



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS 2018

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. L'information financière trimestrielle ne fait pas l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes.

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.

FAITS MARQUANTS STRATÉGIQUES

ÉNERGIES RENOUVELABLES

- ⇒ Lancement du Plan Stockage Électrique le 27 mars 2018 avec pour objectif de devenir le leader européen du secteur d'ici à 2035
 - Déploiement de 10 GW de capacités de stockage supplémentaires
 - Objectif de mise en service de trois projets de batteries pour la performance et l'équilibre de système électrique dans les 12 prochains mois
- ⇒ Gain le 9 avril 2018 d'un contrat de fourniture d'électricité long terme pour un projet éolien de 114 MW dans le cadre d'une enchère fédérale brésilienne
- ⇒ Inauguration le 30 avril 2018 de 200 MW de capacité photovoltaïque dans l'Émirat de Dubaï, première tranche de l'ensemble Dewa III (800 MW), pour lequel EDF s'est associé avec Masdar et DEWA
- ⇒ Acquisition le 3 mai 2018 du projet éolien offshore "Nearth na Gaoithe" en Écosse (450 MW)

SOLUTIONS CLIENTS & SERVICES

- ⇒ Finalisation le 22 février 2018 du rachat de Gas Natural Vendita Italia Fenosa, permettant l'accroissement du portefeuille clients italiens d'environ 50 %
- ⇒ Détention de 100 % de la filiale Tiru, suite au rachat par Dalkia le 30 mars 2018 de la part résiduelle de 25 %

NOUVEAU NUCLEAIRE

- ⇒ Jaitapur : accord industriel signé le 10 mars 2018 avec l'énergéticien indien NPCIL en vue de la réalisation de 6 EPR
- ⇒ Taishan : début du chargement du combustible le 10 avril 2018
- ⇒ Flamanville 3 : annonce le 10 avril 2018 de la détection d'écarts de qualité sur certaines soudures du circuit secondaire principal ; contrôles complémentaires en cours

FAITS MARQUANTS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

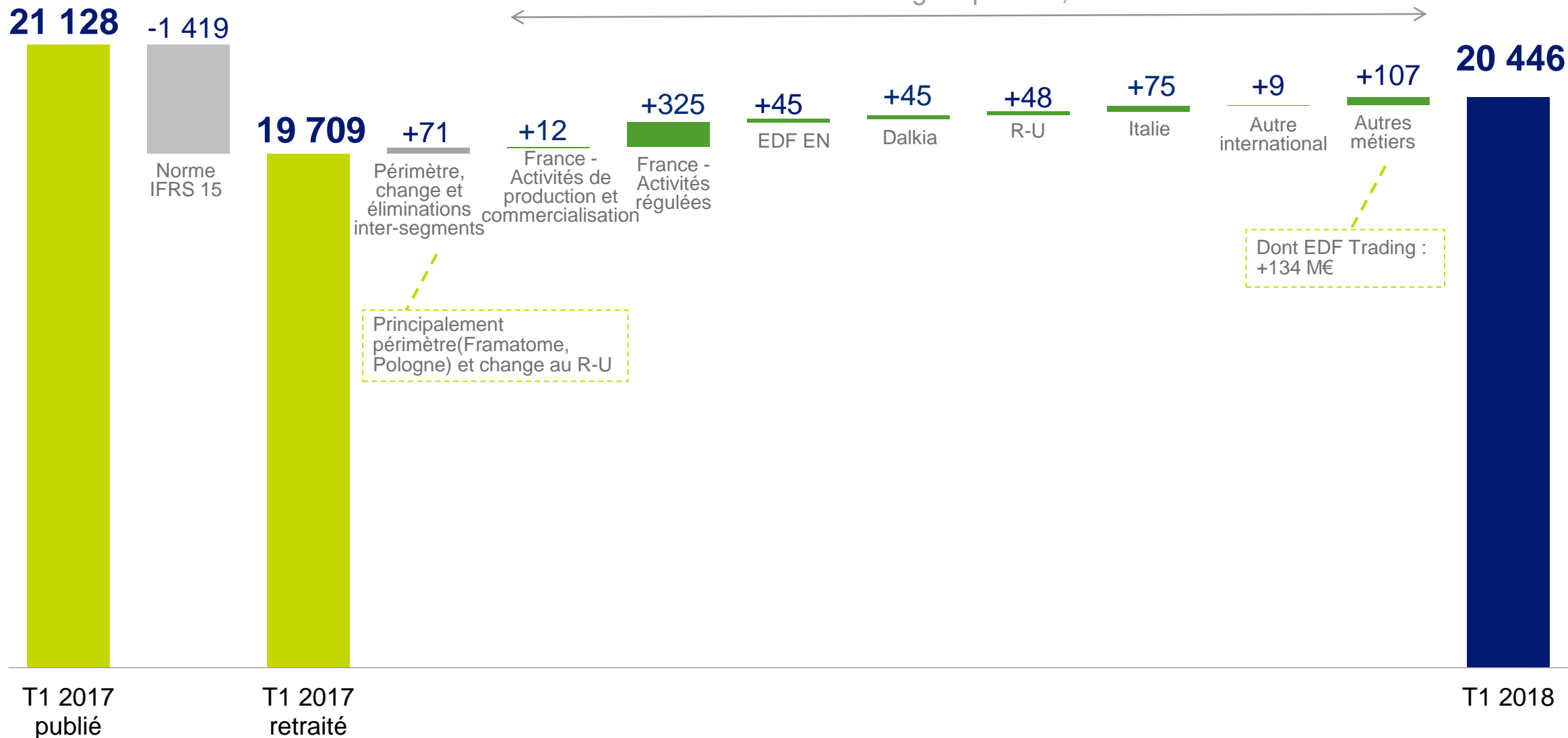
- ≡ Production nucléaire
 - France : 112,9 TWh (soit +4,4 TWh) grâce à la bonne disponibilité du parc
 - Royaume-Uni : 15,1 TWh (-0,9 TWh) notamment en lien avec l'arrêt prolongé de Sizewell B en 2018
- ≡ Production renouvelable Groupe : 20,6 TWh (+4,9 TWh)
 - Dont production hydraulique France⁽¹⁾ : 14,6 TWh (+3,8 TWh) reflétant les meilleures conditions hydrologiques

PERFORMANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- ≡ Chiffre d'affaires Groupe : 20,4 Mds€ (+3,0 % en variation organique par rapport à T1 2017)
- ≡ Performance tirée comme attendu par l'évolution favorable des volumes et des prix, et par les évolutions tarifaires

CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

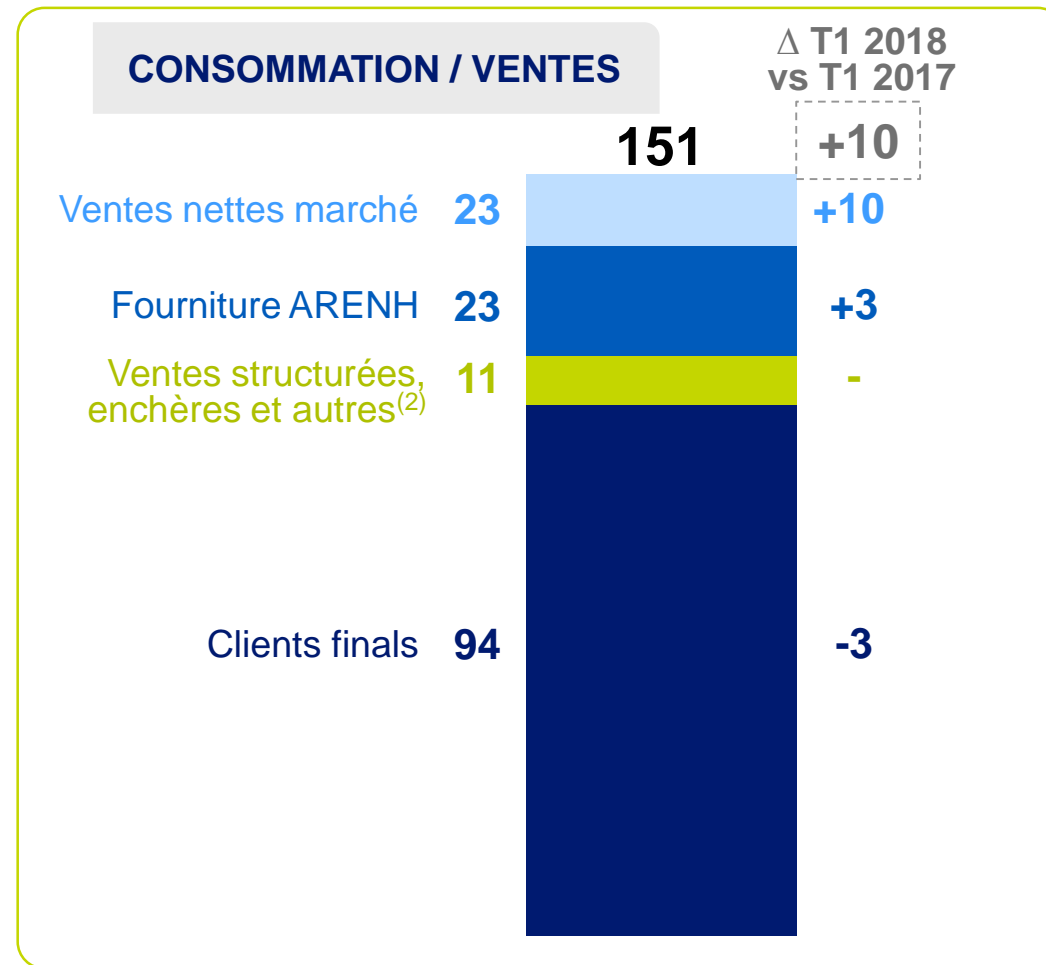
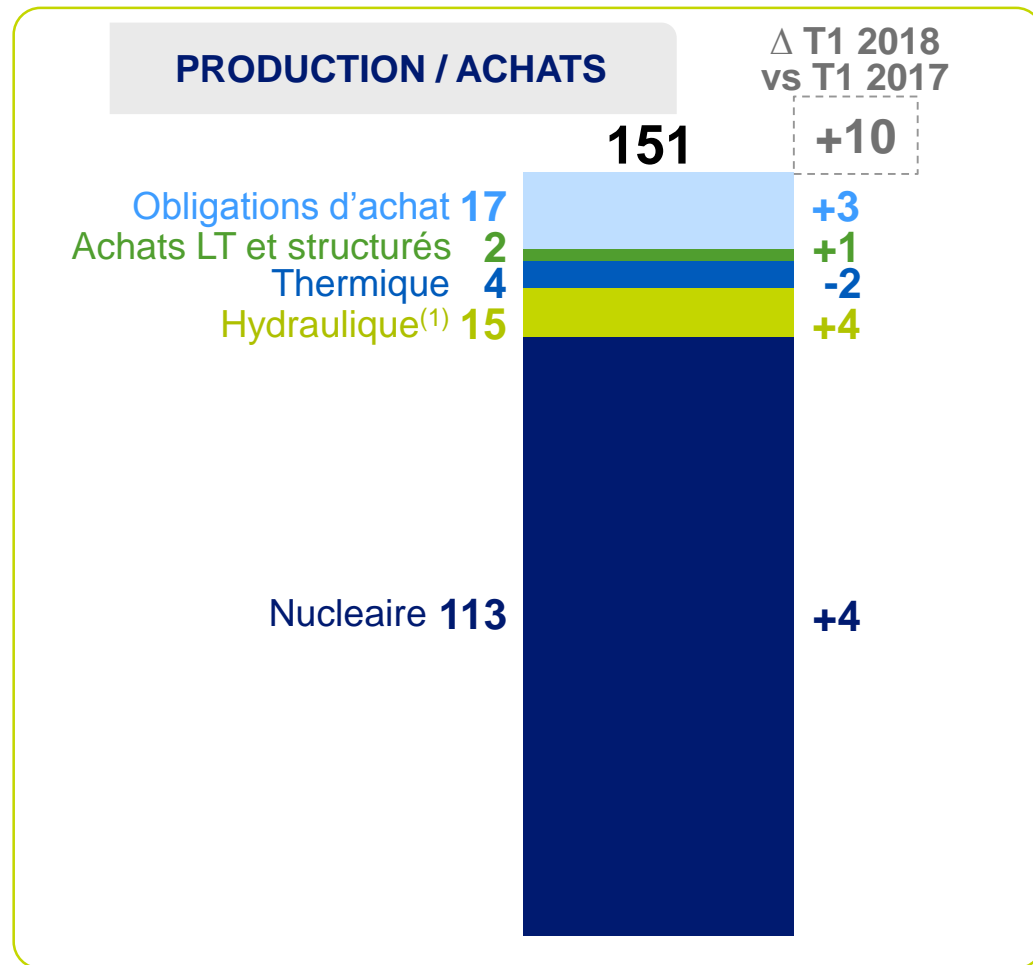
(en millions d'euros)



