

# Résultats Semestriels 2012



31 juillet 2012



# 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 10 avril 2012, 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 n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour les informations contenues dans la présente présentation.

# Chiffres clés du premier semestre 2012

En millions d'€

	S1 2011 <sup>(1)</sup>	S1 2012	Δ%	
<b>Chiffre d'affaires</b>	33 464	36 222	8,2%	7,1% <sup>(2)</sup>
<b>EBITDA</b>	8 675	9 075	4,6%	3,3% <sup>(2)</sup>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	2 647	2 768	4,6%	
<b>Résultat net courant</b>	2 671	2 945	10,3%	
	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2012</b>		
<b>Endettement financier net en Mds€</b>	33,3	39,7		
<b>Ratio endettement financier net / EBITDA</b>	2,2	2,5		

(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

# Progression des résultats opérationnels grâce à un portefeuille d'activités diversifié

- Baisse de la production nucléaire liée aux arrêts programmés et aux prolongations d'arrêts en France :
  - France : -10,6 TWh
  - Royaume-Uni : -1,2 TWh
- Hausse de la production hydraulique en France : +5,9 TWh
- Hausse des productions éoliennes et solaires en Europe
- Bonne performance de la distribution en France due à un effet climat positif

# Europe: position majeure dans 5 pays clés

## ■ France

- EDF à la tête de deux chantiers industriels parmi les plus grands d'Europe :
  - Plus de 90% du génie civil réalisé sur l'EPR de Flamanville 3
  - Lancement du chantier du terminal méthanier à Dunkerque
- EDF EN : 3 sites sur 4 remportés sur l'appel d'offres offshore en France

## ■ Italie

- Prise de contrôle d'Edison et lancement de l'offre publique obligatoire

## ■ Grande-Bretagne

- Présentation du projet d'Energy Market Reform en mai
- Extension de 7 ans de la durée de vie des réacteurs au R-U<sup>(1)</sup>
- Essais pour la mise en service de la première unité de la centrale CCG de West Burton

## ■ Pologne

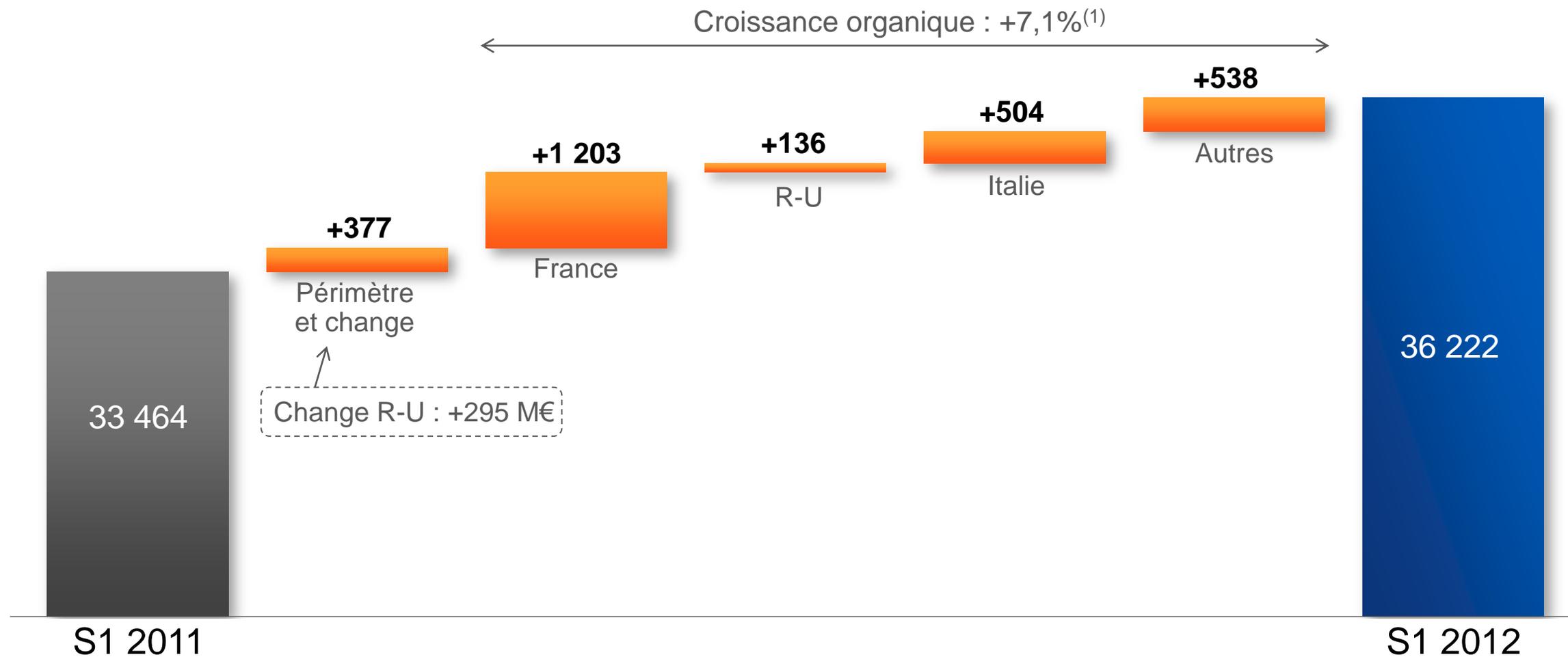
- 3<sup>ème</sup> producteur d'électricité et 24% de parts de marché dans la biomasse

## ■ Belgique

- Position de 2<sup>ème</sup> énergéticien confortée avec l'entrée sur le marché résidentiel bruxellois

