

ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE
MIXTE 2013

- **Résultats et faits marquants 2012**
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- Objectifs 2013

Chiffres clés 2012

Croissance de l'excédent brut d'exploitation⁽¹⁾ : **+4,6%**

Résultat net courant : **+16,9%**

Investissements nets⁽²⁾ : **+12%**

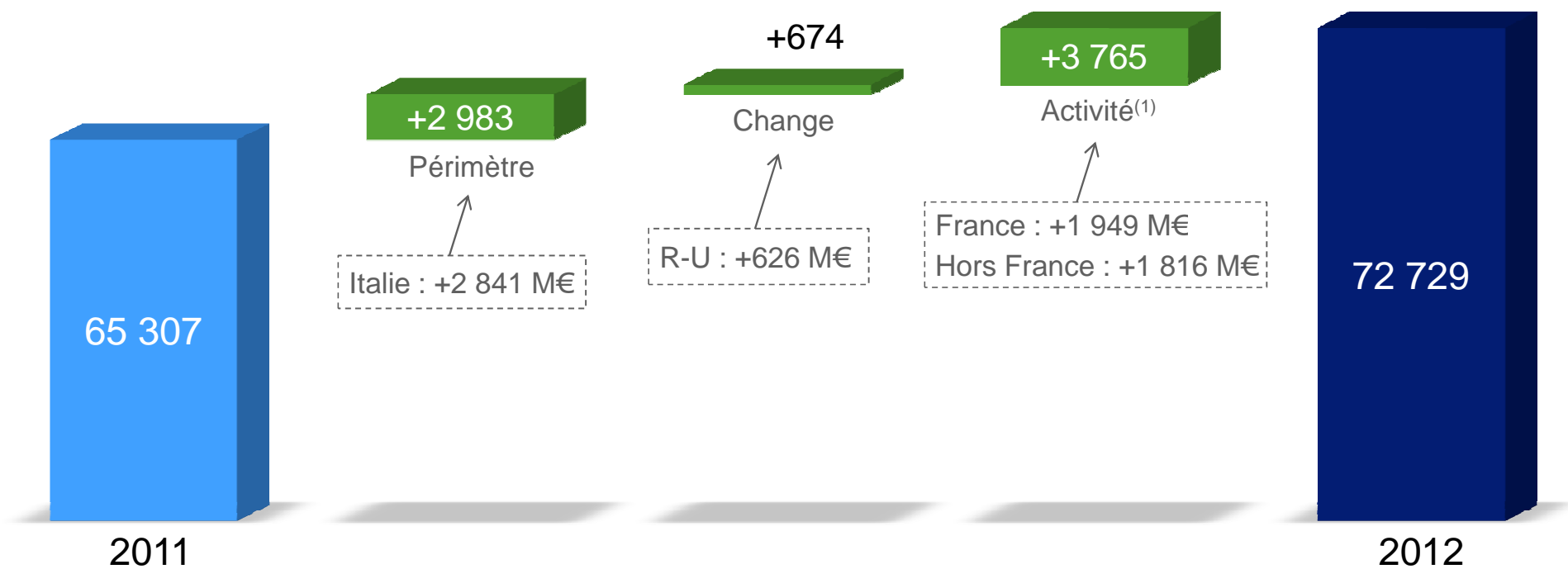


(1) Croissance organique à périmètre et change comparables

(2) Investissements nets hors Linky et opérations stratégiques

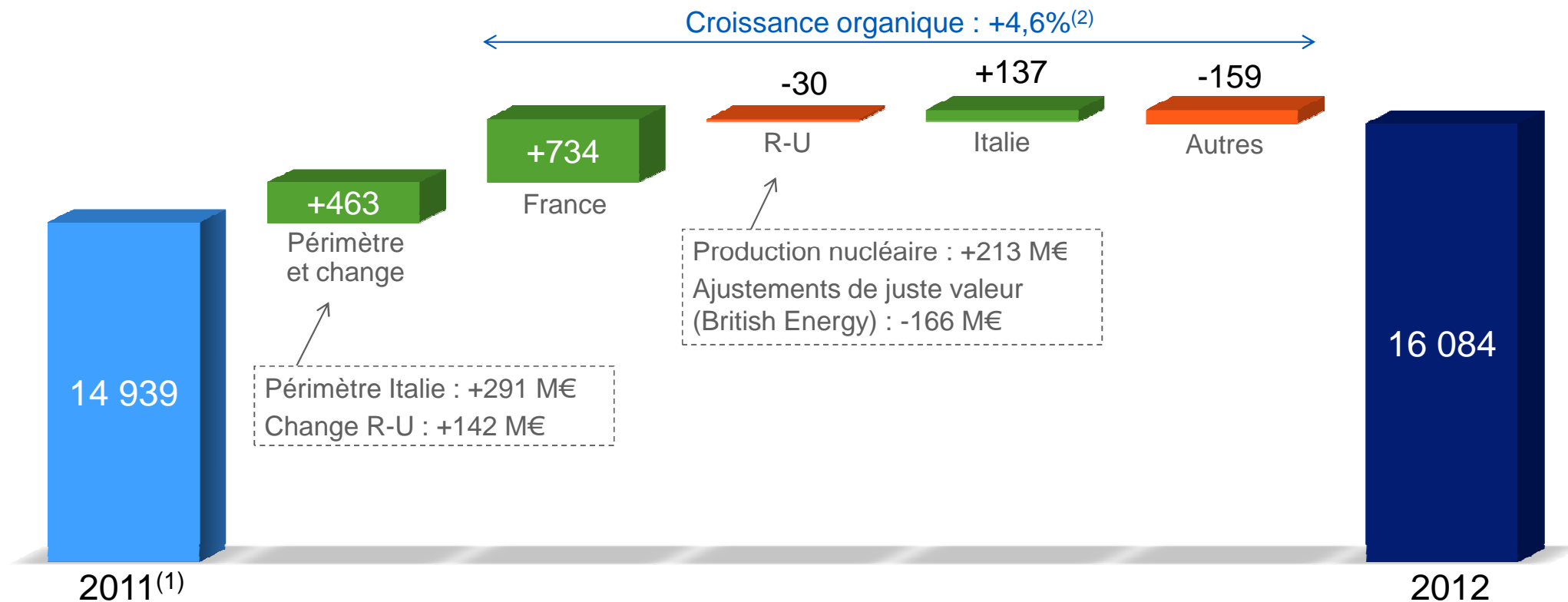
Chiffre d'affaires Groupe : croissance organique de 5,8%

