

Information financière trimestrielle au 31 mars 2019

Chiffre d'affaires en progression de 1,7 %⁽¹⁾

Confirmation des objectifs 2019 et des ambitions 2019-2020

Chiffre d'affaires Groupe

21,0 Mds€
+1,7 % org. ⁽¹⁾

Faits marquants

• Nouveaux développements dans les énergies renouvelables

- Niveau record du portefeuille de projets en construction d'EDF Renouvelables : 1,2 GW bruts mis en construction sur le premier trimestre, soit 3,5 GW bruts à fin mars (dont 1,4 GW en solaire)
- Solaire :
 - Accélération du Plan solaire France : acquisition au 1^{er} avril 2019 du Groupe LUXEL qui détient un portefeuille d'1 GWc (dont ~90 MWc opérationnels)
 - Acquisition en Chine d'une participation majoritaire dans un portefeuille d'actifs de 77 MWc d'installations photovoltaïques en toiture
 - Gain d'un contrat d'achat d'électricité sur 20 ans pour un parc solaire de 60 MWc près d'Athènes
- Offshore Chine : accords pour construire et exploiter deux fermes d'éoliennes off-shore de 500 MW avec l'électricien chinois China Energy Investment Corporation (CEI)

• Innovation au service des clients

- Lancement de Hynamics, filiale de production et commercialisation d'hydrogène bas carbone pour :
 - l'industrie : installation, exploitation et maintenance de centrales de production d'hydrogène
 - la mobilité publique et professionnelle : stations de recharge en hydrogène des flottes de véhicules électriques lourds

• Nouveau Nucléaire

- Taishan 2 : fin du chargement du combustible le 16 avril 2019

• Structure financière

- Accord en vue de la cession de la participation d'EDF de 25 % dans Alpiq
- Signature d'une ligne de crédit de 300 millions d'euros indexé sur des critères ESG

Données opérationnelles

Production électrique

Nucléaire France :	111,8 TWh	-1,0 %
Nucléaire Royaume-Uni :	12,6 TWh	-16,4 %
Renouvelable Groupe :	15,7 TWh	-23,7 %
dont Hydraulique France ⁽²⁾ :	9,9 TWh	-32,2 %

Objectifs

2019 ⁽³⁾
y compris
impact IFRS 16

- EBITDA ⁽⁴⁾ 16,0 - 16,7 Mds€
- Réduction des charges opérationnelles ⁽⁵⁾ ~ 1,1 Md€ vs 2015
- Cash flow ⁽⁶⁾ hors HPC et Linky >600 M€

Ambitions 2019-2020 ⁽³⁾

y compris
impact IFRS 16

- Investissements nets totaux ⁽⁷⁾ hors acquisitions et « cessions du Groupe 2019-2020 » ~ 15 Mds€ / an
 - Cessions Groupe 2019-2020 2 à 3 Mds€
 - Endettement financier net / EBITDA ⁽⁴⁾ ≤ 2,7x
 - Dividende : Taux de distribution cible du Résultat net courant ⁽⁸⁾ 45 – 50 %
- Avec l'État engagé à opter pour un paiement en actions pour le solde 2018 et au titre des exercices 2019 et 2020

Évolution du chiffre d'affaires du groupe EDF

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2018	T1 2019	%	% organique
France - Activités de production et commercialisation	7 956	8 145	+2,4	+2,2
France - Activités régulées	5 167	5 033	-2,6	-2,6
EDF Renouvelables	379	417	+10,0	+2,9
Dalkia	1 223	1 323	+8,2	+7,8
Framatome	721	706	-2,1	-4,0
Royaume-Uni	2 577	2 501	-2,9	-4,2
Italie	2 252	2 372	+5,3	+1,2
Autre international	666	795	+19,4	+18,9
Autres métiers	751	882	+17,4	+18,5
Éliminations inter-segment	(1 246)	(1 208)	-3,0	-3,0
Total Groupe	20 446	20 966	+2,5	+1,7

Le chiffre d'affaires du Groupe sur le premier trimestre 2019 s'élève à près de 21,0 milliards d'euros, en hausse organique de 1,7 % par rapport au premier trimestre 2018.

Cette évolution est principalement portée par le segment France - Activités de production et commercialisation, en lien avec des conditions de marché favorables, la croissance des activités de services énergétiques du Groupe et la bonne performance d'EDF Trading. Le chiffre d'affaires est par ailleurs pénalisé par les activités au Royaume-Uni en raison de la baisse de production nucléaire en lien avec la prolongation d'arrêts de centrales et par le segment France – Activités régulées du fait d'un climat doux.

