

## Information financière trimestrielle

### Forte hausse du chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2012

- Chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2012 : 52 milliards d'euros, soit +10,2% par rapport à 2011
- France : production nucléaire affectée par les prolongations d'arrêts
  - 295 TWh, -6,2% par rapport aux 9 premiers mois de 2011
  - Nouvel objectif de production 2012 : ~410 TWh
- Royaume-Uni : niveau élevé de la production nucléaire
  - 45 TWh, +3,7% par rapport aux 9 premiers mois de 2011
  - Nouvel objectif de production 2012 : 57-60 TWh
- Confirmation des objectifs financiers 2012

### Evolution du chiffre d'affaires du groupe EDF

<i>En millions d'€</i>	9M 2011	9M 2012	Croissance organique (%)
France	27 009	28 228	4,5%
Royaume-Uni	6 247	7 001	4,1%
Italie	4 656	6 897	23,7%
Autre international	5 446	5 642	3,4%
Autres activités	3 795	4 201	9,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>47 153</b>	<b>51 969</b>	<b>6,6%</b>

Le chiffre d'affaires du groupe EDF sur les neuf premiers mois de 2012 est de 52 milliards d'euros, en croissance de 10,2% par rapport à la même période en 2011 dont 6,6% de croissance organique.

Le chiffre d'affaires de la France, qui représente 54% du chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2012, est en hausse organique de 4,5%. Cette croissance provient principalement de la hausse des volumes commercialisés en raison d'un climat plus rigoureux que sur la même période de 2011 et des hausses de prix et de tarifs.

Hors de France, l'activité du Groupe représente 46% du chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2012. Elle comprend en Italie, les effets de l'intégration globale d'Edison depuis fin mai 2012 pour 1,1 milliard d'euros. La croissance organique de 9,4% observée hors de France est tirée par Edison et le développement d'EDF Energies Nouvelles.



## Objectifs financiers

### Objectifs 2012 :

Le Groupe poursuit ses efforts afin de trouver une solution à la question du déficit de CSPE d'ici le 31 décembre 2012. Dans ce contexte et compte tenu des performances observées sur les neuf premiers mois de l'année 2012, EDF confirme ses objectifs financiers pour 2012, à savoir :

- Croissance organique d'EBITDA<sup>1</sup> comprise entre 4% et 6 %
- Croissance du résultat net hors éléments non récurrents comprise entre 5% et 10%
- Ratio d'endettement financier net / EBITDA inférieur à 2,5x
- Dividende proposé au titre de l'année au moins stable par rapport à celui versé au titre de 2011

### Objectifs 2015 :

En juillet 2011, le Groupe a annoncé des objectifs à moyen terme sur la période 2011-2015 :

- Croissance organique annuelle moyenne d'EBITDA<sup>1</sup> comprise entre 4% et 6 %
- Croissance annuelle moyenne du résultat net hors éléments non récurrents comprise entre 5% et 10%
- Ratio d'endettement financier net / EBITDA inférieur à 2,5x
- Taux de distribution compris entre 55 et 65%

Compte tenu de la dégradation de la conjoncture, le Groupe EDF travaille actuellement sur une hypothèse de stabilité de l'EBITDA en 2013 suivie d'un retour à la croissance à partir de 2014 avec un objectif de dividende au moins stable.

---

<sup>1</sup>Croissance d'EBITDA à périmètre et change constants



**France : croissance du chiffre d'affaires de 4,5% principalement due au climat**

<i>En millions d'€</i>	9M 2011	9M 2012	Croissance organique (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	27 009	28 228	4,5%

En **France**, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2012 s'est établi à 28,2 milliards d'euros, en hausse de 4,5%. La croissance du chiffre d'affaires résulte principalement de la hausse des volumes vendus en électricité (+19 TWh) et en gaz (+2 TWh) ainsi que de l'augmentation des prix et tarifs (en juillet 2011 et juillet 2012) pour 518 millions d'euros. La hausse des volumes d'électricité provient d'un climat plus froid (+8,5 TWh par rapport aux neuf premiers mois de 2011).

A fin septembre 2012, le recul de la production nucléaire de 19,6 TWh par rapport à la même période de 2011, a été compensé par une hausse de la production hydraulique de 6,4 TWh, un recours plus important au parc de centrales thermiques à flamme et des achats sur les marchés de gros pour répondre à la demande d'électricité. La baisse de la production nucléaire est essentiellement due à des prolongations d'arrêts programmés plus importantes qu'en 2011, du fait d'aléas techniques et de contrôles et travaux complémentaires réalisés lors de ces arrêts. Sur la base de la production nucléaire réalisée à fin septembre et d'un programme d'arrêts moins important sur le quatrième trimestre que sur le trimestre comparable de 2011, le Groupe a revu son objectif de production nucléaire pour l'année 2012 à environ 410 TWh.