En millions d'€



Croissance organique de l'EBE conforme aux objectifs 2012

En millions d'€



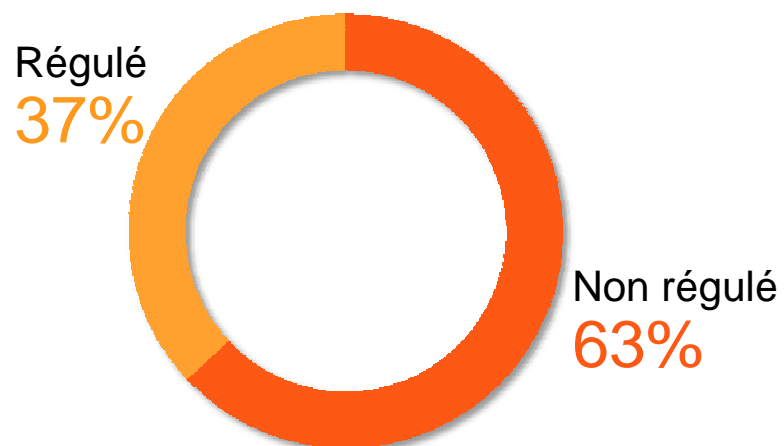
(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

France : croissance de l'EBE de 8%

<i>En millions d'euros</i>	2011 ⁽¹⁾	2012	$\Delta\%$	$\Delta\%$ activité ⁽²⁾
EBE	9 196	9 930	+8,0%	+8,0%

Répartition EBE

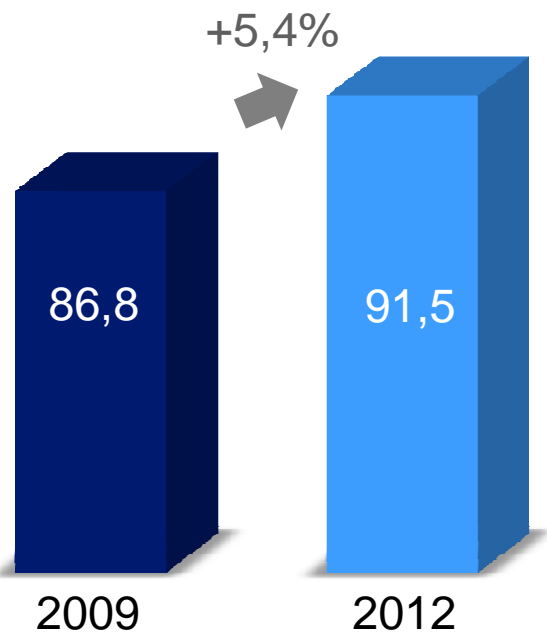


- Nucléaire : recul de la production à 404,9 TWh en raison d'une hausse des prolongations d'arrêts
- Hydraulique : retour à la normale après une année 2011 historiquement sèche (+7,7 TWh)
- ERDF : hausse des tarifs (TURPE) et effet climat positif
- Maîtrise des charges opérationnelles

