

## Information financière trimestrielle

- **Chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 de 21,2 milliards d'euros, -4,2% en organique<sup>1</sup> en raison d'un effet climat défavorable :**
  - Sur la vente d'électricité en France en 2014, et en particulier par rapport au premier trimestre 2013
  - Sur la vente de gaz et de chaleur dans le reste de l'Europe
  - Sur les volumes d'activité de trading en Europe
- **En France :**
  - Production hydraulique en hausse de 2,6% par rapport à un comparable 2013 déjà élevé
  - Production nucléaire de 114,9 TWh versus 115,9 TWh au premier trimestre 2013
- **Finalisation d'accords en ligne avec les orientations stratégiques du Groupe**
  - Dalkia : Signature de l'accord le 25 mars 2014<sup>2</sup>
  - CENG : Finalisation de l'accord le 1<sup>er</sup> avril 2014, qui se traduit par l'encaissement d'un dividende exceptionnel de 400 millions de dollars US pour le Groupe
- **Objectifs 2014 et vision 2014-2018 confirmés**

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

<i>En millions d'euros</i>	T1 2013 retraité <sup>3</sup>	T1 2014	%	Dont % change	Dont % périmètre	Dont % organique
<b>France</b>	<b>12 880</b>	<b>12 181</b>	<b>-5,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,4</b>
Royaume-Uni	2 731	2 922	7,0	3,6	-0,3	3,7
Italie	3 465	3 574	3,1	0,0	0,5	2,7
Autre International	2 043	1 703	-16,6	-1,8	0,0	-14,9
Autres activités	953	825	-13,4	-0,2	-1,9	-11,3
<b>International &amp; Autres activités</b>	<b>9 192</b>	<b>9 024</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,4</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>22 072</b>	<b>21 205</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,2</b>

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> L'opération reste soumise à l'approbation des autorités de la concurrence

<sup>3</sup> Les données 2013 sont retraitées de l'impact des normes IFRS 10 et 11

Le chiffre d'affaires du Groupe sur le premier trimestre 2014 s'élève à 21,2 milliards d'euros, en baisse de 3,9% par rapport au premier trimestre 2013. A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires est en baisse de 4,2% du fait d'un climat doux qui a notamment impacté les ventes d'électricité en France, les ventes de gaz à l'international et les activités de trading en Europe. Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires a cependant été soutenu par les ventes dans le B2B en raison de prix réalisés plus élevés sur les marchés de gros. En Italie, la croissance du chiffre d'affaires a été portée par la progression des volumes d'électricité.

Le premier trimestre 2014 a également été marqué par le renforcement de la structure financière du Groupe avec notamment la deuxième phase du programme de dette hybride pour près de 4 milliards d'euros<sup>4</sup> ainsi que deux obligations à 100 ans en dollars et livre sterling, ces dernières permettant d'allonger de façon significative la maturité moyenne de la dette.

### Perspectives 2014 et vision 2014-2018

Le Groupe EDF confirme ses objectifs financiers pour 2014 :

- **EBITDA Groupe hors Edison** : croissance organique d'au moins 3%
- **EBITDA Edison** : perspectives d'EBITDA récurrent de 1 milliard d'euros et d'au moins 600 millions d'euros en 2014 avant effet des renégociations de contrats gaz
- **Ratio d'endettement financier net / EBITDA** : entre 2x et 2,5x
- **Taux de distribution du résultat net courant post hybride<sup>5</sup>** : 55% à 65%

Le Groupe renouvelle également son ambition d'atteindre un cash-flow après dividendes hors Linky positif en 2018.

