

ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE
MIXTE 2014

Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-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 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 8 avril 2014 (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.

- **Résultats 2013**
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014
- Objectifs 2014 et vision 2014-2018

Chiffres clés 2013

- Excédent brut d'exploitation⁽¹⁾ **+5,5%**
- Ratio Endettement Financier Net / EBE⁽²⁾ **2,1x**
- Investissements nets⁽³⁾ **12,2 Mds€**



(1) Croissance organique à périmètre et change comparables

(2) Emission hybride comptabilisée en capitaux propres du fait de ses caractéristiques et conformément aux normes IFRS

(3) Investissements nets hors Linky et opérations stratégiques

Chiffre d'affaires Groupe : contribution de l'ensemble des activités à la croissance organique

En millions d'euros

Croissance organique : +2,9%⁽²⁾



+2 100

Activité

+1 907

Périmètre

-591

Change

72 178

2012⁽¹⁾

75 594

2013



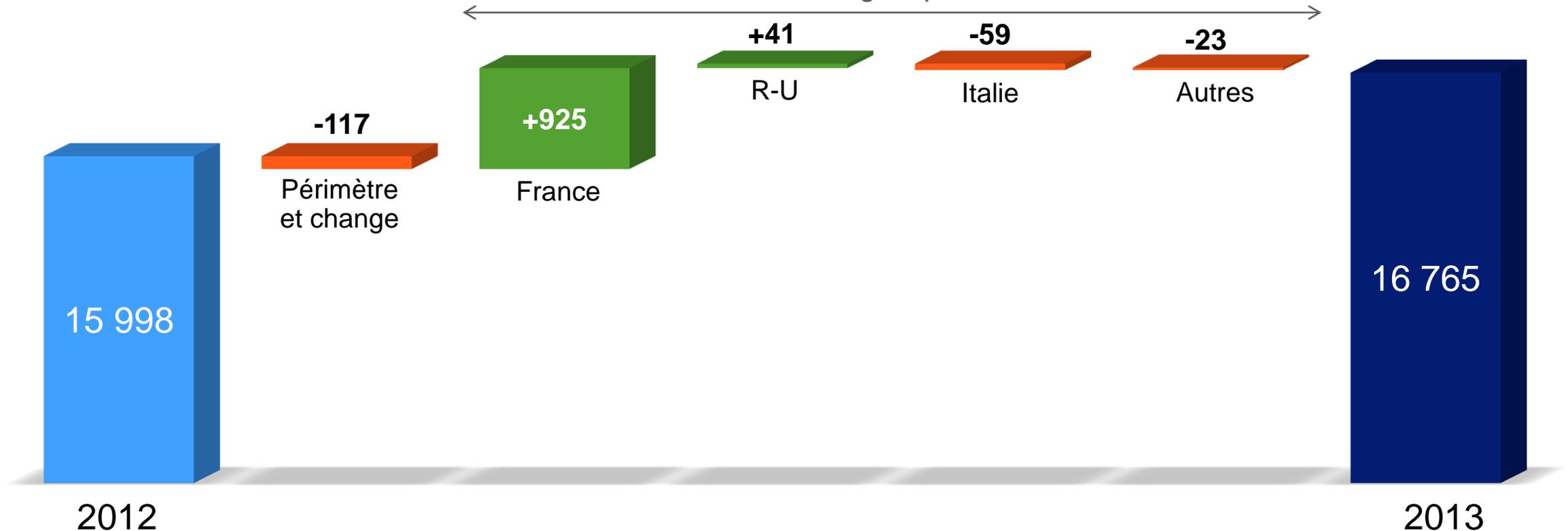
(1) Les données 2012 sont retraitées de l'impact de la norme IAS 19 révisée et du changement de présentation des activités DVAS d'EDF Énergies Nouvelles (applicable à toutes les données 2012 de la présentation)

(2) Croissance organique à périmètre et change comparables

Croissance de l'EBE portée par des conditions d'exploitation favorables en France et au Royaume-Uni

En millions d'euros

Croissance organique : +5,5%⁽¹⁾



Meilleure production hydraulique en France depuis plus de 10 ans
Production nucléaire au R-U à son plus haut niveau en 8 ans

France : croissance de l'EBE portée par un effet climat positif et la maîtrise des coûts

<i>En millions d'euros</i>	2012	2013	Δ%	Δ% activité ⁽¹⁾
EBE	9 853	10 778	+9,4%	+9,4%

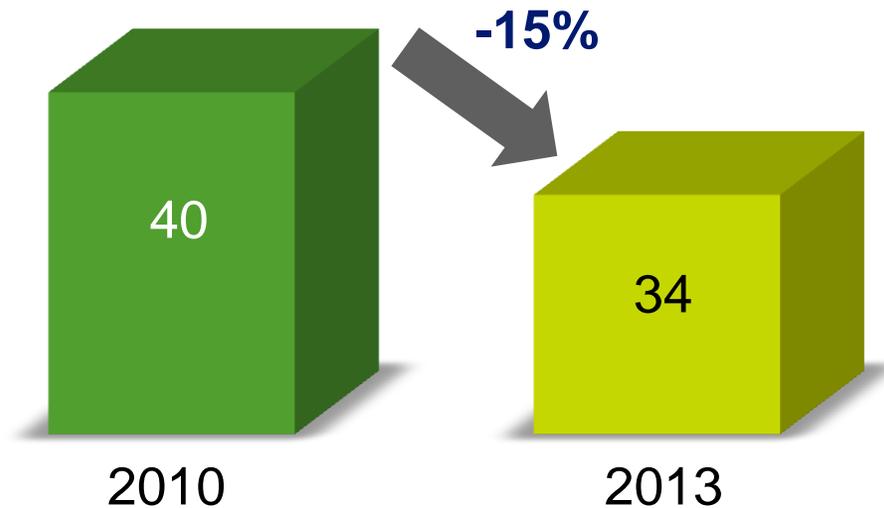
Répartition EBE



France : amélioration continue des conditions d'exploitation et de sûreté du parc nucléaire

