



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

2015

PREMIER TRIMESTRE

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 à la date du présent document 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 14 avril 2015 (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 2015 : faits marquants opérationnels et stratégiques

Bonnes conditions opérationnelles

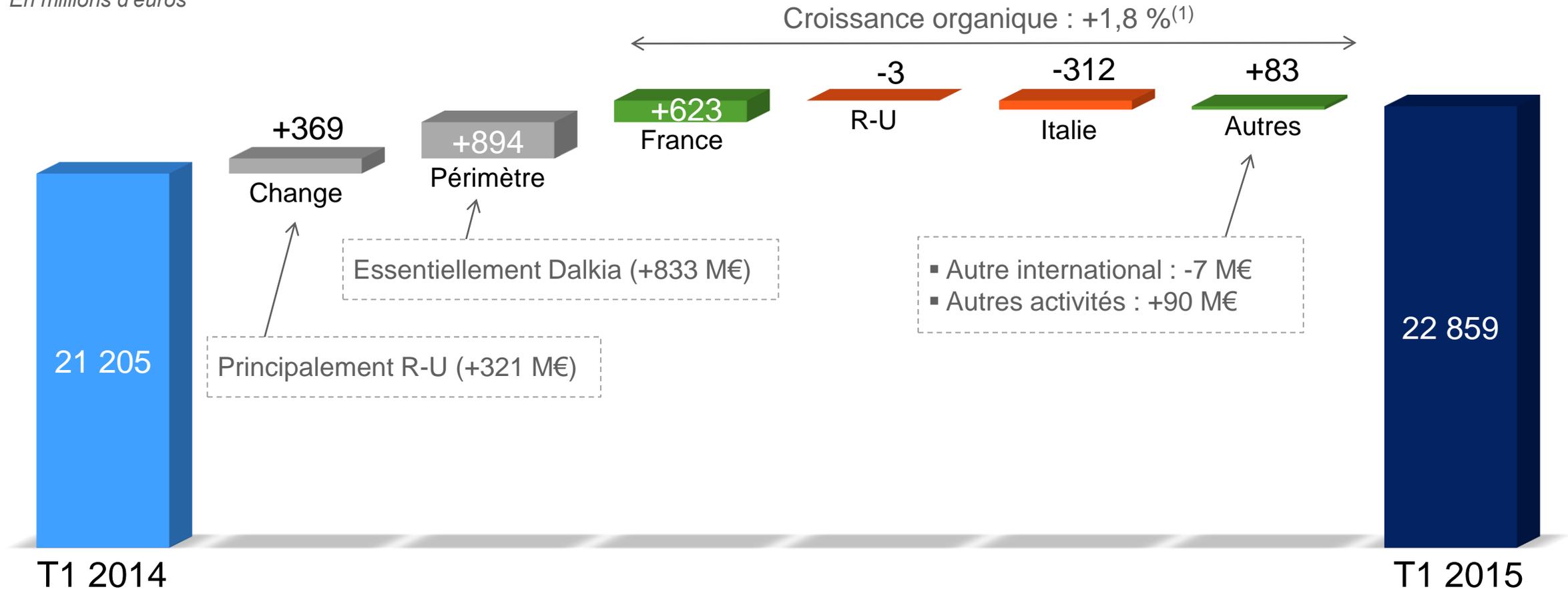
- Évolution organique du chiffre d'affaires Groupe : +1,8 % vs T1 2014
 - Production nucléaire en France : +3,3 TWh, +2,9 % vs T1 2014
 - Retour à la normale du climat, impactant les ventes du Groupe par rapport à T1 2014

Développements sélectifs

- EDF Luminus
 - Annonce de l'acquisition⁽¹⁾ d'une participation majoritaire dans ATS SA le 24 avril 2015, pour devenir un acteur clé dans les services énergétiques en Belgique
- Dalkia
 - Finalisation de l'acquisition du groupe Cesbron le 24 mars 2015, spécialiste dans les services énergétiques du froid industriel et commercial
- EDF Énergies Nouvelles
 - Développement des activités au Chili (partenariat dans un projet solaire de 146 MWc) et au Brésil (participation majoritaire dans un portefeuille de projets éoliens de 800 MW)

