

2012

Premier trimestre

Chiffre d'affaires et faits marquants



14 mai 2012



Disclaimer

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 ou celui d'EDF à l'adresse 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.

Faits marquants du premier trimestre 2012

Conditions climatiques atypiques

- Conditions climatiques en Europe :
 - Vague de froid en février 2012 / janvier et mars plus doux que les normales saisonnières
 - Faibles conditions hydrologiques à fin mars 2012

Confirmation des objectifs 2012 de production nucléaire

- Production France : -0,8 TWh par rapport au T1 2011 (-0,7 %)
- Production Royaume-Uni : -1 TWh par rapport au T1 2011 (-6,6 %)
- Maintien des objectifs annuels : France 420-425 TWh, Royaume-Uni \geq 55,8 TWh

Accord final sur la réorganisation d'Edison

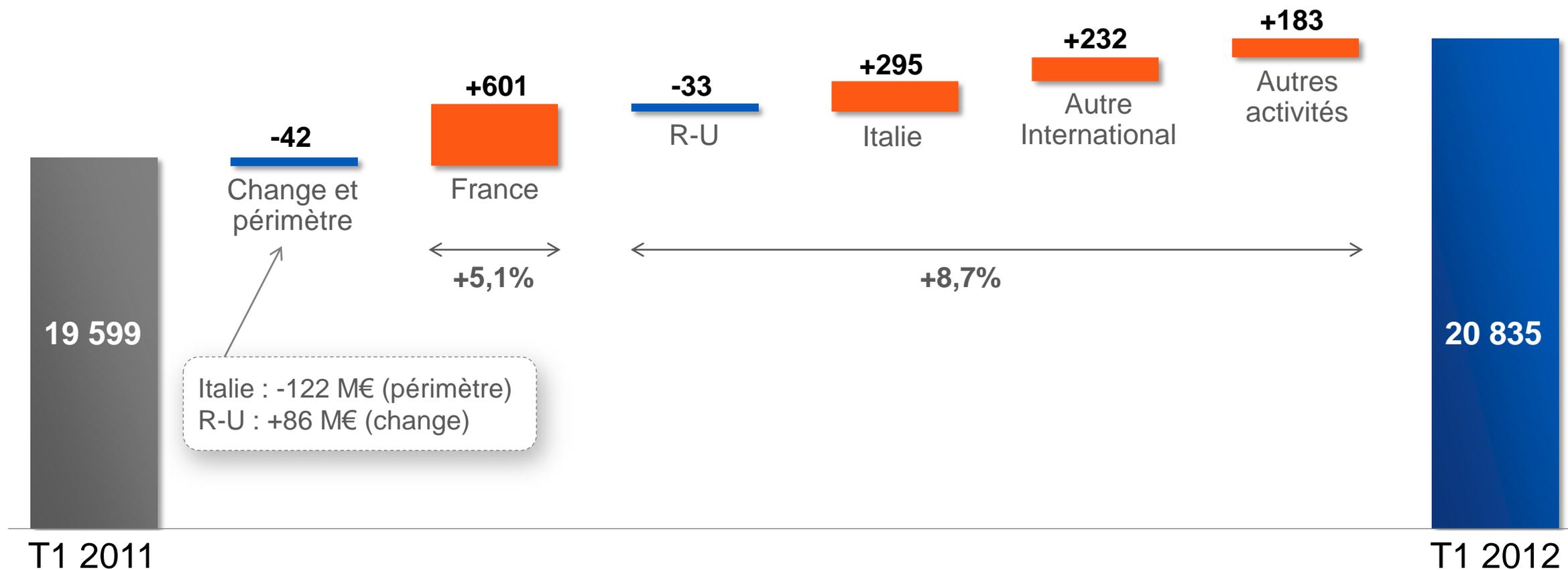
- Confirmation par la CONSOB de l'offre de rachat sur Edison à 0,89 € par action ordinaire
- Coût supplémentaire limité pour le groupe EDF : + 0-25 M€
- 10 mai 2012 : autorisation par l'UE de la prise de contrôle d'Edison par EDF
- Prochaine étape : finalisation prévue fin mai

Intégration réussie d'EDF EN

- 6 avril 2012 : succès du consortium européen mené par EDF EN pour 3 appels d'offres sur 4 dans l'éolien offshore français
- Appel d'offres dans l'éolien marocain : sélection du consortium mené par EDF EN , retenu comme « soumissionnaire préféré »