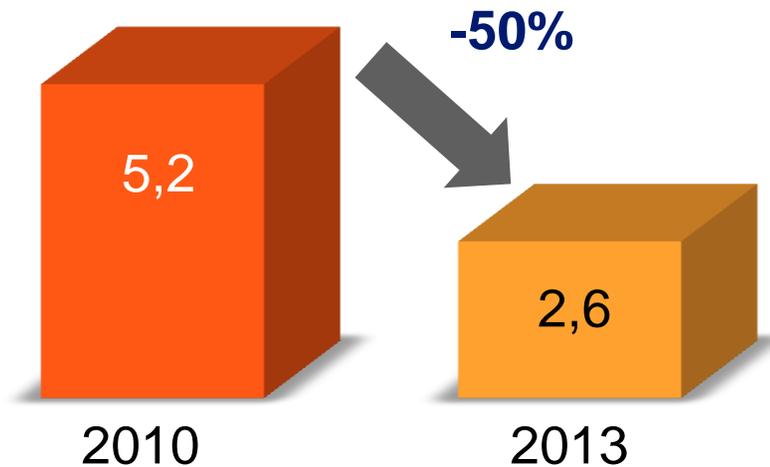
Sûreté nucléaire : qualité et rigueur dans l'exploitation

Nombre d'arrêts automatiques de réacteur



Une bonne maîtrise des arrêts fortuits

Coefficient d'indisponibilité fortuite (%)

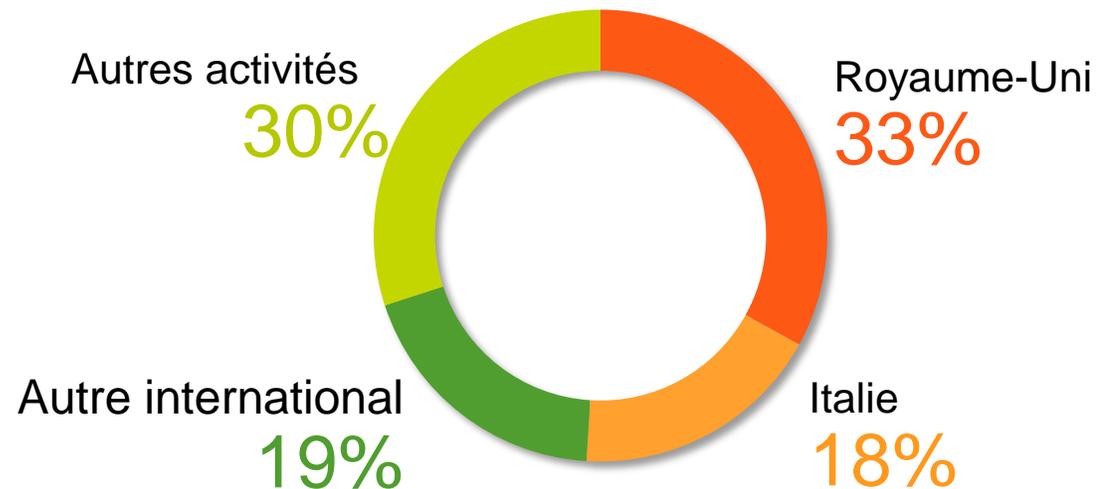


Des résultats de disponibilité chaque hiver au dessus de 90%
93% de disponibilité atteinte cet hiver⁽¹⁾

International et Autres activités : des conditions économiques et réglementaires défavorables en Pologne et Belgique, compensées par une bonne performance au R-U et chez EDF EN

<i>En millions d'euros</i>	2012	2013	Δ%	Δ% activité ⁽¹⁾
EBE hors France	6 145	5 987	-2,6%	-0,7%

Répartition EBE



Italie : EBE d'Edison de 1 Md€, conforme à l'objectif 2013 grâce au succès des renégociations des contrats gaz à long terme

Résultat net du Groupe soutenu par la performance opérationnelle et financière

<i>En millions d'euros</i>	2012	2013	Δ%
Résultat d'exploitation	8 159	8 411	3,1%
Résultat financier	(3 334)	(3 089)	-7,3%
Impôts sur les résultats	(1 573)	(1 942)	23,5%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	261	375	43,7%
Résultat net – part des minoritaires	238	238	0%
Résultat net – part du Groupe	3 275	3 517	7,4%
Résultat par action ⁽¹⁾	1,77	1,84	
<i>Hors :</i>			
<i>Eléments non récurrents</i>	(900)	(600)	
Résultat net courant	4 175	4 117	-1,4%