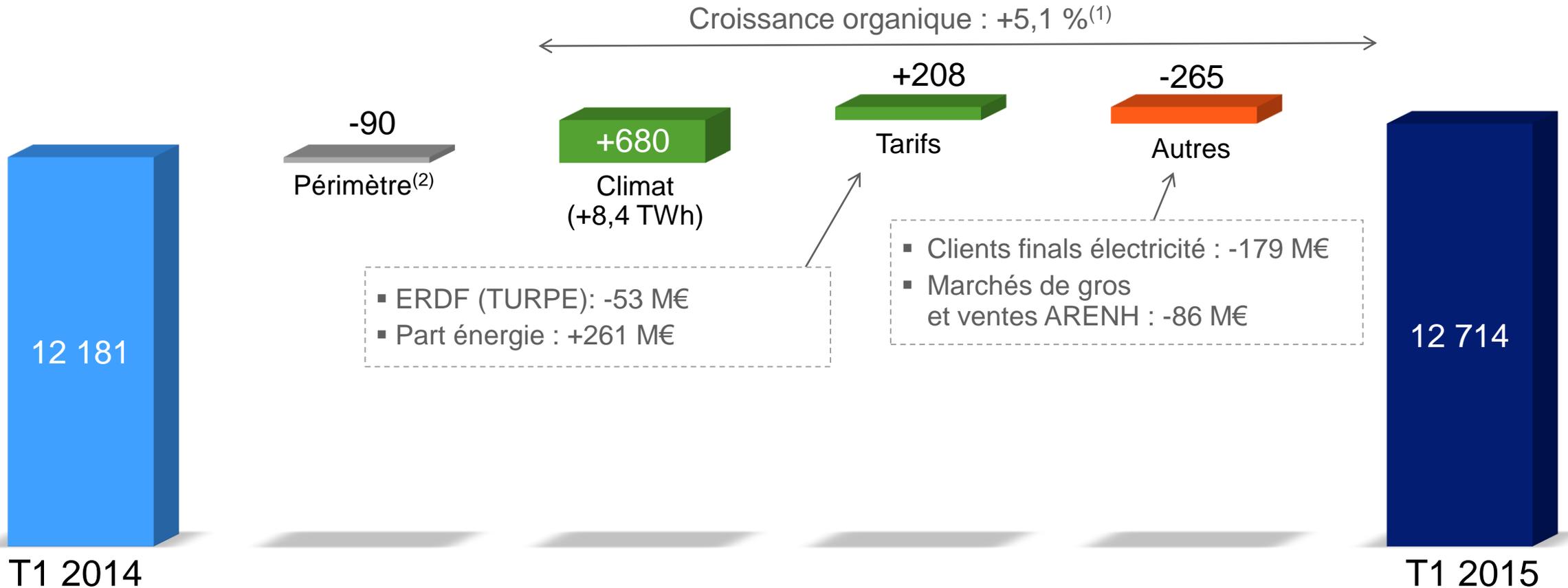
Évolution du chiffre d'affaires portée principalement par la France

En millions d'euros



Chiffre d'affaires en France bénéficiant d'un climat plus froid qu'au T1 2014, particulièrement doux

