



2013

TROISIÈME TRIMESTRE

CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS



Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou 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 5 avril 2013 (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.

- **Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2013**
- Dalkia : étape finale de la réorganisation des partenariats industriels d'EDF
- Perspectives 2013

Chiffre d'affaires 9M 2013 : bonne performance opérationnelle et avancées positives des priorités stratégiques

Performance opérationnelle

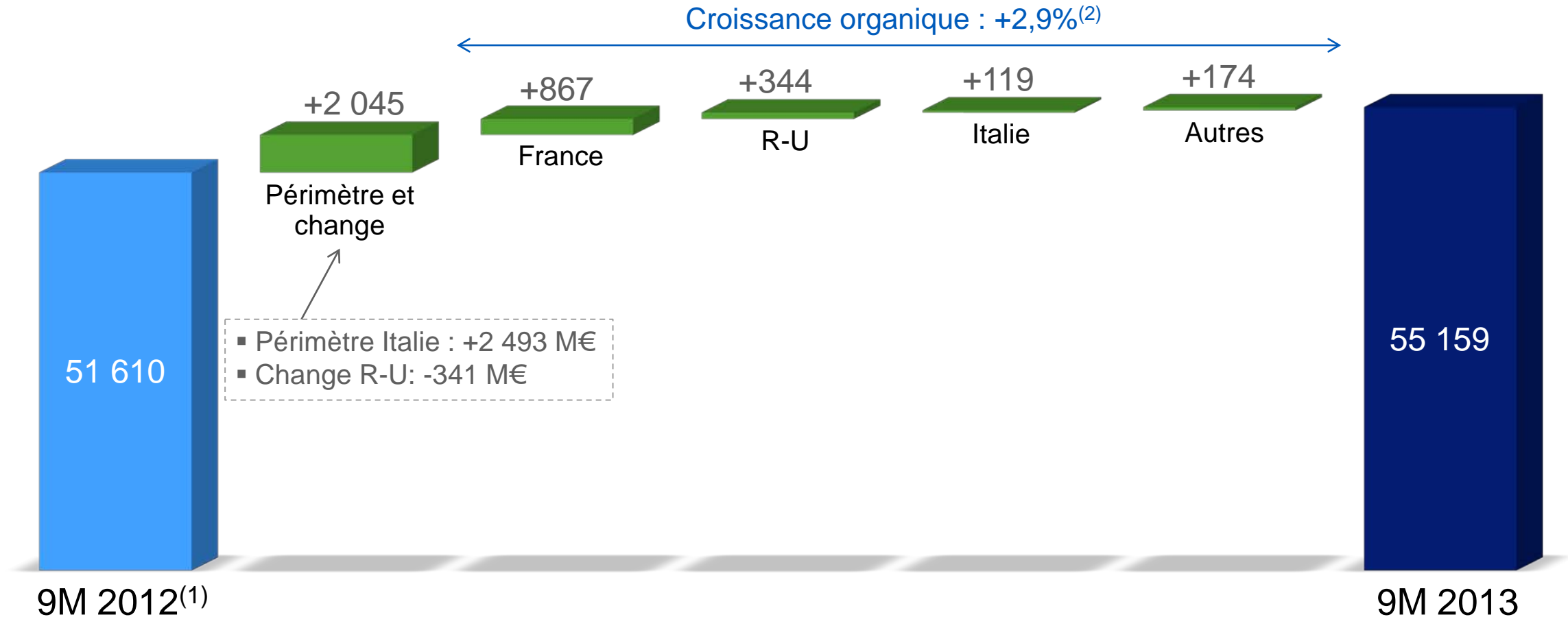
- Hausse de la production en France :
 - Production nucléaire : +2,6 TWh, +0,9 % vs. 9M 2012
 - Production hydraulique : +7,3 TWh, +27,7 % vs. 9M 2012
- Production nucléaire au Royaume-Uni : -0,3 TWh, -0,7 % vs. 9M 2012
- Effet climat favorable en France : +8,5 TWh vs. 9M 2012

Le point sur les priorités stratégiques

- Nouveau nucléaire Britannique (NNB) : accord sur Hinkley Point C
 - Participation d'EDF : 45 % - 50 %
 - Prix d'exercice : 92,5 £/MWh⁽¹⁾ / garantie IUK : 65 %
- Dalkia : étape finale de la réorganisation du partenariat industriel d'EDF
 - Projet d'accord sur l'acquisition des activités de Dalkia en France
 - Impact positif sur les ratios de crédit EDF

