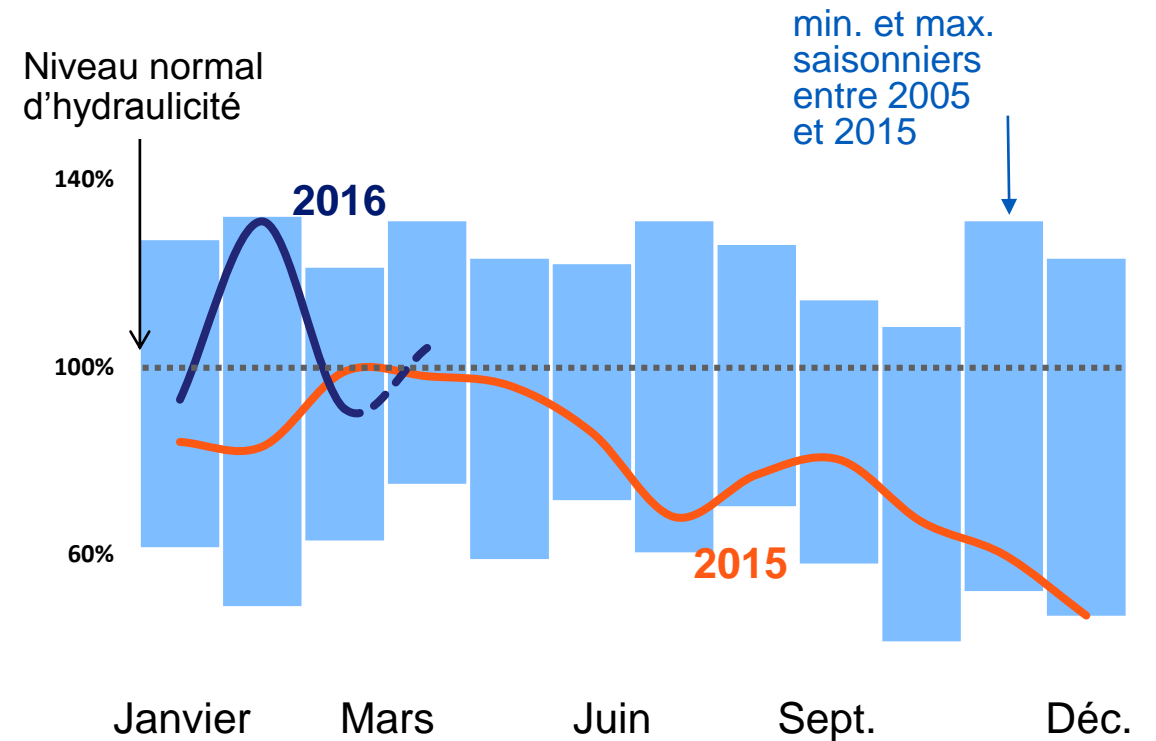
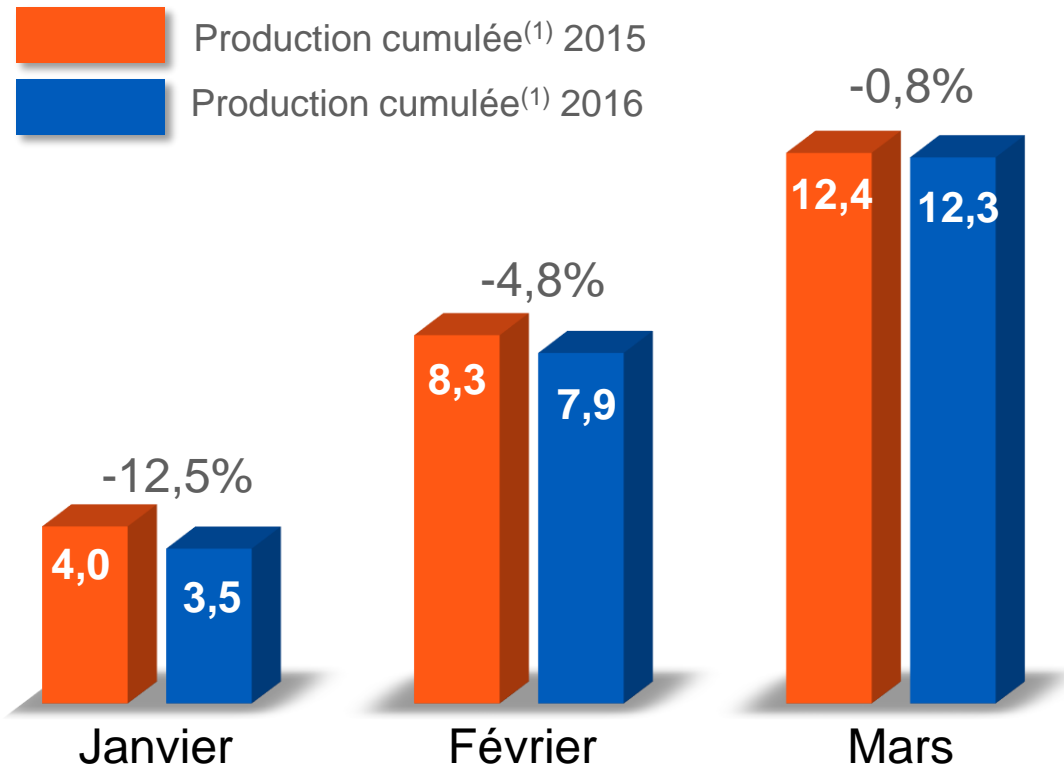
En TWh



