



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

19 MAI 2015

# 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 à la date du présent document 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 14 avril 2015 (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.

- **Résultats 2014**
- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015
- Objectifs 2015 et feuille de route 2018

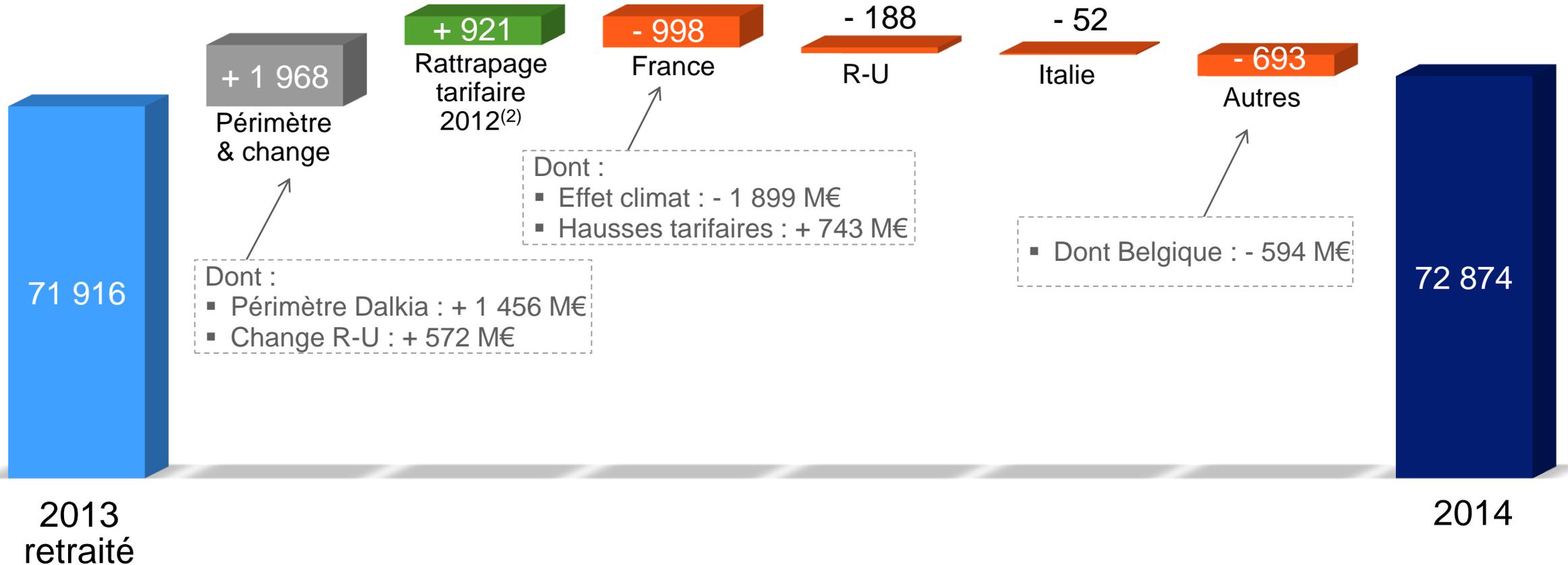
# Chiffres clés 2014

- Excédent brut d'exploitation<sup>(1)</sup> **+ 6,5 %**
- Ratio endettement financier net/EBE **2,0x**
- Investissements nets<sup>(2)</sup> **12 Mds€**

