



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014



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 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 8 avril 2014 (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 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.

Excellente performance opérationnelle

**Bonne performance
du parc de
production**

- **Nucléaire** : Amélioration des durées d'arrêts programmés
 - France : +1,6 TWh à 208,8 TWh
 - ➔ Objectif 2014 de production confirmé entre 410 et 415 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

**Priorité à
l'investissement**

- **5,6 Mds€ d'investissements nets sur le S1 2014 dont 4,4 Mds€ en France**
 - 47 % consacrés à la maintenance
 - 25 % investis dans le développement
 - 28 % dédiés aux réseaux

EDF, entreprise engagée (1/2)

Maîtrise de son empreinte carbone

- **Division par 2 des émissions de CO₂ en France d'ici 2016**
 - 96 % de la production en France et 85 % de la production « monde » d'EDF sans CO₂
 - Impact majeur sur les émissions de l'UE : 350 g/kWh vs 450 g/kWh sans EDF
- **Une étape clé franchie en France : objectif de 12 Mt en 2016**
 - Critère carbone intégré dans les arbitrages industriels du Groupe
 - Modernisation du parc thermique à flamme : -1/3 d'émissions de CO₂ par kWh produit
 - Optimisation de la production hydraulique

EDF, entreprise engagée (2/2)

**Maîtrise des coûts
de l'énergie :**
un levier de
compétitivité
des entreprises

- **Exeltium : renégociation du contrat entre EDF et les industriels électro-intensifs**
 - 27 entreprises concernées sur une centaine de sites dans 18 régions de France
 - Mécanisme de prix plus flexible
- **Maitrise des Opex du Groupe**
 - Baisse des Opex vs 2013 de -0,8 %, dont -1,8 % en France, tout en assurant le renouvellement des compétences

**Maîtrise des
dépenses d'énergie**

- **Dalkia : *closing* de l'opération**
 - Ambition confirmée dans les services énergétiques

Chiffres clés S1 2014

Nouvelle amélioration de la rentabilité

- Chiffre d'affaires : 36 125 M€
- EBITDA hors Edison : 9 189 M€
- EBITDA : 9 608 M€
- Résultat Net Part du Groupe : 3 117 M€

-4,2 %⁽¹⁾

+5,3 %⁽¹⁾

+2,8 %⁽¹⁾

+8,3 %

Renforcement du bilan

- Endettement financier net (EFN) : 30,6 Mds€
- Ratio endettement financier net / EBITDA

EFN / EBITDA : 1,9x

Des résultats portés par une bonne performance opérationnelle, la maîtrise des coûts et l'amélioration de la structure financière

Les deux impératifs indissociables d'EDF

- Répondre aux intérêts des actionnaires
- Accomplir sa mission de service public

→ Les bons résultats du S1 2014 en sont une nouvelle preuve

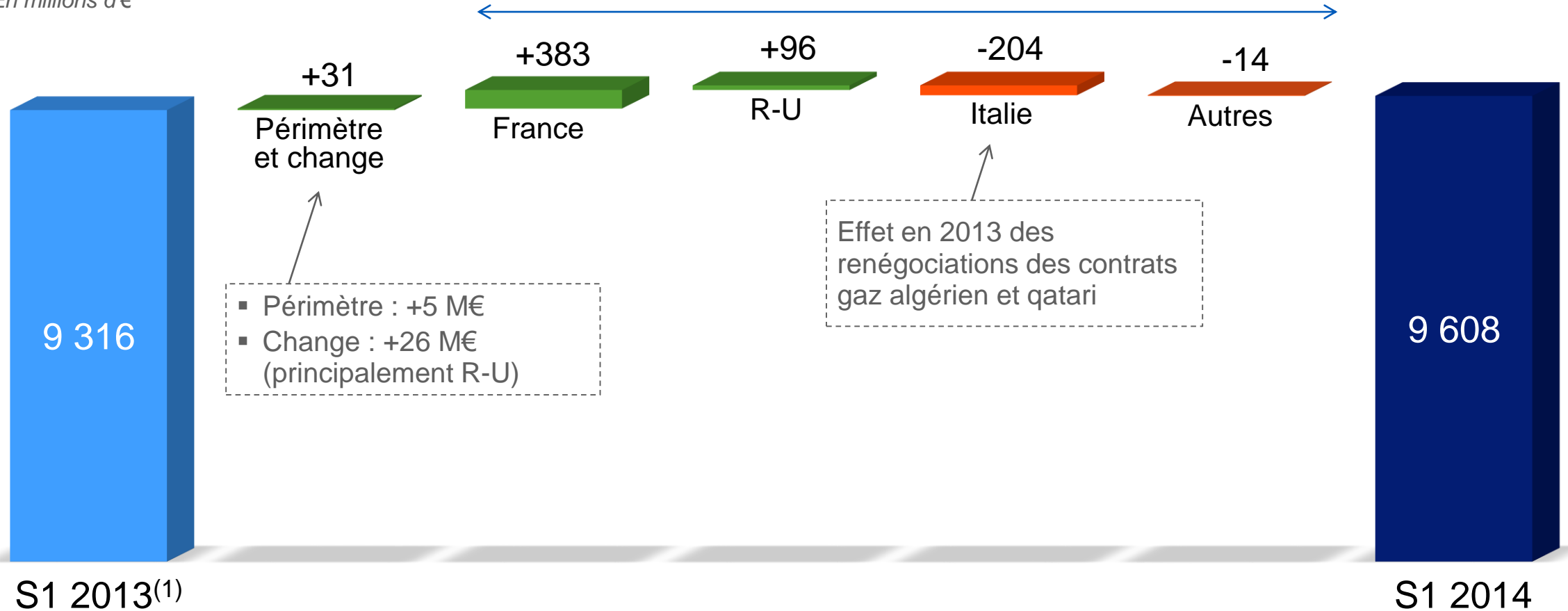
Chiffres clés S1 2014

<i>En millions d'€</i>	S1 2013⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	Δ % Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	37 552	36 125	-3,8 %	-4,2 %
EBITDA hors Edison	8 704	9 189	5,6 %	5,3 %
EBITDA	9 316	9 608	3,1 %	2,8 %
Résultat net part du Groupe	2 877	3 117	8,3 %	
Résultat net courant	3 068	3 153	2,8 %	
	31/12/2013⁽¹⁾	30/06/2014		
Endettement financier net en Mds€	33,4	30,6		
Ratio endettement financier net / EBITDA	2,1	1,9		

