



2014

TROISIEME TRIMESTRE

**CHIFFRE D'AFFAIRES
ET FAITS MARQUANTS**



Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux États-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.

- **9M 2014 : chiffre d'affaires et faits marquants**
- Partenariat Amundi
- Objectifs 2014 et vision 2018

9M 2014 : faits marquants opérationnels et stratégiques

Performance opérationnelle

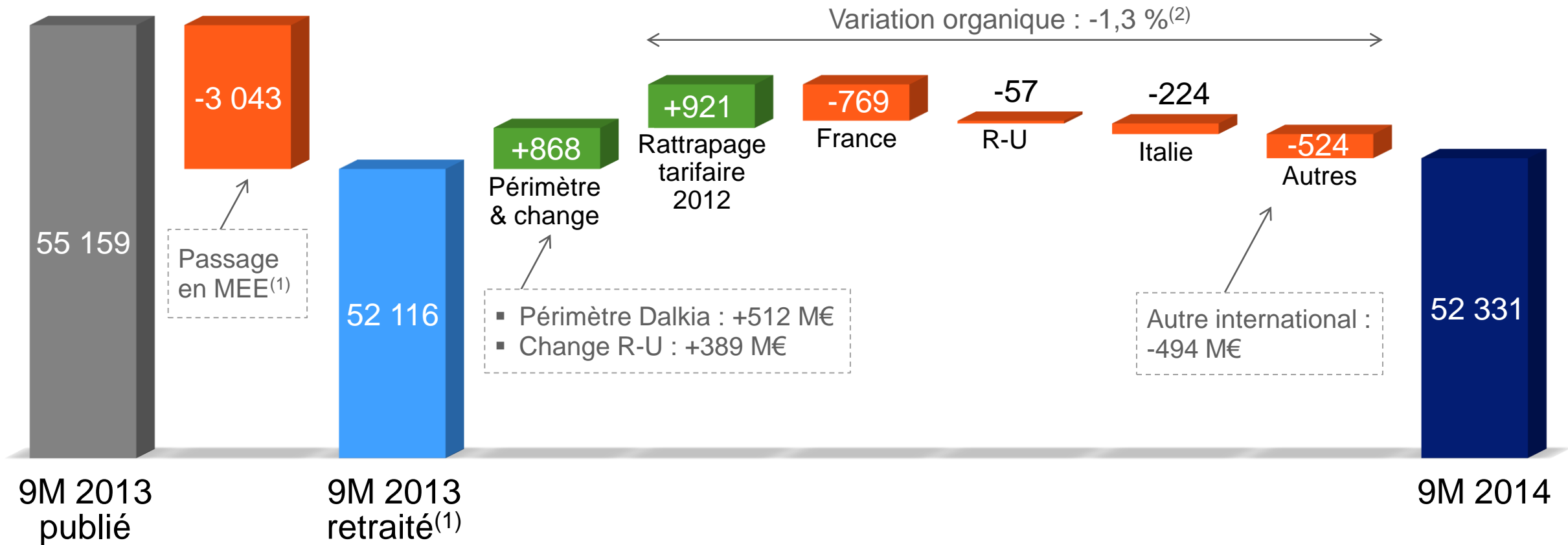
- Climat doux par rapport aux normales saisonnières et à 2013 impactant les ventes du Groupe
 - Evolution organique du chiffre d'affaires Groupe : -1,3 % vs 9M 2013
 - Volumes d'électricité en France : -20,5 TWh vs 9M 2013
- France : hausse du chiffre d'affaires grâce à la forte amélioration de la production nucléaire et au rattrapage tarifaire de 2012, en partie compensés par un effet climat défavorable
 - Production nucléaire : +7,5 TWh, +2,5 % vs 9M 2013
 - Chiffre d'affaires France : +0,5 % de croissance organique vs 9M 2013, dont +3,1 % liés au rattrapage tarifaire

Point sur les priorités stratégiques

- Hinkley Point C : approbation le 8 octobre 2014 par la Commission européenne des accords relatifs au projet
- Tarifs réglementés de vente en France : application de la construction tarifaire par empilement au 1^{er} novembre 2014
- Formule ARENH : publication prochaine du décret, permettant une réévaluation en juillet 2015