# Évolution du chiffre d'affaires

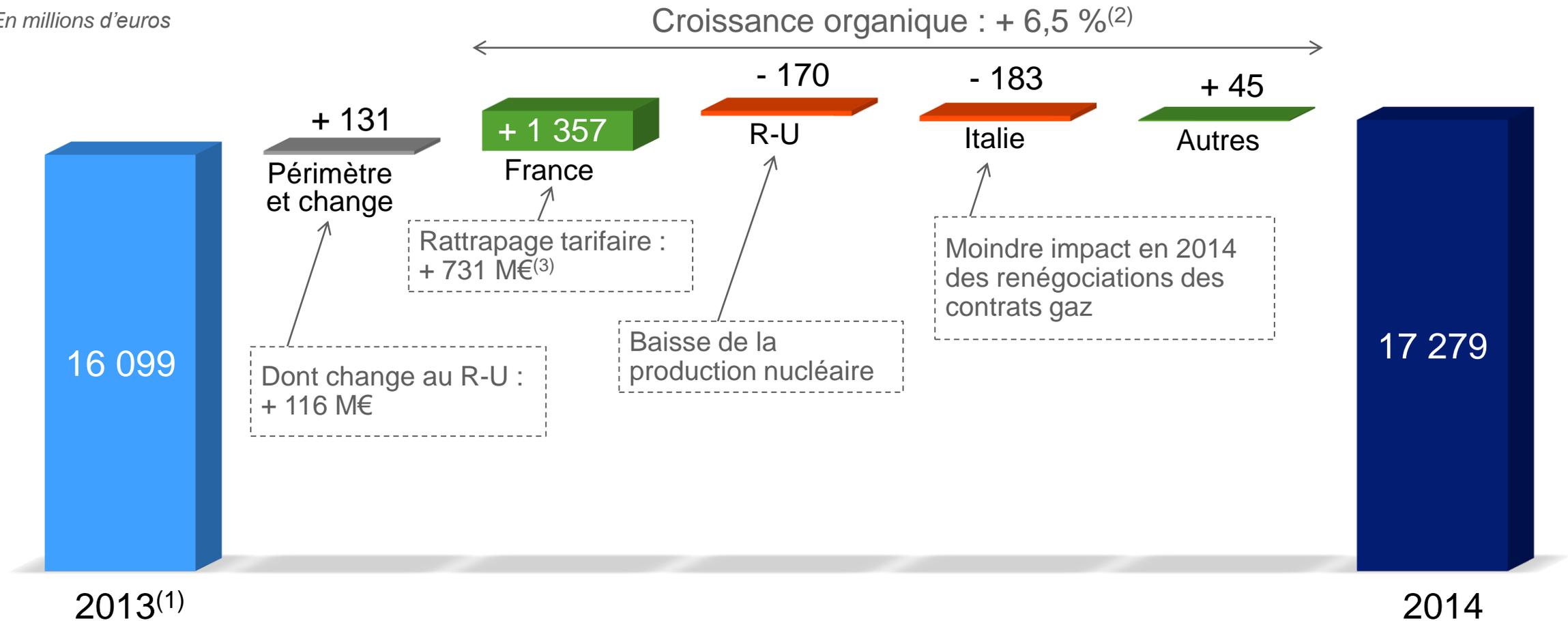
En millions d'euros

Variation organique : - 1,4 %<sup>(1)</sup>



# Croissance de l'EBE portée principalement par la France

En millions d'euros



(1) Données retraitées de l'impact des normes IFRS 10 & 11.

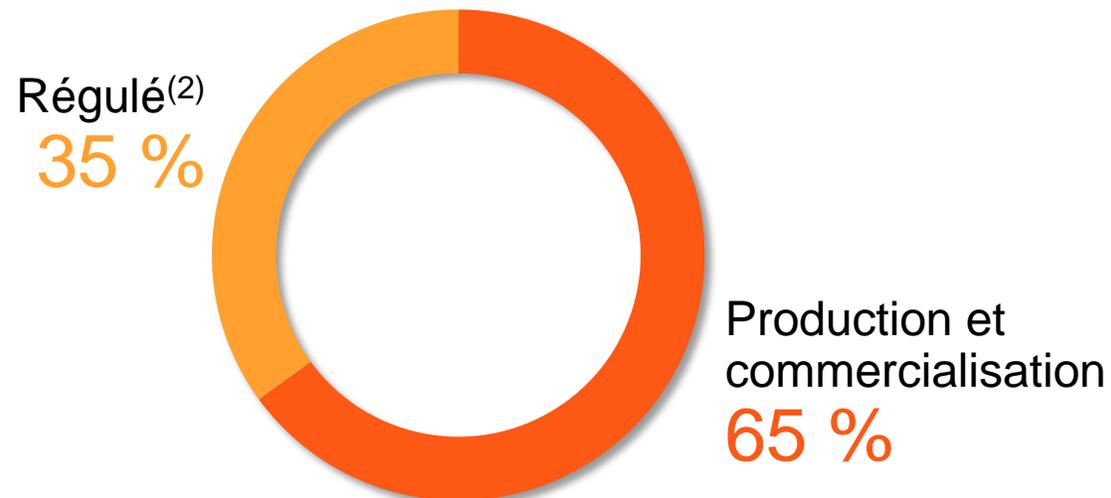
(2) Croissance organique à périmètre et change comparables, dont rattrapage tarifaire 2012-2013 pour + 4,6 %.