En millions d'euros



France : bilan électrique

En TWh

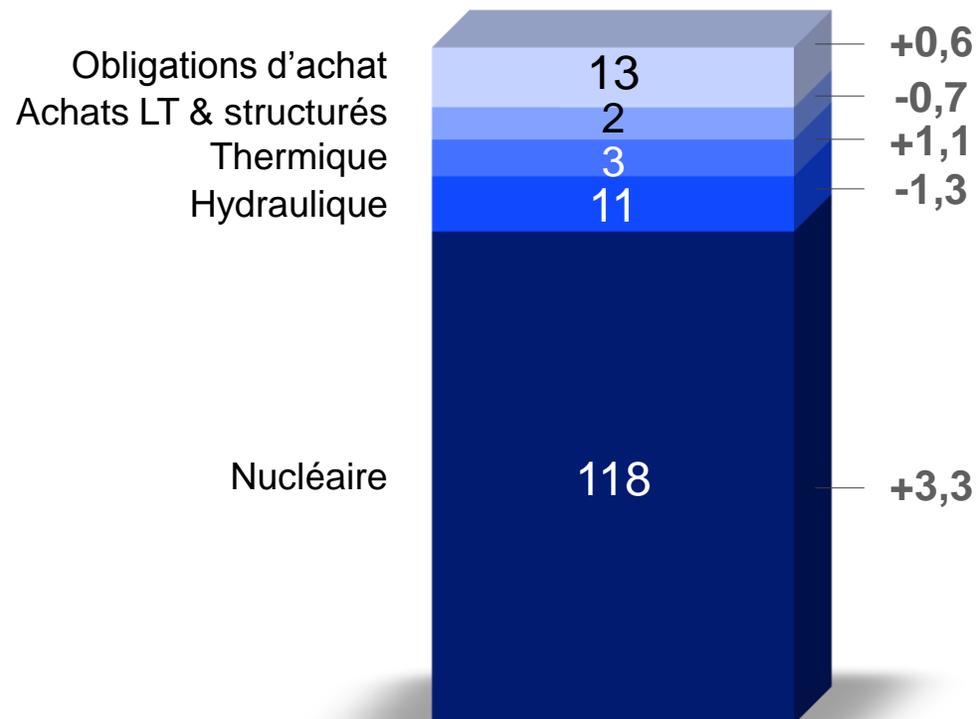
Δ T1 2015
vs T1 2014

Δ T1 2015
vs T1 2014

Production / Achats

147

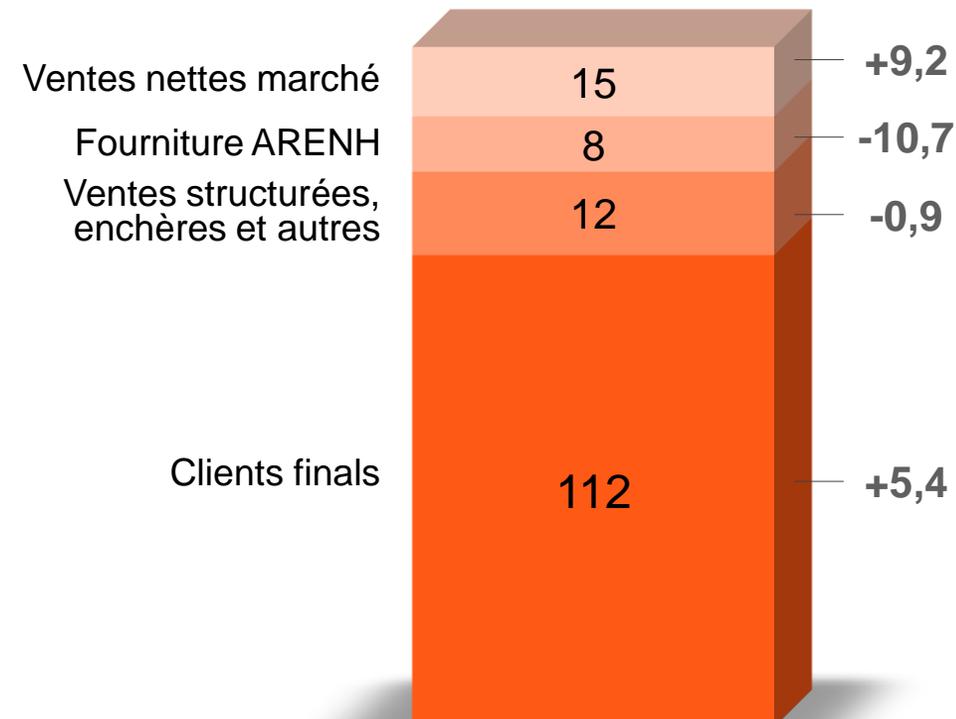