(1) Résultat par action = (Résultat net part du Groupe – Rémunération hybrides) / nombre moyen d'actions en circulation, conformément à la norme IAS 33
Incluant l'effet de la rémunération de l'émission hybride pour 103 M€ en 2013

Evolution du cash flow (1/2)

<i>En millions d'euros</i>	2012	2013	Δ%
EBE	15 998	16 765	4,8%
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir trading	(629)	(263)	
Frais financiers nets décaissés	(1 634)	(1 799)	
Impôt sur le résultat payé	(1 586)	(1 979)	
Autres éléments dont dividendes reçus des entreprises associées	165	249	
Cash flow opérationnel	12 314	12 973	5,4%
Δ BFR	(2 390)	(1 783)	
Investissements nets hors opérations stratégiques ⁽²⁾	(11 808)	(12 206)	
Cash flow après investissements nets	(1 884)	(1 016)	46,1%

5,5%⁽¹⁾



(1) Croissance organique à périmètre et change comparables

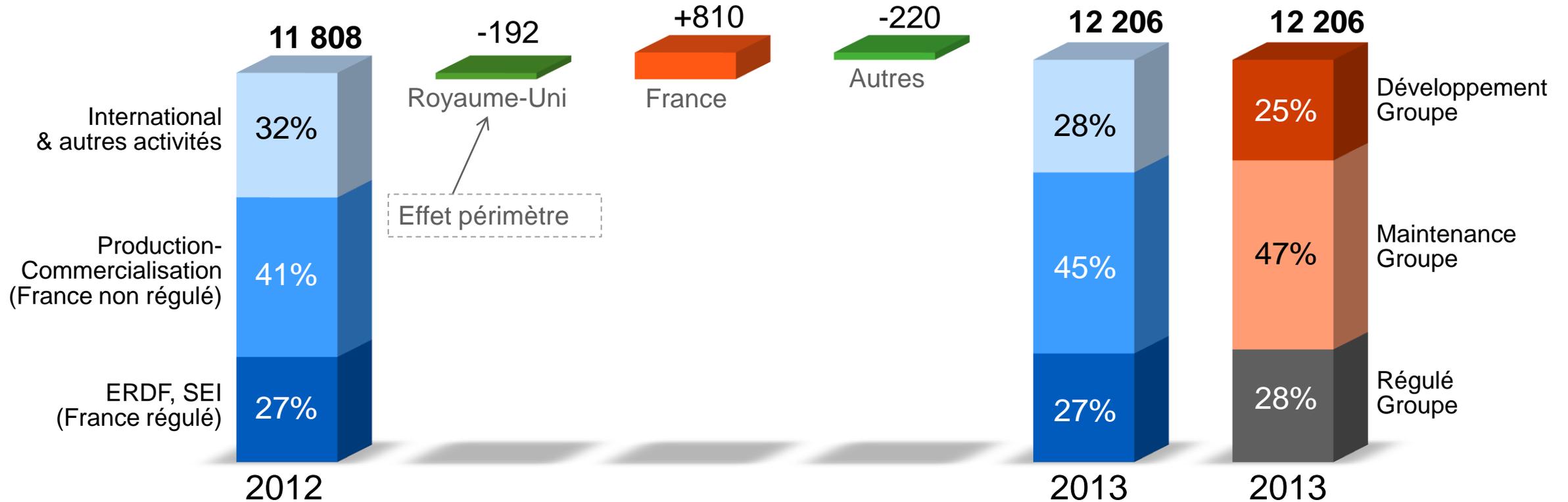
(2) Hors Linky

Evolution du cash flow (2/2)

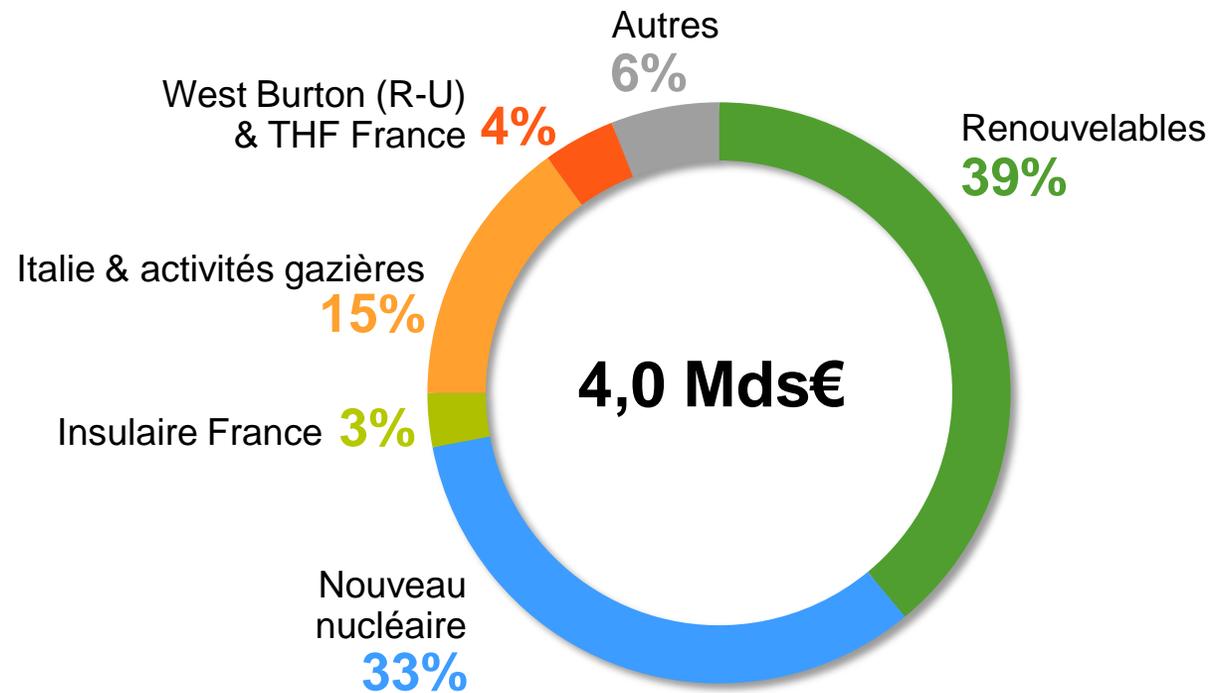
<i>En millions d'euros</i>	2012	2013	Δ%
Cash flow après investissements nets	(1 884)	(1 016)	46,1%
Investissements nets sur opérations stratégiques ⁽¹⁾	(3 040)	772	
Actifs dédiés	(683)	2 443	
Cash flow avant dividendes	(5 607)	2 199	na
Dividendes versés en numéraire	(2 355)	(2 565)	
<i>dont rémunération de l'émission hybride</i>	-	(103)	
Cash flow après dividendes	(7 962)	(366)	na