Chiffre d'affaires Groupe impacté par la baisse des volumes et des prix en Europe

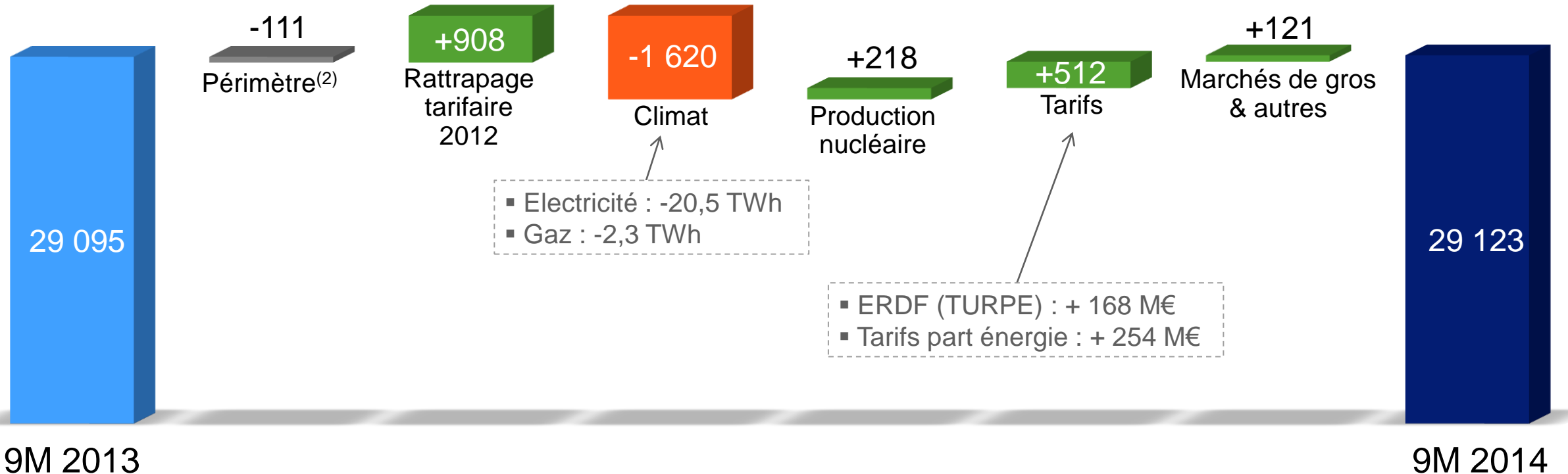
En millions d'€



France : bonne production nucléaire et rattrapage tarifaire compensant l'effet climat défavorable