+3,0



Ventes

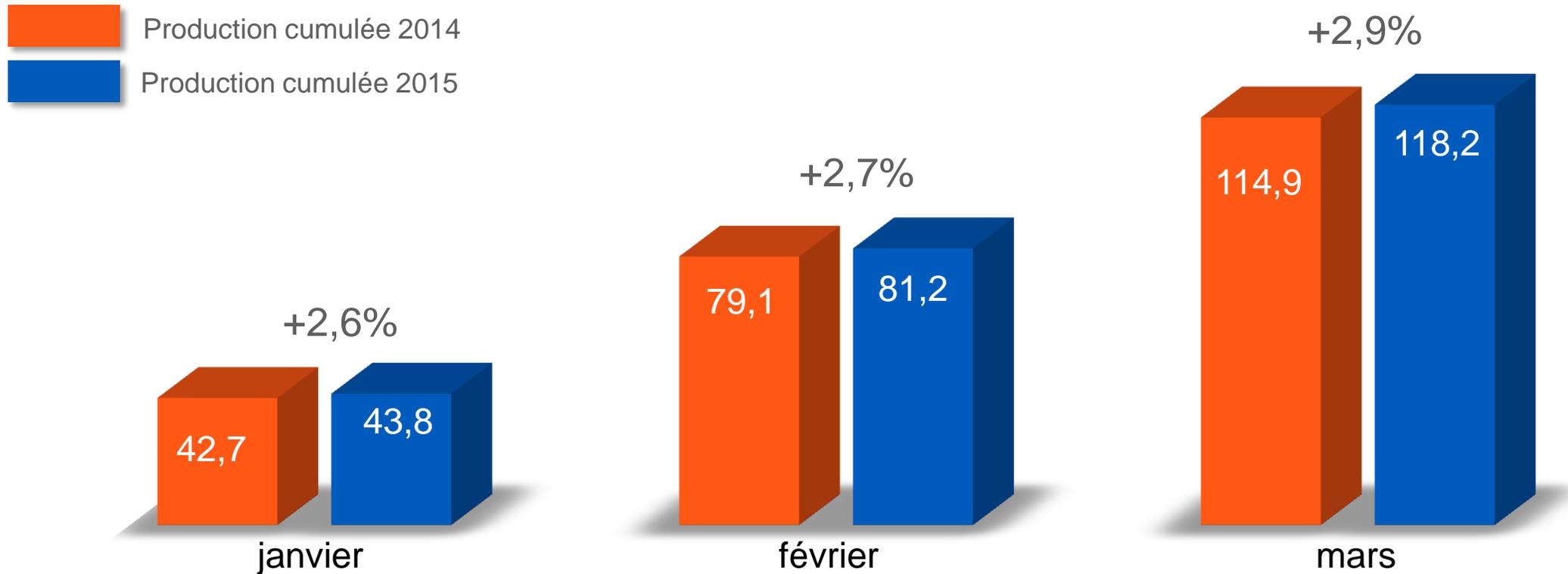
147

+3,0



Hausse de la production nucléaire en France grâce à une bonne disponibilité et à un retour à la normale du climat