(1) Variation organique à périmètre et change comparables, y compris éliminations inter-segments

BILAN ÉLECTRIQUE FRANCE

(en TWh)



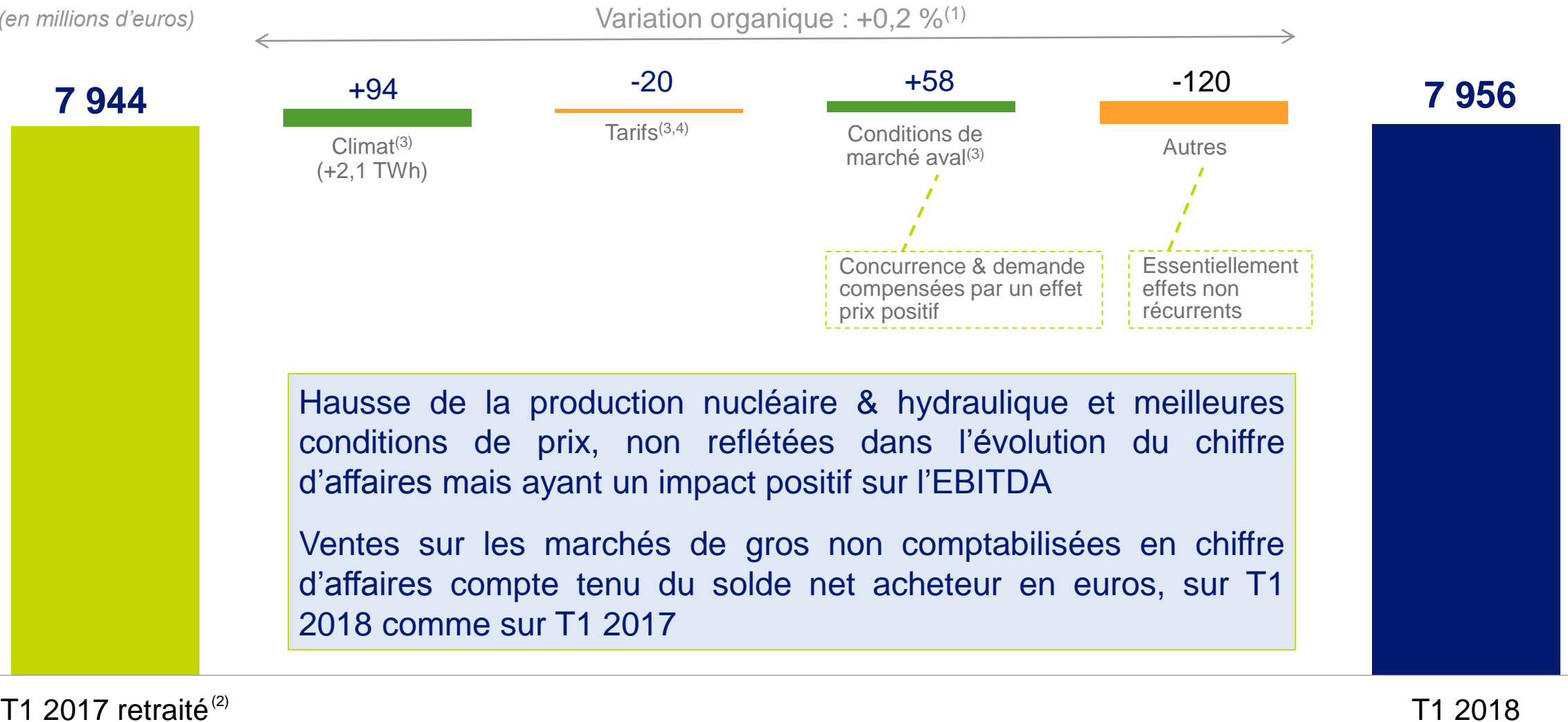
NB : EDF hors activités insulaires

(1) Production hydraulique après déduction du pompage : 13 TWh

(2) Y compris pompage hydraulique pour 2 TWh