Hausse des investissements nets⁽¹⁾ du Groupe cohérente avec la stratégie industrielle en France

En millions d'euros

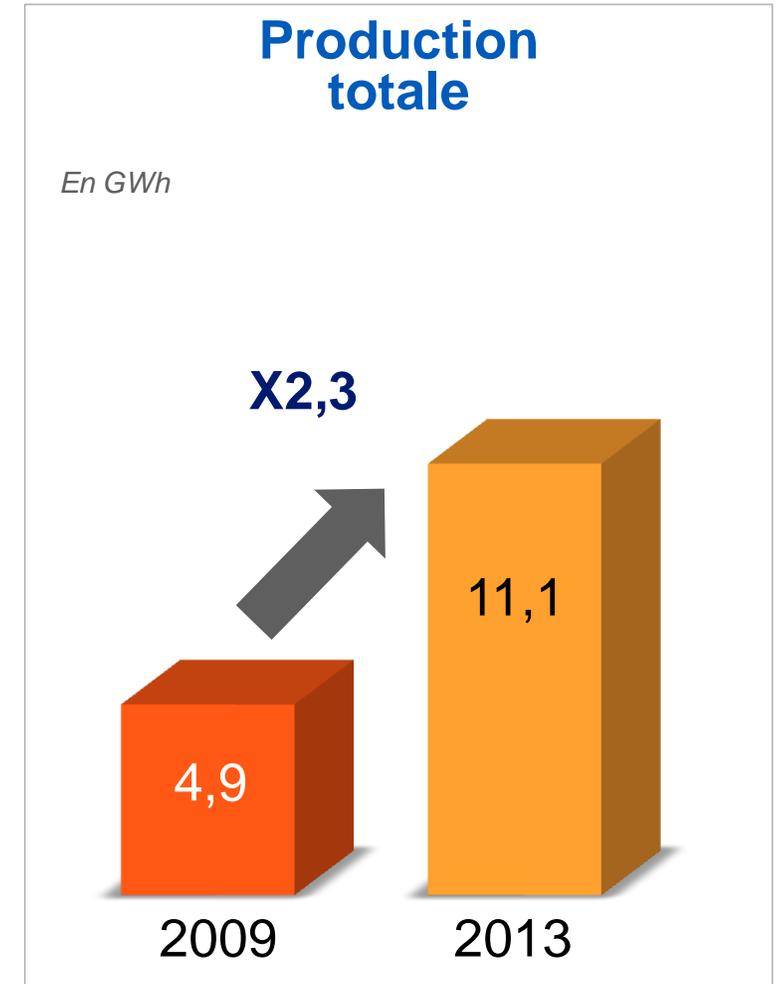
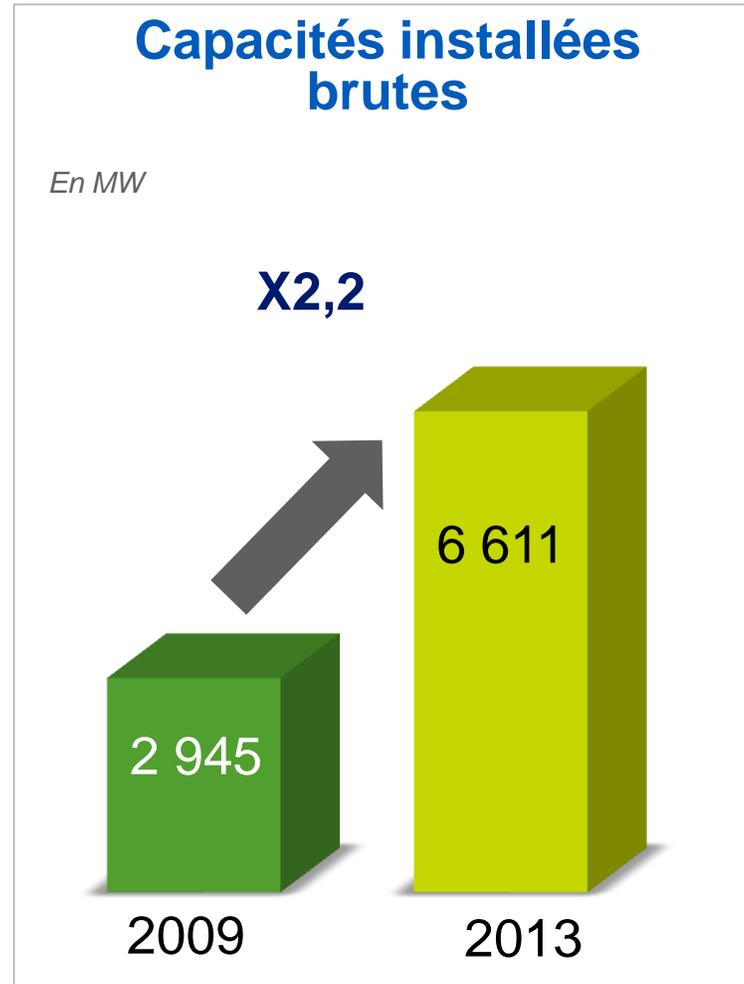
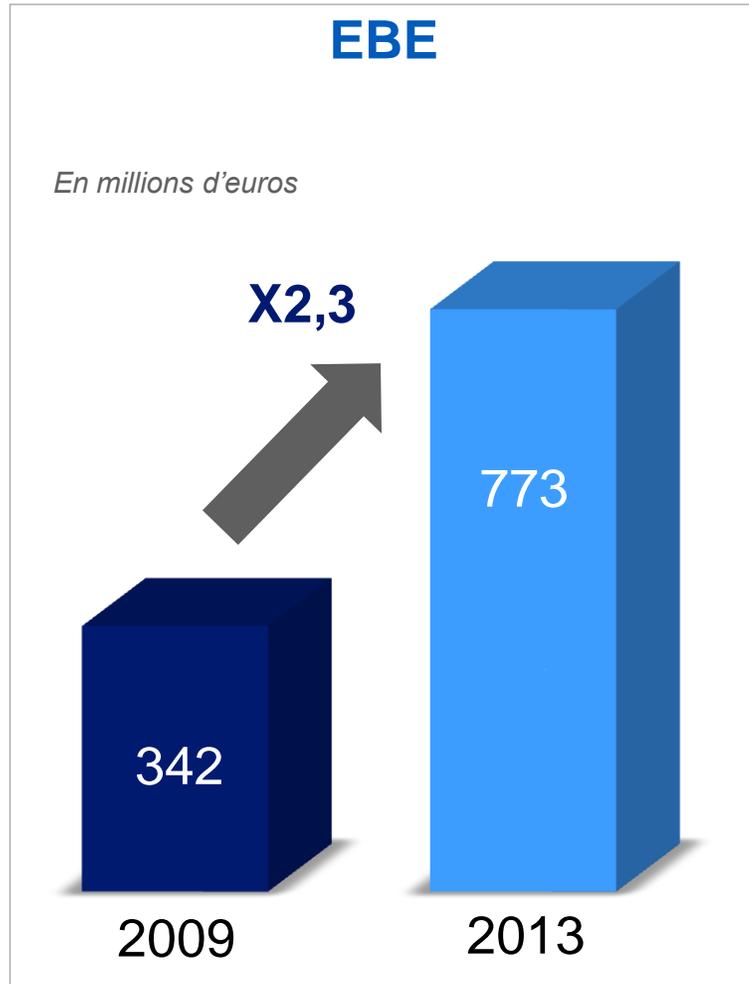