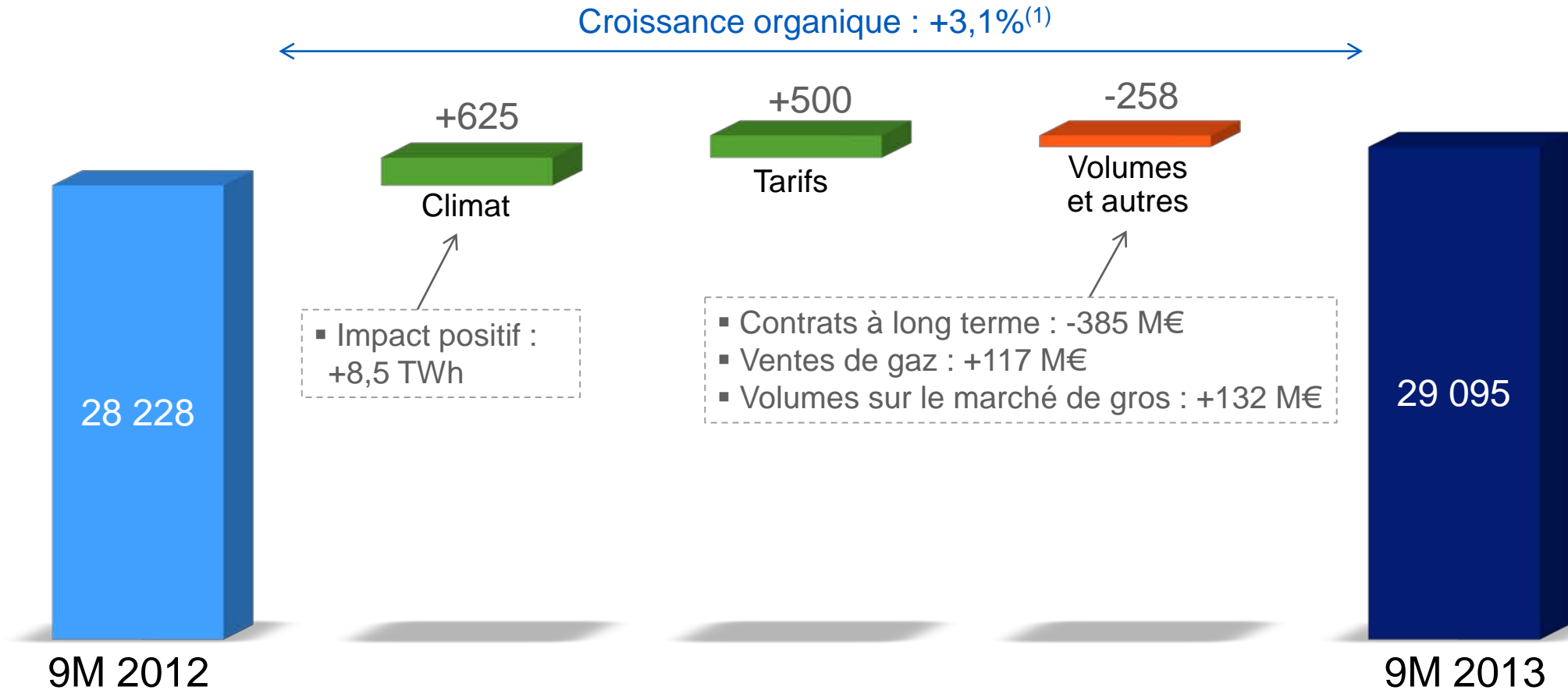
Croissance du chiffre d'affaires du Groupe de 6,9 % avec l'intégration globale d'Edison

En millions d'€



France : chiffre d'affaires tiré par un climat plus froid en 2013

En millions d'€



France : bilan électrique

En TWh

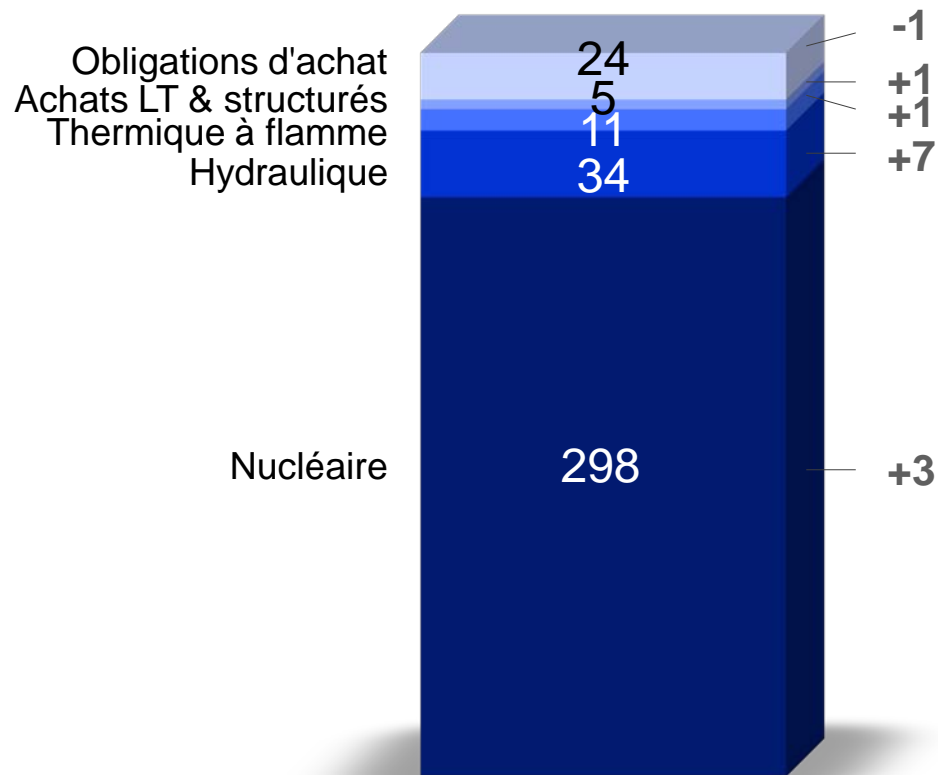
Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