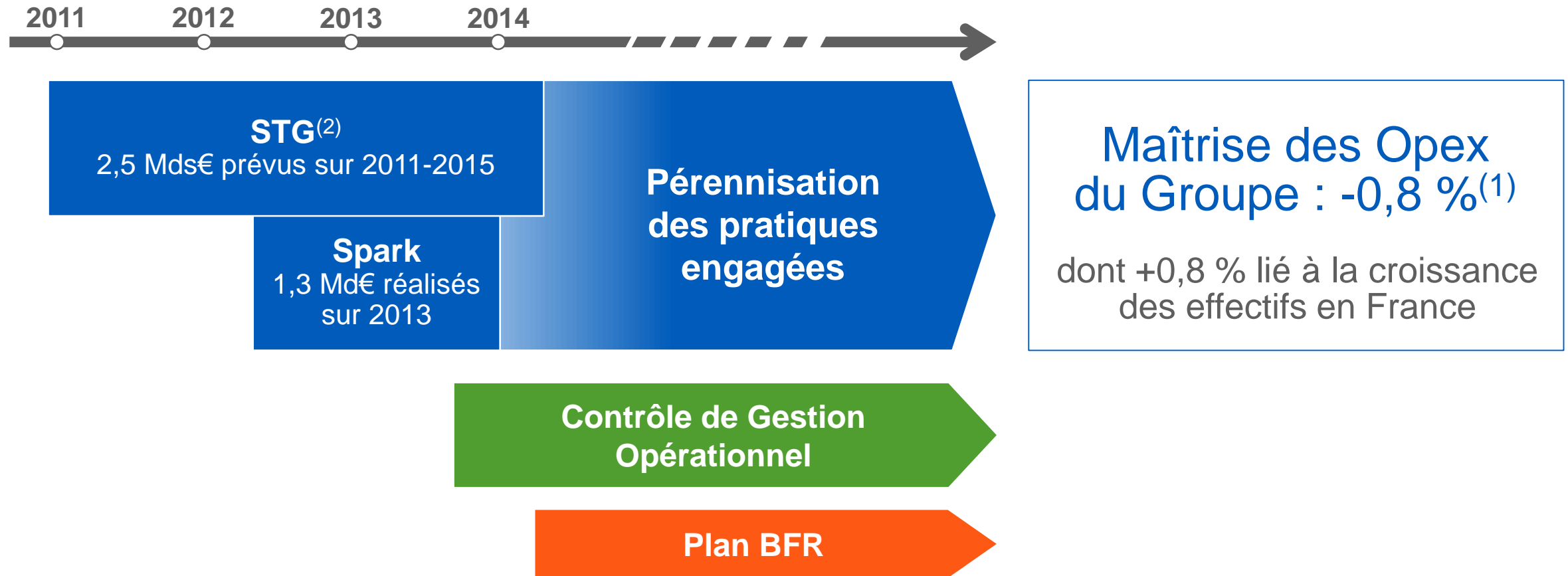
Croissance de l'EBITDA portée principalement par la France et le Royaume-Uni

En millions d'€

Croissance organique : +2,8 %⁽²⁾



Poursuite de la maîtrise de la trajectoire de coûts



Croissance de l'EBIT grâce aux bonnes performances opérationnelles

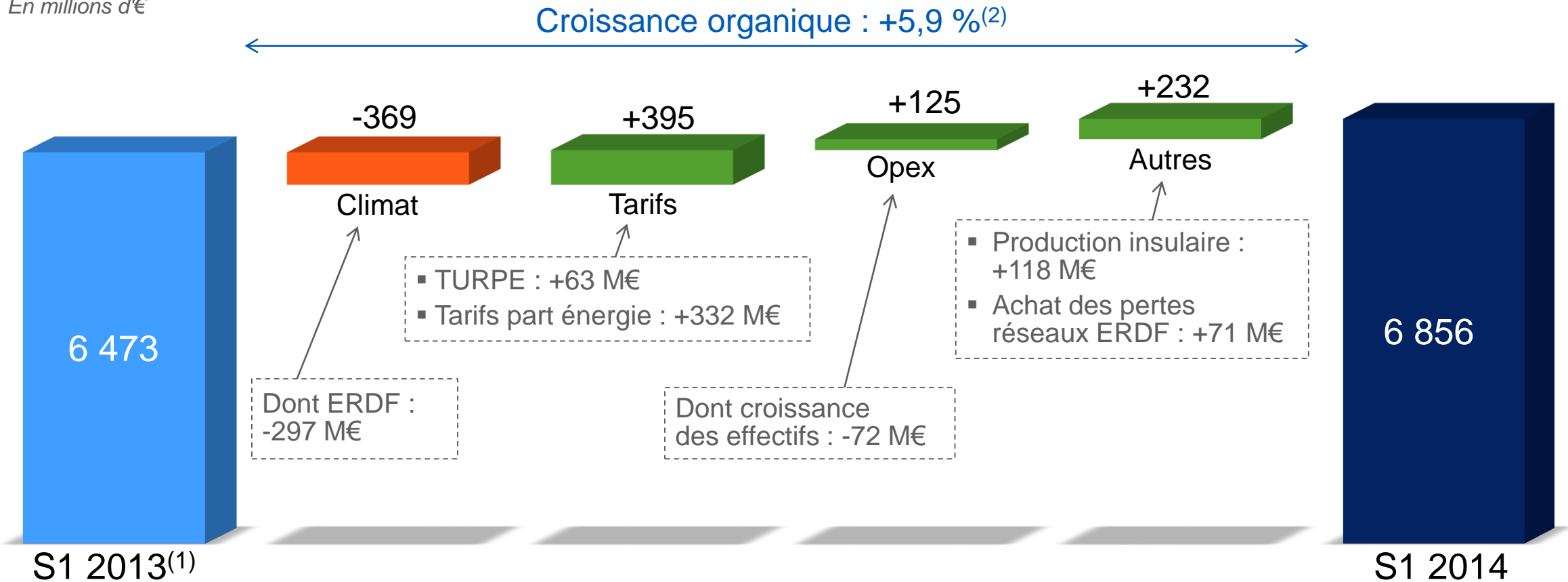
<i>En millions d'€</i>	S1 2013⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	
EBITDA	9 316	9 608	3,1 %	2,8 %⁽²⁾
Volatilité IAS 39	(1)	122		
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(3 517)	(3 839)	9,2 %	
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	(151)	(16)		
EBIT	5 647	5 875	4,0 %	