Croissance organique du chiffre d'affaires Groupe : +6,5%

En millions d'euros

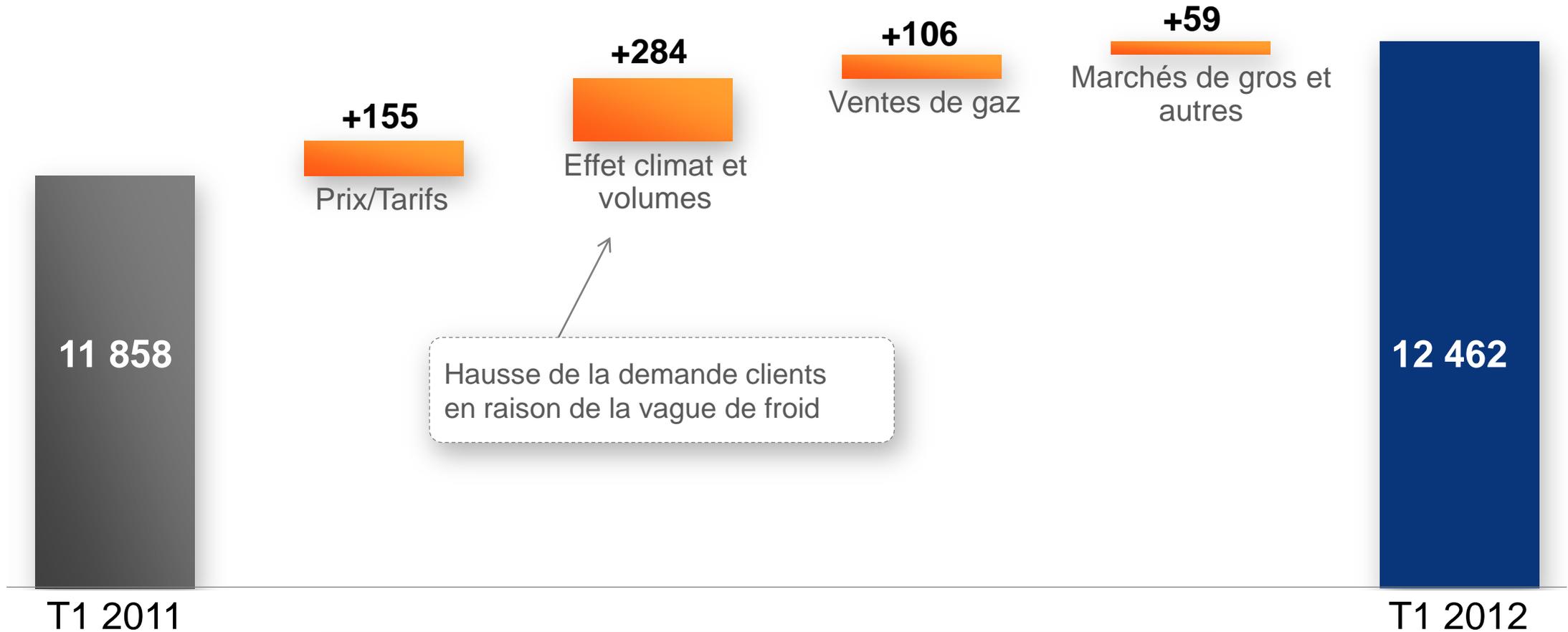


Croissance organique du chiffre d'affaires Groupe par segment

En millions d'euros

	T1 2011	T1 2012	Δ% org.
France	11 858	12 462	5,1%
<i>Dont ERDF</i>	3 798	4 095	7,8%
Royaume-Uni	2 555	2 608	(1,3%)
Italie	1 587	1 758	18,6%
Autre International	2 155	2 356	10,8%
Autres activités	1 444	1 651	12,7%
Total Groupe	19 599	20 835	6,5%

France : effet climat positif sur le chiffre d'affaires mais négatif sur les marges



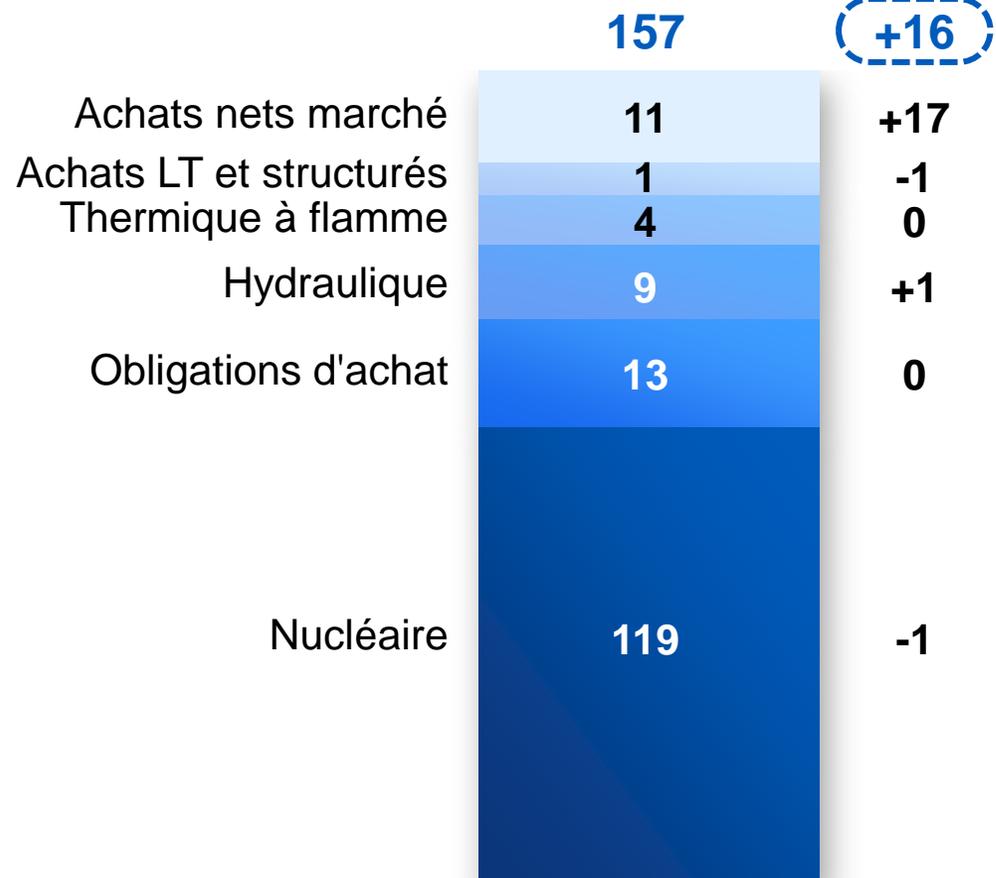
Chiffre d'affaires en croissance organique de +5,1%

