



2014

PREMIER TRIMESTRE

CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS



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 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 8 avril 2014 (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.

Premier trimestre 2014 : faits marquants opérationnels et stratégiques

Climat doux en Europe

- Climat plus doux par rapport aux normales saisonnières et au T1 2013 impactant les ventes du Groupe, particulièrement en France
 - Evolution organique du chiffre d'affaires Groupe : -4,2 % vs T1 2013
 - Production nucléaire en France : -1 TWh, -0,9 % vs T1 2013

Développements stratégiques

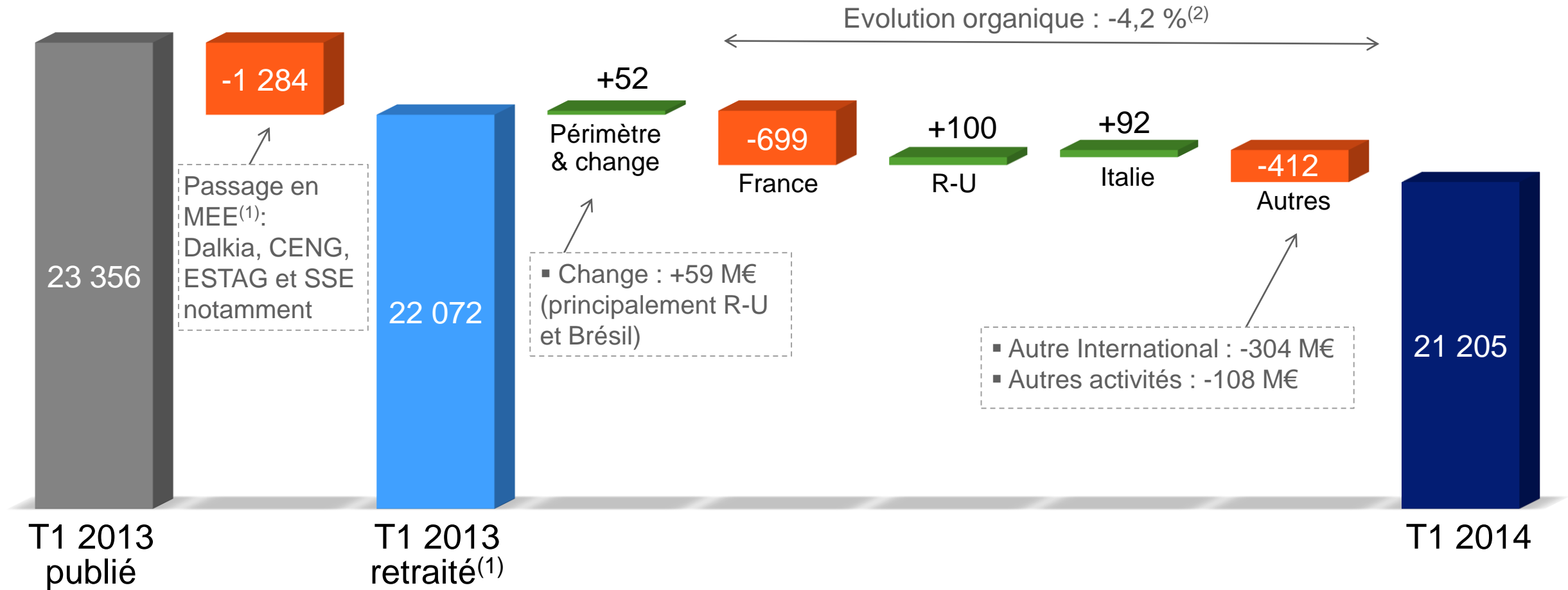
- Dalkia : accord signé le 25 mars 2014
 - Acquisition par EDF de toutes les activités du groupe Dalkia en France⁽¹⁾
- Etats-Unis : accord finalisé sur CENG le 1^{er} avril 2014 après approbation de la *NRC*⁽²⁾
 - Paiement d'un dividende exceptionnel de 400 M\$ à EDF et financé par Exelon
- Chine : le 1^{er} projet de centrale à charbon ultra-supercritique exploitée par EDF en Chine (2x 1 000 MW) via une JV avec China Datang Corporation (CDT)