(3) Impact Groupe du rattrapage tarifaire : + 744 M€ dont + 731 M€ en France et + 13 M€ chez Electricité de Strasbourg.

# France : une bonne performance opérationnelle malgré l'effet climat défavorable

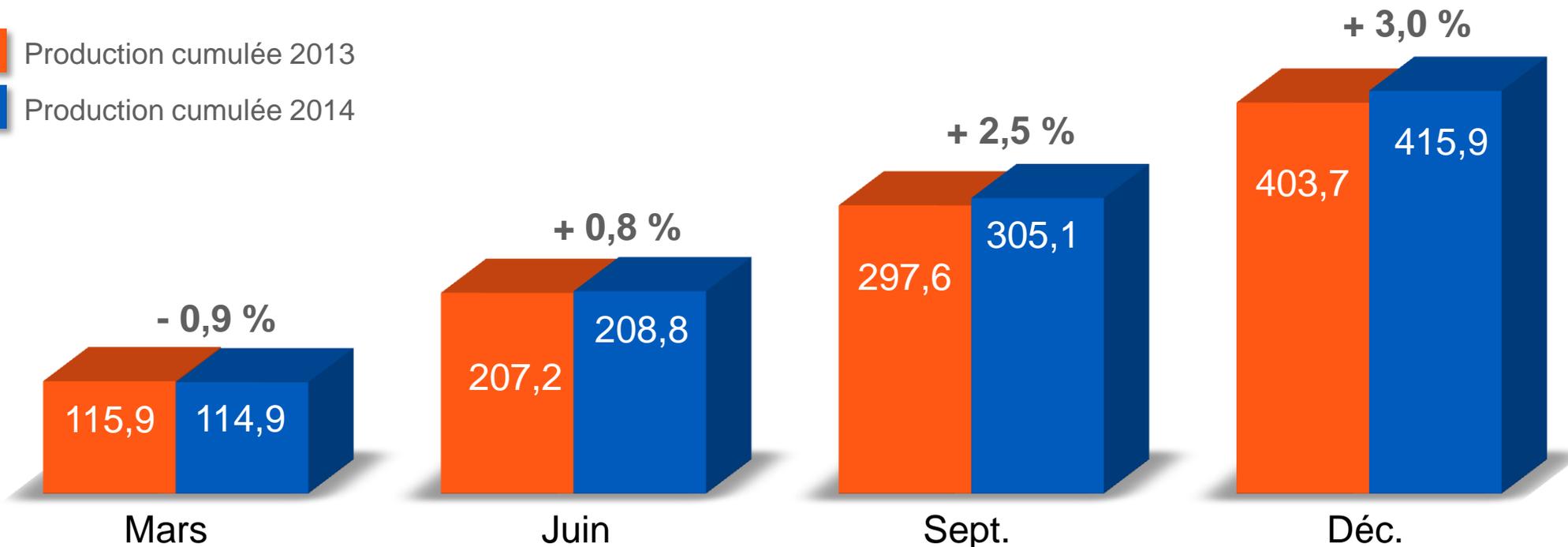
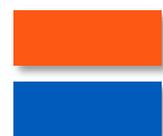
<i>En millions d'euros</i>	2013	2014	Δ %	Δ % organique <sup>(1)</sup>
<b>EBE</b>	<b>10 778</b>	<b>12 198</b>	<b>+ 13,2 %</b>	<b>+ 12,6 %</b>

