



ACTIONNAIRES LA LETTRE

#20 / Septembre 2014

À LA UNE

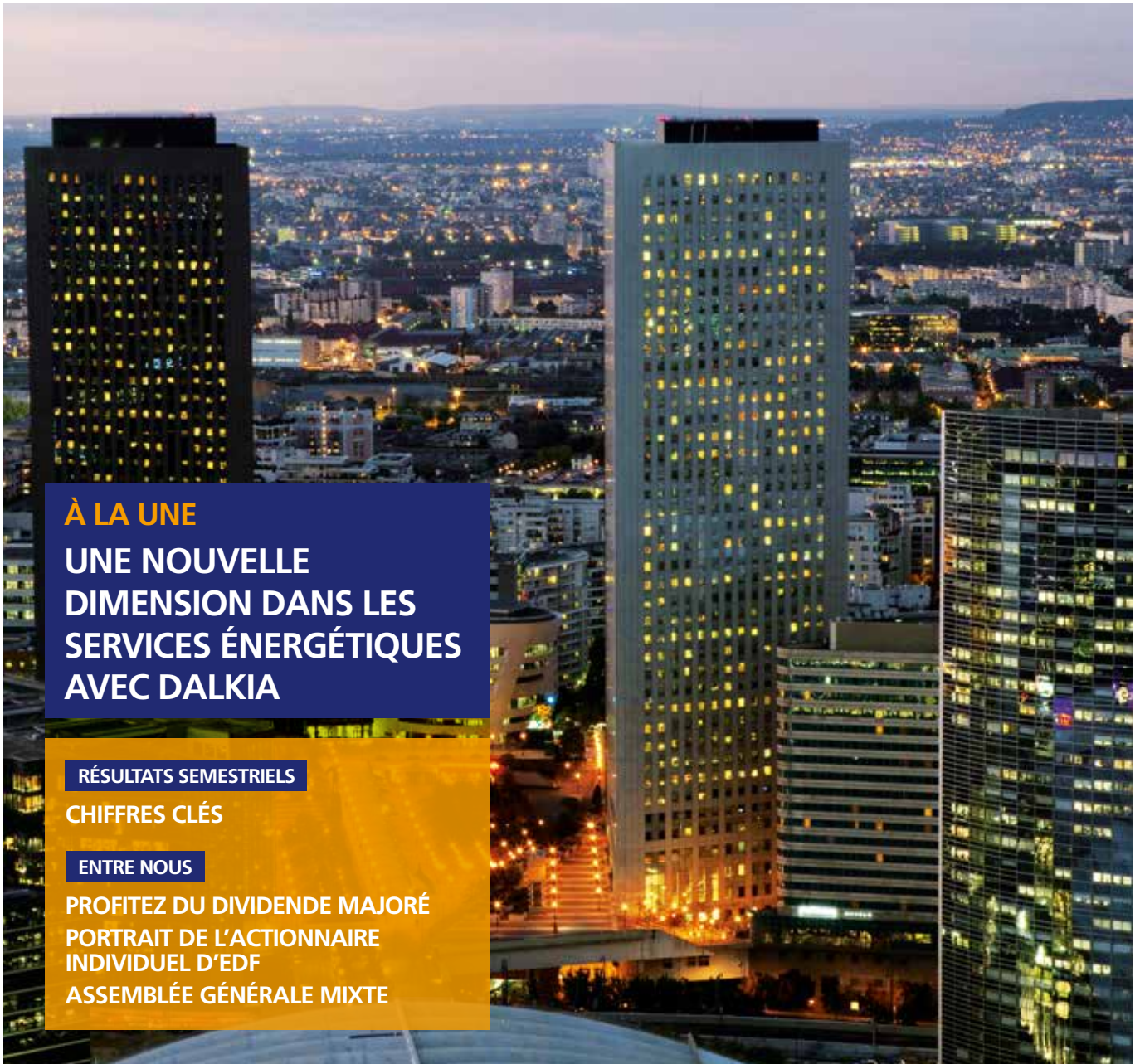
**UNE NOUVELLE
DIMENSION DANS LES
SERVICES ÉNERGÉTIQUES
AVEC DALKIA**

RÉSULTATS SEMESTRIELS

CHIFFRES CLÉS

ENTRE NOUS

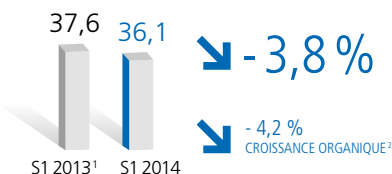
**PROFITEZ DU DIVIDENDE MAJORÉ
PORTRAIT DE L'ACTIONNAIRE
INDIVIDUEL D'EDF
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE**