# Croissance organique du chiffre d'affaires soutenue en France et à l'international

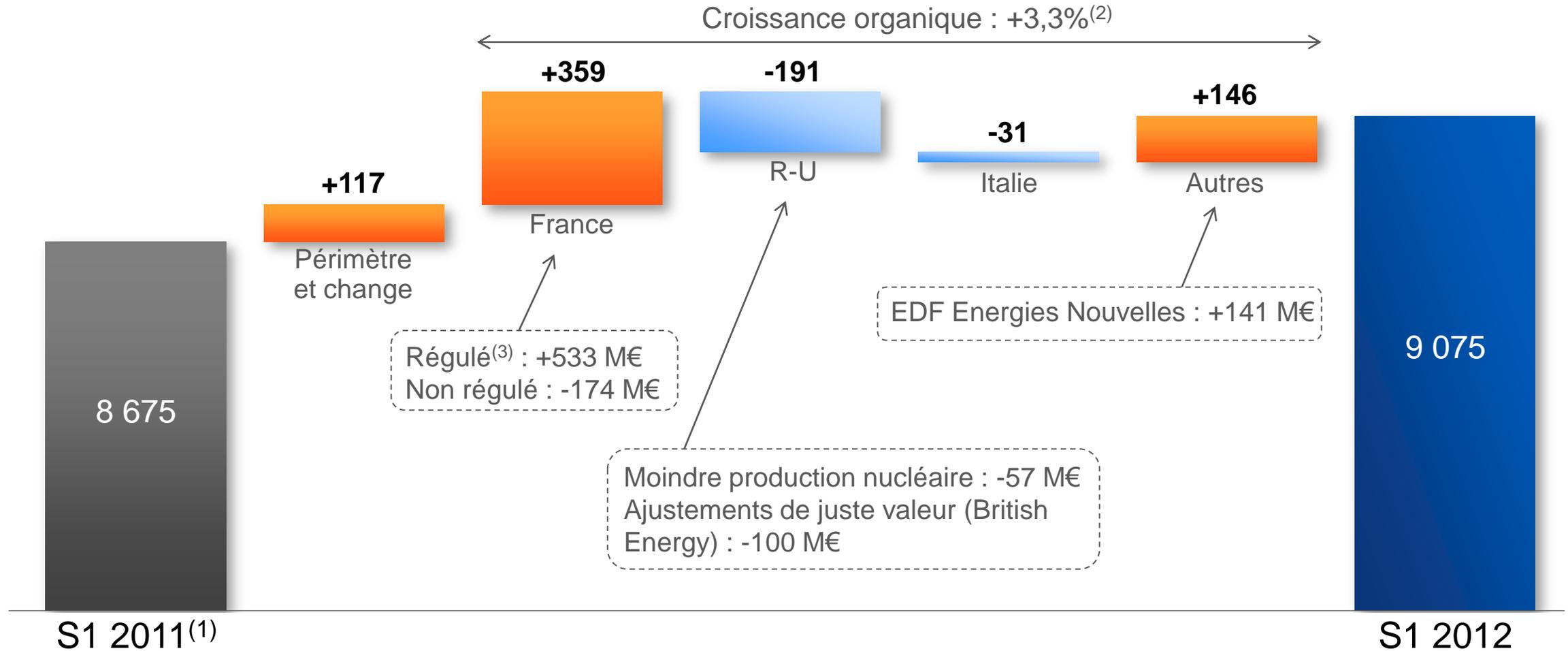
En millions d'€



(1) Croissance organique à périmètre et change comparables

# Croissance organique de l'EBITDA portée par la France et EDF Energies Nouvelles

En millions d'€



(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

(3) ERDF et activités insulaires

# Croissance organique de l'EBIT du Groupe : +2,9%

En millions d'€

	S1 2011 <sup>(1)</sup>	S1 2012	Δ% Org. <sup>(2)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>8 675</b>	<b>9 075</b>	<b>3,3%</b>
Volatilité IAS 39	(28)	98	
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(3 339)	(3 377)	
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	58	(194)	
<b>EBIT</b>	<b>5 366</b>	<b>5 602</b>	<b>2,9%</b>

(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

# Forte croissance du résultat net courant : +10,3%

En millions d'€

	S1 2011 <sup>(1)</sup>	S1 2012	Δ%
<b>EBIT</b>	<b>5 366</b>	<b>5 602</b>	<b>4,4%</b>
Résultat financier	(1 810)	(1 810)	0,0%
Impôts sur les résultats	(995)	(1 235)	24,1%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	262	343	30,9%
Résultat net – part des minoritaires	176	132	-25,0%
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>2 647</b>	<b>2 768</b>	<b>4,6%</b>
<i>Hors :</i>			
<i>Eléments non récurrents</i>	(24)	(177)	
<b>Résultat net courant net d'impôt</b>	<b>2 671</b>	<b>2 945</b>	<b>10,3%</b>