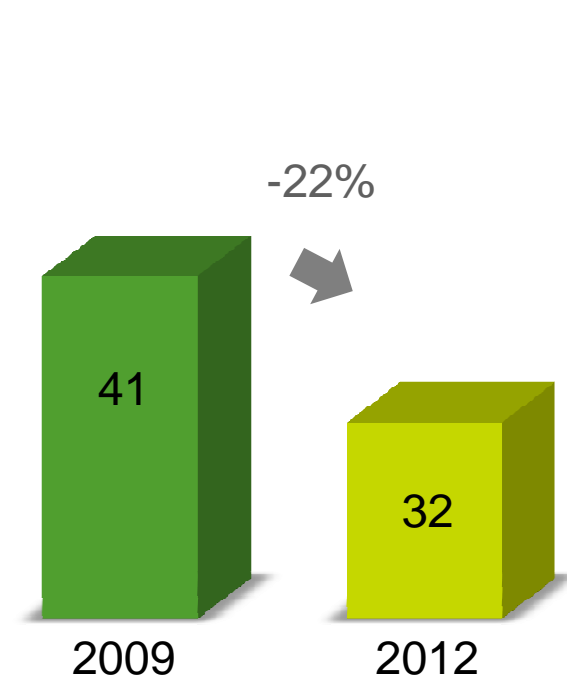
France : amélioration des indicateurs opérationnels depuis 2009

Évolution du Kd d'hiver⁽¹⁾

En %

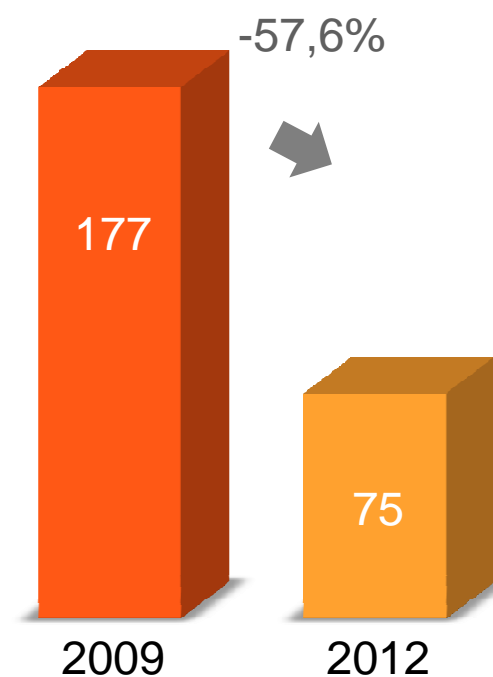


Nombre d'arrêts automatiques de réacteur



ERDF : temps d'interruption⁽²⁾

En minutes

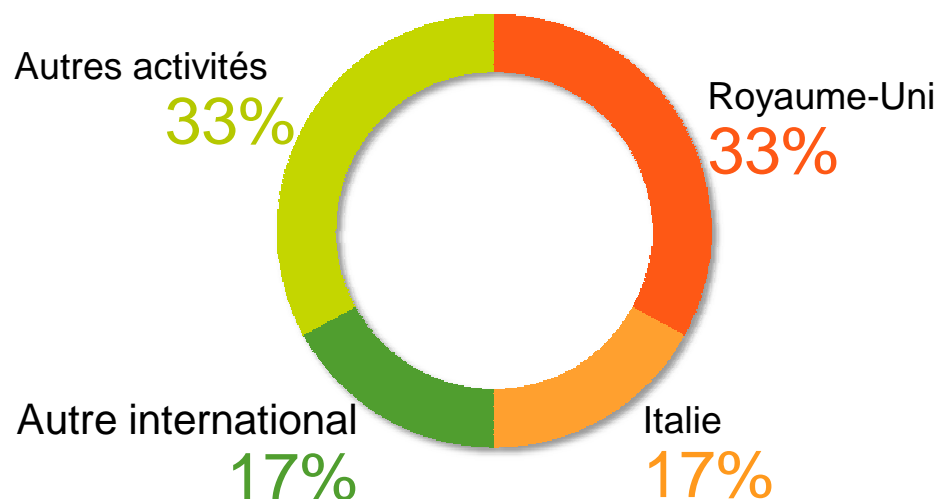


(1) Du 1er décembre (N) au 14 février (N+1)
(2) Critère B toutes causes confondues hors RTE

International et autres activités : +7,2%

<i>En millions d'euros</i>	2011 ⁽¹⁾	2012	Δ%	Δ% activité ⁽²⁾
EBE hors France	5 743	6 154	+7,2%	-0,9%

Répartition EBE

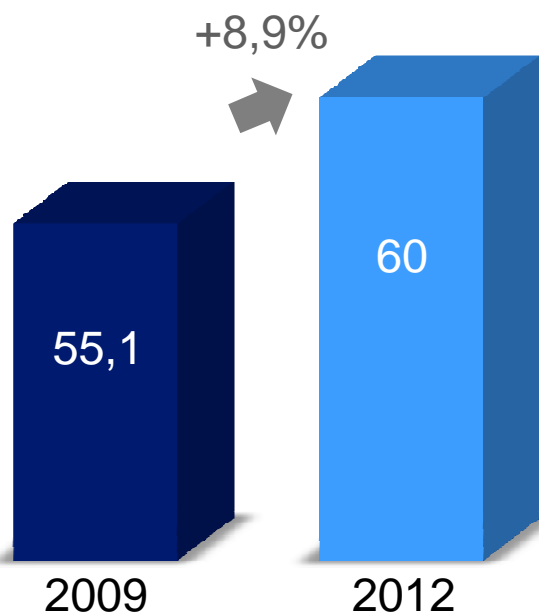


- Royaume-Uni : une production nucléaire à son plus haut niveau depuis 7 ans (60 TWh)
- Italie : issue favorable de l'arbitrage des contrats gaz avec la Lybie et le Qatar
- Très bonne performance d'EDF Énergies Nouvelles
- Autre international : conditions économiques et réglementaires défavorables (Belgique, Pologne et États-Unis)