CHIFFRES CLÉS

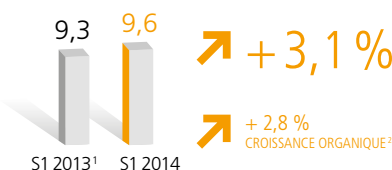
CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliards d'euros



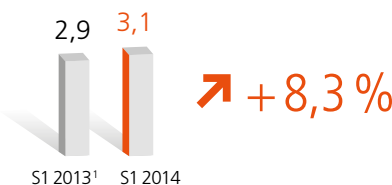
EBITDA

en milliards d'euros



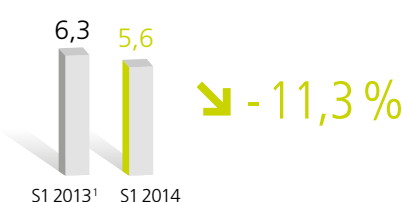
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

en milliards d'euros



INVESTISSEMENTS NETS³

en milliards d'euros



RATIO ENDETTEMENT FINANCIER NET/EBITDA



Résultats semestriels 2014

RENTABILITÉ EN HAUSSE GRÂCE À UNE BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET UNE MAÎTRISE DES COÛTS

Le groupe EDF continue d'enregistrer des résultats solides. Au cours du premier semestre, sur la base d'un chiffre d'affaires de 36,1 milliards d'euros, en repli de 4,2% (à périmètre et change constants) en raison de la douceur du climat cet hiver, l'EBITDA s'élève à 9,6 milliards d'euros, en hausse organique de 2,8%. Hors Edison, l'EBITDA affiche une croissance organique de 5,3%, à 9,2 milliards d'euros.

Cette performance s'explique en partie par la hausse de la production des centrales nucléaires en France et au Royaume-Uni au 1^{er} semestre, et par la mise en service de nouvelles unités de production insulaires. Elle tient aussi aux efforts entrepris pour maîtriser les coûts opérationnels, en baisse de 0,8% sur le semestre. Les bonnes pratiques mises en place lors des programmes de réduction des coûts lancés en 2011 et 2013 ont été pérennisées sur la période.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 3,1 milliards d'euros, en progression de 8,3% sous l'effet notamment d'une amélioration de 19,2% du résultat financier.

POURSUITE DE L'EFFORT D'INVESTISSEMENT

Le montant d'investissements nets du Groupe s'établit à 5,6 milliards d'euros dont 4,4 milliards en France. Hors effet des cessions de l'activité Développement - Vente d'Actifs Structurés d'EDF Énergies Nouvelles, le montant est stable par rapport à la même période en 2013. Pour 2014, EDF vise toujours un montant d'investissements nets compris entre 13 et 13,5 milliards d'euros.

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Au 30 juin 2014, l'endettement financier net s'élève à 30,6 milliards d'euros contre 33,4 milliards à la fin de l'année 2013. Le ratio endettement financier net rapporté à l'EBITDA ressort à 1,9x, en-deçà de la fourchette de 2 à 2,5x que le Groupe s'est fixée. En outre, après remboursement de l'emprunt aux particuliers contracté en 2009 qui arrivait à échéance le 17 juillet 2014, la maturité de la dette est allongée à 13,2 ans et le coupon moyen s'établit à 3,46%. Sur le semestre, EDF a dégagé un cash-flow opérationnel de 7,1 milliards d'euros, qui a permis de couvrir les investissements nets ainsi que la croissance du besoin en fonds de roulement.

