



# Présentation Investisseurs

Roadshow Résultats Annuels 2013



# Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou 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 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 5 avril 2013 (consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ou celui d'EDF à l'adresse [www.edf.com](http://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.

# Faits marquants 2013

Un mix diversifié faisant du Groupe le leader de la production décarbonée

- Excellente performance des énergies renouvelables
- Production Nucléaire : Stable en France, au plus haut depuis 8 ans au R-U

La dimension industrielle au cœur de la stratégie

- Maintien d'un niveau élevé des investissements nets à 12,2 Mds€
- Maintien d'un niveau élevé des compétences

Deux accords stratégiques structurants

- R-U : accord de principe avec le gouvernement britannique sur Hinkley Point
- Services énergétiques : accord sur Dalkia

# Chiffres clés 2013

Bonne performance  
opérationnelle

Chiffre d'affaires : 75 594 M€  
EBITDA : 16 765 M€

**+2,9%<sup>(1)</sup>**

**+5,5%<sup>(1)</sup>**

Croissance  
du résultat net

Résultat net part du Groupe : 3 517 M€

**+7,4%**

Structure financière  
solide

Ratio endettement financier net / EBITDA : 2,1x<sup>(2)</sup>

# 2013 : des engagements tenus

Objectifs		Réalisé
Croissance de l'EBITDA <sup>(1)</sup> : au moins 3%	➤	+5,5%
EBITDA Edison : ~1 Md€	➤	1 007 M€
Ratio EFN / EBITDA : 2x – 2,5x	➤	2,1x
Taux de distribution du RNC : 55% - 65%	➤	56,5% (proposition de 1,25 € / action)
SPARK : plan d'économies révisé à 1,2 Md€	➤	1,3 Md€

# Vision 2014-2018 : des enjeux bien identifiés, une trajectoire maîtrisée

Livrer les grands projets industriels en France

- EPR de Flamanville
- Terminal Méthanier de Dunkerque

Poursuivre un développement sélectif

- En Europe :
  - R-U : décision d'investissement sur Hinkley Point
  - Italie : Edison
  - Europe Centrale et Orientale
- Hors d'Europe : poursuivre le développement des énergies renouvelables
- Etre un acteur majeur des services énergétiques dans le monde

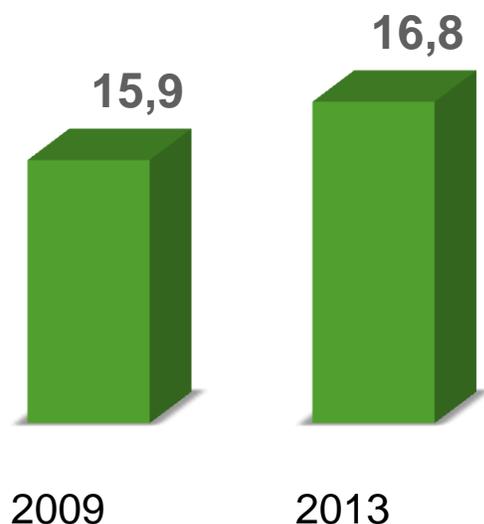


Cash flow positif en 2018

# 2010-2013 : chiffres clés en perspective

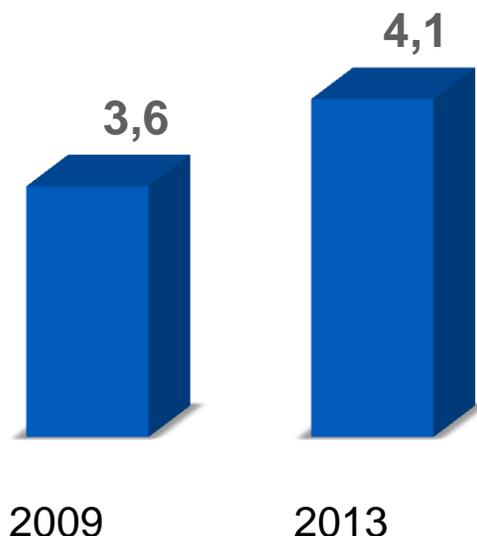
EBITDA :  
Croissance de près d'1 Md€

En milliards d'€



Revenu net courant : +15%

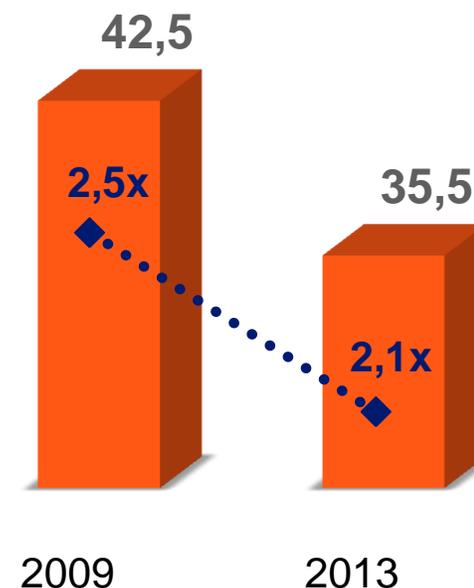
En milliards d'€



Dette nette réduite de 7 Mds€

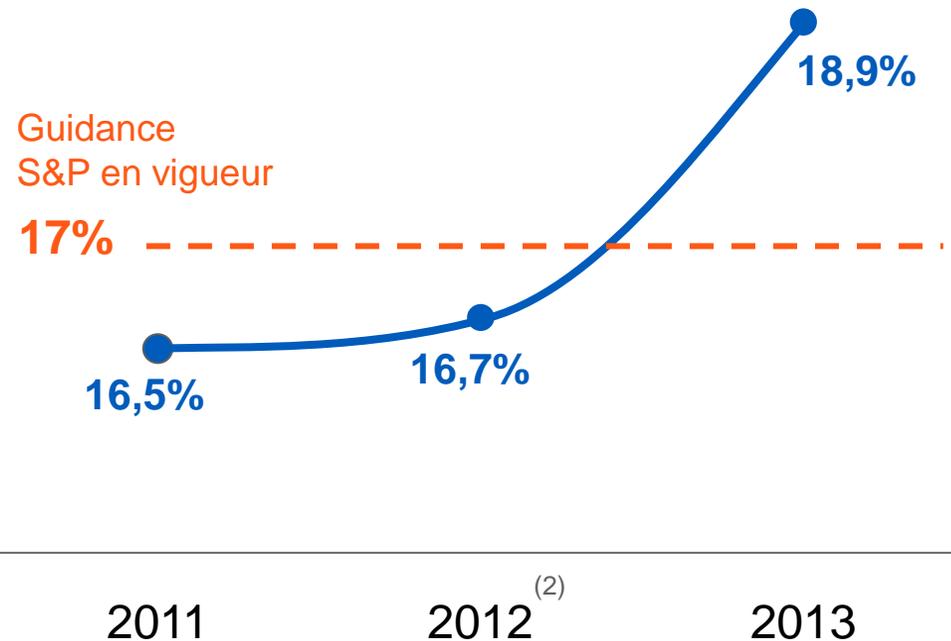
EFN (en milliards d'€)

