

2011

Troisième trimestre

Chiffre d'affaires et faits marquants



10 novembre 2011

Thomas PIQUEMAL

Directeur exécutif Groupe en charge des finances



Avertissement

Cette présentation 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 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 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 18 avril 2011, 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 n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour les informations contenues dans la présente présentation.

Faits marquants du troisième trimestre 2011

Amélioration continue de la performance industrielle

- Très bonne performance de la production nucléaire en France : +16 TWh, +5%...
 - ...compensant la dégradation des conditions hydrologiques : -9,5 TWh, -32%
- Hausse des objectifs nucléaires 2011 : production de 415-420 TWh ; facteur de disponibilité (Kd) de 79-80%
- Production nucléaire au Royaume-Uni : +9 TWh, +26%

Accord-cadre sur Edison

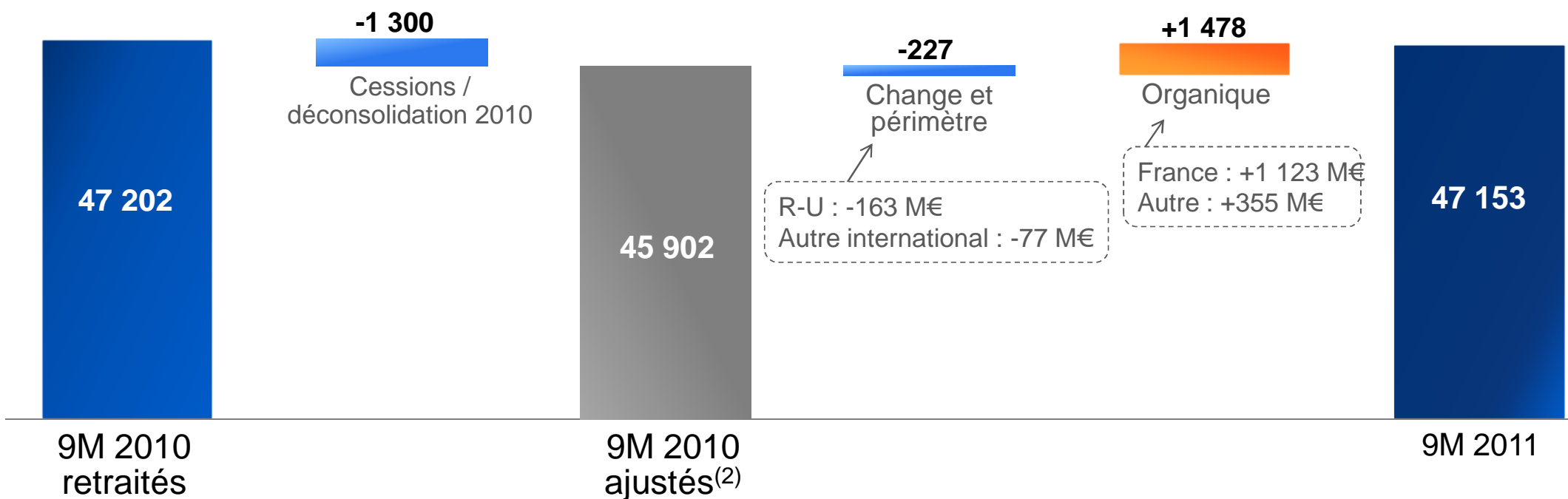
- Accord sur les grands principes de la réorganisation industrielle et actionnariale d'Edison
- Pacte d'actionnaires entre EDF et Delmi concernant TdE prolongé jusqu'au 30 novembre
- Contrôle d'Edison par EDF et attribution de droits de protection à Delmi

Gestion active de la dette

- Octobre 2011 : émission obligataire à 30 ans de 1,25 milliard de livres sterling
 - Maturité moyenne de la dette brute du Groupe : 9,1 ans. Pas d'impact sur le coût moyen de la dette (4,2%)
- Actifs liquides à fin septembre : 17,6 milliards d'euros

Croissance organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires du Groupe : +3,2%