FRANCE – ACTIVITÉS DE PRODUCTION ET COMMERCIALISATION

(en millions d'euros)



T1 2017 retraité⁽²⁾

T1 2018

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

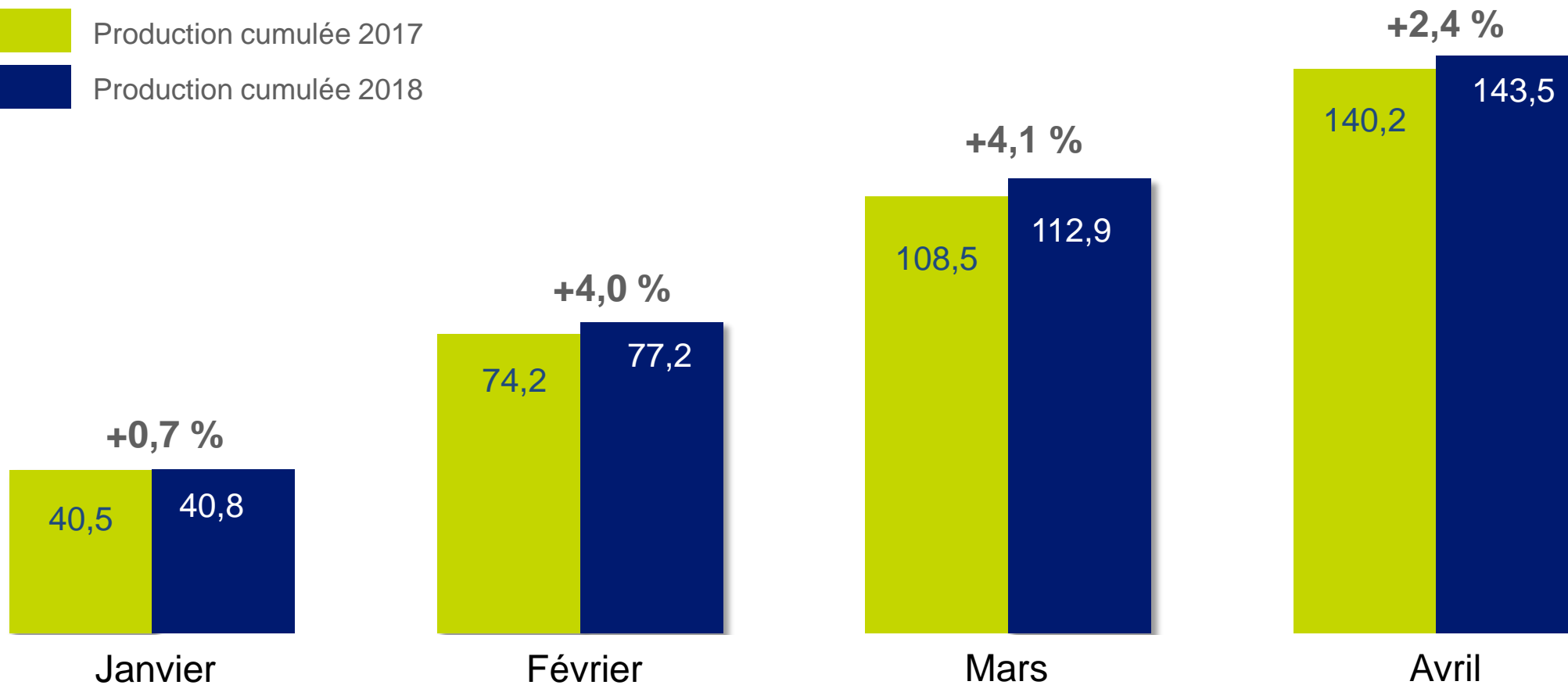
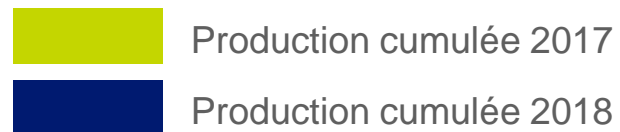
(2) Données T1 2017 retraitées des impacts IFRS 15 et de l'évolution de l'information sectorielle (IFRS 8)

