



RÉSULTATS SEMESTRIELS 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 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.

Sommaire

- Faits marquants du 1^{er} semestre 2013
- Résultats du 1^{er} semestre 2013
- Perspectives 2013
- Accord Exelon

- **Faits marquants du 1^{er} semestre 2013**
- Résultats du 1^{er} semestre 2013
- Perspectives 2013
- Accord Exelon

Faits marquants S1 2013

Bonne performance opérationnelle

- **Conditions climatiques favorables**
 - Températures inférieures à la normale en Europe
 - Conditions hydrologiques : fortes pluies sur le 1^{er} semestre et bon niveau de réserve de neige
- **Production hydraulique en France : +5,1 TWh, soit +25,4% vs S1 2012**
- **Production nucléaire stable en France et en léger retrait au R-U**
 - France : -0,5 TWh, soit -0,2% vs S1 2012
Objectif de production confirmé : compris entre 410 et 415 TWh
 - Royaume-Uni : -1 TWh, soit -3% vs S1 2012
- **Energies renouvelables :**
 - +1,4 TWh, soit +32% vs S1 2012 : croissance liée aux importantes mises en service en 2012

Edison

- **Gaz : nouveaux succès des renégociations des contrats gaz d'Edison**
 - Avec le Qatar en juillet 2013
 - Avec l'Algérie suite à l'arbitrage favorable en avril et aux renégociations en juillet

Hausse des investissements nets en France

- **4,5 Mds€, soit + 15,3% vs S1 2012**
 - Maintenance nucléaire : 1,4 Md€
 - Réseau : 1,6 Md€

Des résultats en hausse, des objectifs d'EBITDA 2013 relevés

Résultats S1 2013

- Chiffre d'affaires : 39 747 M€
- EBITDA : 9 698 M€
- Résultat Net Part du Groupe : 2 877 M€
- Endettement financier net (EFN) : 33,7 Mds€, baisse de 5,5 Mds€ vs décembre 2012

+ 4,3%⁽¹⁾

+ 6,0%⁽¹⁾

+ 3,5%

EFN / EBITDA : 2,0x

Objectifs 2013

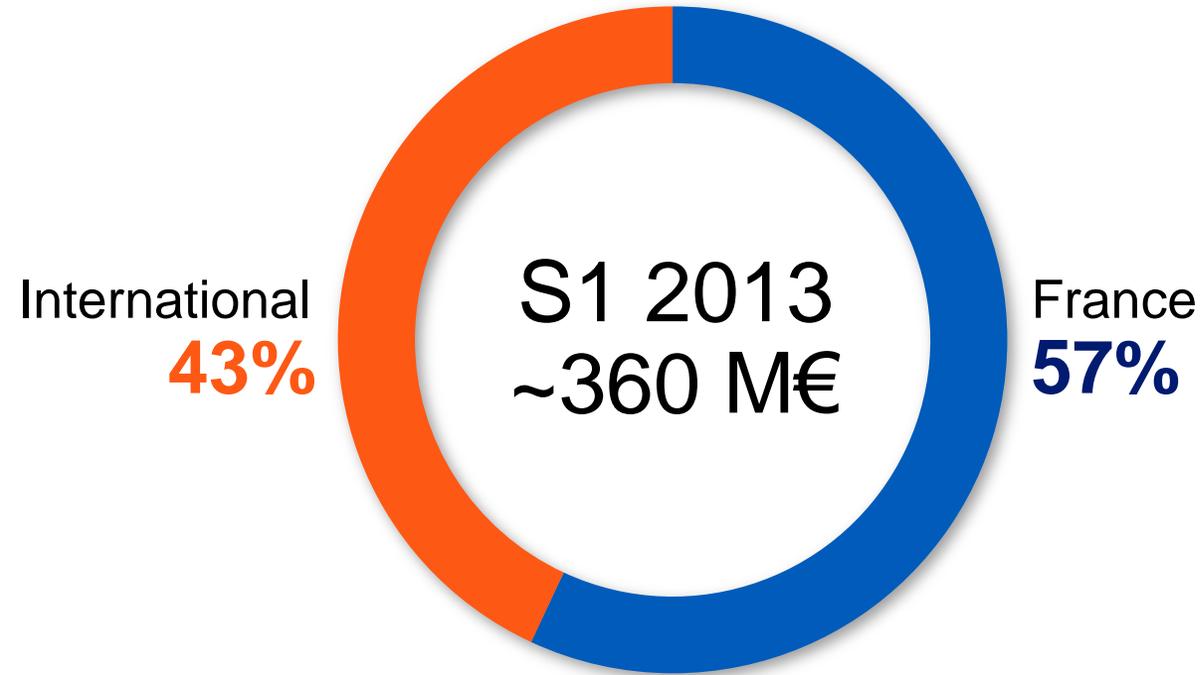
- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾
- EBITDA Edison
- Ratio endettement financier net / EBITDA

Au moins 3%

~1 Md€

2x – 2,5x

Plan d'économies : confirmation de l'objectif ambitieux



Résultat en ligne avec la trajectoire prévue au 1^{er} semestre 2013
1 Md€ confirmé sur l'année 2013

Avancée des grands projets industriels

- Inauguration du barrage du Rizzanese
 - 4^{ème} grand barrage d'EDF en Corse avec 55 MW de puissance installée
 - Porte à plus de 30% la part des énergies renouvelables dans la consommation électrique de l'île
- Flamanville 3
 - Pose du dôme le 16 juillet 2013 : une étape majeure de la construction de l'EPR
 - Phase finale du chantier avec 95% du génie civil et 46% des montages électromécaniques réalisés
- Nouveau nucléaire au Royaume-Uni
 - Décision d'investissement d'ici fin 2013
- Terminal méthanier de Dunkerque
 - Début du creusement du tunnel raccordant le terminal à la centrale nucléaire de Gravelines
 - Mise en place du dôme du 1^{er} des 3 réservoirs
 - 40% du chantier réalisé



Faire des systèmes électriques intelligents une réalité

Déploiement du compteur communicant

- Première étape du développement des systèmes électriques intelligents
 - 3 millions de compteurs déployés d'ici 2016
 - Pour le consommateur : factures ajustées à la consommation réelle et meilleure maîtrise des dépenses en énergie, délais d'intervention réduits
 - Pour EDF : diminution des coûts de gestion, détection plus rapide des pannes et aide à l'intégration des énergies renouvelables
- Un projet industriel d'envergure internationale, mené opérationnellement par ERDF en France

Des expérimentations régionales

- Une démarche pragmatique par des expérimentations locales, avec les filières industrielles et les pouvoirs publics
 - Smart Electric Lyon : premier test grandeur nature en Europe d'expérimentation des systèmes électriques de demain
 - Nice Grid, Energie Bretagne Innovation, Millener en Corse, etc

- Faits marquants du 1^{er} semestre 2013
- **Résultats du 1^{er} semestre 2013**
- Perspectives 2013
- Accord Exelon

Chiffres clés S1 2013

<i>En millions d'€</i>	S1 2012⁽¹⁾	S1 2013	Δ%	Δ Org.%
Chiffre d'affaires	35 903	39 747	10,7%	4,3%
EBITDA	9 071	9 698	6,9%	6,0%
Résultat net part du Groupe	2 779	2 877	3,5%	
Résultat net courant	2 956	3 068	3,8%	
	31/12/2012⁽¹⁾⁽²⁾	30/06/2013⁽³⁾		
Endettement financier net en Mds€	39,2	33,7		
Ratio endettement financier net / EBITDA	2,4	2,0		