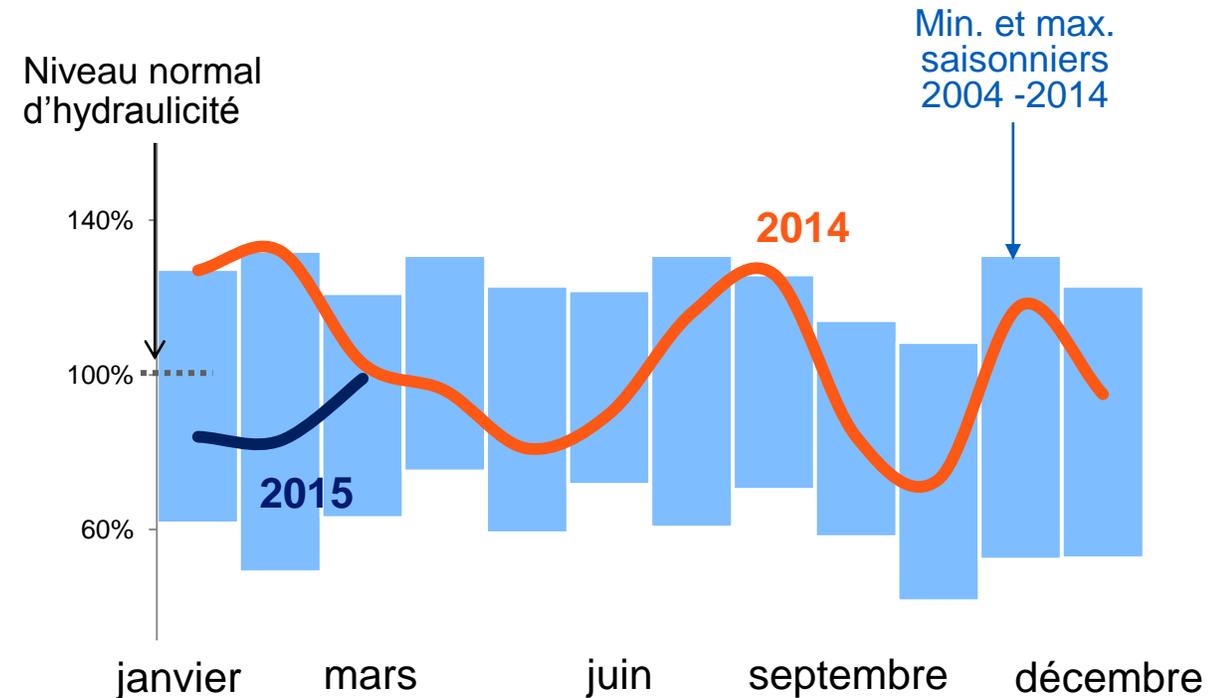
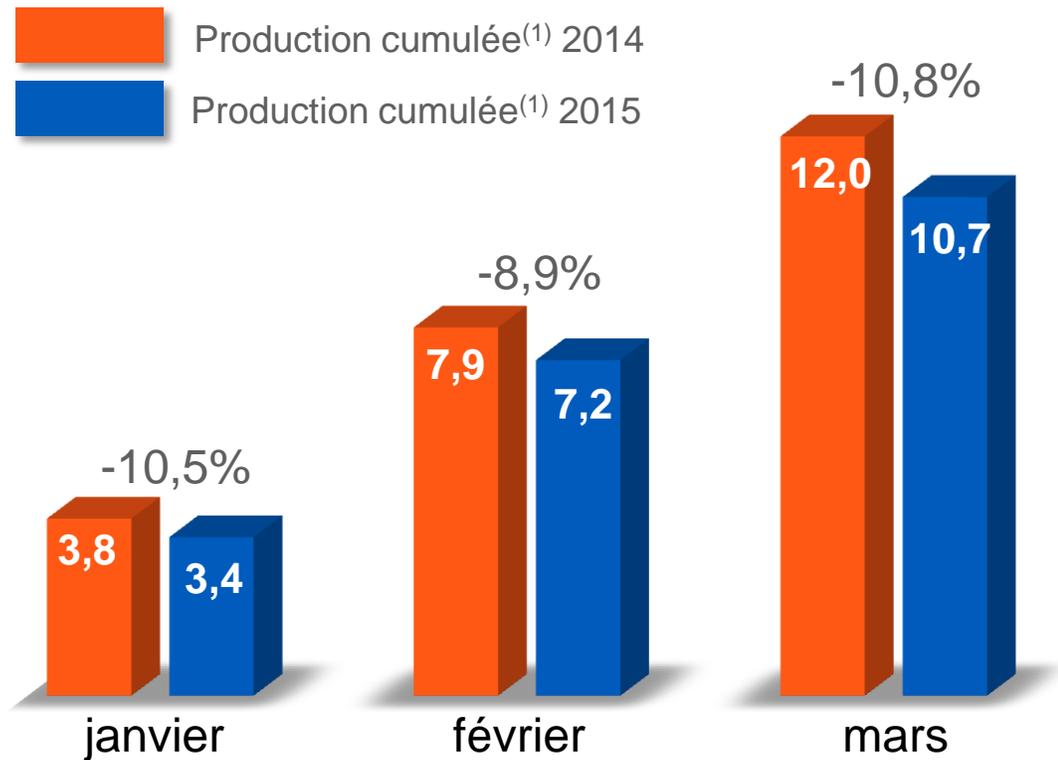
En TWh