Près de 40% des investissements bruts de développement du Groupe consacrés aux énergies renouvelables



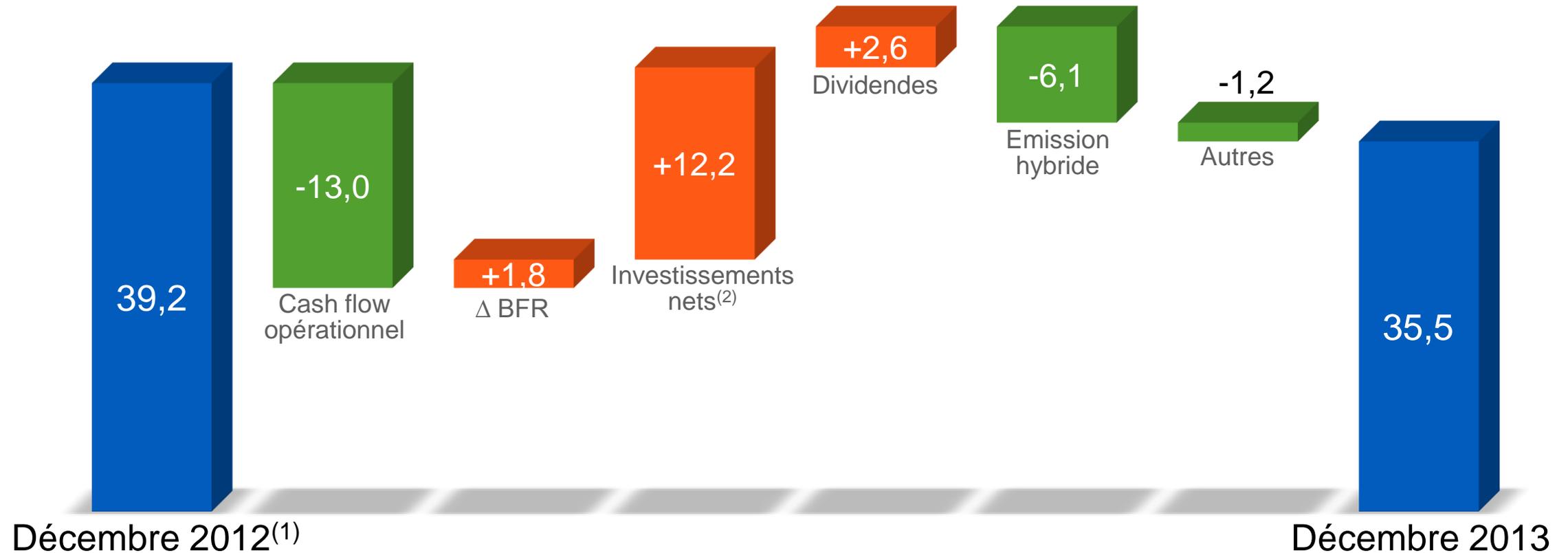
3^{ème} Engagement Responsabilité d'Entreprise⁽¹⁾ :
Capacités installées à partir de renouvelables en hausse de 3,6%