(3) Données estimées

(4) Evolutions tarifaires de +1,7 % au 01/08/2017 sur les bleus résidentiels et non résidentiels, et de respectivement +0,7 % et +1,6 % au 01/02/2018 ; hors évolution de la part acheminement du tarif, présentée par ailleurs dans le segment France - Activités régulées (évolution du tarif de distribution TURPE 5 de +2,7 % au 01/08/2017)

PRODUCTION NUCLÉAIRE FRANCE

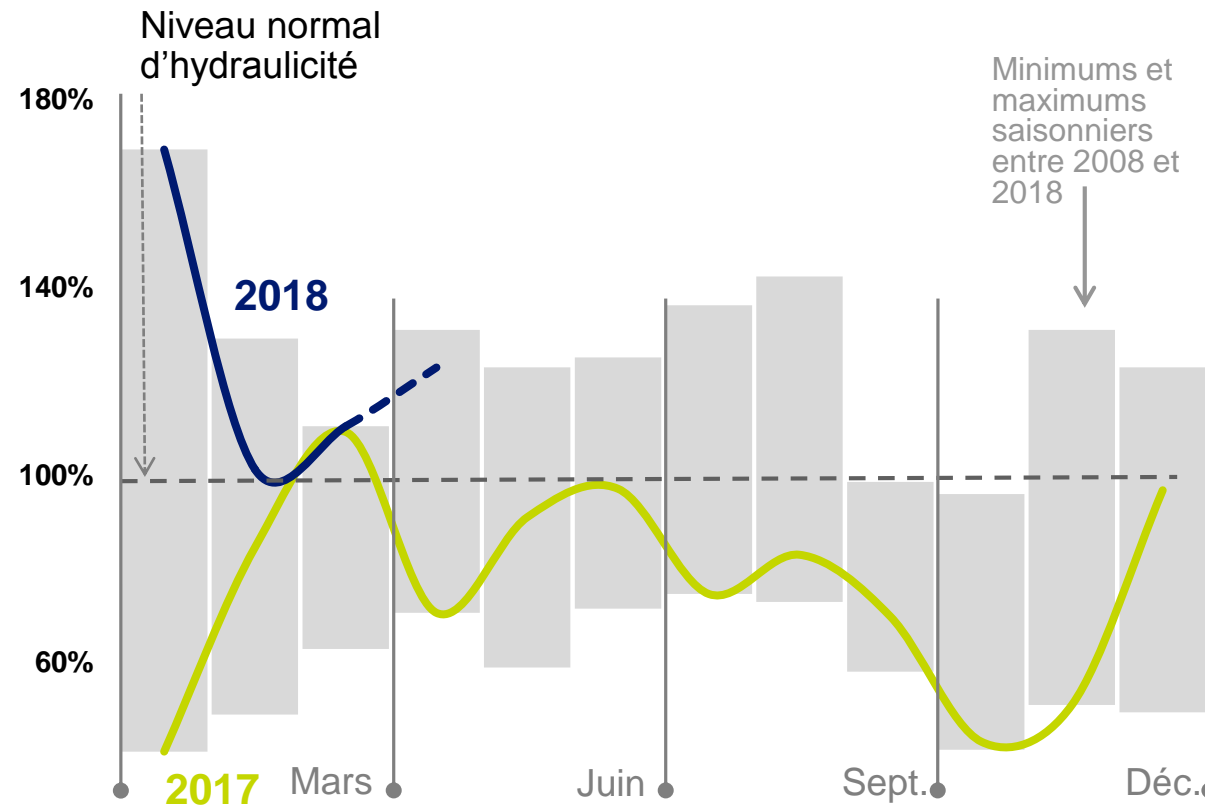
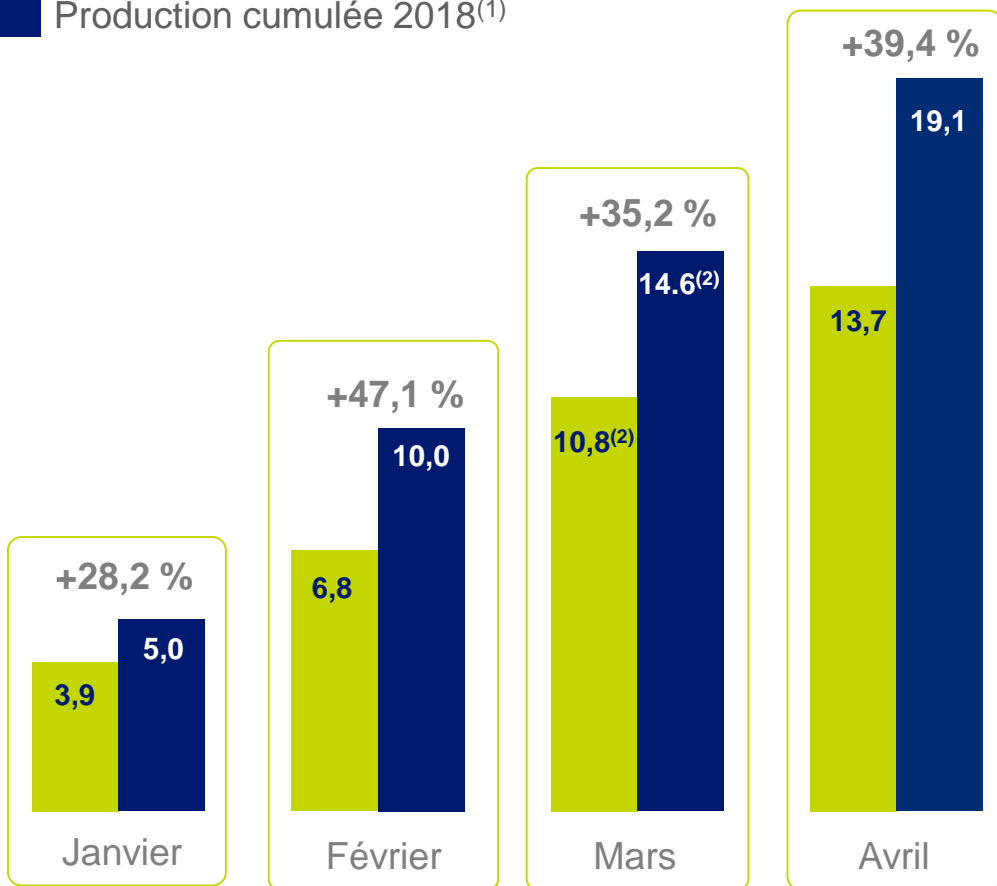
(en TWh)