En millions d'euros

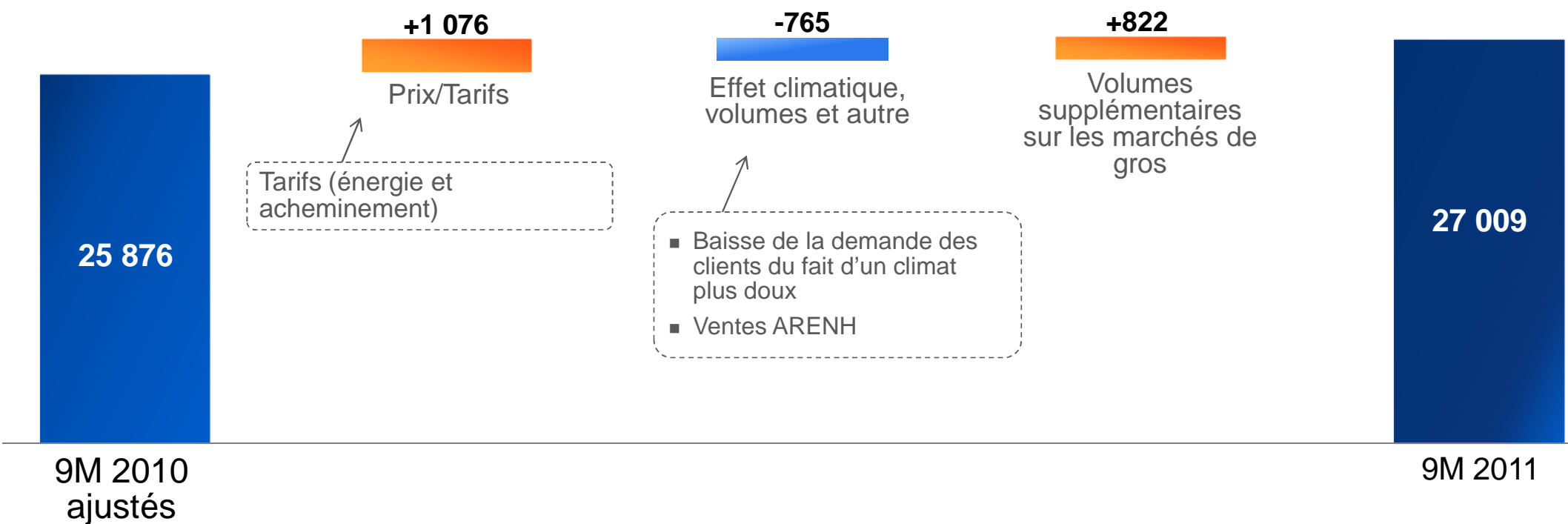


(1) Croissance organique à données comparables

(2) Résultats à données comparables : hors RTE, EnBW, Eggborough et les réseaux britanniques

France : hausse du chiffre d'affaires liée à une performance nucléaire soutenue

En millions d'euros



Croissance organique de +4,3%

France : croissance du chiffre d'affaires portée par les activités dérégulées

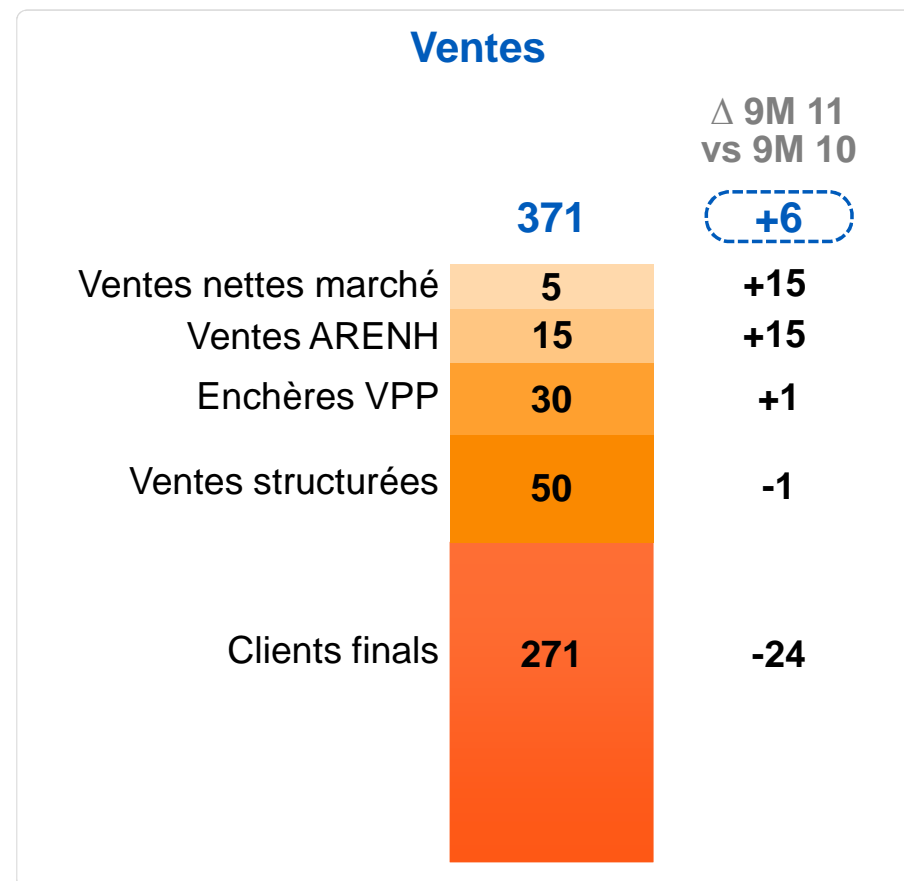
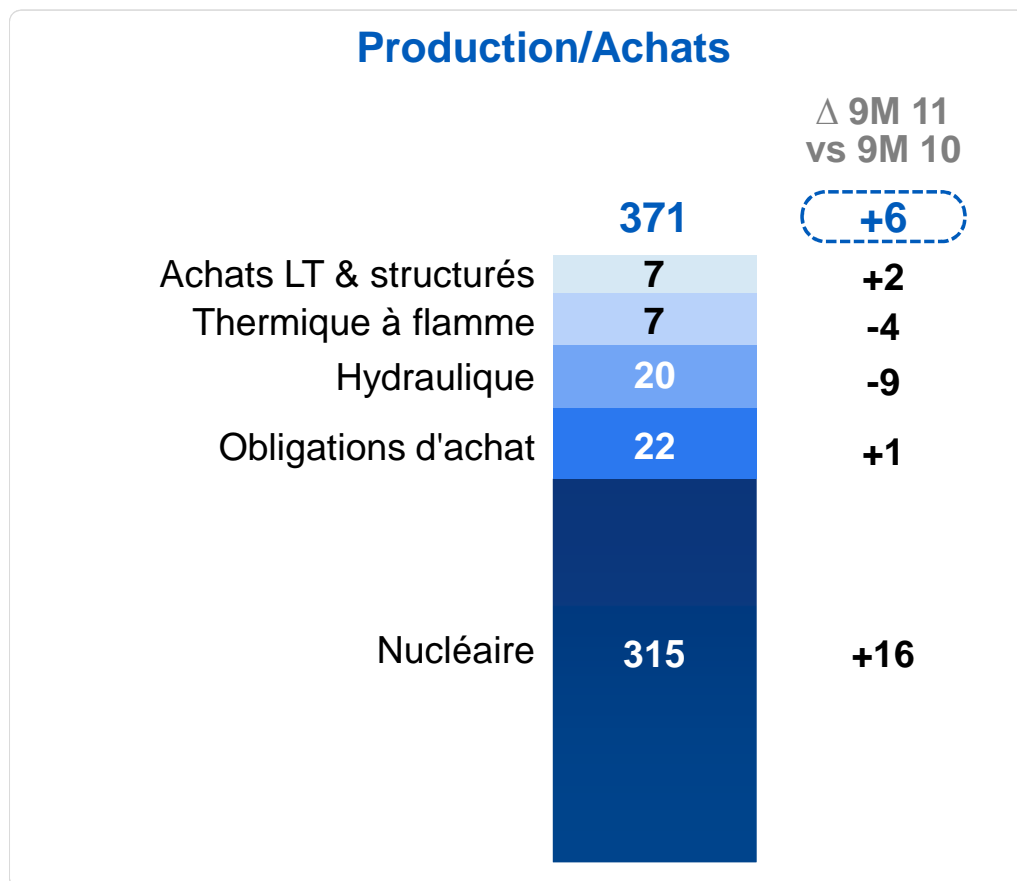
En millions d'euros