Résultat net du Groupe soutenu par la performance opérationnelle et financière

<i>En millions d'€</i>	S1 2013⁽¹⁾	S1 2014	Δ %
EBIT	5 647	5 875	4,0 %
Résultat financier	(1 592)	(1 287)	-19,2 %
Impôts sur les résultats	(1 486)	(1 558)	4,8 %
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	391	209	-46,5 %
Résultat net – part des minoritaires	83	122	47,0 %
Résultat net – part du Groupe	2 877	3 117	8,3 %
<i>Hors : Eléments non récurrents</i>	<i>(191)</i>	<i>(36)</i>	
Résultat net courant	3 068	3 153	2,8 %

EBITDA France : bonne performance opérationnelle et maîtrise des Opex

En millions d'€

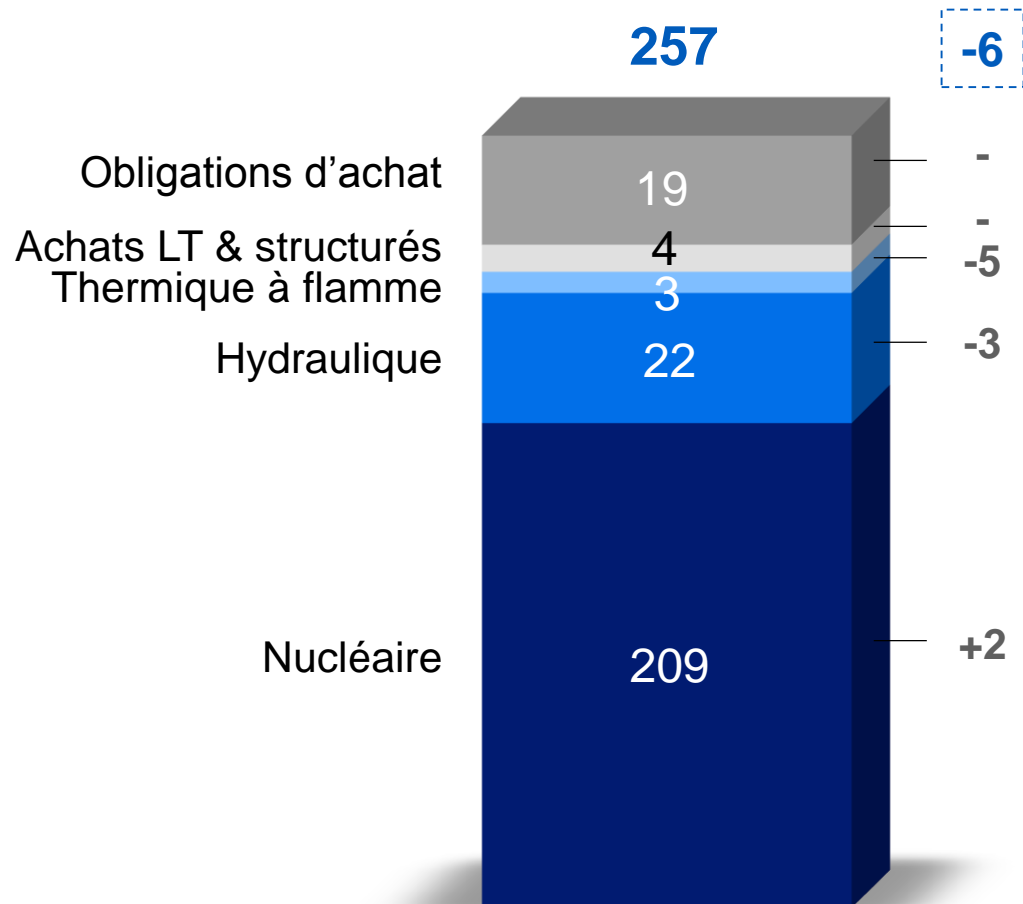


France : bilan électrique S1 2014

En TWh

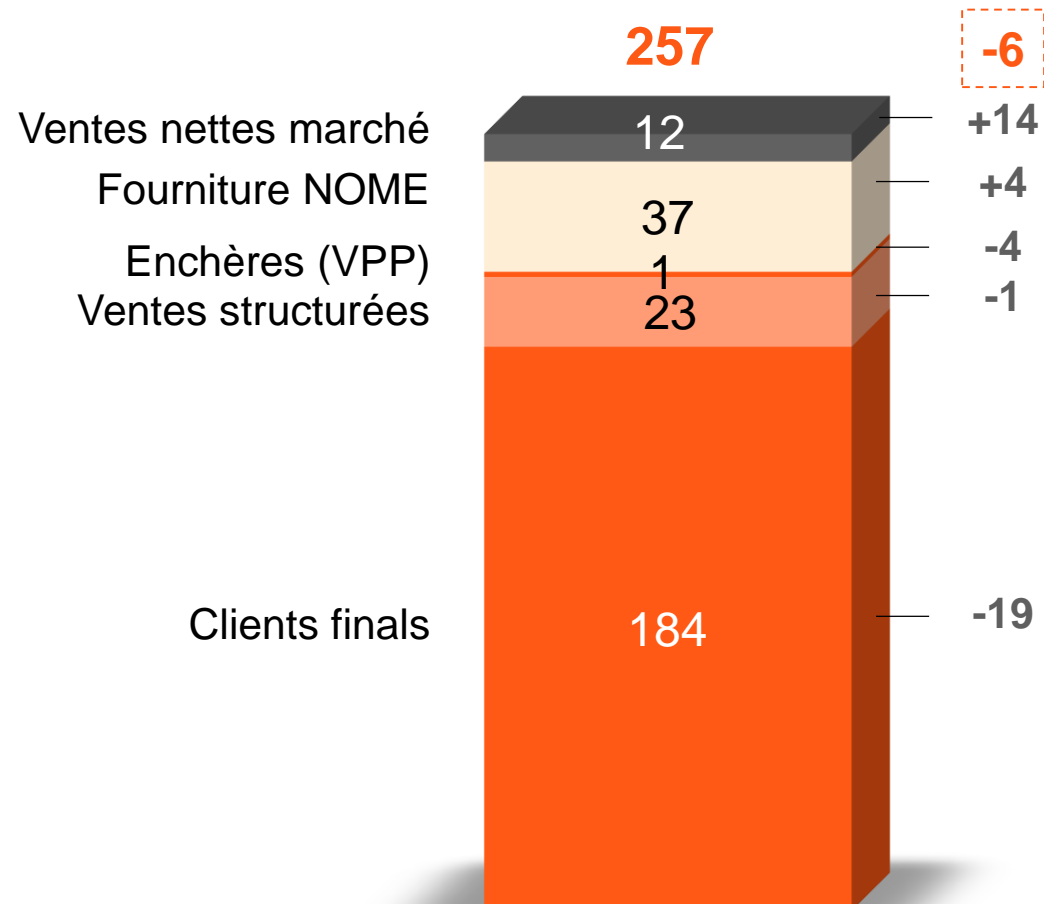
Production / Achats

Δ S1 2014
vs S1 2013



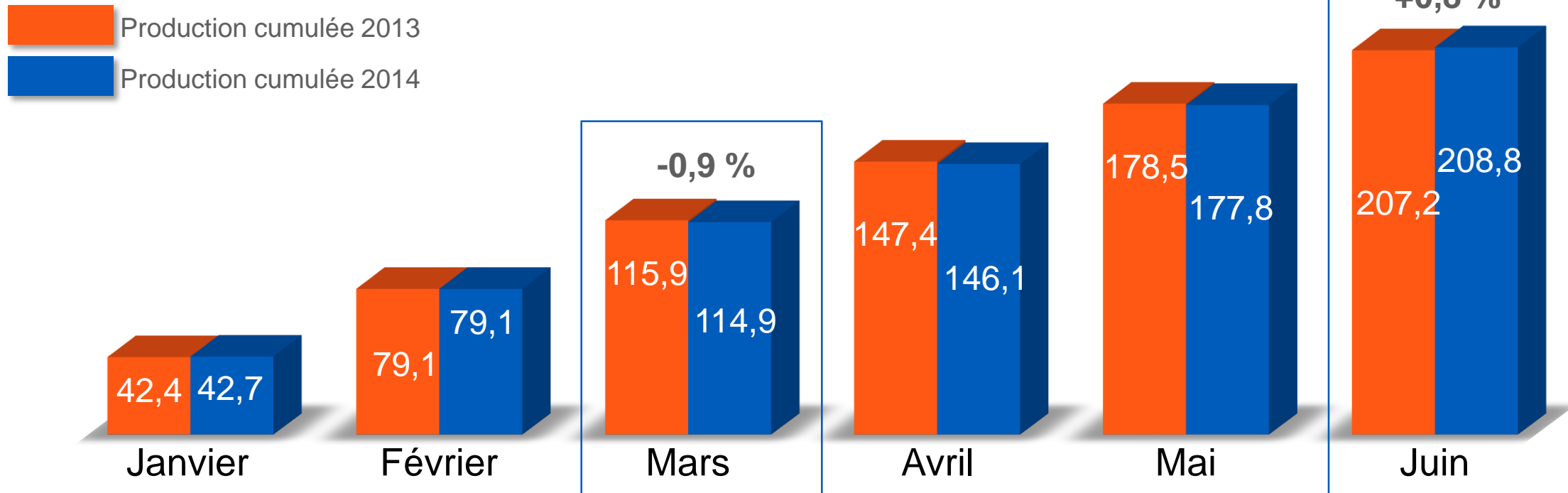
Ventes

Δ S1 2014
vs S1 2013



Production nucléaire France : effet positif des actions engagées pour maîtriser les durées d'arrêts