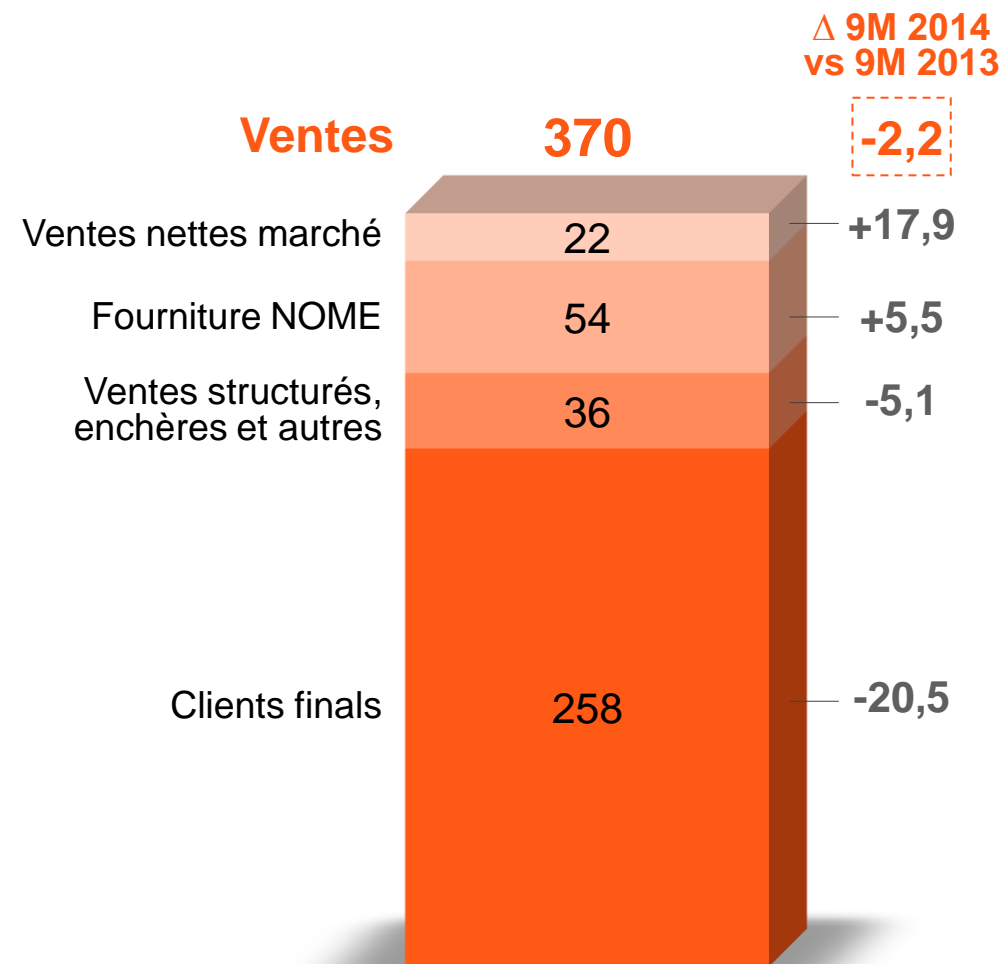
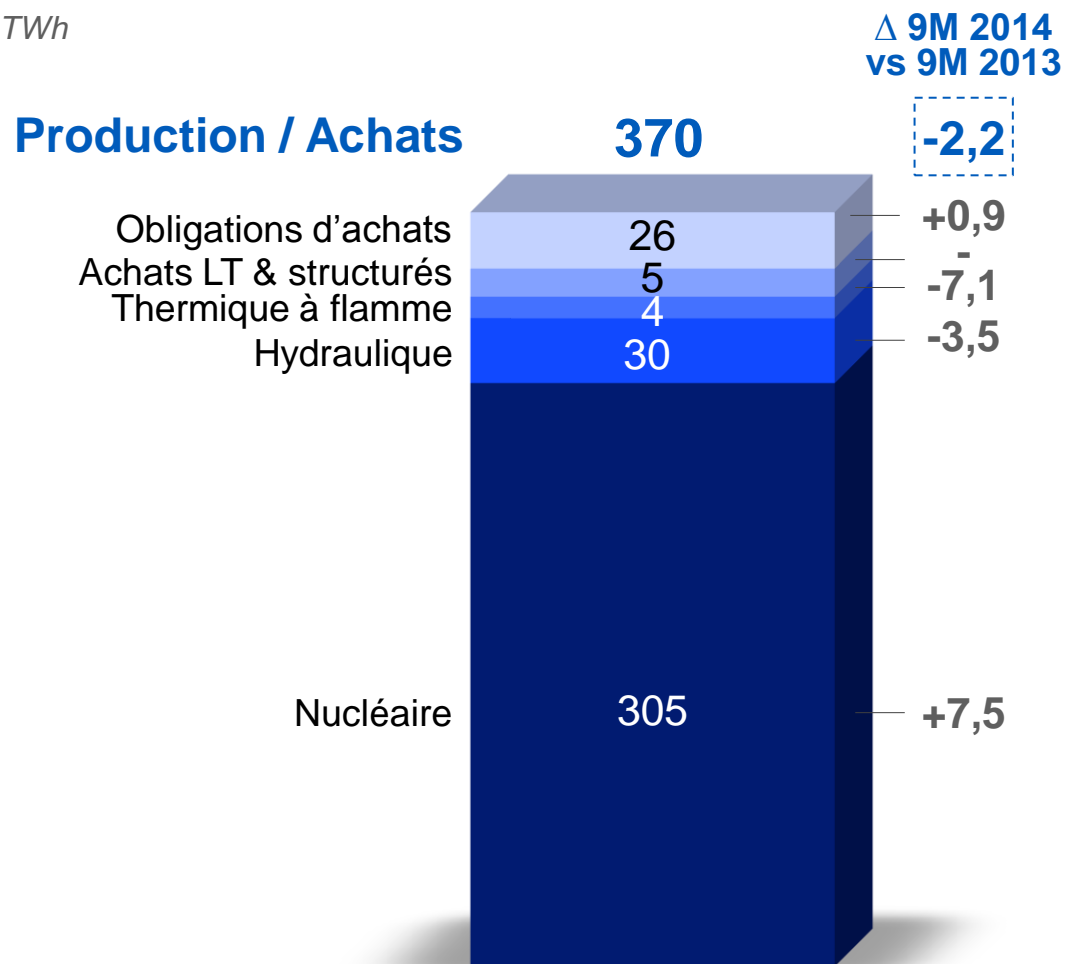
En millions d'€