### Signatures d'accords en ligne avec les orientations stratégiques

En France, au terme des processus de consultation des instances représentatives du personnel et après accord des conseils d'administration des deux Groupes, EDF et Veolia Environnement ont finalisé fin mars leurs discussions initiées en octobre 2013 pour l'acquisition par EDF de l'intégralité des actifs et activités du groupe Dalkia en France et la reprise par Veolia Environnement de Dalkia International. L'opération permettra à EDF de renforcer sa présence dans le domaine des services énergétiques, notamment aux collectivités territoriales grâce à la société Citelum, filiale de Dalkia France, l'un des acteurs de référence du secteur de l'éclairage public et de l'équipement électrique urbain. La finalisation de l'opération reste subordonnée à l'autorisation des autorités de concurrence compétentes.

Aux Etats-Unis, après obtention de l'approbation de l'autorité de sûreté nucléaire américaine, la *Nuclear Regulatory Commission* (NRC), EDF a finalisé le 1<sup>er</sup> avril 2014 la transaction prévue par l'accord signé avec Exelon le 29 juillet 2013 concernant CENG. Comme prévu par l'accord, EDF a reçu le paiement d'un dividende exceptionnel d'un montant de 400 millions de dollars US (~300 millions d'euros), dont le versement a été financé par Exelon, permettant ainsi de réduire son endettement financier net. EDF s'est également vu octroyer une option de vente de sa participation dans CENG à Exelon - à sa juste valeur - et exerçable entre janvier 2016 et juin 2022.

---

<sup>4</sup> Equivalent en euros des montants en dollars, en euros et en sterling

<sup>5</sup> Résultat Net Courant ajusté de la rémunération des émissions hybrides comptabilisée en fonds propres

En Chine, EDF et son partenaire China Datang Corporation ont signé le 18 avril 2014 un accord pour une prise d'une participation d'EDF à hauteur de 49% dans la société Datang International Fuzhou Power Generation Company Ltd. Cette co-entreprise construira et exploitera une centrale ultra-supercritique au charbon de deux unités de 1 000 MW chacune, dont la construction vient d'être lancée sur le site de Fuzhou, dans la province du Jiangxi, au Sud-Est de la Chine. Avec une mise en service prévue en 2016, Fuzhou sera la première centrale charbon de type ultra-supercritique exploitée par EDF. Cet accord permet à EDF une large implication dans le processus industriel de construction et d'exploitation de la future centrale.

## Évolution du chiffre d'affaires du premier trimestre

### France : des ventes affectées par le climat

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2013</b>	<b>T1 2014</b>	<b>Δ</b>	<b>% organique</b>
Total France	12 880	12 181	-699	-5,4

**En France**, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 s'élève à 12,2 milliards d'euros, en baisse organique de 5,4% par rapport au premier trimestre 2013. Cette baisse s'explique essentiellement par un effet climat défavorable caractérisé par un temps très doux sur la période, +3,3°C par rapport au premier trimestre 2013 avec un mois de janvier le plus chaud depuis 25 ans. L'effet climat négatif pour un montant de 1 094 millions d'euros se traduit par une baisse de 14 TWh sur les volumes vendus aux clients finals, par rapport au comparable 2013 qui était exceptionnellement favorable. Le chiffre d'affaires a par ailleurs été soutenu par un effet prix positif de 293 millions d'euros lié à la hausse des tarifs réglementés ainsi que par la progression des ventes sur les marchés de gros, où le Groupe a été en position nette vendeur au premier trimestre.

La production hydraulique s'élève à 12 TWh, en hausse de 2,6% par rapport à celle du premier trimestre 2013 déjà à un niveau élevé, grâce notamment à une bonne hydraulité. Le niveau de remplissage des réserves est globalement au niveau des moyennes historiques avec des disparités selon les régions.

En raison des températures au-dessus des normales qui ont limité la demande, les centrales thermiques à flamme ont été moins sollicitées, ce qui a entraîné une baisse de 4 TWh de leur production au premier trimestre 2014 à 2,2 TWh, ainsi qu'une baisse de 1 TWh (-0,9%) de la production nucléaire qui s'élève à 114,9 TWh.

