



RÉSULTATS ANNUELS 2012



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 10 avril 2012 (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 2012 et grands enjeux 2013
- Résultats 2012
- Perspectives 2013

- **Faits marquants 2012 et grands enjeux 2013**
- Résultats 2012
- Perspectives 2013

Faits marquants 2012 : Bonne performance opérationnelle

Hausse globale de
la production grâce
à un mix diversifié,
unique au monde

- Excellente performance nucléaire au R-U et forte hausse de l'hydraulique qui compensent partiellement la baisse de la production nucléaire en France
 - Nucléaire France : -16,2 TWh vs 2011 (-3,8%)
 - Nucléaire R-U : +4,2 TWh vs 2011 (+7,5%)
 - Hydraulique France : +7,7 TWh (+28,7%)
- Croissance soutenue des énergies renouvelables : record historique de mises en service (+1 550 MW)

Hausse des
investissements

- Investissements nets⁽¹⁾ : 11,8 Mds€ en 2012
 - France : 8,1 Mds€
 - Réseaux : 3,0 Mds€, soit +13% vs 2011
 - Maintenance nucléaire : 2,7 Mds€ soit +32% vs 2011

+12%

Des opérations structurantes pour l'avenir d'EDF

Amélioration de la structure financière

- CSPE : accord sur le recouvrement des déficits et affectation aux actifs dédiés
 - 100% des provisions nucléaires éligibles couvertes par les actifs dédiés dès 2013
- Poursuite de la gestion active de la dette : succès de l'émission obligataire hybride en Euros, US Dollars et GBP

Des priorités d'entreprise industrielle et responsable

- Edison : finalisation de la prise de contrôle d'Edison
 - Arbitrages favorables sur les contrats gaziers
- Compétences : plus de 6 000 recrutements en 2012 dont 2 000 créations d'emploi

Chiffres clés 2012

Bonne performance
opérationnelle

Chiffre d'affaires : 72 729 M€

+5,8%⁽¹⁾

EBITDA : 16 084 M€

+4,6%⁽¹⁾

Croissance
du résultat net

Résultat net courant : 4 216 M€

+16,9%

Résultat net part du Groupe : 3 316 M€

+5,3%

Structure financière
solide

Ratio endettement financier net / EBITDA : 2,4x⁽²⁾

Des objectifs financiers 2012 atteints

Objectifs		Réalisé
Croissance de l'EBITDA ⁽¹⁾ entre 4 et 6%	➔	+4,6%
Ratio endettement financier net / EBITDA inférieur à 2,5	➔	2,4x ⁽²⁾
Dividende au moins stable : 1,15€ / action	➔	1,25€ / action ⁽³⁾

(1) Croissance organique à périmètre et change comparables

(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) Solde de 0,68€ / action après versement d'un acompte de 0,57€ le 17 décembre 2012, avec possibilité d'opter pour le paiement en actions nouvelles d'EDF pour une quote-part de 0,10€ sur le solde du dividende restant à distribuer

Ambition 2013

Objectifs financiers

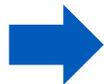


- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾ : 0% - 3%
- Lancement de Spark : plan d'1 Md€ d'économies
- Ratio endettement financier net / EBITDA : 2x – 2,5x
- Taux de distribution du Résultat Net Courant : 55% - 65%

Investissements



- Outil industriel
 - 12 Mds€⁽²⁾
 - Production nucléaire en France : entre 410 et 415 TWh



- Emploi
 - 6 000 embauches dont 2 000 créations d'emploi

Grands enjeux 2013

France

Equation économique
de la transition énergétique

Royaume-Uni

Nouveau nucléaire

Prendre la bonne décision sur le nouveau nucléaire au Royaume-Uni

Avancées majeures sur le projet « Hinkley Point C » en 2012

Principales étapes franchies conduisant à la décision d'investissement

Par EDF

- Négociations avec les principaux fournisseurs de Hinkley Point C
- Mise en place d'une organisation projet renforcée
- Site d'Hinkley Point C prêt pour le démarrage des travaux
- Accord avec les autorités locales

Par le Gouvernement et les régulateurs britanniques

- Certification par l'Autorité de sûreté nucléaire
 - De l'organisation d'EDF pour construire et exploiter le site du HPC (*Nuclear Site License*)
 - Du design de l'EPR (*Design Acceptance Certificate*)
- Recommandation pour le permis de construire (décision officielle attendue avant le 19 mars)
- Publication de la loi Energie et vote en seconde lecture

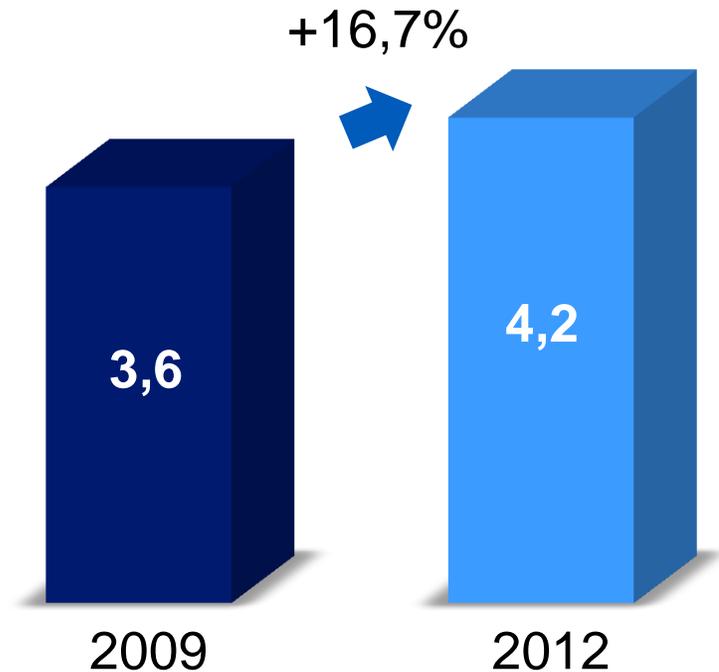
Objectif :

- « *Commercial close* » : conclusion de la négociation sur le CfD⁽¹⁾ avant fin du T1 2013
- « *Financial close* » : objectif de décision d'investissement au plus tôt après le « *commercial close* »

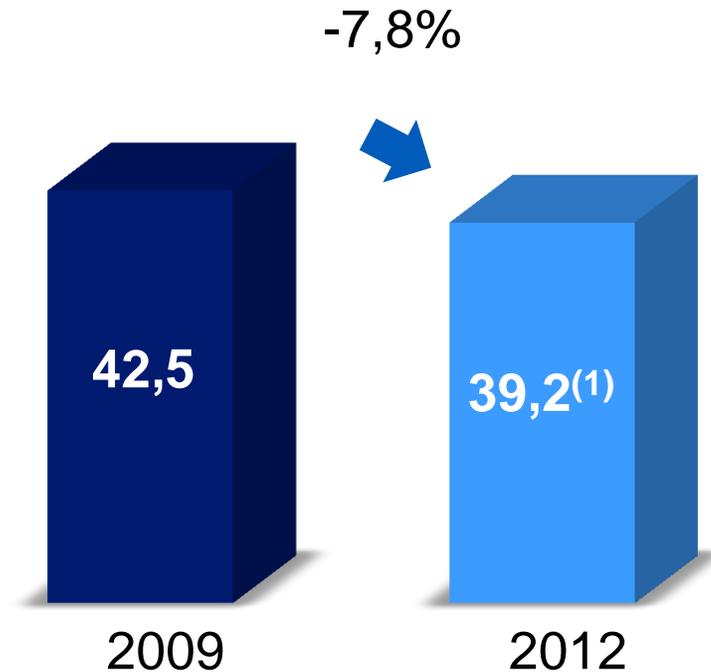
Renforcement de la solidité financière depuis 2009

En milliards d'€

Résultat net courant



Endettement financier net



- Faits marquants 2012 et grands enjeux 2013
- **Résultats 2012**
- Perspectives 2013

Chiffres clés 2012

<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012	Δ%	
Chiffre d'affaires	65 307	72 729	11,4%	5,8%⁽²⁾
EBITDA	14 939	16 084	7,7%	4,6%⁽²⁾
Résultat net part du Groupe	3 148	3 316	5,3%	
Résultat net courant	3 607	4 216	16,9%	
	31/12/2011	31/12/2012⁽³⁾		
Endettement financier net en Mds€	33,3	39,2		
Ratio endettement financier net / EBITDA	2,2	2,4		