Avec la nouvelle émission réalisée en janvier 2014, le programme d'émissions hybrides⁵ atteint maintenant un montant de 10,1 milliards d'euros, proche du montant des capitaux employés par les projets industriels du Groupe au cycle de construction long et qui ne contribuent pas encore à l'EBITDA.

Perspectives

OBJECTIFS FINANCIERS POUR 2014 CONFIRMÉS

Avec une performance industrielle et financière solide ainsi qu'une maîtrise des dépenses d'exploitation renforcée sur ce premier semestre, les objectifs du Groupe pour l'ensemble de l'année 2014 sont confirmés, et celui d'Edison amélioré. Ils ne tiennent pas compte de l'impact positif pour le Groupe du rattrapage tarifaire pour l'année 2012 dont l'arrêté rectificatif a été publié au Journal Officiel le 31 juillet.

¹ Données retraitées : dans les comptes consolidés du premier semestre 2014, les données relatives au premier semestre 2013 ont été retraitées de l'application rétroactive des normes IFRS 10 et 11. ² À périmètre et change comparables. ³ Investissements nets hors Linky et hors opérations stratégiques. ⁴ Le ratio au 30 juin 2014 est calculé sur la base du cumul de l'EBITDA du second semestre 2013 et du premier semestre 2014, avec numérateur et dénominateur à périmètre comparable. ⁵ Conformément à la norme IAS 32 « Instruments financiers – Présentation », les emprunts hybrides émis en janvier 2013 et janvier 2014 sont comptabilisés en capitaux propres.

ACCORDS STRATÉGIQUES ET PARTICIPATIONS

- Le 25 juillet, EDF et Veolia Environnement ont annoncé la finalisation de leur accord relatif à leur filiale commune Dalkia, suite à l'approbation des autorités de concurrence compétentes. (cf p. 4 et 5)
- EDF a signé, en juillet, un protocole d'accord avec Exeltium, le consortium regroupant des entreprises fortement consommatrices d'électricité, pour aménager leur contrat de partenariat industriel et redonner ainsi de la compétitivité aux entreprises concernées dans un contexte de forte baisse des prix du marché, tout en maintenant l'équilibre économique du contrat.
- En Chine, EDF et son partenaire China Datang Corporation ont signé en avril un accord pour une prise de participation d'EDF à hauteur de 49 % dans la société Datang International Fuzhou Power Generation Company. Cette co-entreprise vient de lancer la construction d'une centrale ultra-supercritique au charbon dans le sud-est de la Chine.
- Au Brésil, le groupe EDF a finalisé en avril l'acquisition des 10 % détenus par Petróleo Brasileiro S.A dans la centrale thermique de Norte Fluminense S.A et détient désormais 100 % de la société.



Centrale thermique de Norte Fluminense

RÉGULATION

- Le 30 juillet, la délibération de la Commission de régulation de l'énergie (CRE) portant décision sur le cadre de régulation du système de comptage évolué Linky a été publiée au Journal Officiel. Compte tenu des investissements en jeu – près de 5 milliards d'euros – le projet fera l'objet de modalités tarifaires spécifiques, ce qui permettra de sécuriser son financement. La régulation incitative mise en place favorisera par ailleurs l'atteinte des objectifs de coût, de délai et de performance du projet.
- La commission spéciale de l'Assemblée nationale chargée de l'examen du projet de loi relatif à la transition énergétique a procédé, le 9 septembre, à l'audition de Mme Ségolène Royal (Ministre de l'Écologie, du Développement durable et de l'Énergie).

Cette audition marque le début des travaux parlementaires relatifs au projet de loi de transition énergétique pour la croissance verte. Ces travaux auront lieu dans le cadre d'une procédure accélérée, qui limite l'examen du texte à une seule lecture dans chaque chambre (Assemblée nationale et Sénat), ouvrant la porte à une adoption du texte plus rapide qu'initialement envisagée.

