

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

10 MAI 2012

Information financière trimestrielle

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2012 : 20,8 milliards d'euros, soit une croissance organique de +6,5%
- Objectifs 2012 et perspectives 2011-2015¹ confirmés

Evolution du chiffre d'affaires du groupe EDF

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2011 | T1 2012 | % | Dont % change | Dont % périmètre | Dont % organique |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|------------------|------------------|
| France | 11 858 | 12 462 | 5,1% | 0,0% | 0,0% | 5,1% |
| RU | 2 555 | 2 608 | 2,1% | 3,4% | 0,0% | -1,3% |
| Italie | 1 587 | 1 758 | 10,8% | -0,1% | -7,7% | 18,6% |
| Autre International | 2 155 | 2 356 | 9,3% | -1,3% | -0,1% | 10,8% |
| Autres activités | 1 444 | 1 651 | 14,3% | -0,2% | 1,9% | 12,7% |
| International & Autres activités | 7 741 | 8 373 | 8,2% | 0,7% | -1,3% | 8,7% |
| Total Groupe | 19 599 | 20 835 | 6,3% | 0,3% | -0,5% | 6,5% |

Henri Proglio, Président Directeur Général d'EDF a déclaré : « La croissance de notre chiffre d'affaires au premier trimestre est le résultat d'une bonne performance du parc nucléaire en France, permettant de confirmer nos objectifs de production pour 2012 compris entre 420 et 425 TWh. Ce résultat reflète aussi la forte mobilisation de l'ensemble de nos moyens de production lors de la vague de froid, et en particulier une amélioration sensible de la production hydraulique malgré des conditions climatiques peu favorables. Ce trimestre est marqué par le renforcement du Groupe dans les énergies renouvelables et le gaz, avec les 3 appels d'offres remportés dans l'éolien offshore en France, ainsi que la finalisation de la prise de contrôle d'Edison, qui permet à EDF d'être un énergéticien majeur en Italie. Ce pays a ainsi vocation à devenir la plate-forme gazière du Groupe et sa base de développement sur le bassin méditerranéen. »

¹ Hors impact éventuel du PPA Edison

Le chiffre d'affaires du groupe EDF au premier trimestre 2012 s'élève à 20,8 milliards d'euros, en croissance organique de 6,5% par rapport au premier trimestre 2011, grâce à la contribution de la France (5,1% de croissance organique) et de l'international (8,7% de croissance organique).

Le groupe EDF confirme ses perspectives financières de croissance rentable sur 2011-2015² :

- EBITDA³ : 4 à 6% de croissance annuelle moyenne
- Résultat net courant : 5 à 10% de croissance annuelle moyenne
- Ratio d'endettement financier net / EBITDA : inférieur à 2,5x
- Taux de distribution : entre 55 et 65%

Les objectifs 2012 sont conformes à ces perspectives, avec un dividende au moins stable par rapport à celui versé au titre de 2011. La production nucléaire en France est attendue dans une fourchette comprise entre 420 et 425 TWh et au Royaume-Uni au-dessus des 55,8 TWh réalisés en 2011, en ligne avec ce qui avait été annoncé lors de la publication des résultats annuels 2011.

² Hors impact éventuel du PPA Edison

³ A périmètre et change constants



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

Evolution du chiffre d'affaires du premier trimestre

France : croissance organique de 5,1% du chiffre d'affaires due au climat

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2011 | T1 2012 | % organique |
|----------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Total France | 11 858 | 12 462 | 5,1% |

En **France**, le chiffre d'affaires au premier trimestre 2012 est de 12,5 milliards d'euros, en croissance organique de 5,1%. Cette croissance est notamment due à un effet volume positif, essentiellement lié au climat, pour un impact de 284 millions d'euros (notamment la vague de froid de février 2012, avec un effet défavorable d'environ 100 millions d'euros sur la marge). Dans une moindre mesure, un effet prix positif, essentiellement lié à la hausse des tarifs réglementés (acheminement et énergie) intervenue à l'été 2011, participe à la croissance du chiffre d'affaires de ce trimestre (+155 millions d'euros). Enfin, les ventes de gaz aux clients finals ont eu un impact de +106 millions d'euros.