Croissance organique⁽¹⁾ : +0,5 % y.c. +3,1 % lié au rattrapage tarifaire 2012



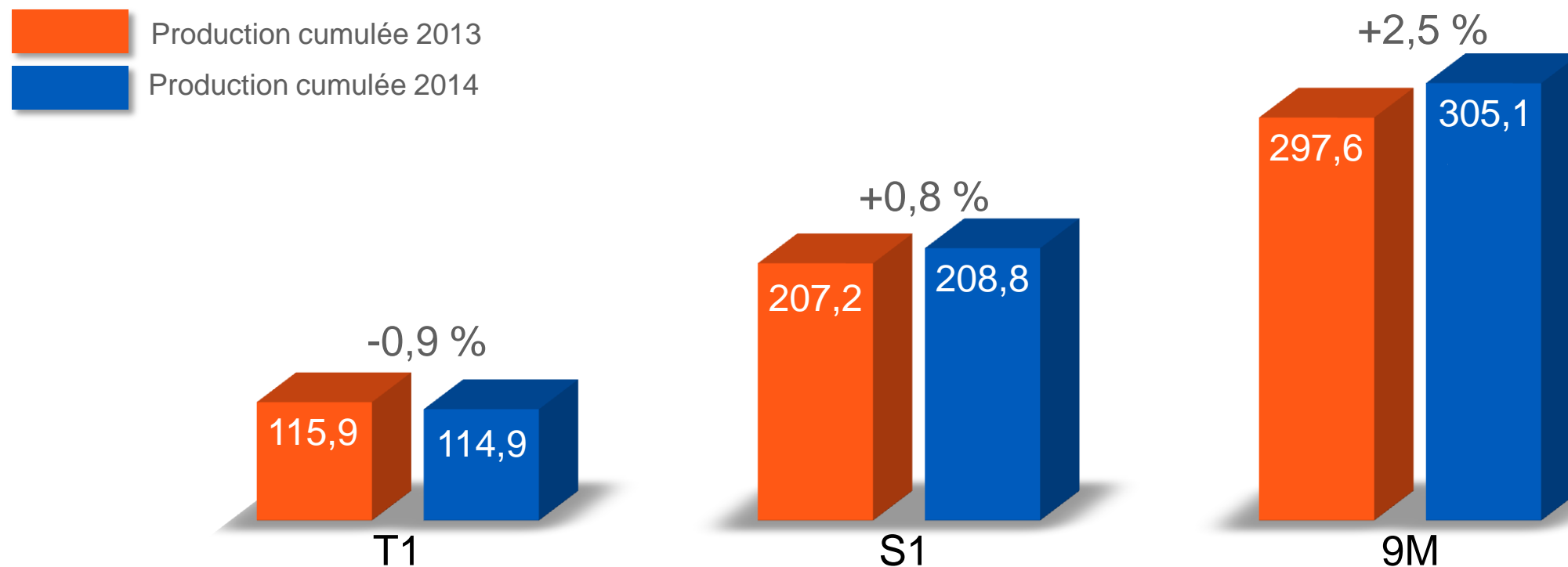
France : bilan électrique

En TWh



Production nucléaire en France en hausse grâce au plan de maîtrise des durées d'arrêts programmés