Objectif 2016 de production nucléaire revu à 408 – 412 TWh

Production hydraulique France : meilleures conditions hydrologiques mais moindre utilisation des stocks

En TWh



Royaume-Uni : baisse des prix de marché et des comptes clients résidentiels

En millions d'euros

	T1 2015	T1 2016	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3 375 ⁽²⁾	2 929	-13,2 %	-9,8 %

- Production nucléaire stable de 15,7 TWh confirmant la bonne performance opérationnelle du parc
- B2C :
 - Baisse du nombre moyen de comptes clients à 5,2 millions (-4 %) en raison d'une concurrence exacerbée
 - Moindre consommation gaz en lien avec un climat plus doux qu'au T1 2015

Italie : recul des activités électriques

En millions d'euros

Italie Fenice, Edison	T1 2015	T1 2016	Δ%	Δ% Org.⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3 261	3 114	-4,5 %	-4,3 %

- Electricité : baisse du chiffre d'affaires principalement liée à l'impact défavorable des prix de marché bas
- Hydrocarbures : progression du chiffre d'affaires grâce à la hausse des volumes vendus aux industriels et à une activité soutenue sur les marchés de gros, malgré l'effet négatif de la baisse du cours du Brent
- Moindre production hydraulique (-0,3 TWh) en lien avec les conditions climatiques

Autre International : bonne performance opérationnelle en Pologne et au Brésil, contexte gaz difficile en Belgique

En millions d'euros

	T1 2015	T1 2016	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1 718	1 513	-11,9 %	-7,2 %

■ Belgique

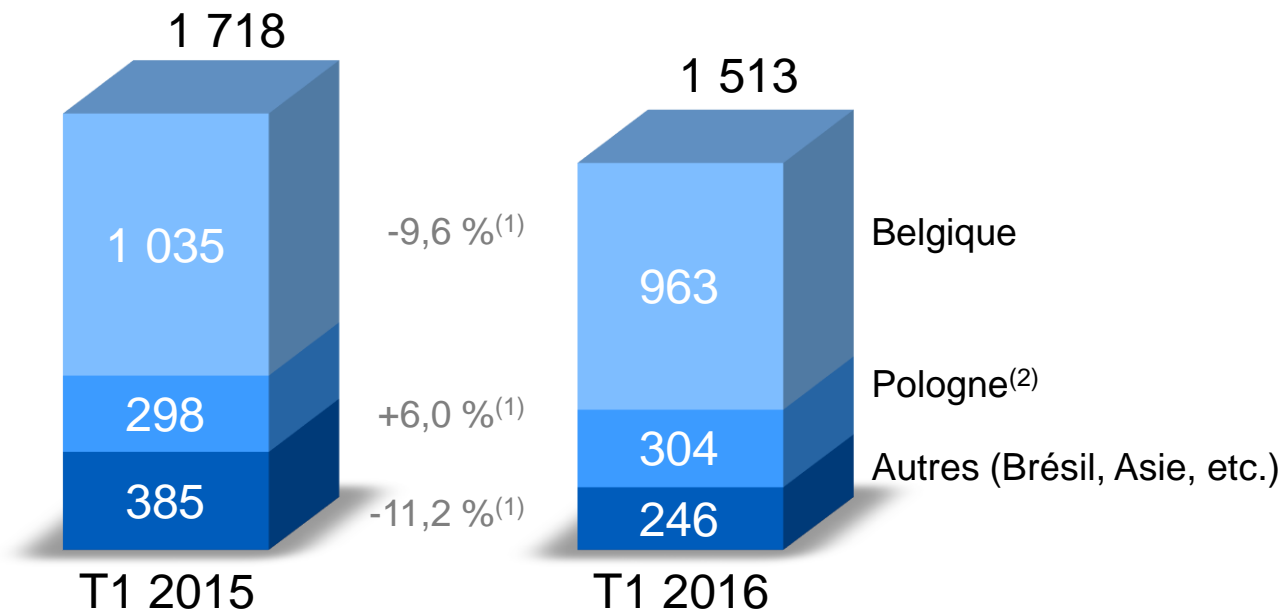
- Gaz : impact négatif de la baisse des prix
- Electricité : hausse des volumes vendus, en partie compensée par des prix inférieurs

■ Pologne

- Hausse des volumes et des tarifs chaleur
- Production électrique supérieure grâce à une disponibilité meilleure, notamment dans la cogénération

■ Autres

- Asie : fin de la concession de Figlec en 2015
- Brésil : révision annuelle du tarif du contrat long terme, et hausse de la production grâce à une sollicitation croissante de l'opérateur de réseau