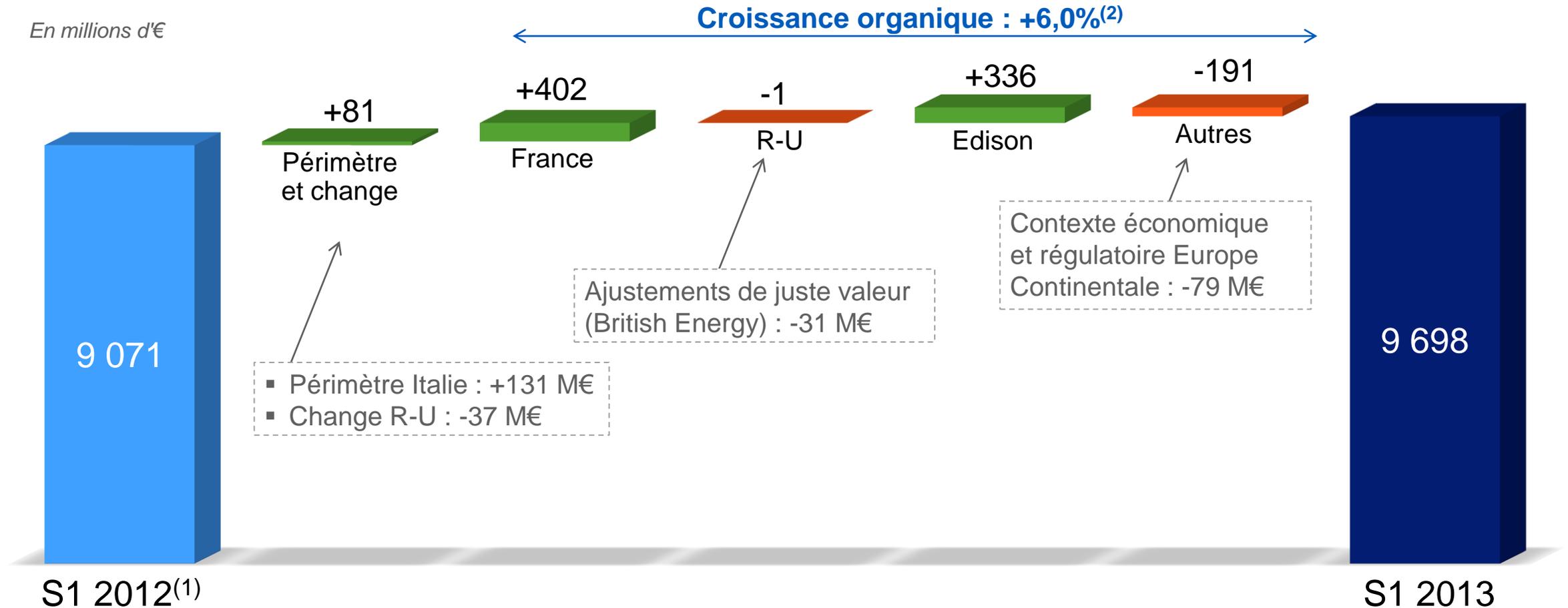
(1) Données retraitées de l'impact IAS 19 révisée et du changement de présentation des activités DVAS d'EDF Energies Nouvelles

(2) 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

(3) conformément à la norme IAS 32 "Instruments financiers – présentations", l'emprunt perpétuel émis en janvier 2013 est comptabilisé en capitaux propres

Croissance de l'EBITDA portée par des conditions d'exploitation favorables en France et le succès des renégociations des contrats gaz d'Edison

En millions d'€



Croissance de l'EBIT du Groupe : +3,4%

<i>En millions d'€</i>	S1 2012 ⁽¹⁾	S1 2013	Δ%
EBITDA	9 071	9 698	6,9%
Volatilité IAS 39	98	(1)	
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(3 377)	(3 709)	9,8%
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	(194)	(200)	
EBIT	5 598	5 788	3,4%

6,0%⁽²⁾

Croissance du résultat net courant soutenue par la performance opérationnelle

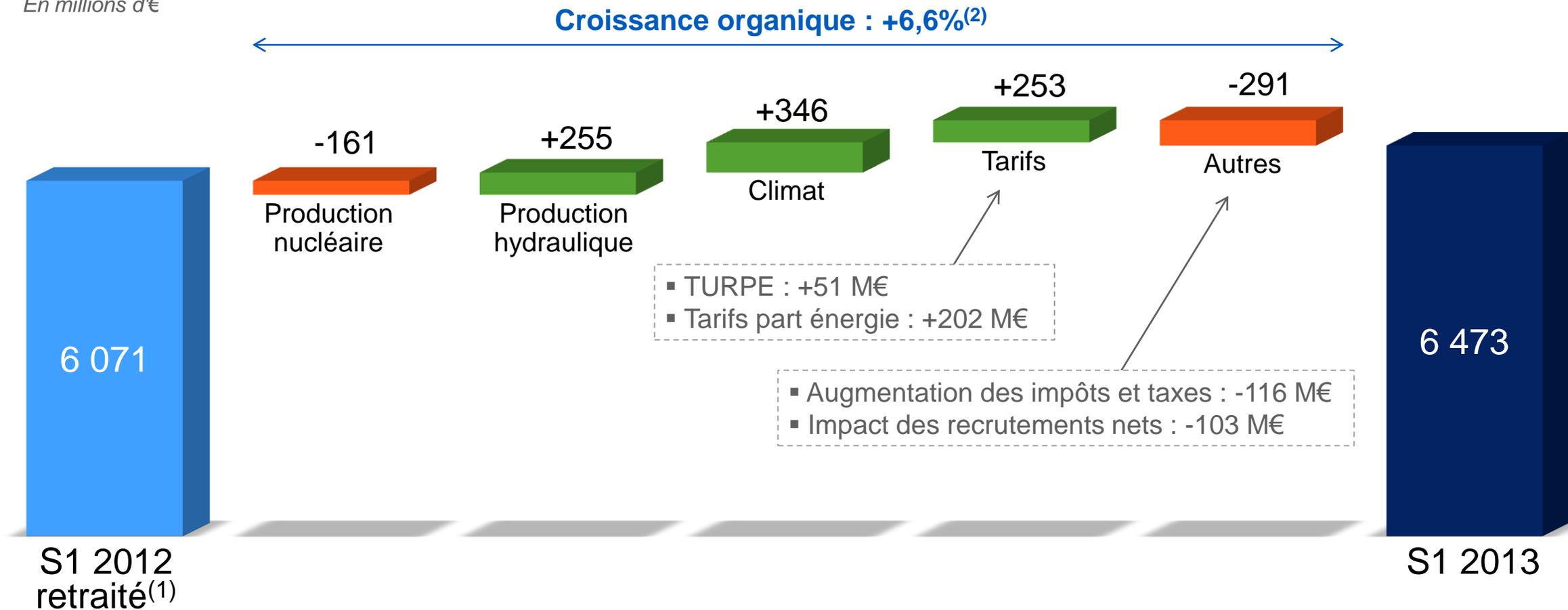
<i>En millions d'€</i>	S1 2012 ⁽¹⁾	S1 2013	Δ%
EBIT	5 598	5 788	3,4%
Résultat financier	(1 797)	(1 667)	-7,2%
Impôts sur les résultats	(1 235)	(1 531)	24,0%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	343	379	10,5%
Résultat net – part des minoritaires	130	92	-29,2%
Résultat net – part du Groupe	2 779	2 877	3,5%
<i>Hors :</i>			
<i>Éléments non récurrents</i>	(177)	(191)	
Résultat net courant	2 956	3 068	3,8%

Éléments non récurrents nets d'impôt

<i>En millions d'€</i>	S1 2012	S1 2013
ERDF – impact sur la provision pour renouvellement de la réestimation de la durée de vie de certains actifs	113	-
Perte de valeur CENG (Etats-Unis)	(233)	-
Prise de contrôle d'Edison	(51)	-
Autres	(71)	(188)
Volatilité IAS 39	65	(3)
Total éléments non récurrents nets d'impôts	(177)	(191)

Croissance de l'EBITDA France soutenue par des conditions d'exploitation favorables