(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

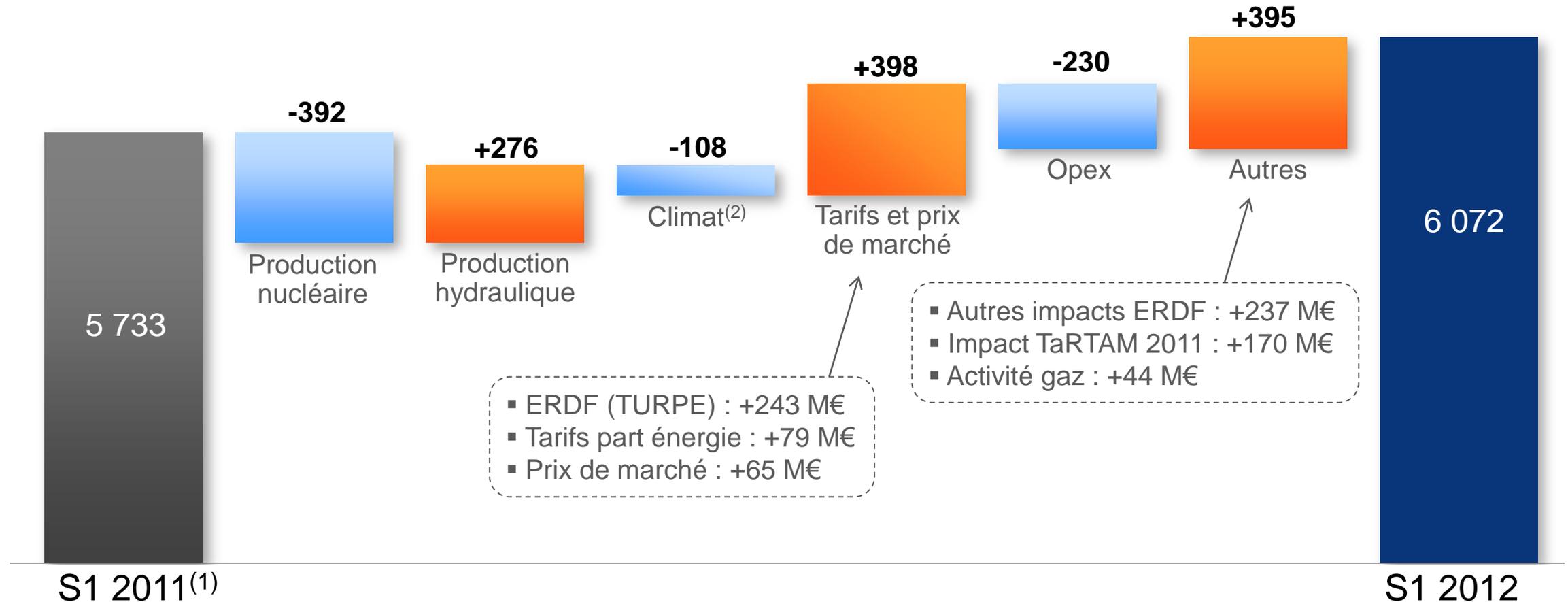
# Éléments non récurrents nets d'impôt

En millions d'€

	S1 2011 <sup>(1)</sup>	S1 2012
ERDF – impact sur la provision pour renouvellement de la réestimation de la durée de vie de certains actifs	-	113
Perte de valeur CENG (Etats-Unis)	-	(233)
Prise de contrôle d'Edison	-	(51)
Autres	(7)	(71)
Volatilité IAS 39	(17)	65
<b>Total éléments non récurrents nets d'impôts</b>	<b>(24)</b>	<b>(177)</b>

# France : croissance organique de l'EBITDA de 6,3% portée par la distribution et une bonne maîtrise des Opex

En millions d'€



(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Effet climat net

# France : bilan électrique du premier semestre 2012

En TWh

## Production / Achats

Δ S1 2012  
vs S1 2011

274

+27

Achats nets marchés	17	+30
Obligations d'achat	20	+2
Achats LT & structurés	2	-1
Thermique à flamme	7	+1
Hydraulique	20	+6
Nucléaire	208	-11

EDF SA hors activités insulaires

## Ventes

Δ S1 2012  
vs S1 2011

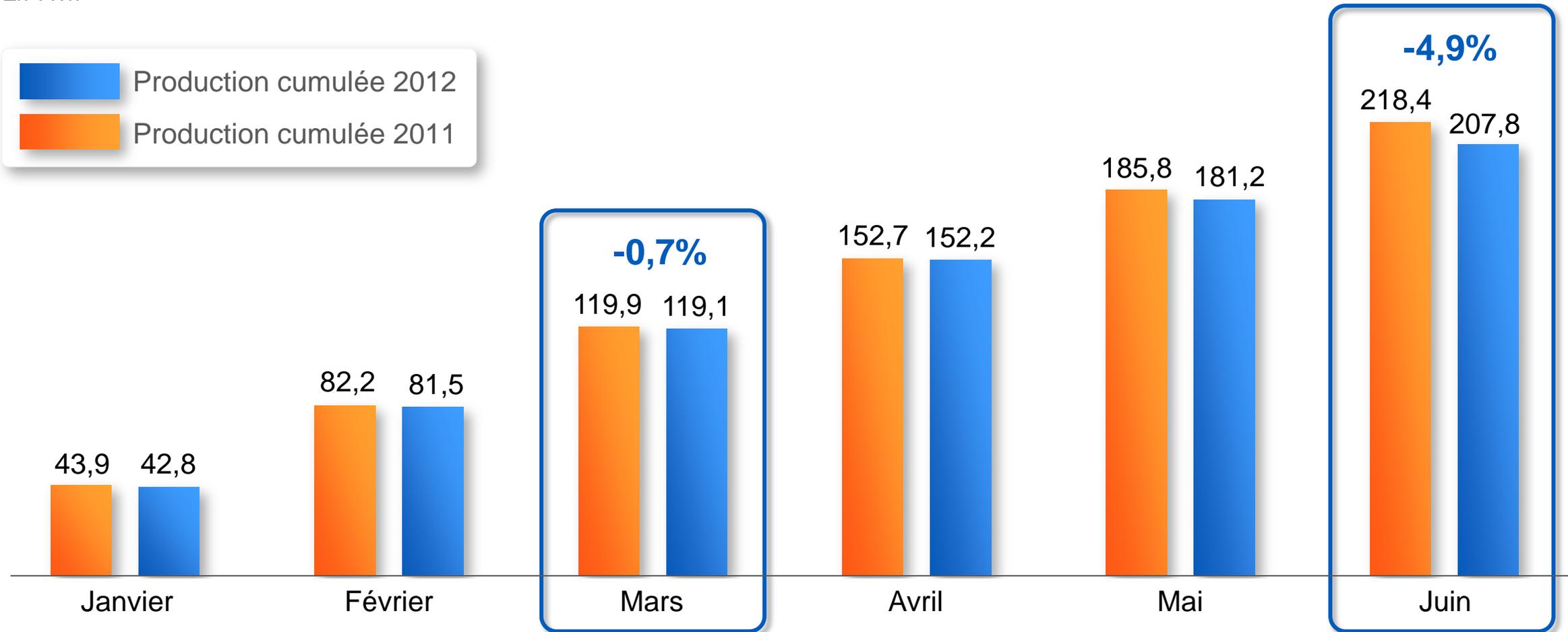
274

+27

Fourniture NOME	30	+30
Enchères (VPP)	17	-3
Ventes structurées	28	-6
Clients finals	199	+6