France : bilan électrique

En TWh

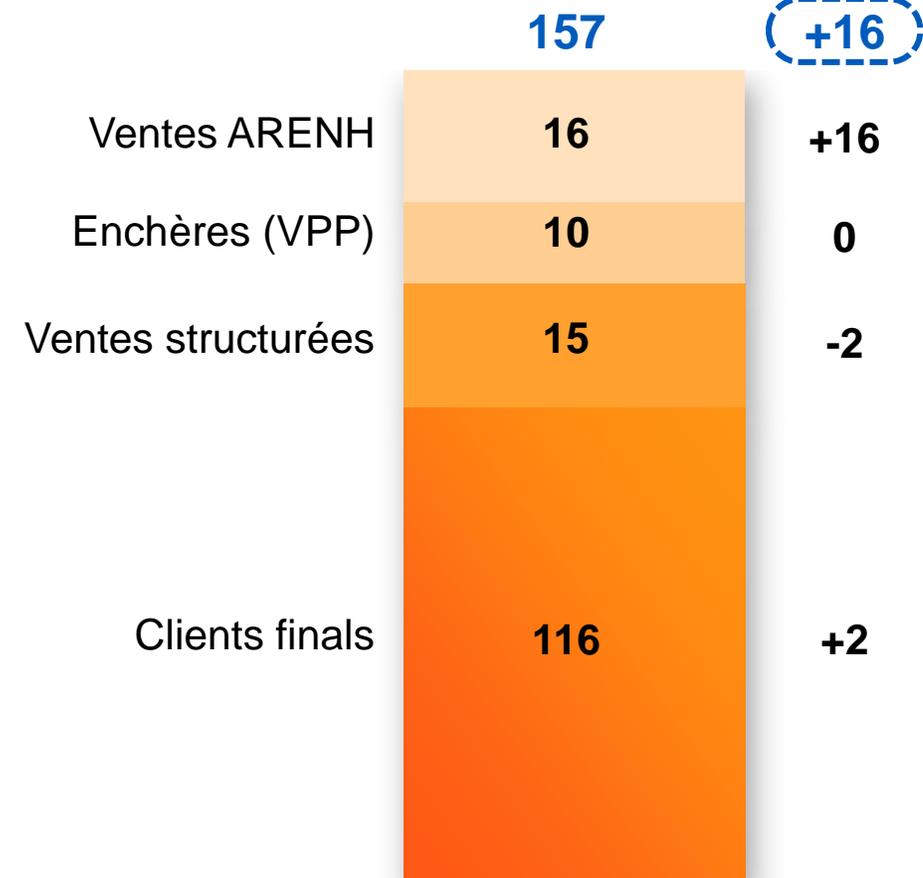
Production / Achats

Δ T1 12
vs T1 11



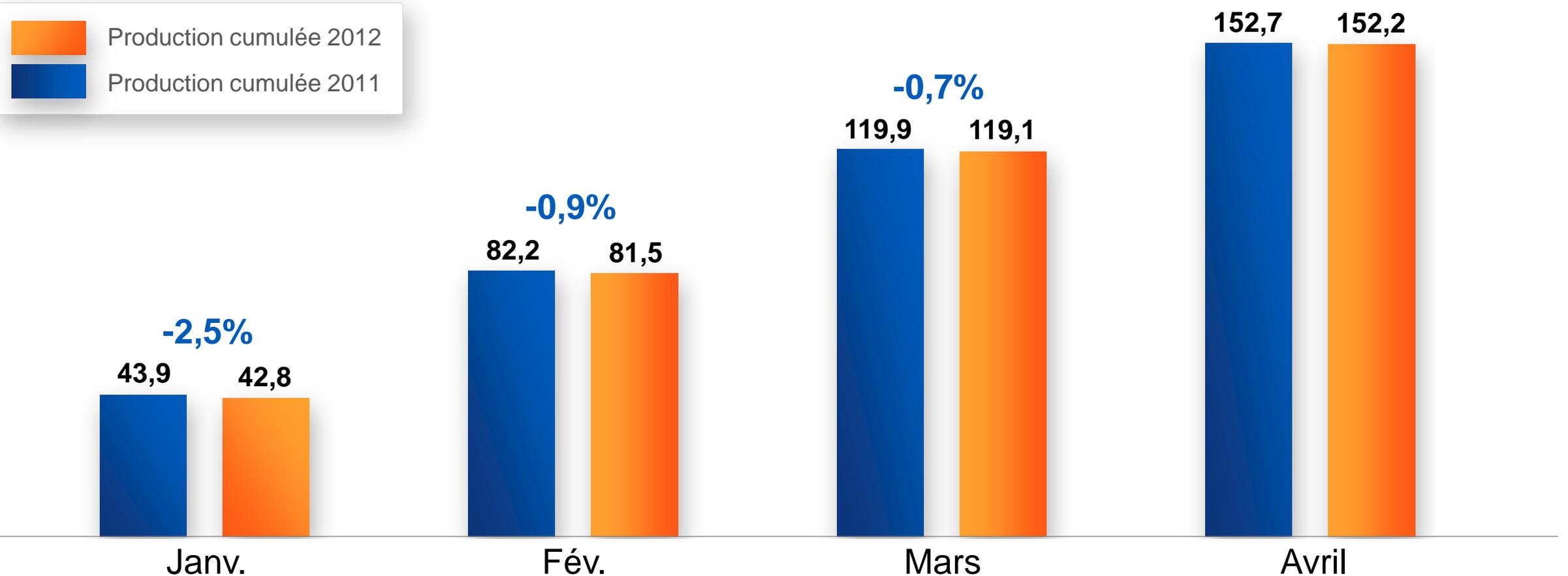
Ventes

Δ T1 12
vs T1 11



Production nucléaire en France à fin avril conforme aux objectifs

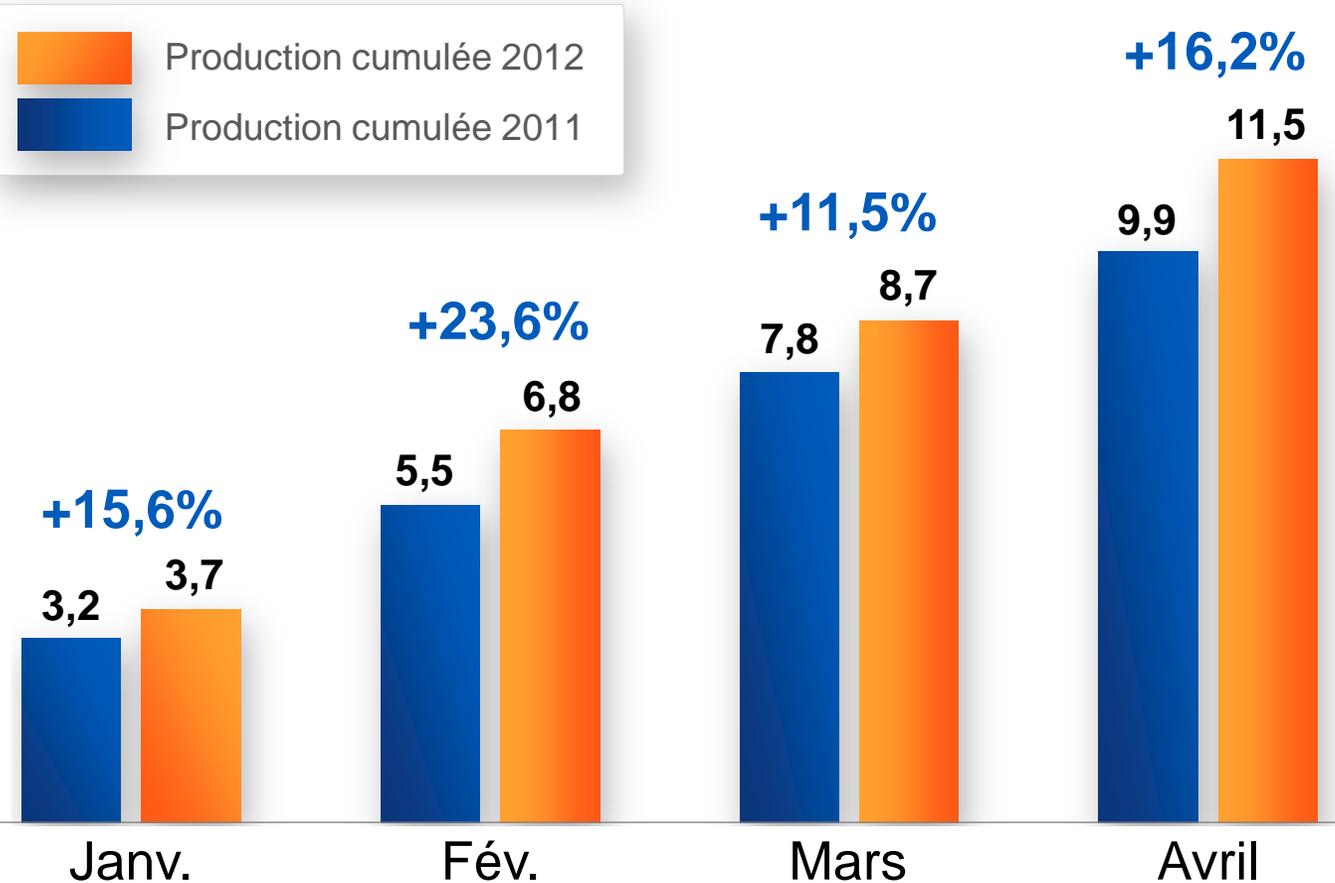
En TWh



Objectif de production nucléaire de 420-425 TWh confirmé pour 2012

France : conditions hydrologiques inférieures aux normales saisonnières mais gestion efficace des stocks d'eau

En TWh

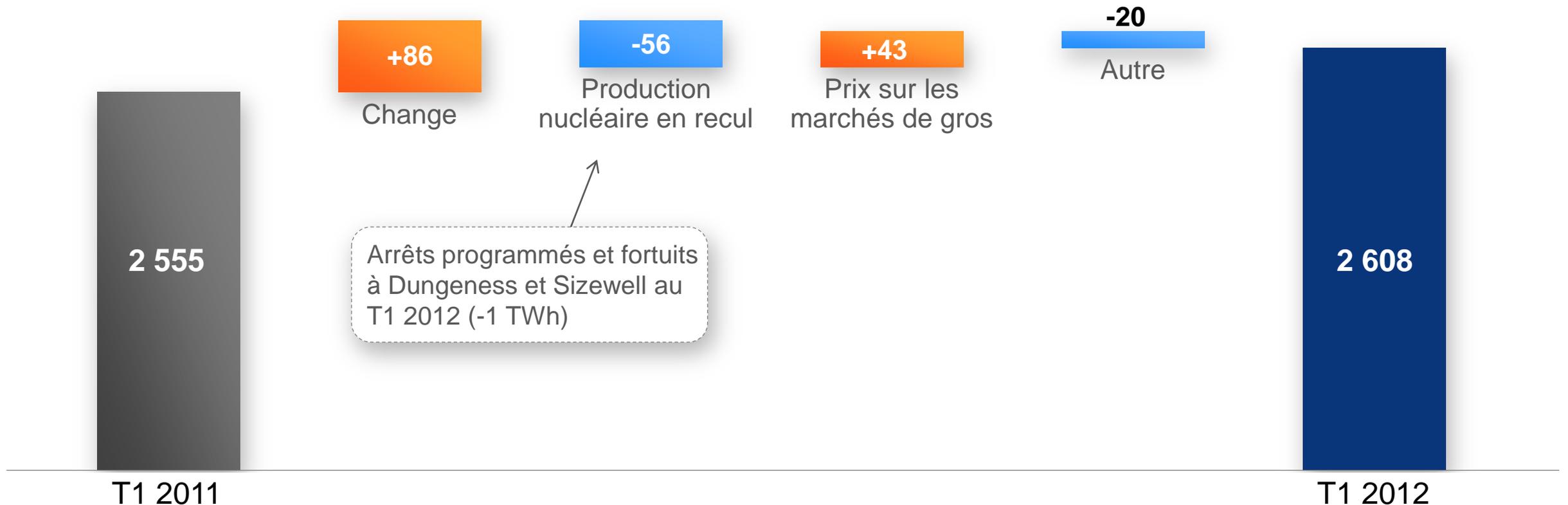


Production hydraulique nette du pompage

- Conditions hydrologiques inférieures aux normales saisonnières à fin mars 2012
- Bon niveau de production durant la vague de froid de février 2012 grâce à une gestion efficace des stocks d'eau malgré des conditions hydrologiques défavorables en 2011
- Prévission de stocks d'eau pour le printemps conforme aux normales saisonnières grâce aux bons niveaux d'enneigement dans les Alpes et des précipitations en avril

Chiffre d'affaires au R-U : recul de la production nucléaire compensé par la hausse des prix sur les marchés de gros