EDF Énergies Nouvelles : doublement des indicateurs opérationnels et financiers en 5 ans



Réduction de l'endettement de 3,7 Mds d'euros

En milliards d'euros

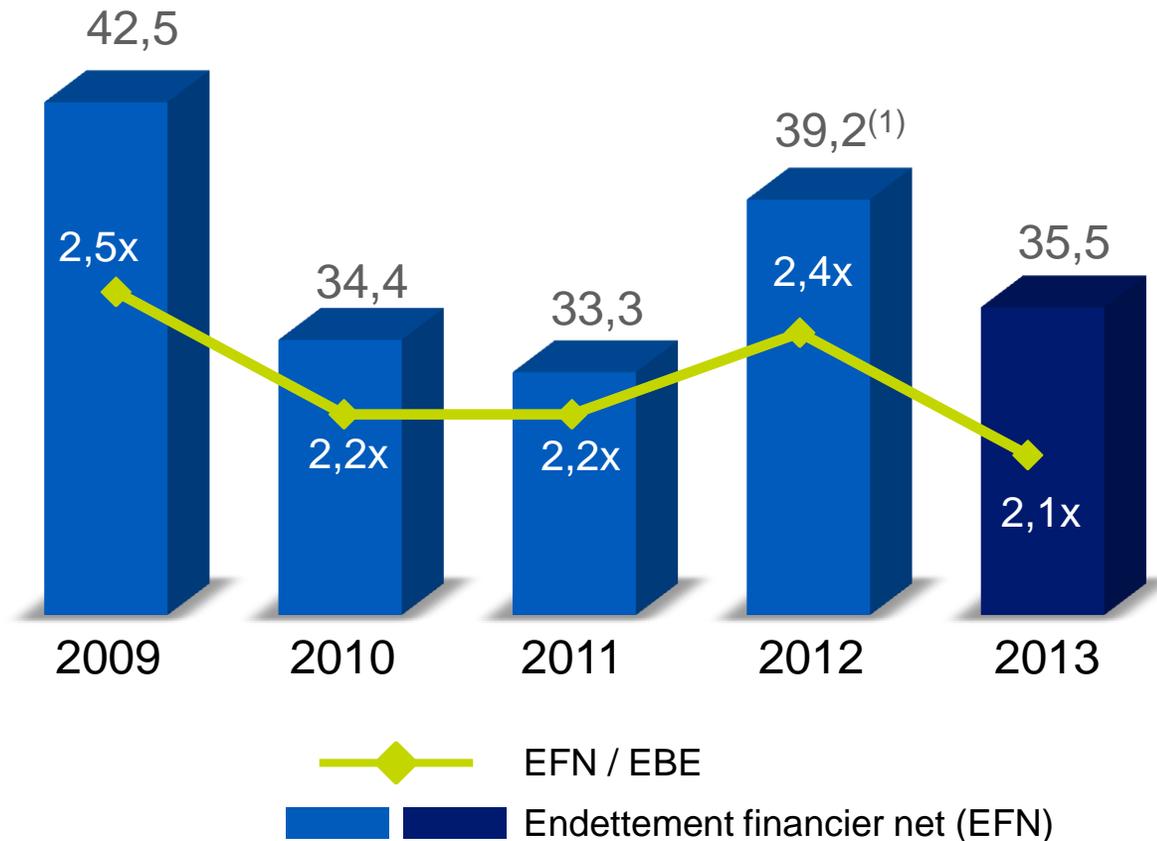


(1) Pro forma après affectation de la créance CSPE aux actifs dédiés le 13 février 2013 et retrait de 2,4 Mds€ d'actifs permettant 100% de couverture des passifs nucléaires d'EDF éligibles aux actifs dédiés