	9M 2010 ajustés	9M 2011	Δ% org.
Activités dérégulées	16 614	17 648	6,2%
Activités régulées ⁽¹⁾	9 262	9 361	1,1%
Total France	25 876	27 009	4,3%

(1) Y compris activités insulaires et éliminations

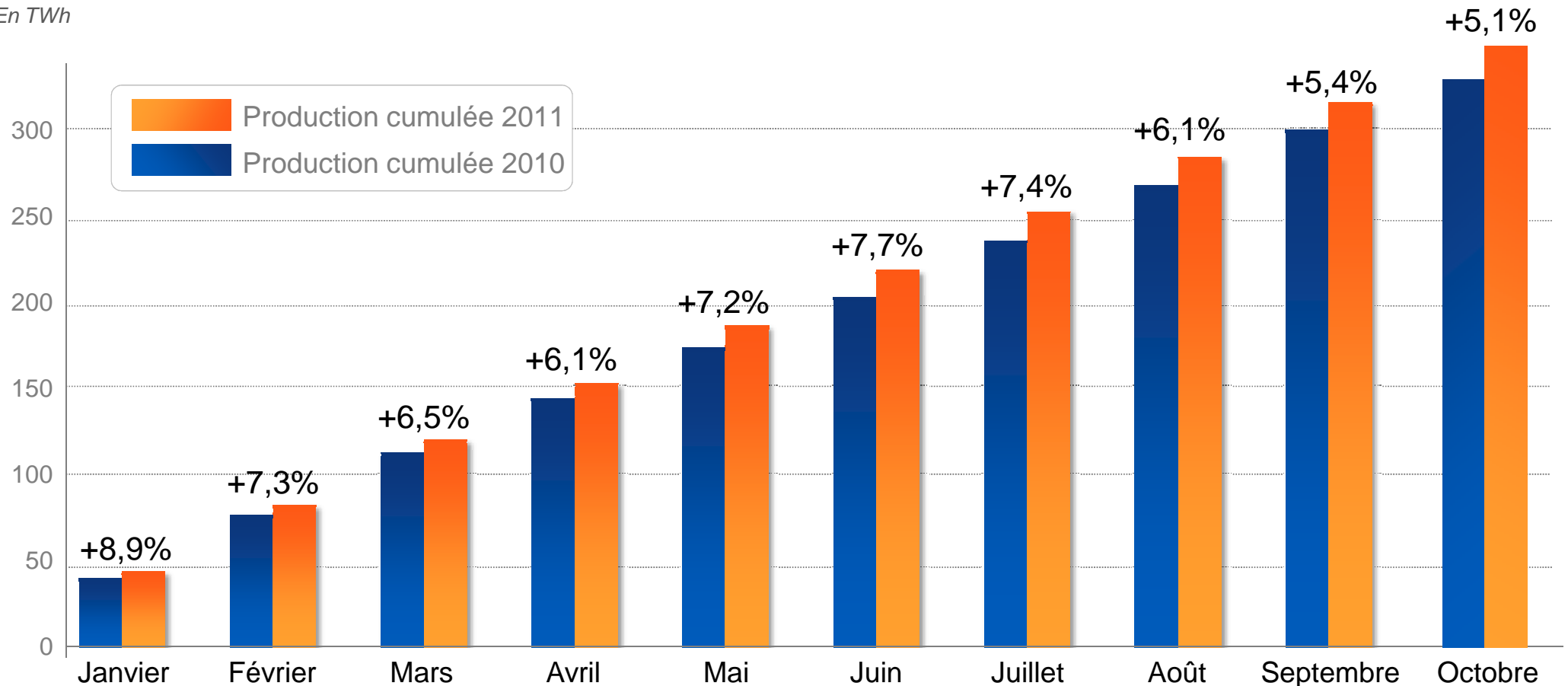
France : bilan électrique amont/aval

En TWh

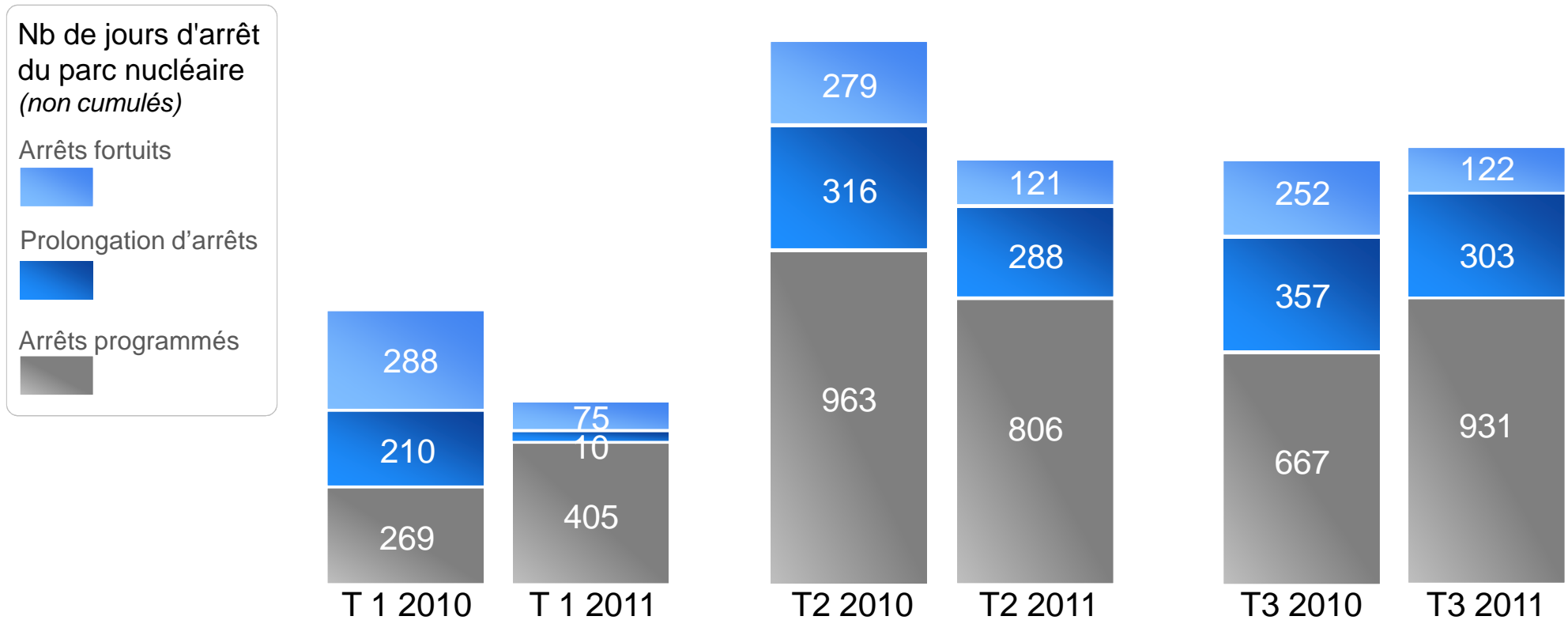