MISES EN SERVICE

- EDF Énergies Nouvelles, filiale du Groupe, poursuit son développement en France et à l'international. Depuis le mois de juin, elle a ouvert de nouveaux parcs éoliens (3 en Languedoc-Roussillon, 1 au Texas, 1 au Canada) et mis en service 2 centrales solaires dans le Massachusetts.
- Au Royaume-Uni, le parc éolien en mer de Teesside et la centrale à cycle combiné gaz de West Burton ont été officiellement inaugurés. Le parc de Teesside permet d'alimenter en électricité 40 000 foyers. West Burton B représente le plus important projet d'investissement réalisé par le Groupe au Royaume-Uni et peut alimenter en électricité 1,5 million de foyers.

Dans sa lutte contre le changement climatique, EDF a franchi une étape majeure dans la maîtrise de son empreinte carbone en annonçant la division par 2 de ses émissions de CO₂ en France à l'horizon 2016. Il s'agit au total d'une réduction de 12 millions de tonnes de CO₂ entre 1990 et 2016.

PARTENARIAT SPORTIF

EDF et la Fédération Française de Football (FFF) ont annoncé début juin la signature d'un partenariat qui les unira pour une durée de 4 ans.

Pour EDF, ce partenariat permet de renforcer sa présence locale et sa proximité avec les Français.



Parc éolien en mer de Teesside

UNE NOUVELLE DIMENSION DANS LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES **AVEC DALKIA**



Stade Marcel Saupin, ville de Nantes

Avec l'intégration de Dalkia, EDF devient un acteur majeur des services énergétiques. Au terme d'un accord conclu avec Veolia Environnement finalisé le 25 juillet 2014, les activités de Dalkia en France sont reprises par EDF, tandis que ses activités internationales rejoignent Veolia Environnement. Présent à chaque étape de la chaîne énergétique, Dalkia propose à ses clients d'optimiser la performance technique, économique et environnementale de leurs équipements. Dalkia gère en 2014 un chiffre d'affaires de 3,8 milliards d'euros¹ et emploie plus de 15 500 personnes¹.

DES POSITIONS SOLIDES DANS LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES, EN PARTICULIER EN ITALIE

EDF est historiquement présent dans l'efficacité énergétique, principalement à travers EDF Fenice et Tiru.

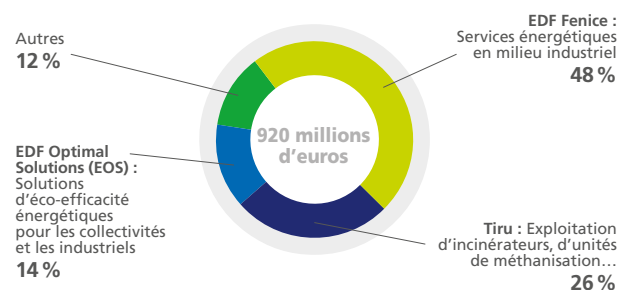
EDF Fenice, filiale italienne, dédiée aux services énergétiques en milieu industriel et aux services environnementaux, a enregistré en 2013 un chiffre d'affaires de 425 millions d'euros. Elle gère près de 80 sites de production en Europe pour une puissance installée de 470 MW. Parmi sa cinquantaine de clients figurent les constructeurs automobiles Ferrari, Fiat et Avtovaz-Lada, les groupes agro-alimentaires Danone et Barilla.

À l'usine Ferrari de Maranello, EDF Fenice a installé une centrale de trigénération qui permet au constructeur automobile de gérer de manière autonome sa production d'électricité, de chaleur et de froid. Cette innovation technologique, emblématique du savoir-faire d'EDF Fenice dans le secteur industriel, a aussi été déployée en Russie, en Pologne ou encore en Espagne.

EDF Fenice est également partenaire des principaux fournisseurs d'équipements d'éclairage en Europe (Philips, Osram...). En juin 2014, une centaine d'industriels européens représentant divers secteurs

¹ En incluant Citelum.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2013 D'EDF DANS LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES



d'activité ont été sensibilisés à l'efficacité énergétique pour l'éclairage de leurs sites : bureaux, ateliers, parkings, espaces communs. L'éclairage représente jusqu'à 10 % des dépenses énergétiques des entreprises industrielles.