# France : production nucléaire en recul sur juin en raison de prolongations d'arrêts

En TWh



Objectif de production nucléaire 2012 révisé :  $\approx 415$  TWh

# France : un programme d'arrêts plus chargé au deuxième trimestre et des prolongations d'arrêts

Nombre de jours d'arrêts  
du parc nucléaire

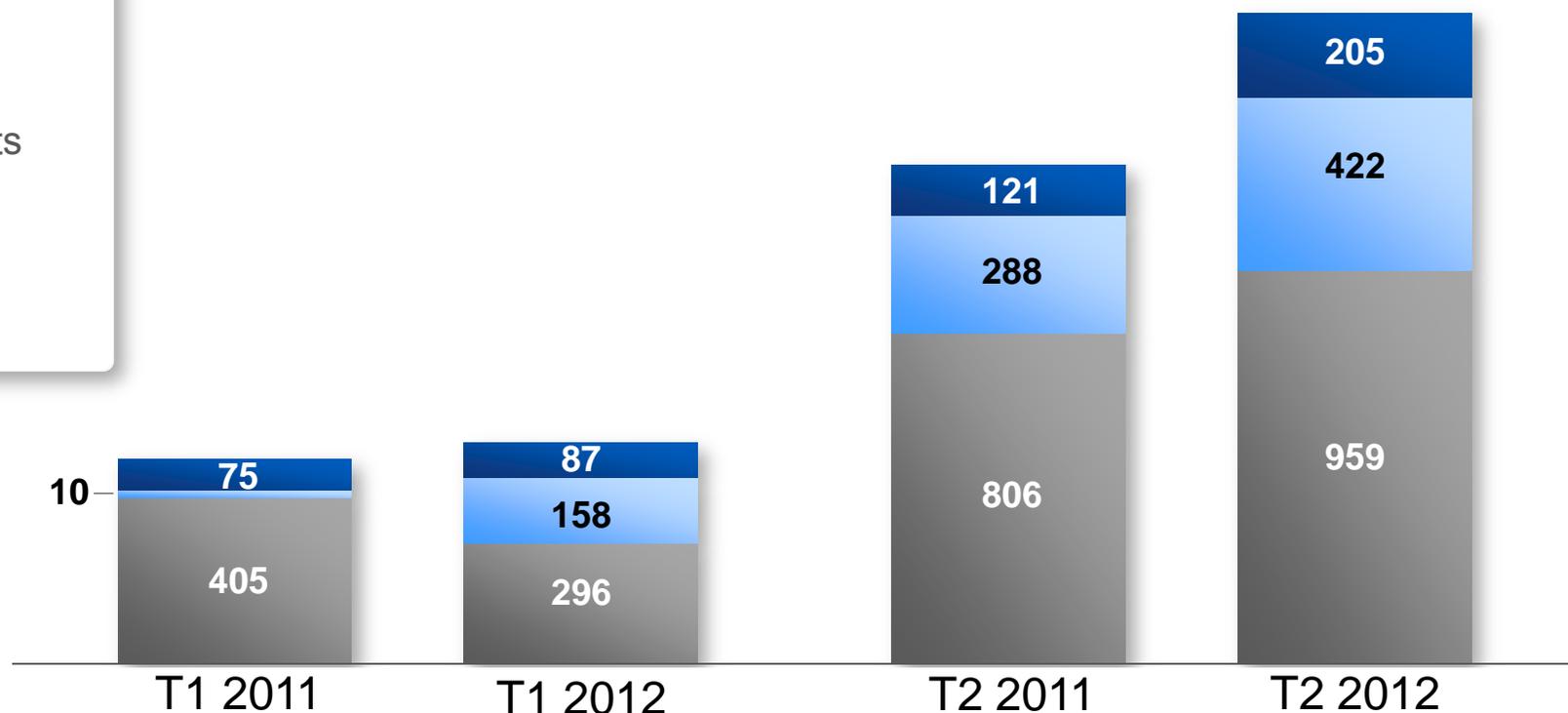
Arrêts fortuits



Prolongations d'arrêts



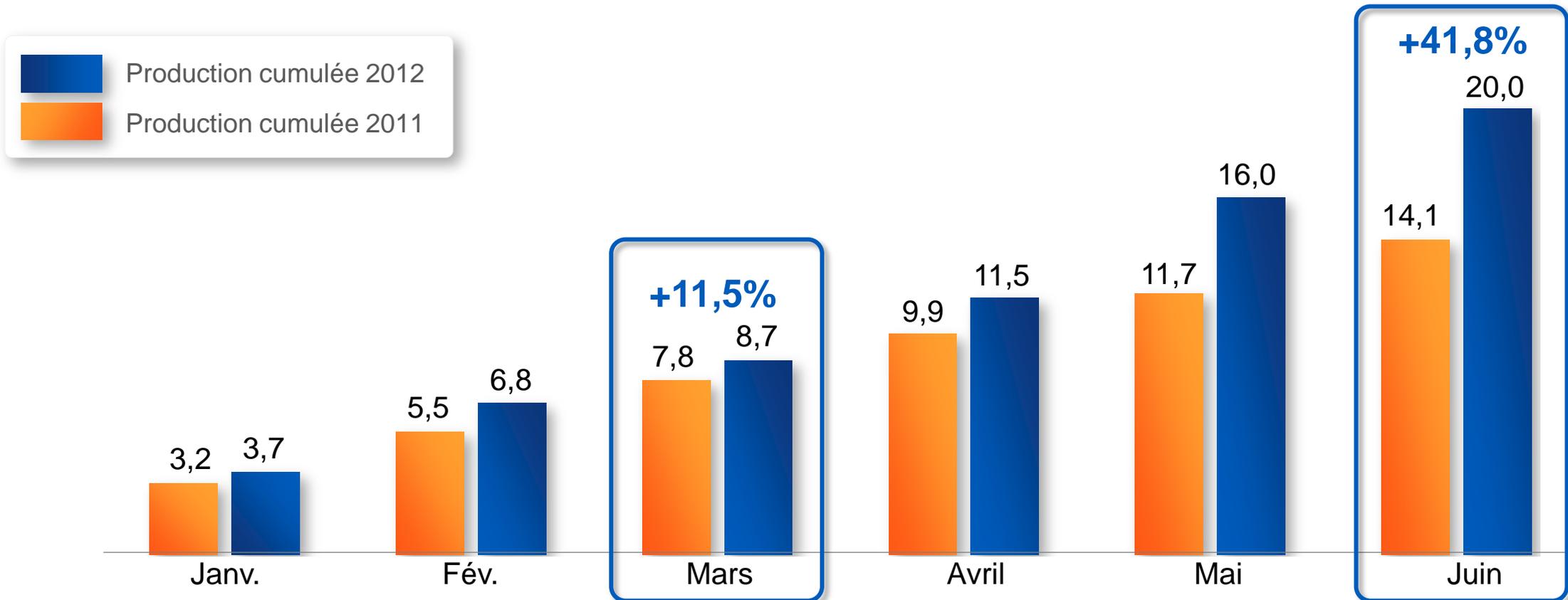
Arrêts programmés



- Programme d'arrêts du second semestre moins important qu'en 2011
- Cependant, travaux complémentaires qui entraînent la prolongation de certains arrêts au second semestre