PRODUCTION HYDRAULIQUE FRANCE

(en TWh)

■ Production cumulée 2017⁽¹⁾
 ■ Production cumulée 2018⁽¹⁾

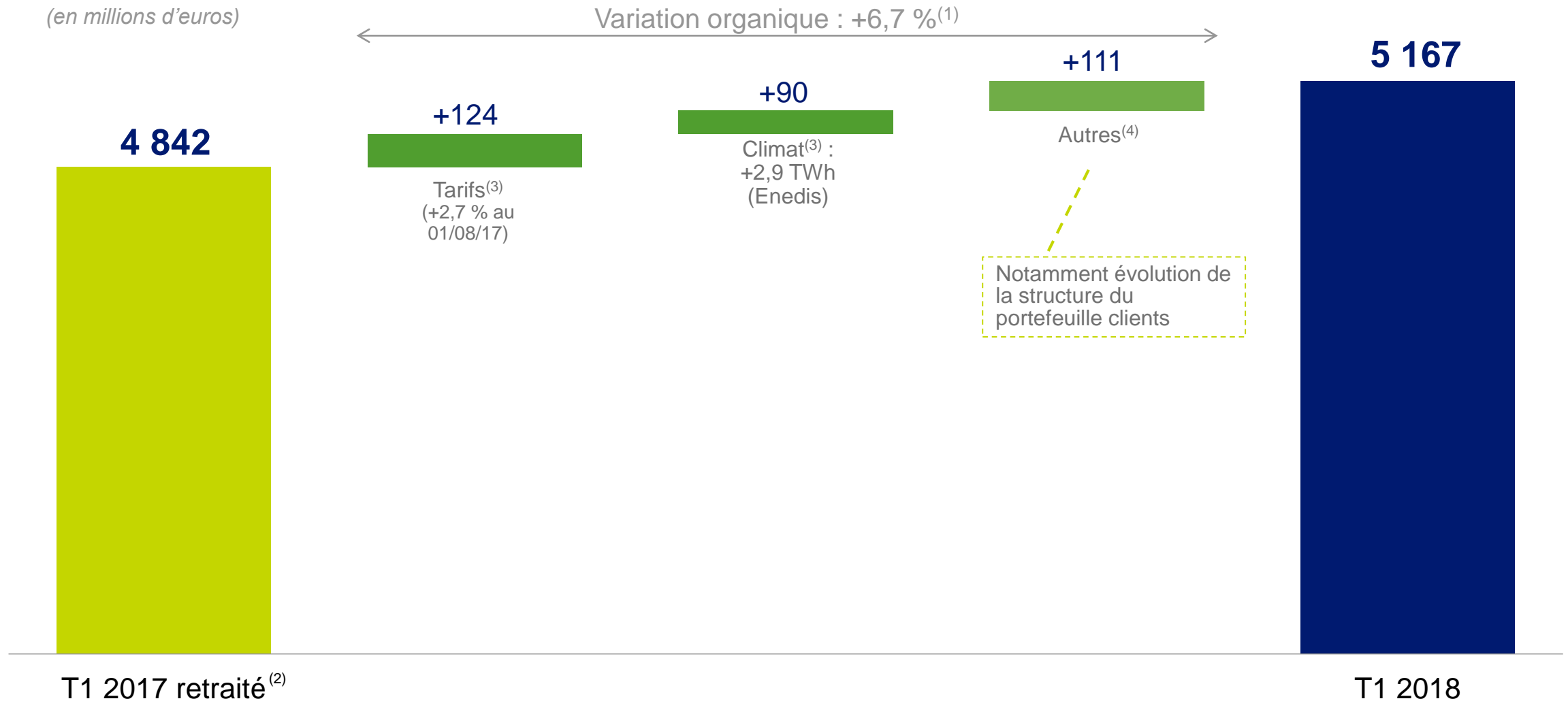


(1) Production hydraulique hors activités insulaires avant déduction du pompage

(2) Production après déduction du pompage : 8,9 TWh au T1 2017 et 12,8 TWh au T1 2018

FRANCE – ACTIVITÉS RÉGULÉES

(en millions d'euros)



- (1) Variation organique à périmètre et change comparables
- (2) Données T1 2017 retraitées des impacts IFRS 15
- (3) Données estimées
- (4) Hors impacts du climat et des tarifs

(en millions d'euros)

	T1 2017	T1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	306	379	+23,9	+14,7

- ⇒ Hausse de l'électricité produite : +25 % (soit +0,8 TWh) vs T1 2017 grâce aux mises en service réalisées en 2017 et à l'acquisition de Futuren mi-2017
- ⇒ Capacités brutes mises en service sur T1 2018 : 170 MW, notamment au Chili (solaire) et au Royaume-Uni (stockage)
- ⇒ Portefeuille brut significatif de projets en construction : 1,7 GW
- ⇒ Capacités nettes installées : 7,9 GW (+24,7 % vs T1 2017)

INDICATEUR ADDITIONNEL SUR LE RENEUVELABLE GROUPE⁽²⁾

En millions d'euros	T1 2017	T1 2018	Δ %
Chiffre d'affaires⁽³⁾	1 192	1 307	+9,6
<i>dont EDF Énergies Nouvelles</i>	<i>306</i>	<i>379</i>	<i>+23,9</i>

- ⇒ Forte hausse de la production hydraulique France, permettant de compenser la baisse des prix de marché spot
- ⇒ Meilleures conditions de vent en Europe

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

(2) Se référer aux annexes du T1 2018 (P.8) ; le Renouvelable Groupe comprend EDF Énergies Nouvelles et la production hydraulique Groupe, ainsi que les activités renouvelables d'EDF Luminus et d'Edison

(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 est estimé 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 tient compte de la valorisation de la capacité le cas échéant