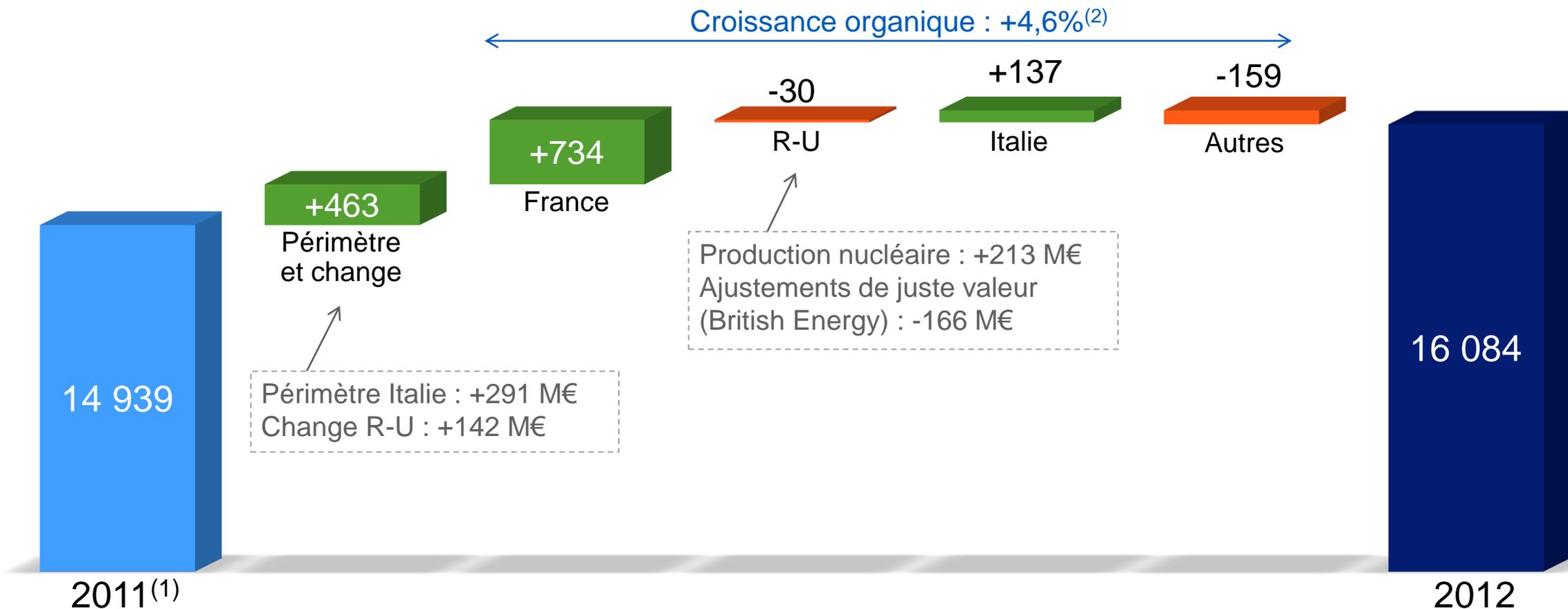
(1) Données retraitées de l'impact option IAS 19 (méthode SoRIE)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

(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

Croissance organique de l'EBITDA conforme aux objectifs 2012

En millions d'€



EBIT courant du Groupe en croissance de 7,6%

<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012	Δ%
EBITDA	14 939	16 084	7,7%
Volatilité IAS 39	(116)	(69)	
Dotations aux amortissements et provisions pour renouvellement	(6 506)	(7 013)	
Pertes de valeur et autres produits et charges d'exploitation	135	(757)	
EBIT	8 452	8 245	-2,4%
EBIT courant⁽³⁾	8 433	9 071	7,6%

4,6%⁽²⁾

Croissance du résultat net courant supérieure à l'objectif

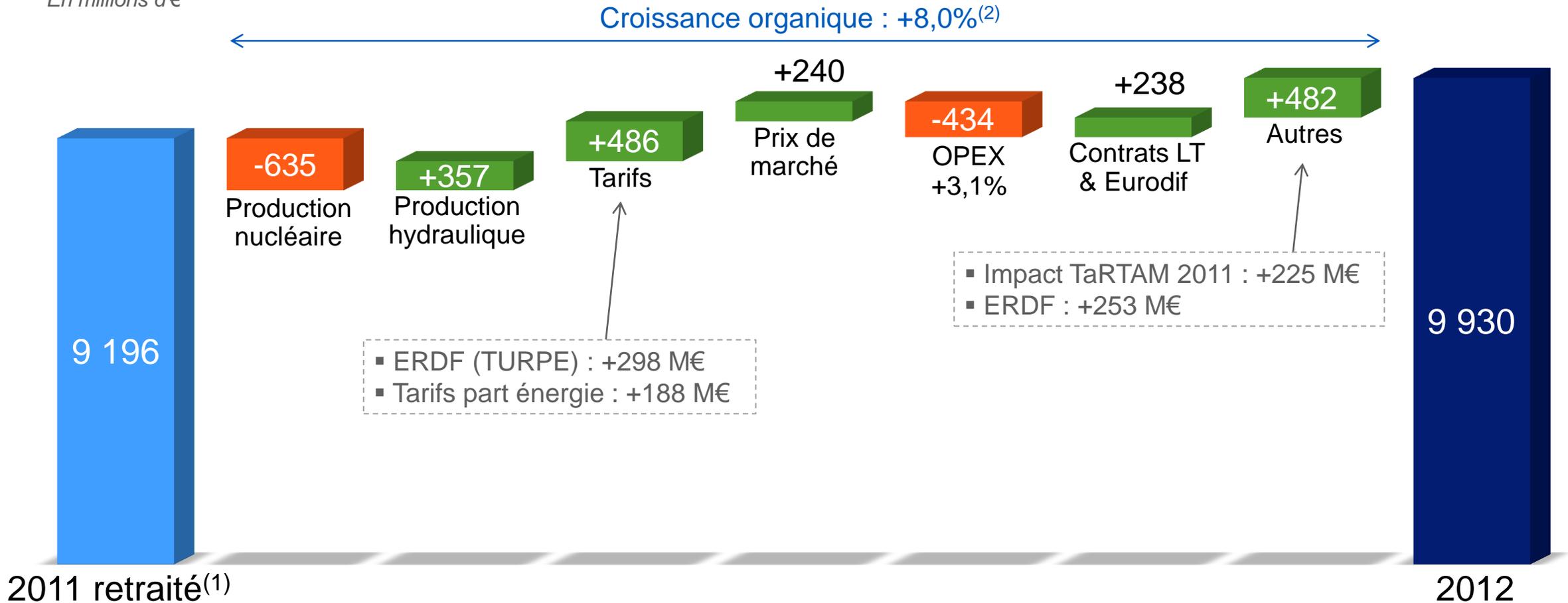
<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012	Δ%
EBIT	8 452	8 245	-2,4%
Résultat financier y.c. produit CSPE en 2012	(3 780)	(3 362)	-11,1%
Impôts sur les résultats	(1 336)	(1 586)	18,7%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	51	260	x5
Résultat net – part des minoritaires	239	241	0,8%
Résultat net – 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%

Éléments non récurrents nets d'impôt

<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012
ERDF – impact sur la provision pour renouvellement de la réestimation de la durée de vie de certains actifs	266	102
Perte de valeur CENG (Etats-Unis)	-	(396)
Prise de contrôle d'Edison	-	(58)
Perte de valeur Alpiq	(320)	(248)
Autres	(347)	(256)
Volatilité IAS 39	(58)	(44)
Total éléments non récurrents nets d'impôts	(459)	(900)

EBITDA France marqué par le repli de la production nucléaire et la maîtrise des OPEX