Production / Achats

372

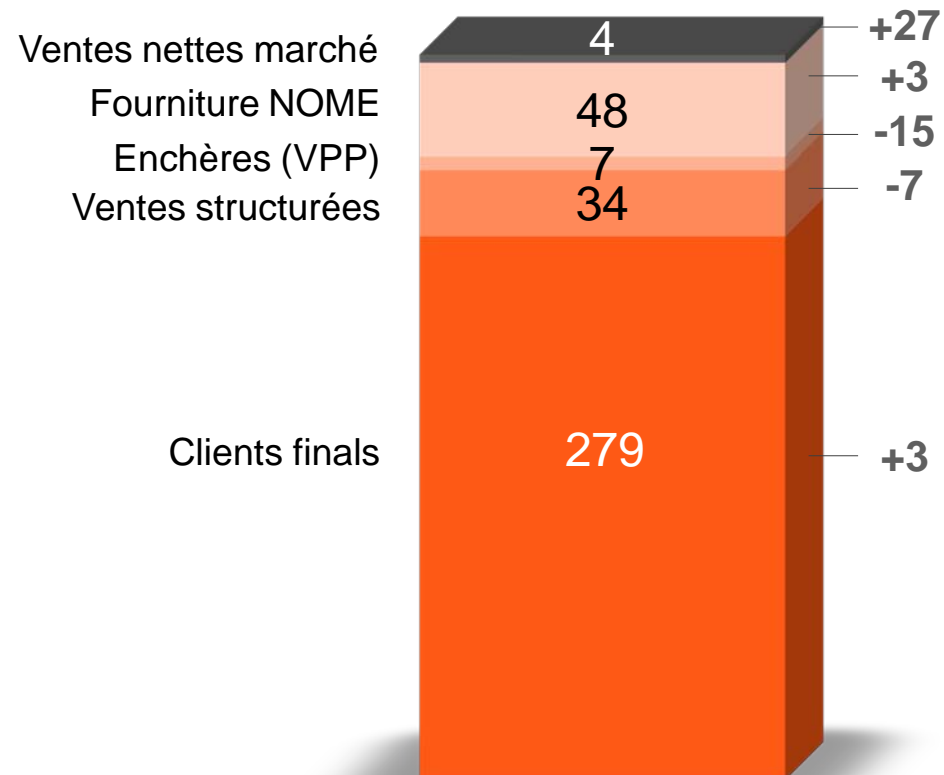
+11



Ventes

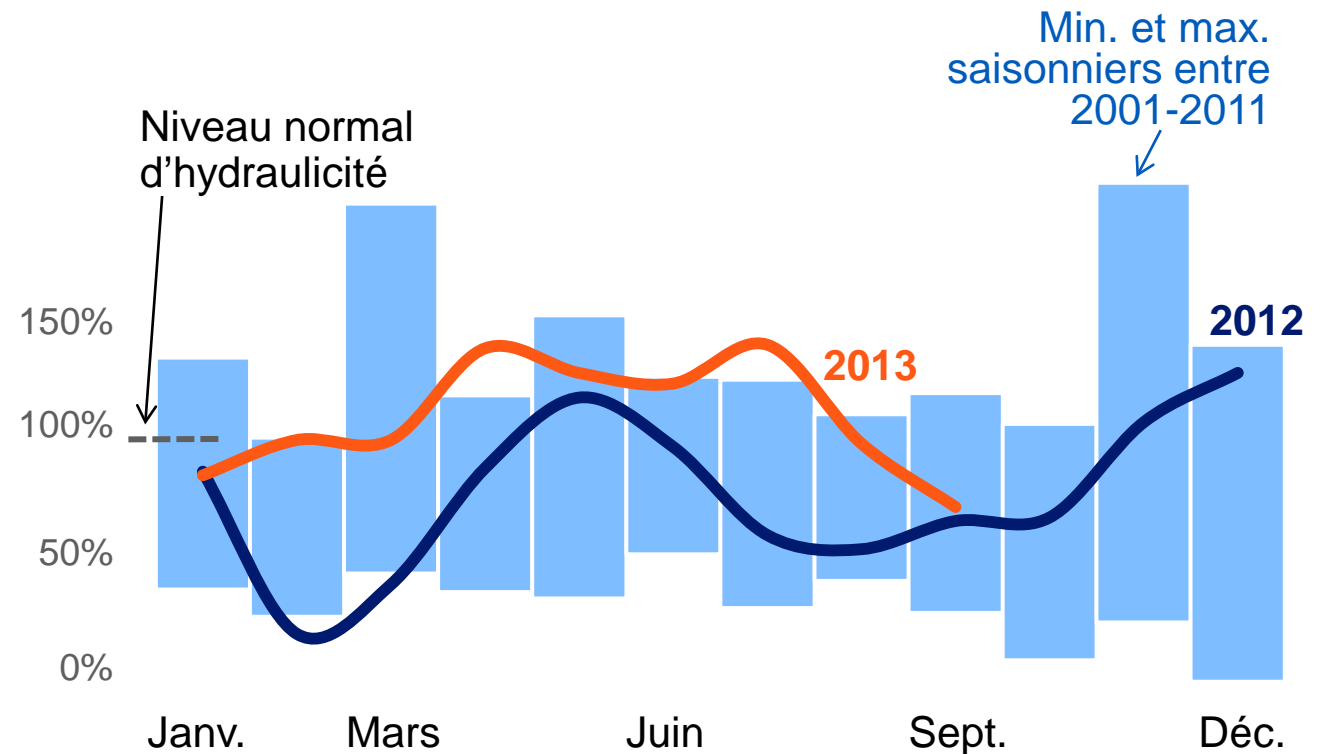
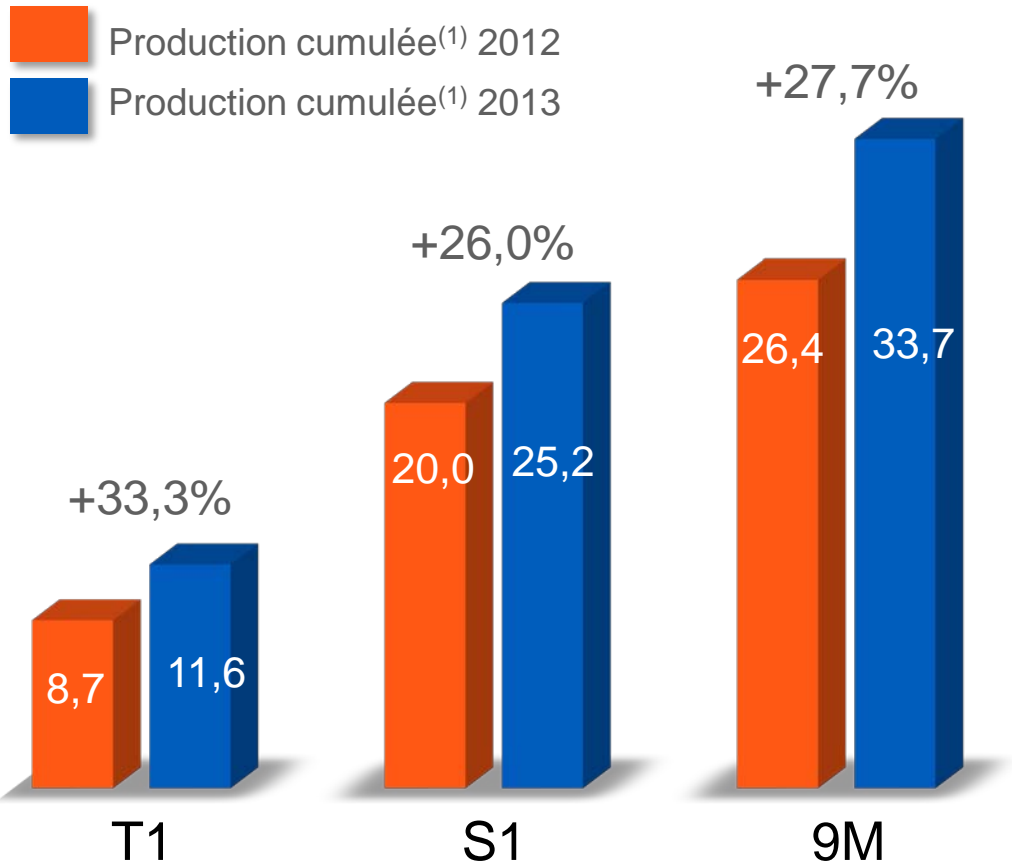
372