Objectifs confirmés

- Objectifs 2014 et vision 2014-2018 confirmés

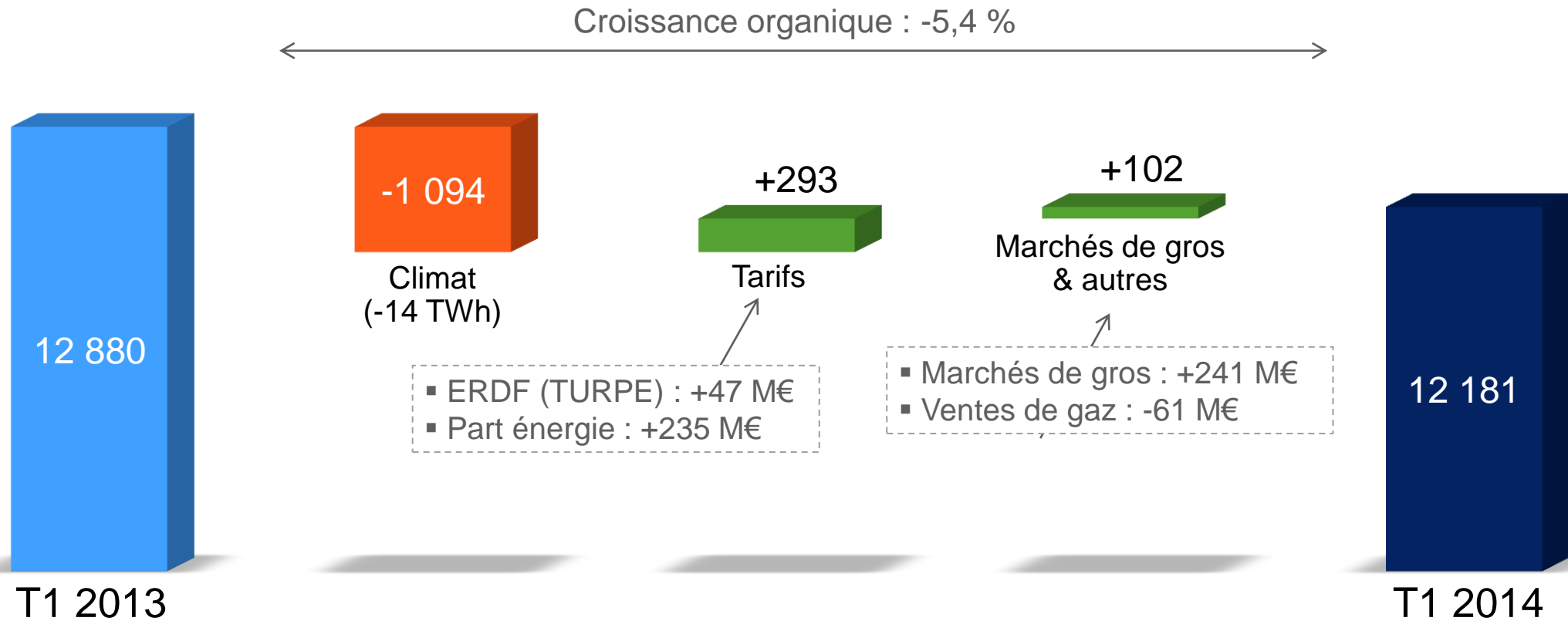
Evolution du chiffre d'affaires Groupe impactée par un effet climat défavorable en Europe vs T1 2013