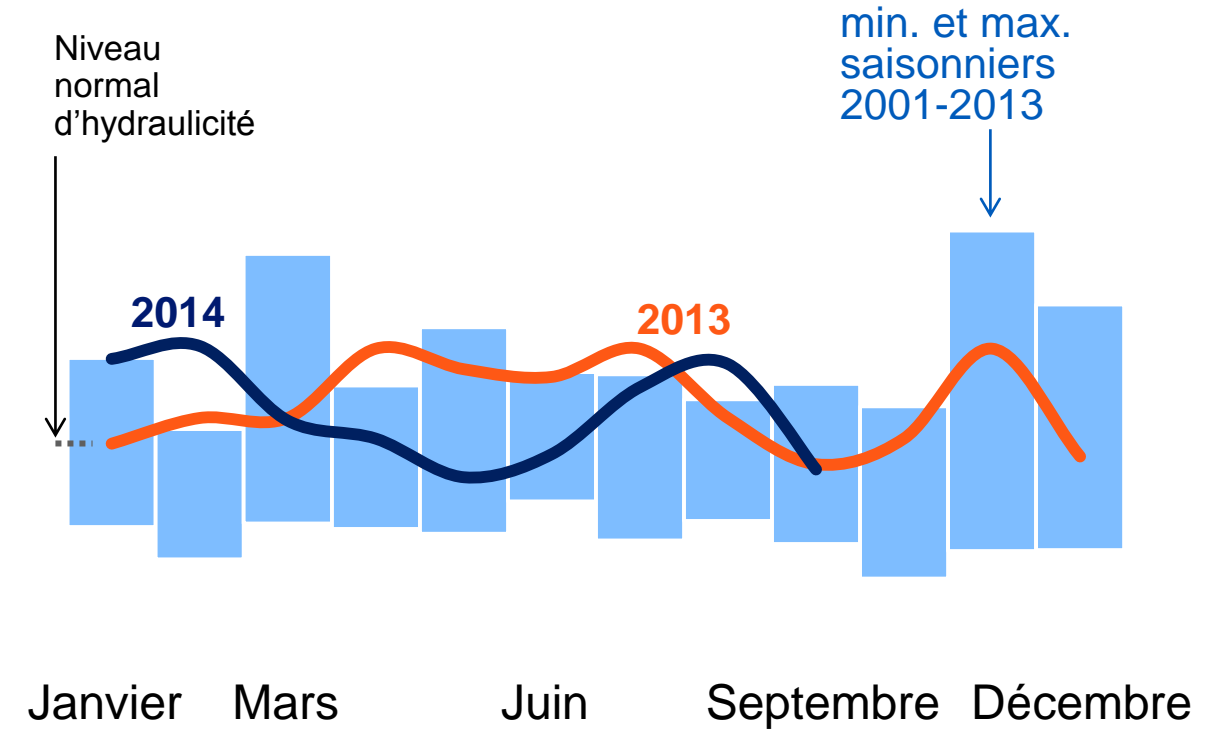
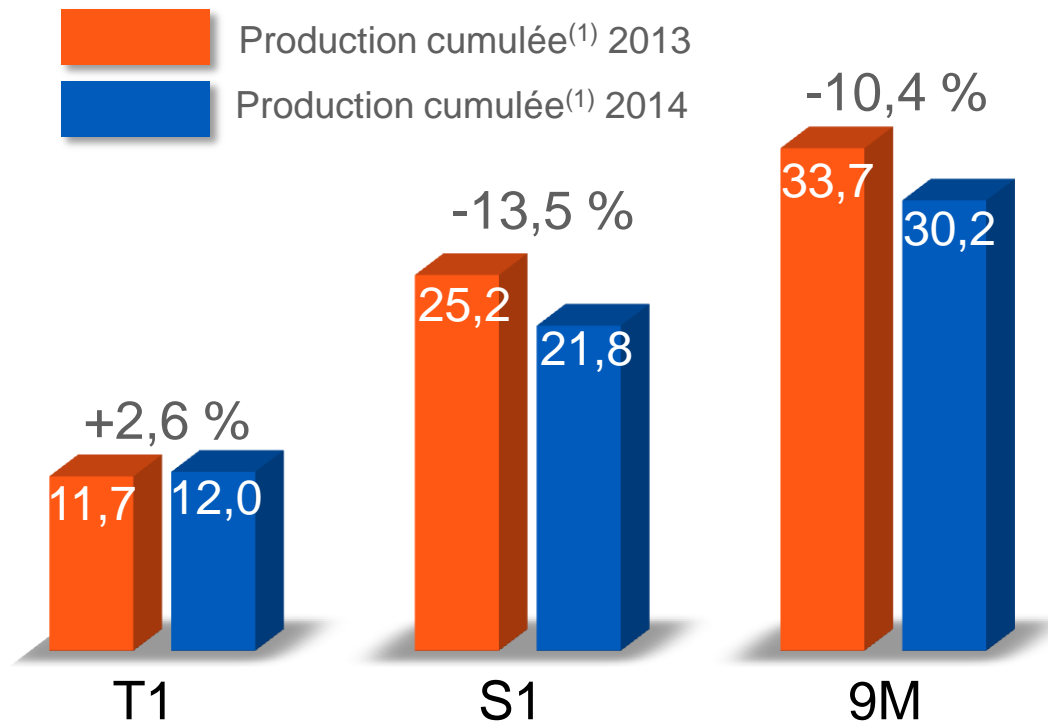
En TWh