Notes de bas de page de la première page

(1) Variation organique à périmètre et change comparables.

(2) Production hydraulique hors activités insulaires avant déduction du pompage. Pour information, production après déduction du pompage : 12,8 TWh au T1 2018 et 8,3 TWh au T1 2019.

(3) À environnement légal et réglementaire inchangé en France.

(4) Sur la base du périmètre et des taux de change au 01/01/2019 et d'hypothèses de production nucléaire France de 395 TWh. À conditions de prix de début février 2019 (environ 50 €/MWh) pour les volumes France 2020 non couverts.

(5) Somme des charges de personnel et des autres consommations externes. À périmètre et taux de change comparables. À taux d'actualisation retraites constants. Hors variation des charges opérationnelles des activités de services.

(6) L'impact d'IFRS 16 sur les flux de trésorerie correspond à l'augmentation de l'EBITDA, diminué des intérêts financiers sur les dettes financières nettes d'IFRS 16.

(7) Intégrant le scénario du Groupe sur le coût à terminaison et le calendrier d'achèvement du projet Flamanville 3. Un point précis sur le calendrier et le coût de construction de l'EPR de Flamanville sera effectué après la publication de l'avis de l'ASN.

(8) Ajusté de la rémunération des emprunts hybrides comptabilisés en fonds propres.

Évolution du chiffre d'affaires ⁽¹⁾ du Groupe par segment

France – Activités de production et commercialisation

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	7 956	8 145	+2,2

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 du segment France - Activités de production et commercialisation s'élève à 8,1 milliards d'euros, en hausse organique de 2,2 % par rapport au premier trimestre 2018.

La production nucléaire s'établit à 111,8 TWh, en baisse de 1,1 TWh par rapport au premier trimestre 2018 en raison d'une modulation de la production dans un contexte de températures plus clémentes et d'un volume d'arrêts plus important.

La production hydraulique ⁽²⁾ s'élève à 9,9 TWh, en baisse de 32,2 % (-4,7 TWh) par rapport au premier trimestre 2018 du fait de conditions hydrologiques moins favorables et d'une optimisation de la ressource au regard du contexte de prix.

La douceur des températures par rapport au premier trimestre 2018, a entraîné un recul de 3,7 TWh de la consommation des clients finals sur le trimestre. L'impact financier est limité à -11 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018 qui avait été fortement affecté par un mois de janvier doux ayant entraîné des reventes sur les marchés à prix faibles.

L'évolution de la part hors acheminement des tarifs réglementés de ventes ⁽³⁾ a un effet négatif d'environ 54 millions d'euros en raison de la fin du rattrapage tarifaire, en l'absence de l'augmentation tarifaire initialement prévue au 1^{er} février 2019.

Les conditions de marché aval ⁽⁴⁾ ont un impact favorable pour un montant estimé à 331 millions d'euros du fait d'effets prix positifs corrélés notamment à l'évolution des prix sur les marchés à terme.

Le solde des achats et ventes sur le marché de gros, y compris la part énergie aux clients finals, a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires estimé à 290 millions d'euros en raison d'un volume vendu en baisse.

Le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet prix spots positif sur le mois de janvier concernant la revente des obligations d'achat pour un montant de 101 millions d'euros (effet neutre en EBITDA avec le mécanisme de compensation par la CSPE des charges liées aux obligations d'achats).

(1) Ventilation du chiffre d'affaires aux bornes des segments, avant élimination des inter-segments.

(2) Production hydraulique hors activités insulaires avant déduction du pompage. Pour information, production après déduction du pompage : 12,8 TWh au T1 2018 et 8,3 TWh au T1 2019.

(3) Effets prix sur les clients aux tarifs réglementés de vente, hors composante CEE dans l'empilement tarifaire. Evolution tarifaire au 1^{er} août 2018 de -0,5 % pour les bleus résidentiel et +1,1 % pour les non résidentiels.

(4) Hors composante CEE dans les offres de marché.

France – Activités régulées ⁽¹⁾

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	5 167	5 033	-2,6

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 du segment France - Activités régulées s'élève à 5,0 milliards d'euros, en baisse organique de 2,6 % par rapport au premier trimestre 2018.

La baisse des volumes acheminés en lien avec un climat doux, en particulier au mois de mars, a un impact négatif estimé de 170 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018.