Bonne performance de la production nucléaire en France malgré le renforcement annoncé du programme d'arrêts au S2

En TWh

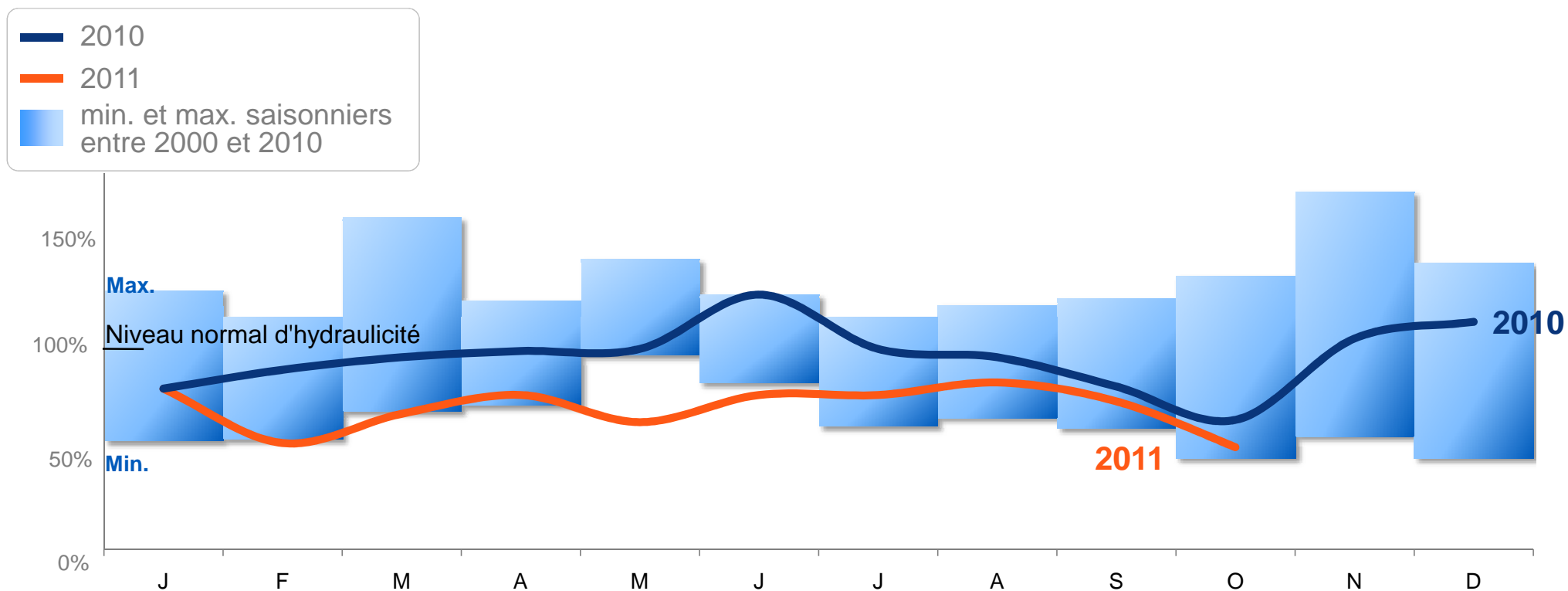


Disponibilité nucléaire : effet positif de la réduction des arrêts fortuits et impact annoncé des arrêts programmés en hausse