EFN/EBITDA

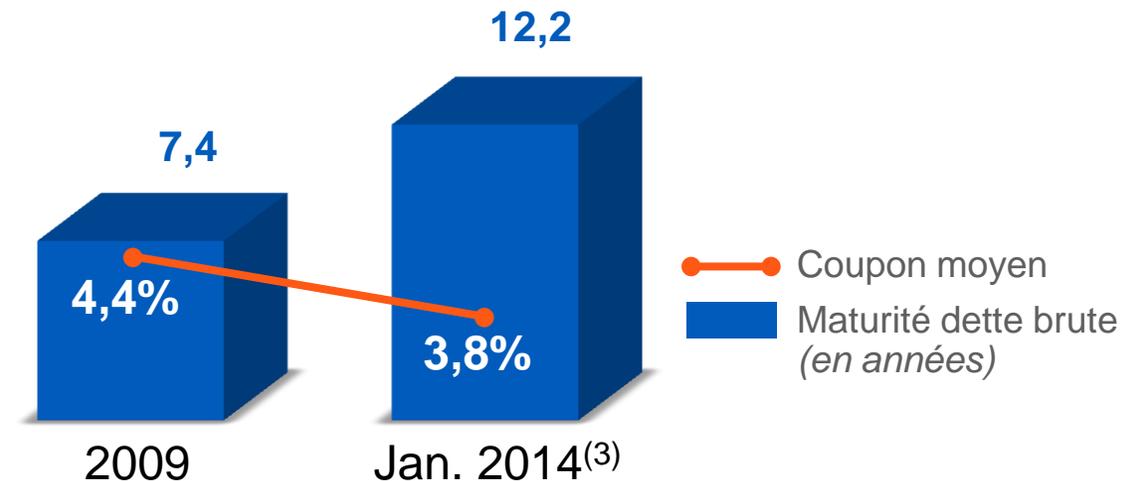


# 2010-2013 : une structure financière renforcée au service de la stratégie industrielle du Groupe

Evolution du ratio  
FFO / Dette économique ajustée<sup>(1)</sup>

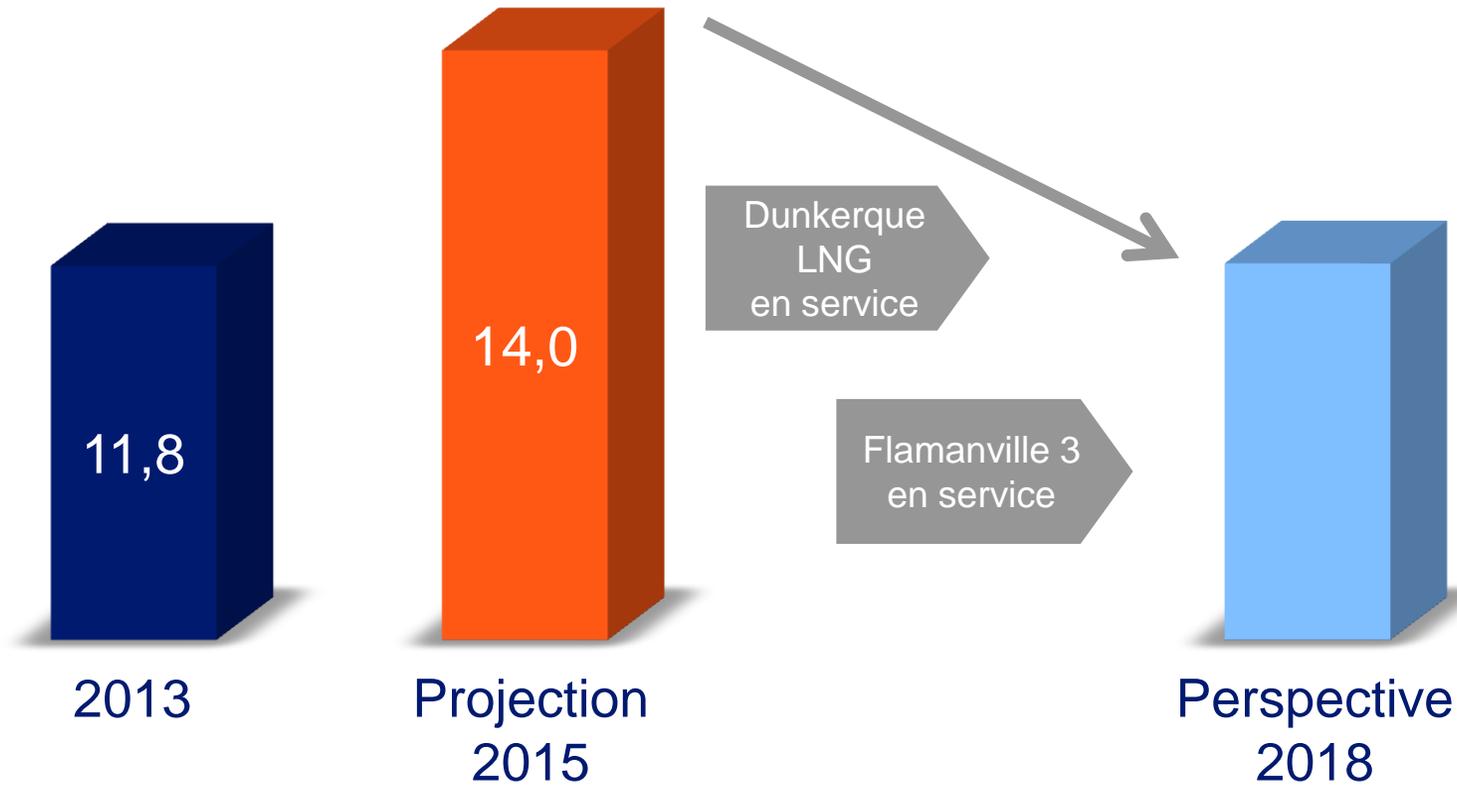


Maturité moyenne de la dette  
et coupon moyen



# Un pic d'investissements<sup>(1)</sup> en 2015

En milliards d'€



**En 2018 :**  
investissements  
au niveau  
de 2013

# 2014-2018 : un plan d'actions et une visibilité accrue

- Un bilan solide et des outils de financement adaptés au profil d'investissement du Groupe
- Une visibilité accrue sur la trajectoire d'investissements
- Un renforcement des processus de suivi et d'optimisation des coûts
  - Plan BFR
  - Contrôle de gestion opérationnel
  - Poursuite des efforts de maîtrise des coûts

Cash flow après dividendes positif en 2018<sup>(1)</sup>

# Objectifs 2014 et vision 2014-2018

2014

- Croissance de l'EBITDA hors Edison<sup>(1)</sup>
- EBITDA Edison avant effet des renégociations de contrats gaz
- Ratio Endettement Financier Net / EBITDA
- Taux de distribution du Résultat Net Courant<sup>(3)</sup>

Au moins 3%

Au moins 600 M€<sup>(2)</sup>

2x – 2,5x

55% - 65%

Trajectoire  
2014 - 2018

- Cash flow après dividendes<sup>(4)</sup>

Positif en 2018



# Présentation Investisseurs

Roadshow Résultats Annuels 2013

Annexes



# Chiffres clés 2013 : des objectifs financiers atteints

<i>En millions d'€</i>	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%	
<b>Chiffre d'affaires</b>	72 178	75 594	4,7%	2,9% <sup>(2)</sup>
<b>EBITDA</b>	15 998	16 765	4,8%	5,5% <sup>(2)</sup>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	3 275	3 517	7,4%	
<b>Résultat net courant</b>	4 175	4 117	-1,4%	
	<b>31/12/2012<sup>(3)</sup></b>	<b>31/12/2013<sup>(4)</sup></b>		
<b>Endettement financier net en Mds€</b>	39,2	35,5		
<b>Ratio endettement financier net / EBITDA</b>	2,4	2,1		

(1) Données retraitées de l'impact IAS 19 révisée et du changement de présentation des activités DVAS d'EDF Energies Nouvelles

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

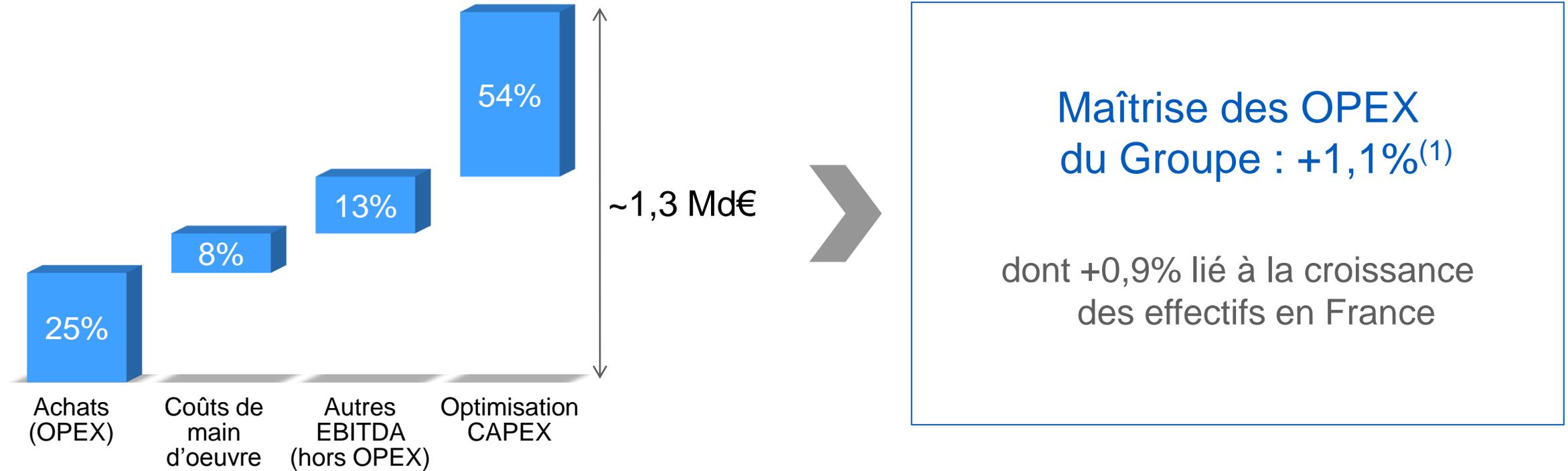
(3) Pro forma après affectation de la créance CSPE aux actifs dédiés le 13 février 2013 et retrait de 2,4 Mds€ d'actifs permettant 100% de couverture des passifs nucléaires d'EDF éligibles aux actifs dédiés