Production nucléaire : objectif 2015 de 410 - 415 TWh confirmé

Conditions hydrauliques en France moins favorables qu'en 2014

En TWh



Royaume-Uni : production nucléaire en hausse, en partie compensée par la baisse des comptes clients B2C

En millions d'euros

	T1 2014	T1 2015	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Ventes	2 922	3 240	10,9%	-0,1%

- Hausse de la production nucléaire (+0,8 TWh vs T1 2014) grâce à une bonne performance opérationnelle, permettant de compenser le fonctionnement à puissance réduite prévu de Heysham 1 et Hartlepool
- Moindres ventes d'électricité B2C suite à la baisse du nombre moyen de comptes clients à 5,5 millions (-3,8 %), en partie compensée par un impact positif du climat sur les ventes de gaz

Italie : baisse des ventes du fait de conditions de prix défavorables

En millions d'euros

Italie Fenice, Edison	T1 2014	T1 2015	Δ%	Δ% Org.⁽¹⁾
Ventes	3 574	3 261	-8,8%	-8,7%

- Activité électrique : ventes en baisse en lien avec des effets prix défavorables en Italie
- Activités hydrocarbures : impact positif du climat sur les volumes vendus aux clients résidentiels et activité soutenue sur les marchés de gros, malgré une évolution négative des prix
- Baisse de la production hydraulique (-0,3 TWh i.e. -34 %) du fait du climat

Autre International : baisse des ventes en Pologne et Hongrie, en partie compensée par une variation positive en Belgique

En millions d'euros

	T1 2014	T1 2015	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Ventes	1 703	1 718	0,9%	-0,4%

■ Belgique

- Gaz : impact climat positif sur les volumes vendus, compensé par des prix en baisse
- Électricité : baisse des volumes vendus sur les marchés de gros

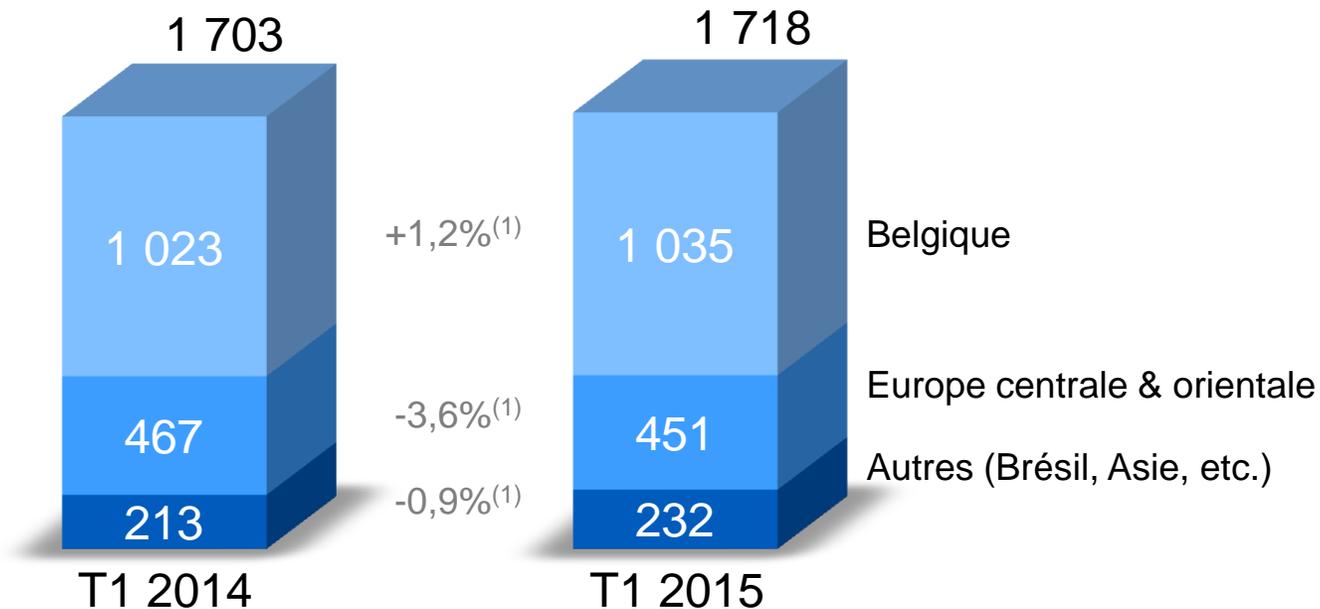
■ Europe centrale et orientale

□ Pologne

Hausse des prix de marché de l'électricité, plus que compensée par de moindres volumes d'électricité résultant des travaux de modernisation de la centrale de Rybnik