+11



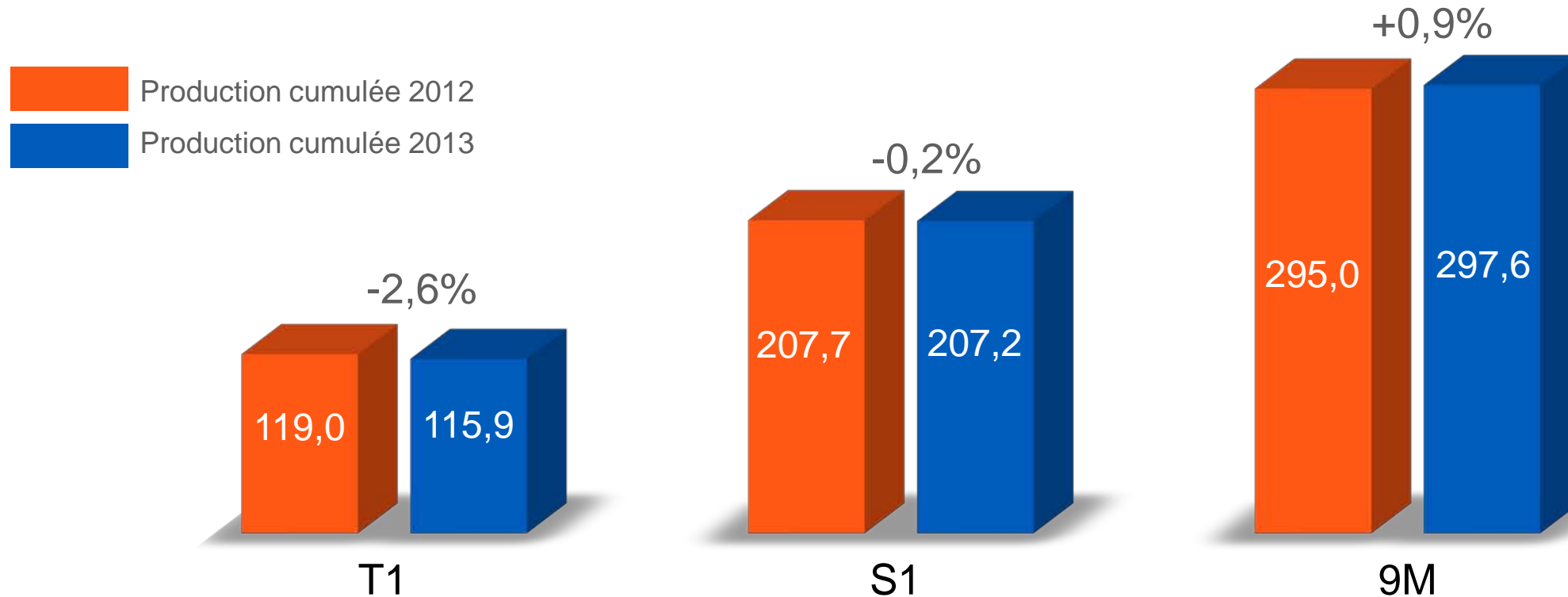
Hydraulique en France : bonne performance due à des conditions hydrologiques favorables

En TWh



Hausse de la production nucléaire en France malgré le renforcement du programme d'arrêts programmés

En TWh



Hausse du nombre de jours d'arrêts programmés :
+283 jours vs. 9M 2012

Production nucléaire 2013 affectée par les prolongations d'arrêts programmés

Le point sur le programme d'action 2013

- Poursuite du déploiement du programme de gros composants permettant de réduire les arrêts fortuits
- Réduction des prolongations d'arrêts programmés : le programme d'action a permis de limiter le niveau des prolongations mais nécessite plus de temps pour une mise en œuvre approfondie
 - Niveau des prolongations d'arrêts supérieur aux prévisions, en raison d'importants aléas techniques sur quelques arrêts pour un total de ~400 jours

Intensification et renforcement du contrôle de la durée d'arrêt initié en 2013

- Stabilisation du volume de maintenance préventive sur les arrêts
- Amélioration de la qualité de préparation et de réalisation des interventions de maintenance
- Renforcement du contrôle des opérations de redémarrage

Révision des objectifs 2013 de production nucléaire : 405 – 410 TWh

Royaume-Uni : hausse du chiffre d'affaires tirée par la hausse des prix du marché de gros

En millions d'€

	9M 2012	9M 2013	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	7 001	6 991	-0,1%	4,9%

- Hausse du chiffre d'affaires tirée par la hausse des prix sur les marchés de gros
- Performance nucléaire conforme au programme d'arrêts planifiés (-0,3 TWh vs. 9M 2012)
- 6,9 TWh vendus (+4,4 TWh) en application de l'engagement pris envers la Commission européenne initié en mars 2012, compensant la baisse des ventes structurées

