



Roadshow S1 2014

Présentation investisseurs



Sommaire

- Chiffres clés S1 2014
- Focus sur le Cash Flow
- 2010-2013 : Reconfiguration et renforcement des profils industriel et financier du Groupe
- 2014-2018 : Priorités du Groupe

Chiffres clés S1 2014

Nouvelle
amélioration
de la rentabilité

- EBITDA hors Edison : 9 189 M€
- EBITDA : 9 608 M€
- Résultat Net Part du Groupe : 3 117 M€
- Endettement financier net (EFN) : 30,6 Mds€
- Ratio endettement financier net / EBITDA

+5,3%⁽¹⁾

+2,8%⁽¹⁾

+8,3%

EFN / EBITDA : 1,9x

Bonne
performance
du parc de
production

- Nucléaire** : Amélioration des durées d'arrêts programmés
- France : +1,6 TWh à 208,8 TWh
 - Royaume-Uni : hausse de 2,0 TWh à 30,9 TWh
- Hydraulique** : Bon niveau de production compte tenu de l'effet de base exceptionnel du S1 2013
- France : 21,8 TWh vs 25,2 TWh au S1 2013
- **EDF Énergies Nouvelles** : Production en hausse de 10 % vs S1 2013 – 5 GW de capacités nettes installées

Objectif 2014 de
production confirmé
entre 410 et 415 TWh

Evolution positive du cash flow après investissements nets (1/2)

<i>En millions d'€</i>	S1 2013 ⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	
EBITDA	9 316	9 608	3,1 %	2,8 %⁽²⁾
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir <i>trading</i>	(31)	(1 048)		
Frais financiers nets décaissés	(954)	(859)		
Impôt sur le résultat payé	(965)	(1 264)		
Autres éléments dont dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées	340	631 ⁽³⁾		
Cash Flow opérationnel	7 706	7 068	-8,3 %	
Δ BFR	(2 727)	(829)		
Investissements nets hors opérations stratégiques ⁽⁴⁾	(6 332)	(5 615)		
Cash Flow après investissements nets	(1 353)	624		

Evolution du cash flow (2/2)

<i>En millions d'€</i>	S1 2013⁽¹⁾	S1 2014
Cash Flow après investissements nets	(1 353)	624
Investissements nets sur opérations stratégiques ⁽²⁾	179	(27)
Actifs dédiés	2 376	110
Cash Flow avant dividendes	1 202	707
Dividendes versés en numéraire	(184) ⁽³⁾	(1 361)
Rémunération des émissions hybrides	-	(223)
Cash Flow après dividendes	1 018	(877)

2010-2013 : reconfiguration et renforcement des profils industriel et financier du Groupe

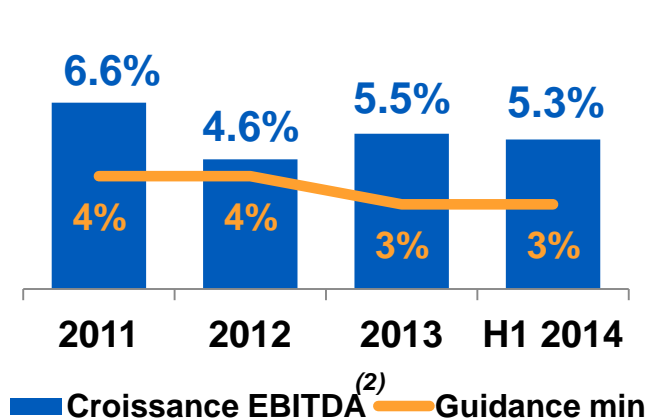
Prise de contrôle des activités clés pour le développement industriel du Groupe

- Sortie des partenariats non structurants : cession d'EnBW et de SSE, Constellation et Accord Exelon
- Stratégie de croissance décarbonée : EDF Energies nouvelles contrôlée à 100%
- Diversification des activités sur la chaîne de valeur Gaz : prise de contrôle d'Edison
- Les Services Energétiques comme élément clé de la stratégie intégrée : Accord sur Dalkia