# France : forte hausse de la production hydraulique<sup>(1)</sup>

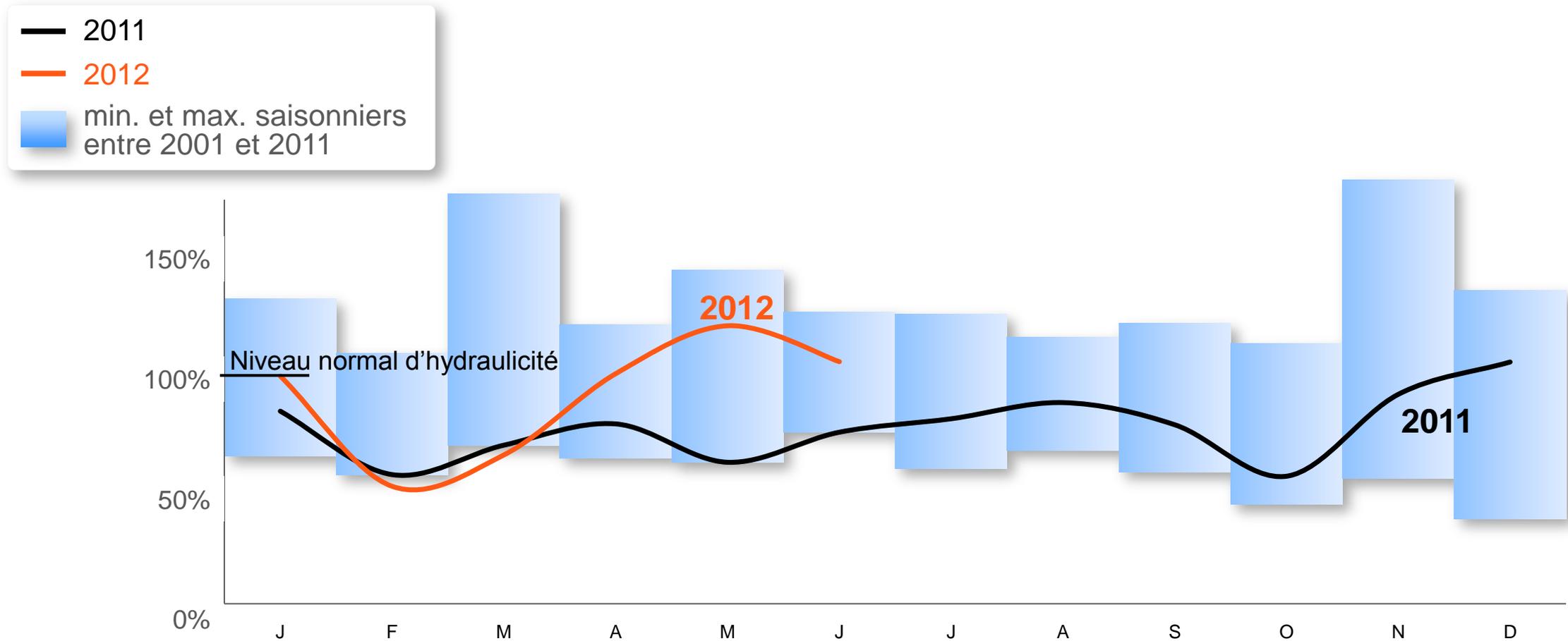
En TWh



Bonne production au premier trimestre 2012 permise par une gestion efficace des stocks d'eau

Conditions hydrologiques favorables au deuxième trimestre 2012

# Retour à des conditions hydrologiques normales à fin juin grâce à un deuxième trimestre pluvieux



Reconstitution du stock hydraulique au niveau des moyennes historiques à fin juin 2012

# Royaume-Uni : performance du nucléaire en ligne avec l'objectif de production, malgré un EBITDA reflétant le programme d'arrêts

En millions d'€

	S1 2011 <sup>(1)</sup>	S1 2012	Δ%	Δ% Org. <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	4 390	4 821	9,8%	3,1%
<b>EBITDA avant impact de la juste valeur</b>	<b>1 090</b>	<b>1 073</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-8,3%</b>
Impact de revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy	96	2	na	na
<b>EBITDA</b>	<b>1 186</b>	<b>1 075</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-16,1%</b>

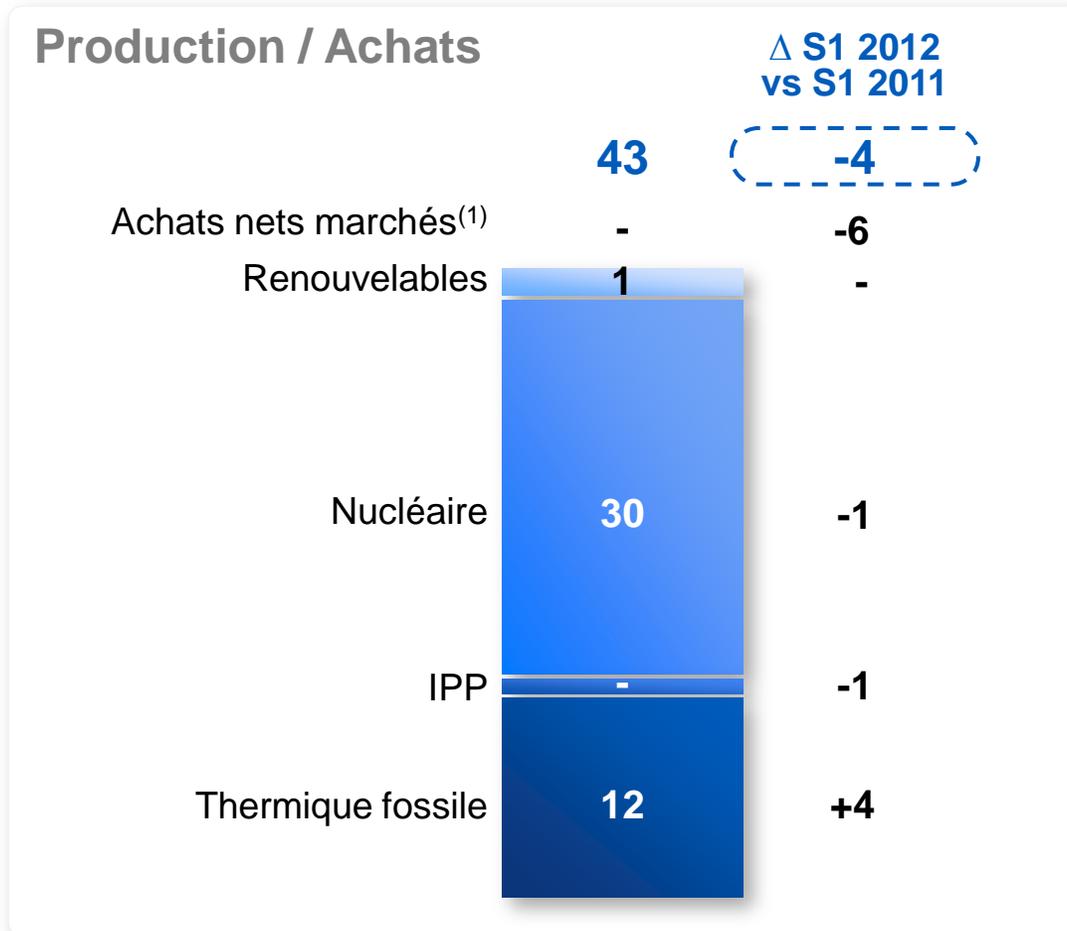
- Performance des centrales nucléaires en ligne avec l'objectif de production, malgré une diminution de 1,2 TWh liée au programme d'arrêts
- Hausse du nombre de comptes clients B2C et volume B2B en baisse dans un marché très concurrentiel
- Fin de l'effet positif de la revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy

(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Variation organique à périmètre, change et méthodes comparables

# Royaume-Uni : hausse de production dans le thermique fossile liée à une bonne performance opérationnelle

En TWh



# Italie : impact des conditions économiques défavorables

En millions d'€

<b>Italie</b> Fenice, Edison (en quote-part EDF <sup>(1)</sup> )	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2012</b>	<b>Δ%</b>	<b>Δ% Org.<sup>(2)</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 052	3 607	18,2%	16,5%
<b>EBITDA</b>	218	211	-3,2%	-14,2%

## ■ Edison

- Effet périmètre positif lié à la prise de contrôle
- Recul de l'EBITDA de l'activité électricité dû à des marges toujours en contraction par rapport au premier semestre 2011 et à une moindre production hydraulique, dans un contexte de baisse de la demande
- Issue de l'arbitrage des contrats d'approvisionnement gaz long terme avec la Libye et le Qatar au second semestre 2012

(1) 48,96%, puis en intégration globale à partir de la prise de contrôle d'Edison

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

# Prise de contrôle d'Edison : une opération stratégique positive à terme sur le résultat net du Groupe

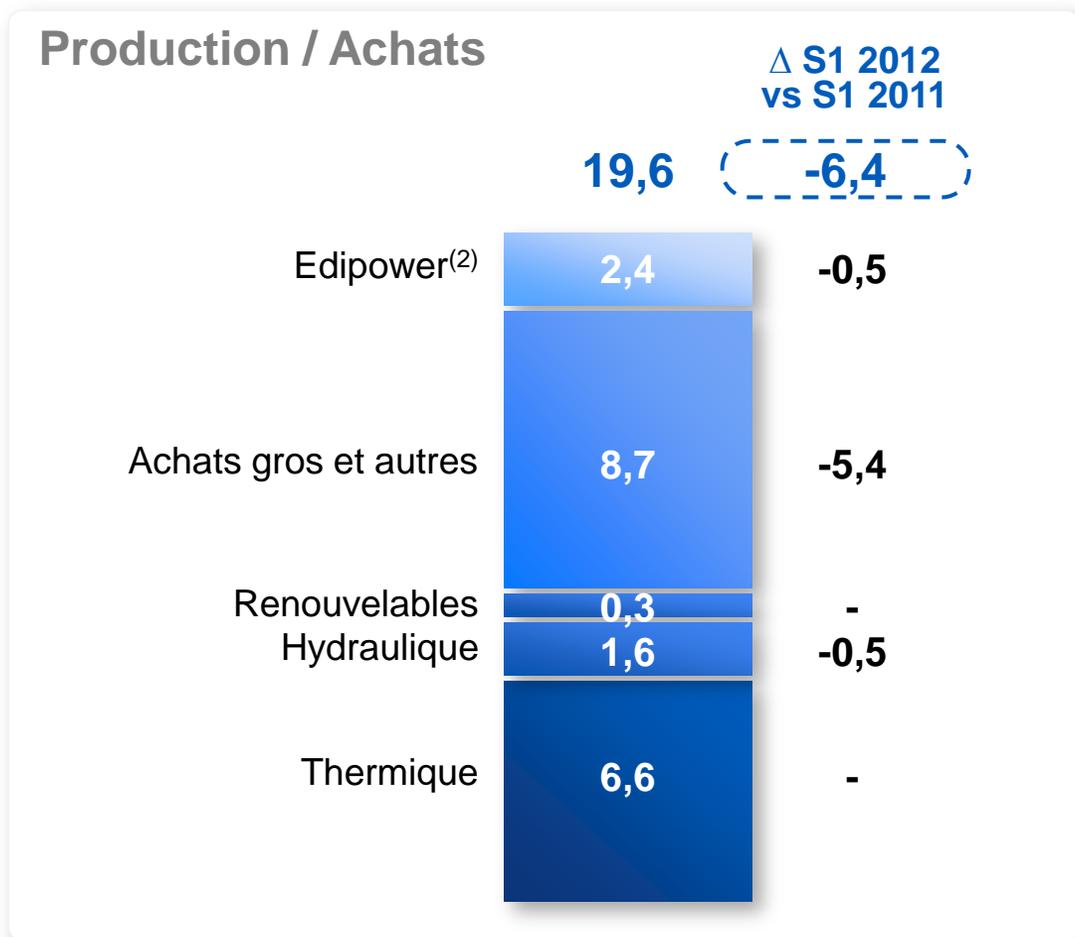
- Annonce le 24 mai 2012 de la détention de 78,96%<sup>(1)</sup> d'Edison
  - Intégration globale d'Edison
- Décaissement<sup>(2)</sup> limité à 100 millions d'euros
- Allocation provisoire du prix d'acquisition
  - Réévaluation de la marque
  - Pas d'effet sur l'EBITDA
  - Impact très faible sur le résultat net du Groupe compensé par les synergies attendues