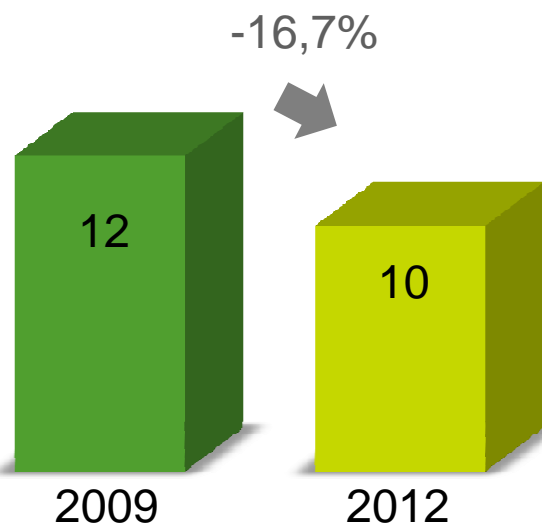
International et autres activités : bonne performance opérationnelle depuis 2009

Royaume-Uni :
production nucléaire

En TWh

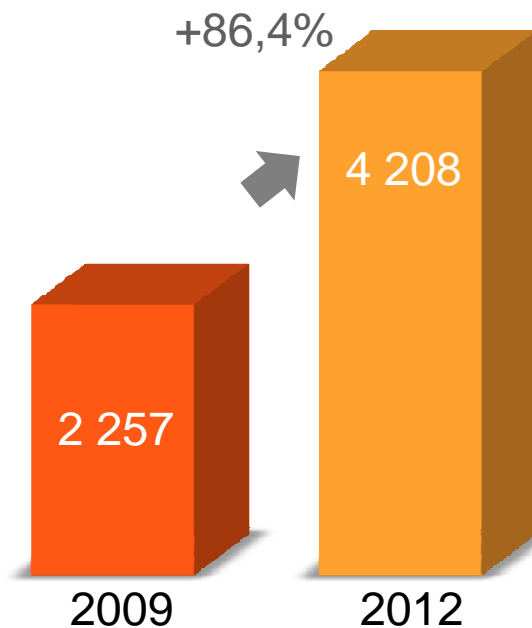


Royaume-Uni : nombre d'arrêts
automatiques de réacteur



EDF EN : capacités
installées nettes

En MW



Croissance du résultat net courant supérieure à l'objectif

<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012	Δ%
Résultat d'exploitation courant⁽²⁾	8 433	9 071	7,6 %
Résultat d'exploitation	8 452	8 245	-2,4%
Résultat financier y.c. produit CSPE en 2012	(3 780)	(3 362)	-11,1%
Impôts sur les résultats	(1 336)	(1 586)	18,7%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	51	260	x5
Résultat net – part des minoritaires	239	241	0,8%
Résultat net – part du Groupe	3 148	3 316	5,3%
<i>Hors :</i>			
<i>Eléments non récurrents</i>	(459)	(900)	
Résultat net courant	3 607	4 216	16,9%



(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Résultat d'exploitation courant = EBE – dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement

Evolution du cash flow

<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012	Δ%
EBE	14 939	16 084	7,7%
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir trading	(2 040)	(715)	
Frais financiers nets décaissés	(1 623)	(1 634)	
Impôt sur le résultat payé	(1 331)	(1 586)	
Autres éléments dont dividendes reçus des entreprises associées	336	165	
Cash Flow opérationnel	10 281	12 314	19,8%
Δ BFR ⁽³⁾	(1 014)	(2 304)	
<i>dont CSPE</i>	(1 009)	(1 426)	
Investissements nets ⁽⁴⁾	(10 564)	(11 808)	
Cash Flow	(1 297)	(1 798)	na