**Royaume-Uni : Développement des ventes de gaz et position nette vendeuse sur les marchés de gros électriques, grâce à la croissance des productions nucléaire et thermique**

<i>En millions d'€</i>	9M 2011	9M 2012	Croissance organique (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	6 247	7 001	4,1%

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'établit à 7 milliards d'euros, en hausse de 12,1% par rapport à l'année dernière. Cette hausse provient d'un effet de change de 497 millions d'euros et d'une croissance organique de 4,1% soit 257 millions d'euros.

La croissance organique provient principalement du développement des ventes de gaz (+ 227 millions d'euros) réparti également entre un effet volume et un effet prix. Dans le segment B2C de l'activité électrique, la baisse des consommations a été compensée par une progression du nombre de clients. En revanche, dans le segment B2B, les volumes vendus se sont contractés sous l'effet d'une forte concurrence. Les ventes structurées diminuent en raison de la fin de contrats historiques de British Energy. Cet effet volume globalement négatif de l'activité électrique, couplé à la diminution des prestations de services facturées au réseau, cédé en 2010, ont pu être compensés par les hausses des prix du second semestre 2011. Ces dernières reflètent la hausse des coûts de l'énergie sans impact sur la marge.

En raison de la hausse de la production nucléaire de 1,6 TWh (+3,7% par rapport à 2011), le Groupe se fixe un nouvel objectif de production pour 2012 compris entre 57 et 60 TWh.



**Italie : croissance du chiffre d'affaires, en lien avec la hausse des volumes et des prix des hydrocarbures**

<i>En millions d'€</i>	9M 2011	9M 2012	Croissance organique (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	4 656	6 897	23,7%
Dont Edison	4 292	6 538	26,0%

Edison est désormais contrôlé à 99,48% depuis le 6 septembre 2012 par le Groupe. Il est consolidé par intégration globale depuis l'acquisition de la participation de Delmi dans la holding de contrôle Transalpina di Energia le 24 mai 2012.

Le chiffre d'affaires en **Italie** est de 6,9 milliards d'euros, en hausse organique de 23,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

La contribution d'Edison s'est élevée à 6,5 milliards d'euros en progression organique de 26,0% par rapport au neuf premiers mois de 2011, dans un contexte économique italien dégradé induisant une baisse des consommations de gaz et d'électricité. La croissance organique du chiffre d'affaires d'Edison découle de la forte progression des activités hydrocarbures qui compense la baisse des volumes dans le segment de la production et commercialisation d'électricité.

En septembre 2012, Edison a obtenu gain de cause dans les arbitrages de ses contrats long terme d'approvisionnement gazier avec Rasgas (Qatar) et ENI (Libye). Ces succès auront un impact positif d'environ 700 millions d'euros sur l'EBITDA 2012 du Groupe dont environ 350 millions au titre des années antérieures. La révision du contrat avec Sonatrach (Algérie) devrait produire ses effets en 2013. Une nouvelle phase de renégociations a débuté au quatrième trimestre 2012 avec les fournisseurs gaziers afin de rétablir le niveau de marge de nouveau affecté par la baisse des prix du gaz.



### Autre international : hausse du chiffre d'affaires en Belgique et en Autriche

<i>En millions d'€</i>	9M 2011	9M 2012	Croissance organique (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 446	5 642	3,4%

Le chiffre d'affaires du segment **Autre International** s'est établi à 5,6 milliards d'euros, en hausse organique de 3,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

Le chiffre d'affaires de la Belgique affiche une croissance organique de 3,3%. Cette hausse provient en majeure partie de la répercussion sur les factures des hausses des tarifs de distribution de l'électricité et du gaz sans impact sur la marge et d'une hausse des volumes de gaz commercialisés en raison d'une climatologie favorable.

Les pays d'Europe (incluant la Pologne, l'Autriche et la Hongrie principalement) sont en croissance organique de leur chiffre d'affaires de 7,6%, (de 1 917 millions d'euros à 2 027 millions d'euros) localisée sur l'Autriche (groupe Estag), due notamment au développement des activités d'optimisation électrique.