Royaume-Uni : bilan électrique

En TWh

Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

Production / Achats

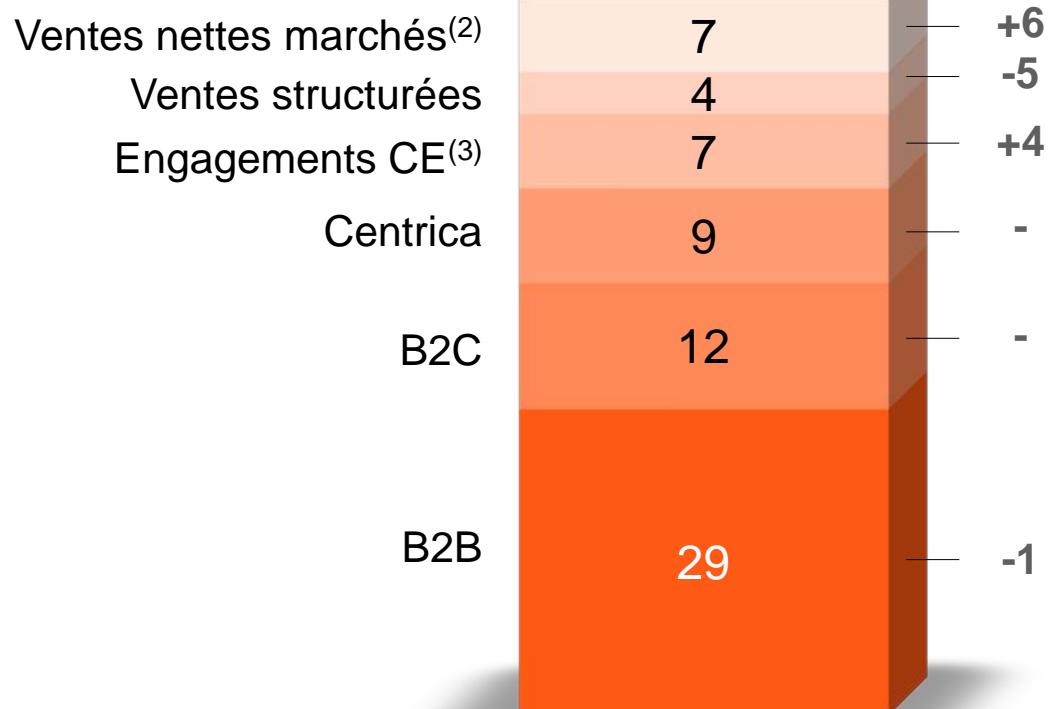
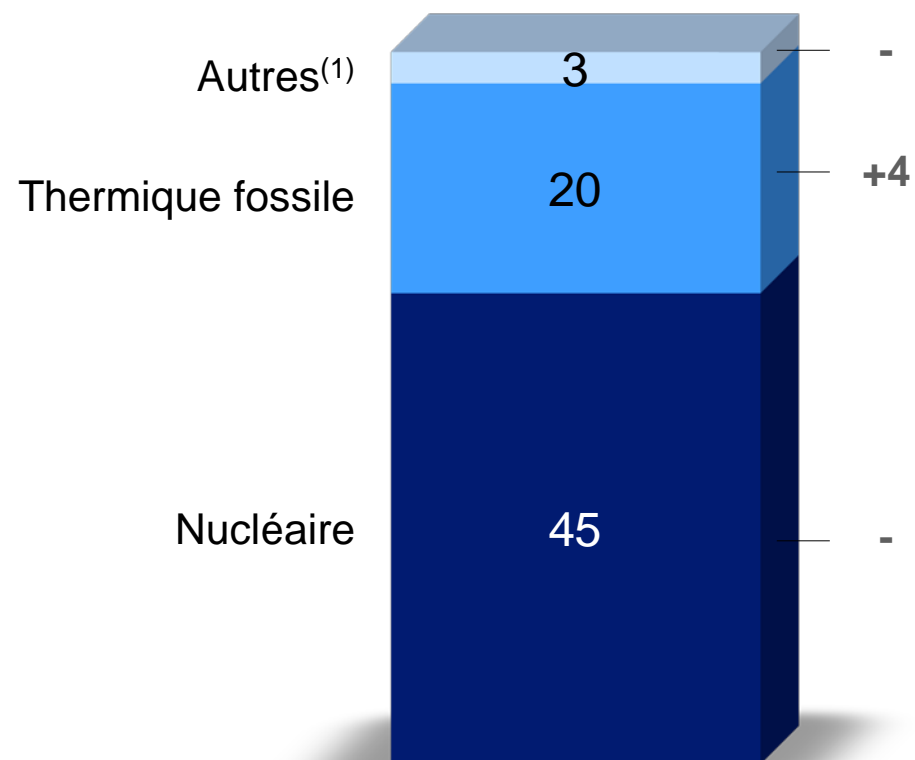
68

+4

Ventes

68

+4



(1) Incluant la production d'énergie renouvelable et les obligations afférentes

(2) Achats nets marchés : 56,8 TWh – Ventes nettes marchés : 63,4 TWh

(3) Engagements consécutifs au règlement de la Commission européenne sur les concentrations : ventes d'électricité sur le marché de gros britannique pour un volume compris entre 5 et 10 TWh par an pendant la période 2012-2015

Italie : croissance du chiffre d'affaires portée par les volumes d'électricité sur le marché de gros

En millions d'€

Italie Fenice, Edison (en quote-part EDF ⁽¹⁾)	9M 2012	9M 2013	Δ%	Δ% Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	6 897	9 509	37,9%	1,7%

Edison

- **Activité électricité** : hausse des volumes vendus sur les marchés de gros compensant l'effet prix négatif dans le contexte d'un recul de la demande en Italie (-3,7 % vs. 9M 2012)
- **Activité hydrocarbures**
 - Hausse des ventes aux clients industriels et résidentiels malgré une baisse de la demande de gaz en Italie (-8,3 % vs. 9M 2012) engendrée par un recul de la consommation des centrales thermo-électriques
 - Chute des prix sur le marché de gros des hydrocarbures pesant sur le chiffre d'affaires et les marges