En millions d'€



France : bilan électrique S1 2013

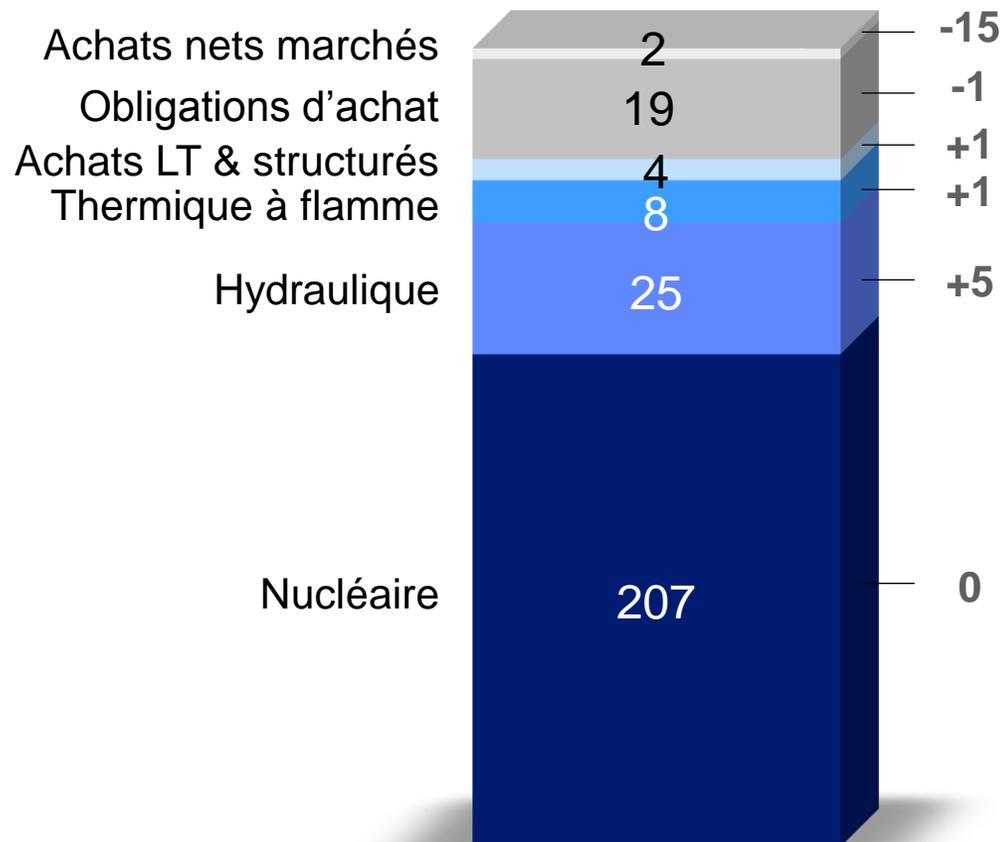
En TWh

Δ S1 2013
vs S1 2012

Production / Achats

265

-9

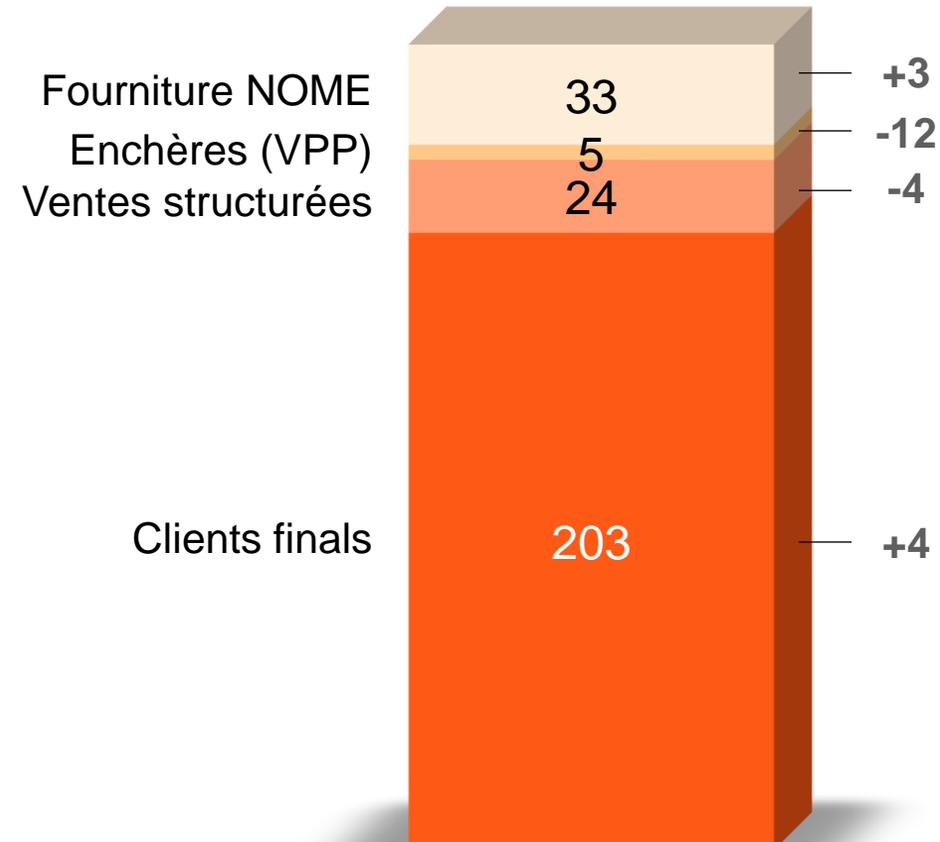


Ventes

265

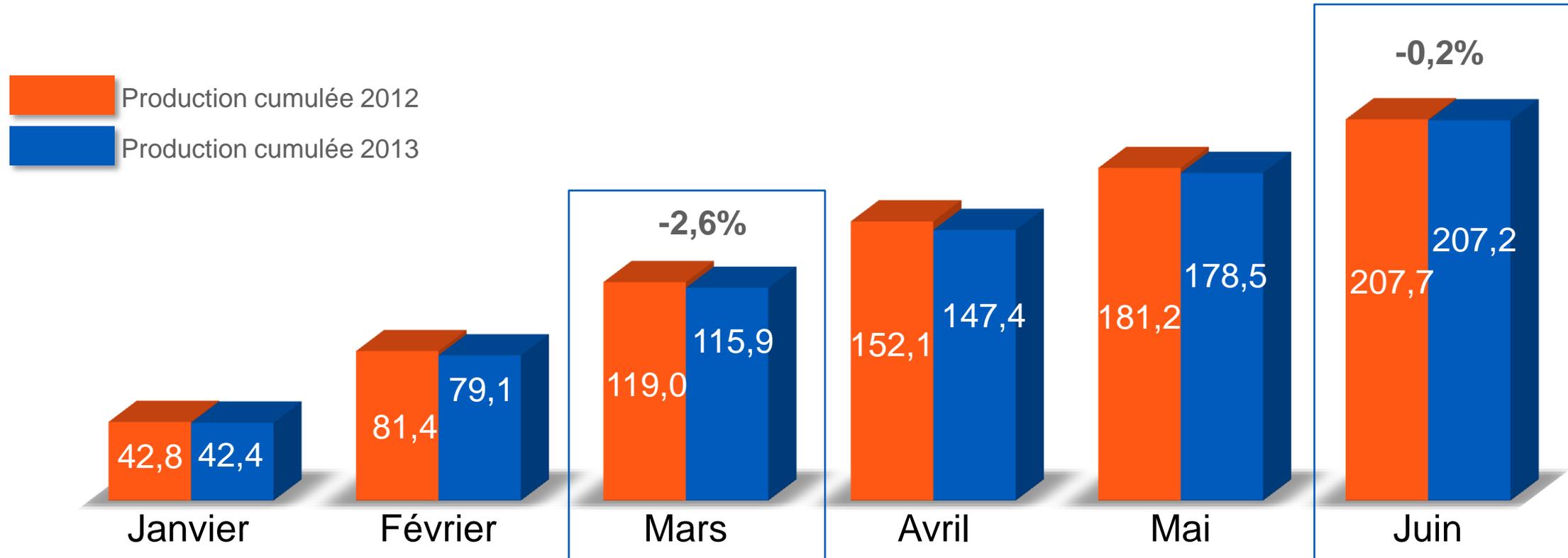
Δ S1 2013
vs S1 2012

-9



Stabilité de la production nucléaire en France

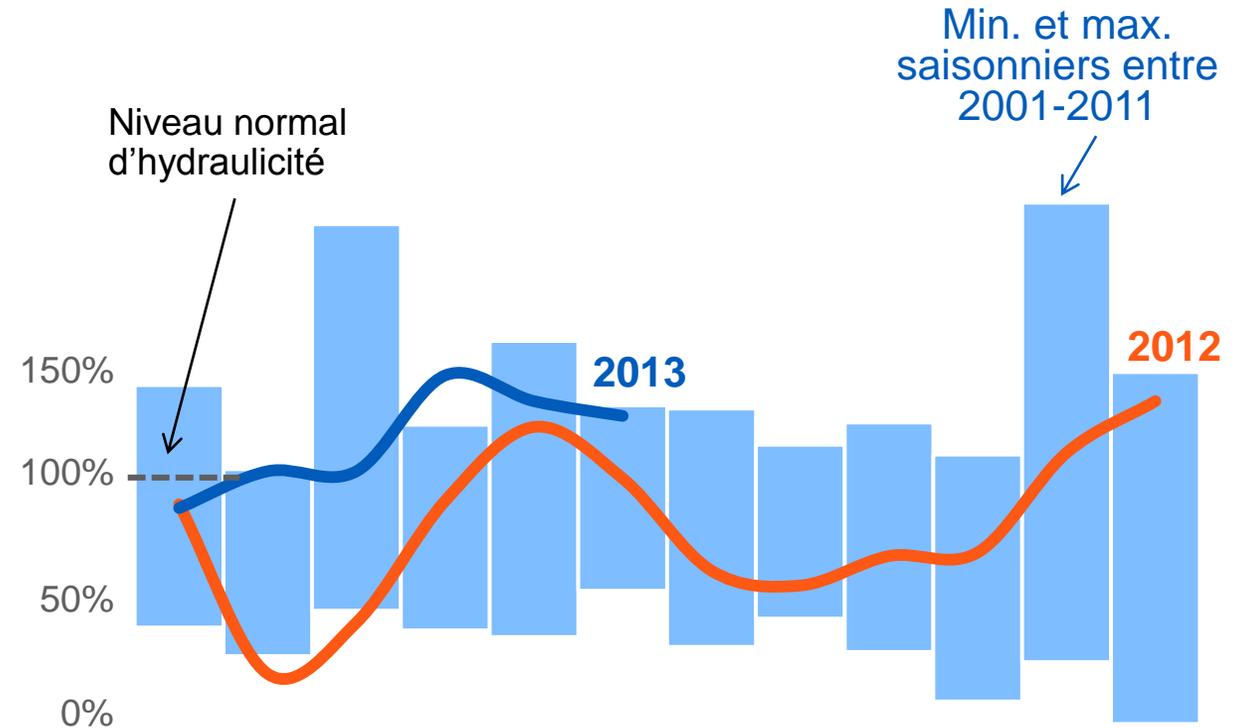
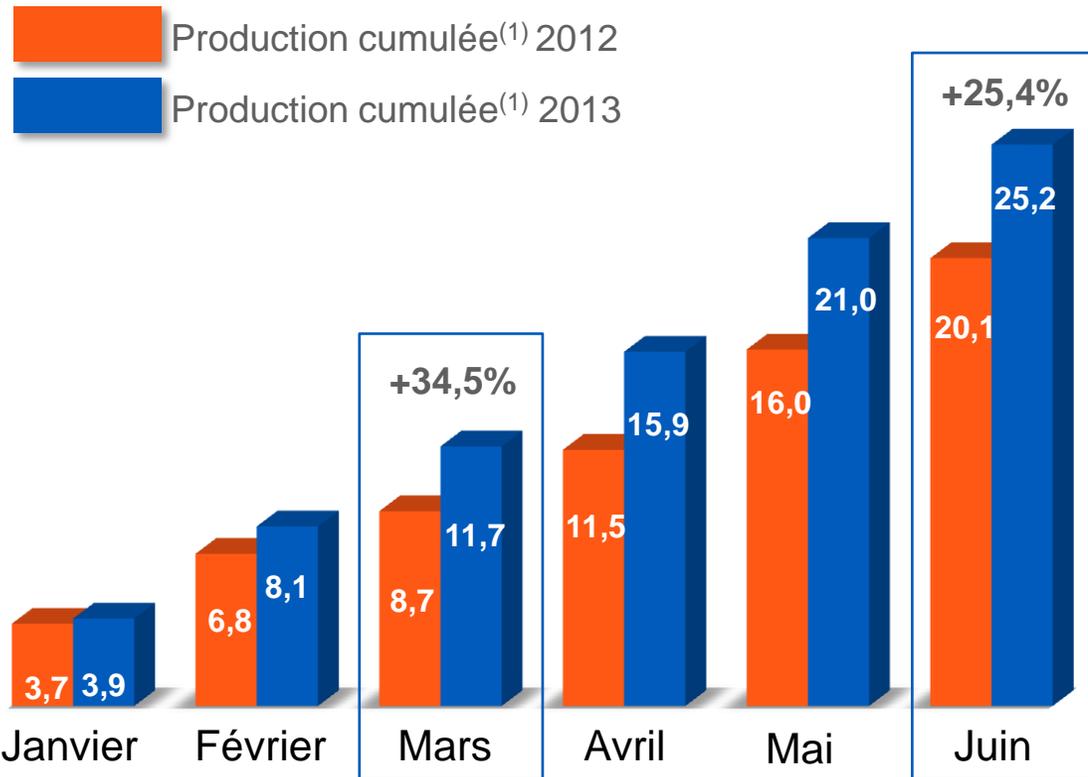
En TWh



- Baisse significative des arrêts fortuits compensant l'impact des arrêts programmés
- Objectif 2013 confirmé : entre 410 et 415 TWh

France : bonnes conditions hydrologiques au S1 2013 associées à des perspectives favorables de remplissage

En TWh



(1) Production hydraulique nette du pompage hors activités insulaires

Royaume-Uni : prix de marchés en hausse et OPEX maîtrisés

<i>En millions d'€</i>	S1 2012⁽¹⁾	S1 2013	Δ%	Δ% Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	4 821	4 990	3,5%	7,3%