Les ventes ont bénéficié de l'évolution positive des tarifs de distribution ⁽²⁾ pour un montant estimé de 19 millions d'euros.

Par ailleurs, des effets prix liés notamment à l'évolution de la structure du portefeuille ont un impact favorable pour un montant estimé de 17 millions d'euros.

(1) Activités régulées comprenant Enedis, Électricité de Strasbourg et les activités insulaires.

(2) Recalage à la hausse des tarifs du domaine BTS 36 kVA de +1,16 % et évolution du TURPE 5 distribution de -0,21 % au 1^{er} août 2018.

Énergies Renouvelables

EDF Renouvelables

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	379	417	+2,9

Le chiffre d'affaires d'EDF Renouvelables s'élève à 417 millions d'euros, en croissance organique de 2,9 % par rapport au premier trimestre 2018.

Cette évolution est portée par des effets prix et des conditions de vent plus favorables, alors que les volumes produits sont globalement stables (4TWh soit -0,1 TWh par rapport au premier trimestre 2018) du fait des cessions intervenues fin 2018 et début 2019.

Les capacités nettes installées sont globalement stables par rapport à fin décembre 2018 et s'établissent à 8,3 GW.

En revanche, le portefeuille brut de projets en construction s'élève à un niveau record de 3,5 GW bruts (dont 1,4 GW en solaire) à la fin du premier trimestre 2019, soit +1,1 GW par rapport à fin décembre 2018.

Renouvelables Groupe ⁽¹⁾

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	%	% organique
Chiffres d'affaires ⁽²⁾	1 307	1 252	-4	-5

Le chiffre d'affaires de l'ensemble des activités Renouvelables Groupe s'élève à 1,3 milliard d'euros sur le premier trimestre 2019, en baisse organique de 5 % par rapport au premier trimestre 2018 du fait principalement d'une production hydraulique en baisse en France partiellement compensée par les effets prix positifs des capacités éoliennes mises en service.

(1) Renouvelables Groupe comprend EDF Renouvelables et la production hydraulique Groupe, ainsi que les activités renouvelables d'EDF Luminus et d'Edison.

(2) Pour les activités de production électrique d'origine renouvelable optimisées au sein d'un portefeuille d'actifs de production plus large, en particulier s'agissant du parc hydraulique France, le chiffre d'affaires est estimé, par convention, comme la valorisation de la production réalisée au prix de marché (ou au tarif d'obligation d'achat), sans tenir compte des effets des couvertures, et tient compte de la valorisation de la capacité le cas échéant.

Services Énergétiques

Dalkia

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	1 223	1 323	+7,8

Le chiffre d'affaires de Dalkia s'élève à 1,3 milliard d'euros, en hausse organique de 7,8 % par rapport au premier trimestre 2018.

Cette amélioration reflète l'évolution favorable des indices de révision des contrats de services, la hausse du prix des combustibles et le développement des ventes. La dynamique commerciale se poursuit avec notamment la création d'un nouveau réseau de chaleur urbain à Charleville-Mézières en collaboration avec les fonderies de l'usine PSA.

Services Énergétiques Groupe ⁽¹⁾

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	%	% organique
Chiffre d'affaires	1 516	1 689	+11	+8

Le chiffre d'affaires des Services Énergétiques au niveau du Groupe représente 1,7 milliard d'euros, en augmentation de 8 % par rapport au premier trimestre 2018. Il bénéficie notamment de la croissance organique de Dalkia et Imtech.

L'acquisition de Zephyro, opérateur Italien dans le secteur de l'efficacité énergétique et dans la fourniture de solutions intégrées de gestion de l'énergie, contribue au développement des services énergétiques.

(1) Les Services énergétiques Groupe comprennent Dalkia, Citelum, CHAM et les activités services d'EDF Energy, Edison, EDF Luminus et EDF SA. Il s'agit notamment d'activités d'éclairage urbain, de réseaux de chaleur, de production décentralisée bas carbone à partir des ressources locales, de pilotage des consommations et de mobilité électrique.

Framatome

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	721	706	-4,0

Le chiffre d'affaires de Framatome s'élève à 0,7 milliard d'euros au premier trimestre 2019 en baisse organique de 4,0 %.

Cette évolution est principalement liée à des effets défavorables sur le premier trimestre 2019 liés à la répartition sur l'année des livraisons d'assemblages de combustibles.