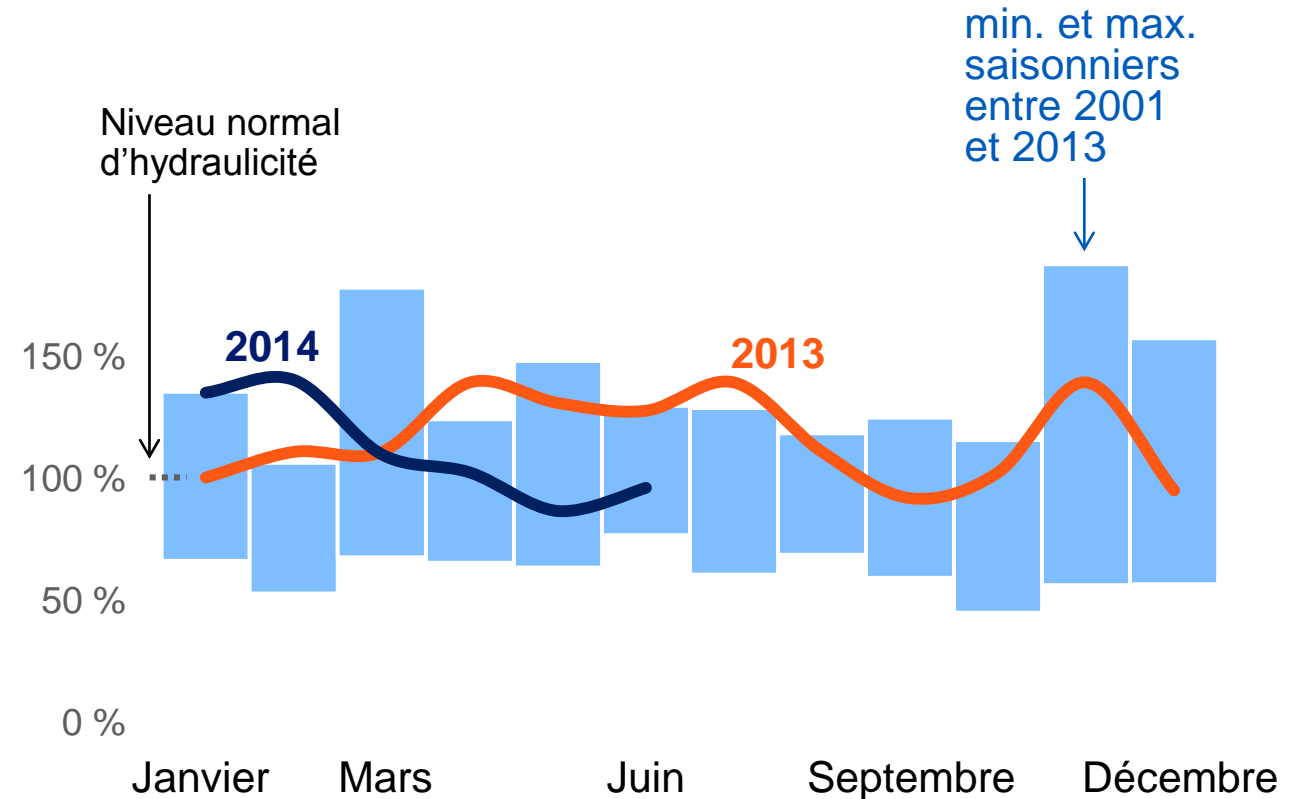
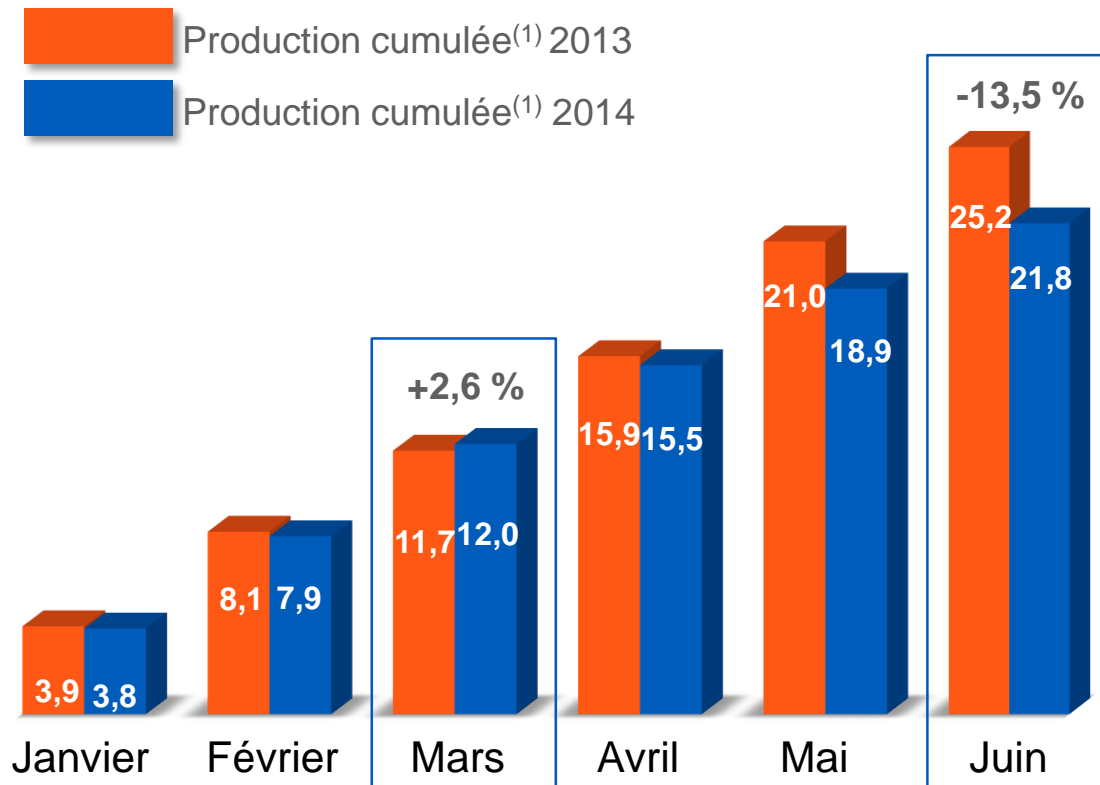
En TWh



- Durée moyenne de prolongation des arrêts programmés divisée par 2
- Objectif 2014 confirmé : entre 410 et 415 TWh

Production hydraulique France : retour à la normale après une année 2013 exceptionnelle