Le chiffre d'affaires des autres pays (incluant l'Asie, les Etats-Unis, le Brésil) est en baisse organique de 4,4%, (de 1 013 millions d'euros à 1 015 millions d'euros) du fait notamment d'une baisse du chiffre d'affaires de Norte Fluminense (Brésil) qui a vu sa production affectée par l'arrêt pour maintenance de deux turbines à gaz. La production et les prix de vente de CENG (Etats Unis) sont aussi en recul par rapport à la même période de 2011.



### Autres activités : croissance soutenue chez EDF Energies Nouvelles

<i>En millions d'€</i>	9M 2011	9M 2012	Croissance organique (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 795	4 201	9,2%

Le segment **Autres activités** contribue à hauteur de 4,2 milliards d'euros au chiffre d'affaires du Groupe, en hausse organique de 9,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

Le chiffre d'affaires d'EDF Energies Nouvelles s'élève à 903 millions d'euros et affiche une croissance organique de 37,3% (+270 millions d'euros). Cette croissance est due, d'une part aux parcs de production entrés en activité en 2012, à l'incidence en année pleine des mises en services de 2011 ainsi qu'à de bonnes conditions de vent et d'ensoleillement. D'autre part, la croissance provient aussi du doublement du chiffre d'affaires lié aux ventes d'actifs (DVAS), sous l'effet principalement de cessions de certaines tranches de parcs photovoltaïques.

Le chiffre d'affaires d'EDF Trading est en baisse de 11,0% à 585 millions d'euros notamment du fait de conditions de marché difficiles en Amérique du Nord.

La quote-part de chiffre d'affaires du groupe Dalkia est de 1 761 millions d'euros en croissance organique de +2,5%.



**Prochaines communications du Groupe:**

*Résultats annuels 2012, le 14 février 2013*

**Avertissement**

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Le présent communiqué peut contenir des informations prévisionnelles et des objectifs concernant la stratégie, la situation financière ou les résultats du groupe EDF, qui ne constituent pas des garanties quant à la performance future et aux résultats de la société. EDF estime que ces informations prévisionnelles et objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables mais qui peuvent s'avérer inexactes et qui sont en tout état de cause soumises à des facteurs de risques et incertitudes, dont la plupart sont hors du contrôle de la société, et en raison desquels les résultats effectivement obtenus pourraient différer significativement des résultats escomptés. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus incluent 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, les risques et incertitudes concernant l'activité du Groupe, l'environnement climatique, les fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, le renforcement des réglementations relatives à la sûreté, les évolutions technologiques, les modifications des conditions générales économiques et politiques des pays dans lesquels le Groupe opère, ainsi que les risques et incertitudes liées aux conséquences de l'accident nucléaire survenu au Japon. 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 10 avril 2012, consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ou celui d'EDF à l'adresse [www.finance.edf.com](http://www.finance.edf.com). EDF n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour les informations contenues dans le présent communiqué.*



## **PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS POSTERIEURS A LA COMMUNICATION DU 31 JUILLET 2012**

- **Inauguration du CCG de Martigues**

**Le 12 novembre 2012**, EDF a inauguré le premier Cycle Combiné Gaz (CCG) du site de Martigues. Les cycles combinés gaz sont bien adaptés à la fluctuation de la demande et sont performantes sur le plan environnemental et énergétique. Fonctionnant au gaz naturel, l'unité de production peut désormais délivrer jusqu'à 465 MW d'électricité à pleine puissance sur le réseau électrique de la région Provence-Alpes-Côte-d'Azur. Le CCG de Martigues est le deuxième CCG mis en service par le groupe EDF en France et le premier construit par « repowering », c'est à dire en utilisant une partie des installations existantes comme la turbine à vapeur, pour l'associer à un ensemble neuf composé d'une turbine à combustion et d'une chaudière de récupération des fumées. Le deuxième CCG en construction sur le site de Martigues, d'une puissance identique, devrait être mis en service début 2013.

- **Publication des résultats semestriels et 9M 2012 d'Alpiq (détenu par le groupe EDF à 25%)**

**Le 12 novembre 2012**, Alpiq a publié des résultats opérationnels pour les 9 premiers mois de 2012, en recul sur la même période de 2011. Ces derniers ont été affectés par la baisse de la demande et des prix de l'électricité. Toutefois le cœur d'activité a bénéficié d'un bon niveau de production et de la qualité de son optimisation. Alpiq poursuit comme prévu le programme de réduction de ses coûts d'exploitation d'environ 100 millions de francs suisses d'ici fin 2012 ainsi que la diminution de ses risques de négoce. De plus, l'endettement net du Groupe est en recul à 4,3 milliards de francs suisses à fin juin 2012 après les cessions d'Edipower et de la division Technique d'alimentation en énergie (AAT) et le Groupe prépare d'ici fin 2014 d'autres désinvestissements. Pour l'ensemble de l'année, la société s'attend à un résultat en nette baisse par rapport à celui de l'année 2011 avec, de surcroît, de possibles corrections de valeur d'actifs qui auraient des effets négatifs significatifs non-récurrents sur le résultat 2012. Un renforcement important du programme de restructuration, jugé nécessaire, est à l'étude permettant un rétablissement de l'équilibre financier d'Alpiq.