- Hausse des objectifs nucléaires :
 - Production annuelle entre 415 et 420 TWh
 - Facteur de disponibilité 2011 (Kd) : entre 79 et 80%

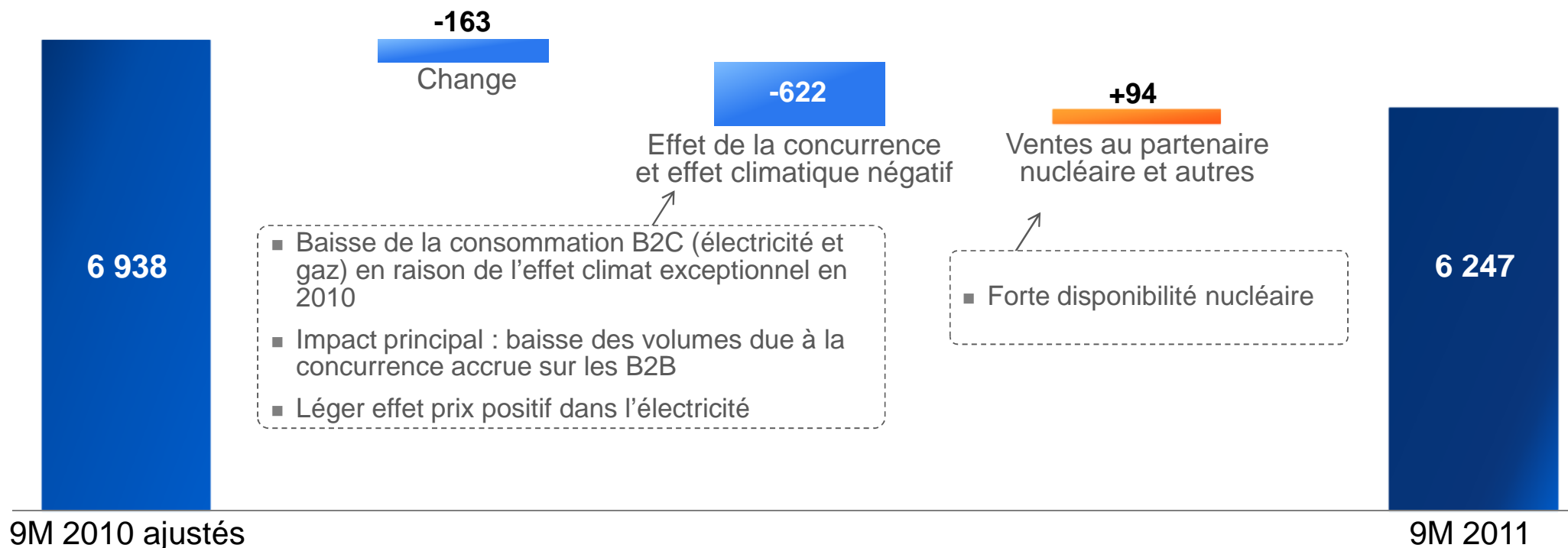
Conditions hydrologiques inférieures aux moyennes saisonnières en France



Production hydraulique à fin septembre 2011 versus fin septembre 2010 : -9,5 TWh (-32,1%)

Royaume-Uni : baisse des achats sur les marchés de gros grâce à une forte disponibilité nucléaire