Le Groupe confirme son objectif de production nucléaire annuelle compris entre 410 et 415 TWh, qui prend en compte un volume d'arrêts programmés équivalent à celui de 2013 et la poursuite du plan d'actions initié en 2013 pour maîtriser la durée des arrêts, dont les effets depuis le début de l'année sont en ligne avec les objectifs.

**Royaume-Uni : progression des ventes reflétant  
la hausse des prix réalisés sur les marchés de gros**

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2013</b>	<b>T1 2014</b>	<b>Δ</b>	<b>% organique</b>
Total Royaume-Uni	2 731	2 922	191	3,7

**Au Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires est en croissance organique de 3,7% à 2,9 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires sur ce segment bénéficie d'un effet de change favorable à hauteur de 99 millions d'euros du fait de la dépréciation de l'euro par rapport à la livre sterling.

La croissance du chiffre d'affaires s'explique par la progression des ventes d'électricité sur le marché B2B due à des prix réalisés plus élevés sur les marchés de gros.

L'impact positif sur le chiffre d'affaires de l'augmentation de 5,5% du nombre de clients gaz et électricité dans le B2C n'a que partiellement compensé la baisse des ventes de gaz au premier trimestre 2014 en raison du climat doux observé au Royaume-Uni, avec des températures supérieures de 3,7°C à celles du premier trimestre 2013.

La production nucléaire est en légère baisse de 0,8 TWh, en raison de l'arrêt de certaines centrales pour rechargement de combustible et d'un nombre plus élevé d'arrêts non programmés comparé à un niveau historiquement bas au premier trimestre 2013. Cette trajectoire est en ligne avec l'ambition du Groupe de renouveler la performance opérationnelle de 2013 au Royaume-Uni.

**Italie : croissance du chiffre d'affaires portée par les volumes d'électricité**

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2013 retraité*</b>	<b>T1 2014</b>	<b>Δ</b>	<b>% organique</b>
Total Italie	3 465	3 574	109	2,7

Le segment Italie comprend principalement EDF Fenice et Edison.

*\*Données retraitées de l'impact des normes IFRS 10 et 11*

En **Italie**, le chiffre d'affaires s'élève à 3,6 milliards d'euros en hausse organique de 2,7% par rapport au premier trimestre 2013.

Dans les activités électriques, le chiffre d'affaires est en hausse du fait de la forte progression des volumes vendus sur les marchés de gros et aux clients finals mais aussi de l'optimisation du parc de production (services systèmes). Ces effets positifs ont permis de compenser la baisse des prix de l'électricité.

Dans les activités hydrocarbures, le chiffre d'affaires a été pénalisé par un fort effet climat négatif, qui a impacté les volumes commercialisés aux clients résidentiels et sur les marchés de gros.

---

**Autre international : des conditions climatiques défavorables**

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2013 retraité*</b>	<b>T1 2014</b>	<b>Δ</b>	<b>% organique</b>
Total Autre International	2 043	1 703	-340	-14,9

*\*Données retraitées de l'impact des normes IFRS 10 et 11*

Le chiffre d'affaires du segment **Autre international** s'élève à 1,7 milliard d'euros, en baisse organique de 14,9%.

En Belgique, le chiffre d'affaires recule de 19,3% en organique en raison de la baisse des volumes de gaz commercialisés due au climat doux au premier trimestre. Ce recul s'explique également par la baisse de la consommation d'électricité ainsi que par une forte concurrence sur les prix.

En Pologne, le chiffre d'affaires a également été affecté par les conditions climatiques qui ont entraîné une baisse des volumes de chaleur vendus. Il a aussi été pénalisé par la baisse des prix de l'électricité sur les marchés de gros et la moindre activité sur les certificats verts.

**Autres activités : hausse de la production d'EDF Energies Nouvelles  
et baisse des ventes sur la plupart des autres activités en raison du climat**

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2013 Retraité*</b>	<b>T1 2014</b>	<b>Δ</b>	<b>% organique</b>
Total Autres activités	953	825	-128	-11,3

\* Données retraitées de l'impact des normes IFRS 10 et 11

Le chiffre d'affaires du segment **Autres activités** s'élève à 825 millions d'euros, en décroissance organique de 11,3%.