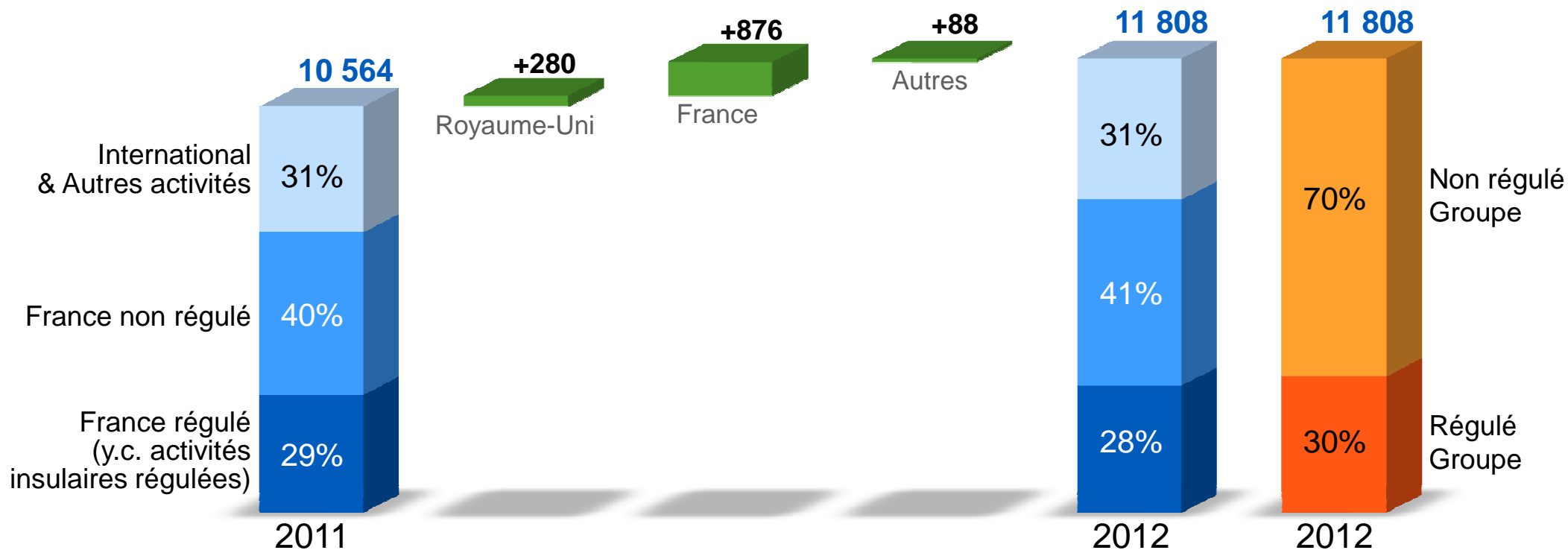
4,6%⁽²⁾



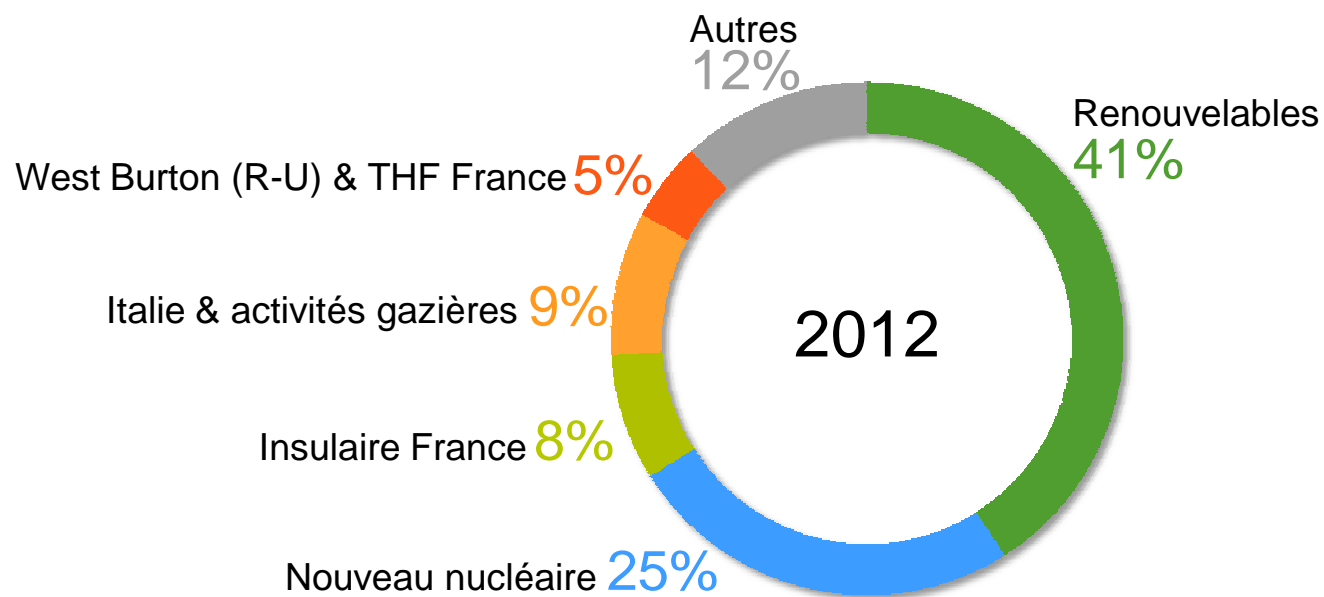
- (1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)
- (2) Croissance organique à périmètre et change comparables
- (3) Hors subventions EDF EN restant à recevoir
- (4) Investissements nets hors Linky et opérations stratégiques