Edison : bilans électrique et gazier en Italie

En TWh

Electricité⁽¹⁾

En milliards de m3

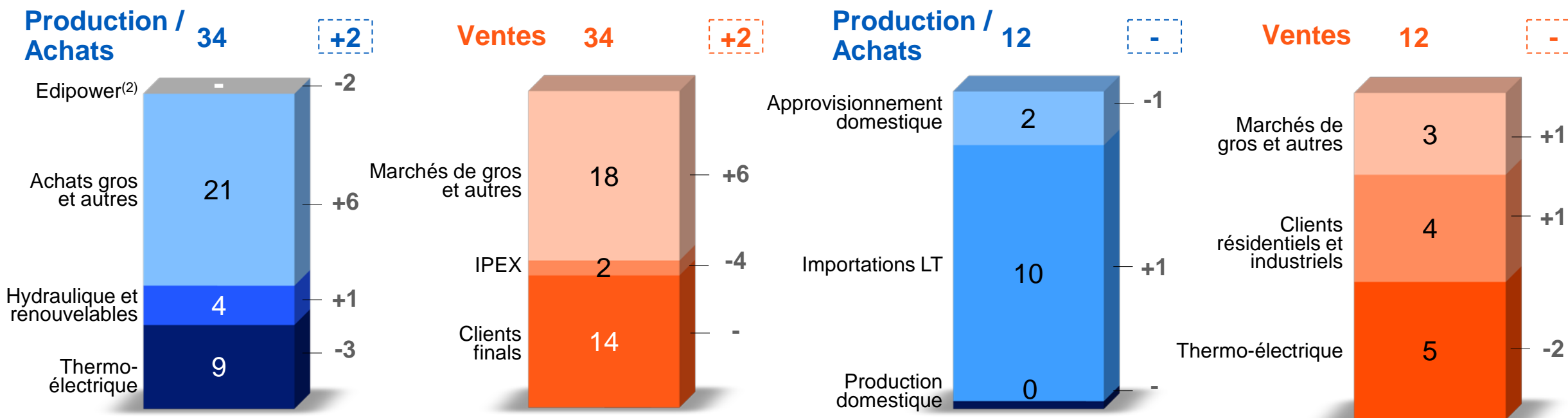
Gaz

Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

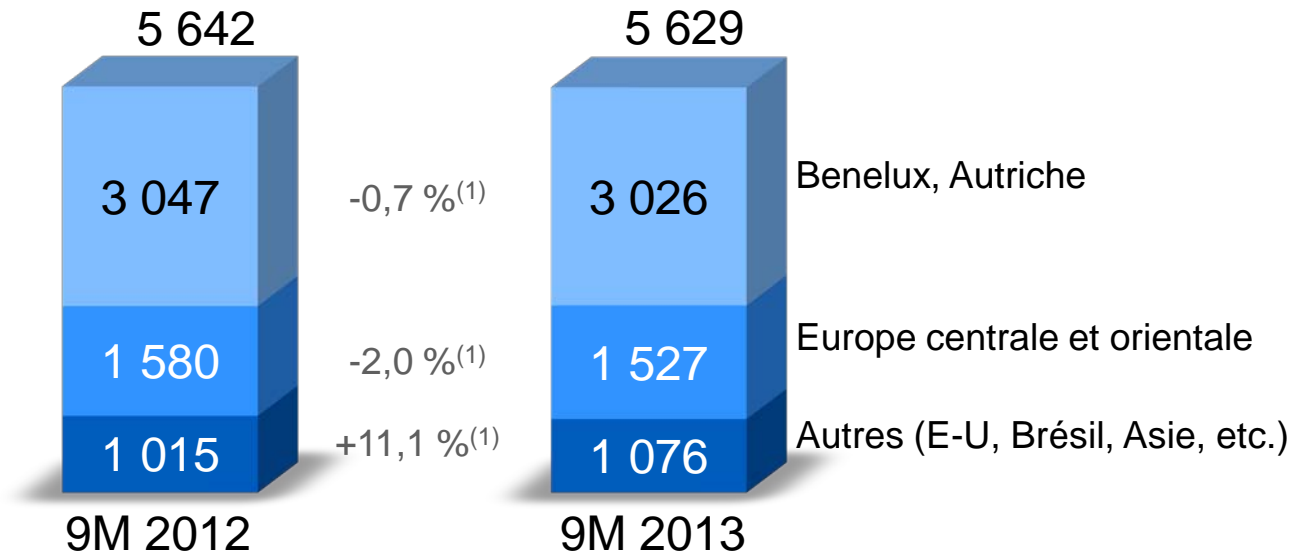
Δ 9M 2013
vs. 9M 2012

Δ 9M 2013
vs. 9M 2012



Autre international : légère hausse du chiffre d'affaires sans effet positif sur les marges dans la plupart des régions

En millions d'€	9M 2012	9M 2013	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	5 642	5 629	-0,2 %	1,0 %



- **Benelux, Autriche**

- **Belgique** : hausse des ventes de gaz et d'électricité sur le marché de gros, sans impact substantiel sur les marges
- **Autriche** : recul des ventes d'électricité et de gaz en raison de conditions de marché défavorables

