

OBJECTIFS FINANCIERS POUR 2015

Croissance de l'EBITDA⁽¹⁾

0 à 3 %

Ratio Endettement Financier Net/EBITDA

Entre 2x et 2,5x

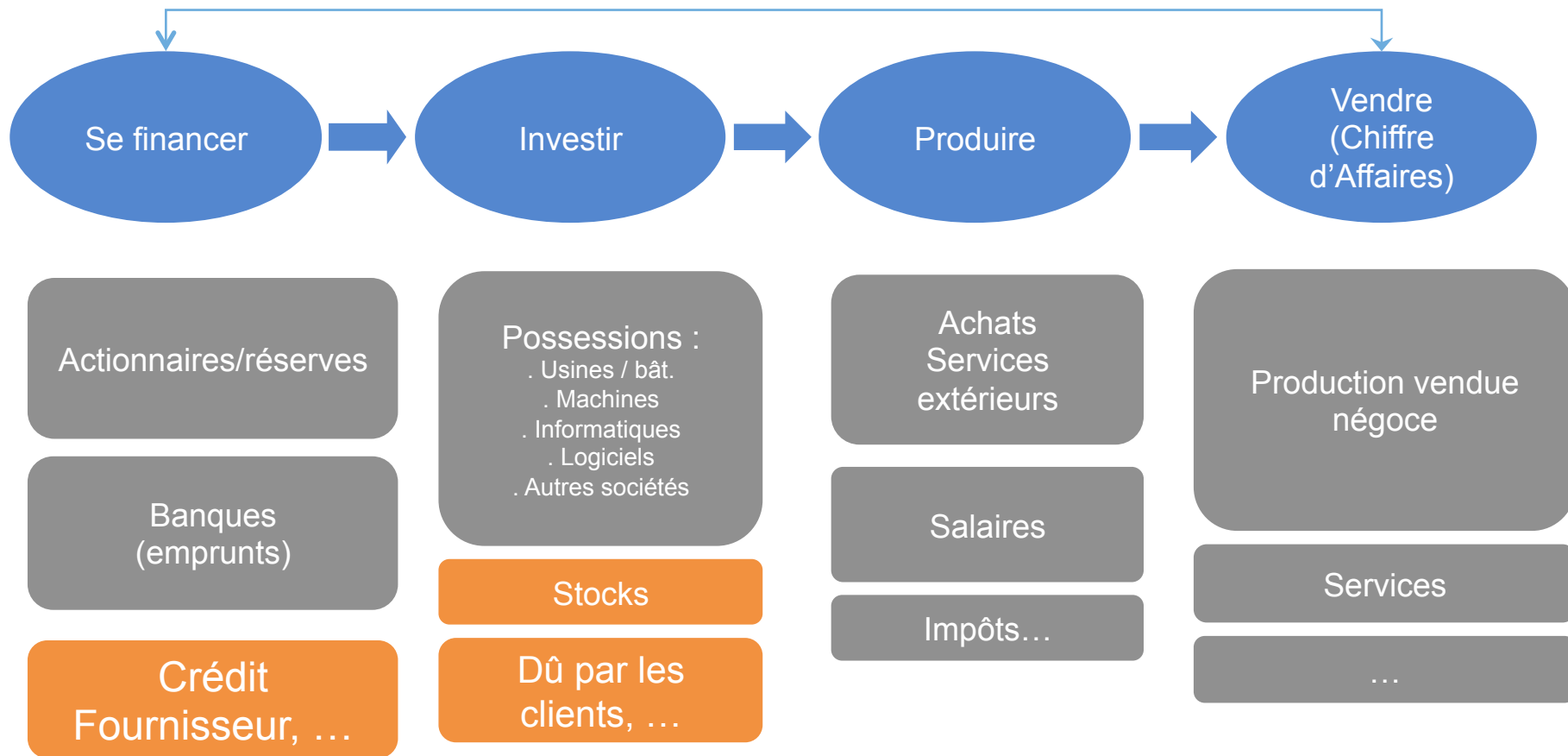
Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽²⁾

55 % à 65 %

(1) A périmètre et change comparables et hors impacts sur l'EBITDA en 2014 de la régularisation des tarifs réglementés de vente 2012

(2) Ajusté de la rémunération des obligations hybrides comptabilisées en fonds propres