En TWh



Royaume-Uni : bonne performance du parc nucléaire

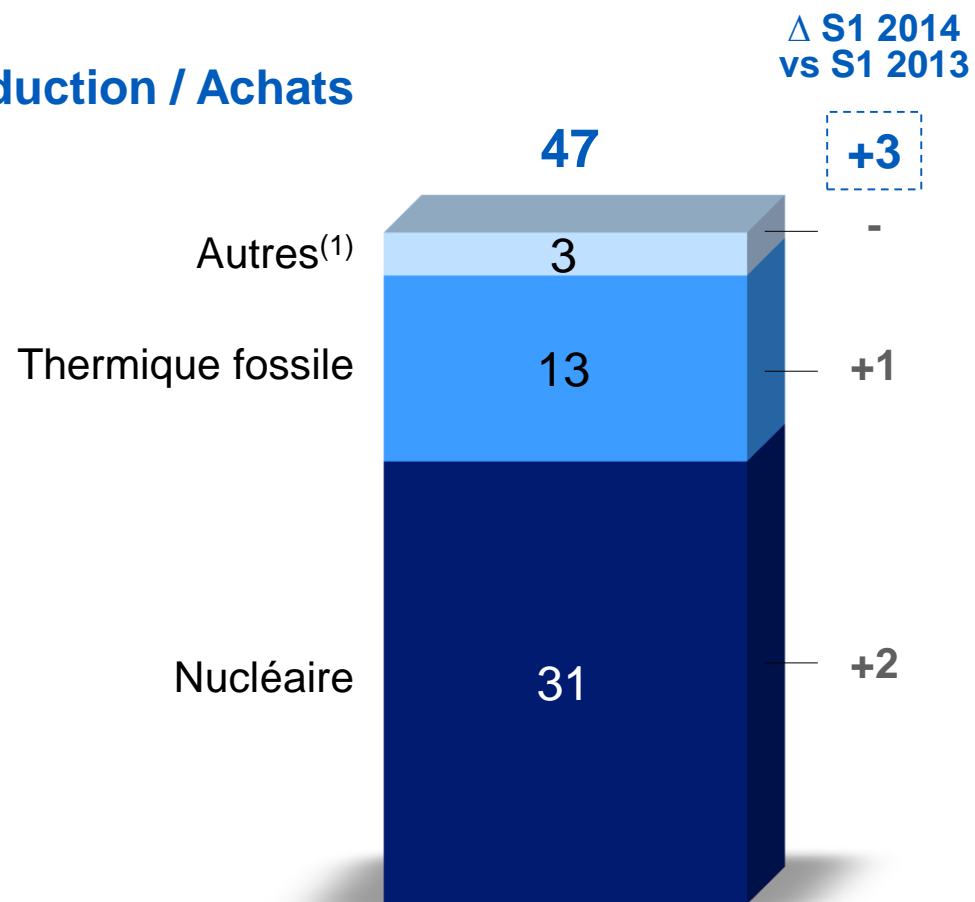
<i>En millions d'€</i>	S1 2013	S1 2014	Δ %	Δ % Org.⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	4 990	5 167	3,5 %	-0,6 %
EBITDA⁽²⁾	1 031	1 174	13,9 %	9,3 %

- Hausse de la production nucléaire (+2,0 TWh, soit +6,9 %) grâce à une bonne performance opérationnelle et à un programme d'arrêts planifiés plus favorable sur S1 2014 qu'en 2013
- Augmentation des comptes clients B2C électricité et gaz de 3,2 % pour atteindre 5,6 millions, compensant en partie l'effet climat défavorable sur les ventes de gaz

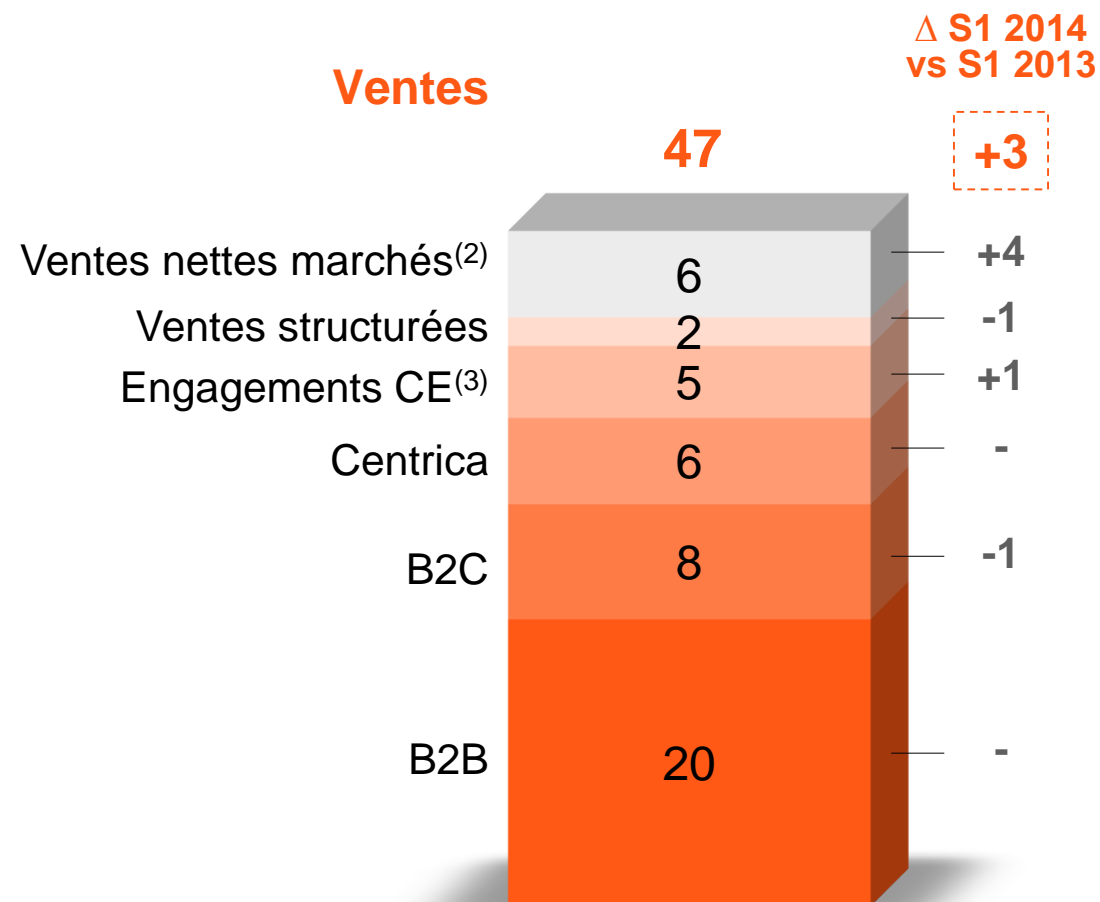
Royaume-Uni : bilan électrique S1 2014

En TWh

Production / Achats



Ventes



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

(2) Ventes marchés : 40 TWh – Achats marchés : 34 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