- **Europe centrale et orientale**

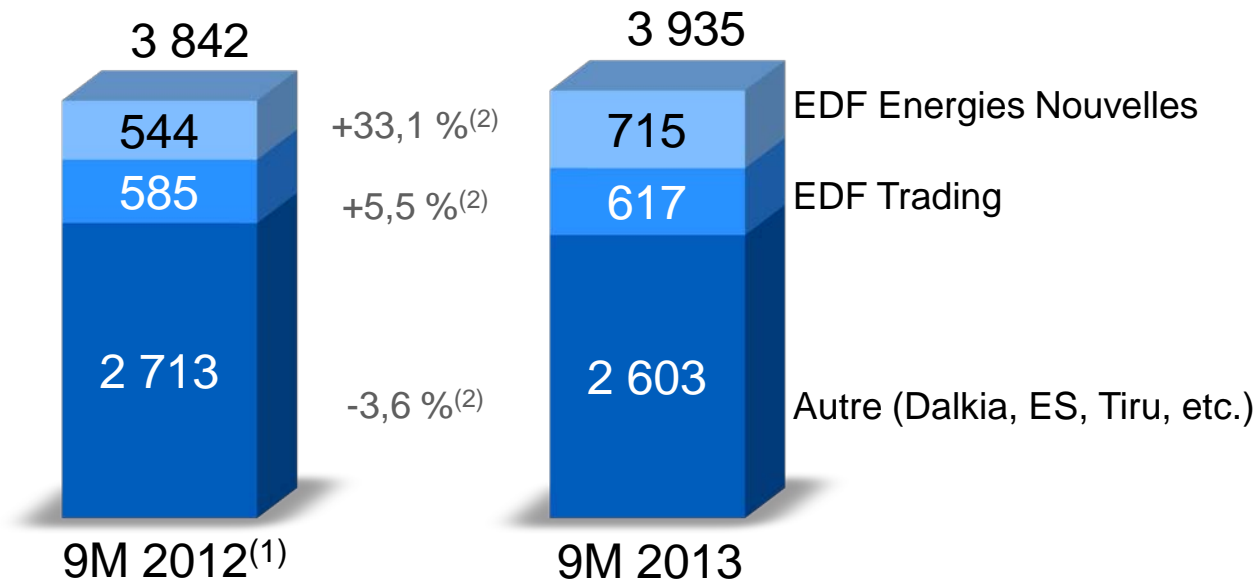
- **Pologne** : recul des ventes engendré par une baisse des prix et volumes d'électricité, et d'un recul des volumes et prix des certificats

- **Autre**

- **États-Unis** : croissance des ventes tirée par une production nucléaire en hausse

Croissance du chiffre d'affaires des Autres activités tirée par une production des renouvelables en hausse

En millions d'€	9M 2012 ⁽¹⁾	9M 2013	Δ%	Δ% Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	3 842	3 935	2,4 %	3,0 %



- EDF Energies Nouvelles

- Hausse de la production éolienne (+2 TWh, +39 %) tirée par l'effet année pleine des mises en service 2012 aux États-Unis et au Canada

- EDF Trading

- Hausse des ventes liées au négoce de gaz et charbon/fret

- Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2013
- **Dalkia : étape finale de la réorganisation des partenariats industriels d'EDF**
- Perspectives 2013

Accord Dalkia : étape finale de la réorganisation des partenariats industriels d'EDF

Enjeux 2009	Aujourd'hui
EnBW	✓
CENG et put Constellation	✓
EDF Energies Nouvelles	✓
Edison	✓
Dalkia	✓

Dalkia : leader français des services énergétiques auprès des sites industriels et autorités locales

Chiffres clés 2012

- Chiffre d'affaires de 4,1 Mds€⁽¹⁾
- ~12 900 salariés⁽²⁾
- 333 réseaux de chaleur et de froid
- 2 334 sites industriels
- 239 chaufferies biomasse et 26 géothermiques
- 2 520 établissements de santé
- 2 234 000 logements collectifs

Activité régionales France⁽³⁾

Dalkia Nord

- 80 réseaux de chaleur
- 22 chaufferies biomasse
- Puissance gérée : 6 860 MW en chaud, 208 MW en froid

Dalkia Ile de France

- 45 réseaux de chaleur et de froid
- 3 chaufferies biomasse et 17 géothermiques
- Puissance gérée : 8 100 MW en chaud, 460 MW en froid, 380 MW en électricité

Dalkia Est

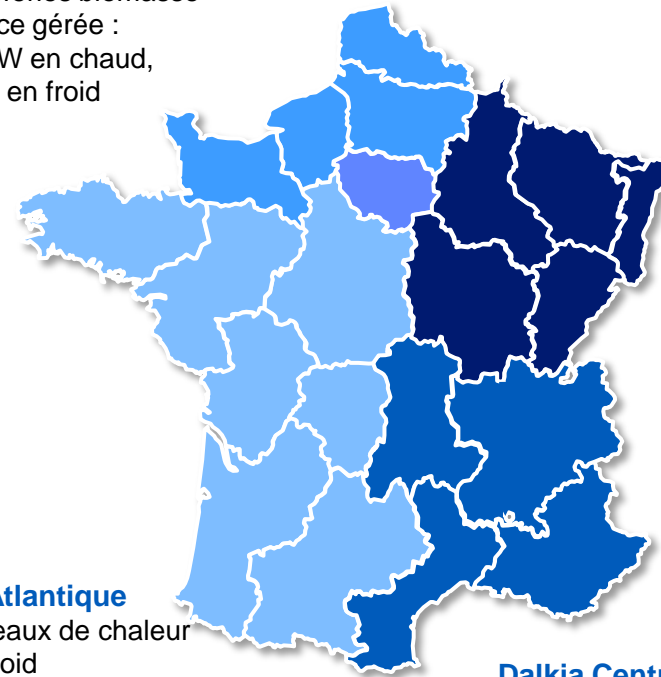
- 45 réseaux de chaleur et de froid
- 50 chaufferies biomasse
- Puissance gérée : 6 243 MW en chaud, 238 MW en froid, 627 MW en électricité

Dalkia Atlantique

- 35 réseaux de chaleur et de froid
- 40 chaufferies biomasse
- Puissance gérée : 7 076 MW

Dalkia Centre Méditerranée

- 54 réseaux de chaleur et de froid
- 72 chaufferies biomasse
- Puissance gérée : 10 809 MW en chaud, 625 MW en froid, 693 MW en électricité



Principaux éléments du projet d'accord

Périmètre

- EDF acquiert toutes les activités du groupe Dalkia en France
- Veolia acquiert l'ensemble des activités de Dalkia à l'international

Activité

- Les effectifs français resteront au sein de Dalkia France
- EDF conserve la marque Dalkia et tire parti du savoir-faire pour se développer hors de France