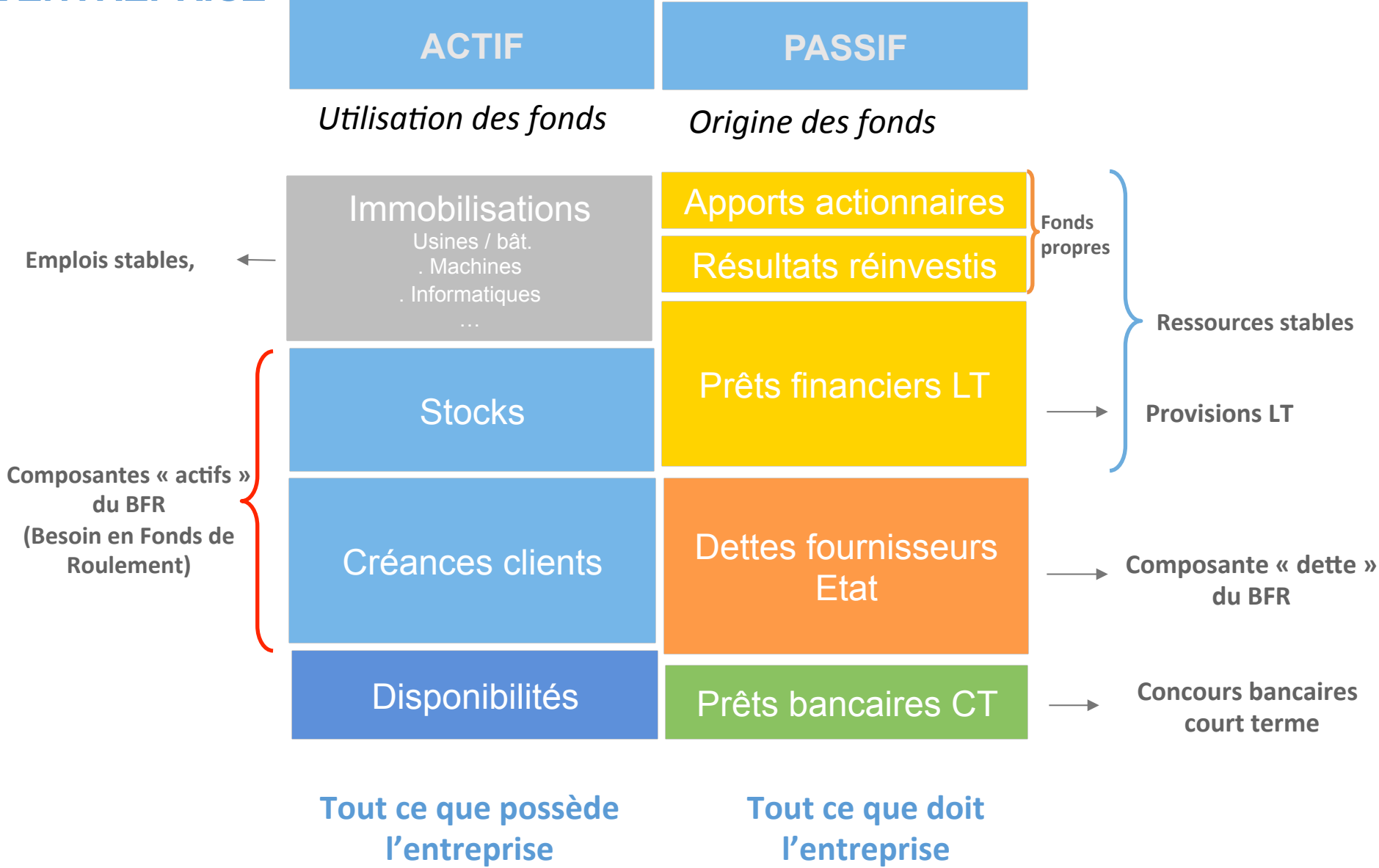
Vision d'une entreprise marge



Bilan

Compte de résultat

LE BILAN : UNE PHOTOGRAPHIE DE CE QUE POSSÈDE ET DOIT L'ENTREPRISE



Bilans simplifiés

ACTIF <i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2015
Actif immobilisé	146 078	149 439
<i>Dont Goodwill</i>	9 694	10 236
Stocks et Clients	37 923	36 973
Autres actifs	65 567	69 536
Trésorerie et équivalents et autres actifs liquides ⁽¹⁾	18 361	22 993
Actifs détenus en vue de la vente (hors trésorerie et actifs liquides)	18	-
Total Actif	267 947	278 941

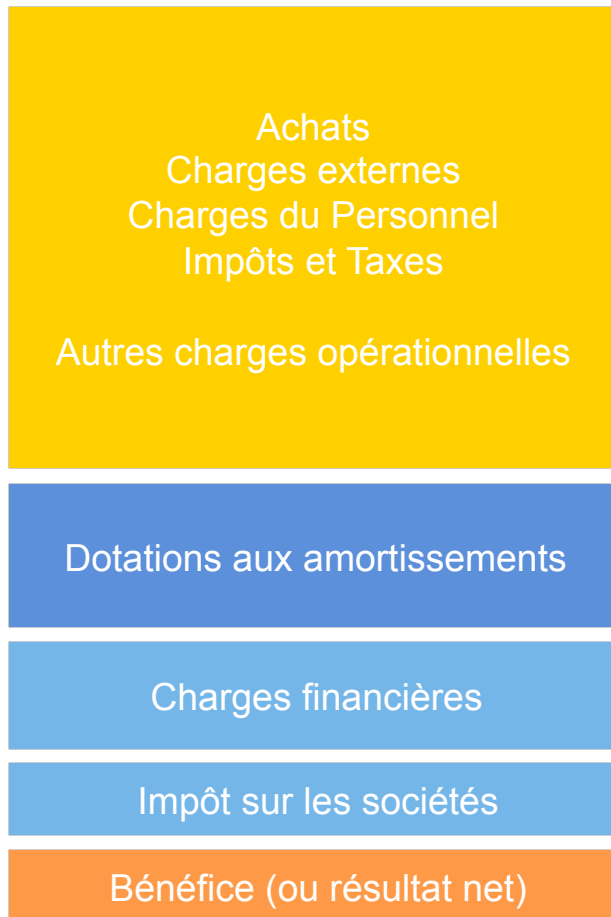
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF <i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2015
Capitaux propres part du groupe	35 246	34 740
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	5 419	5 490
Passifs spécifiques des concessions	44 346	45 080
Provisions	73 850	75 320
Passifs financiers ⁽²⁾	52 569	60 380
Autres passifs	56 517	57 900
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (hors passifs financiers)	-	-
Total Passif	267 947	278 941