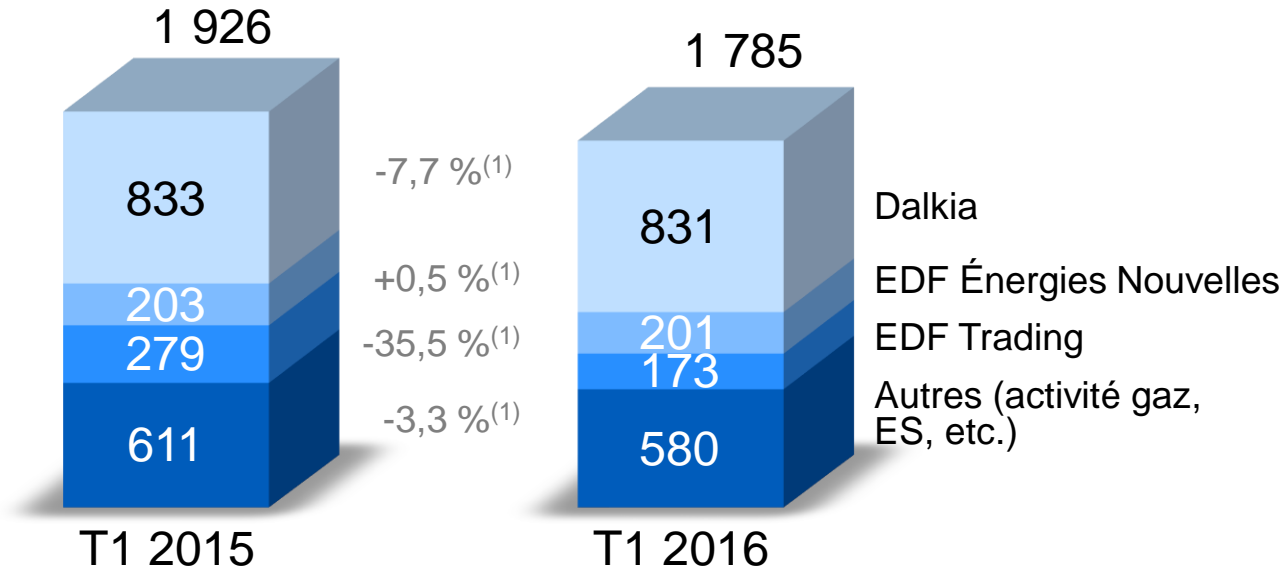


Autres activités : climat doux et environnement de prix défavorable

En millions d'euros

	T1 2015	T1 2016	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1 926	1 785	-7,3 %	-9,4 %

- Dalkia
 - Climat doux et contexte de prix défavorable
- EDF Énergies Nouvelles
 - Meilleures conditions de vent
- EDF Trading
 - Tendence baissière des prix et faible volatilité
 - Climat doux en Europe
- Autres
 - ES (Électricité de Strasbourg) : moindres volumes d'électricité et de gaz principalement liés au climat doux par rapport au T1 2015



Objectifs 2016 confirmés et ambition 2018 maintenue

2016

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

16,3 – 16,8 Mds€

Entre 2x et 2,5x

55 % à 65 %

Ambition
2018

- Cash flow après dividendes⁽²⁾

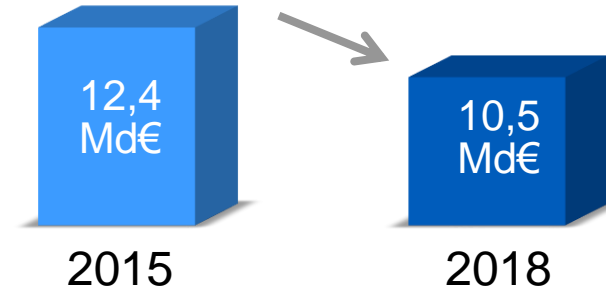
Positif en 2018

Feuille de route pour un cash flow⁽¹⁾ positif en 2018

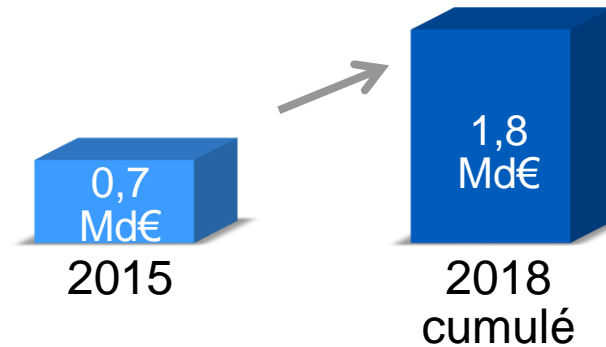
Maîtrise de la trajectoire d'investissements nets⁽²⁾

Réduction des charges opérationnelles⁽³⁾

Plan d'amélioration du Besoin en Fonds de Roulement



0,7 Md€ en 2018 par rapport à 2015
≥ 1 Md€ en 2019 par rapport à 2015





CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

2016

PREMIER TRIMESTRE