En millions d'euros



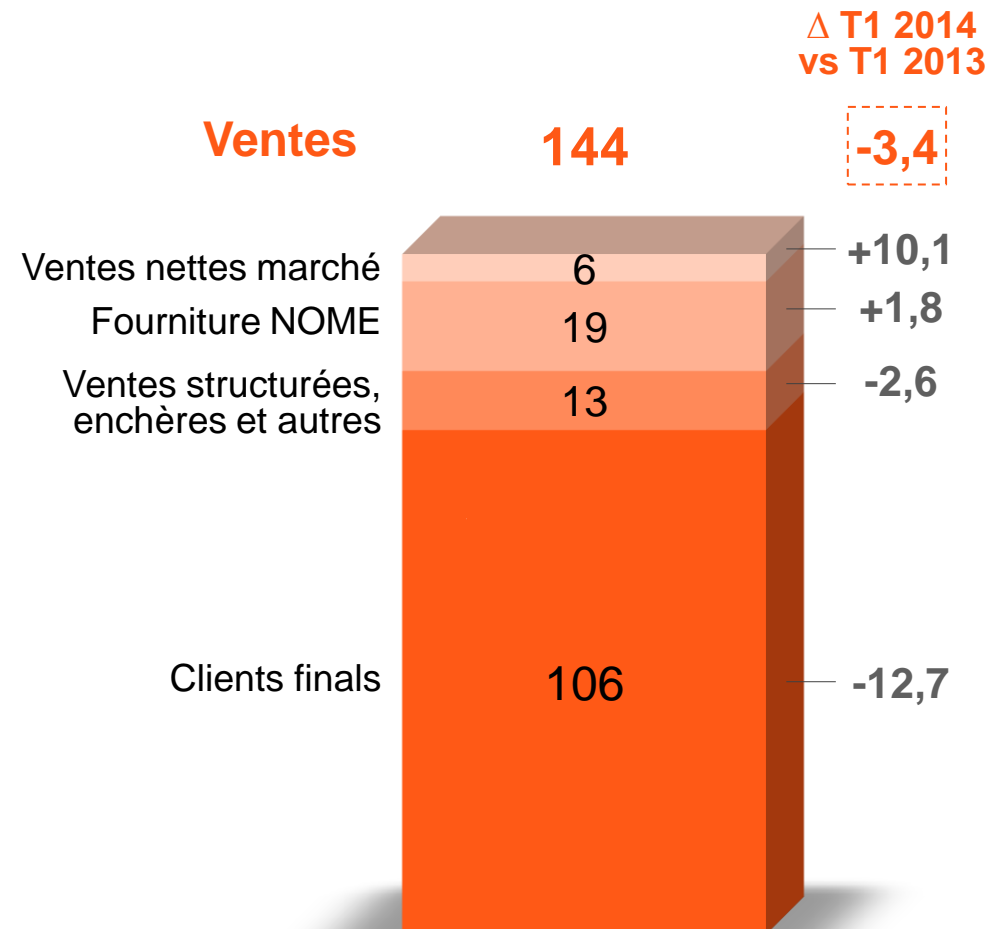