(1) 80,64% des droits de vote

(2) Hors dette acquise

# Edison : bilan électrique premier semestre 2012 en Italie<sup>(1)</sup>

En TWh



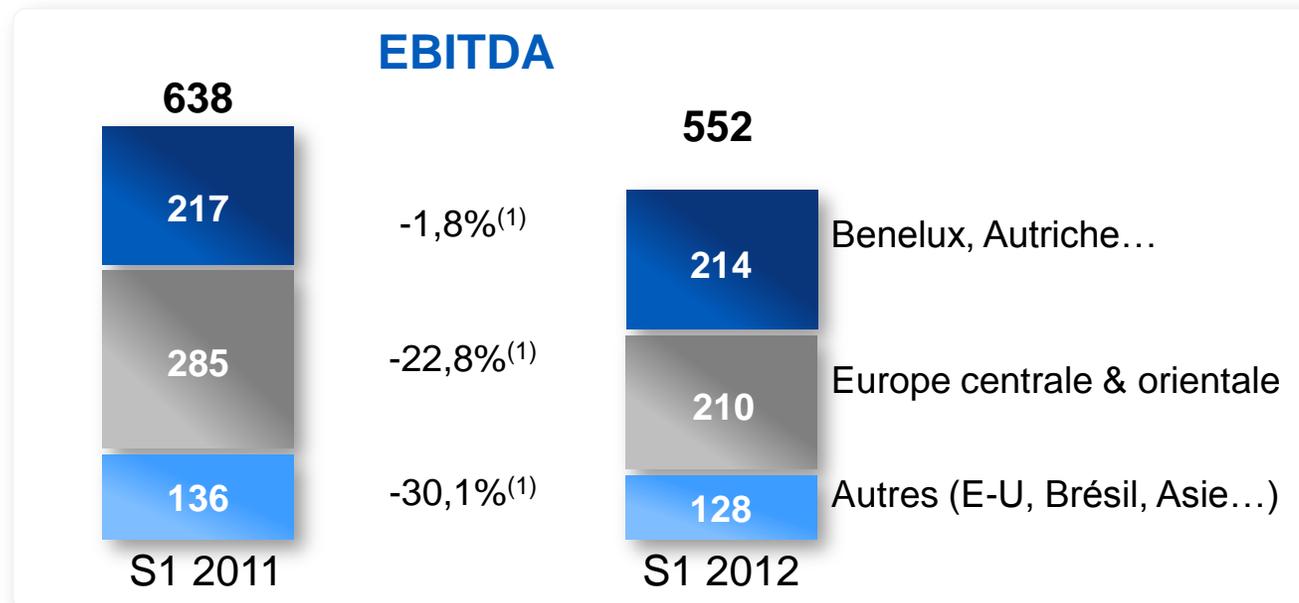
(1) Sur le marché libre, hors volumes CIP6 et captive

(2) Production du 1<sup>er</sup> janvier au 24 mai 2012

# Autre International : impact défavorable des conditions économiques et de la régulation

En millions d'€

	S1 2011	S1 2012	Δ%	Δ% Org. <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires	3 800	4 009	5,5%	6,3%
EBITDA	638	552	-13,5%	-17,2%

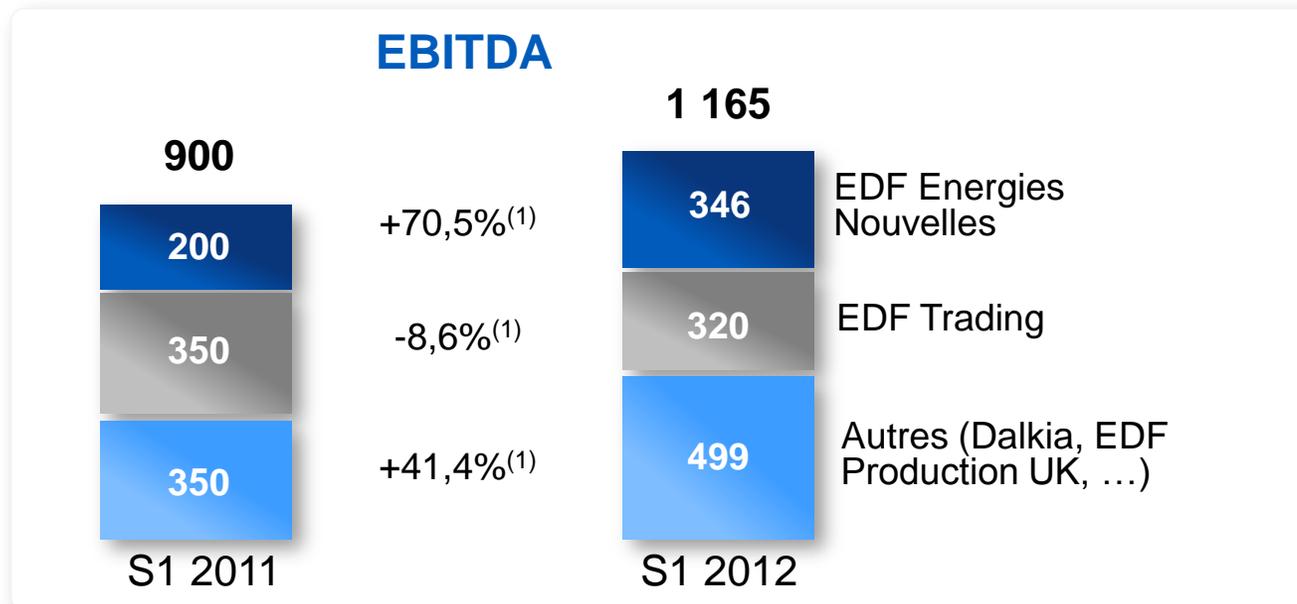


- **Belgique** : évolution de la régulation défavorable dont les effets seront accrus au second semestre
- **Europe centrale et orientale**
  - **Hongrie** : suppression du support à la cogénération depuis juillet 2011
  - **Slovaquie** : baisse de la marge de la distribution
  - **Pologne** : hausses des prix du charbon et du combustible biomasse
- **Autres** :
  - **Etats-Unis** : conditions de marché dégradées et production nucléaire affectée par des arrêts fortuits et des prolongations d'arrêts
  - **Brésil** : recul lié principalement à l'arrêt de maintenance de deux turbines à gaz

# Autres activités : forte croissance organique tirée par les énergies renouvelables

En millions d'€

	S1 2011	S1 2012	Δ%	Δ% Org. <sup>(1)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 727	3 079	12,9%	11,0%
<b>EBITDA</b>	900	1 165	29,4%	28,4%



## ■ EDF Energies Nouvelles :

- Hausse des productions éoliennes et solaires en Europe et en Amérique du Nord
- Activité soutenue de développement-vente d'actifs structurés

## ■ EDF Trading :

- Bonne performance en Europe
- Conditions de marchés difficiles en Amérique du Nord

# Cash flow opérationnel en hausse : +10,4%

En millions d'€

	S1 2011 <sup>(1)</sup>	S1 2012	Δ%
<b>EBITDA</b>	<b>8 675</b>	<b>9 075</b>	<b>4,6%</b>
Éléments non monétaires	(1 411)	(783)	
Frais financiers nets décaissés	(1 007)	(814)	
Impôts sur le résultat payé	(582)	(892)	
Autres éléments dont dividendes reçus des entreprises associées	290	-	
<b>Cash Flow opérationnel</b>	<b>5 965</b>	<b>6 586</b>	<b>10,4%</b>
Δ BFR	(855)	(2 458)	
<i>dont CSPE</i>	(451)	(687)	
CAPEX nets	(4 805)	(5 884)	
<b>Cash Flow libre</b>	<b>305</b>	<b>(1 756)</b>	