Le premier trimestre 2012 se caractérise par une production nucléaire cohérente avec l'objectif 2012 annoncé par le Groupe. La production nucléaire du premier trimestre 2012 est en recul de 0,7% par rapport au premier trimestre 2011, qui se caractérisait par une disponibilité exceptionnelle. Le Groupe confirme son objectif de production nucléaire pour 2012 compris entre 420 et 425 TWh, qui prend en compte la poursuite du programme de remplacement des gros composants, la programmation de six visites décennales et les conséquences potentielles sur les durées d'arrêts des évaluations complémentaires de sûreté menées post-Fukushima.

Par ailleurs, malgré des conditions hydrologiques défavorables au premier trimestre 2012, la production hydraulique est en hausse de 1 TWh par rapport au premier trimestre 2011. Le Groupe a su optimiser la gestion de ses stocks pour faire face à la vague de froid de février 2012. Enfin, les stocks neigeux mesurés fin mars dans les Alpes et les précipitations du mois d'avril devraient permettre de reconstituer les réserves.



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

Royaume-Uni : recul du chiffre d'affaires de 1,3% en organique

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2011 | T1 2012 | % organique |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Total Royaume-Uni | 2 555 | 2 608 | -1,3% |

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'établit à 2,6 milliards d'euros, en croissance de 2,1% due à un effet change de 86 millions d'euros et en recul de 1,3% en organique par rapport au premier trimestre 2011. Cette baisse organique du chiffre d'affaires s'explique principalement par le recul de 1 TWh de la production nucléaire suite aux arrêts non programmés des centrales de Dungeness et Sizewell. Le chiffre d'affaires d'EDF Energy est également en recul en raison d'un effet volume négatif sur le segment des clients B2B, et de la fin progressive des contrats historiques de British Energy. Toutefois, le recul de la production nucléaire a été presque entièrement compensé par l'effet positif lié à la hausse des prix sur les marchés de gros.

Italie : chiffre d'affaires d'Edison en hausse, poursuite de la contraction des marges

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2011 | T1 2012 | % organique |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Total Italie | 1 587 | 1 758 | 18,6% |
| Dont Edison ² | 1 456 | 1 628 | 20,2% |

² Quote-part EDF : 48,96%

En **Italie**, le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe s'établit à 1,8 milliard d'euros, en croissance organique de 18,6%.

La hausse du chiffre d'affaires d'Edison est de 20,2% en organique.

Dans les activités électriques, le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet prix positif du fait de la hausse des prix de l'électricité, ce qui compense un effet volume négatif auprès des clients finals et sur les marchés de gros.

Dans les activités hydrocarbures, le chiffre d'affaires est en hausse en raison de la hausse des prix du gaz. Toutefois, l'augmentation des prix d'approvisionnement continue d'impacter négativement les marges des activités électricité et gaz, ces dernières étant également affectées par les contrats gaz long terme, en cours de renégociation.



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

Autre international : chiffre d'affaires en croissance organique de 10,8%

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2011 | T1 2012 | % organique |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Autre International | 2 155 | 2 356 | 10,8% |

Le segment **Autre international** enregistre un chiffre d'affaires de 2,4 milliards d'euros, en croissance organique de 10,8%.

En Belgique, la croissance organique du chiffre d'affaires est de 17,5%, principalement grâce à la hausse du chiffre d'affaires relative aux activités d'optimisation gaz, sans impact significatif sur les marges.

En Pologne, la croissance organique du chiffre d'affaires est de 4,0%, du fait de l'augmentation des ventes d'électricité.

Autres activités : bonnes contributions d'EDF Trading et d'EDF Energies Nouvelles

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2011 | T1 2012 | % organique |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Autres activités | 1 444 | 1 651 | 12,7% |

La contribution du segment **Autres activités** au chiffre d'affaires du Groupe est de 1,7 milliard d'euros, en croissance organique de 12,7%. Cette croissance s'explique principalement par la hausse de 43,4% du chiffre d'affaires d'EDF Trading, qui a enregistré de bons résultats dans ses activités de trading d'électricité en Europe et dans ses activités de trading de gaz.