## Répartition EBE 2014



# Production nucléaire France en hausse grâce au plan de maîtrise des durées d'arrêts programmés

En TWh

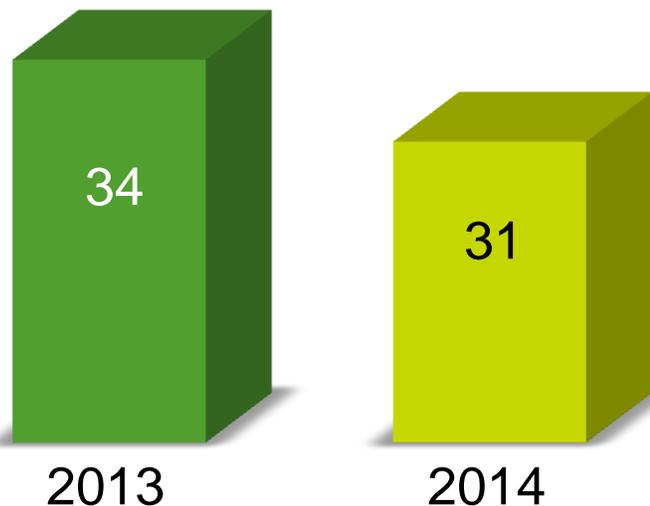


- Durée moyenne de prolongation des arrêts programmés divisée par 2
- Haut de la fourchette de 410-415 TWh dépassé

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

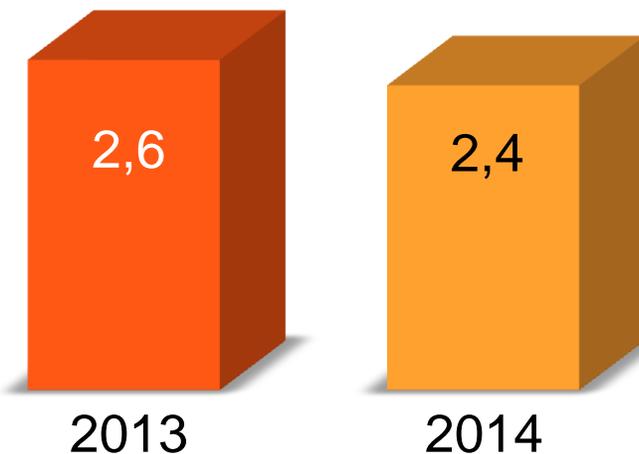
## Sûreté nucléaire : qualité et rigueur dans l'exploitation

Nombre d'arrêts automatiques de réacteur



## Une bonne maîtrise des arrêts fortuits

Coefficient d'indisponibilité fortuite (%)

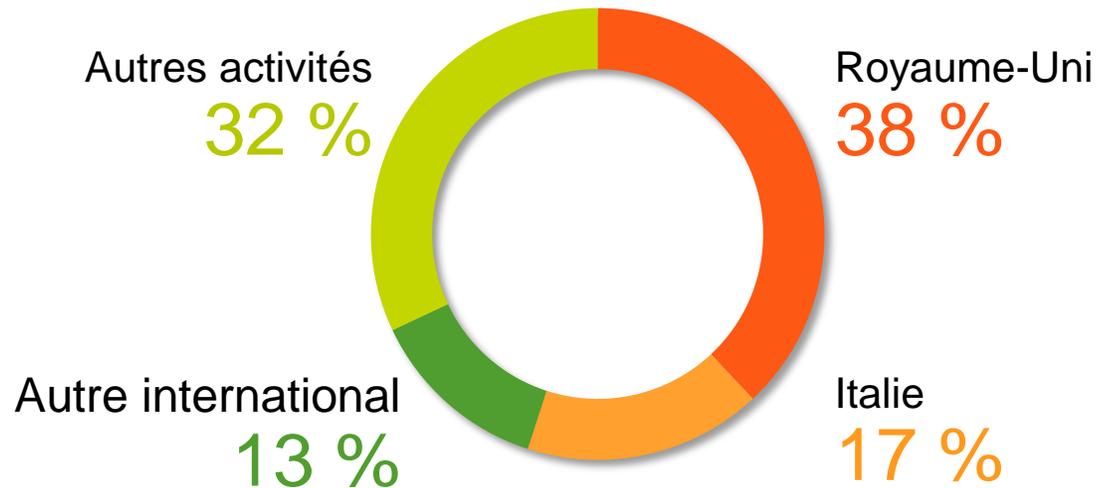


Des résultats de disponibilité chaque hiver au dessus de 90 %  
93,4 % de disponibilité atteinte cet hiver<sup>(1)</sup>

# Des conditions climatiques défavorables dans le reste de l'Europe compensées en partie par la bonne performance d'EDF EN et EDF Trading

<i>En millions d'euros</i>	2013	2014	Δ %	Δ % organique <sup>(1)</sup>
<b>EBE hors segment France</b>	<b>5 321</b>	<b>5 081</b>	<b>- 4,5 %</b>	<b>- 5,8 %</b>