(4) Emission hybride comptabilisée en capitaux propres du fait de ses caractéristiques et conformément aux normes IFRS

# Priorités 2013 : des engagements tenus

CSPE	✓	
Équation tarifaire	✓	
SPARK	✓	
Nouveau nucléaire au Royaume-Uni	✓	Accord sur Hinkley Point C : Prix d'exercice : 92,5 £/MWh <sup>(1)</sup> / Garantie IUK : 65 %
ERDF		Annonce par l'Etat de mesures législatives pour sécuriser le cadre juridique relatif au tarif de distribution
ARENH		Décret attendu d'ici fin mars 2014

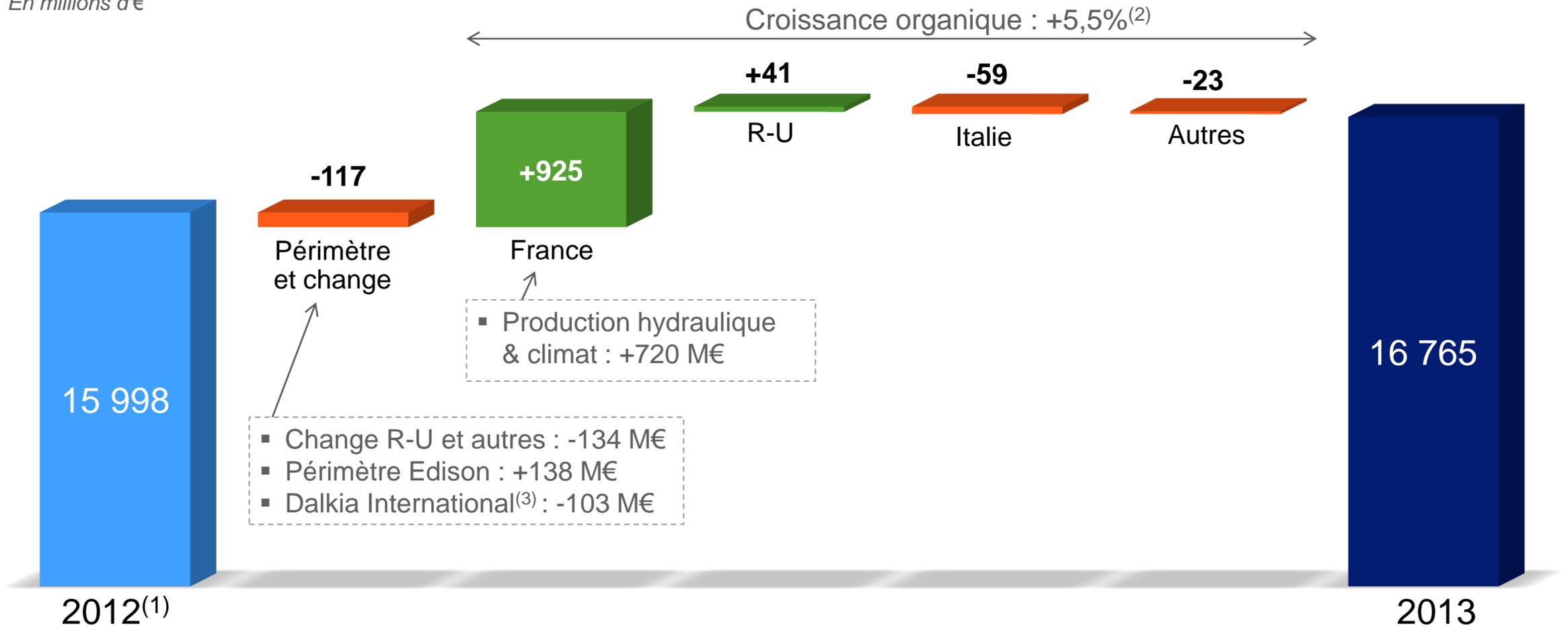
# Plan d'économies Spark : objectif dépassé



1,3 Md€ à fin 2013 pour un objectif révisé à 1,2 Md€

# Croissance de l'EBITDA portée par des conditions d'exploitation favorables en France et au Royaume-Uni

En millions d'€



# EBIT du Groupe en croissance de 3,1%

<i>En millions d'€</i>	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%
<b>EBITDA</b>	<b>15 998</b>	<b>16 765</b>	<b>4,8%</b>
Volatilité IAS 39	(69)	14	
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(7 013)	(7 744)	
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	(757)	(624)	
<b>EBIT</b>	<b>8 159</b>	<b>8 411</b>	<b>3,1%</b>

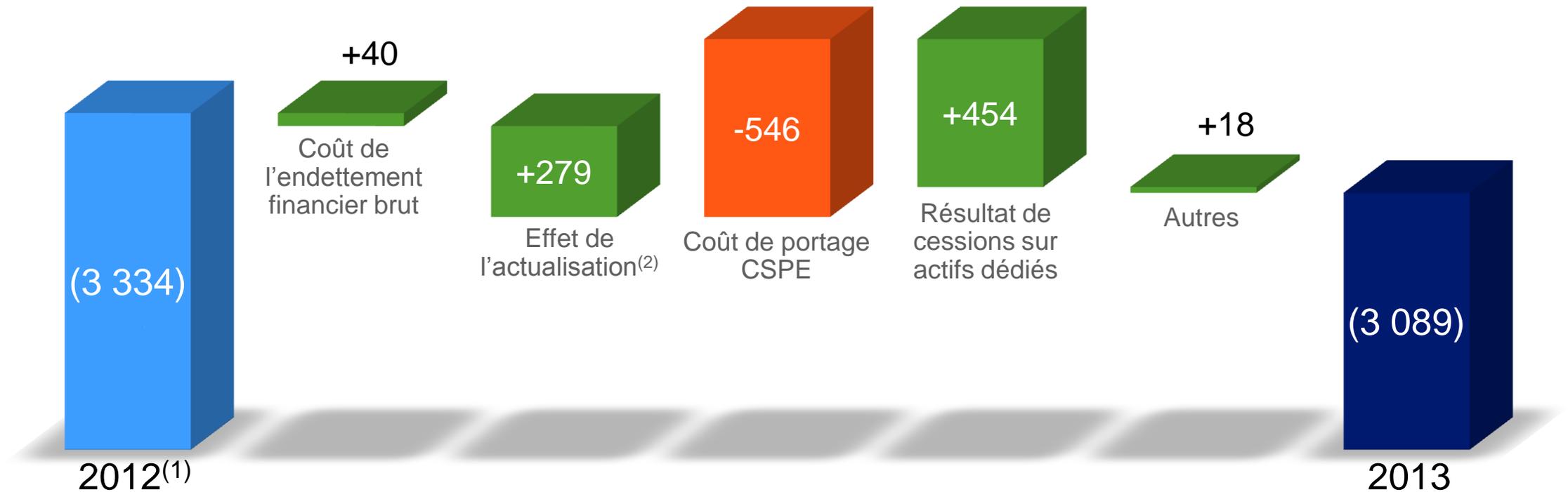
5,5%<sup>(2)</sup>

# Résultat net du Groupe soutenu par la performance opérationnelle et financière

<i>En millions d'€</i>	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%
<b>EBIT</b>	<b>8 159</b>	<b>8 411</b>	<b>3,1%</b>
Résultat financier	(3 334)	(3 089)	-7,3%
Impôts sur les résultats	(1 573)	(1 942)	23,5%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	261	375	43,7%
Résultat net – part des minoritaires	238	238	0%
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>3 275</b>	<b>3 517</b>	<b>7,4%</b>
Résultat par action <sup>(2)</sup>	1,77	1,84	
<i>Hors :</i>			
<i>Eléments non récurrents</i>	(900)	(600)	
<b>Résultat net courant</b>	<b>4 175</b>	<b>4 117</b>	<b>-1,4%</b>