Le chiffre d'affaires d'EDF Energies Nouvelles est en croissance organique de 9,5% par rapport au premier trimestre 2011. Cette croissance résulte principalement de la hausse de 33%⁴ du chiffre d'affaires de l'activité Production, qui a bénéficié de l'augmentation des capacités mises en service en 2011 (+692 MW nets) en Europe (Italie, France, Turquie, Grèce, Espagne et Royaume-Uni) et aux Etats-Unis. Cette croissance résulte également de conditions d'ensoleillement favorables dans tous les pays où EDF EN est présent. Au 31 mars 2012, EDF EN dispose de 4 145 MW bruts en service, dont 3 521 MW d'éolien et 434 MW de solaire PV, auxquels s'ajoutent 2 095 MW bruts en cours de construction.

⁴ Aux bornes d'EDF Energies Nouvelles



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

Prochaines communications du groupe EDF :

- Assemblée Générale le 24 mai 2012
- Résultats semestriels le 31 juillet 2012

Disclaimer

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Le présent communiqué 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 le présent communiqué.

Le groupe EDF, un des leaders sur le marché de l'énergie en Europe, est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce et la vente d'énergies. Premier producteur d'électricité en Europe, le Groupe dispose en France de moyens de production essentiellement nucléaires et hydrauliques fournissant à 96,5 % une électricité sans émission de CO2. En France, ses filiales de transport et de distribution d'électricité exploitent 1 305 000 km de lignes électriques aériennes et souterraines de moyenne et basse tension et de l'ordre de 100 000 km de réseaux à haute et très haute tension. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à près de 27,9 millions de clients en France. Le Groupe a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires consolidé de 65,3 milliards d'euros dont 43,1 % hors de France. EDF, cotée à la Bourse de Paris, est membre de l'indice CAC 40.



Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.

Service de Presse
75382 Paris cedex 08
www.edf.com
EDF SA au capital 924 433 331 euros - 552 081 317 R.C.S. Paris

CONTACTS :

Presse : Carole Trivi & Sabine Mezard +33 (1) 40 42 44 19
Analystes et investisseurs :
Carine de Boissezon +33 (1) 40 42 45 53
David Newhouse (investisseurs US) +33 (1) 40 42 32 45



Faits marquants du premier trimestre 2012 postérieurs au 16 février 2012

1. Italie

- **Confirmation par la CONSOB de l'offre publique obligatoire sur Edison à 0,89€ par action ordinaire Edison**

Le 4 mai 2012, EDF a annoncé que la CONSOB a émis un avis officiel validant les éléments requis- en particulier le prix de l'offre publique obligatoire - pour une structure de transaction révisée. Le coût net supplémentaire pour EDF de cette structure révisée sera au maximum d'environ 25 millions d'euros.

Selon cette nouvelle structure sur la base de laquelle la CONSOB a émis son avis, EDF lancerait une offre publique obligatoire sur Edison à un prix relevé à 0,89€ par action ordinaire, EDF et Delmi se partageant à part égale le coût supplémentaire qui pourrait atteindre environ 25 millions d'euros au maximum pour chacun, en fonction du nombre d'actions apportées à l'offre.

EDF augmenterait également le prix offert à Delmi pour sa participation dans Transalpina di Energia à environ 780 millions d'euros, contre environ 700 millions d'euros précédemment, afin de refléter le prix d'offre révisé de 0,89€ par action ordinaire d'Edison.

Parallèlement, Delmi proposerait d'augmenter le prix de la participation de 50% d'Edison dans Edipower à environ 680 millions d'euros, contre environ 600 millions d'euros précédemment.

Les autres termes de la transaction précédemment annoncés, y compris le contrat d'approvisionnement en gaz entre Edison et Edipower, demeureraient inchangés.

- **Avis de la CONSOB concernant le prix à appliquer pour l'offre obligatoire sur Edison**

Le 4 avril 2012, EDF a pris note de l'avis de la CONSOB concernant une fourchette de prix entre 0,84€ et 0,95€ par action ordinaire qui pourrait être appliquée lors de l'offre obligatoire d'EDF sur Edison suite à la réorganisation actionnariale d'Edison annoncée le 27 décembre 2011.