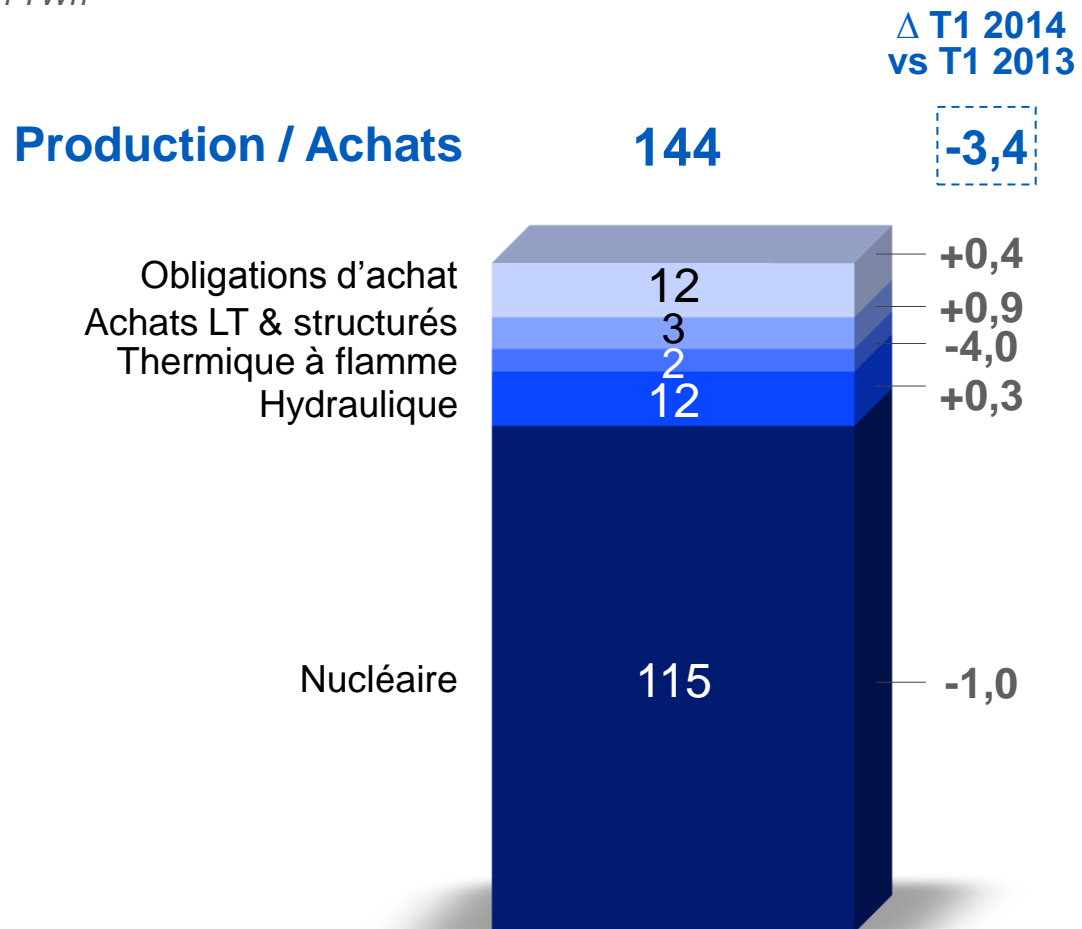
Chiffre d'affaires en France affecté par un climat plus doux