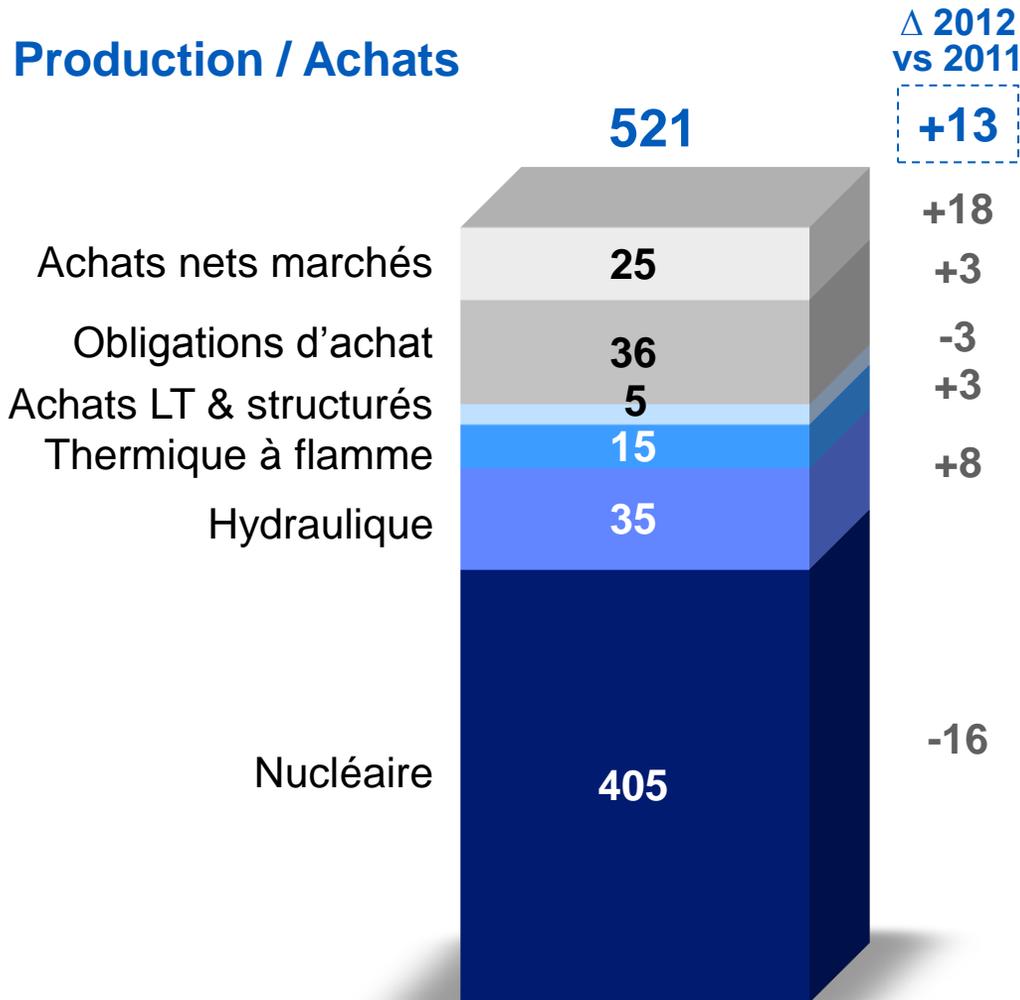
En millions d'€



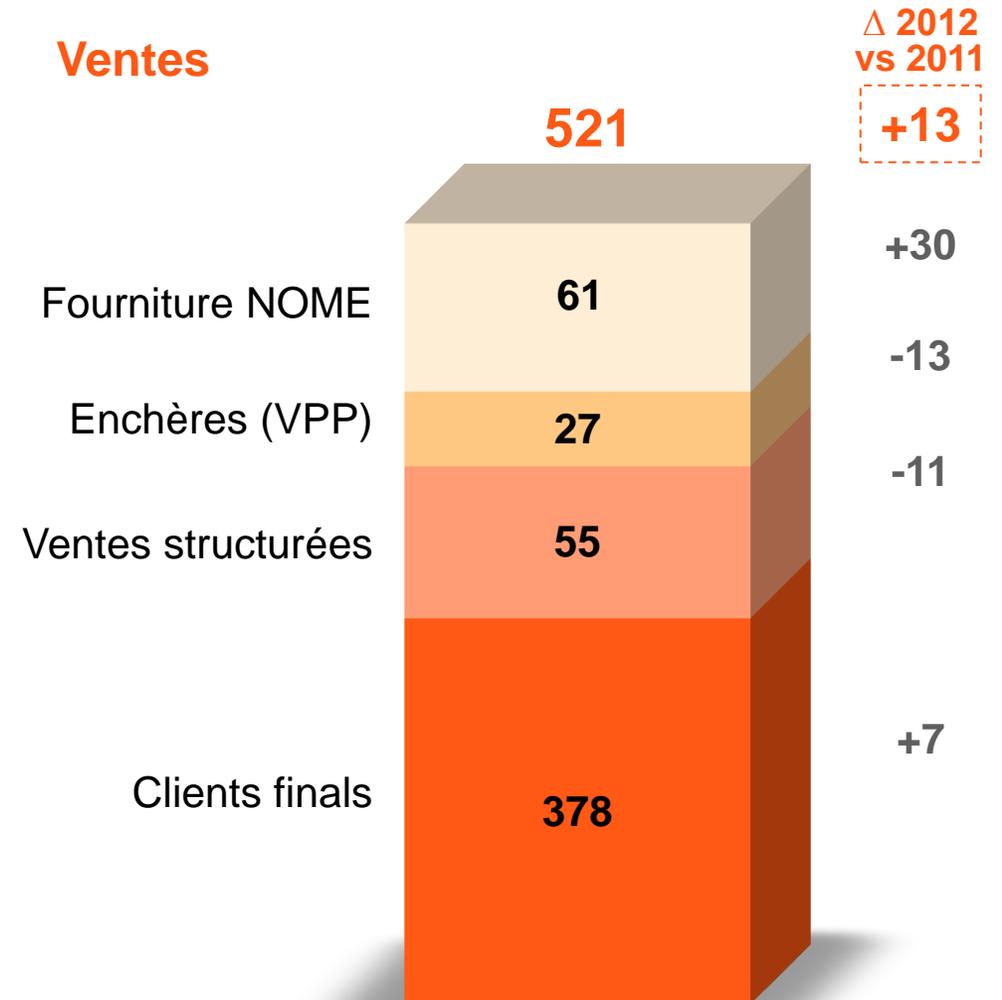
France : bilan électrique 2012

En TWh

Production / Achats

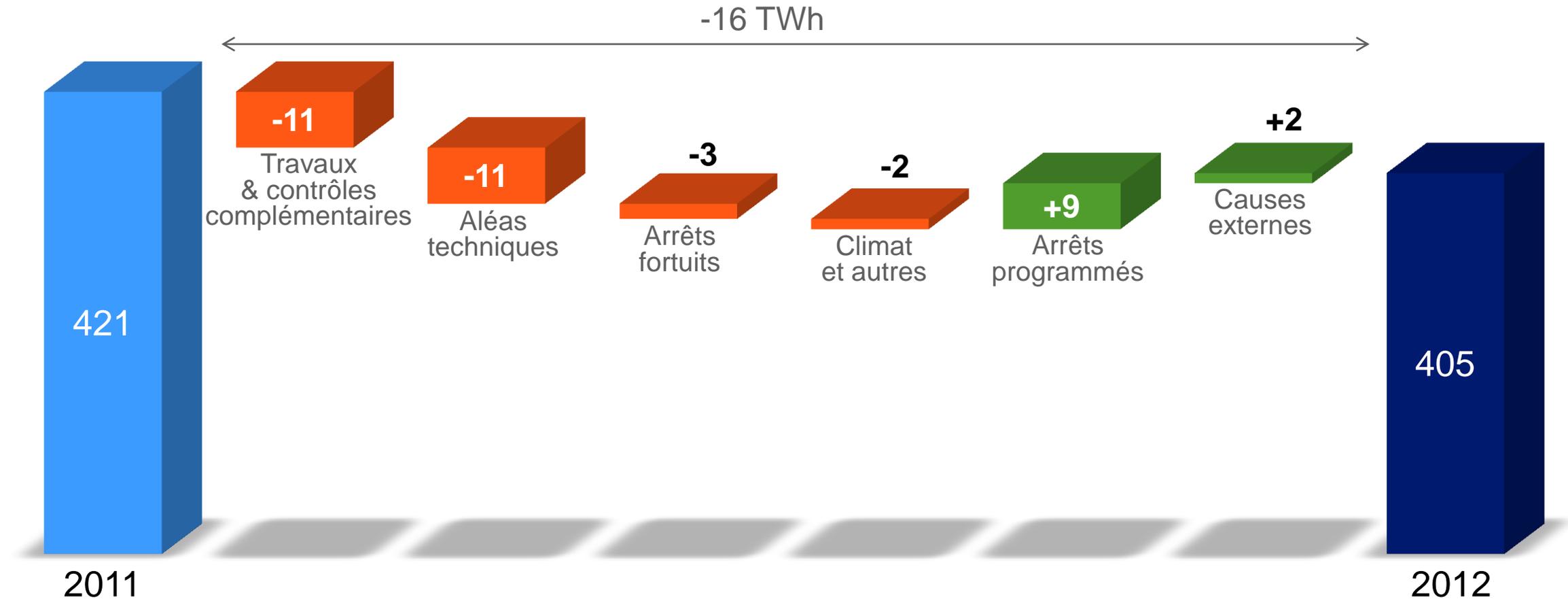


Ventes



Performance nucléaire : hausse des prolongations d'arrêt mais toujours une bonne maîtrise des arrêts fortuits

En TWh



Production nucléaire : 2012 et 2013 marquées par des arrêts longs

2012 : hausse des prolongations d'arrêt mais bonne maîtrise des arrêts fortuits

- Volume d'arrêts fortuits proche du niveau le plus bas de la décennie grâce au programme de remplacement des gros composants
- Hausse des prolongations d'arrêt du fait
 - de contrôles et travaux complémentaires (notamment sur les tranches du palier N4)
 - d'aléas techniques