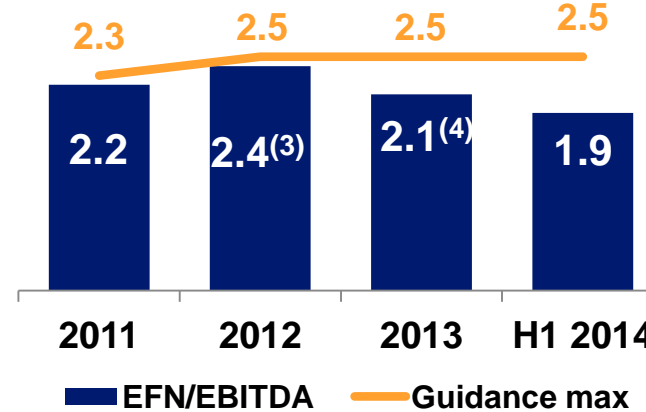
Structure financière renforcée au service du projet industriel

- Allongement de la maturité moyenne de la dette brute : 12,4 ans(1) à fin juin 2014
- Réduction du coupon moyen : 3,5% à fin juin 2014
- Le meilleur profil crédit du secteur
- Développement d'outils de financement adaptés au profil des investissements d'EDF

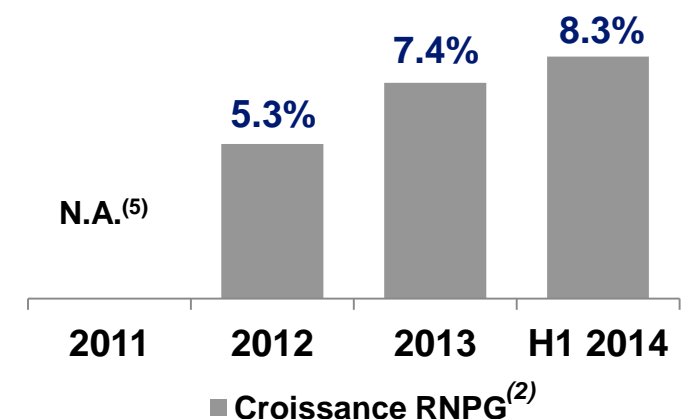
Croissance d'EBITDA⁽²⁾ vs. Guidance



Dette Nette/EBITDA vs. Guidance



Croissance du Résultat Net Part du Groupe⁽²⁾



(1) Après remboursement de l'emprunt aux particuliers arrivé à échéance en juillet 2014, la maturité moyenne est de 13,2 ans pour un coupon moyen inchangé à 3,5%

(2) Variation organique à périmètre et change comparables

(3) Pro forma après affectation de la créance CSPE aux actifs dédiés le 13 février 2013 et retrait de 2,4Mds€ du portefeuille d'actifs dédiés, permettant une couverture à 100% des engagements nucléaires éligibles au titre des actifs dédiés

(4) Emissions hybrides comptabilisé en fonds propres en raison de leurs caractéristiques et en accord avec les règles IFRS

(5) RNPG 2011 : 3x vs. RNPG 2012

2014 - 2018 : Priorités du Groupe

Nouvelle formule tarifaire

- Nouveau décret en préparation pour le T3 2014

Investissements et durée de fonctionnement du parc nucléaire France

Nucléaire existant

- Taux d'actualisation
- CIGEO
- Actifs dédiés

Nouveau Nucléaire Royaume-Uni

- Accord sur Hinkley Point C
- 92,5£/MWh⁽¹⁾/garantie IUK⁽²⁾: 65%

Arbitrage d'actifs

Vision 2018 : Free Cash Flow positif

- Contrôle de gestion opérationnel
- Plan BFR
- Free cash flow après dividende en 2018