En millions d'euros



France : bilan électrique

En TWh

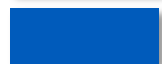


Légère baisse de la production nucléaire en France liée aux conditions climatiques

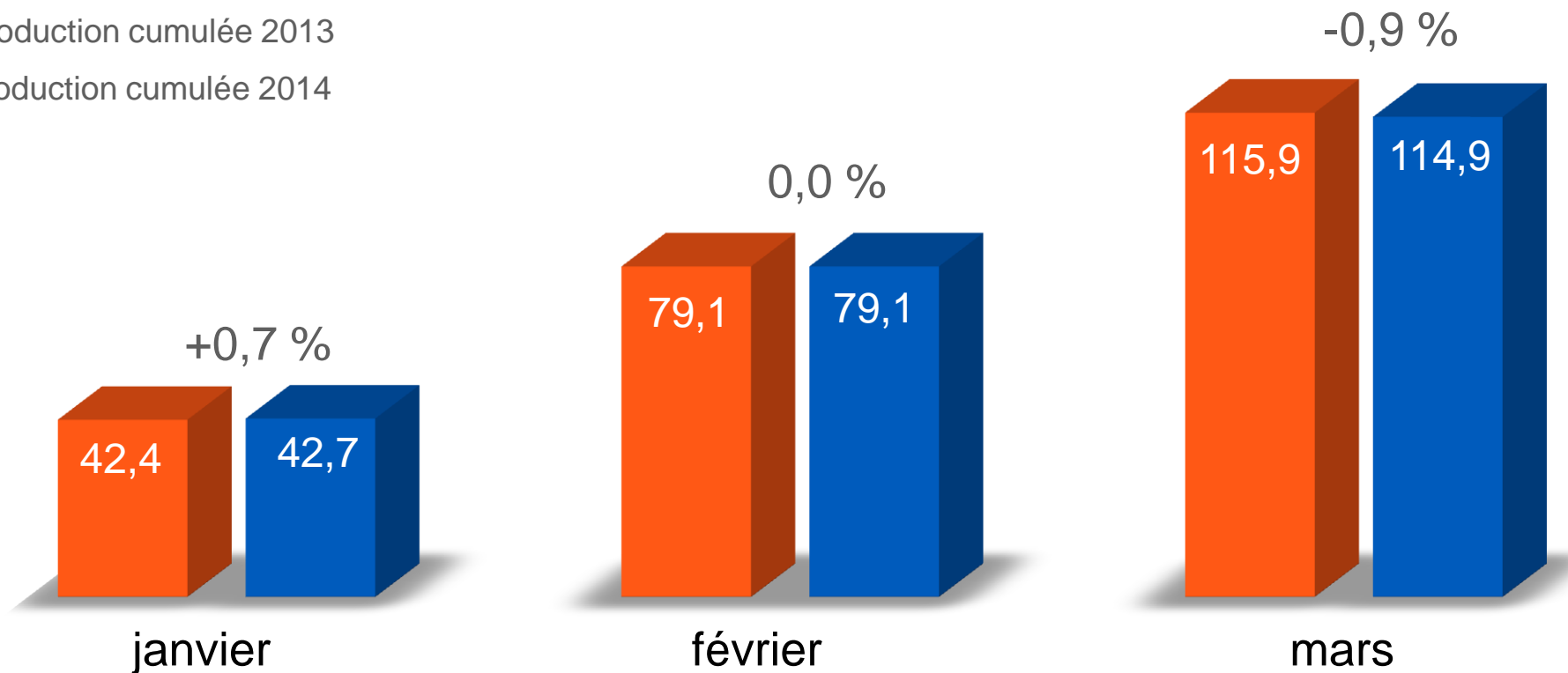
En TWh



Production cumulée 2013



Production cumulée 2014



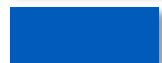
Production nucléaire : objectif 2014 de 410 - 415 TWh confirmé