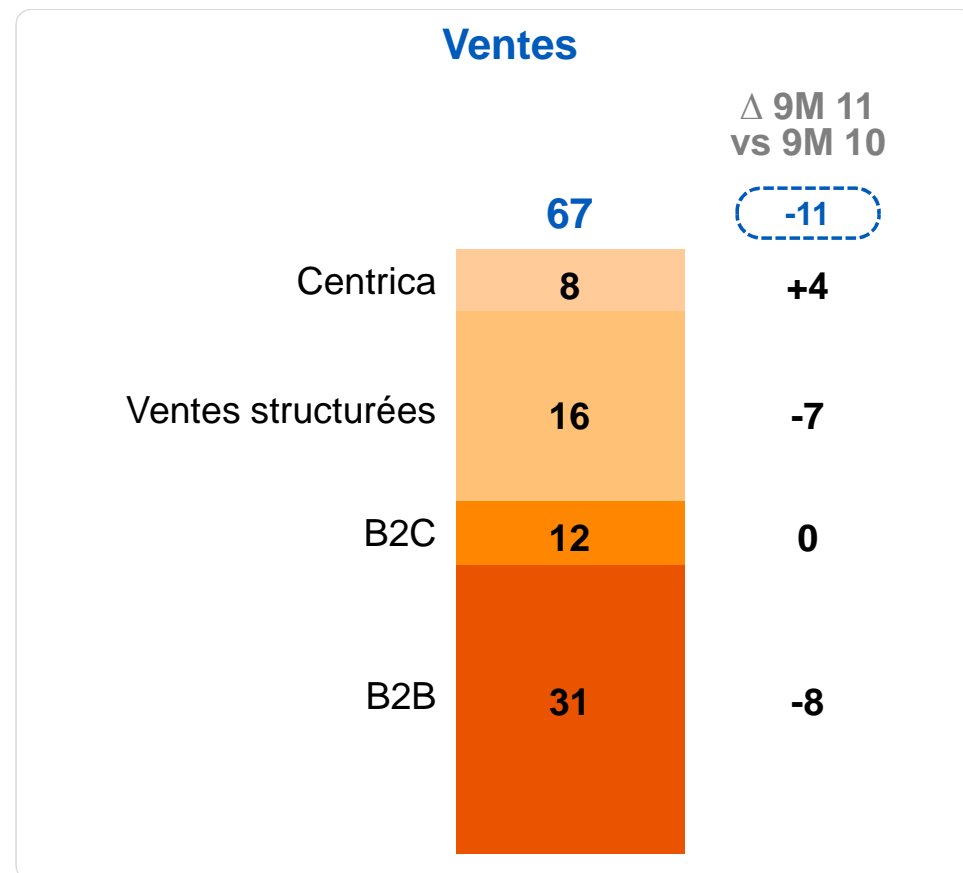
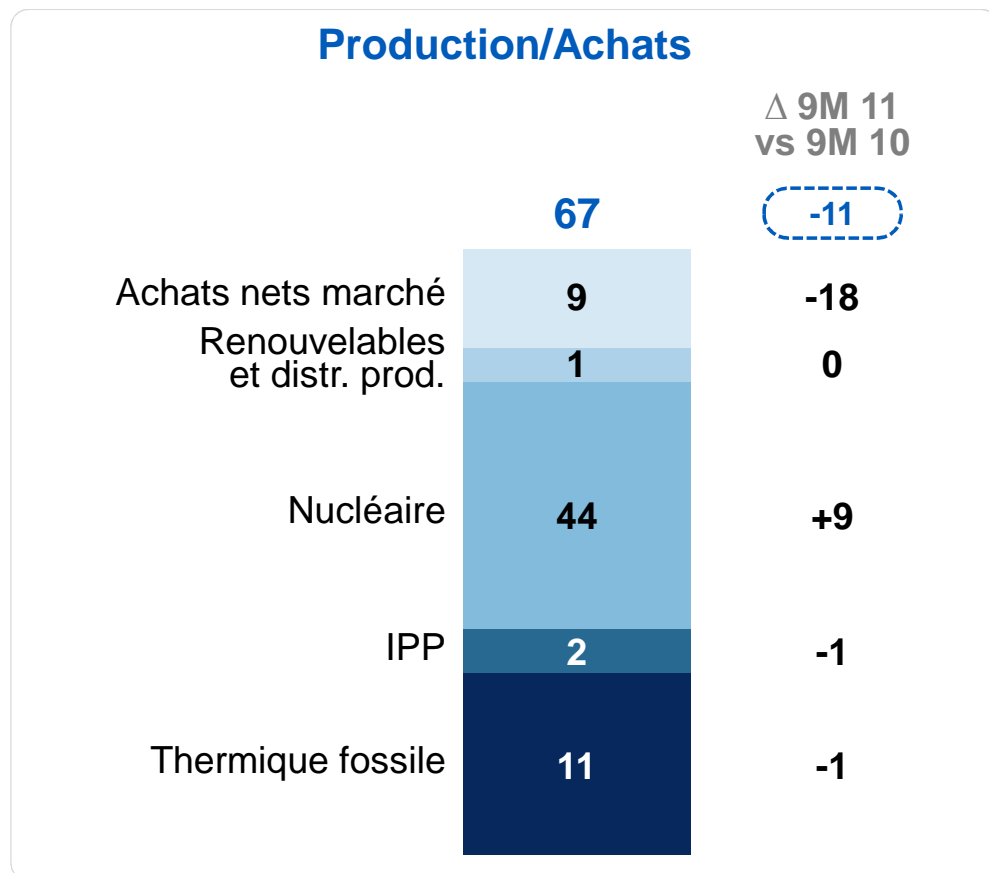
En millions d'euros



Evolution organique de -7,6% sans impact significatif sur les résultats

Royaume-Uni : bilan électrique amont/aval

En TWh



Italie : chiffre d'affaires en hausse, mais marges négatives sur l'activité gaz d'Edison