## Répartition EBE 2014



- Royaume-Uni : arrêt fortuit d'Heysham 1 et Hartlepool
- Italie : bonne performance opérationnelle hors effets des renégociations gaz
- Autre international : impact défavorable des conditions économiques et climatiques
- Autres activités : bonne performance de l'ensemble du segment

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

<i>En millions d'euros</i>	<b>2013<sup>(1)</sup></b>	<b>2014</b>	<b>Δ %</b>
<b>EBE</b>	<b>16 099</b>	<b>17 279</b>	<b>7,3 %</b>
Volatilité IAS 39	14	203	
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(7 381)	(8 097)	<b>9,7 %</b>
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	(398)	(1 401)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>8 334</b>	<b>7 984</b>	<b>- 4,2 %</b>
Résultat financier	(2 942)	(2 551)	- 13,3 %
Impôts sur les résultats	(1 896)	(1 839)	- 3,0 %
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	262	179	- 31,7 %
Résultat net – part des minoritaires	241	72	- 70,1 %
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>3 517</b>	<b>3 701</b>	<b>5,2 %</b>
<i>Hors éléments non récurrents</i>	<i>600</i>	<i>1 151</i>	
<b>Résultat net courant</b>	<b>4 117</b>	<b>4 852</b>	<b>17,9 %</b>

# Évolution du cash flow (1/2)

<i>En millions d'euros</i>	2013 <sup>(1)</sup>	2014	Δ %
<b>EBE</b>	<b>16 099</b>	<b>17 279</b>	<b>7,3 %</b>
Éléments non monétaires et variation des produits à recevoir <i>trading</i>	(224)	(1 901)	
Frais financiers nets décaissés	(1 719)	(1 752)	
Impôt sur le résultat payé	(1 936)	(2 614)	
Autres éléments dont dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées <sup>(2)</sup>	357	679	
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>12 577</b>	<b>11 691</b>	<b>- 7,0 %</b>
Δ BFR	(1 711)	(1 041)	
<i>Dont créance CSPE</i>	(360)	(699)	
<i>Dont effet du rattrapage tarifaire TTC</i>	-	(979)	
Investissements nets hors opérations stratégiques <sup>(3)</sup>	(11 830)	(12 045)	
<b>Cash flow après investissements nets</b>	<b>(964)</b>	<b>(1 395)</b>	<b>- 44,7 %</b>



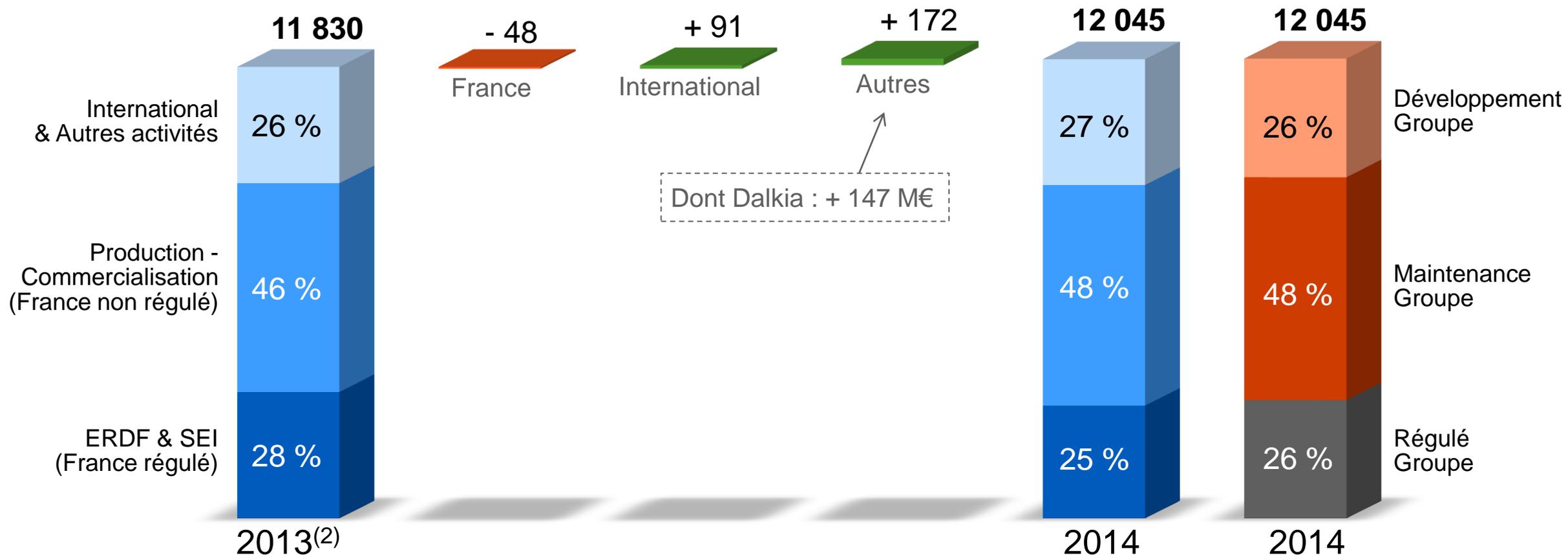
(1) Données retraitées de l'impact des normes IFRS 10 & 11.