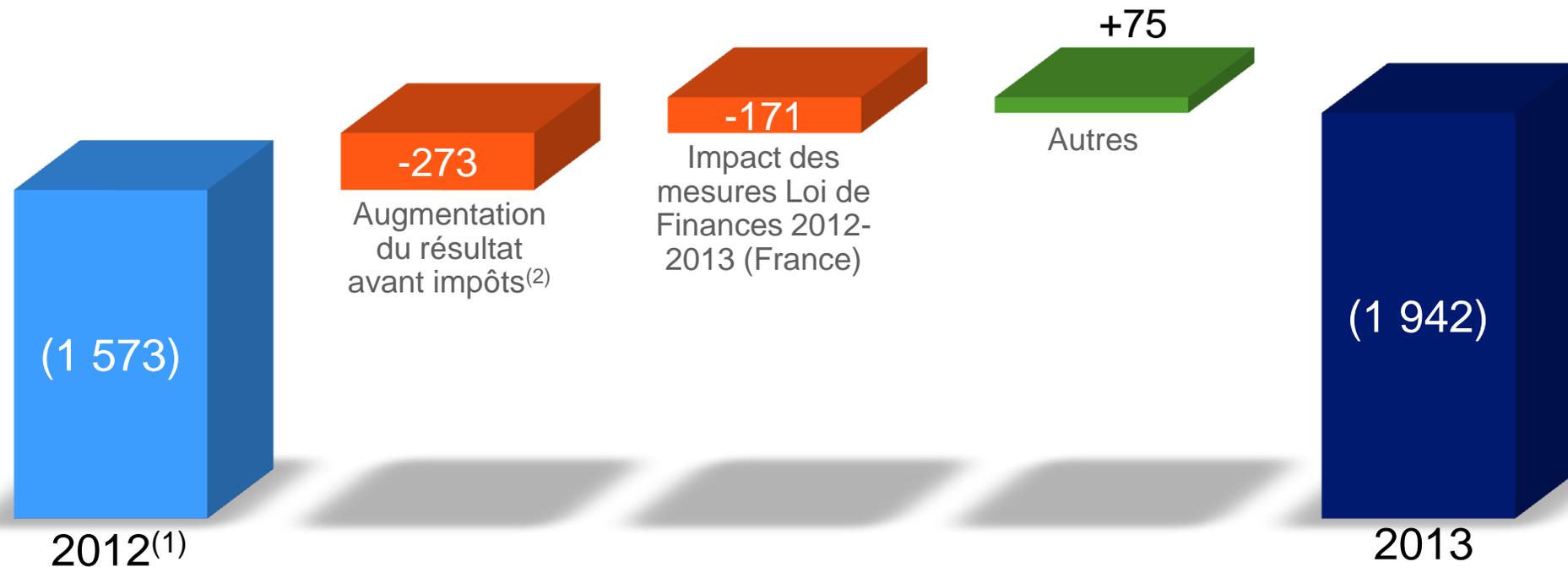
# Résultat financier en amélioration

En millions d'€



# Evolution de la charge d'impôt

En millions d'€



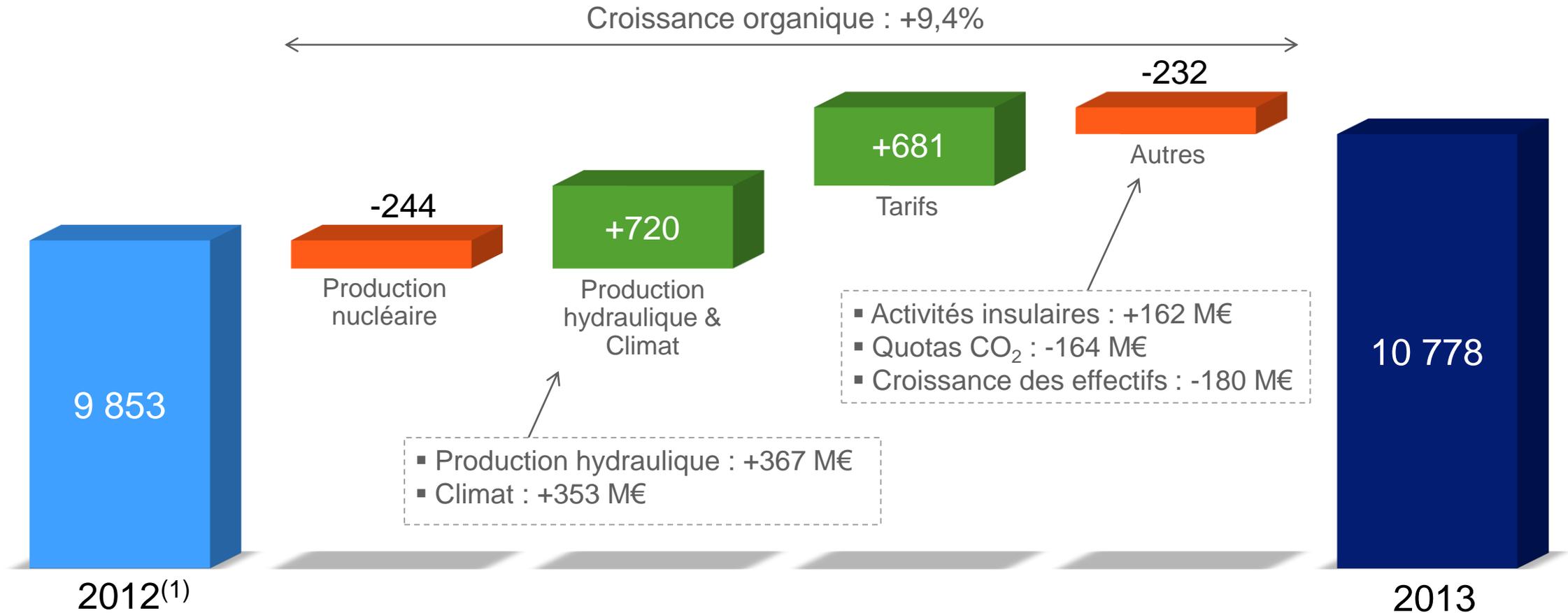
Le taux effectif d'impôt est de 36,5% en 2013 contre 32,6% en 2012

# Éléments non récurrents nets d'impôt

<i>En millions d'€</i>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
ERDF – impact sur la provision pour renouvellement de la réestimation de la durée de vie de certains actifs	102	-
Perte de valeur CENG (Etats-Unis)	(396)	(146)
Perte de valeur Alpiq	(248)	(284)
Pertes de valeur Benelux	-	(286)
Réforme des retraites 2013 - France	-	324
Autres	(314)	(223)
Volatilité IAS 39	(44)	15
<b>Total éléments non récurrents nets d'impôts</b>	<b>(900)</b>	<b>(600)</b>