(2) Investissements nets hors Linky et hors opérations stratégiques

Ratio d'endettement au plus bas depuis 5 ans

En milliards d'euros



Notations agences

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

Des outils de financement innovants adaptés au profil industriel du Groupe

Hybrides

- 10,2 Mds€ levés au total en janvier 2013 et janvier 2014
- 4 tranches, 3 devises : euros, sterling et dollars

Green Bond

- Première obligation verte (*Green Bond*) en novembre 2013 pour 1,4 Md€ pour financer des projets renouvelables d'EDF Énergies Nouvelles
- Une référence pour le marché des *Green Bonds* qui s'appuie sur des engagements innovants : double revue externe, gestion et suivi spécifiques des fonds, transparence
- Montant total alloué aux projets : 387 M€⁽¹⁾ depuis l'émission

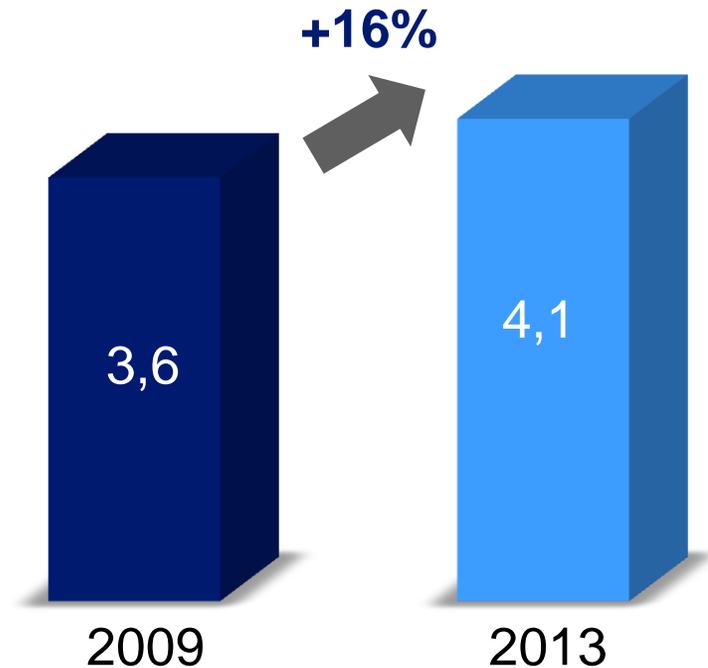
Emissions à 100 ans

- 700 M\$ levés en janvier 2014, plus grande émission obligataire à 100 ans par une entreprise européenne
- 1,35 Md£ levés en janvier 2014, première émission obligataire à 100 ans en sterling

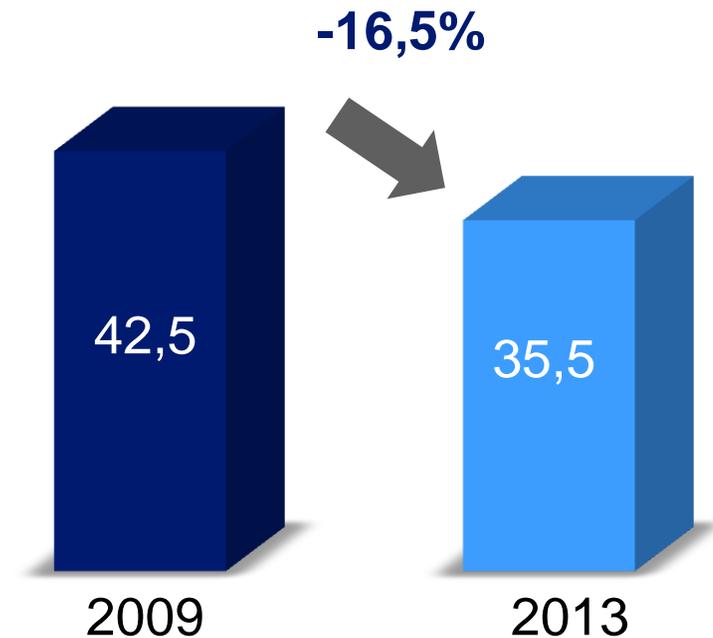
Renforcement de la solidité financière depuis 2009