(2) Dont dividende exceptionnel sur 2014 de 290 M€ reçu de CENG.

(3) Hors Linky.

# Stabilité des investissements nets<sup>(1)</sup>

En millions d'euros



(1) Investissements nets hors Linky et hors opérations stratégiques.

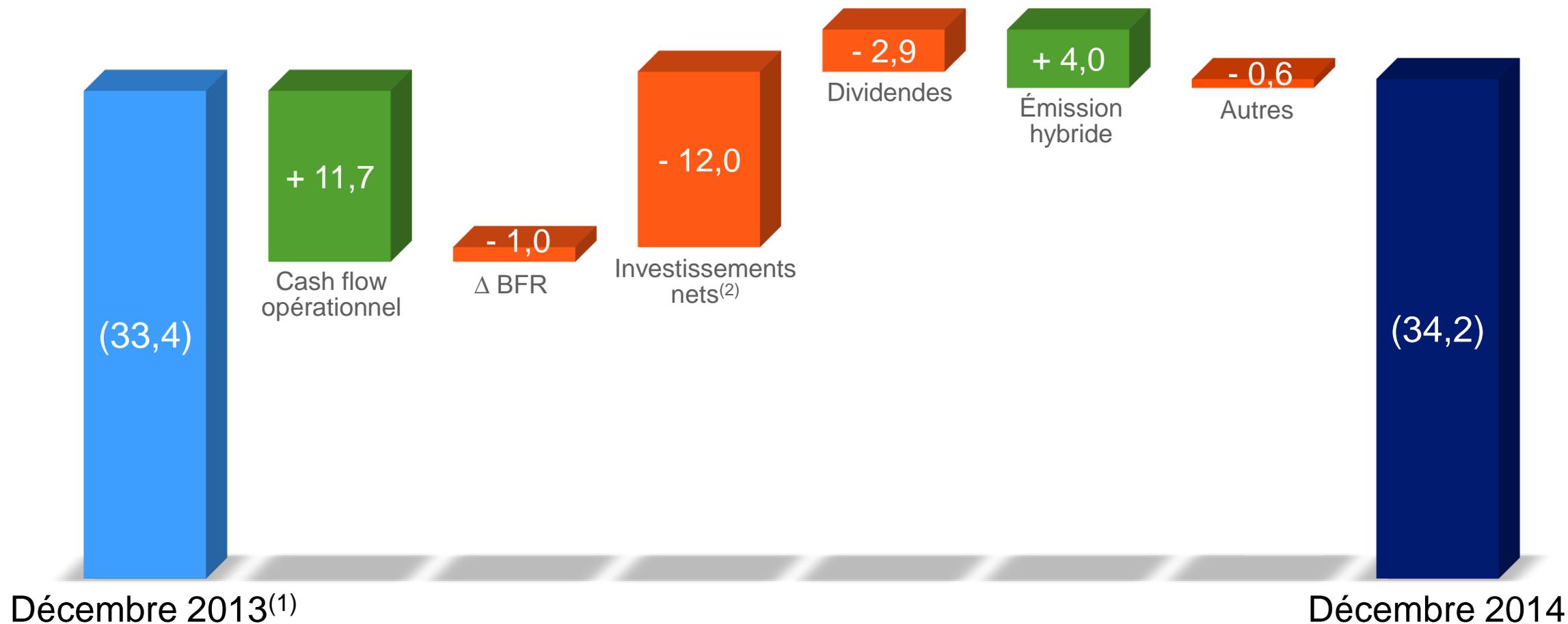
(2) Données retraitées de l'impact des normes IFRS 10 & 11.