Sur l'activité « grands projets », le chiffre d'affaires connaît une baisse d'activité sur Taishan alors que Hinkley Point C est en phase de montée en puissance.

L'activité « base installée » est en légère baisse en comparaison d'une forte activité au premier trimestre 2018 en France.

Royaume-Uni

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	2 577	2 501	-4,2

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires de 2,5 milliards d'euros est en baisse organique de 4,2 % par rapport au premier trimestre 2018.

La baisse du chiffre d'affaires s'explique principalement par la baisse de la production nucléaire et dans une moindre mesure par la suspension du marché de capacité et le plafonnement des tarifs *SVT (Standard variable tariff)*.

La production nucléaire s'élève à 12,6 TWh, en diminution de 2,5 TWh par rapport au premier trimestre 2018 en raison de l'arrêt pour inspection d'Hunterston B et de la prolongation de l'arrêt de Dungeness B.

L'activité de commercialisation bénéficie d'une bonne résilience grâce à un portefeuille clients résidentiels qui se stabilise dans un contexte concurrentiel toujours très soutenu et grâce à une augmentation des volumes vendus sur le segment des clients professionnels.

Italie

(en millions d'euros)	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	2 252	2 372	+1,2

En Italie, le chiffre d'affaires s'élève à 2,4 milliards d'euros, en hausse organique de 1,2 % par rapport au premier trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires des activités électricité (+122 millions d'euros en organique) est en croissance grâce à une hausse des volumes de vente sur le segment des industriels et à des effets prix positifs.

Dans les activités gaz, les ventes sont en baisse (-109 millions d'euros en organique) en raison d'une diminution des volumes vendus sur les marchés de gros, partiellement compensée par la hausse des volumes vendus aux clients industriels et par un effet prix positif.

L'activité exploration-production est en légère hausse (+15 millions d'euros en organique) du fait de l'évolution positive du prix du Brent en euros.

Autre international

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	666	795	+18,9

Le chiffre d'affaires du segment Autre international s'élève à près de 0,8 milliard d'euros, en hausse organique de 18,9 % par rapport au premier trimestre 2018.

En Belgique, le chiffre d'affaires augmente de +59 millions d'euros en organique, reflétant en particulier une hausse des prix de l'électricité et du gaz sur l'ensemble des segments, partiellement atténuée par une légère baisse des volumes vendus aux particuliers du fait d'un climat doux. Les capacités éoliennes sont en augmentation pour atteindre 448 MW, soit +1,6 % par rapport à fin décembre 2018.

Au Brésil, les ventes sont en croissance de 57 millions d'euros en organique en raison d'une part de l'effet positif de la révision contractuelle du tarif du contrat de vente d'électricité d'EDF Norte Fluminense intervenue fin 2018, et de l'évolution (sans impact sur l'EBITDA) de la taxe *ICMS* ⁽¹⁾ d'autre part.

Autres métiers

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2018	T1 2019	% organique
Chiffre d'affaires	751	882	+18,5

Le chiffre d'affaires du segment Autres métiers s'élève à près de 0,9 milliard d'euros, en hausse organique de 18,5 % par rapport au premier trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires d'EDF Trading est en croissance de 48 millions d'euros en organique. EDF Trading continue de bénéficier de conditions positives de volatilité et a su tirer parti de l'évolution des prix sur les marchés européens de l'électricité et du gaz. Les activités liées au GNL (Gaz Naturel Liquéfié) et au GPL (Gaz de Pétrole Liquéfié) contribuent aussi à cette performance au premier trimestre 2019.

Les ventes des activités gazières évoluent de plus de +176 millions d'euros en organique dans un contexte favorable pour l'activité GNL et de meilleure utilisation des capacités du Groupe.

(1) Impôt sur la Circulation des Marchandises et des Services au Brésil.

Principaux faits marquants ⁽¹⁾ postérieurs à la communication du 15 février 2019

Événements majeurs

- Point d'actualité sur l'EPR de Flamanville : Un point précis sur le calendrier et le coût de construction de l'EPR de Flamanville sera effectué après la publication de l'avis de l'ASN (cf. CP du 11 avril 2019).
- EDF, EBM et EOS ont annoncé la signature d'un accord en vue de la cession par EDF de sa participation de 25 % dans Alpiq, à EBM et EOS (cf. CP du 05 avril 2019).
- Convocation de l'Assemblée générale mixte des actionnaires le 16 mai 2019 et nominations au Conseil d'administration d'EDF (cf. CP du 05 avril 2019).
- EDF a lancé Hynamics, une filiale pour produire et commercialiser de l'hydrogène bas carbone (cf. CP du 02 avril 2019).
- EDF et BBVA ont signé une ligne de crédit de 300 millions d'euros indexée sur des critères ESG (cf. CP du 22 mars 2019).