EBITDA avant impact de la juste valeur	1 069	1 060	-0,8%	2,8%
Impact de revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy	2	-29	na	na
EBITDA	1 071	1 031	-3,7%	-0,1%

- Baisse de la production nucléaire (-1 TWh, soit -3%) marquée par le programme d'arrêts planifiés largement compensé par des effets prix de marchés favorables
- Bonne maîtrise des OPEX
- Effet positif du climat sur les ventes de gaz

Royaume-Uni : bilan électrique S1 2013

En TWh

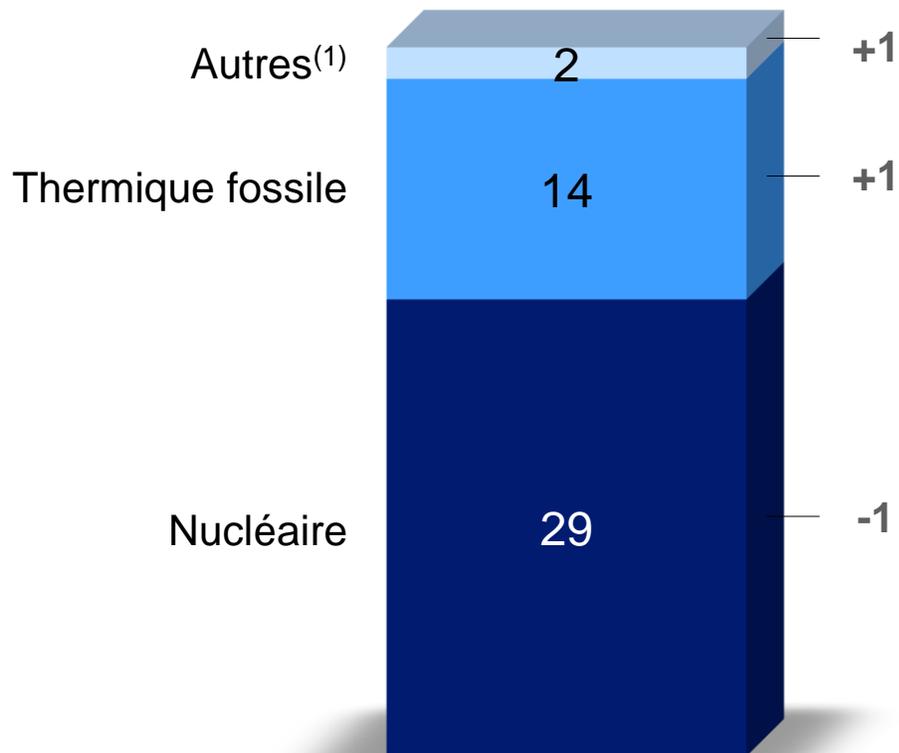
Δ S1 2013
vs. S1 2012

Δ S1 2013
vs. S1 2012

Production / Achats

45

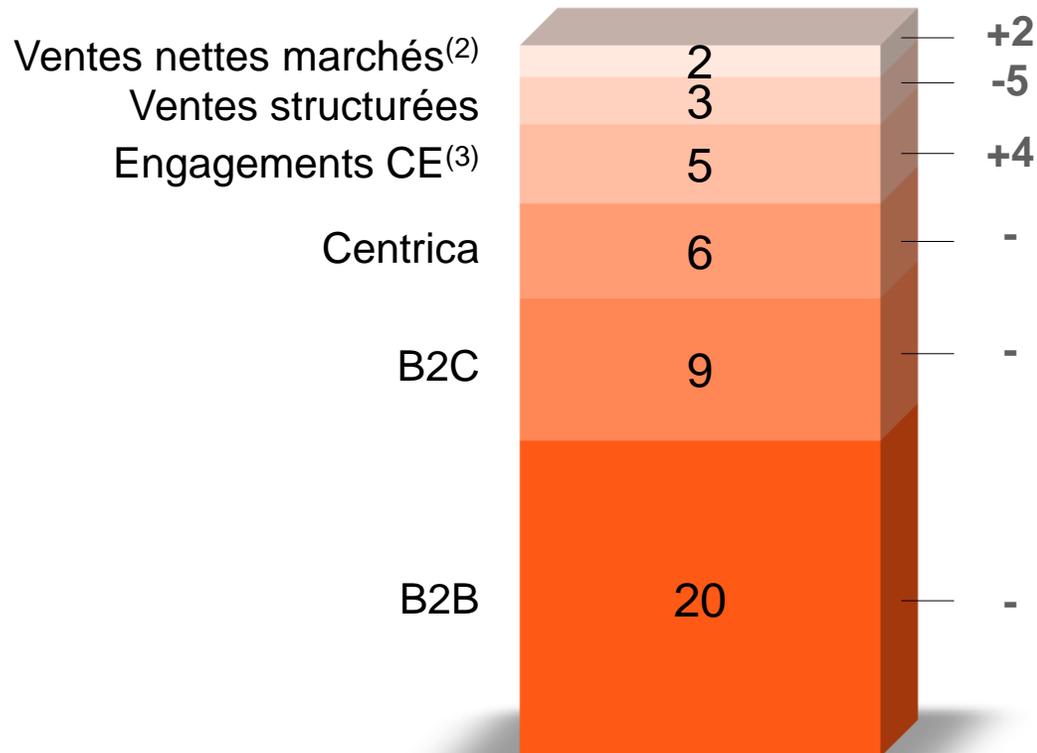
+1



Ventes

45

+1



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

(2) Achats nets marchés : 41 TWh – Ventes nettes marchés : 43 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 : succès des nouvelles renégociations des contrats gaz d'Edison