Tiru, dans le giron d'EDF depuis 1946, conçoit, construit et exploite des unités de valorisation énergétique des déchets (incinérateurs, méthanisation...). Présente en France, au Royaume-Uni et au Canada,

l'entreprise traite chaque année 3,3 millions de tonnes de déchets produits par plus de 11 millions d'habitants. La combustion de ces déchets permet ensuite de chauffer 293 000 habitants, et d'alimenter en électricité 615 000 habitants. La valorisation thermique des déchets offre de belles perspectives : production d'une énergie verte, réduction des émissions de gaz à effet de serre et matière première abondante.

DES AMBITIONS RENOUVELÉES DANS LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES

L'efficacité énergétique devient une priorité, pour les industriels comme pour les collectivités locales, et ce à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, le marché des services énergétiques présente de belles perspectives en Europe et devrait croître de 5 à 10 % par an selon le cabinet Bain & Company.

EDF nourrit de grandes ambitions dans les services énergétiques en France comme à l'international. Le Groupe se positionne sur l'ensemble de la chaîne de valeur, du conseil en ingénierie au pilotage d'équipements en passant par l'exploitation ou la maintenance d'installations techniques. L'intégration de Dalkia va renforcer et enrichir notre offre aux entreprises et aux collectivités locales, aujourd'hui réalisée principalement par 3 filiales (EDF Fenice, Tiru et EOS). En 2013, EDF a réalisé 920 millions d'euros de chiffre d'affaires dans les services énergétiques.

À partir des savoir-faire et des réalisations de Dalkia, EDF ambitionne de déployer des réseaux de chaleur et de froid, et de développer ses services autour de l'efficacité énergétique dans un premier temps dans les pays où le Groupe dispose déjà de positions fortes : Royaume-Uni, Italie, Belgique et Pologne.



EN SAVOIR PLUS

Téléchargez la brochure de Dalkia sur <http://tinyurl.com/brochure-Dalkia>

EDF intègre aussi Citelum, spécialiste de l'éclairage urbain et des systèmes de régulation des trafics urbains et périurbains. Citelum est présent dans 22 pays et fournit l'éclairage urbain de villes telles que Venise, Prague ou encore Copenhague.

EDF SE RENFORCE DANS LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES EN FRANCE

Distribuer le froid et la chaleur

Dalkia gère aujourd'hui 315 réseaux de chaleur et de froid, et 350 installations de production pour une capacité de 35 000 MW. La chaleur et le froid proviennent principalement de la combustion de déchets ménagers dans des usines d'incinération, mais aussi de la géothermie ou de chaufferies à bois. Mais pas seulement. À Dunkerque, l'énergie générée par l'usine sidérurgique d'Arcelor-Mittal pour produire l'acier est récupérée, et chauffe 6 000 logements collectifs sociaux et privés, des collèges, des établissements publics... Autre exemple, un million de mètres carrés de bureaux et de logements à La Défense sont climatisés ou chauffés à travers six kilomètres de réseau local de froid et de chaleur.

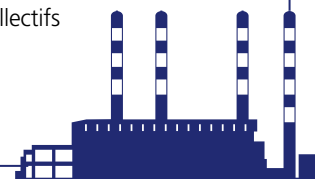
Améliorer l'efficacité énergétique et gérer la performance énergétique

Outre les réseaux de chaleur et de froid, Dalkia œuvre à l'amélioration de l'efficacité énergétique des sites industriels, des bâtiments communaux, des établissements de santé ou encore des logements collectifs. Dalkia propose des solutions techniques pour réduire la consommation d'énergie et la facture associée, mais aussi pour répondre aux préoccupations environnementales.

La gestion de la performance énergétique peut aussi prendre la forme d'engagements sur des objectifs de plafond ou de baisse de consommation énergétique. La ville de Montluçon a signé le premier contrat de ce type en janvier 2010 et réduit de près de 20 % la consommation de chauffage de ses bâtiments communaux. Autre client de la gestion de la performance énergétique des bâtiments, le bailleur social lyonnais Dynacité, à la tête d'un parc diffus de 13 500 appartements, a vu ses factures énergétiques diminuer grâce au centre de pilotage de Dalkia.

DALKIA EN 2013 EN BREF

87 000 installations énergétiques gérées
 320 installations biomasse
 25 installations géothermiques
 315 réseaux de chaleur et de froid
 2,1 millions de logements collectifs
 2 000 établissements de santé
 2 300 sites industriels
 21,9 millions de m² gérés



DIVIDENDE MAJORÉ : COMMENT EN PROFITER ?