Participations, partenariats et projets d'investissement

Développement des énergies renouvelables, EDF Renouvelables ⁽²⁾

- EDF Renouvelables a remporté lors d'enchères en Grèce un contrat d'achat d'électricité d'une durée de 20 ans, confirmant ainsi la réalisation de son futur parc solaire de 60 MWc près d'Athènes (cf. CP du 6 mai 2019).
- EDF Renouvelables et WiSEED ont lancé un financement participatif portant sur le projet solaire avec stockage de Toucan 2 en Guyane (cf. CP du 6 mai 2019).
- Eolien Maritime France sélectionne Siemens Gamesa Renewable Energy pour la fourniture des turbines de deux projets éoliens en mer français (cf. CP du 16 avril 2019).
- EDF Renouvelables a finalisé l'acquisition du Groupe LUXEL, développeur et exploitant français de projets solaires (cf. CP du 1^{er} avril 2019).
- EDF accélère en Chine avec des accords pour construire et exploiter deux fermes d'éoliennes *off shore*, et pour optimiser un réseau de chaleur et de climatisation dans la ville de Wuhan (cf. CP du 25 mars 2019).
- EDF Renouvelables a renforcé sa présence dans le solaire réparti en Chine avec son partenaire Asia Clean Capital (cf. CP du 21 mars 2019).
- EDF Renouvelables continue son développement éolien et solaire aux Etats-Unis (cf. CP du 12 mars 2019).

Framatome ⁽³⁾

- Etats-Unis : Framatome a remporté un contrat de plusieurs millions de dollars pour réaliser des opérations de maintenance à la centrale de Wolf Creek (cf. CP du 20 février 2019).

Autres événements marquants

- Le groupe EDF et Logis Cévenols ont inauguré la plus importante opération d'autoconsommation collective en France (cf. CP du 7 mai 2019).
- Communauté connectée de demain : BBOXX a dévoilé sa vision de la « Communauté du futur » pour les pays en développement (cf. CP du 24 avril 2019).
- Le groupe EDF a lancé le plan d'actionnariat salarié 2019 : « ORS 2019 » (cf. CP du 17 avril 2019).
- Le groupe EDF et METRO France ont signé un contrat inédit pour un approvisionnement en énergie d'origine éolienne (cf. CP du 25 mars 2019).
- EDF s'est félicité que l'intérêt des consommateurs soit défendu face aux pratiques de concurrence déloyale (cf. CP du 14 mars 2019).

(1) La liste exhaustive des communiqués de presse est disponible sur le site internet d'EDF : www.edf.fr

(2) La liste exhaustive des communiqués de presse d'EDF Renouvelables est disponible sur le site internet : www.edf-renouvelables.com

(3) La liste exhaustive des communiqués de presse de Framatome est disponible sur le site internet : www.framatome.com



Acteur majeur de la transition énergétique, le groupe EDF est un énergéticien intégré, présent sur l'ensemble des métiers : la production, le transport, la distribution, le négoce, la vente d'énergies et les services énergétiques. Leader des énergies bas carbone dans le monde, le Groupe a développé un mix de production diversifié basé sur l'énergie nucléaire, l'hydraulique, les énergies nouvelles renouvelables et le thermique. Le Groupe participe à la fourniture d'énergies et de services à environ 39,8 millions de clients ⁽¹⁾, dont 29,7 millions en France. Il a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 69 milliards d'euros. EDF est une entreprise cotée à la Bourse de Paris.

(1) Les clients sont décomptés fin 2018 par site de livraison ; un client peut avoir deux points de livraison : un pour l'électricité et un autre pour le gaz.

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 d'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 15 mars 2019, 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.fr.

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.

Ce communiqué de presse est certifié. Vérifiez son authenticité sur medias.edf.com

N'imprimez ce message que si vous en avez l'utilité.

EDF SA
22-30, avenue de Wagram
75382 Paris cedex 08
Capital de 1 505 133 838 euros
552 081 317 R.C.S. Paris

www.edf.fr

CONTACTS

Presse : +33 (0) 1 40 42 46 37

Analystes et investisseurs : +33 (0) 1 40 42 40 38