En millions d'euros

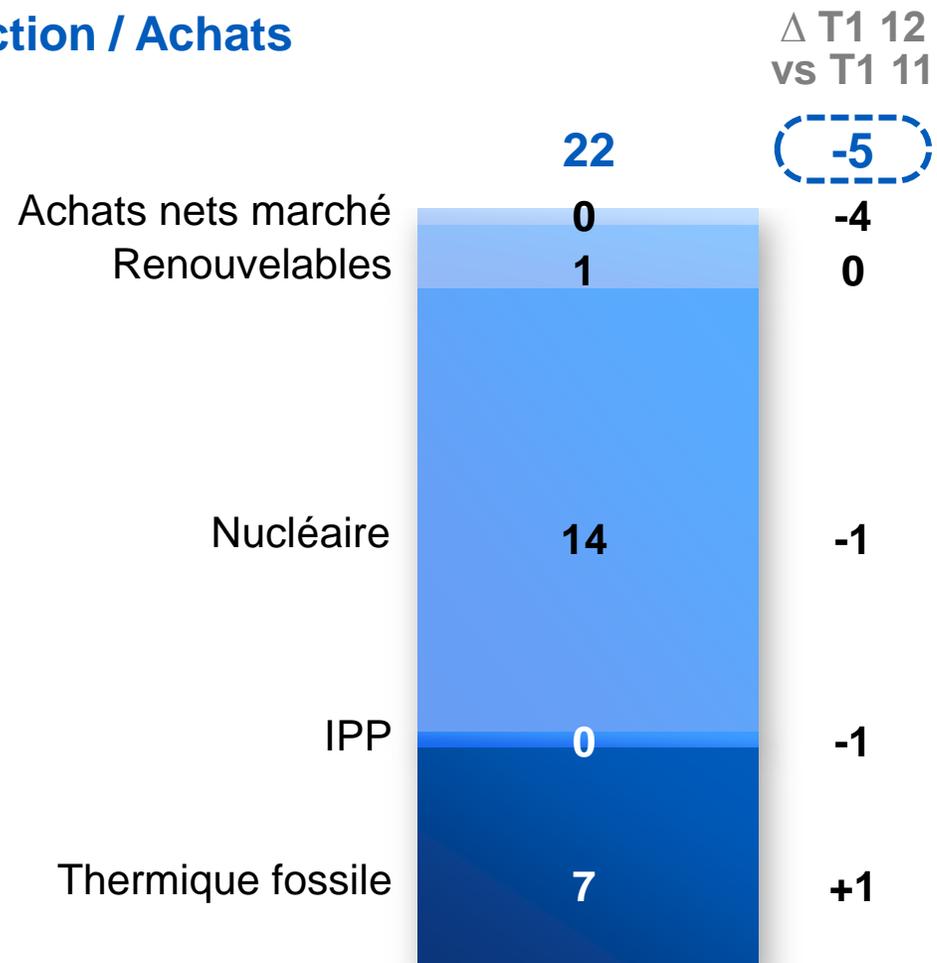


Évolution organique du chiffre d'affaires : -1,3%

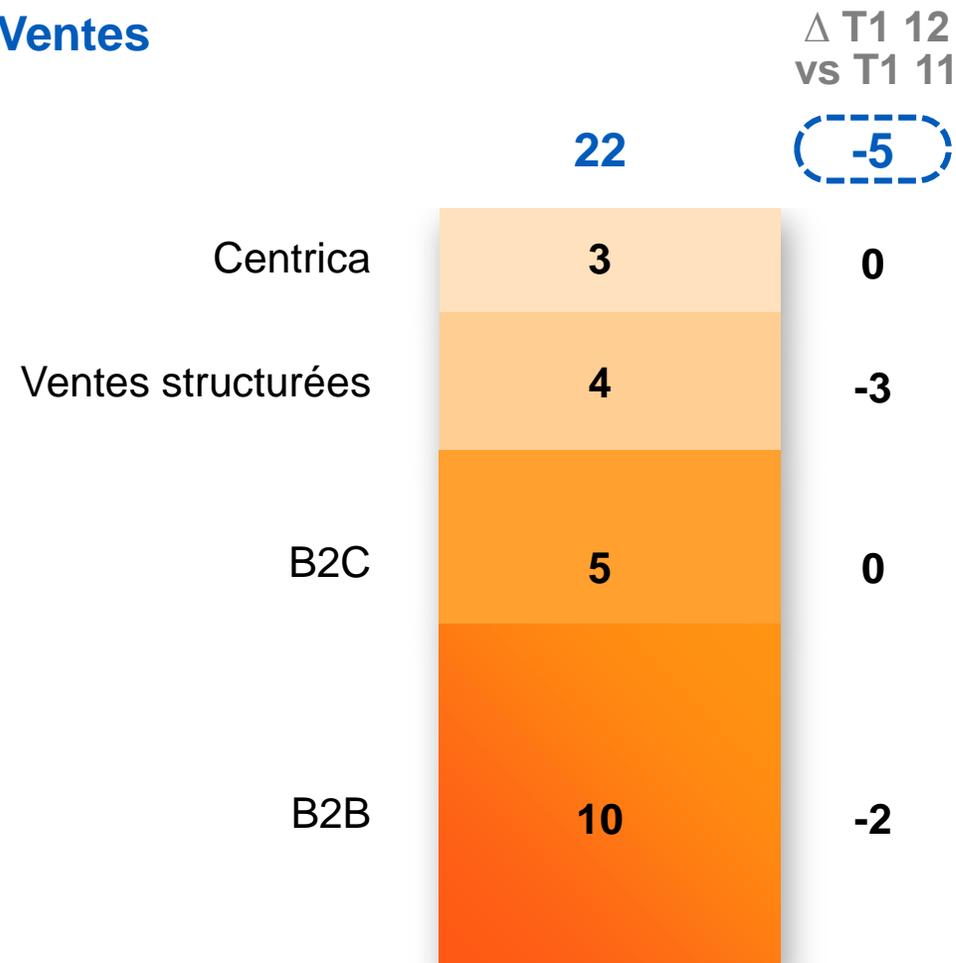
Royaume-Uni : bilan électrique

En TWh

Production / Achats



Ventes



Italie : hausse du chiffre d'affaires d'Edison tirée par les prix des matières premières

En millions d'euros

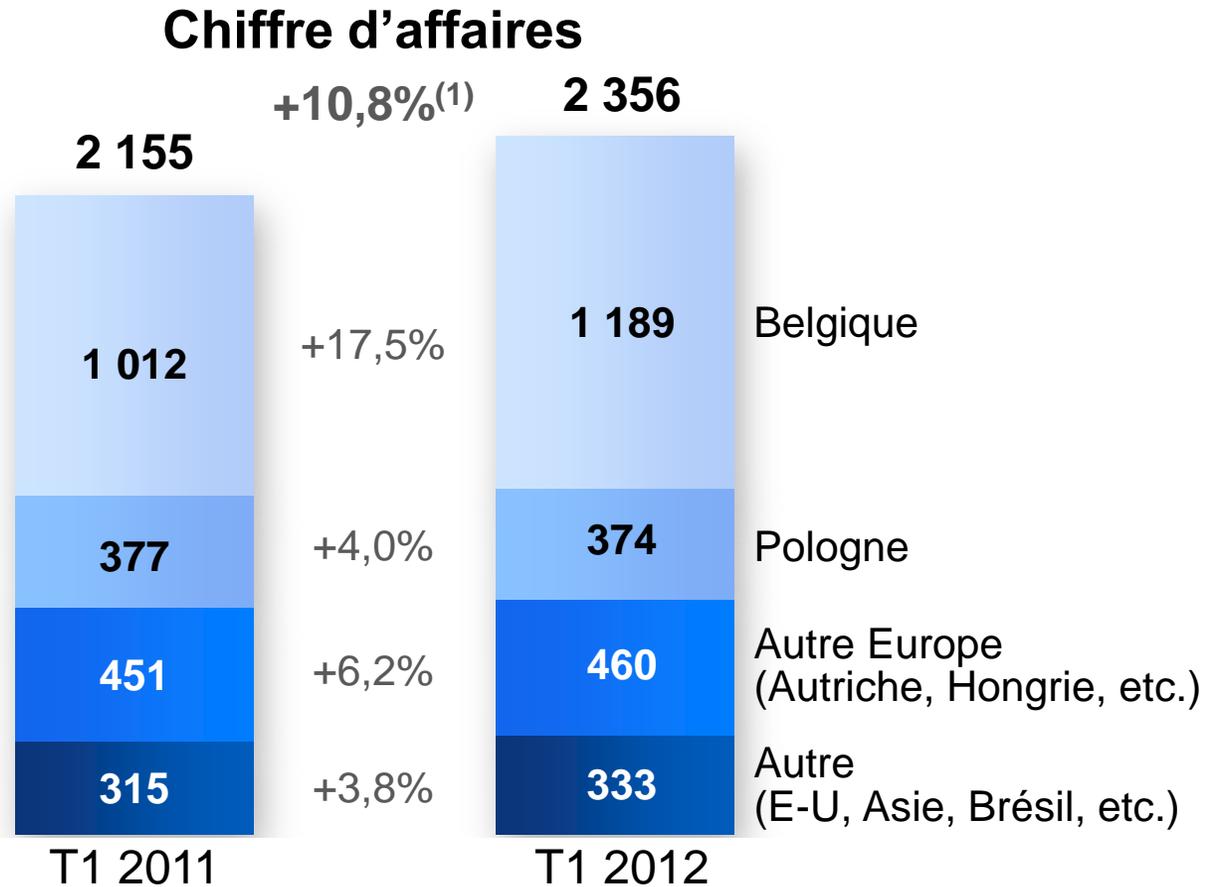
Italie	T1 2011	T1 2012	Δ%	Δ% org.
Chiffre d'affaires	1 587	1 758	10,8%	18,6%
Dont Edison (en quote-part EDF)	1 456	1 628	11,8%	20,2%