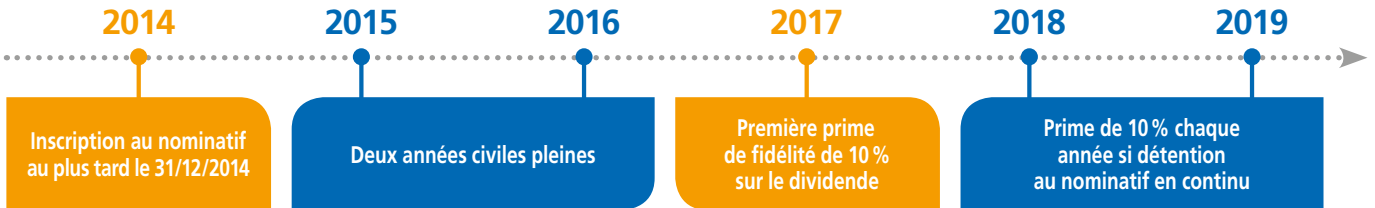
Pour bénéficier de la prime de fidélité de 10% sur le dividende*, vos actions doivent être inscrites **au nominatif, pur ou administré**, depuis plus de deux années civiles, et ceci en continu.

Vos actions EDF inscrites au nominatif au plus tard le 31 décembre 2014 bénéficieront en 2017 d'une majoration du dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 sous réserve d'avoir été détenues en continu jusqu'à la date de détachement du dividende.

Attention aux délais de transfert du porteur au nominatif qui varient selon les établissements et peuvent atteindre plusieurs semaines. Notez également qu'EDF rembourse vos éventuels frais de transfert de vos actions au nominatif pur à hauteur de 50 euros.

EN SAVOIR PLUS

Pour plus d'informations, connectez-vous sur etreactionnaire.edf.com



*Dans la limite de 0,5% du capital par actionnaire.

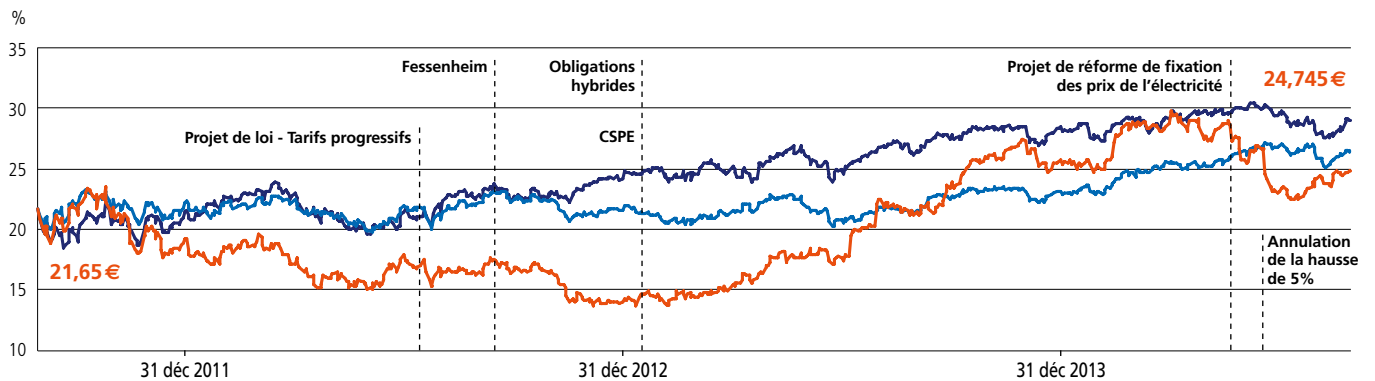
COURS DE L'ACTION EDF

1^{er} septembre 2011 - 29 août 2014



EN SAVOIR PLUS

Suivez le cours de l'action EDF à l'adresse <http://actionnaires.edf.com>



Juillet 2012 : annonce d'un projet de réforme des tarifs en France fondé sur le principe de la progressivité des tarifs de l'énergie (système du « bonus-malus »).