En millions d'€

Italie Fenice, Edison (en quote-part EDF ⁽¹⁾)	S1 2012⁽²⁾	S1 2013	Δ%	Δ% Org.⁽³⁾
Chiffre d'affaires	3 607	6 481	79,7%	10,5%
EBITDA	211	669	x3	155,0%

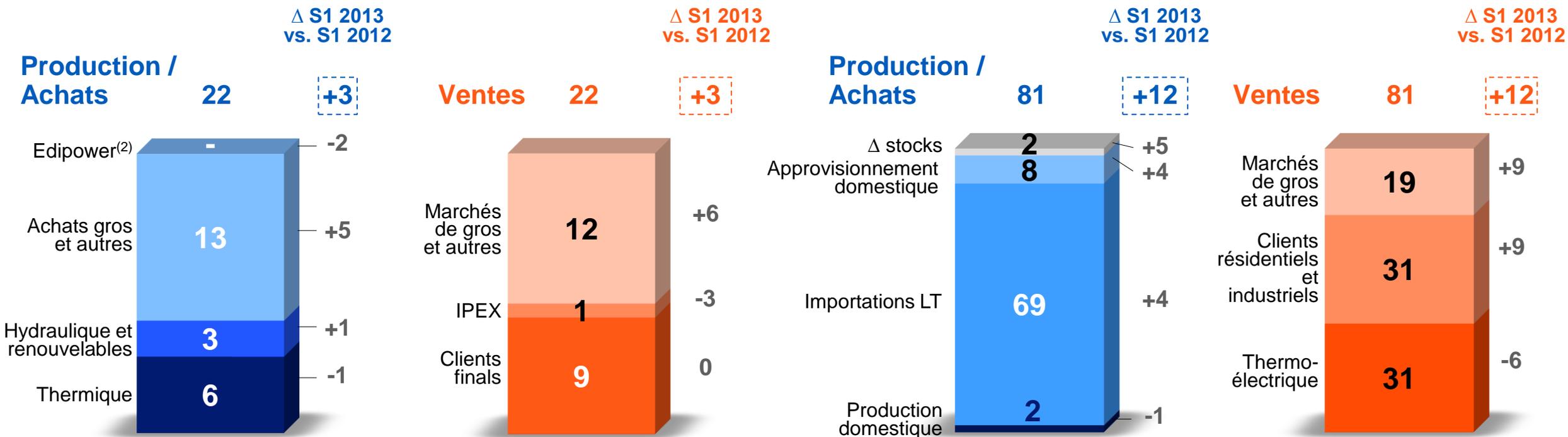
- Impacts favorables de l'arbitrage du contrat gaz algérien en avril 2013 et des renégociations du contrat qatari en juillet 2013
 - Conclusion en juillet du 2^{ème} cycle de renégociations du contrat algérien pour la période 2012-2015
- Marges de l'activité gaz affectées par la chute des prix de marchés
- Activité électricité : croissance de l'EBITDA liée aux bonnes conditions hydrologiques et à l'optimisation du parc de production

Edison : bilans électrique et gazier S1 2013

En TWh

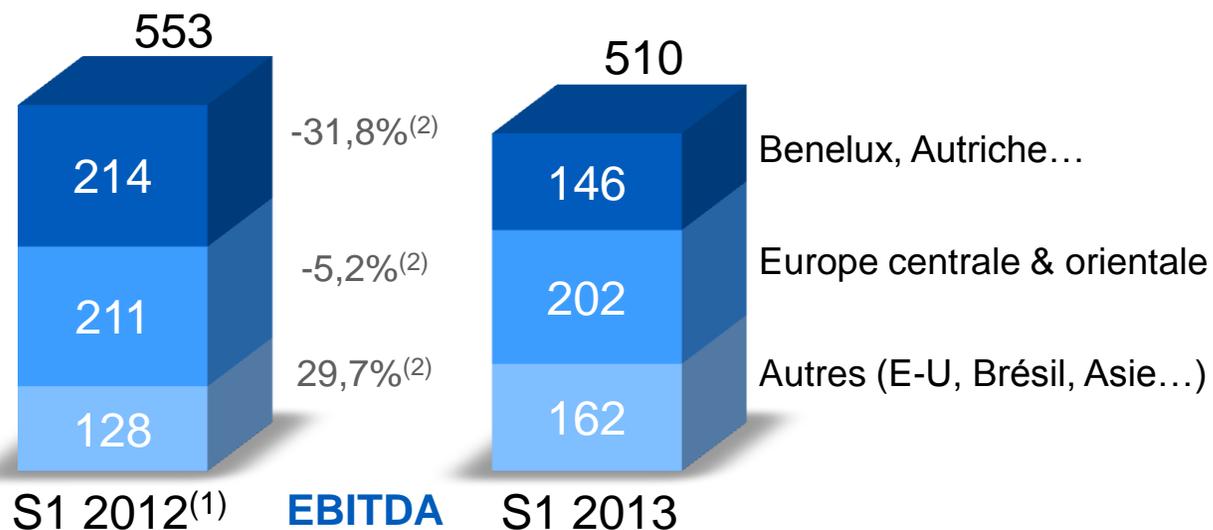
Electricité⁽¹⁾

Gaz⁽³⁾



Autre International : impact défavorable des conditions économiques et réglementaires

<i>En millions d'€</i>	S1 2012⁽¹⁾	S1 2013	$\Delta\%$	$\Delta\%$ Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	4 009	4 106	2,4%	3,0%
EBITDA	553	510	-7,8%	-6,9%



■ Benelux

- Belgique : impact des arrêts des centrales Doel 3 et Tihange 2 (respectivement de juillet 2012 au 3 et 7 juin 2013) et de la baisse des tarifs B2C

■ Europe centrale et orientale

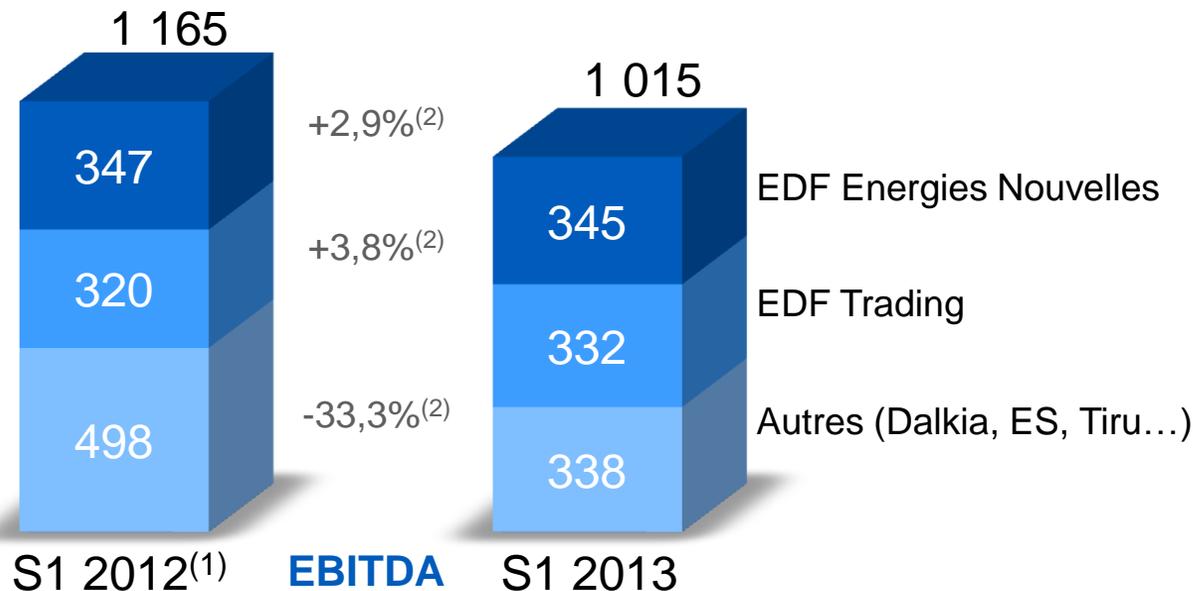
- Pologne : environnement réglementaire dégradé concernant le soutien à la biomasse et la cogénération partiellement compensé par une bonne production d'électricité et de chaleur

■ Autres

- Etats-Unis : augmentation de la production d'électricité

Autres activités : croissance des activités opérationnelles

En millions d'€	S1 2012 ⁽¹⁾	S1 2013	Δ%	Δ% Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	2 760	2 876	4,2%	3,1%
EBITDA	1 165	1 015	-12,9%	-12,4%