EDISON

- Augmentation des ventes d'électricité tirée par les prix des commodités compensant le recul des volumes vendus aux clients finals et sur les marchés de gros
- Hausse des ventes d'hydrocarbures due à l'effet combiné de l'augmentation des cours pétroliers moyens et de l'accroissement du volume des ventes
- Augmentation des prix du gaz ayant un impact négatif sur les marges dans le gaz et l'électricité
- Principaux contrats d'approvisionnement gaz long terme actuellement en cours d'arbitrage

Autre international : chiffre d'affaires en hausse sur les principaux marchés

En millions d'euros



■ Belgique

Fort impact des activités d'optimisation gaz du aux conditions de marché, sans impact significatif sur les marges

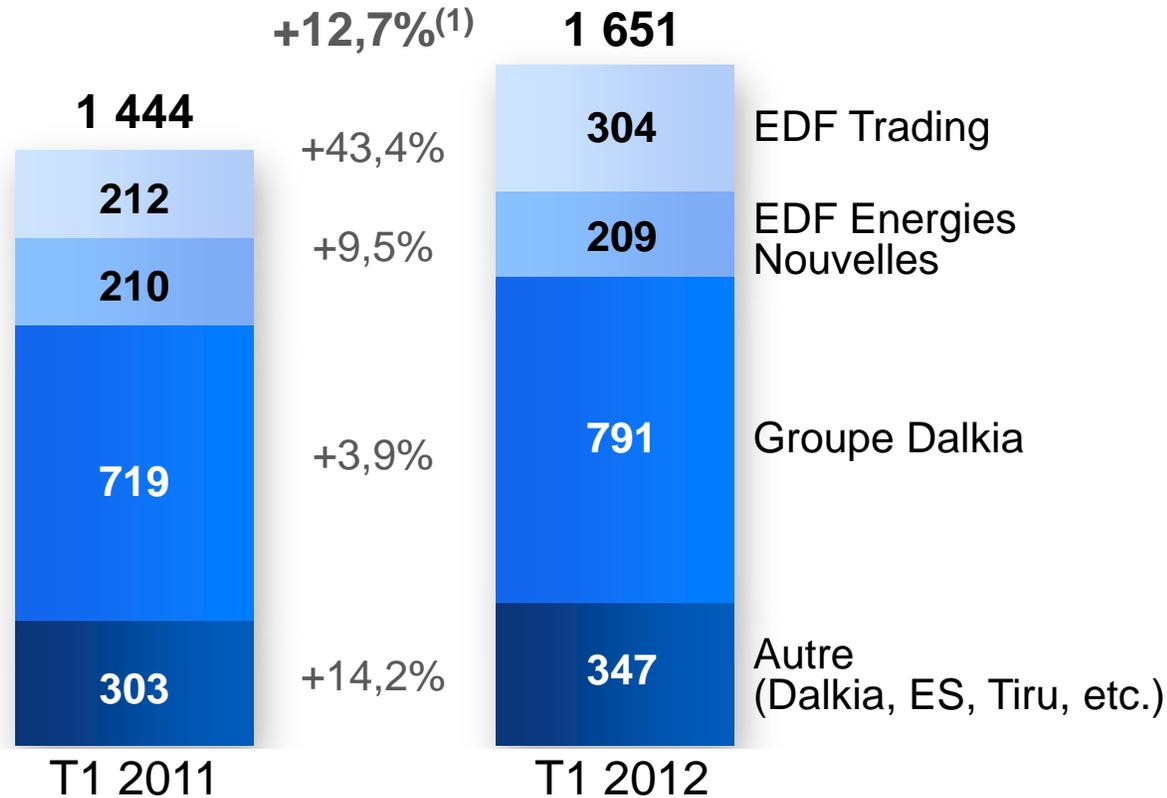
■ Pologne

Augmentation des ventes d'électricité dans un contexte de hausse des prix du charbon et des combustibles biomasse

Autres activités : croissance du chiffre d'affaires tirée par EDF Trading et EDF Energies Nouvelles

En millions d'euros

Chiffre d'affaires



■ EDF Trading

Forte amélioration des résultats due principalement à ses activités d'électricité en Europe et de gaz

■ EDF EN

Augmentation de la production éolienne et solaire d'électricité due principalement :

- à l'impact de mises en service de capacités éoliennes aux États-Unis fin 2011 et de conditions de vent conformes à la moyenne historique
- à un ensoleillement favorable dans tous les pays

Confirmation de la trajectoire 2011-2015

- Croissance annuelle moyenne de l'EBITDA⁽¹⁾
- Progression annuelle moyenne du résultat net courant
- Ratio endettement financier net / EBITDA
- Taux de distribution (payout)

4%-6%

5%-10%

< 2,5x

55%-65%

Pour 2012 :

- EBITDA et résultat net courant prévisionnels au S1 2012 \leq 100 M€ vs S1 2011 dus aux effets de la saisonnalité
- Objectifs conformes à la trajectoire 2011-2015
- Dividende : au moins stable

(1) TCAM à périmètre et change constants sur la période 2011-2015
NB : hors impact potentiel lié au contrat d'achat d'électricité d'Edison