Septembre 2012 : annonce du Président de la République de la fermeture d'ici 2016 de la centrale nucléaire de Fessenheim (Haut-Rhin), la plus ancienne du parc nucléaire français.

Janvier 2013 : annonce de l'accord du remboursement par l'État de la créance liée à la CSPE (Contribution au Service Public de l'Électricité).

Janvier 2013 : émission obligataire hybride de 6,2 milliards d'euros libellée en euros, dollars américains et livres sterling dans des conditions de marché très favorables. La plus grande émission hybride corporate réalisée sur trois devises.

21 mai 2014 : annonce d'un projet de réforme de la fixation des prix de l'électricité.

18 juin 2014 : annonce de l'annulation de la hausse de 5% des tarifs qui était prévue le 1^{er} août 2014.

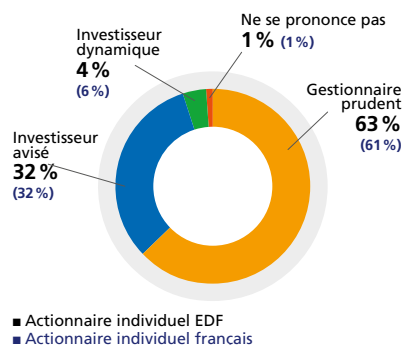
ACTIONNAIRES INDIVIDUELS D'EDF, QUI ÊTES-VOUS ?*

Portrait robot de L'ACTIONNAIRE INDIVIDUEL FRANÇAIS

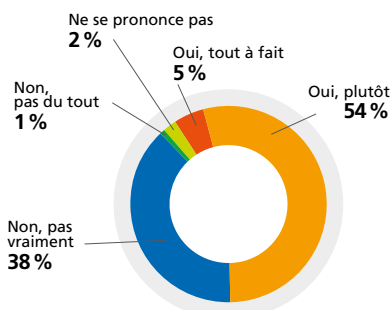


- 72 % sont des hommes
- 65 % ont plus de 50 ans
- 1/4 réside en région parisienne
- 49 % sont des actifs

Comment qualifiez-vous votre profil en tant qu'investisseur ?



Avez-vous le sentiment de connaître suffisamment l'entreprise EDF ?



Répartition du capital d'EDF au 31/12/2013 en %, État : 84,5 % - Institutionnels : 10,8 % - Actionnaires individuels dont salariés : 4,7 %.

PARMI LA POPULATION DES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS, COMMENT SE SITUE L'ACTIONNAIRE INDIVIDUEL D'EDF ?

À l'image des actionnaires individuels dans leur ensemble (61 %), vous vous considérez comme des investisseurs prudents (63 %), qui cherchent à rentabiliser leur investissement sur le long terme (93 %), misant sur la performance de l'entreprise. Gestionnaires en bon père de famille, vous êtes des actionnaires fidèles.

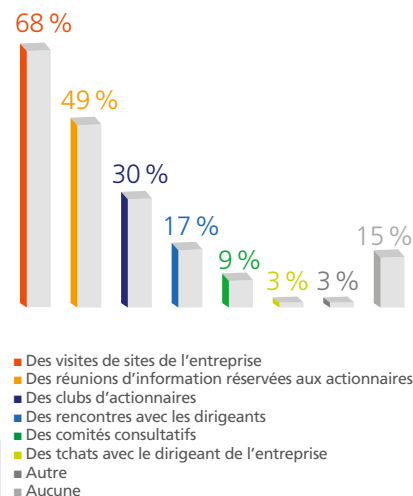
La nationalité d'EDF, l'activité de l'entreprise et le fait d'en être client ont joué un rôle important dans votre décision d'investissement, alors que la moyenne des actionnaires français privilégie la santé financière de l'entreprise ou la performance de l'action en Bourse avant d'investir dans une valeur.

Si la communication financière d'EDF et ce qui se dit dans les médias sur l'entreprise retiennent en premier lieu votre attention, vous êtes aussi attentifs aux autres sources d'information (notamment à la publicité sur les produits et services d'EDF, et aux commentaires sur les forums boursiers).