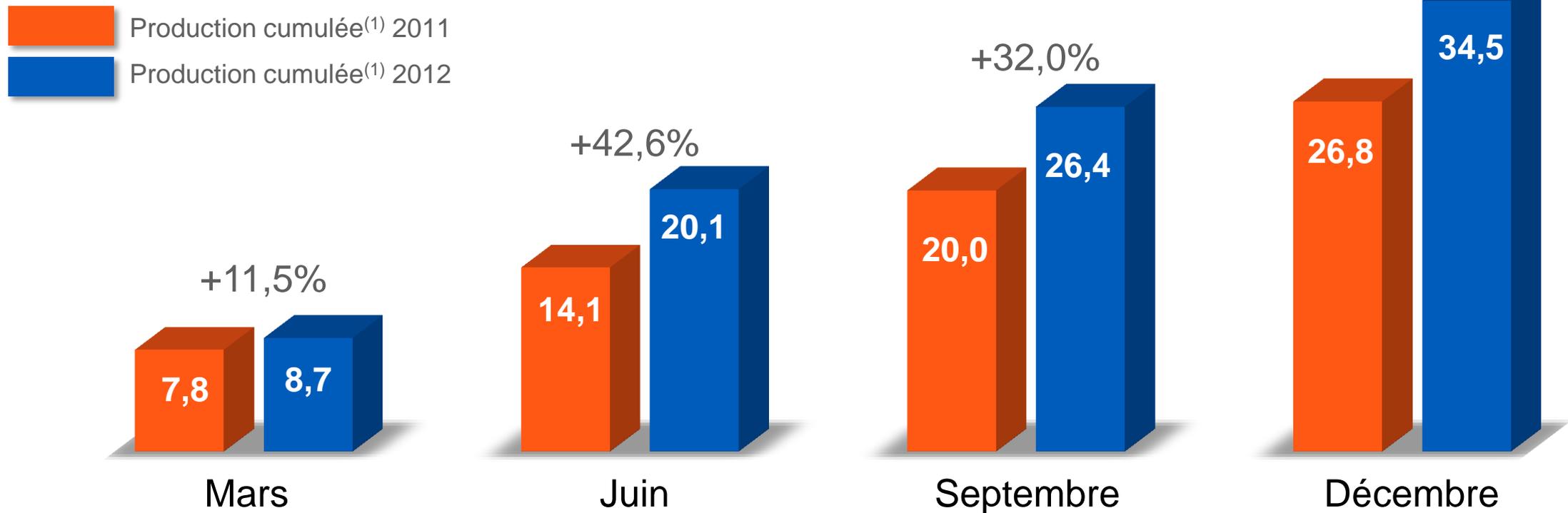
2013 : la maîtrise des durées d'arrêt, un levier de performance opérationnelle

- Poursuite du programme de remplacement des gros composants
- Renforcement du dispositif de maîtrise des durées d'arrêt
 - Stabilisation du volume de maintenance préventive sur les arrêts
 - Amélioration de la qualité de préparation et de réalisation des interventions de maintenance
 - Renforcement du contrôle des opérations de redémarrage
- Programme d'arrêts plus chargé qu'en 2012 (7 VD versus 6 VD en 2012)

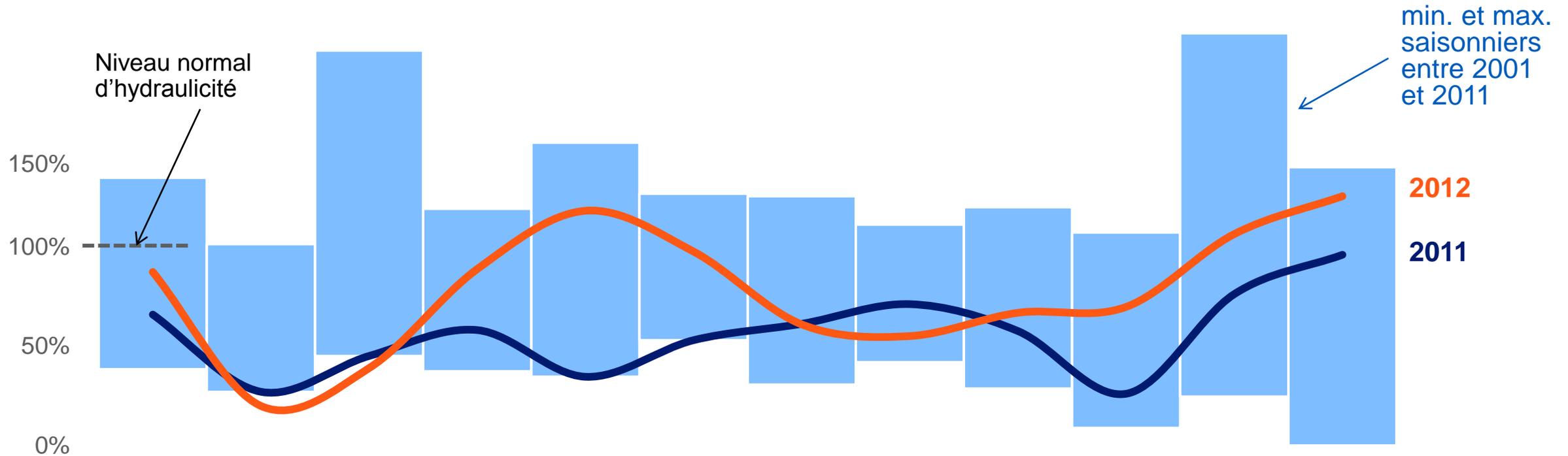
Objectif de production nucléaire 2013 entre 410 et 415 TWh

France : retour à la normale de la production hydraulique

En TWh



Retour à des conditions hydrologiques normales en 2012 après une année 2011 particulièrement dégradée



Reconstitution du stock hydraulique au niveau des moyennes historiques

Royaume-Uni : une production nucléaire de 60 TWh à son plus haut niveau depuis 7 ans

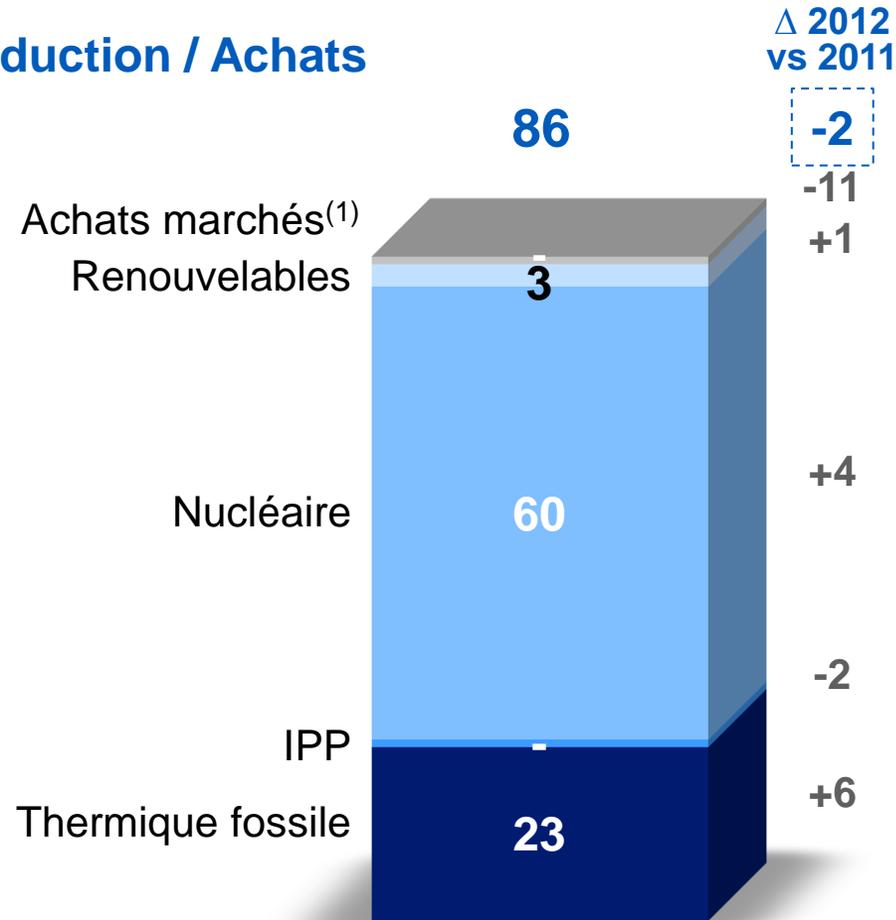
<i>En millions d'€</i>	2011 ⁽¹⁾	2012	Δ%	Δ% Org. ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	8 568	9 739	13,7%	6,4%
EBITDA avant impact de la juste valeur	1 820	2 089	14,8%	7,5%
Impact de revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy	122	(35)	na	na
EBITDA	1 942	2 054	5,8%	-1,5%

- Bonne performance des centrales charbon grâce à une forte disponibilité et des *dark spreads* favorables
- Hausse du nombre de clients B2C et de la consommation (effet du climat froid)
- Baisse des volumes des clients B2B dans un marché très concurrentiel
- Fin de l'effet positif de la revalorisation à la juste valeur du bilan d'acquisition de British Energy