Le chiffre d'affaires d'EDF Energies Nouvelles est en hausse organique de 0,5%, soutenu notamment par l'augmentation de la production au premier trimestre 2014 (+364 GWh par rapport au premier trimestre 2013) liée à l'effet année pleine des mises en service 2013.

La marge brute d'EDF Trading est en recul de 13,9% en organique, la progression de la marge de trading aux Etats-Unis liée à un climat plus froid au premier trimestre 2014 par rapport à la même période l'an dernier ayant été contrebalancée par la baisse des volumes de trading en Europe due à la douceur du climat.

Électricité de Strasbourg a vu son chiffre d'affaires reculer de 13,6% en organique à 247 millions d'euros du fait de la baisse des volumes de gaz et d'électricité commercialisés compte tenu des conditions climatiques défavorables.

Dans les autres activités du segment, du fait de l'application des normes IFRS 10 et 11, le chiffre d'affaires de 2013 et 2014 n'intègre pas de contribution de Dalkia.

---

## Principaux faits marquants postérieurs à la communication du 13 février 2014

### Lancement de la consultation publique de la CRE sur le cadre de régulation du compteur communicant Linky

Le 30 avril 2014, la CRE a lancé la consultation publique sur le cadre de régulation du compteur Linky suite aux propositions transmises par ERDF concernant les principes généraux relatifs au cadre tarifaire du projet. En raison du montant exceptionnel d'investissement du projet au cours de la période 2014-2021, qui s'élève à environ 5 milliards d'euros, et du mécanisme de lissage tarifaire envisagé sur la durée du projet, la CRE envisage d'accéder à la demande d'ERDF que le cadre tarifaire soit fixé pour une durée longue adaptée à la durée du projet. ERDF prévoit le déploiement de 35 millions de compteurs à partir de fin 2015, qui conduisent à un taux de déploiement de 90% à la fin de l'année 2021. Le modèle tarifaire proposé prévoit un taux de rémunération nominal avant impôts de 7,25%. Le régulateur a prévu de mettre en place un dispositif de régulation incitative qui s'applique à trois domaines de performance : le respect des délais de déploiement, la maîtrise des coûts unitaires d'investissements et la qualité de service. Les parties prenantes devront adresser leur contribution sur le cadre de régulation envisagé au plus tard le 30 mai 2014.

### EDF inaugure le parc éolien en mer de Teesside et la centrale à cycle combiné gaz de West Burton en Grande-Bretagne

Le 16 avril 2014, le parc éolien en mer de Teesside et la centrale thermique à cycle combiné gaz de West Burton ont été officiellement inaugurés par Henri Proglio et le ministre de l'Énergie Michael Fallon. Le parc éolien en mer de Teesside, situé près de Redcar, est composé de 27 turbines ayant une puissance installée totale de 62 MW, suffisante pour alimenter en électricité 40 000 foyers. La centrale électrique de West Burton B, dans le Nottinghamshire, représente le plus important projet d'investissement réalisé jusqu'à présent par le Groupe au Royaume-Uni, et possède une puissance installée de 1 300 MW, soit assez pour alimenter en électricité 1,5 million de foyers.

### Annulation partielle par le Conseil d'Etat de l'arrêté du 20 juillet 2012 pour fixation à un niveau insuffisant des tarifs bleu et jaune

Le 11 avril 2014, le Conseil d'Etat a annulé partiellement l'arrêté du 20 juillet 2012, en tant qu'il n'a pas fixé à un niveau plus élevé les tarifs réglementés "bleu" et "jaune".