- **EDF Energies Nouvelles**
 - Croissance de l'EBITDA portée par un bon niveau de production lié aux importantes mises en service en 2012
 - Activité de Développement-Vente d'Actifs Structurés en retrait au S1 2013 par rapport à une performance record en 2012
- **EDF Trading**
 - Bons résultats des activités de charbon et de gaz
- **Autres**
 - Effets en 2012 des opérations immobilières et renégociations de contrats d'assurance sans équivalents en 2013

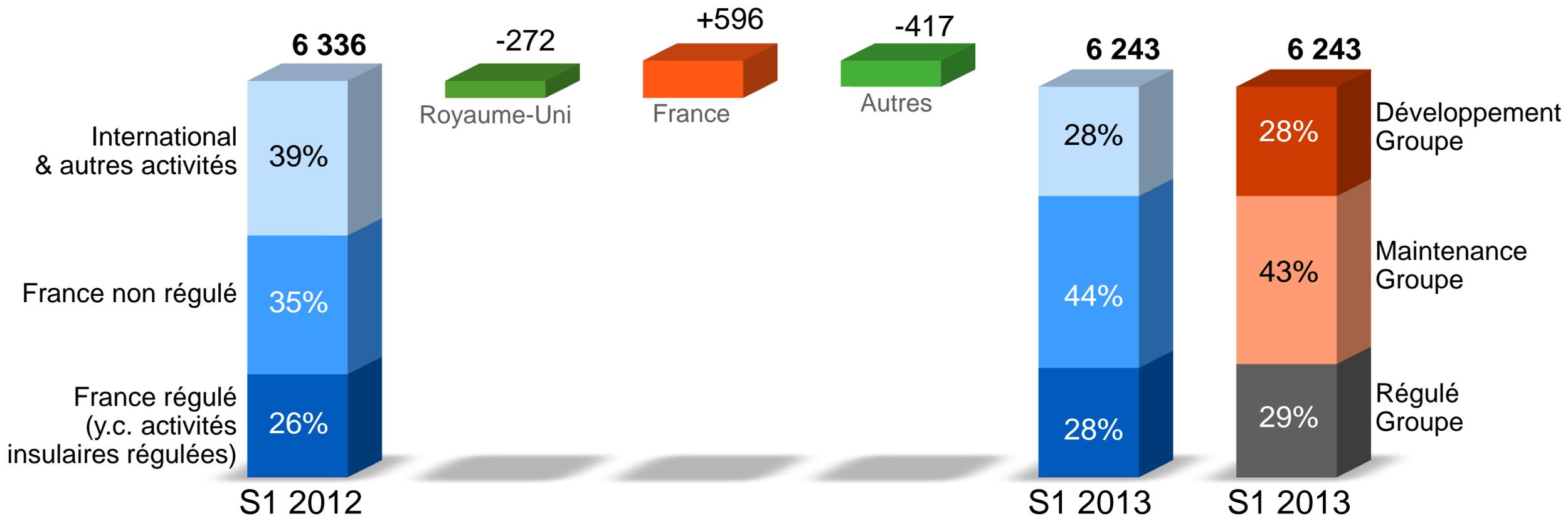
Evolution du cash flow

<i>En millions d'€</i>	S1 2012⁽¹⁾	S1 2013	Δ%
EBITDA	9 071	9 698	6,9%
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir trading	(779)	(48)	
Frais financiers nets décaissés	(814)	(1 011)	
Impôt sur le résultat payé	(892)	(977)	
Autres éléments dont dividendes reçus des entreprises associées	-	248	
Cash Flow opérationnel	6 586	7 910	20,1%
Δ BFR ⁽³⁾	(2 524)	(2 771)	
Investissements nets ⁽⁴⁾	(6 336)	(6 243)	
Cash Flow	(2 274)	(1 104)	na

6,0%⁽²⁾

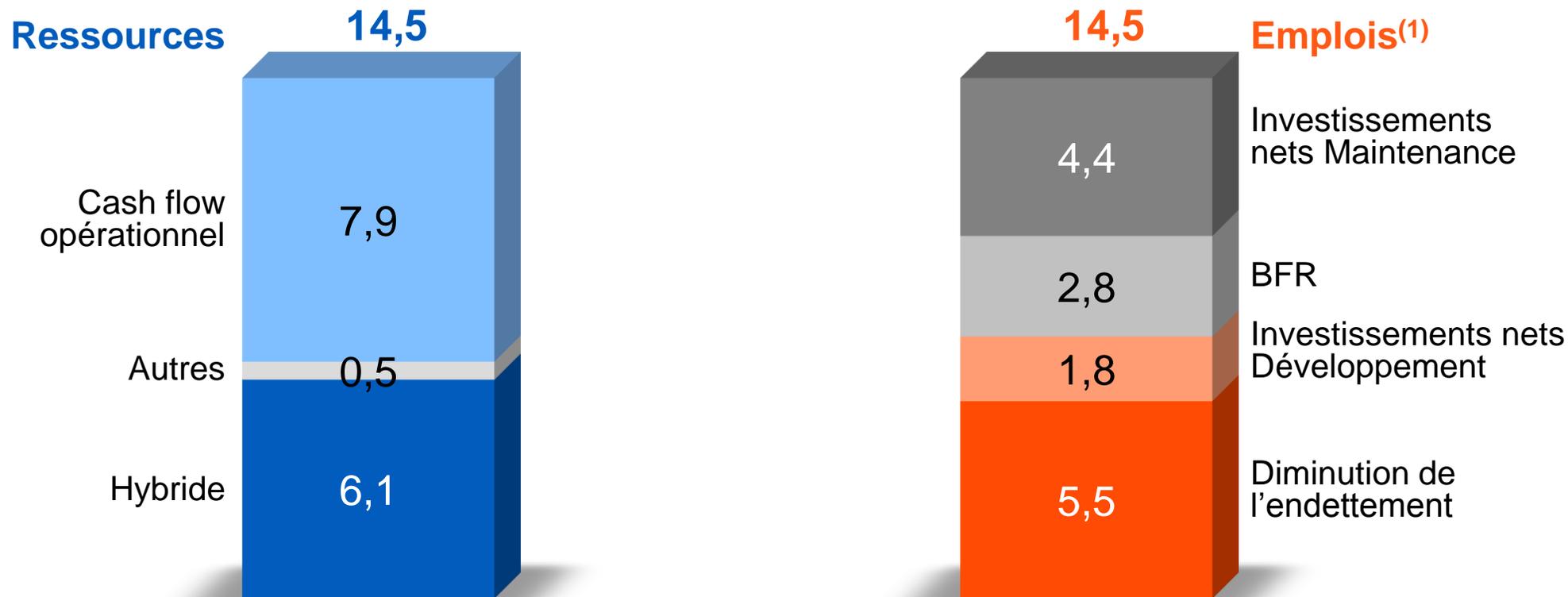
Légère baisse des investissements nets⁽¹⁾ de -1,5% avec des investissements importants dans l'outil de production en France

En millions d'€



Renforcement de la structure financière

En milliards d'€



Endettement financier net à fin juin de 33,7 Mds€,
soit une baisse de la dette comptable de 5,5 Mds€ versus décembre 2012⁽²⁾

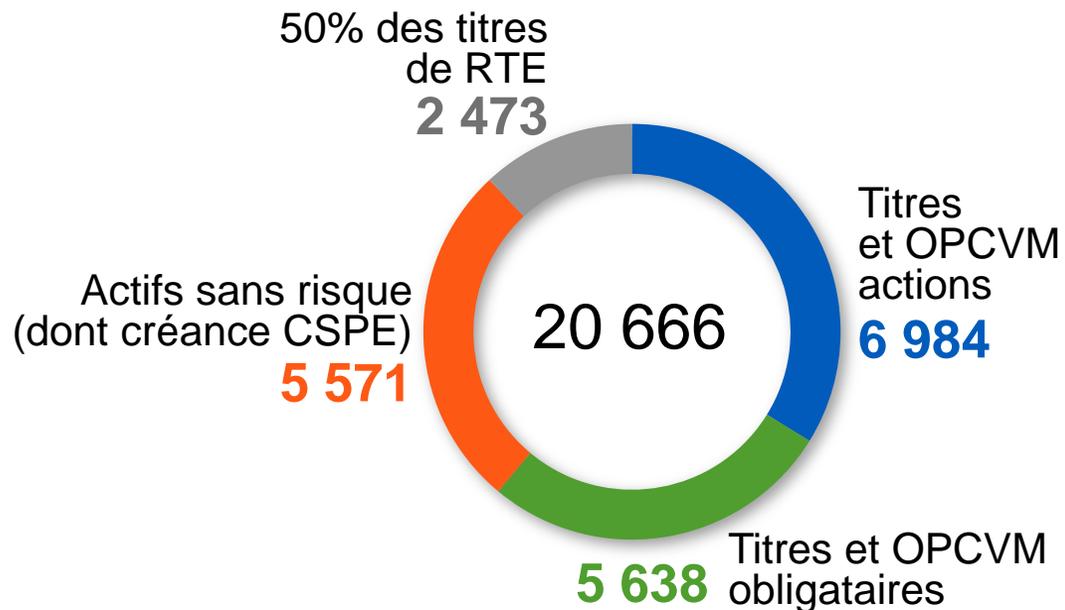
(1) Le solde du dividende 2012 a été versé en numéraire le 8 juillet 2013 et sera donc comptabilisé au S2 2013