- Durée moyenne de prolongation des arrêts programmés divisée par 2
- Objectif 2014 dans le haut de la fourchette de 410 – 415 TWh

Production hydraulique France : conditions favorables sur T3 après une année 2013 exceptionnelle

En TWh



Niveau de remplissage des stocks à fin octobre supérieur aux moyennes historiques

Royaume-Uni : baisse organique du CA liée au recul de la production nucléaire et au climat doux

En millions d'€

	9M 2013	9M 2014	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	6 991	7 318	4,7 %	-0,8 %

- Baisse de la production nucléaire (-0,5 TWh vs 9M 2013) suite à l'arrêt non programmé des réacteurs des centrales d'Heysham 1 et Hartlepool
- Croissance de 2,8 % des comptes clients B2C gaz et électricité (soit 5,6 millions), permettant de compenser en partie l'effet défavorable sur les ventes de gaz du climat du 1^{er} semestre

Italie : impact défavorable du climat sur les volumes de gaz

En millions d'€

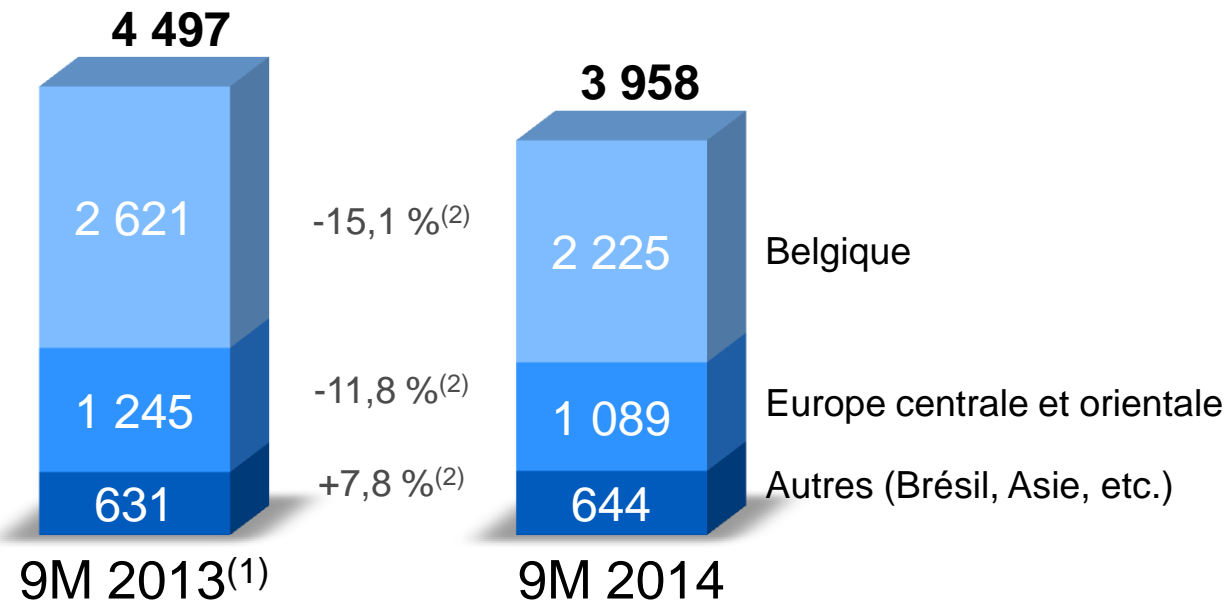
Italy Fenice, Edison	9M 2013⁽¹⁾	9M 2014	Δ %	Δ % Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	9 366	9 192	-1,9 %	-2,4 %