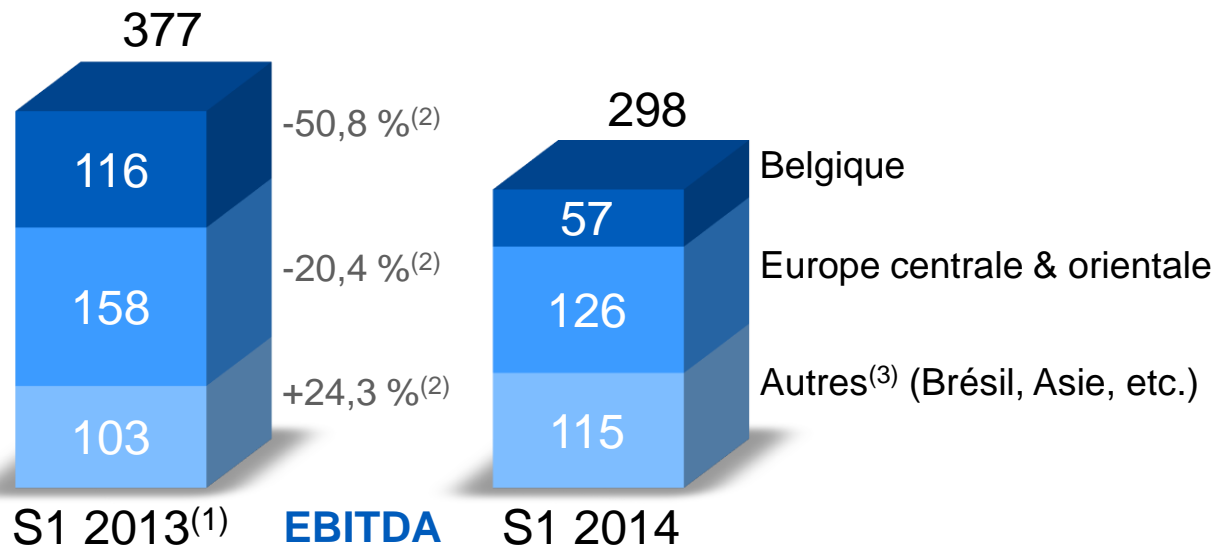
Italie : bonne performance opérationnelle hors effets du calendrier des renégociations gaz de 2013

<i>En millions d'€</i>	S1 2013⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	Δ % Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	6 392	6 292	-1,6 %	-2,1 %
EBITDA	654	456	-30,3 %	-31,2 %

- Hausse de l'EBITDA⁽³⁾ de 30,4% hors impact très favorable en 2013 de l'arbitrage du contrat algérien et de la renégociation du contrat qatari, sans équivalent sur le premier semestre 2014
- Bonne performance des activités électriques grâce à des conditions hydrologiques favorables et à l'optimisation du potentiel de flexibilité des centrales thermiques
- Amélioration des performances des activités gaz dans un marché pénalisé par un climat doux

Autre International : impact défavorable des conditions économiques et climatiques

En millions d'€	S1 2013 ⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	3 336	2 863	-14,2 %	-12,7 %
EBITDA	377	298	-21,0 %	-17,8 %



■ Belgique

- Gaz : effet climat défavorable sur les volumes vendus
- Electricité : baisse des marges liée à des conditions de marché difficiles, associée à une baisse de la consommation

■ Europe centrale et orientale

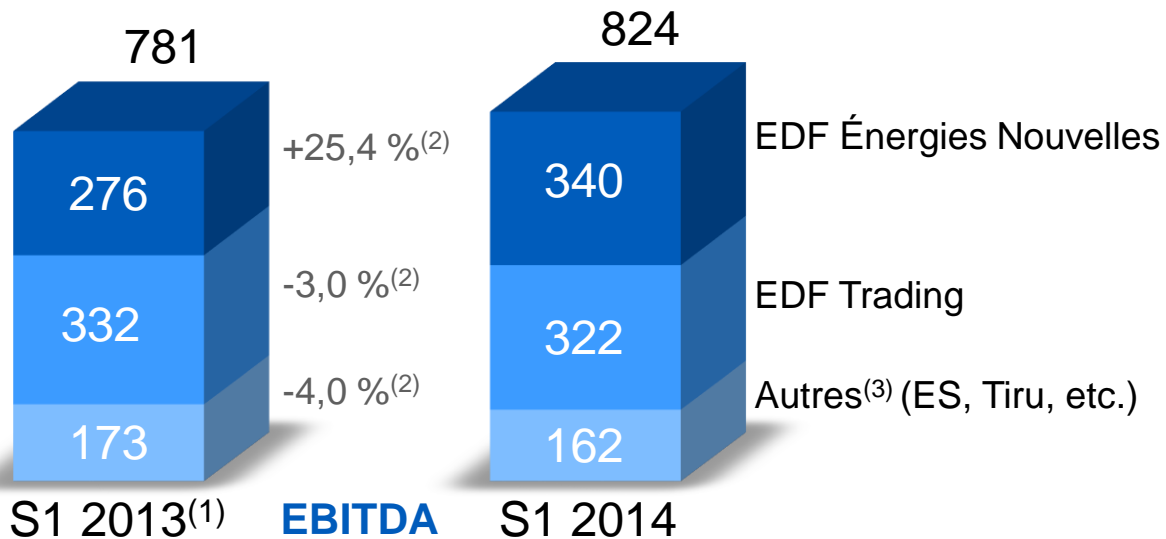
- Pologne : baisse des prix sur les marchés de gros d'électricité et baisse des volumes de chaleur vendus, en partie compensées par une amélioration de la marge sur la production d'énergies vertes

■ Autres⁽³⁾

- Brésil : amélioration des marges électricité grâce à des conditions de marché favorables

Autres activités : bonne performance opérationnelle d'EDF EN

En millions d'€	S1 2013 ⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	Δ % Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	1 540	1 451	-5,8 %	-3,1 %
EBITDA	781	824	5,5 %	6,8 %



■ EDF Énergies Nouvelles

- Progression de l'activité de Développement-Vente d'Actifs Structurés grâce à un calendrier soutenu sur le 1^{er} semestre 2014
- 5 GW de capacités nettes installées et une production en hausse de 10 % vs premier semestre 2013

■ EDF Trading

- Effet défavorable du climat doux en Europe, en partie compensé par la bonne performance aux Etats-Unis