Conditions financières

- Paiement numéraire de 550 M€ de Veolia à EDF
- Impact positif sur les ratios de crédit d'EDF

Un potentiel de synergies important

Développement commercial

- Complémentarité en matière d'expertise et d'innovation en R&D
- Optimisation des ressources via la plate-forme EDF Trading
- Accent sur de nouvelles initiatives de croissance (ex. développement d'éco-quartiers)
- Synergies avec les autres entités services énergétiques au sein du groupe EDF

Organisation

- Optimisation des fonctions support
- Rationalisation des offres de production locale et de rénovation thermique des bâtiments publics

Certificats d'Économie d'Énergie

- Hausse de la capacité de production de Certificats d'Économie d'Énergie du groupe EDF

Fortes synergies provenant d'activités complémentaires
Chiffrage et calendrier en cours

Impact positif sur l'endettement financier du groupe⁽¹⁾

<i>En milliards d'€</i>	Impact IFRS 11	Impact de la transaction	Impact total Dalkia
EBITDA (année complète)	-0,3	+0,2	< -0,1
Endettement financier net	-0,6	-0,4	-1,0
Ratio endettement net / EBITDA			Positif

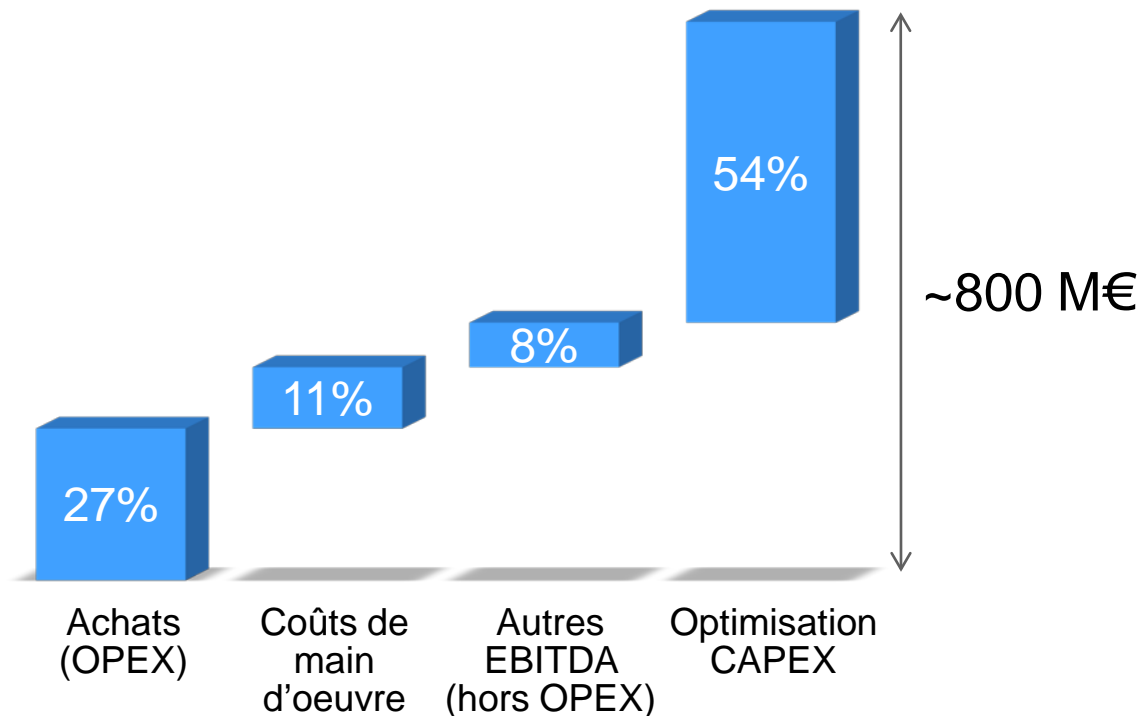
- Fin de l'intégration proportionnelle de Dalkia International et Dalkia Investissement à compter du 1er janvier 2014 (première application de la norme IFRS 11)
- Impact de la transaction :
 - Paiement numéraire de 550 M€ à EDF et remboursement à EDF des lignes de financement de Dalkia International
 - Intégration globale de Dalkia France et Dalkia Investissement

Calendrier envisagé

- **Fin novembre 2013** : due diligence de confirmation
- **Novembre 2013** : début du processus d'information-consultation des instances représentatives du personnel d' EDF, Veolia et Dalkia
- **Janvier 2014** : pré-notification de l'opération auprès des autorités de la concurrence compétentes
- **T1 2014** : à l'issue des processus de consultation des instances représentatives du personnel :
 - Signature de la documentation juridique finale
 - Notification formelle de l'opération auprès des autorités de la concurrence compétentes
- **Mi-2014 au plus tôt** : closing attendu de la transaction

- Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2013
- Dalkia : étape finale de la réorganisation des partenariats industriels d'EDF
- **Perspectives 2013**

Plan d'économies Spark en avance sur le calendrier



80 % de l'objectif d'1 Md€ atteint à mi-septembre

- Accélération du plan d'économies réalisée au S2 2013, conformément aux prévisions, et notamment sur l'optimisation des CAPEX
- Une amélioration des résultats répartie de façon équilibrée entre toutes les activités et entités du Groupe

Objectif 2013 relevé de 20 % : 1,2 Md€

Le point sur les priorités du Groupe pour 2013

CSPE



Équation tarifaire



Nouveau nucléaire
au Royaume Uni



SPARK



ERDF

- Mise en place d'un cadre réglementaire
- Protection de la valeur d'ERDF pour le Groupe

ARENH

- Décret attendu d'ici fin mars 2014

Objectifs financiers 2013 confirmés

- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾ **Au moins 3 %**
- EBITDA Edison **~1 Md€**
- Ratio dette financière nette / EBITDA **2x - 2,5x**
- Taux de distribution du résultat net courant **55% - 65%**



2013

TROISIÈME TRIMESTRE

**CHIFFRE D'AFFAIRES ET
FAITS MARQUANTS**