# Évolution du cash flow (2/2)

<i>En millions d'euros</i>	2013 <sup>(1)</sup>	2014
<b>Cash flow après investissements nets</b>	<b>(964)</b>	<b>(1 395)</b>
Investissements nets sur opérations stratégiques <sup>(2)</sup>	755	158
Actifs dédiés	2 443	174
<b>Cash flow avant dividendes</b>	<b>2 234</b>	<b>(1 063)</b>
Dividendes versés en numéraire	(2 445)	(2 556)
Rémunération des émissions hybrides	(103)	(388)
<b>Cash flow après dividendes</b>	<b>(314)</b>	<b>(4 007)</b>

# Évolution de l'endettement financier net

En milliards d'euros



# Ratio d'endettement en bas de la fourchette fixée par le Groupe

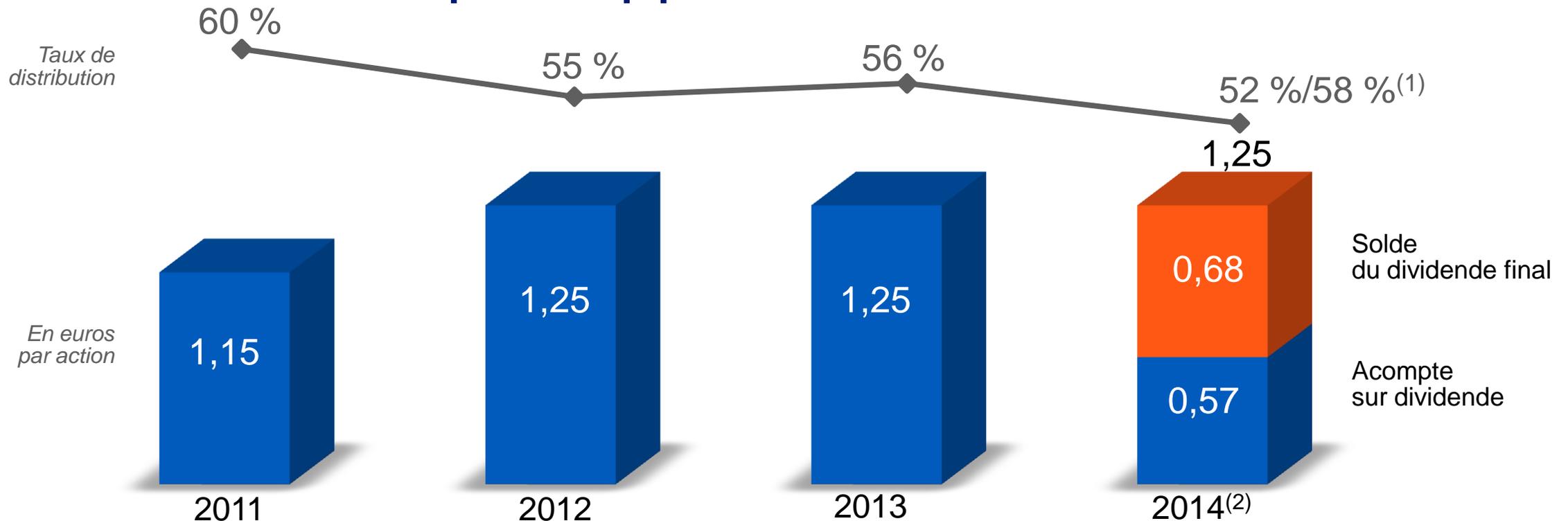
## Endettement financier net

- Un ratio d'endettement en bas de l'objectif du Groupe de 2x-2,5x
  - Endettement financier net (EFN) : 34,2 Mds€ au 31 décembre 2014
  - EFN/EBE : 2,0x au 31 décembre 2014

## Notations agence

- La meilleure notation du secteur
  - Moody's : A1 négatif<sup>(1)</sup>
  - Standard & Poor's : A+ négatif<sup>(2)</sup>
  - Fitch : A+ négatif