# Croissance de l'EBITDA France portée par de bonnes conditions d'exploitation

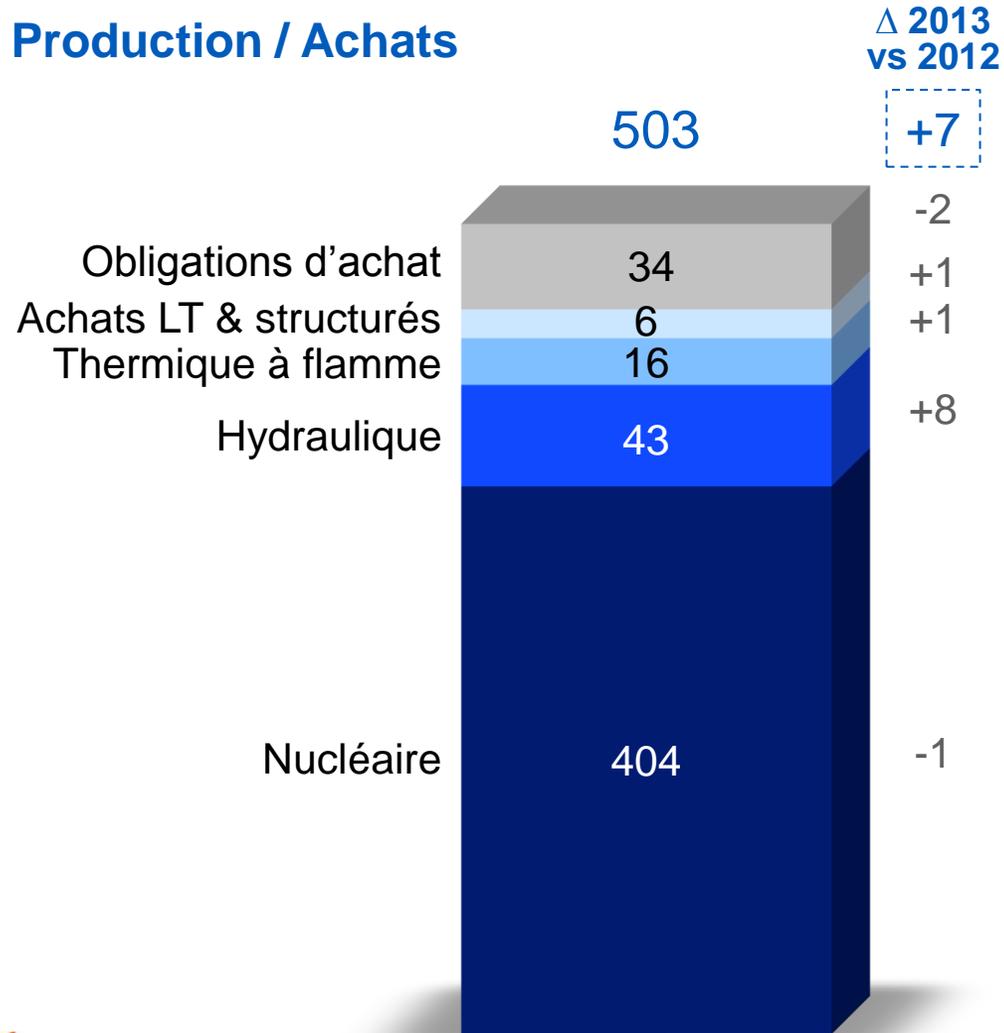
En millions d'€



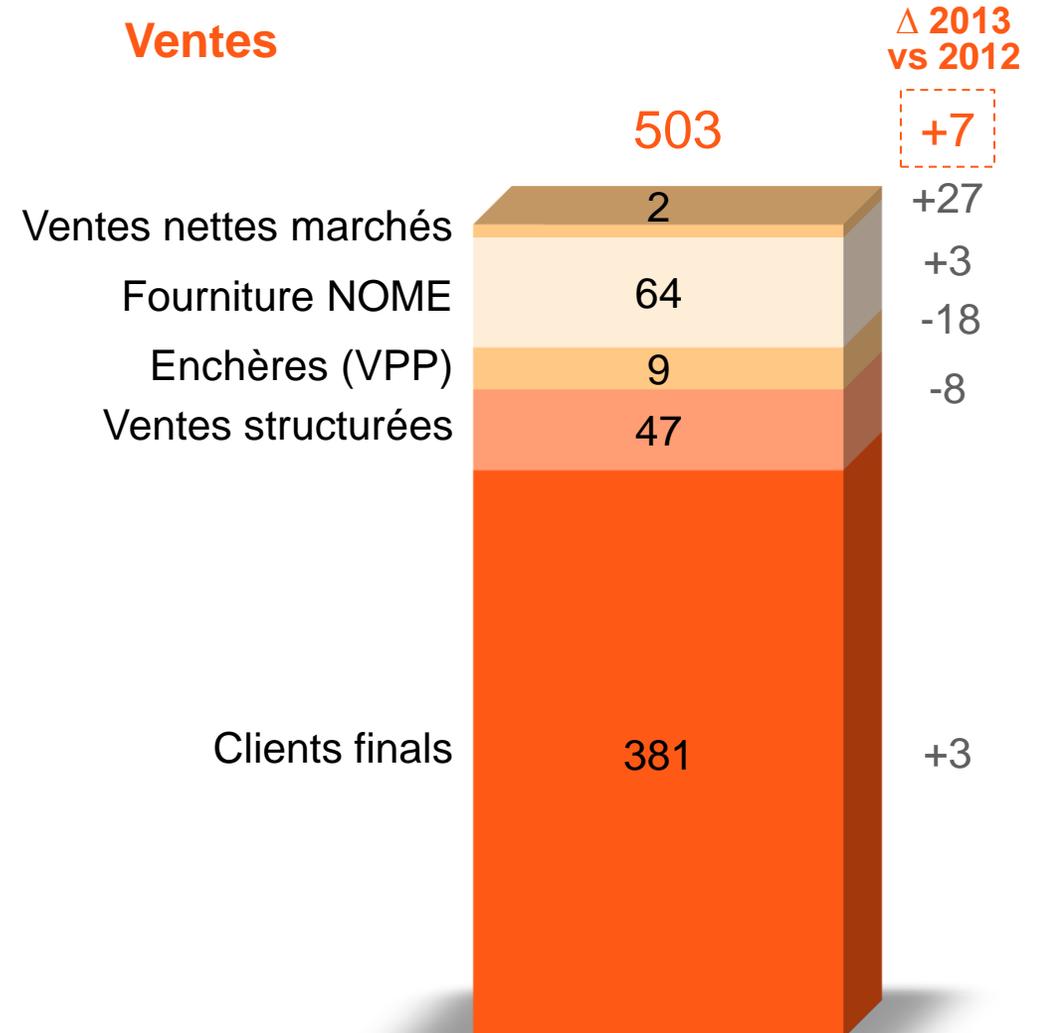
# France : bilan électrique 2013

En TWh

## Production / Achats

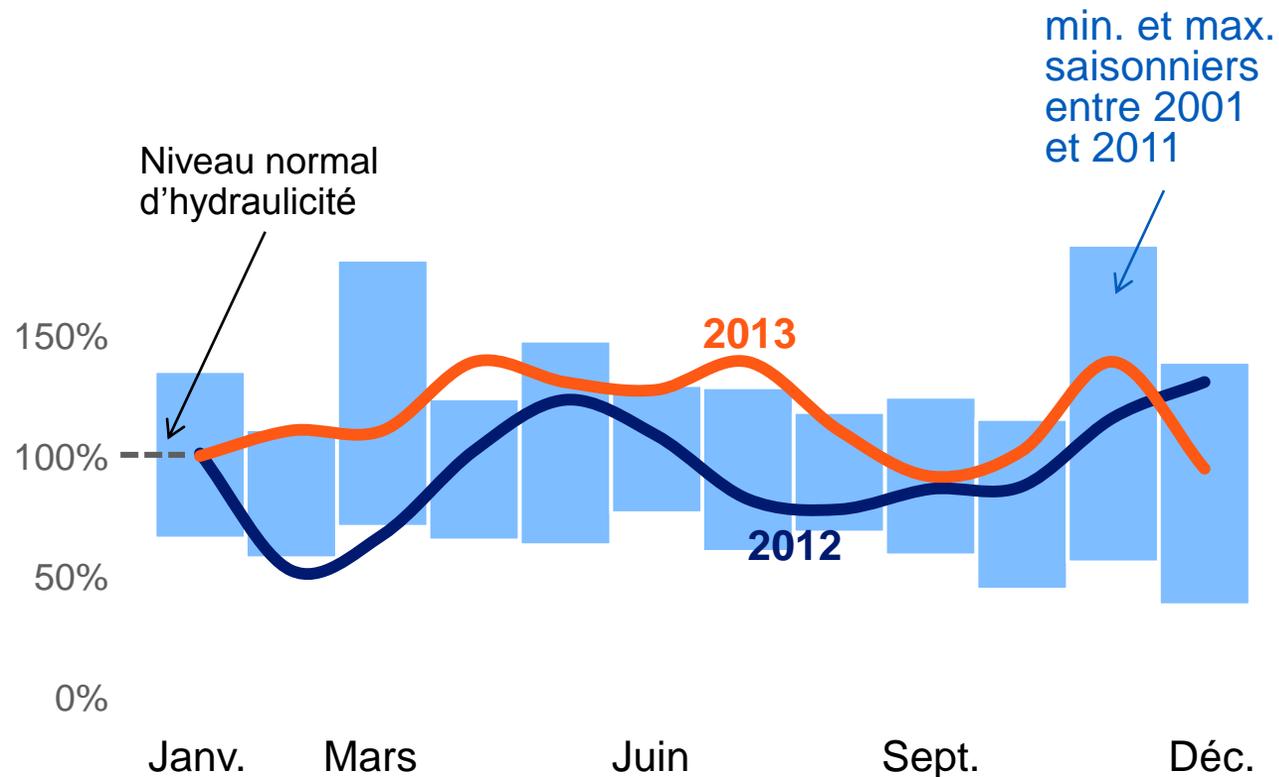
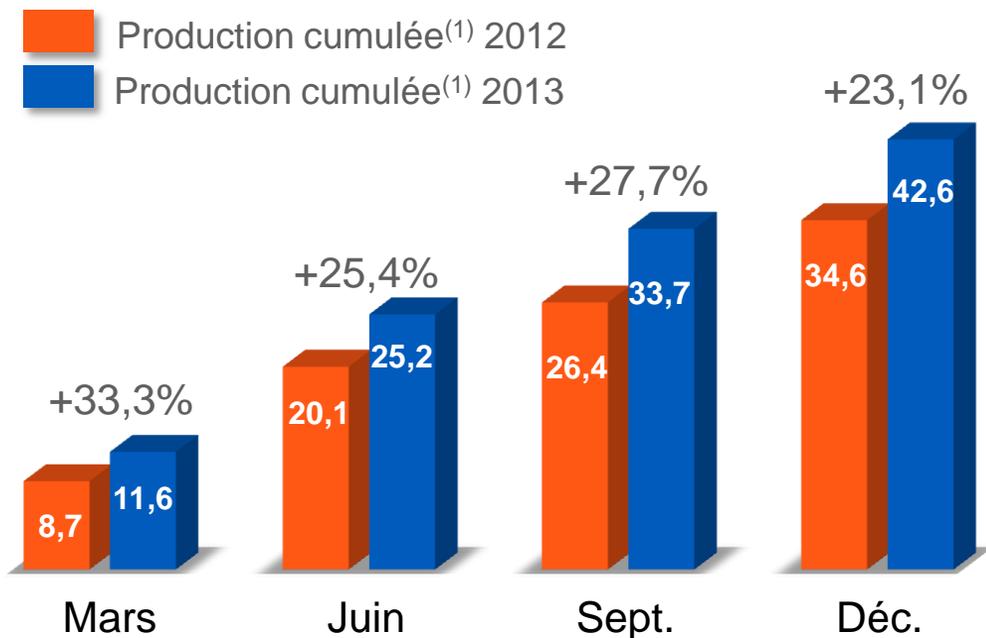