- **Lancement d'"EDF & MOI" : huit engagements clients**

**Le 6 novembre 2012**, EDF a présenté ses huit engagements clients "EDF & MOI". A l'issue d'une enquête menée auprès de 21 000 clients, EDF a rendu publics ses huit engagements clients EDF & MOI. Les « engagements EDF & MOI » sont entièrement dédiés à la relation d'EDF avec ses clients et proposent des réponses simples et concrètes aux attentes des 26 millions de clients particuliers d'EDF. Mis en œuvre dès novembre 2012, les huit engagements clients s'inscrivent dans une démarche d'amélioration constante du service proposé par EDF à ses clients, pour une relation clients personnalisée et une meilleure maîtrise de leurs consommations.

- **Edison propose à ses actionnaires la conversion de leurs actions d'épargne**

**Le 2 novembre 2012**, et ce jusqu'au 30 novembre 2012, les actionnaires auront la faculté de convertir leurs actions d'épargne en actions ordinaires selon les modalités définies par le Conseil d'Administration d'Edison, disponibles sur les sites web d'Edison et de la Bourse de Milan, ainsi qu'auprès des intermédiaires financiers agréés.

- **Publication des résultats des 9 premiers mois de 2012 d'Edison**

**Le 26 octobre 2012**, Edison a publié ses résultats pour les 9 premiers mois de 2012, en progression sur la même période de 2011, grâce à l'issue favorable des arbitrages sur les contrats d'approvisionnement en gaz naturel conclus auprès de Rasgas (Qatar) et Eni (Libye). Ces derniers contribuent à hauteur d'environ 600 millions d'euros à l'EBITDA de la période, ce qui, couplé à la hausse des productions d'hydrocarbures permet à ce dernier d'atteindre 963 millions d'euros à fin septembre 2012 (+62,7% par rapport à 2011). Les perspectives financières d'un EBITDA compris entre 1,1 et 1,2 milliard d'euros sont ainsi confortées malgré la faiblesse persistante du marché italien gazier au quatrième trimestre. Le résultat net part du Groupe d'Edison atteint 241 millions d'euros contre une perte de 93 millions d'euros sur la même période de 2011. La dette nette a été ramenée à 3 milliards d'euros à fin septembre (contre 3,9 milliards à fin 2011).

- **Le Conseil d'Etat a annulé l'arrêté tarifaire pour la période du 15 août 2009 au 13 août 2010**

Par une décision du 22 octobre 2012, le Conseil d'Etat a, à la demande du SIPPEREC, annulé l'arrêté du 13 août 2009 fixant les tarifs réglementés de vente d'électricité. Le Conseil d'Etat a enjoint les ministres chargés de l'énergie et de l'économie de prendre dans les trois mois un nouvel arrêté fixant les tarifs réglementés de vente pour la période allant du 15 août 2009 au 13 août 2010.

- **EDF confirme avoir assigné Veolia Environnement devant le Tribunal de commerce de Paris**

EDF confirme avoir saisi la justice **le 22 octobre 2012** pour obtenir l'exécution des accords de 2000 et la parité de contrôle et de gestion de Dalkia. En décembre 2000, EDF et Veolia Environnement ont conclu un partenariat en vue de développer un pôle mondial de services énergétiques. Les contrats organisant ce partenariat sont fondés sur le principe de parité de contrôle et de gestion du groupe Dalkia et prévoient une montée d'EDF à 50% au capital de Dalkia. EDF et Veolia Environnement se sont rapprochés à plusieurs reprises pour mettre en place cette parité, sans y parvenir à ce jour.

- **L'unité de production n°2 du Havre produit à nouveau de l'électricité**

**Le 14 octobre 2012**, l'unité de production n°2 d'une capacité de 600 mégawatts fonctionnant au charbon a redémarré. Elle était à l'arrêt depuis le 30 janvier dernier à la suite d'un incendie. Huit mois ont été nécessaires pour réaliser des expertises puis réparer les matériels endommagés. Les équipes d'EDF et des entreprises prestataires se sont investies pour respecter les délais et assurer des interventions techniques de qualité permettant le redémarrage de l'unité et la fourniture d'électricité aux clients.