# Un dividende de 1,25 € par action proposé au titre de 2014, stable par rapport à 2013

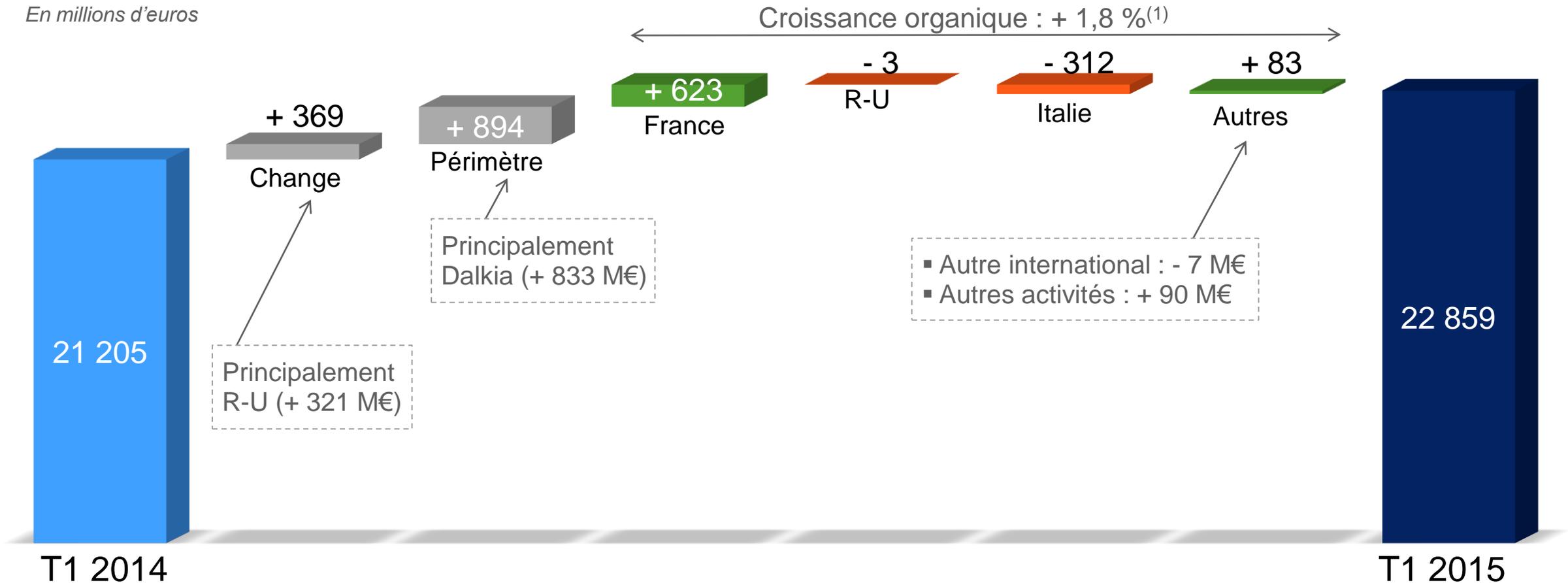


Résolution n°3 soumise à vos votes : « Affectation du résultat 2014 et fixation du dividende ».  
Proposition d'un dividende de 1,25 €/action au titre de 2014.  
Majoration de 10 % pour les actions inscrites au nominatif durant 2 années civiles en continu.

- Résultats 2014
- **Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015**
- Objectifs 2015 et feuille de route 2018

# Chiffre d'affaires T1 2015 : hausse organique de 1,8 % portée principalement par la France

En millions d'euros



- Résultats 2014
- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015
- **Objectifs 2015 et feuille de route 2018**

# Objectifs 2015 et feuille de route 2018

2015

- Croissance de l'EBE Groupe<sup>(1)</sup>
- Ratio endettement financier net/EBE
- Taux de distribution du résultat net courant<sup>(2)</sup>

0 à 3 %

Entre 2x et 2,5x

55 % à 65 %

2018

- Cash flow après dividendes<sup>(3)</sup>

Positif en 2018



(1) À périmètre et change comparables, et hors impacts sur l'EBE en 2014 de la régularisation des tarifs réglementés de vente 2012-2013.

(2) Ajusté de la rémunération des emprunts hybrides comptabilisée en fonds propres.

(3) Hors Linky.