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

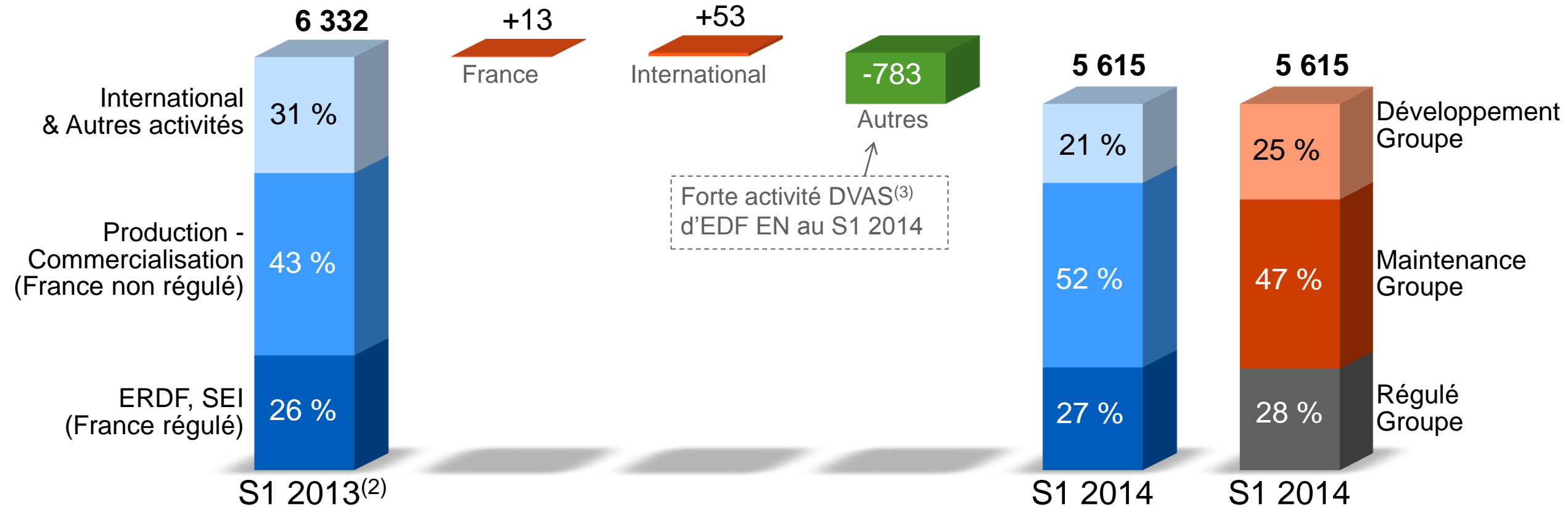
<i>En millions d'€</i>	S1 2013⁽¹⁾	S1 2014	Δ %	
EBITDA	9 316	9 608	3,1 %	2,8 %⁽²⁾
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir <i>trading</i>	(31)	(1 048)		
Frais financiers nets décaissés	(954)	(859)		
Impôt sur le résultat payé	(965)	(1 264)		
Autres éléments dont dividendes reçus des 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)

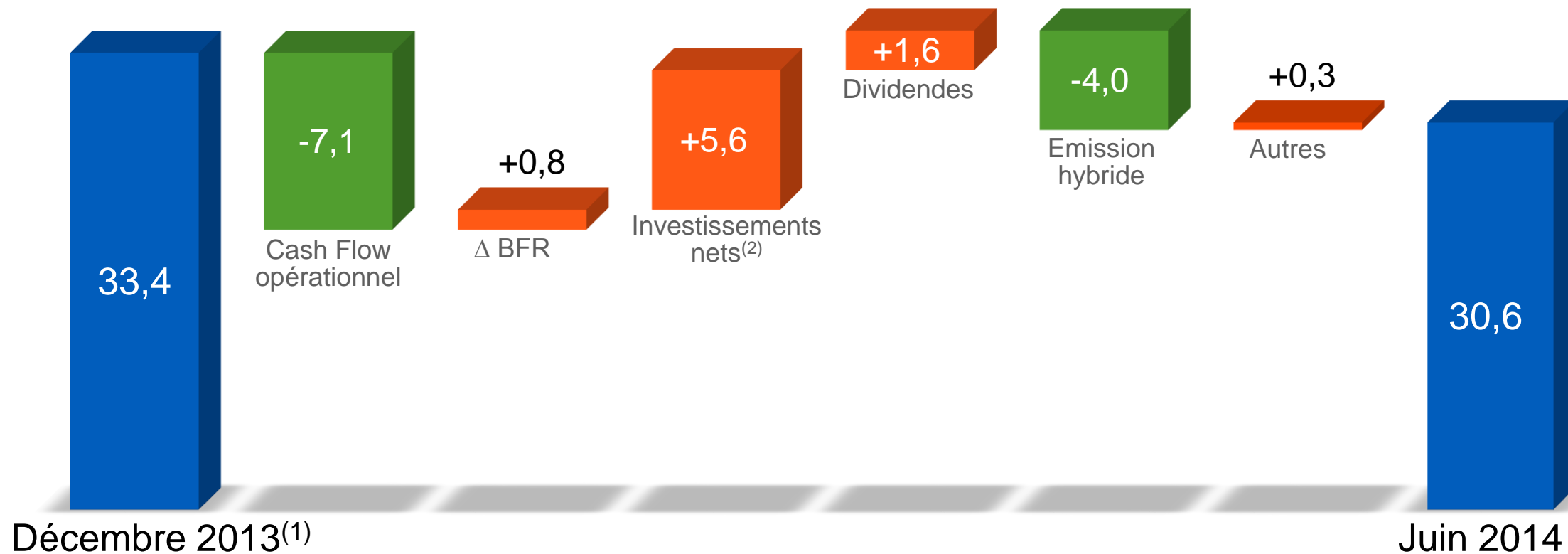
Investissements nets⁽¹⁾ marqués par l'activité d'EDF EN

En millions d'€



Evolution de l'endettement financier net

En milliards d'€



Objectifs 2014 et vision 2018

Objectifs

2014

hors rattrapage
tarifaire 2012

- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾
- Ratio Endettement Financier Net/EBITDA
- Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽²⁾

Au moins 3 %

2x – 2,5x

55 % – 65 %

Edison

- Amélioration de l'objectif 2014 d'Ebitda⁽³⁾ avant effet des renégociations des contrats gaz

Supérieur à 600 M€

Vision 2018

- Cash Flow après dividendes⁽⁴⁾

Positif en 2018



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014