Vous faites également preuve de curiosité : votre intérêt pour EDF va bien au-delà du

seul cours de Bourse, il porte aussi sur la stratégie de la société, les résultats financiers, les visites de sites de l'entreprise et les réunions actionnaires. Une preuve s'il en est de l'affectio societatis entre EDF et vous.

En tant qu'actionnaire, quel type d'initiatives vous intéresse le plus ?



UNE COMMUNICATION PLÉBISCITÉE

Vous êtes 90 % à vous déclarer satisfaits de la manière dont EDF communique auprès de ses actionnaires, alors que ce chiffre est de 64 % pour les actionnaires dans leur ensemble. Plus d'un tiers d'entre vous estime même que l'entreprise fait plus d'efforts que les autres sociétés du CAC 40.

Outre l'Assemblée générale, *Actionnaires la lettre*, publiée deux fois par an, et les lettres spéciales publiées en fonction de l'actualité et diffusées uniquement sous forme électronique, constituent des outils de communication et d'information bien

identifiés et appréciés de votre part. Vous êtes à ce propos de plus en plus nombreux à utiliser un ordinateur pour vous informer. N'hésitez pas à nous transmettre votre adresse courriel à actionnaires@edf.fr, pour recevoir les versions interactives des lettres actionnaires, les lettres exceptionnelles...

EDF a fait de la transparence et de la proximité des axes forts de sa politique de communication. Ces résultats nous encouragent à poursuivre notre démarche.

* Étude réalisée par Havas Paris/CSA en avril 2014.



RENDEZ-VOUS AU SALON ACTIONARIA

Retrouvez-nous au salon Actionaria les **21 et 22 novembre 2014** au Palais des Congrès de Paris ! Sociétés cotées, experts en gestion financière... : Actionaria vous permet de rencontrer et d'échanger avec les différents acteurs de la Bourse, mais aussi de participer à des conférences.

Rejoignez-nous sur notre stand : nous vous attendons nombreux !

RENOUVELLEMENT DU COMITÉ CONSULTATIF

Organe de consultation et groupe de réflexion, le Comité consultatif des actionnaires est le lien entre EDF et vous, qui permet de comprendre vos attentes et d'améliorer en permanence les outils de communication qui vous sont dédiés.

Le Comité se réunit 2 à 4 fois par an au siège d'EDF ou sur l'un des sites du Groupe.

Pour plus d'informations sur le renouvellement du Comité consultatif :

- Rendez-vous sur le site <http://actionnaires.edf.com> rubrique « Espace actionnaires » > « Comité consultatif »
- Contactez le **0 800 00 0800**

À VOS AGENDAS

SEPTEMBRE 2014

29 - Lille - Réunion actionnaires

OCTOBRE 2014

09 - Dijon - Réunion actionnaires

NOVEMBRE 2014

06 - Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2014

21-22 - Paris - Salon Actionaria

Courant novembre - Assemblée générale

DÉCEMBRE 2014

02 - Pau - Réunion actionnaires

FÉVRIER 2015

12 - Publication des résultats annuels 2014

NOUS CONTACTER

- Par téléphone
Depuis la France : **0 800 00 0800**
(du lundi au vendredi de 9h à 18h, appel gratuit depuis un poste fixe)
Depuis l'étranger : **+33 1 40 42 48 00**
- Par courriel
actionnaires@edf.fr
- Par courrier
EDF – Service Relation actionnaires
22-30, avenue de Wagram
75382 Paris Cedex 08
- Site internet
<http://actionnaires.edf.com>

 **Actionnaires EDF – page officielle**

 **@EDFofficiel**



EDF
Service Relation actionnaires
22-30, avenue de Wagram
75382 Paris Cedex 08
SA au capital de 930 004 234 euros
552081317 RCS Paris

www.edf.com

SEITOSEI
Crédits photos :
© Médiathèque EDF : p. 1 - © EDF/Bruno Conty ;
p. 3 - © EDF/Philippe Eranian ;
p. 4 - © EDF/Cyrus Cornut ;
p. 5 - © EDF/Eric Matheron Balay ;
p. 8 - © Vincent Baillais.
Rédaction finalisée le 12 septembre 2014.