## Ventes



# France : forte hausse de la production hydraulique soutenue par des conditions hydrologiques exceptionnelles

En TWh

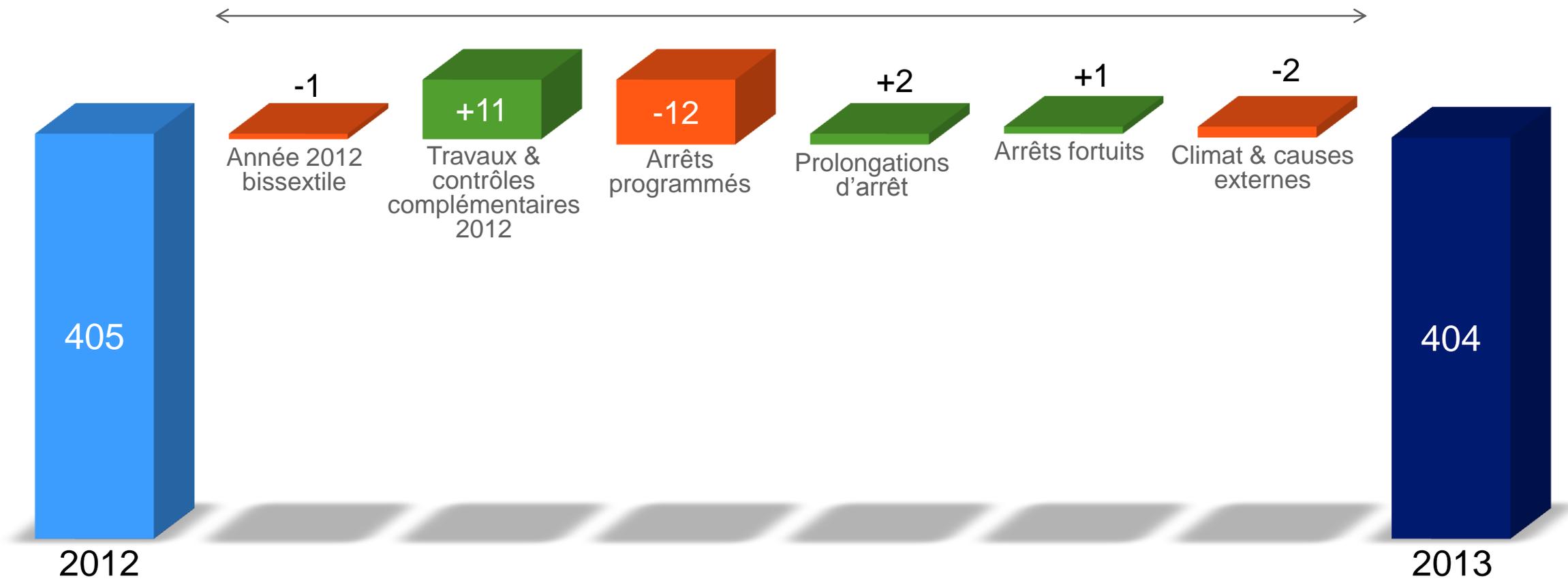


Niveau du stock hydraulique à fin 2013 comparable à celui des moyennes historiques

# France : stabilité de la production nucléaire

En TWh

-1 TWh



# Le plan de maîtrise des durées d'arrêt renforcé en 2014

## Stabilité de la production en 2013

- Bonne maîtrise des arrêts fortuits grâce au programme de remplacement des gros composants
- Programme d'arrêts plus important qu'en 2012
- Légère réduction des prolongations d'arrêts programmés mais restant en deçà des objectifs

## Perspectives 2014

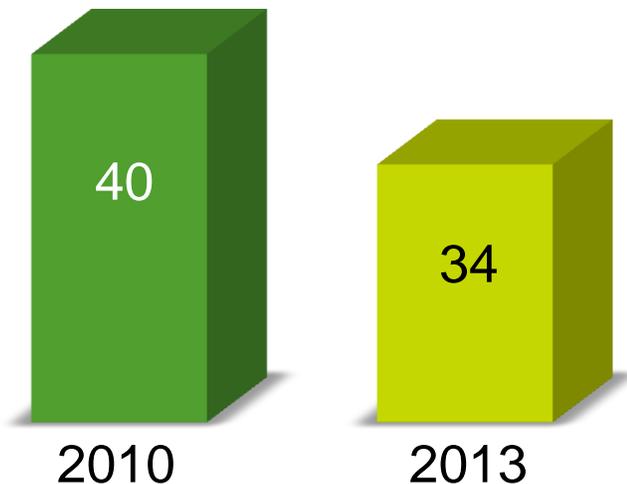
- Poursuite du programme de remplacement des gros composants
- Un volume d'arrêts programmés équivalent à 2013
- Intensification en 2014 du plan de maîtrise des durées d'arrêt initié en 2013
  - Stabilisation du volume de maintenance courante sur les arrêts
  - Amélioration de la qualité de préparation et de réalisation des interventions de maintenance
  - Renforcement du contrôle des opérations de redémarrage

Objectif de production nucléaire 2014 : 410 TWh – 415 TWh

# France : des indicateurs d'exploitation et de sûreté nucléaire en amélioration continue

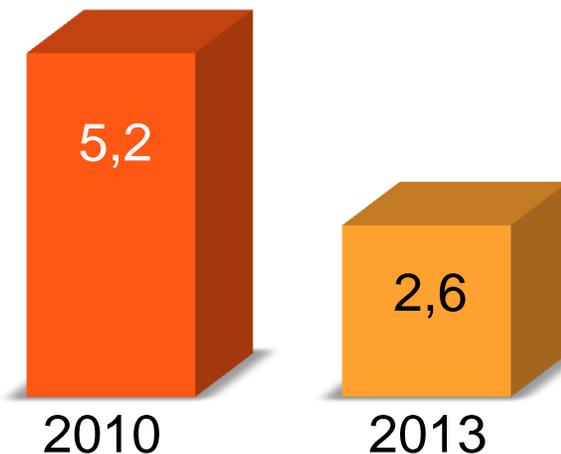
## Sûreté nucléaire : qualité et rigueur dans l'exploitation

Nombre d'arrêts automatiques de réacteur



## Une bonne maîtrise des arrêts fortuits

Coefficient d'indisponibilité fortuite (%)



## Un parc disponible au moment où la consommation est la plus élevée

- Des résultats de disponibilité chaque hiver au dessus de 90%
- 93%<sup>(1)</sup> de disponibilité atteints au 12 février 2014 pour l'hiver 2013-2014<sup>(2)</sup>
- 57 réacteurs en production pendant 13 jours en janvier 2014

# Royaume-Uni : excellente performance de la production nucléaire

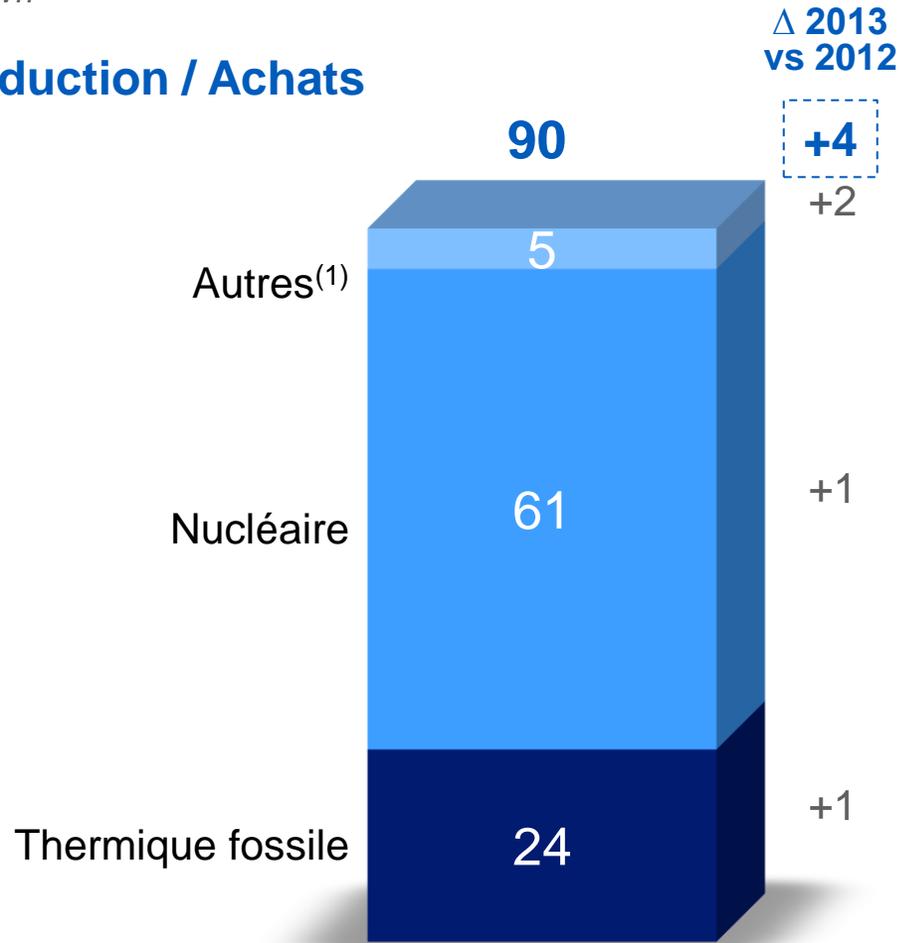
<i>En millions d'€</i>	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%	Δ% Org. <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	9 739	9 782	0,4%	5,1%
<b>EBITDA avant impact de la juste valeur</b>	<b>2 082</b>	<b>2 069</b>	<b>-0,6%</b>	<b>4,1%</b>
Impact de revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy	(35)	(77)	na	na
<b>EBITDA</b>	<b>2 047</b>	<b>1 992</b>	<b>-2,7%</b>	<b>2,0%</b>