(2) 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

Bonne performance semestrielle des actifs dédiés grâce à une gestion prudente

Composition du portefeuille au 30/06/2013

En millions d'€

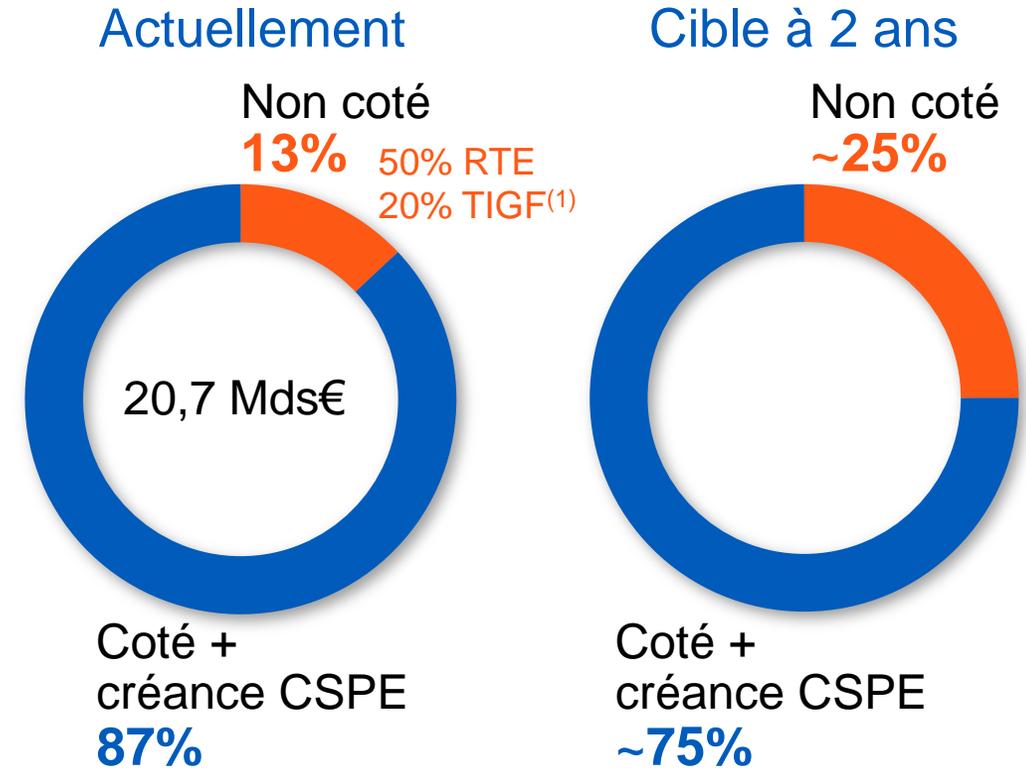


- 100% des provisions nucléaires couvertes⁽¹⁾ suite à l'affectation de la créance CSPE le 13 février 2013
- Portefeuille financier : diversification des actifs supérieure à celle de l'indice
- Sous-portefeuille obligataire : maintien d'une exposition réduite sur les pays périphériques de la zone Euro

Performance semestrielle des actifs dédiés : 4,0%⁽²⁾

Création d'EDF Invest : 5 Mds€ pour la gestion des actifs dédiés non cotés d'EDF

- EDF Invest, sous-portefeuille des actifs dédiés, assurera la gestion de ~5 Mds€ d'investissements non cotés au sein des actifs dédiés
- 3 classes d'actifs ciblées :
 - Les infrastructures à titre principal
 - L'immobilier
 - Le private equity
- TIGF : 1^{er} investissement dans les infrastructures au côté des 50% dans RTE
- Mise en place d'une équipe dédiée et d'une gouvernance adaptée en ligne avec les meilleures pratiques de marché



EDF Invest gèrera un portefeuille de 5 Mds€
qui inclura d'emblée 50% de RTE et 20% de TIGF

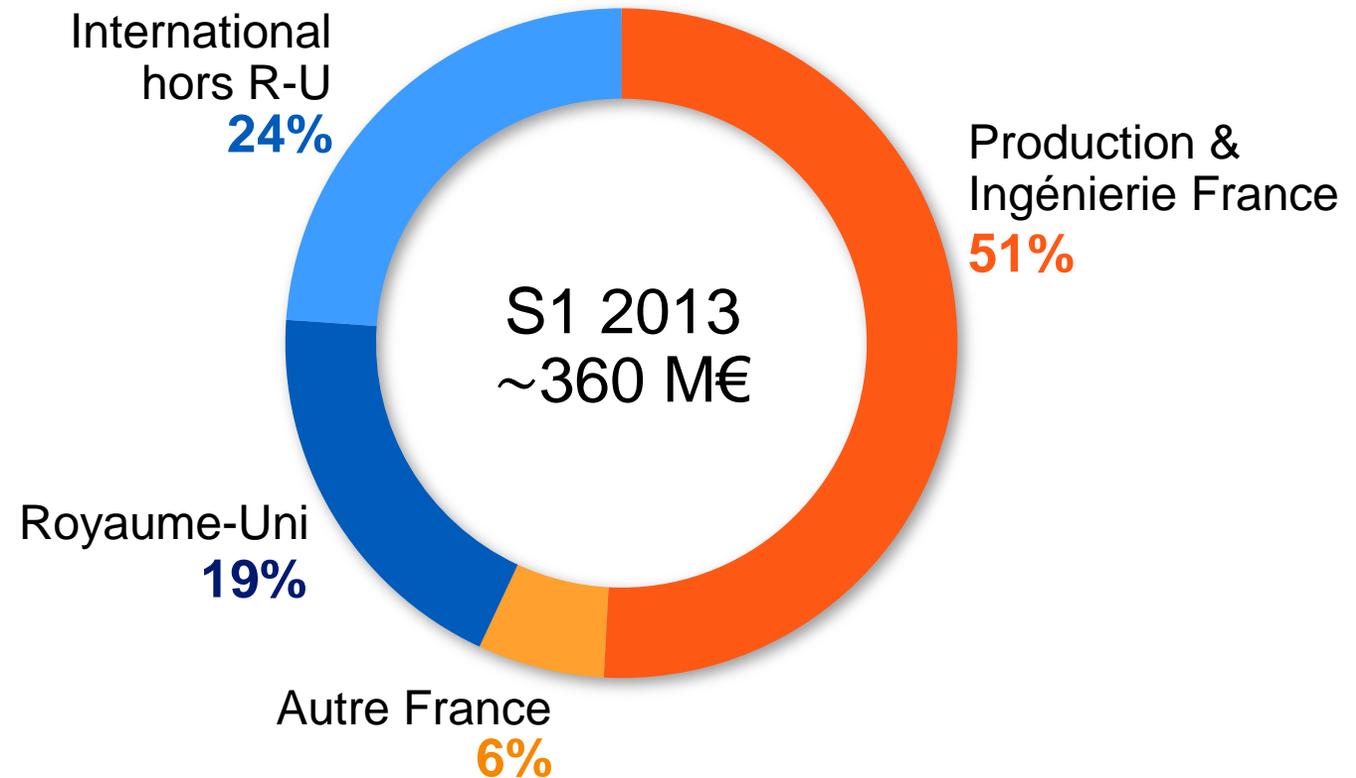
- Faits marquants du 1^{er} semestre 2013
- Résultats du 1^{er} semestre 2013
- **Perspectives 2013**
- Accord Exelon