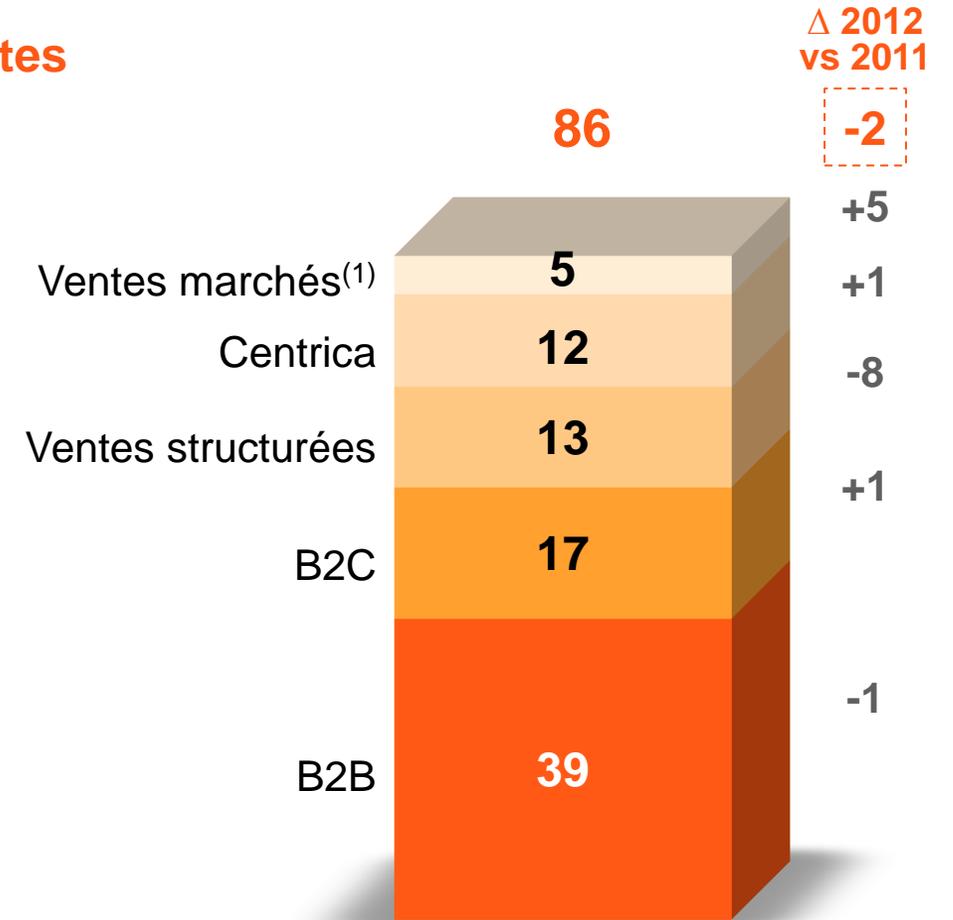
Royaume-Uni : hausse de la production nucléaire et thermique liée à une bonne performance opérationnelle

En TWh

Production / Achats



Ventes



Italie : volatilité des résultats liée aux renégociations des contrats gaz

En millions d'€

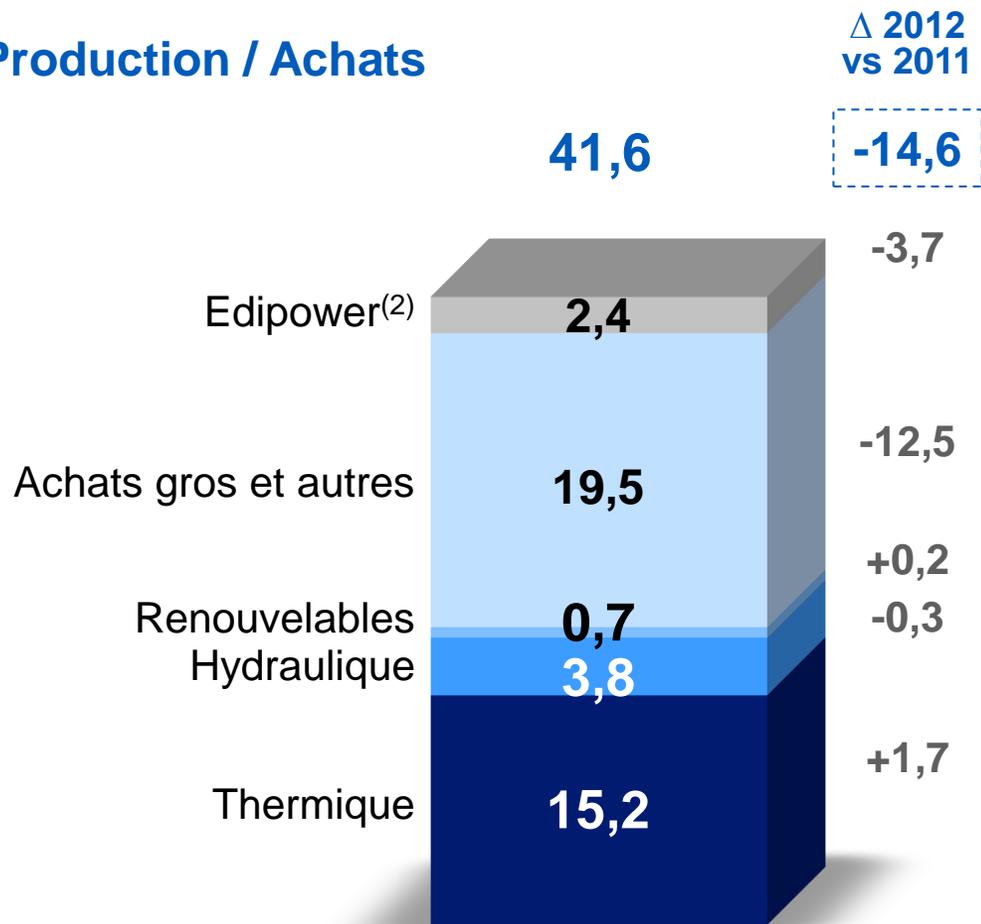
Italie Fenice, Edison (en quote-part EDF ⁽¹⁾)	2011	2012	Δ%	Δ% Org.⁽²⁾
Chiffre d'affaires	6 552	10 098	54,1%	10,8%
EBITDA	592	1 019	72,1%	23,1%

- Edison : dette nette en baisse de 1,3 Md€⁽³⁾
- Issue favorable de l'arbitrage des contrats d'approvisionnement gaz long terme avec la Libye et le Qatar
- Recul de l'EBITDA de l'activité électricité dû à une contraction des marges dans un contexte de baisse de la demande
- Baisse des marges gaz du fait d'une moindre demande et d'une disponibilité importante de gaz en Europe
- Excellente performance des activités Exploration & Production

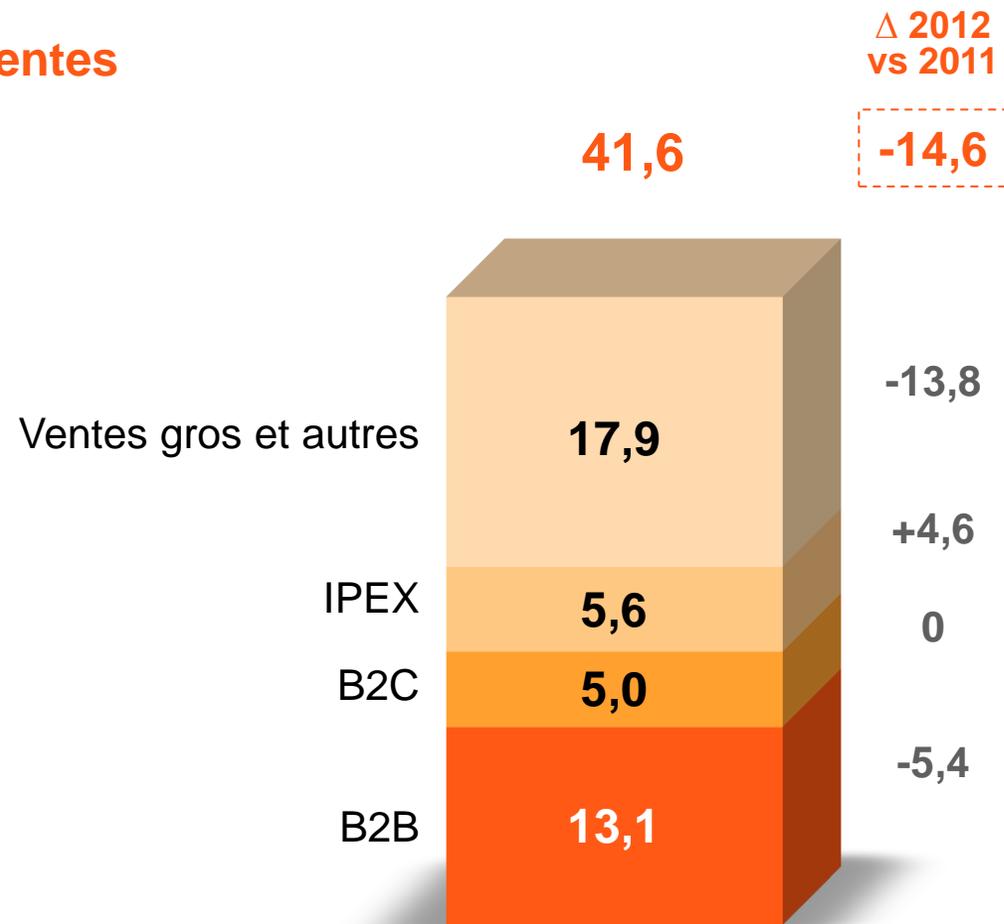
Edison : bilan électrique 2012 en Italie⁽¹⁾