En milliards d'euros

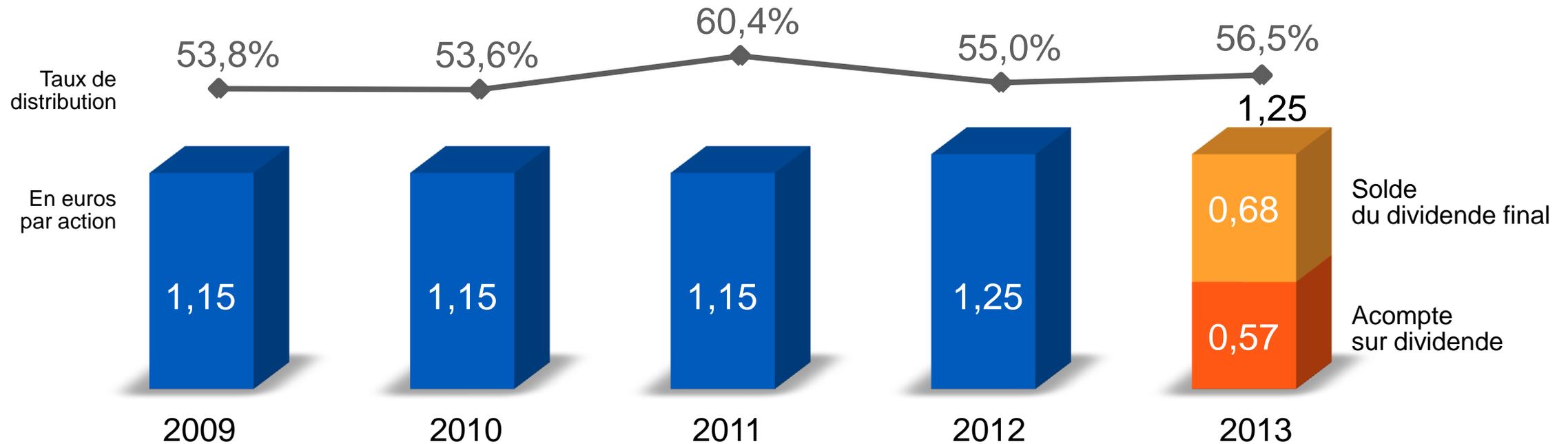
Résultat net courant



Endettement financier net



Un dividende de 1,25 € par action proposé au titre de 2013, stable par rapport à 2012



Résolution n°3 soumise à vos votes : « Affectation du résultat 2013 et fixation du dividende »

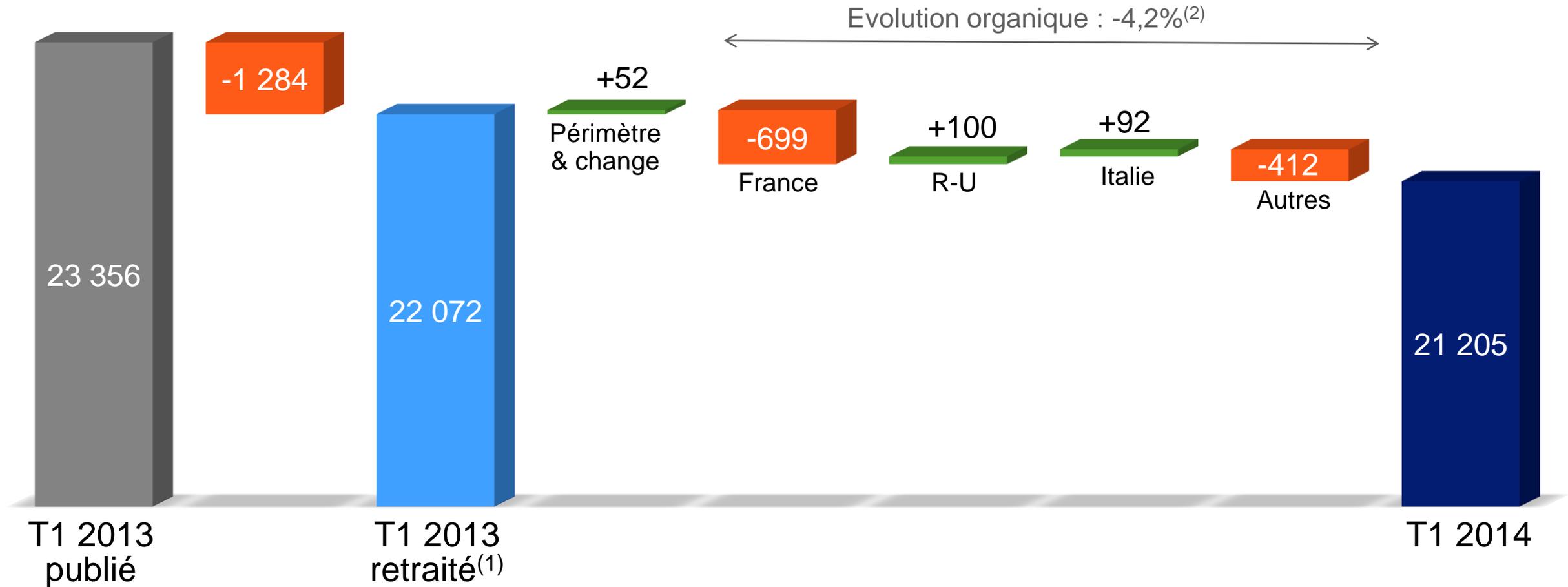
Proposition d'un dividende de 1,25 €/action au titre de 2013

Majoration de 10% pour les actions inscrites au nominatif depuis le 31/12/2011

- Résultats 2013
- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014**
- Objectifs 2014 et vision 2014-2018

Chiffre d'affaires T1 2014 : baisse organique de 4,2% en raison des températures clémentes en Europe

En millions d'euros



- Résultats 2013
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014
- **Objectifs 2014 et vision 2014-2018**

Objectifs 2014 et vision 2014-2018

2014

- Croissance de l'EBE hors Edison⁽¹⁾
- EBE Edison avant effet des renégociations de contrats gaz
- Ratio Endettement Financier Net / EBE
- Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽³⁾

Au moins 3%

Au moins 600 M€⁽²⁾

2x - 2,5x

55% - 65%

Trajectoire
2014 - 2018

- Cash flow après dividendes⁽⁴⁾

Positif en 2018



(1) A périmètre et change comparables

(2) Perspectives d'EBE récurrent de 1 Md€

(3) Ajusté de la rémunération des obligations hybrides comptabilisée en fonds propres

(4) Hors Linky

ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE
MIXTE 2014