Hydraulique en France : conditions hydrologiques favorables

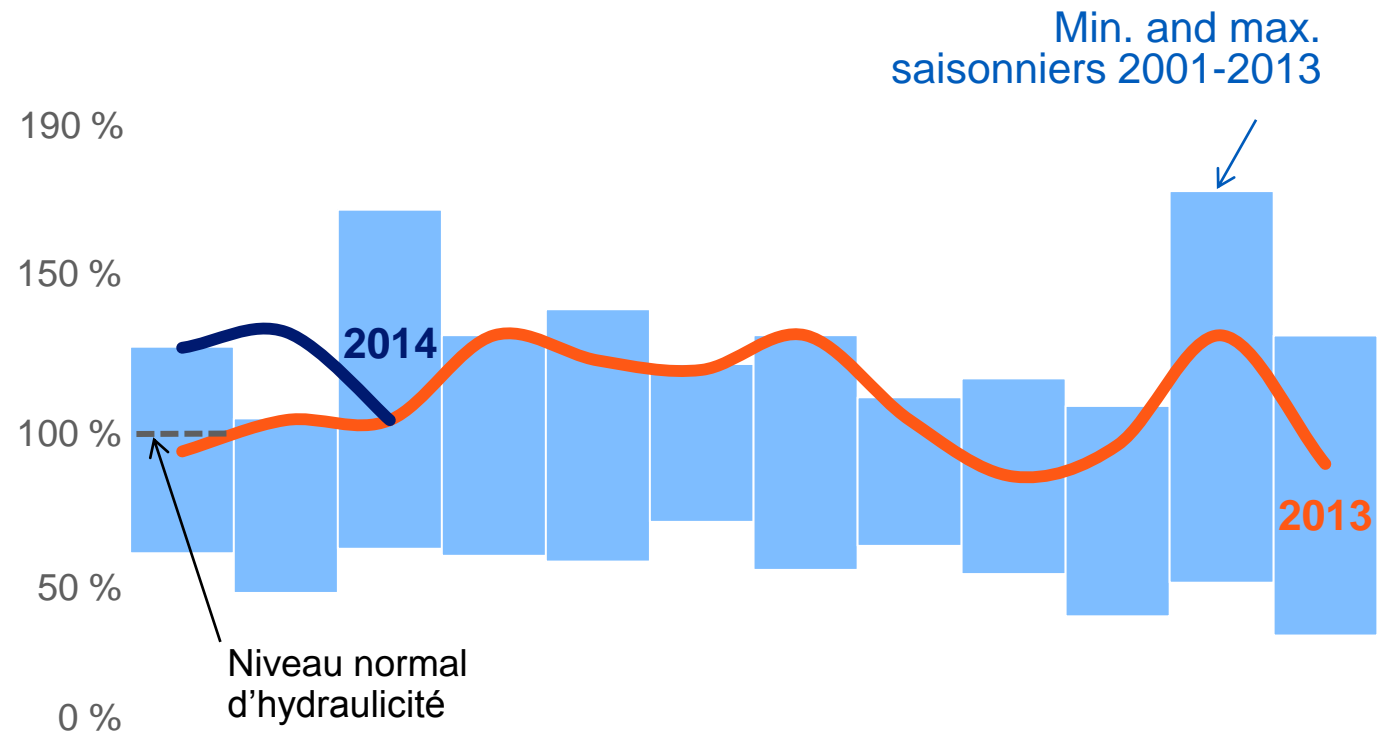
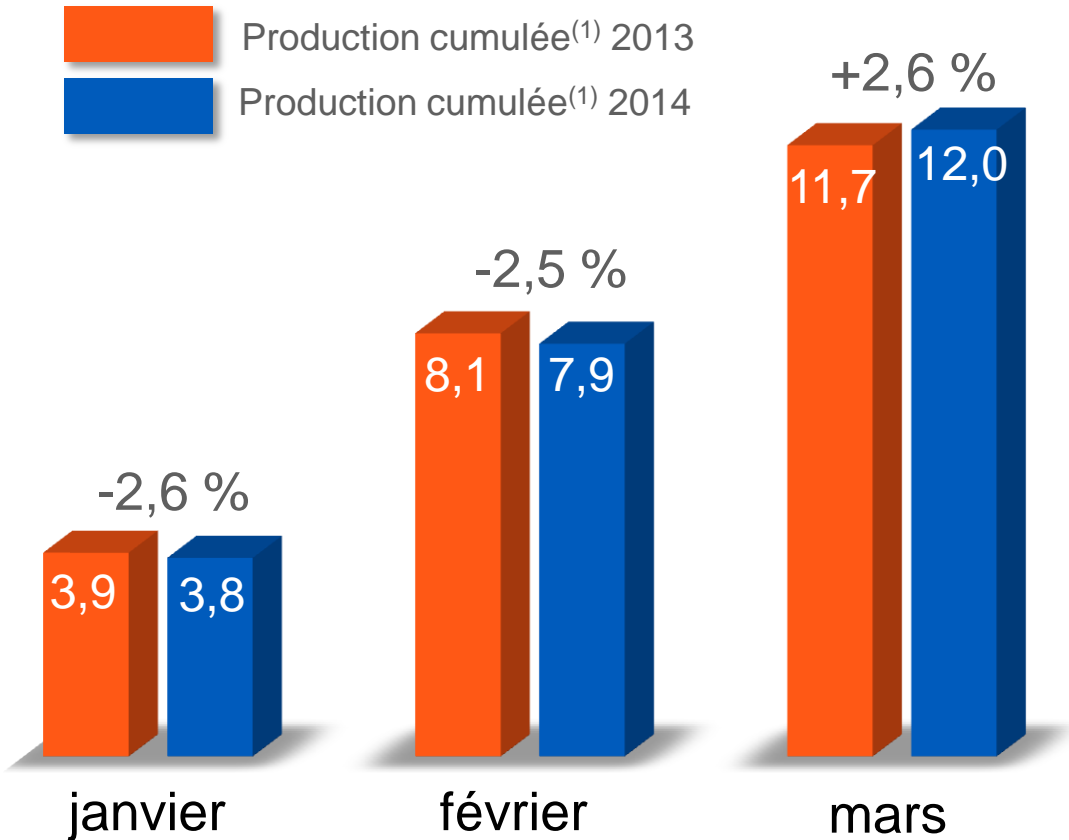
En TWh