En TWh

Production / Achats

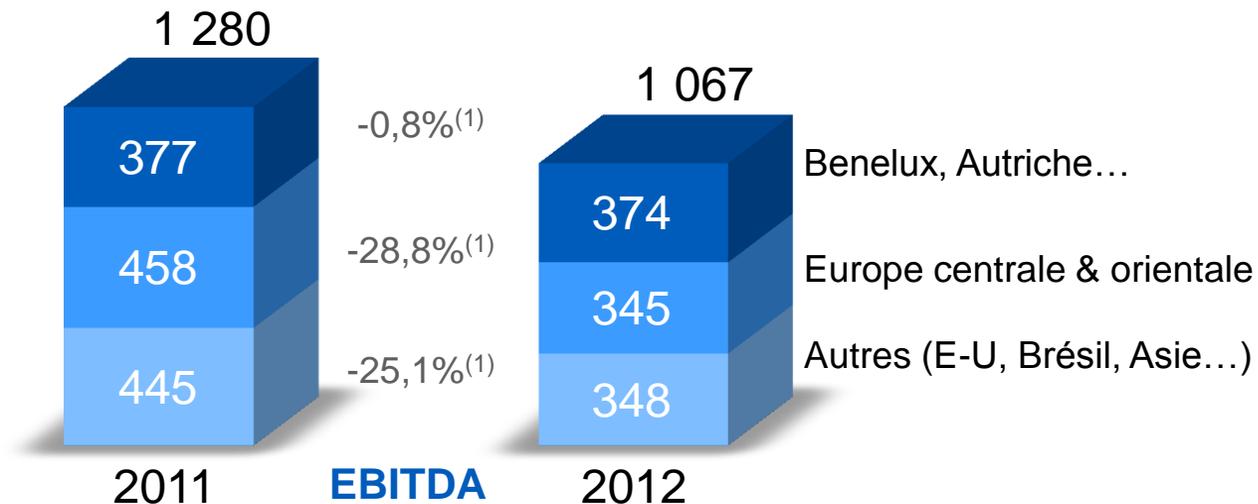


Ventes



Autre International : impact défavorable des conditions économiques et réglementaires

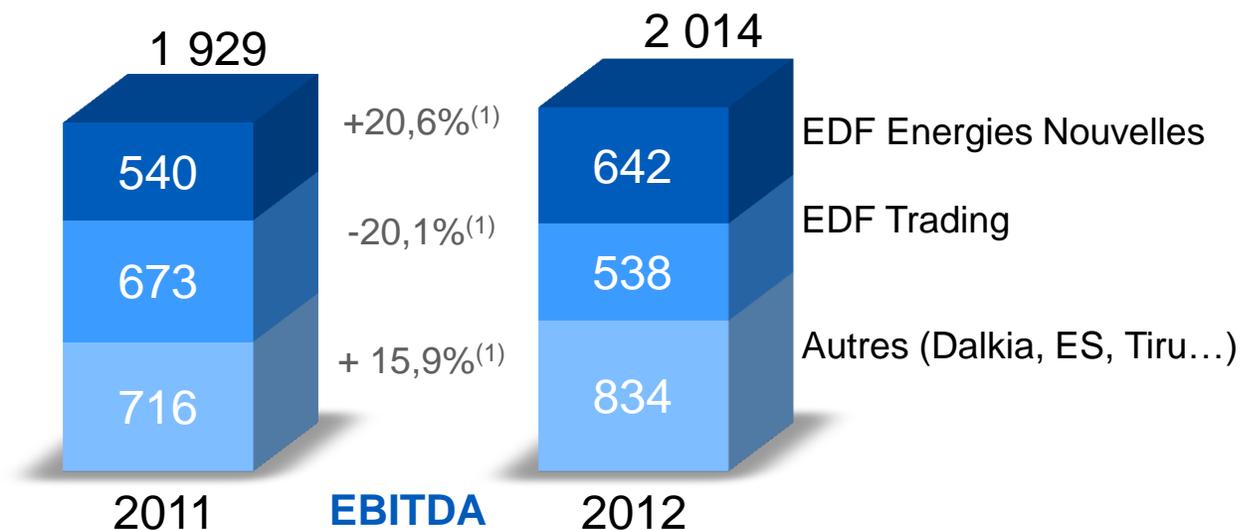
En millions d'€	2011	2012	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	7 501	7 976	6,3%	5,5%
EBITDA	1 280	1 067	-16,6%	-19,5%



- **Benelux**
 - **Belgique** : gel des tarifs et taxe nucléaire
- **Europe centrale et orientale**
 - **Pologne** : hausse des prix des combustibles (charbon, biomasse) et environnement réglementaire dégradé
- **Autres**
 - **Etats-Unis** : contraction des marges du fait de la baisse des prix de l'électricité et de la production nucléaire
 - **Brésil** : arrêt pour maintenance de deux turbines à gaz

Autres activités : croissance soutenue des énergies renouvelables

En millions d'€	2011	2012	Δ%	Δ% Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	5 515	5 796	5,1%	2,8%
EBITDA	1 929	2 014	4,4%	4,7%



■ EDF Energies Nouvelles :

- Record historique de mises en service (+1 550 MW) et objectif de capacités installées⁽²⁾ atteint (4 208 MW en 2012 pour un objectif de 4 200 MW)
- Hausse des productions éolienne et solaire en Europe et en Amérique du Nord portée par d'importantes mises en service en 2011 et 2012, ainsi que des conditions météorologiques favorables
- Activité soutenue de Développement-Vente d'Actifs Structurés

■ EDF Trading :

- Conditions de marchés difficiles en Amérique du Nord

■ Autres :

- Opérations immobilières et renégociations de contrats d'assurance

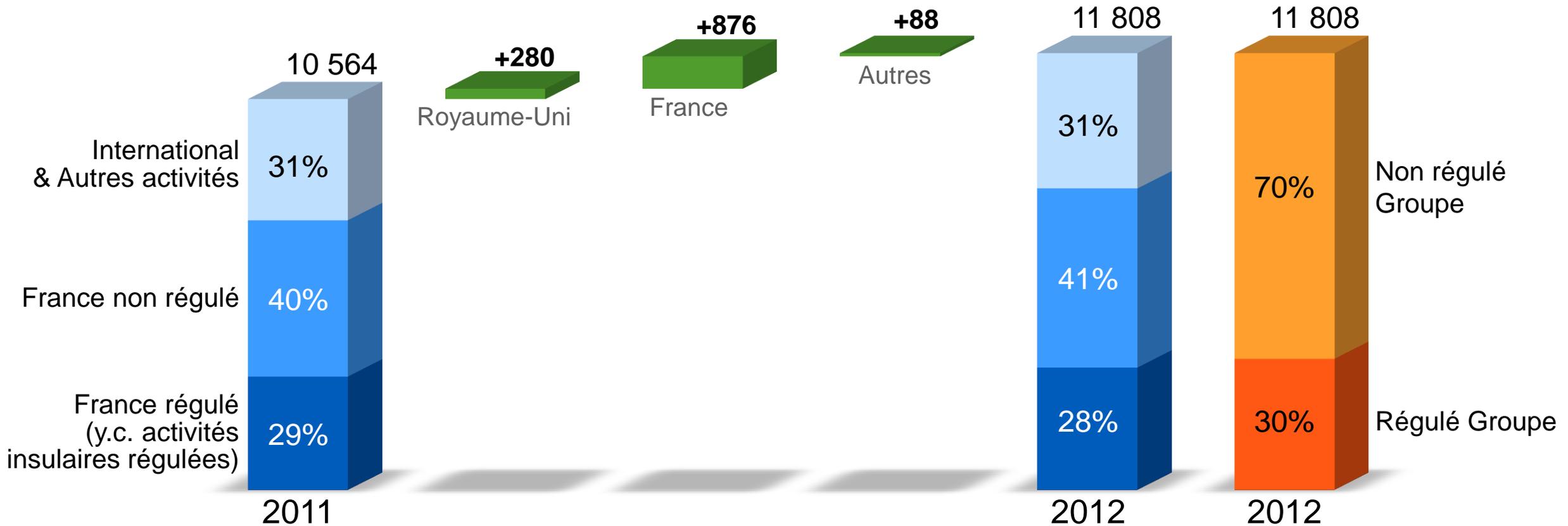
Evolution du cash flow

<i>En millions d'€</i>	2011⁽¹⁾	2012	Δ%
EBITDA	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⁾