- Production nucléaire à son plus haut niveau depuis 8 ans (60,5 TWh) bénéficiant de prix de marché favorables
- Bonne maîtrise des OPEX
- Impact négatif de la fin des allocations gratuites des quotas de CO<sub>2</sub>

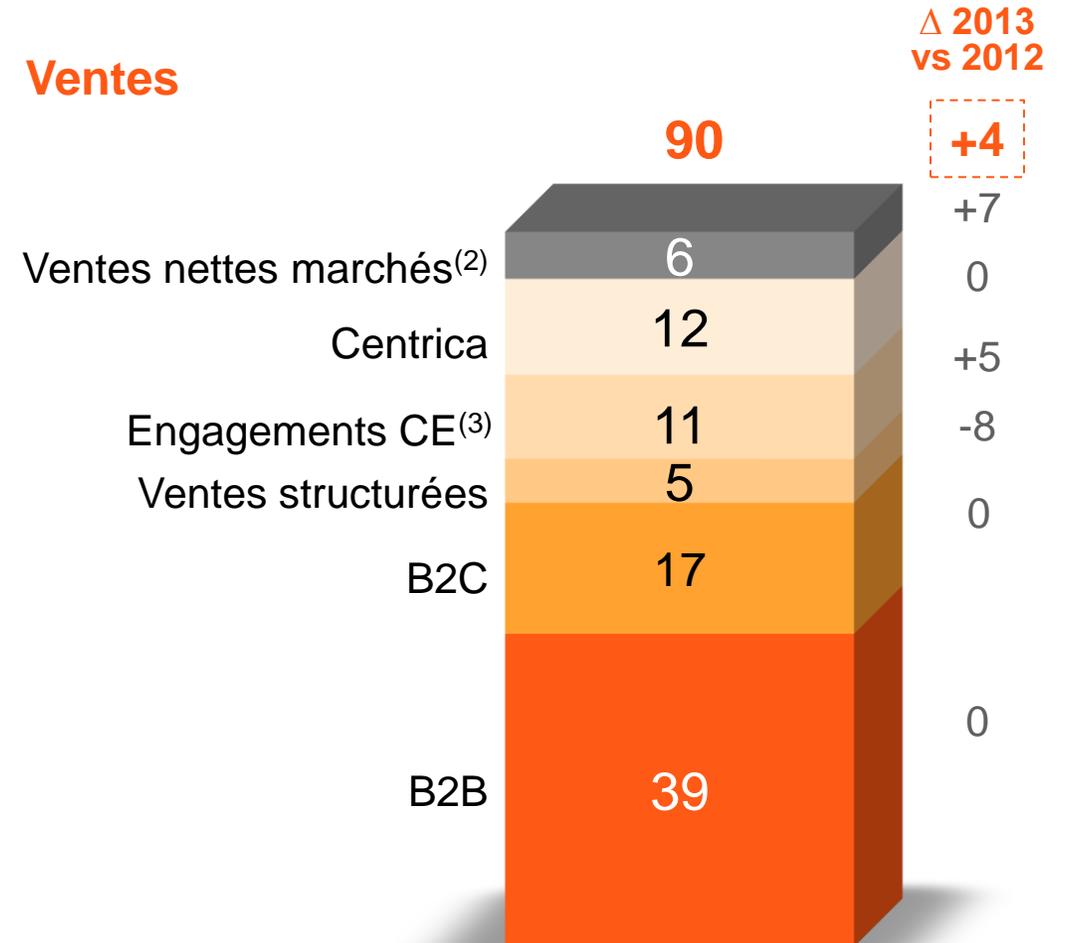
# Royaume-Uni : bilan électrique 2013

En TWh

## Production / Achats



## Ventes



(1) Incluant la production d'énergie renouvelable et les obligations afférentes

(2) Achats marchés : 77 TWh – Ventes marchés : 83 TWh

(3) Engagements consécutifs au règlement de la Commission européenne sur les concentrations : ventes d'électricité sur le marché de gros britannique pour un volume compris entre 5 et 10 TWh par an pendant la période 2012-2015

# Italie : EBITDA d'Edison conforme à l'objectif 2013

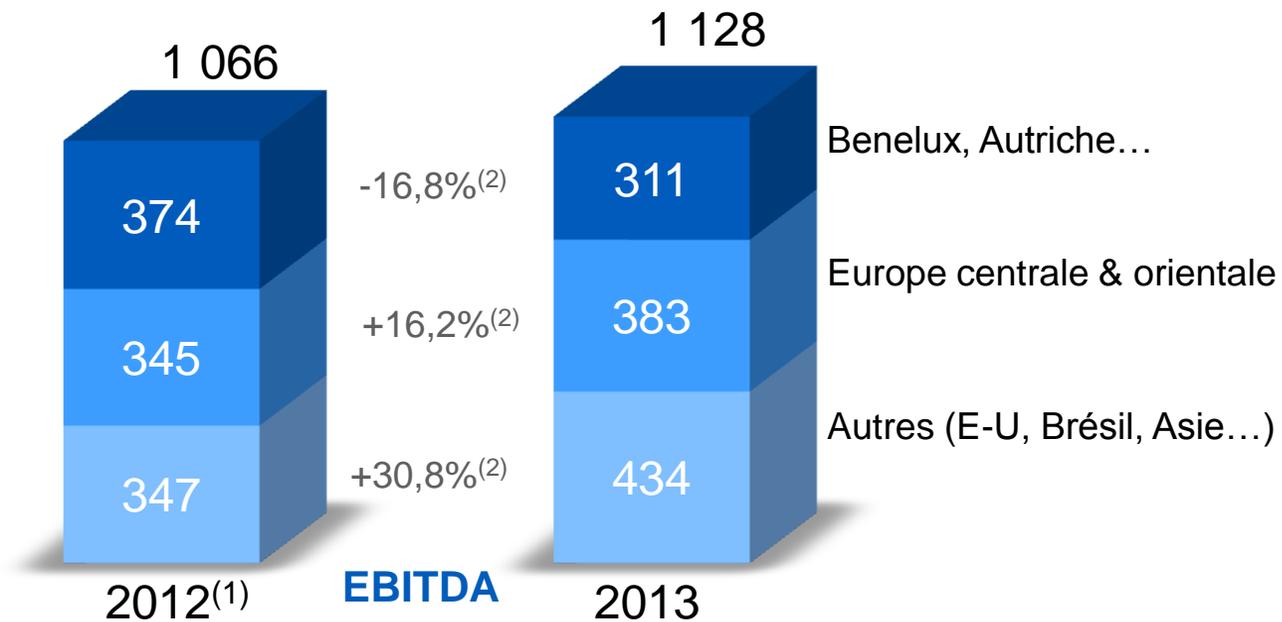
En millions d'€

<b>Italie</b> Fenice, Edison (en quote-part EDF <sup>(1)</sup> )	<b>2012<sup>(2)</sup></b>	<b>2013</b>	<b>Δ%</b>	<b>Δ% Org.<sup>(3)</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	10 098	12 875	27,5%	2,6%
<b>EBITDA</b>	1 019	1 098	7,8%	-5,8%
<i>dont Edison</i>	918	1 007	9,7%	-5,3%