Production cumulée⁽¹⁾ 2013



Production cumulée⁽¹⁾ 2014



Royaume-Uni : hausse du CA soutenue par des prix réalisés sur les marchés de gros plus élevés

En millions d'euros

	T1 2013	T1 2014	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Ventes	2 731	2 922	7,0 %	3,7 %

- Hausse des ventes B2B soutenue par des prix réalisés sur les marchés de gros plus élevés
- Croissance de 5,5 % des clients B2C gaz et électricité (soit 5,7 millions), compensant en partie l'effet climat sur les ventes de gaz
- Baisse de la production nucléaire (-0,8 TWh vs T1 2013) suite à un plus grand nombre d'arrêts pour rechargement et d'arrêts non programmés par rapport à un niveau historiquement bas au T1 2013
Production nucléaire annuelle en ligne avec la performance de 2013

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

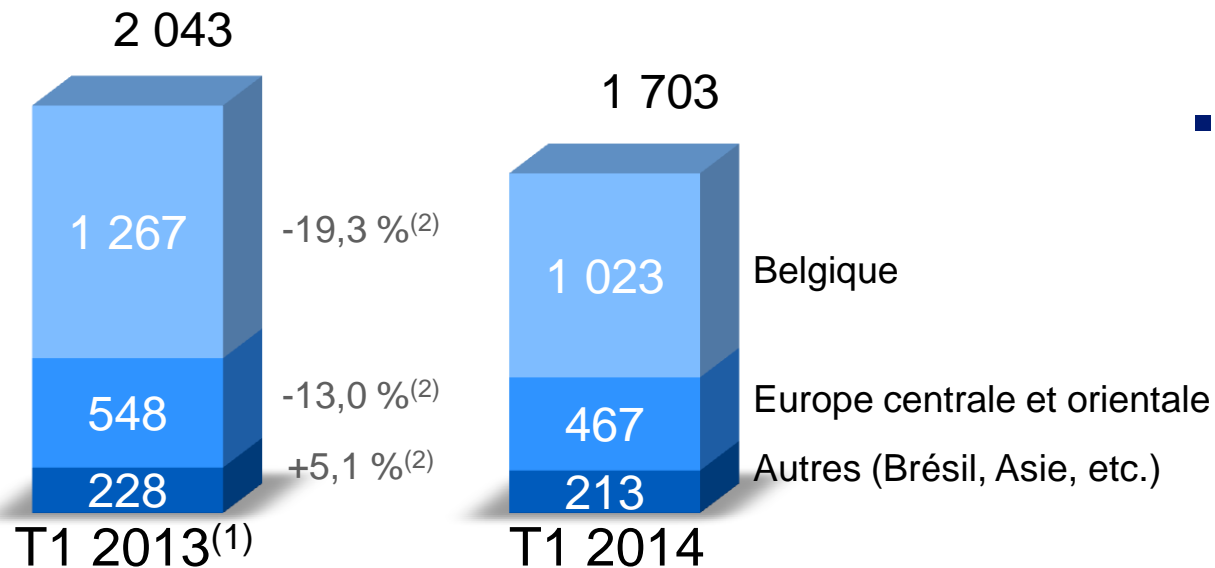
En millions d'euros

Italie Fenice, Edison	T1 2013⁽¹⁾	T1 2014	Δ%	Δ% Org.⁽²⁾
Ventes	3 465	3 574	3,1 %	2,7 %

- **Activité électricité**
 - Croissance soutenue des volumes vendus sur les marchés de gros et aux clients finals, ainsi que des services d'optimisation du parc de production
 - Effet défavorable des prix de l'électricité en Italie
- **Activité hydrocarbures : fort effet climat défavorable sur les volumes vendus aux clients résidentiels et sur les marchés de gros**

Autre International : chiffre d'affaires en baisse principalement du fait des conditions climatiques plus douces

En millions d'euros	T1 2013 ⁽¹⁾	T1 2014	Δ%	Δ% Org. ⁽²⁾
Ventes	2 043	1 703	-16,6 %	-14,9 %