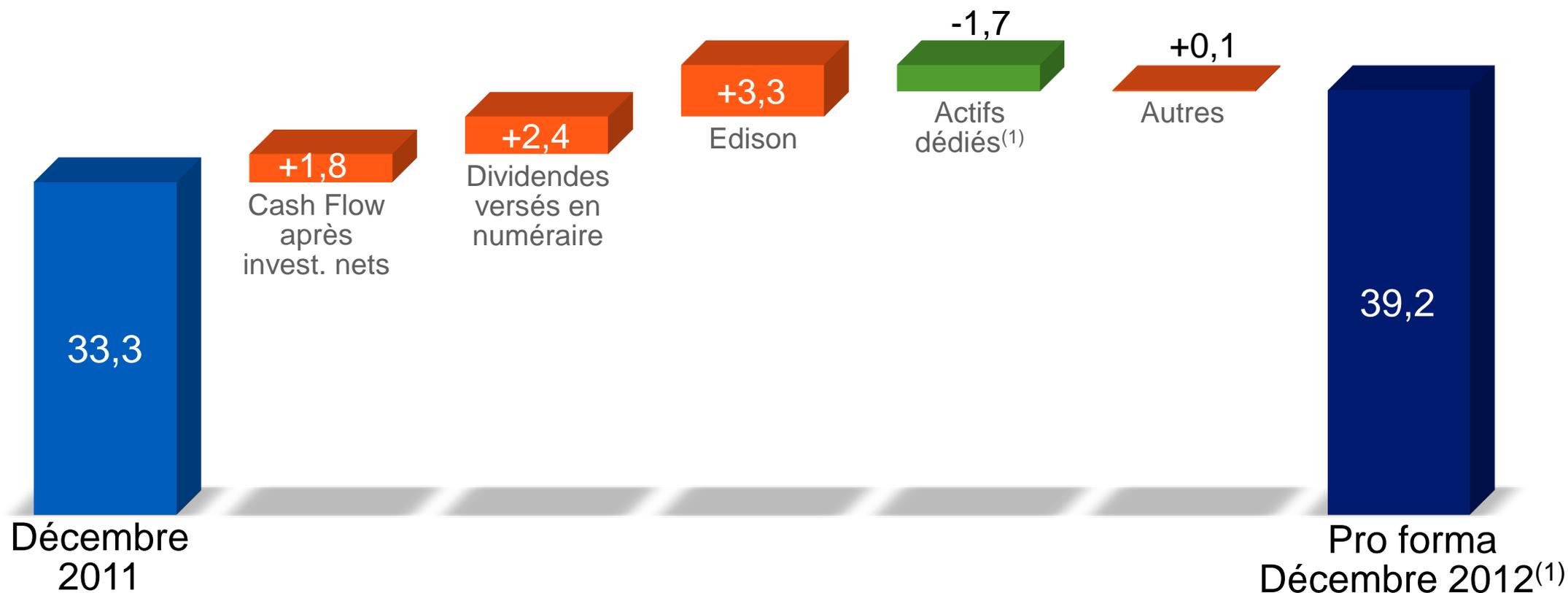
Investissements nets⁽¹⁾ en hausse de +12%

En millions d'€



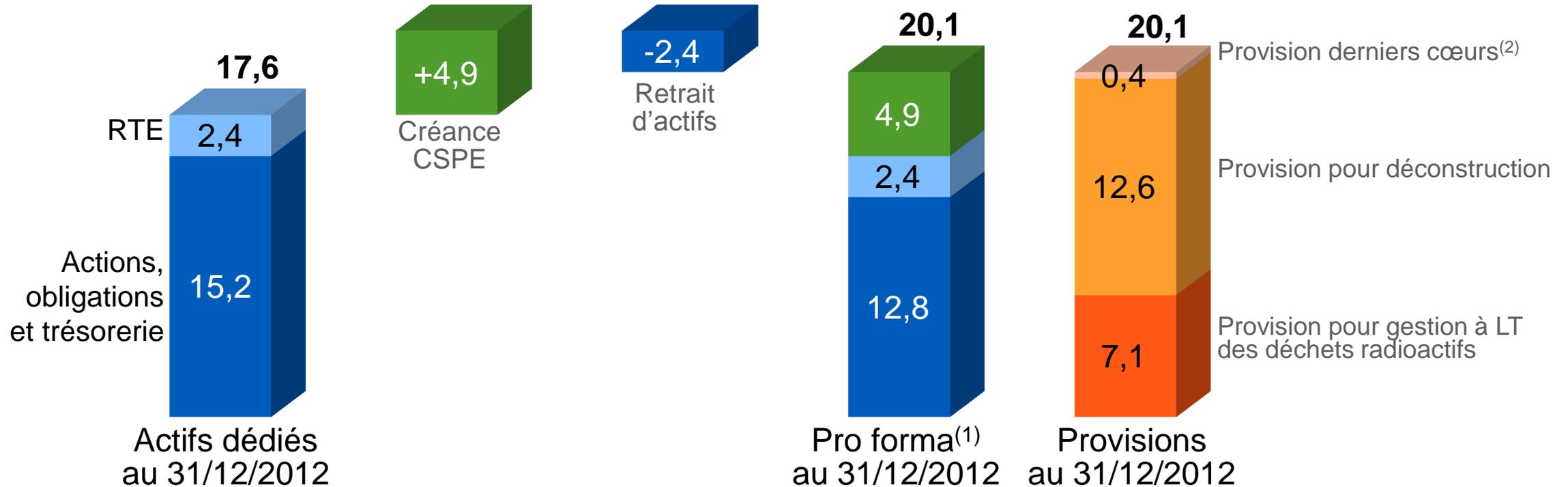
Evolution de l'endettement financier net

En milliards d'€



100% des provisions couvertes par les actifs dédiés dès 2013

En milliards d'€



Performance annuelle du portefeuille au 31/12/2012 : 12%⁽³⁾

(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

(2) Part relative aux coûts futurs de gestion à long terme des déchets radioactifs

(3) Performance annuelle hors RTE, hors trésorerie et avant impôts. Performance 2012 comprenant RTE et trésorerie : 10,4%

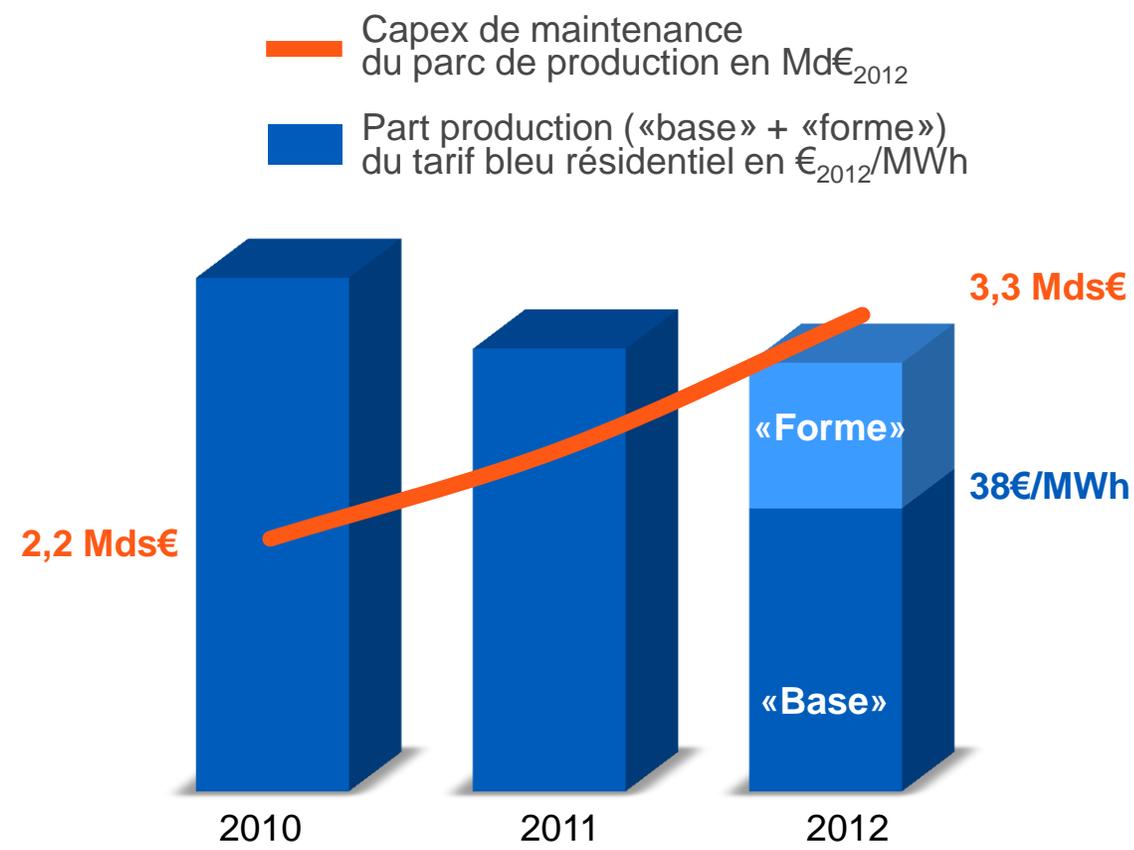
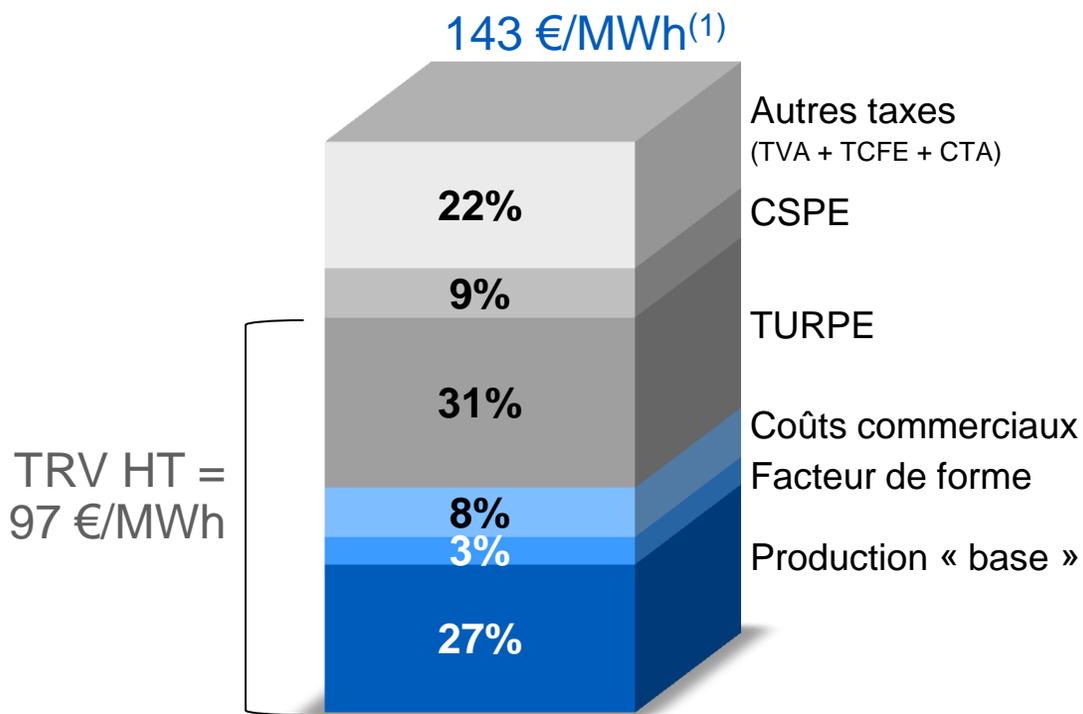
- Faits marquants 2012 et grands enjeux 2013
- Résultats 2012
- **Perspectives 2013**