2012

Premier trimestre

Chiffre d'affaires et faits marquants



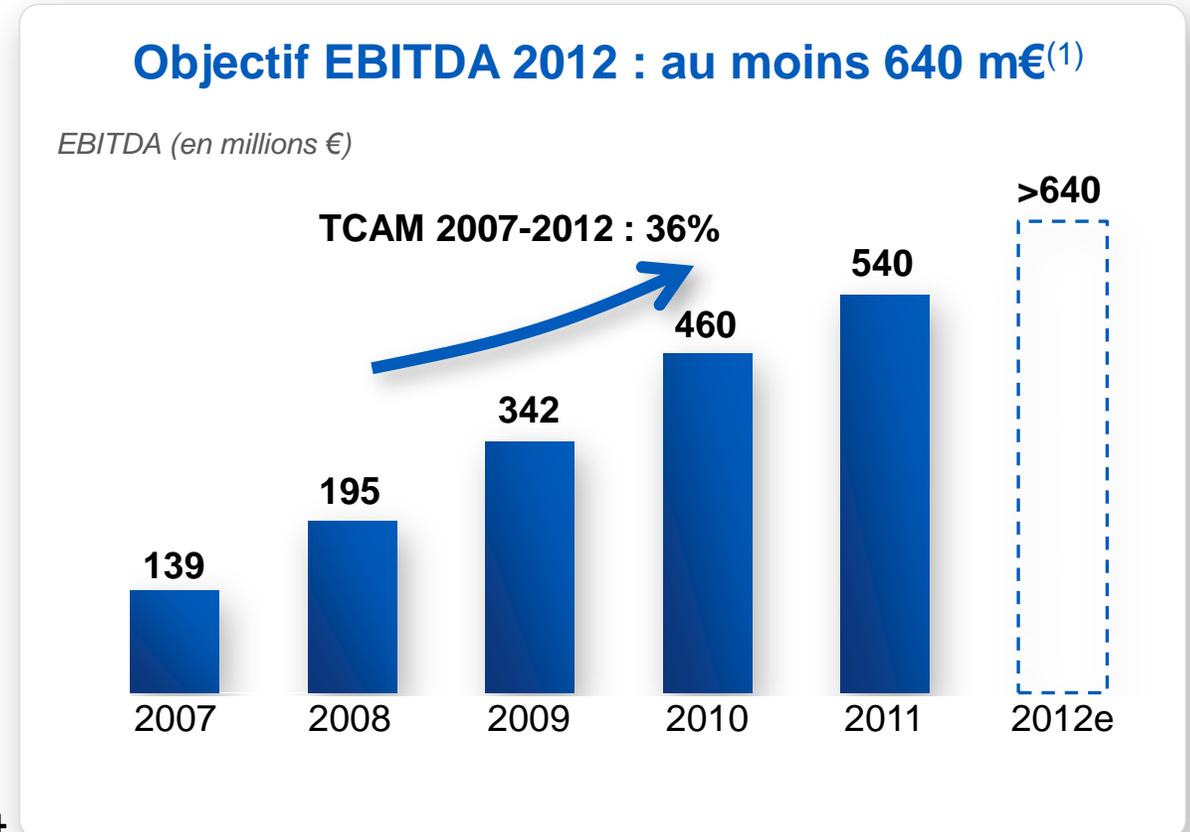
14 mai 2012

EDF EN : un moteur de croissance solide pour le groupe EDF



Intégration réussie d'EDF EN

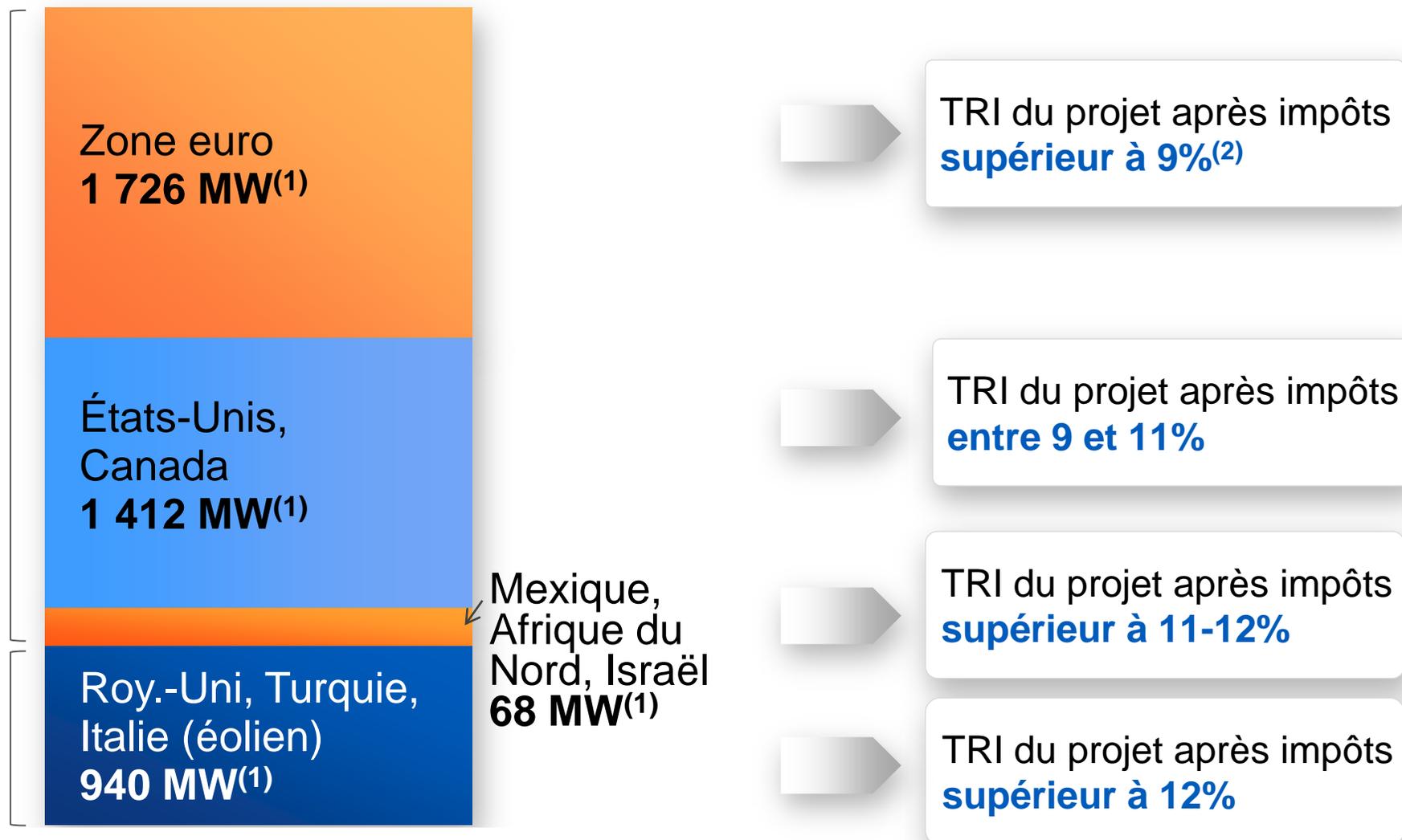
- Le meilleur de deux mondes
 - L'esprit entrepreneurial d'EDF EN
 - Conjugué à l'assise du groupe EDF
- A l'origine de succès opérationnels...
 - Appel d'offres dans l'offshore français : le consortium mené par EDF EN a remporté 3 des 4 projets (jusqu'à 1 500 MW)
 - Appel d'offres marocain : EDF EN a été retenu comme soumissionnaire préféré pour le projet éolien de Taza (150 MW)
- ...et de très bons résultats financiers, conformes aux critères d'investissement stricts du Groupe