Investissements nets⁽¹⁾ en hausse de 12%

En millions d'€

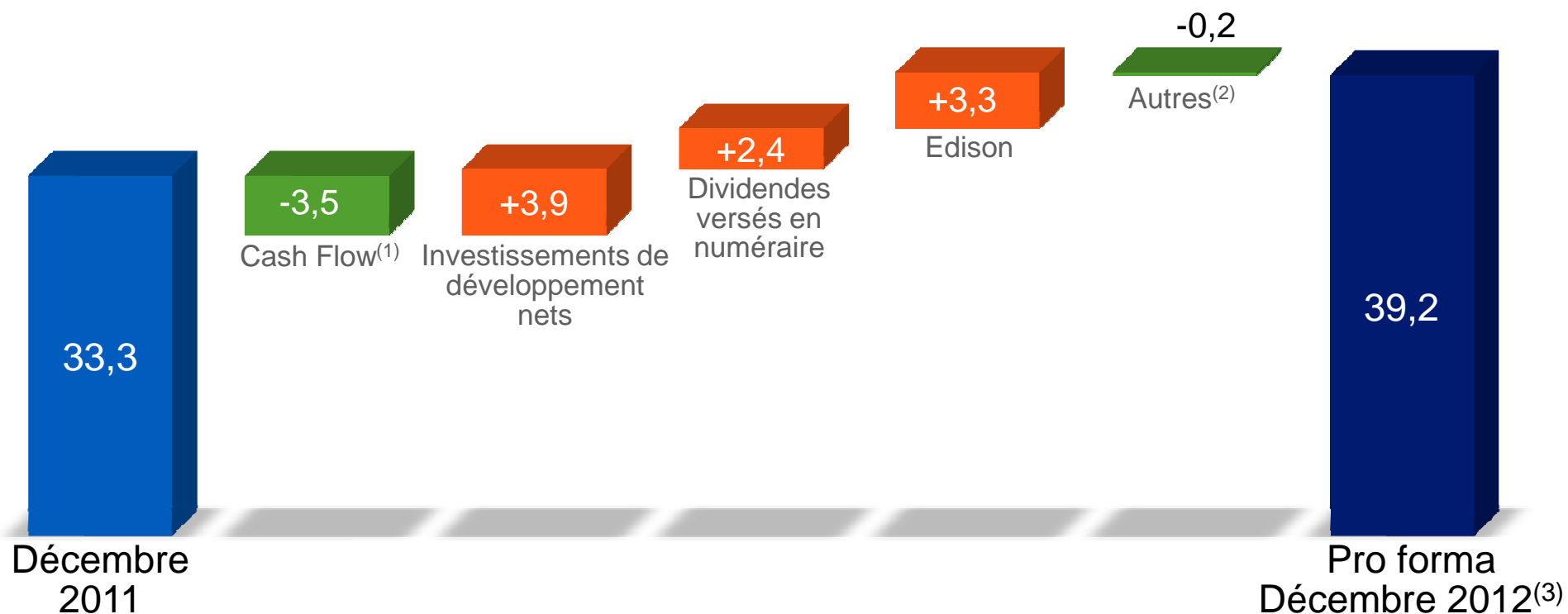


41% des investissements de développement du Groupe consacrés aux énergies renouvelables



Evolution de l'endettement financier net

En milliards d'€



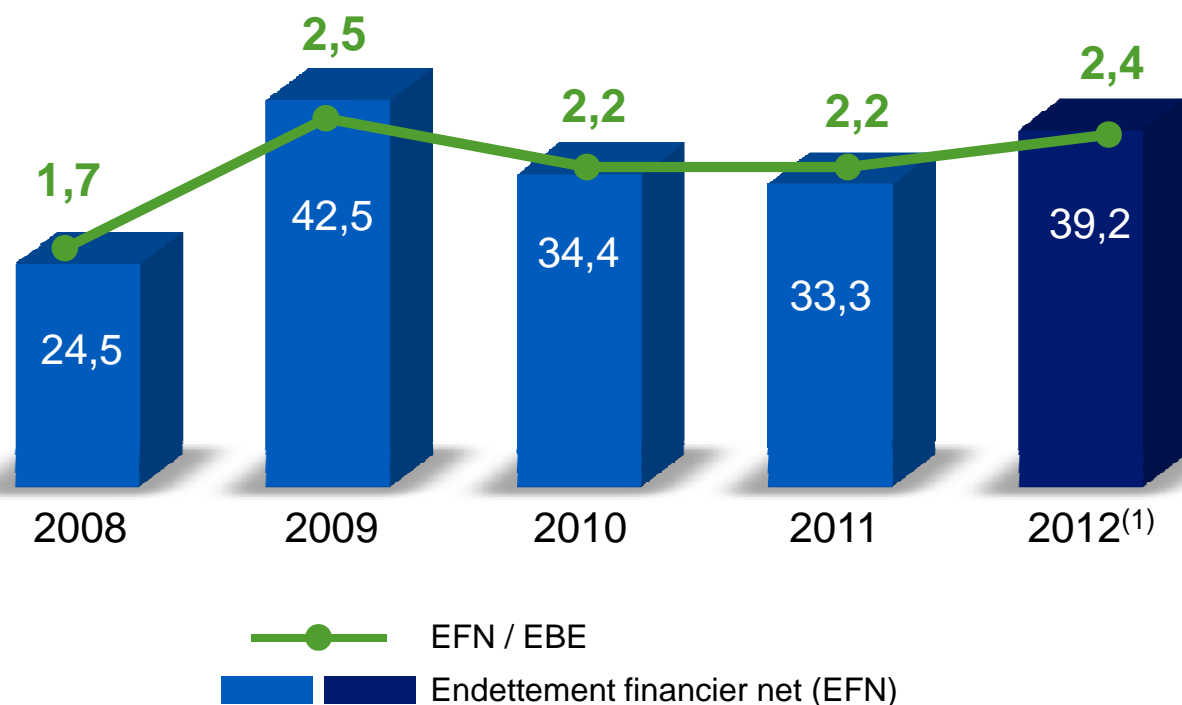
(1) Après investissements nets hors développement et hors CSPE incluse dans la variation du BFR