(en millions d'euros)

	T1 2017 ⁽¹⁾	T1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 132	1 223	+8,0	+4,0

- ⇒ Chiffre d'affaires tiré par la hausse des prix du gaz et de l'électricité
- ⇒ Impact positif de la dynamique commerciale mise en oeuvre en 2017

INDICATEUR ADDITIONNEL SUR LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES GROUPE⁽³⁾

En millions d'euros	T1 2017	T1 2018	Δ %
Chiffre d'affaires	1 356	1 516	+11,8
<i>dont Dalkia</i>	1 132	1 223	+8,0

- ⇒ Acquisition d'Imtech au R-U
- ⇒ Acquisitions ciblées en Italie et Belgique

(1) Données T1 2017 retraitées des impacts IFRS 15

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

(3) Se référer aux annexes du T1 2018 (P.8) ; les Services Energétiques 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

(en millions d'euros)

	T1 2017	T1 2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	-	721

- ⇒ Autorisation reçue de l'ASN le 25 janvier 2018 pour reprendre la fabrication de pièces forgées pour le parc nucléaire français sur le site du Creusot
- ⇒ Finalisation de l'acquisition de l'offre de solutions de contrôle-commande de Schneider Electric le 28 février 2018 en Amérique du Nord
- ⇒ Signature de contrats avec Vattenfall le 27 avril 2018 pour la livraison de recharges d'assemblages de combustible

(en millions d'euros)

	T1 2017	T1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 568	2 577	+0,4	+1,9

≡ Activité commercialisation

- Contribution positive grâce à des tarifs d'électricité en hausse reflétant l'augmentation des coûts de fourniture, et des volumes gaz en croissance compte tenu de l'hiver froid de 2018
- Baisse du nombre de comptes clients résidentiels de 2 % par rapport à fin 2017