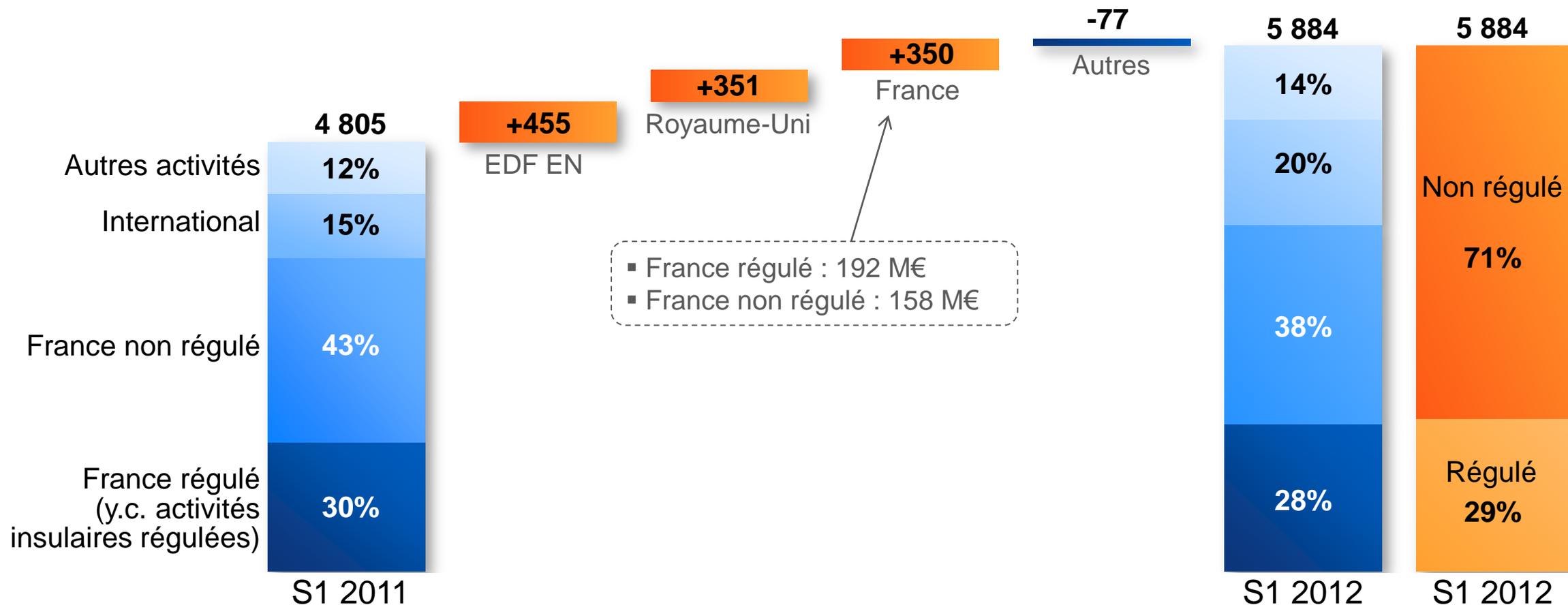
3,3%<sup>(2)</sup>

(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

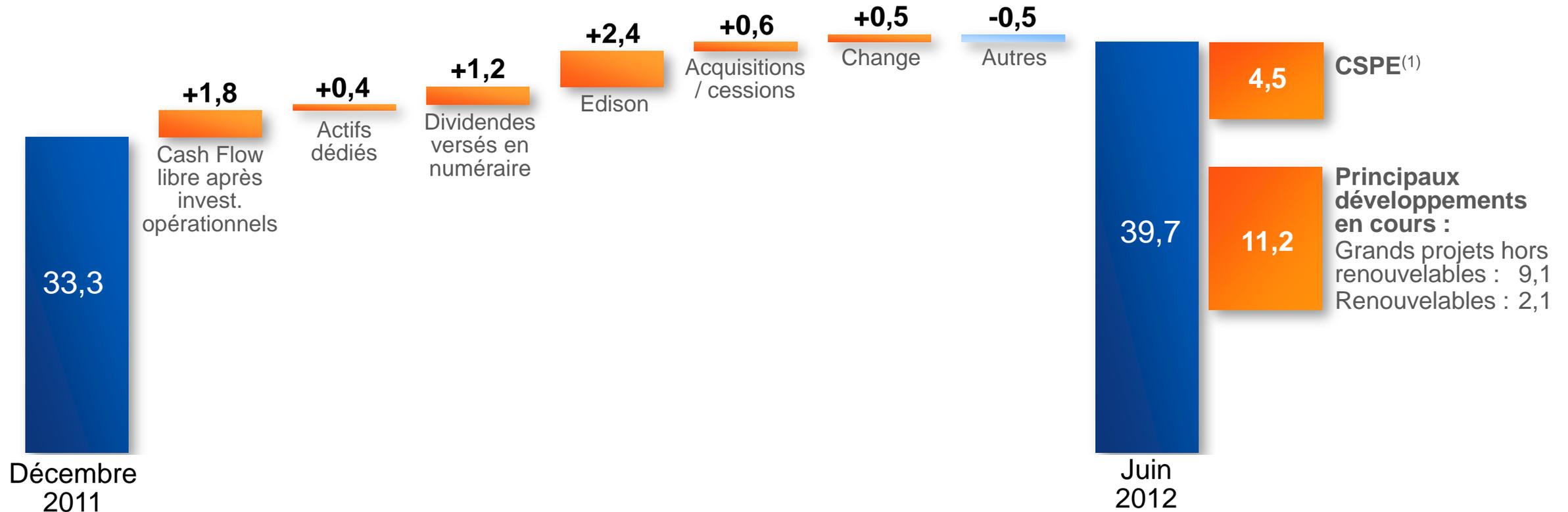
# CAPEX nets en hausse de +22,5%

En millions d'€



# Evolution de l'endettement financier net caractérisé par l'intégration d'Edison

En milliards d'€



# Confirmation de la trajectoire 2011-2015

- Croissance annuelle moyenne de l'EBE<sup>(1)</sup> 4% - 6%
- Croissance annuelle moyenne du résultat net courant 5% - 10%
- Ratio endettement financier net / EBE < 2,5x
- Taux de distribution (payout) 55% - 65%

## Pour 2012 :

- Objectifs conformes à la trajectoire 2011-2015
- Dividende : au moins stable

# Résultats Semestriels 2012



31 juillet 2012