Equation économique du Groupe : les grands enjeux 2013

- Equation tarifaire en France
- Formule de l'ARENH
- ERDF
- Spark

Une construction tarifaire en France mal adaptée à la hausse des investissements dans le parc de production

Composition de la facture TTC
Tarif bleu (résidentiel) en France



Une part production qui représente moins de 30% du total du prix de vente et stable en termes réels

Finalisation de la formule de l'ARENH en 2013 pour donner de la visibilité

- Prix de l'ARENH fixé en continuité avec le TaRTAM à 40€/MWh en juillet 2011, puis 42€/MWh au 1^{er} janvier 2012
- Principes de la loi NOME de décembre 2010
 - Convergence de la part production de « base » des tarifs vers l'ARENH en 2015
 - Le prix de l'ARENH doit refléter « les conditions économiques de la production nucléaire », i.e. le coût courant économique complet du parc nucléaire existant évalué par la Cour des comptes à 54,2€₂₀₁₀/MWh sur 2011-2025

 Le niveau actuel de 42€/MWh ne reflète pas le coût économique complet du MWh produit

Finalisation des modalités d'évolution d'ici fin 2013

Les enjeux du distributeur

- Annulation par le Conseil d'Etat des tarifs de distribution d'électricité pour la période 2009-2013 (TURPE 3) en raison de la non-pertinence de la méthodologie de tarification retenue
- Nécessité de mettre en cohérence les dimensions du modèle ERDF
 - Dimension contractuelle
 - Dimension tarifaire

Redéfinition d'une vision économique de la rémunération d'ERDF

Lancement de «Spark» : 1 Md€ d'économies dès 2013

- Un plan d'économies qui s'ajoute aux initiatives déjà lancées dans le plan Synergies et Transformation du Groupe
- Une ambition commune : la recherche continue de l'amélioration de la performance du Groupe
- **Spark 2013 : -5% sur tous les achats du Groupe**
 - Opex et Capex
 - Actions combinées sur les prix, les spécifications et les volumes

Un plan de réduction des coûts de 1 Md€ dès 2013

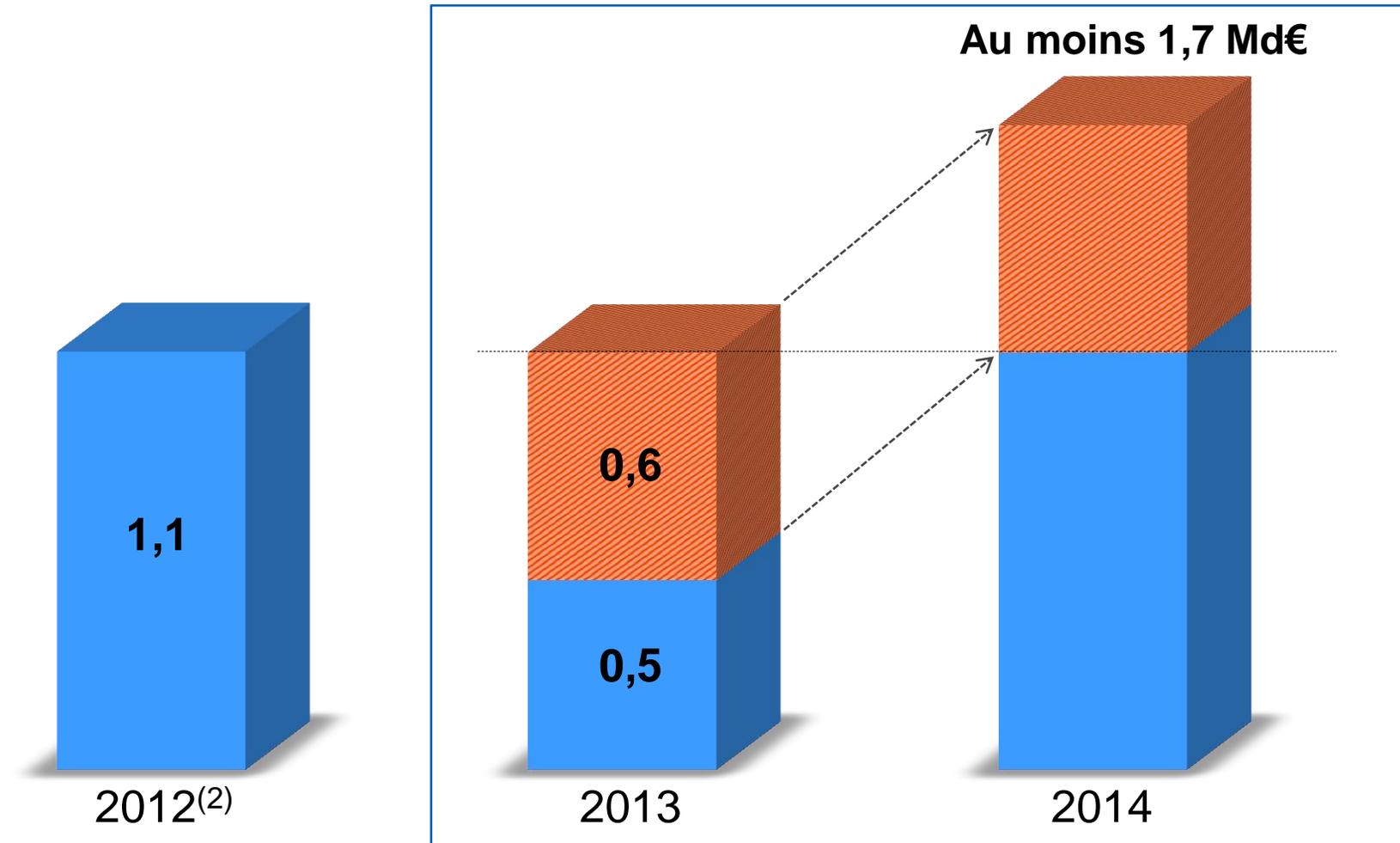
Edison : des résultats très dépendants du calendrier de renégociations des contrats gaz

En milliards d'€

EBITDA⁽¹⁾



Impact des renégociations
contrats gaz



Trajectoire 2013

- Croissance de l'EBITDA hors Edison⁽¹⁾

0% - 3%

- Ratio endettement financier net / EBITDA

2x – 2,5x

- Taux de distribution du Résultat Net Courant

55% - 65%



RÉSULTATS ANNUELS 2012