En millions d'euros

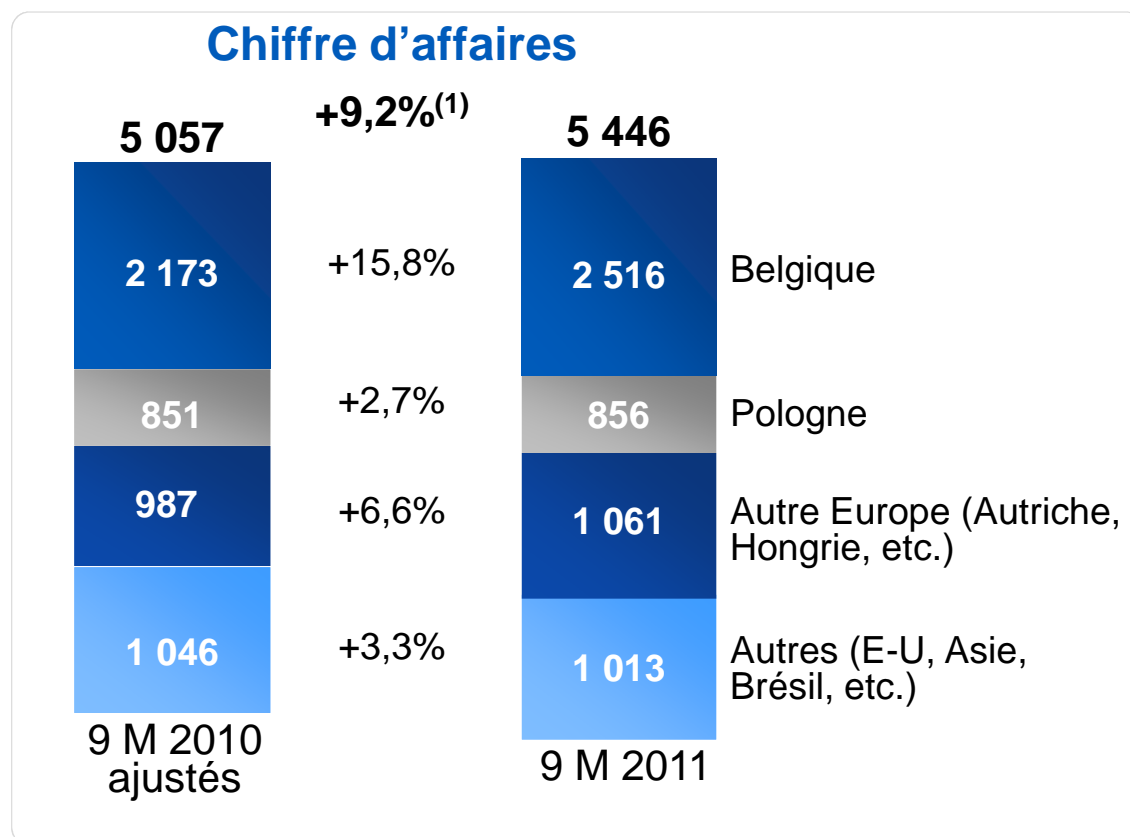
Italie	9 M 2010 ajustés	9 M 2011	Δ%	Δ% org.
Chiffre d'affaires	4 118	4 656	13,1%	12,8%
Dont Edison (quote-part EDF)	3 772	4 292	13,8%	13,8%

EDISON

- Hausse du CA liée principalement à l'augmentation des ventes d'électricité, due à un effet prix positif et aux volumes vendus sur les marchés de gros
- Hausse des ventes d'hydrocarbures tirée par les prix du gaz
- Activité gaz affectée par des marges négatives / Contraction des marges de l'activité électricité
- Renégociation favorable du contrat Promgas en juillet 2011

Autre international : chiffre d'affaires en hausse, en Belgique et au Brésil principalement

En millions d'euros



■ Belgique

- Hausse des volumes d'électricité vendus aux clients résidentiels (points de livraison : +13,8%)
- Impact favorable des prix indexés du gaz et de l'électricité

■ Autre Europe

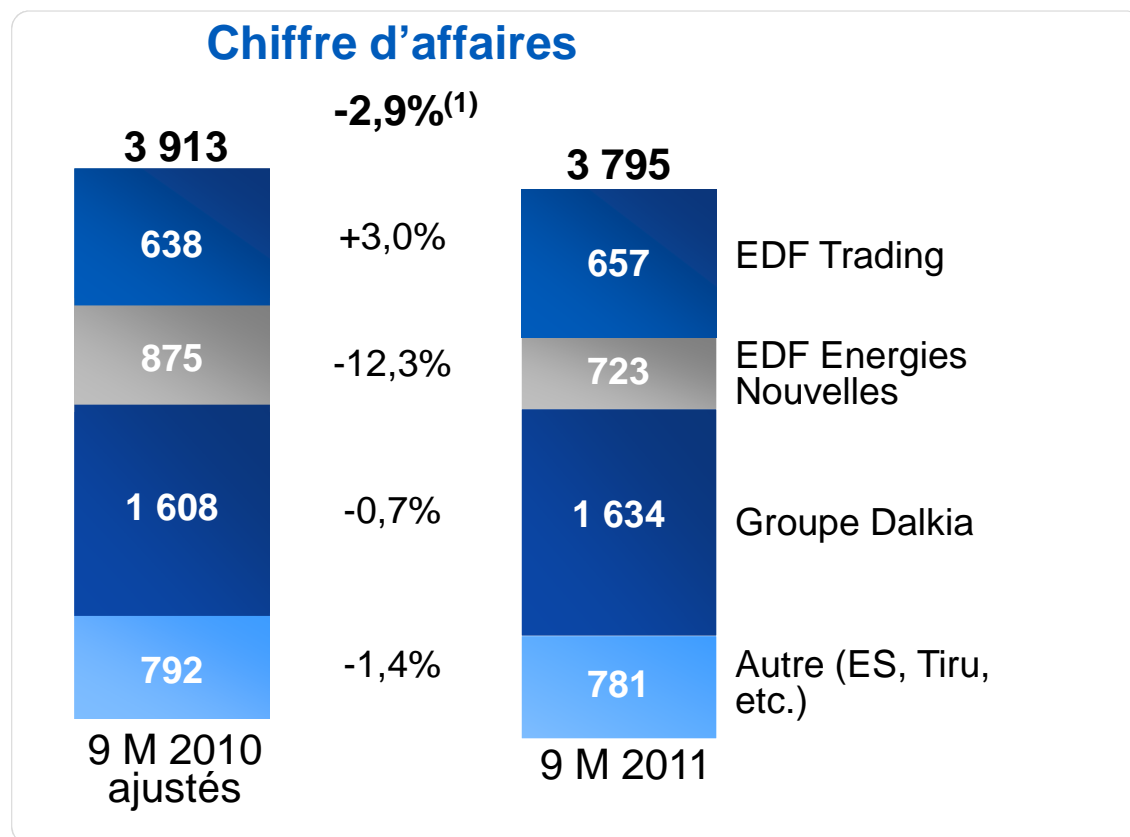
- ESTAG : hausse des prix du gaz et de l'électricité du fait de la reprise économique et de l'impact positif du climat