Après avoir rappelé qu'il résulte des textes en vigueur qu'il incombe aux ministres compétents « à la date à laquelle ils prennent leur décision, pour chaque tarif, premièrement, de permettre au moins la couverture des coûts moyens complets des opérateurs afférents à la fourniture de l'électricité à ce tarif, tels qu'ils peuvent être évalués à cette date, deuxièmement, de prendre en compte une estimation de l'évolution de ces coûts sur la période tarifaire à venir, en fonction des éléments dont ils disposent à cette même date, et troisièmement, d'ajuster le tarif s'ils constatent qu'un écart significatif s'est produit entre tarif et coûts, du fait d'une surévaluation ou d'une sous-évaluation du tarif, au moins au cours de la période tarifaire écoulée », le Conseil d'Etat a en effet constaté que les tarifs "bleu" et "jaune", dont les barèmes n'avaient été augmentés que de 2% par l'arrêté du 20 juillet 2012, étaient manifestement inférieurs au niveau auquel ils auraient dû être fixés pour assurer la couverture des coûts constatés de l'année 2011 et répercuter les hausses prévisionnelles de coûts pour 2012.

---

En conséquence de cette annulation, le Conseil d'Etat a enjoint aux ministres compétents de prendre, dans un délai de deux mois, un nouvel arrêté fixant une augmentation rétroactive, sur la période du 23 juillet 2012 au 31 juillet 2013, des tarifs réglementés "bleu" et "jaune".

### **Remise par RTE de la proposition de règles du mécanisme de capacité**

RTE a transmis le mercredi 9 avril 2014 à l'approbation de la ministre de l'Environnement, du Développement Durable et de l'Energie, et à l'avis de la Commission de régulation de l'énergie (CRE), une proposition de nouvelles règles d'organisation du marché de l'électricité en France. Ces règles issues de la concertation menée par RTE définissent et structurent le mécanisme de capacité. Ce nouveau dispositif doit contribuer, à partir de l'hiver 2016-2017, à assurer la sécurité de l'alimentation électrique de la France.

### **Acquisition des derniers 10% détenus par Petrobras dans la centrale thermique de Norte Fluminense au Brésil**

Le 11 avril 2014, le groupe EDF, à travers sa filiale EDF International, a finalisé l'acquisition des 10% détenus par Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras) dans la centrale thermique de Norte Fluminense S.A. (NTF), et détient désormais 100% de la société. La transaction a été approuvée par les autorités de la concurrence brésiliennes et l'agence brésilienne de régulation de l'électricité (ANEEL).

### **EDF Energies Nouvelles démarre ses premières réalisations solaires en Inde**

Le 13 mars 2014, EDF Energies Nouvelles a annoncé la mise en service de sa première centrale solaire de 30 MWc<sup>6</sup> en Inde dans l'état du Madhya Pradesh, ainsi que le développement au Rajasthan de cinq projets solaires supplémentaires d'une capacité totale de 120 MWc<sup>7</sup>, remportés dans le cadre d'un appel d'offres lancé par le gouvernement indien. Le développement sur le marché photovoltaïque en Inde est mené par la société ACME Solar Energy Private Limited, dont EDF Energies Nouvelles est actionnaire à hauteur de 25%.

---

<sup>6</sup> 30 MWc en France correspond à 25 MW en Inde

<sup>7</sup> Équivaut en Inde à 100 MW





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 95,9 % une électricité sans émission de CO<sub>2</sub>. 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 environ 28,5 millions de clients en France. Le Groupe a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires consolidé de 75,6 milliards d'euros dont 46,8% hors de France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.

### Avertissement

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-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 ce communiqué, et la responsabilité des dirigeants d'EDF ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de ce communiqué 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 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 5 avril 2013, 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.edf.com](http://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 postérieures à la date de ce communiqué.*

N'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.

#### EDF

22-30, avenue de Wagram - 75382 Paris cedex 08

SA au capital de 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

[www.edf.fr](http://www.edf.fr)

#### CONTACTS

##### Presse

Carole Trivi : +33(1) 40 42 44 19

##### Analystes et investisseurs

Carine de Boisseason & Kader Hidra : +33(1) 40 42 45 53