- Activité hydrocarbures : volumes de ventes aux clients résidentiels et thermoélectriques fortement affectés par le climat défavorable
- Activité électricité : hausse des volumes de vente sur les marchés de gros et aux clients finals, en partie compensée par la baisse des prix de marché
- Arbitrage sur le contrat long-terme de fourniture de gaz russe conclu en août, sans effet sur le chiffre d'affaires

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

En millions d'€

	9M 2013 ⁽¹⁾	9M 2014	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	4 497	3 958	-12,0 %	-11,0 %



■ Belgique

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

■ Pologne

- Baisse des prix de l'électricité sur les marchés de gros
- Baisse des volume de chaleur vendus du fait du climat doux

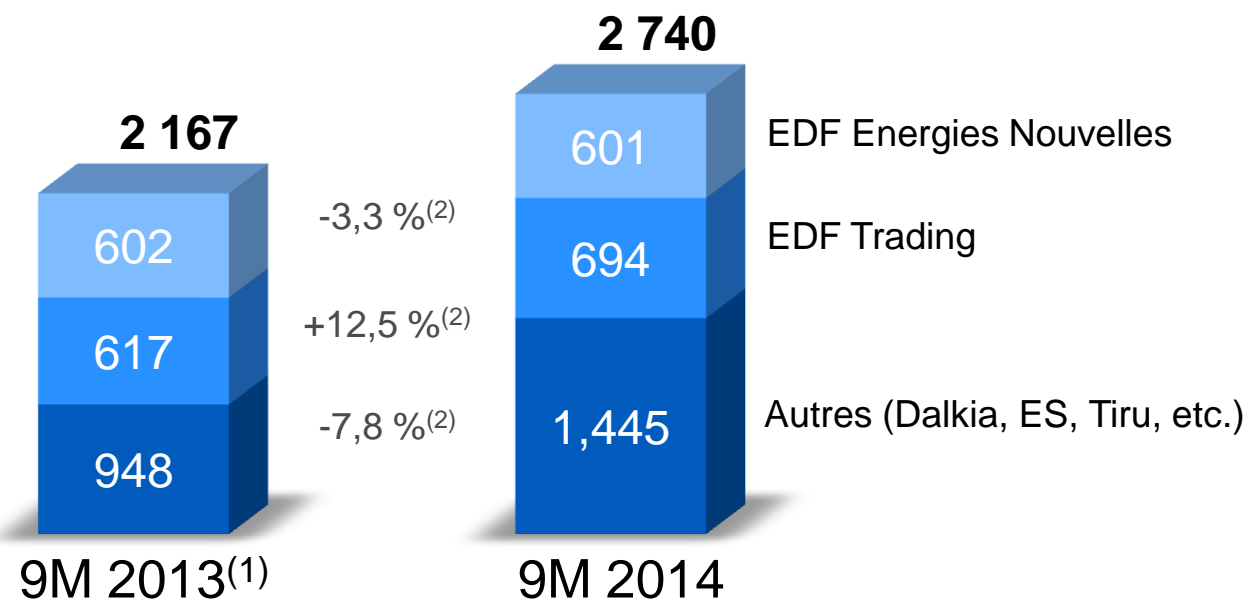
■ Brésil

- Hausse des volumes vendus d'électricité grâce aux conditions de marché favorables

Autres activités : conditions de marché favorables aux Etats-Unis, compensées par un effet climat négatif par ailleurs

En millions d'€

	9M 2013 ⁽¹⁾	9M 2014	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	2 167	2 740	26,4 %	-0,8 %



- EDF Energies Nouvelles
 - Hausse de la production renouvelable de 5,4 %, plus que compensée par des effets prix négatifs
- EDF Trading
 - Faible volatilité en Europe, limitant l'activité
 - Bonne performance aux Etats-Unis notamment grâce à l'épisode hivernal extrême
- Autres
 - Dalkia : effet périmètre de +512 M€
 - ES (Electricité de Strasbourg) : baisse des volumes d'électricité et de gaz en raison des conditions climatiques