■ Belgique

- Gaz : effet climat défavorable sur les volumes vendus
- Electricité : pression sur les prix résultant d'une concurrence accrue, associée à une baisse de la consommation

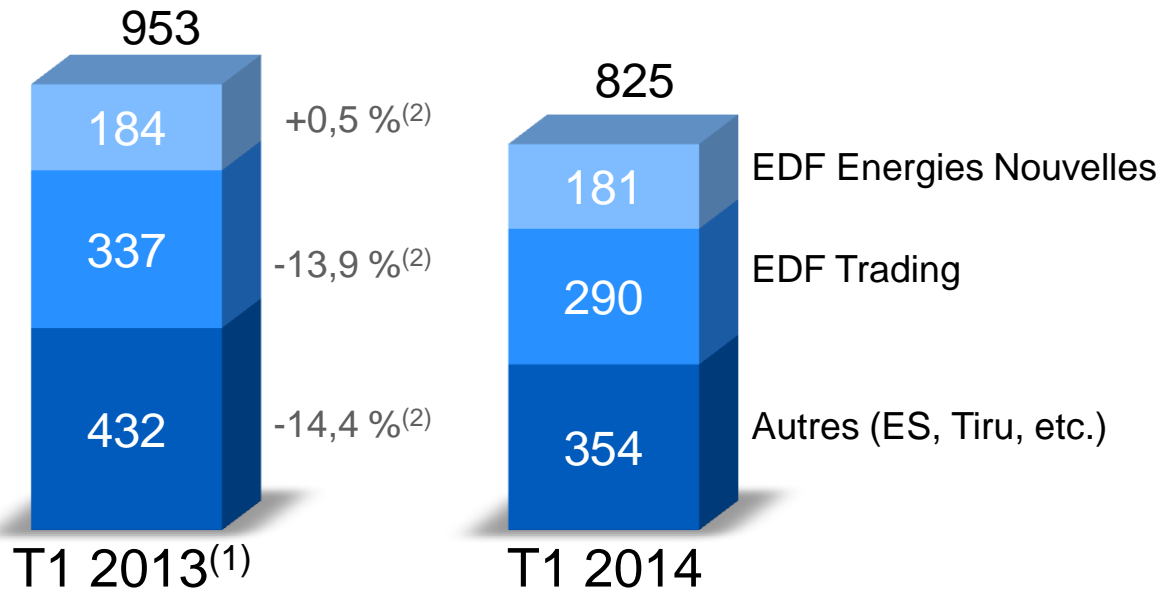
■ Europe centrale et orientale

□ Pologne

Baisse des prix sur les marchés de gros de l'électricité, baisse des volumes de chaleur vendus du fait des conditions climatiques et baisse des volumes de certificats verts

Autres activités : chiffre d'affaires stable pour EDF EN et effet climat négatif sur les Autres activités

En millions d'euros	T1 2013 ⁽¹⁾	T1 2014	Δ%	Δ% Org. ⁽²⁾
Ventes	953	825	-13,4 %	-11,3 %



■ EDF Energies Nouvelles

- Légère hausse de la production renouvelable (+364 GWh vs T1 2013) tirée par l'effet année pleine des mises en service 2013

■ EDF Trading

- Hausse des marges de trading aux Etats-Unis en raison d'un climat plus froid vs T1 2013 compensant partiellement la baisse des volumes de trading en Europe du fait du climat doux

■ Autres⁽³⁾

- ES (Electricité de Strasbourg) : baisse du chiffre d'affaires en électricité et en gaz due aux conditions climatiques

Objectifs 2014 et vision 2014-2018 confirmés

2014

- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾
- EBITDA Edison avant effet des renégociations des contrats gaz
- Ratio Endettement Financier Net/EBITDA
- Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽³⁾

Au moins 3 %

Au moins 600 M€⁽²⁾

2x – 2,5x

55 % – 65 %

Vision
2014 – 2018

- Cash flow après dividendes⁽⁴⁾

Positif en 2018



2014

PREMIER TRIMESTRE

CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