(2) Comprenant les actifs dédiés pro forma⁽³⁾, la CSPE incluse dans la variation du BFR 2012 et autres

(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

Ratio d'endettement financier net et notations agences

En milliards d'€



Notations agences :

- Moody's : Aa3 négatif
- Standard & Poor's : A+ stable
- Fitch ratings : A+ stable

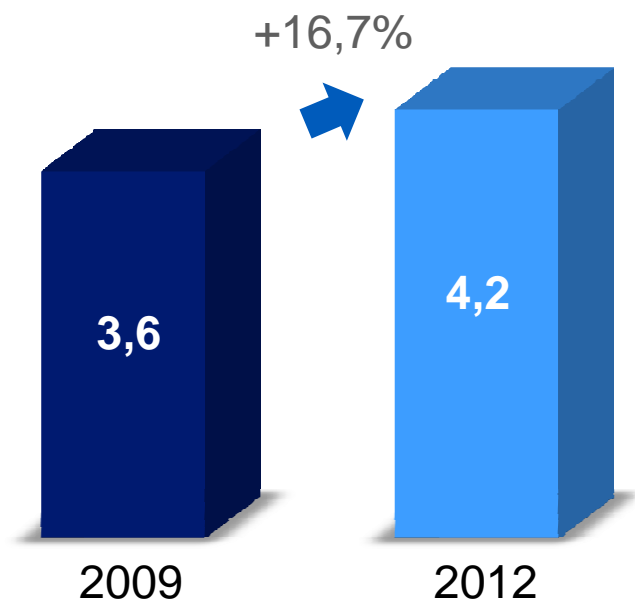


(1) Pro forma après affectation de la créance CSPE aux actifs dédiés le 13 février 2013 et retrait de 2,4 Mds€ d'actifs permettant 100% de couverture des passifs nucléaires d'EDF éligibles aux actifs dédiés

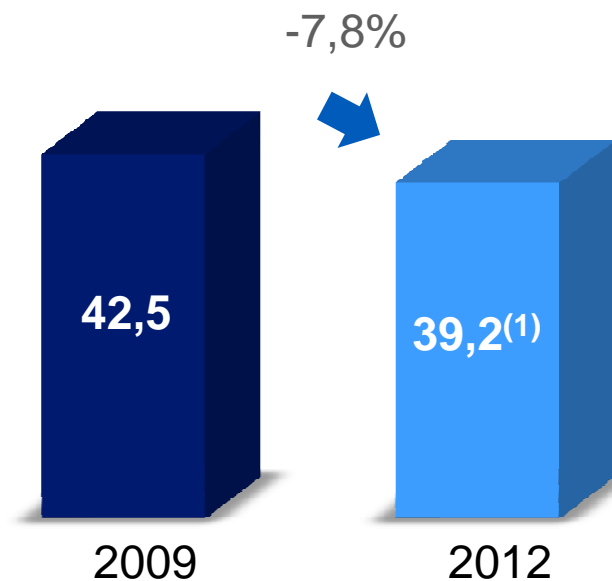
Renforcement de la solidité financière depuis 2009