Equation économique du Groupe : les grands enjeux 2013

- ERDF
- Formule de l'ARENH
- Nouveau Nucléaire au Royaume-Uni
- Spark

Plan d'économies Spark : objectif d'1 Md€ en 2013 confirmé

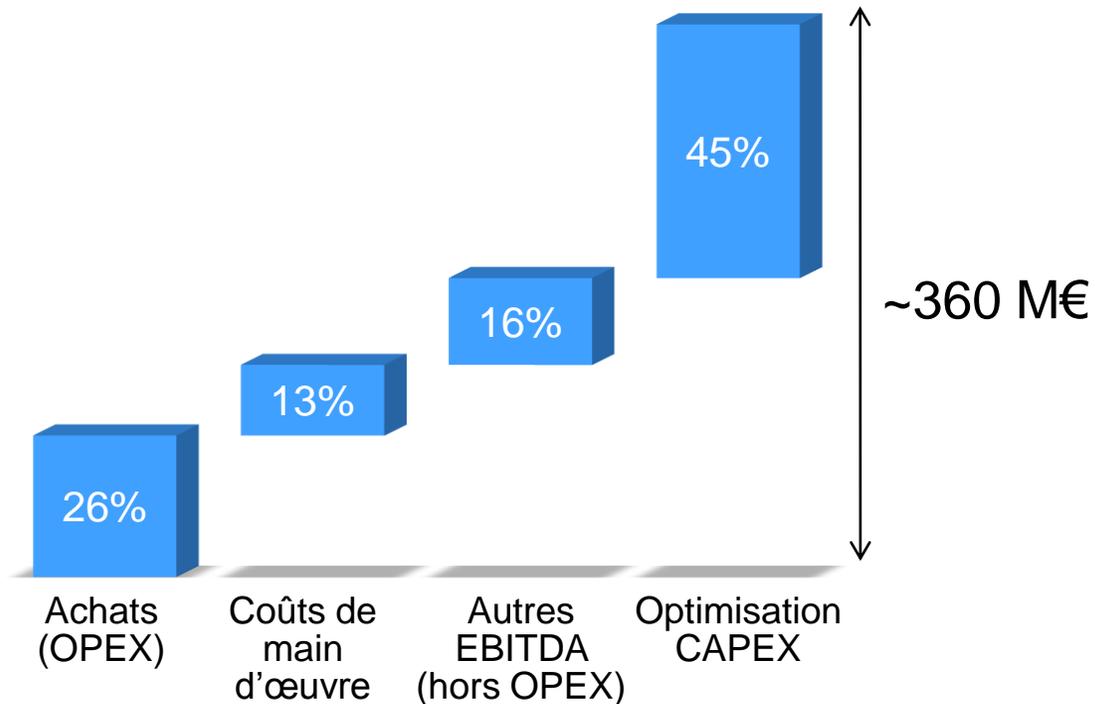
Des impacts sur tous les métiers
et toutes les entités du Groupe



Résultat en ligne avec la trajectoire prévue au 1^{er} semestre 2013 :
~360 M€ à fin juin 2013, soit 35% de l'objectif

Spark : efficacité du plan portée par un fort engagement du Groupe

- Impacts positifs sur la trajectoire EBITDA grâce à une réduction des OPEX
- Optimisation des CAPEX



Actions transverses

- Réduction des frais de consulting et des frais généraux
- Renégociations des achats avec les principaux fournisseurs et prestataires
- Renonciation de campagnes de communication et marketing

Trajectoire 2013 : relèvement des objectifs d'EBITDA

- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾ **Au moins 3%**
- EBITDA Edison **~1 Md€**
- Ratio endettement financier net / EBITDA **2x – 2,5x**
- Taux de distribution du Résultat Net Courant **55% - 65%**

- Faits marquants du 1^{er} semestre 2013
- Résultats du 1^{er} semestre 2013
- Perspectives 2013
- **Accord Exelon**

Nouvel accord avec Exelon

- Gestion des 5 réacteurs nucléaires de CENG déléguée à Exelon
 - Amélioration de la performance opérationnelle et synergies : 400 M\$(¹) de gains potentiels pour EDF
 - Impact légèrement positif sur le résultat net d'EDF en 2015
 - Indemnisation d'EDF contre le risque d'exploitation nucléaire, cohérente avec l'impossibilité juridique pour EDF de gérer ce risque aux Etats-Unis
 - Participation de 49,99% et droits de gouvernance dans CENG conservés par EDF
- Put d'EDF sur Exelon exerçable de janvier 2016 à juin 2022 à la juste valeur de marché
 - Liquidité assurée dans un meilleur scénario de prix de l'électricité
- Prêt d'Exelon à CENG de 400 M\$ (~300 M€) et versement immédiat(²) d'un dividende exceptionnel par CENG à EDF du même montant
 - Releveraging de CENG grâce au prêt et au dividende
 - Réduction de l'endettement financier net du Groupe (400 M\$ en 2014)

L'Amérique du Nord présente un grand potentiel de développement pour EDF...

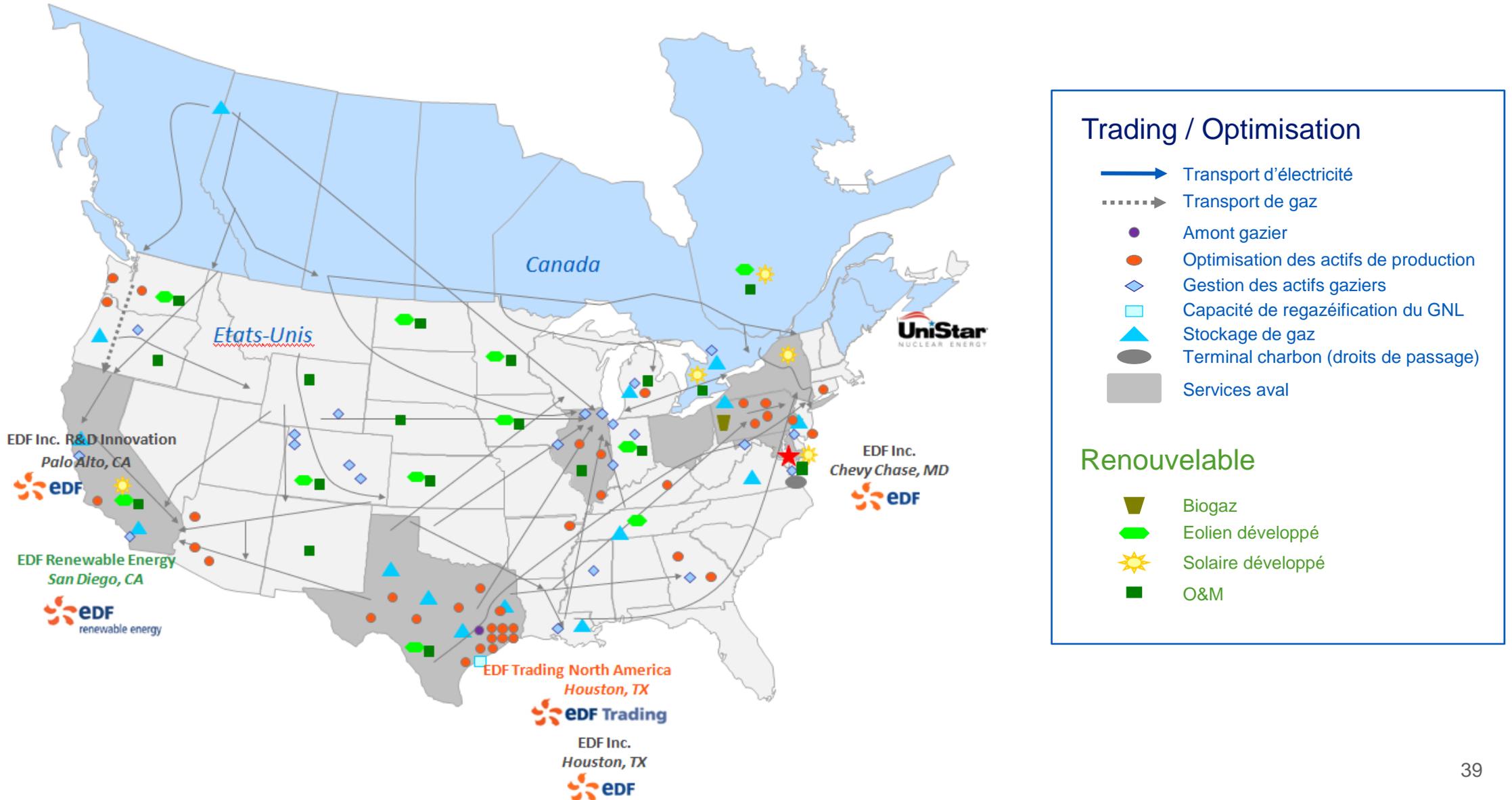
Un contexte porteur

- Révolution énergétique : gaz de schiste, « light tight oil »
- Environnement largement dérégulé
- Innovation

Deux métiers en forte croissance en Amérique du Nord

- Energies renouvelables (860 salariés)
 - Eolien, solaire,...
 - 2,3 GW de capacité installée, x2 depuis 2010
 - Exploitation-maintenance pour compte de tiers : 7 GW, +40% en 2012
- Optimisation / trading (320 salariés)
 - Electricité, gaz, charbon et fret, produits environnementaux, ...
 - Optimisation de centrales pour compte de tiers : 26 GW, x2 depuis 2010
 - 5^{ème} commercialisateur de gaz
 - 1^{er} exportateur de charbon vers l'Europe

...où EDF dispose déjà de fortes positions





RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013