EDF EN : des critères d'investissement stricts

Obligations d'achat/
contrats d'achat
d'électricité (PPA) à
prix fixe
= 77% des capacités
éoliennes et solaires

Prix de marché/
certificats verts
=23%



Taux de rentabilité interne (TRI) calculé sur 20 ans, sans facteur d'endettement, en valeur nominale et hors valeur terminale

(1) Au 31 mars 2012

(2) Hors Europe du Sud pour le moment

Appel d'offres dans l'éolien offshore français : succès du consortium mené par EDF EN pour 3 appels d'offres sur 4

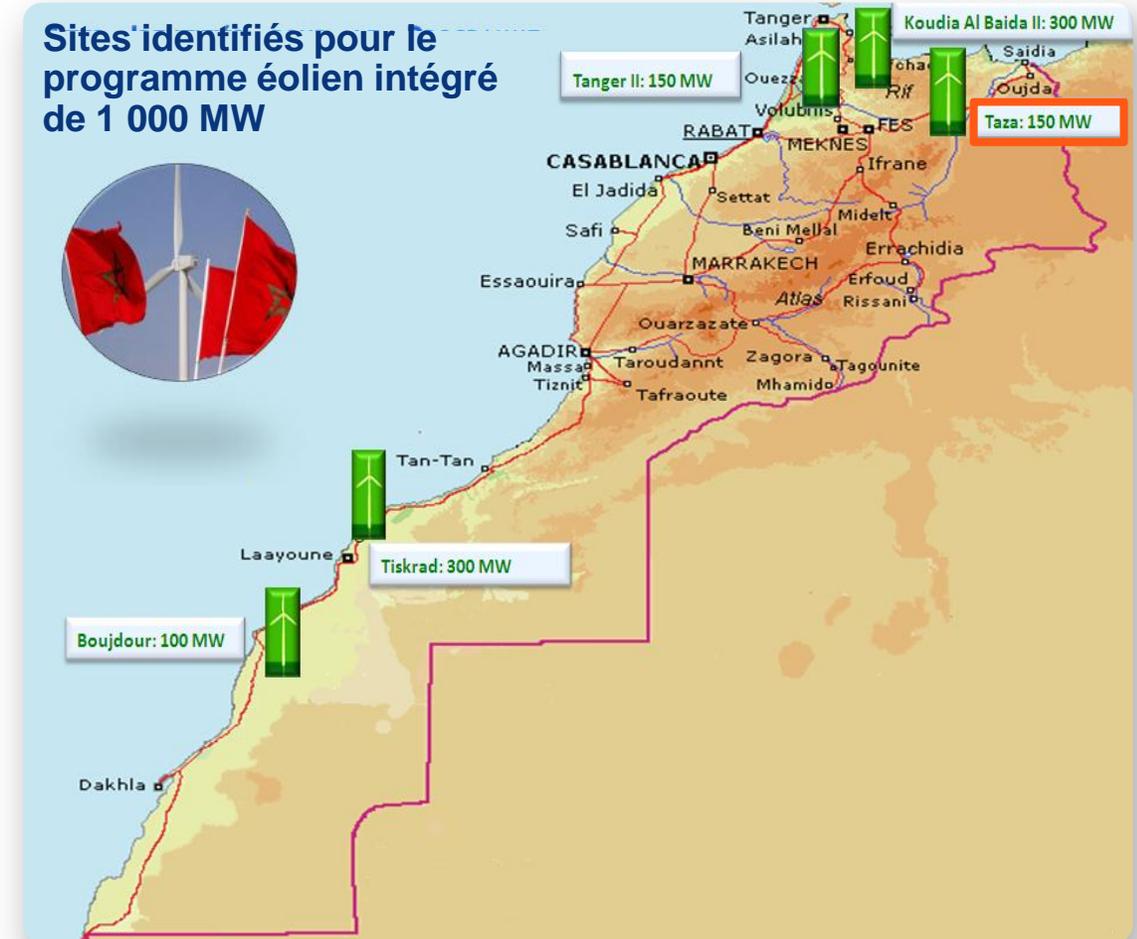
- Meilleur programme industriel (40% de la note)
 - 7 500 emplois directs et indirects
 - Turbine à entraînement direct de 6 MW d'Alstom
- Etudes techniques et environnementales les plus complètes (20% de la note)
 - Études de vent approfondies et enquêtes géotechniques poussées
 - Implication de longue date avec les parties prenantes locales
- Prix de l'électricité correspondant aux critères d'investissement du Groupe (40% de la note)
- Investissement postérieur à 2015 et exploitation commerciale au plus tôt en 2017

Trois projets remportés sur quatre par le consortium mené par EDF EN (jusqu'à 1 500 MW)



Appel d'offres dans l'éolien marocain : EDF EN « soumissionnaire préféré » pour le projet de Taza (150 MW)

- Un projet initié par EDF EN en 2010
 - Mix compétitif de turbines Alstom de 3 MW
 - Soutien de la structure locale expérimentée et efficace d'Alstom
 - Conditions de vent excellentes
 - Coûts d'investissement très compétitifs
 - Partenariat avec Mitsui
 - Prix de l'électricité compétitif correspondant aux critères d'investissement stricts d'EDF EN
 - Financement de projet compétitif
- Étapes suivantes
 - Documentation du PPA sur 20 ans avec ONE en cours de finalisation
 - Exploitation commerciale prévue d'ici juin 2014
 - Nouvel appel d'offres de 850 MW prévu en 2012



2012

Premier trimestre

Chiffre d'affaires et faits marquants



14 mai 2012