- Contraction des marges gaz du fait de la chute des prix de marché, partiellement compensée par le succès des renégociations des contrats gaz à long terme. Un 2<sup>ème</sup> cycle de renégociations est en cours
- Croissance de l'EBITDA Electricité portée par les ventes sur le marché de gros, les conditions hydrologiques favorables et l'optimisation du parc de production

# Autre International : marges dégradées par des conditions économiques et réglementaires défavorables

En millions d'€	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%	Δ% Org. <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	7 976	7 841	-1,7%	0,2%
<b>EBITDA</b>	1 066	1 128	5,8%	9,8%



## ■ Benelux

- **Belgique** : impacts défavorables de la baisse des tarifs d'électricité et de gaz sur le marché B2C

## ■ Europe centrale et orientale

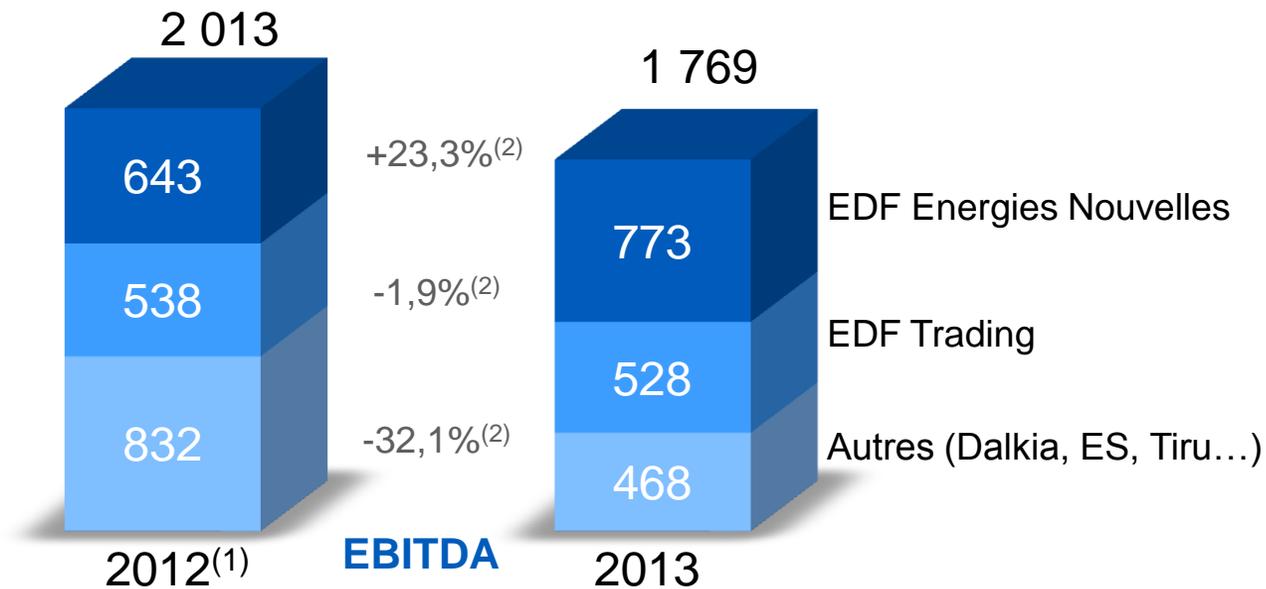
- **Pologne** : effets négatifs des conditions réglementaires concernant le soutien à la cogénération et à la biomasse, compensés par des coûts 2012 sans équivalent en 2013 liés à la suspension du projet de centrale charbon supercritique

## ■ Autres

- **Etats-Unis** : hausse de la production d'électricité après une année 2012 dégradée
- Plus-value de cession liée à l'opération SSE

# Autres activités : croissance de la production renouvelable

En millions d'€	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%	Δ% Org. <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 245	4 886	-6,8%	4,4%
<b>EBITDA</b>	2 013	1 769	-12,1%	-6,3%



## ■ EDF Energies Nouvelles :

- Croissance organique de l'EBITDA portée par un bon niveau de production (+ 2 649 GWh vs. 2012, soit +31,3%) bénéficiant des importantes mises en service en 2012 au Canada et aux Etats-Unis principalement
- Forte activité du segment Ventes d'actifs structurés

## ■ Autres :

- Effets en 2012 des opérations immobilières et renégociations de contrats d'assurance sans équivalent en 2013
- Effet périmètre lié au projet de cession de Dalkia International<sup>(3)</sup>

# Evolution du cash flow (1/2)

<i>En millions d'€</i>	2012 <sup>(1)</sup>	2013	Δ%
<b>EBITDA</b>	<b>15 998</b>	<b>16 765</b>	<b>4,8%</b>
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir trading	(629)	(263)	
Frais financiers nets décaissés	(1 634)	(1 799)	
Impôt sur le résultat payé	(1 586)	(1 979)	
Autres éléments dont dividendes reçus des entreprises associées	165	249	
<b>Cash Flow opérationnel</b>	<b>12 314</b>	<b>12 973</b>	<b>5,4%</b>
Δ BFR	(2 390)	(1 783)	
Investissements nets hors opérations stratégiques <sup>(3)</sup>	(11 808)	(12 206)	
<b>Cash Flow après investissements nets</b>	<b>(1 884)</b>	<b>(1 016)</b>	<b>46,1%</b>

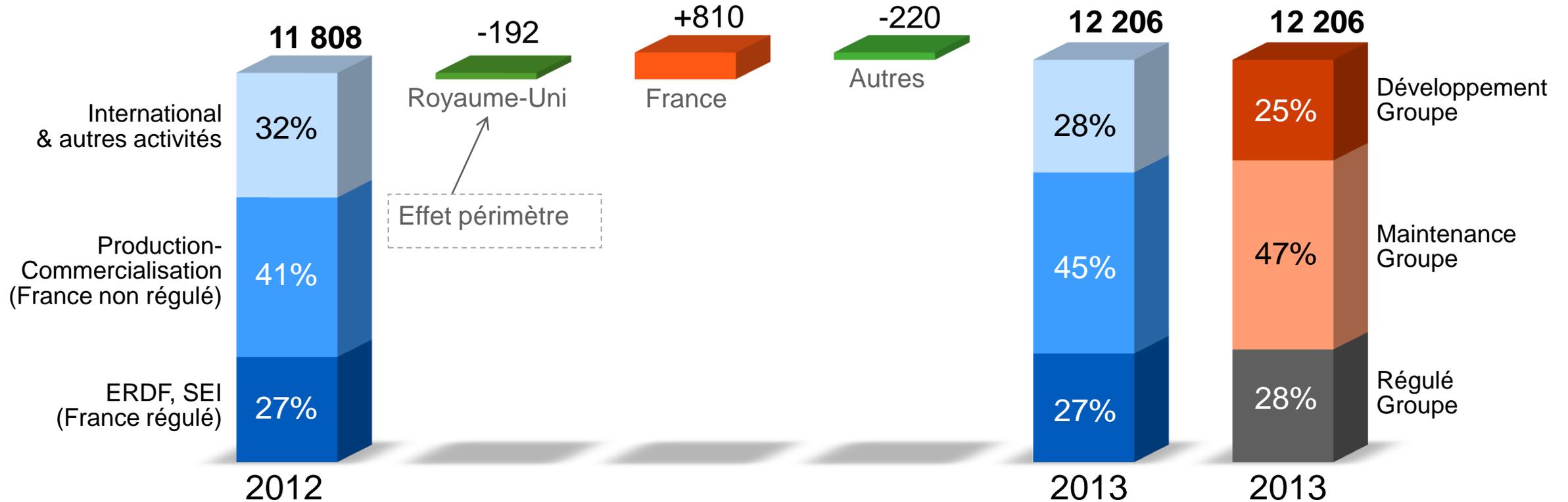
5,5%<sup>(2)</sup>

# Evolution du cash flow (2/2)

<i>En millions d'€</i>	<b>2012<sup>(1)</sup></b>	<b>2013</b>	<b>Δ%</b>
<b>Cash Flow après investissements nets</b>	<b>(1 884)</b>	<b>(1 016)</b>	<b>46,1%</b>
Investissements nets sur opérations stratégiques <sup>(2)</sup>	(3 040)	772	
Actifs dédiés	(683)	2 443	
<b>Cash flow avant dividendes</b>	<b>(5 607)</b>	<b>2 199</b>	<b>na</b>
Dividendes versés en numéraire	(2 355)	(2 565)	
<i>dont rémunération de l'émission hybride</i>	-	(103)	
<b>Cash flow après dividendes</b>	<b>(7 962)</b>	<b>(366)</b>	<b>na</b>

# Hausse des investissements nets<sup>(1)</sup> du Groupe cohérente avec la stratégie industrielle en France

En millions d'€



# Evolution de l'endettement financier net

En milliards d'€