- **Premiers investissements d'Electranova Capital**

**Le 5 octobre 2012**, Electranova Capital, fonds de capital risque pour les start-up spécialisées dans les « cleantech », a réalisé ses deux premiers investissements dans la société française Actility spécialisée dans les réseaux intelligents et la société norvégienne Seatower spécialisée dans les fondations pour l'éolien en mer respectueuses des écosystèmes marins. Lancé en mai 2012 par EDF avec le soutien d'Allianz et en partenariat avec Idinvest Partners, le fonds Electranova Capital, doté d'une capacité d'investissement minimum de 60 millions d'euros, a vocation à favoriser l'émergence de projets innovants dans les nouvelles technologies afin de relever le défi d'un modèle énergétique bas carbone. A travers ces premières participations, le fonds s'inscrit comme un acteur important du développement de start-up innovantes.

- **Pose de la première pierre du terminal méthanier de Dunkerque**

**Le 5 octobre 2012**, Henri Proglio, Président Directeur Général d'EDF, a procédé à la pose de la première pierre du terminal méthanier en présence de Michel Delebarre, Sénateur Maire de Dunkerque et Président de la Communauté urbaine de Dunkerque. Le terminal méthanier de Dunkerque, dont la mise en service est prévue fin 2015, est le deuxième chantier industriel le plus important de France après celui de l'EPR de Flamanville.

- **Succès de l'installation du dôme du réacteur EPR de Taishan 2**

**Le 12 septembre 2012**, la construction des deux réacteurs EPR de Taishan en Chine a franchi une nouvelle étape de son développement. Moins d'un an après la pose du dôme du réacteur n°1, la société propriétaire et futur exploitant du site, Taishan Nuclear Power Joint Venture Company (TNPJVC), détenue à 30% par EDF et à 70% par son partenaire chinois, l'électricien CGNPC, a procédé avec succès à l'installation du dôme du bâtiment réacteur de l'unité 2.

- **Résultats définitifs de l'OPA obligatoire du groupe EDF sur Edison et de deux arbitrages sur les contrats gaziers**

**Le 6 septembre 2012**, à l'issue de l'offre publique obligatoire lancée par le groupe EDF sur les actions ordinaires Edison, le groupe EDF détient 5 154 369 098 actions ordinaires d'Edison soit 99,484% du capital. En application de la loi italienne, les actions ordinaires Edison ne sont plus cotées depuis le 11 septembre 2012. Ceci n'exclut pas une réouverture ultérieure du capital.

**Le 1<sup>er</sup> octobre 2012**, Edison a obtenu en justice la révision en sa faveur des prix d'un contrat de fourniture de gaz naturel avec ENI en Libye. Ce recours avait été initié en 2010. Cette décision, rendue par la cour d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale intervient après un premier arbitrage favorable de la même cour au sujet d'un contrat de gaz naturel liquéfié avec Rasgas rendu le 11 septembre 2012. L'impact positif estimé de ces deux arbitrages est de 700 millions d'euros sur l'EBITDA du Groupe en 2012.

- **Emission obligataire pour un montant de 2 milliards d'euros avec une maturité de plus de 10 ans**

**Le 4 septembre 2012**, EDF (A+ S&P / Aa3 Moody's/ A+ Fitch) a procédé au lancement d'une émission obligataire à 10,5 ans libellée en euros, pour un montant total de 2 milliards d'euros, avec un coupon annuel de 2,75%. Le coupon annuel de cette nouvelle émission (2,75%) est à comparer au coupon moyen de la dette brute du groupe EDF de 4,1% au 30 juin 2012. Cette opération porte la maturité moyenne pro forma de la dette à 8,7 années au 30 juin 2012 et s'inscrit dans le cadre de la politique financière active engagée par EDF. Cette émission obligataire traduit la volonté du Groupe d'adosser sa dette long terme aux revenus long terme de ses activités suite à la prise de contrôle d'Edison. Elle permettra notamment de refinancer l'acquisition d'Edison et la dette court-terme de celle-ci tout en profitant de conditions de marchés favorables.

Le groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 95 % une électricité sans émission de CO2. En France, ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 285 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à près de 28 millions de clients en France. Le Groupe a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires consolidé de 65,3 milliards d'euros dont 43,1 % hors de France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.