2. EDF Energies Nouvelles

- **Prise de position d'EDF Energies Nouvelles sur le marché marocain**

Le 16 avril 2012, le consortium mené par EDF Energies Nouvelles, en partenariat avec le groupe japonais Mitsui & Co, a été retenu comme « soumissionnaire préféré » par l'ONE marocain (Office National d'Electricité) pour le projet éolien de Taza, d'une puissance de 150 MW. EDF Energies Nouvelles a annoncé également la création d'une filiale locale, EDF EN Maroc, qui pilotera le développement du Groupe au Maroc.

- **3 projets remportés par le consortium européen mené par le groupe EDF dans le cadre de l'appel d'offres éolien offshore français**

Le 6 avril 2012, le consortium européen mené par le groupe EDF a été élu lauréat de l'appel d'offres éolien offshore français pour les projets de Saint-Nazaire, Courseulles-sur-Mer et Fécamp. Ces projets, correspondant à près de 1 500 MW de nouvelles capacités installées, s'accompagnent d'un plan industriel ambitieux qui



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*

représente la création d'environ 7 500 emplois directs et indirects, avec notamment la fabrication en France de l'éolienne Haliade 150 d'Alstom. Les bases d'une nouvelle filière industrielle exportatrice sont ainsi posées.

- **Offre du groupe EDF pour la reprise des activités de Photowatt retenue par le Tribunal de Commerce de Vienne**

Le 27 février 2012, le Tribunal de Commerce de Vienne a retenu l'offre du groupe EDF pour la reprise des activités de Photowatt. Cette opération permet au Groupe, via sa filiale EDF Energies Nouvelles Réparties (EDF ENR), de reprendre les actifs de Photowatt, ainsi que 100% de sa filiale PV Alliance et d'obtenir une licence d'exclusivité mondiale pour la technologie de l'hétérojonction, actuellement en cours de développement.

3. Autres

- **Mesures gouvernementales belges**

Le 29 mars 2012, le Parlement belge a décidé de geler les prix du gaz et de l'électricité et a publié cette décision au Moniteur belge. Ce gel des prix s'accompagne de l'annonce d'autres mesures gouvernementales, qui devraient être votées cet été, dans le but d'accroître le contrôle des prix. Ces mesures représentent une diminution des factures pour les clients et ont un impact sur la marge des fournisseurs belges. Le gouvernement belge a également annoncé une augmentation de 250 millions d'euros en 2011 à 550 millions d'euros en 2012 de la taxe à payer par les producteurs nucléaires. Le régulateur fédéral a, quant à lui, décidé d'introduire de nouveaux tarifs rendant désormais payante l'injection d'électricité sur le réseau de transport.

- **Emission obligatoire en deux tranches de €1 milliard sur 15 ans et de £500 millions sur 25 ans**

Le 20 mars 2012, EDF (A+ S&P / Aa3 Moody's/ A+ Fitch) a procédé au lancement d'une émission obligatoire en deux tranches libellée en euros et en livres sterling.

La tranche libellée en euros, d'une maturité de 15 ans, s'est élevée à un milliard d'euros, avec un coupon de 4,125%. La tranche libellée en livres sterling, d'une maturité de 25 ans, s'est élevée à £500 millions, avec un coupon de 5,5%.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la politique financière active engagée par EDF visant à allonger la maturité moyenne de la dette brute du Groupe, qui passe ainsi de 9,2 ans au 31 décembre 2011 à 9,4 ans après cette émission, tout en maintenant un coupon annuel moyen inchangé pour le Groupe à 4,3%.

- **EDF entre dans le FTSE4Good Index**

Le 12 mars 2012, à la suite d'une analyse indépendante approfondie et au regard de critères sociaux, environnementaux et de sûreté nucléaire, le « FTSE4Good Policy Committee » a approuvé l'admission du groupe EDF au sein du prestigieux index FTSE4Good. EDF fait donc désormais partie des cinq opérateurs nucléaires mondiaux qui répondent aux critères stricts développés et suivis par le « FTSE4Good Policy Committee ».



*Un geste simple pour l'environnement,
n'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.*