□ Hongrie

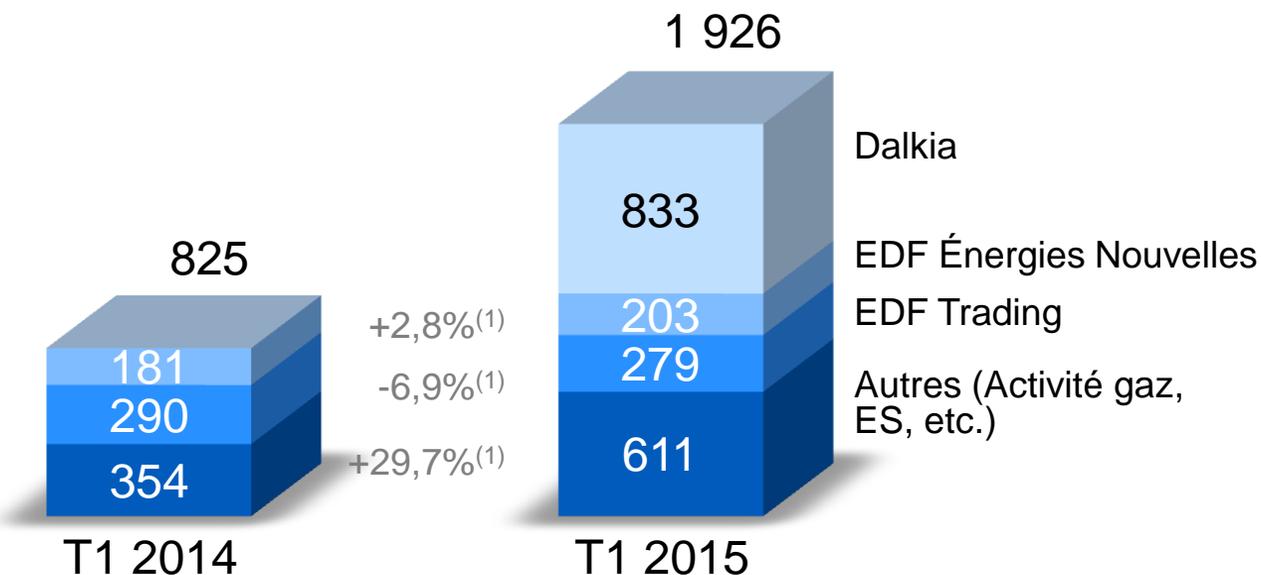
Ventes impactées par la baisse des tarifs



Autres activités : hausse des ventes dans le renouvelable et le gaz

En millions d'euros

	T1 2014	T1 2015	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Ventes	825	1 926	133,5%	10,9%



- Dalkia
 - Conditions climatiques favorables⁽²⁾
- EDF Énergies Nouvelles
 - Croissance de l'activité d'exploitation et de maintenance
- EDF Trading
 - Evolution à la hausse des prix en Europe, plus que compensée par une moindre activité aux Etats-Unis par rapport à T1 2014
- Autres
 - Activité gaz : impact positif du climat par rapport à 2014 sur les volumes vendus
 - ES (Électricité de Strasbourg) : hausse des volumes d'électricité et de gaz grâce à un climat plus froid qu'au T1 2014

Objectifs 2015 et feuille de route 2018 confirmés

2015

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

0 à 3%

Entre 2x et 2.5x

55 % à 65 %

Ambition
2018

- Cash flow après dividendes⁽³⁾

Positif en 2018



CHIFFRE D'AFFAIRES ET FAITS MARQUANTS

2015

PREMIER TRIMESTRE