■ Autres

- Norte Fluminense (Brésil) : CA porté par les exportations

Autres activités : bonne performance d'EDF Trading

En millions d'euros



■ EDF Trading

- Chiffre d'affaires en hausse dû à l'évolution favorable des prix en Amérique du Nord et à l'optimisation court terme du parc français d'EDF

■ EDF EN

- Croissance organique du CA hors DVAS⁽²⁾ portée par les activités de production : impact positif des mises en service et de l'effet année pleine de celles réalisées en 2010
- DVAS⁽²⁾ : CA en recul en raison d'une année 2010 excellente, mais toujours en ligne avec le plan d'affaires 2011

(1) Évolution organique

(2) Développement-Vente d'Actifs Structurés

Objectifs financiers 2011 confirmés

- EBITDA⁽¹⁾: croissance entre 4 et 6%
- Ratio endettement financier net / EBITDA de 2,1-2,3x⁽²⁾ y compris impact de l'opération EDF Energies Nouvelles
- Dividende au moins stable

(1) Croissance à périmètre et change constants hors conséquences de l'arrêté du 4 juillet 2011 relatif à la compensation, non récurrente, des charges du TaRTAM.

Cet objectif intègre la fixation de l'ARENH initiale à 40€ / MWh au 1er juillet 2011 suite à la décision du gouvernement du 19 avril 2011 et de 42€ / MWh au 1er janvier 2012

(2) Hors opérations de croissance externe

2011

Troisième trimestre

Chiffre d'affaires et faits marquants



10 novembre 2011

Accord-cadre sur Edison



Accord-cadre sur Edison

- Grands principes de la réorganisation convenus à Paris le 27 octobre
- Principes approuvés par les Conseils d'administration respectifs d'A2A, Iren et Delmi durant la semaine du 31 octobre
- Délai de résiliation du pacte d'actionnaires reporté au 30 novembre

Grands principes de la réorganisation industrielle d'Edison

- Renforcement d'A2A/Iren/Delmi dans le secteur des renouvelables :
 - Allocation des centrales hydrauliques Mese et Udine (~660 MW) d'Edipower à A2A/Iren
 - Droit d'acquisition de 250 MW d'actifs éoliens dans 3 ans, payable à Delmi en titres Edison (à leur juste valeur)
- Renforcement d'Edison
 - Consolidation de la position d'Edison pour devenir le n°2 italien de l'électricité : capacité installée augmentée de ~11 GW à ~15 GW, avec contrôle total de ses actifs
 - Renforcement dans la production d'électricité à base de gaz
 - Amélioration du positionnement dans le gaz
 - Gouvernance claire pour le déploiement du projet industriel d'Edison
 - Cotation maintenue à Milan avec un fort actionnariat italien

Grands principes de la réorganisation actionnariale d'Edison

■ Scission de TdE

- Scission proportionnelle à 50/50 de TdE conduisant à une participation de ~50% pour EDF et ~30% pour Delmi (actions ordinaires)
- Nouveau pacte d'actionnaires entre EDF et Delmi concernant Edison confirmant le contrôle d'EDF sur Edison et attribution de droits de protection à Delmi

■ Option de vente accordée par EDF sur 25% de la participation de Delmi

- Exerçable 3 ans après la conclusion de l'opération
- Prix dérivé du multiple d'EBITDA de sociétés italiennes comparables à cet horizon

■ Option de vente conditionnelle accordée par EDF sur la participation résiduelle de Delmi

- Exerçable 3 à 5 ans après la conclusion de l'opération
- Uniquement si la liquidité est inférieure aux moyennes historiques
- Basée sur la juste valeur à cet horizon

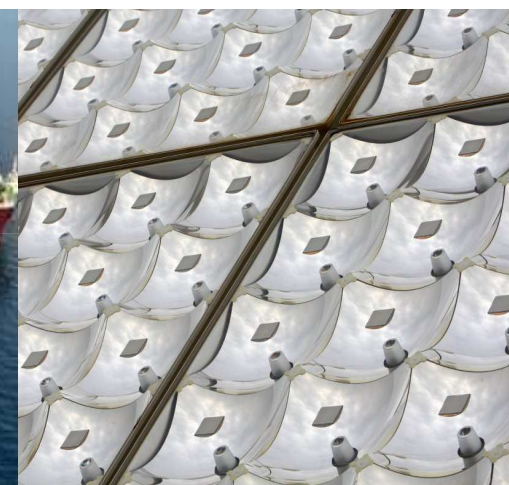
Étapes suivantes

- Finalisation des négociations en vue de signer un accord engageant d'ici au 30 novembre
 - CONSOB (autorité des marchés financiers italienne)
 - Approbation du Conseil d'administration
 - Approbation par les autorités de régulation/anti-trust compétentes
- Allocation de la dette d'Edipower (à dire d'experts) entre Edison et A2A/Iren
- « Due diligence » de validation

2011

Troisième trimestre

Chiffre d'affaires et faits marquants



10 novembre 2011