≡ Impact négatif des prix réalisés nucléaires en baisse

- ≡ Production nucléaire de 15,1 TWh (soit -0,9 TWh vs T1 2017) pénalisée par l'arrêt prolongé de Sizewell B en 2018 et par le planning d'arrêts pour rechargement combustible

(1) Variation organique à périmètre et change comparables

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2017 ⁽¹⁾	T1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 148	2 252	+4,8	+3,5

≡ Activités électricité

- Hausse des volumes vendus sur le segment des particuliers
- Croissance de la production hydraulique et éolienne
- Effet prix négatif

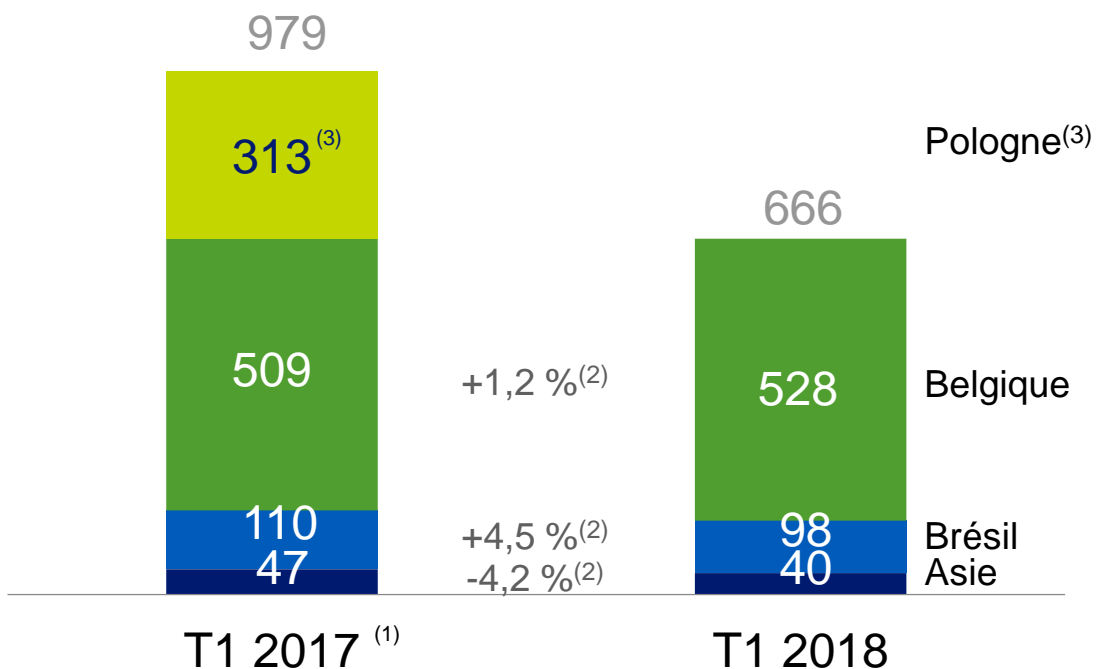
≡ Activités hydrocarbures

- Commercialisation : progression des volumes de gaz vendus aux particuliers, notamment résultant de conditions climatiques favorables
- Exploration & Production : évolution favorable des prix du Brent et hausse des volumes

(1) Données T1 2017 retraitées des impacts IFRS 15

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

(en millions d'euros)	T1 2017 ⁽¹⁾	T1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	979	666	-32,0	+0,9



Belgique

- Développement des capacités éoliennes à 380 MW (+27 % par rapport à fin mars 2017)
- Gaz : hausse des volumes grâce à des conditions climatiques
- Électricité : baisse des volumes vendus aux professionnels en raison de la concurrence accrue
- Arrêts prolongés sur les centrales nucléaires de Doel 3 et Tihange 3 sans impact sur le chiffre d'affaires du premier trimestre 2018

Brésil

- Impact légèrement positif de la révision annuelle du tarif du contrat de vente de EDF Norte Fluminense

(1) Données T1 2017 retraitées des impacts IFRS 15

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

(3) Y compris chiffre d'affaires d'EDF Polska du T1 2017, sans équivalent sur T1 2018 compte tenu de la cession de la filiale le 13 novembre 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2017 ⁽¹⁾	T1 2018	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	632	751	+18,8	+16,9
<i>dont EDF Trading</i>	<i>121</i>	<i>267</i>	<i>+120,7</i>	<i>+110,7</i>

- ⇒ EDF Trading : amélioration du contexte de volatilité et de prix en Europe et en Amérique du Nord, bénéficiant du climat froid de 2018

(1) Données T1 2017 retraitées de l'évolution de l'information sectorielle (IFRS 8)

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

OBJECTIFS 2018 CONFIRMÉS

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

⇒ RÉDUCTION DES CHARGES OPÉRATIONNELLES⁽¹⁾

800 M€ vs. 2015

⇒ EBITDA⁽²⁾

14,6 – 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⁾

≤ 2,7 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



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS 2018

PREMIER TRIMESTRE