- 9M 2014 : chiffre d'affaires et faits marquants
- **Partenariat Amundi**
- Objectifs 2014 et vision 2018

EDF à la pointe du financement innovant grâce son partenariat avec Amundi

Un partenariat complémentaire

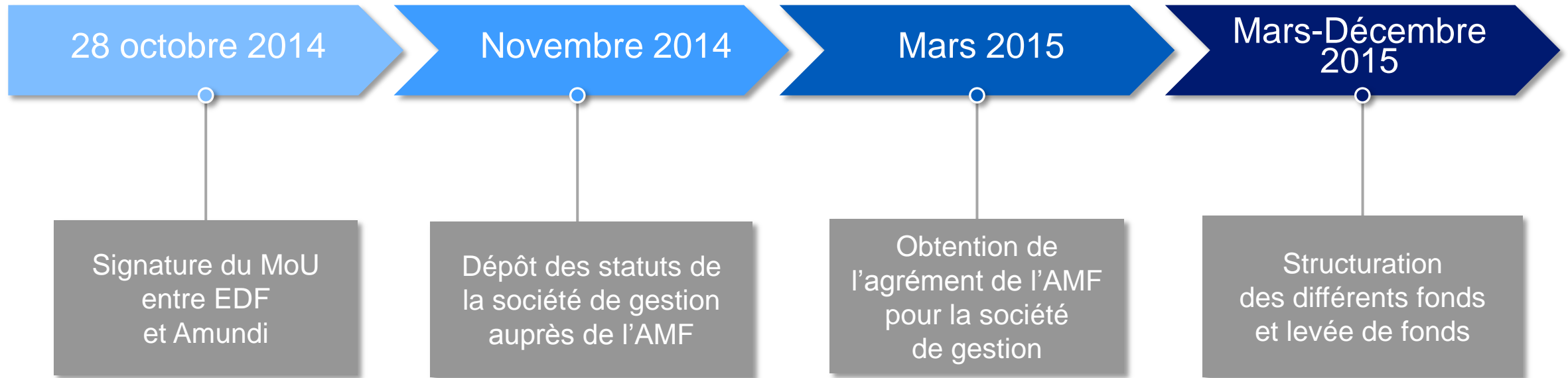
- Une société de gestion commune à 50/50⁽¹⁾ dédiée au financement de la transition énergétique
- EDF apportera sa capacité à identifier les meilleures opportunités d'investissements et supervisera le développement, la réalisation et l'exploitation des projets
- Amundi apportera son savoir-faire d'investisseur en matière de structuration et sa capacité à mobiliser l'épargne

3 fonds thématiques

- Financement des énergies renouvelables : actifs photovoltaïques et éoliens additionnels, identifiés notamment par EDF Energies Nouvelles
- Petite hydraulique : installations d'hydroélectricité de faible capacité (<12MW) dans un secteur à fort impact local
- Efficacité énergétique : projets d'économies d'énergies industrielles et tertiaires conçus et réalisés par le groupe EDF (notamment Dalkia)

Objectif de levée de fonds : 1,5 Mds€

Prochaines étapes



- 9M 2014 : chiffre d'affaires et faits marquants
- Partenariat Amundi
- **Objectifs 2014 et vision 2018**

Objectifs 2014 et vision 2018

Objectifs 2014

- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾
- Ratio Endettement Financier Net/EBITDA
- Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽²⁾

Au moins 3 %

2x – 2,5x

55 % – 65 %

Edison

- Amélioration de l'objectif 2014 d'Ebitda avant effet des renégociations des contrats gaz

Supérieur à 600 M€

2018 vision:

- Les travaux d'actualisation des principales hypothèses du plan à moyen-terme reflétant les évolutions réglementaires et économiques sont en cours
- Ce processus reste guidé par la même ambition d'atteindre un cash-flow après dividendes⁽³⁾ positif en 2018



2014

TROISIEME TRIMESTRE

**CHIFFRE D'AFFAIRES
ET FAITS MARQUANTS**