En milliards d'€

Résultat net courant

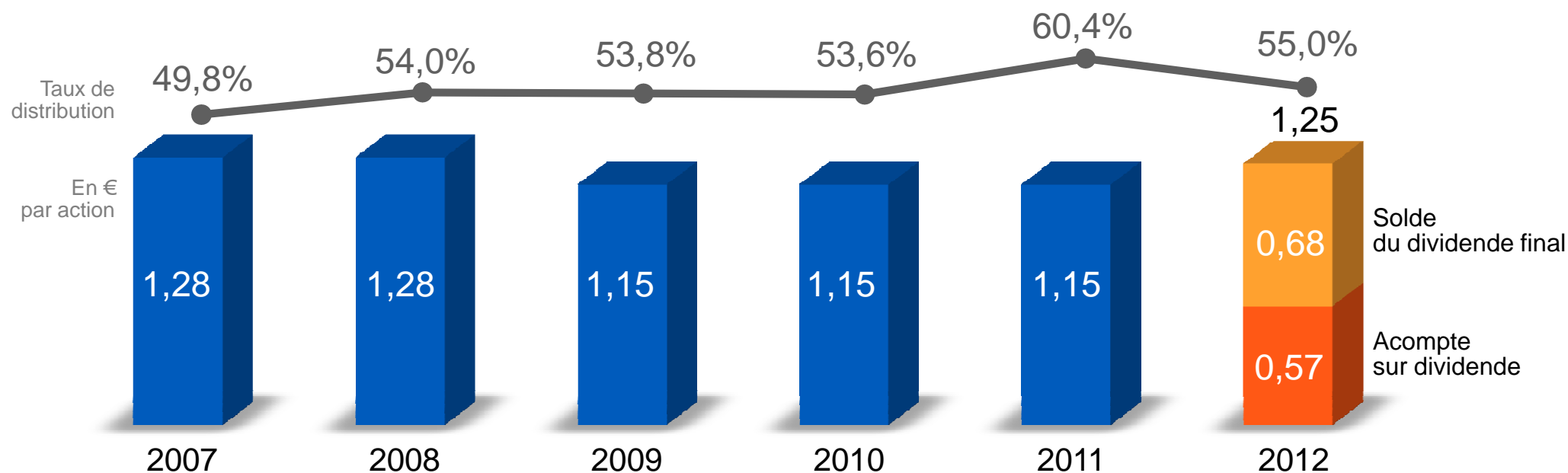


Endettement financier net



(1) 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

Un dividende de 1,25€ par action proposé au titre de 2012, en hausse de 9 % par rapport à 2011

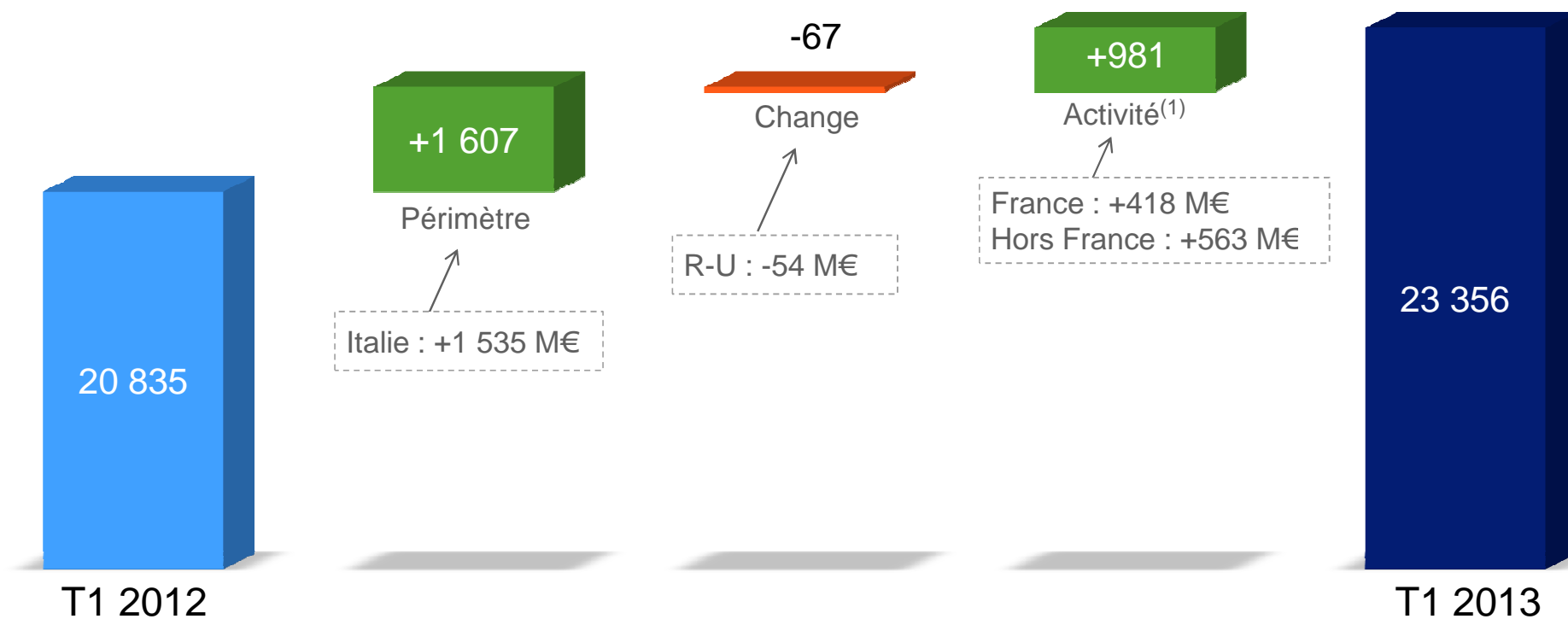


Taux de distribution pour 2012 : 55 % du Résultat Net Courant
Quote-part de 0,10€ par action payable en actions nouvelles EDF

- Résultats et faits marquants 2012
- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013**
- Objectifs 2013

Chiffre d'affaires T1 2013 : croissance organique de 4,7%

En millions d'€



- Résultats et faits marquants 2012
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- **Objectifs 2013**

Objectifs 2013

- Lancement de Spark

1 Md€ d'économies

- Croissance de l'EBE hors Edison⁽¹⁾

0% - 3%

- Ratio endettement financier net / EBE

2x - 2,5x

- Taux de distribution du Résultat Net Courant

55% - 65%

ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE
MIXTE 2013