(1) Y compris les actifs détenus en vue de la vente ainsi que le prêt RTE

(2) Y compris les dérivés de couverture et dettes financières des actifs détenus en vue de la vente

LE COMPTE DE RÉSULTAT : *DES CHARGES, DES PRODUITS ET UN RÉSULTAT (BÉNÉFICE OU PERTE)*

Charges



Produits



SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

On prend :

C.A.

PRODUCTION

VALEUR AJOUTEE

Excédent Brut d'Exploitation.

Rés. d'Exploitation

Rés. courant

Rés. Avant impôt

On ajoute :

Production stockée

Subventions

Autres produits

Produits S

Produits Exception.

On retranche :

Consomm. externes

Salaires et ch. soc.

Amort. + autres ch.

Charges S

Charges Exception.

BIC + PSFE

Et on obtient :

PRODUCTION

VALEUR AJOUTEE

Excédent Brut d'Exploitation.

Rés. d'Exploitation

Rés. courant

Rés. Avant impôt

RESULTAT

[retour
analyse](#)

[retour
au plan](#)



Comptes de résultat simplifiés

<i>millions d'euros</i>	2014 retraité⁽¹⁾	2013
Chiffre d'affaires	73 383	75 000
Coûts de combustible et d'énergie	(37 213)	(38 770)
Autres consommations externes	(9 181)	(9 520)
Charges de personnel	(11 785)	(12 520)
Dotations et taxes	(3 593)	(3 640)
Autres produits et charges opérationnels	5 668	7 060
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	17 279	17 600
Volatilité IAS 39	203	170
Dotations aux amortissements	(7 940)	(9 000)
Dotations nettes aux provisions pour renouvellement	(157)	(100)
Dotations de valeur	(1 189)	(3 500)
Autres produits et charges d'exploitation	(212)	(880)
Résultat d'exploitation (EBIT)	7 984	4 280
Résultat financier	(2 551)	(2 580)
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	5 433	1 690
Résultat net – part du Groupe	3 701	1 180
Résultat net courant⁽²⁾	4 852	4 820

(1) Les transactions d'EDF Energy sur les marchés de gros d'électricité hors activités de *trading* dont la position nette était vendeuse au 31 décembre 2014, ont été reclassées des achats d'énergies en chiffre d'affaires pour un montant de 509 millions d'euros

(2) Hors éléments non récurrents et volatilité IAS 39

Chiffres clés 2015

<i>En millions d'€</i>	2014	2015	Δ %	Δ % Org. ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	73 383	75 006	+2,2 %	-1,8 %
EBITDA	17 279	17 601	+1,9 %	-0,6 %
EBITDA hors rattrapage tarifaire 2012⁽²⁾	16 535	17 601	+6,4 %	+3,9 %
Résultat net part du Groupe	3 701	1 187	-67,9 %	
Résultat net courant	4 852	4 822	-0,6 %	
	31/12/2014	31/12/2015		
Endettement financier net en Mds€	34,2	37,4		
Ratio endettement financier net / EBITDA	2,0	2,1		

LE FREE CASH-FLOW, OU FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

EBITDA

Marge dégagée par l'entreprise

+/- décalages de paiement (BFR)

- Impôts et frais financiers

+/- investissement net

- Distribution de dividendes

Évolution du cash flow (1/2)

<i>En millions d'€</i>	2014 retraité⁽¹⁾	2015
EBITDA	17 279	17 601
Eléments non monétaires et variation des produits à recevoir <i>trading</i>	(1 901)	(1 610)
Frais financiers nets décaissés	(1 752)	(1 252)
Impôt sur le résultat payé	(2 614)	(1 508)
Autres éléments dont dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées ⁽²⁾	679	271
Cash flow opérationnel	11 691	13 502
Δ BFR	(1 041)	132
	<i>Dont créance CSPE</i>	<i>(230)</i>
	<i>Dont effet du rattrapage tarifaire TTC</i>	<i>775</i>
Investissements nets	(11 887)	(12 672)
	<i>Dont nouveaux développements⁽³⁾ nets des cessions d'actifs</i>	<i>(230)</i>
Cash flow après investissements nets	(1 237)	962



(1) Données 2014 retraitées des opérations stratégiques, transférées dans les investissements nets

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

(3) Y compris Linky

Évolution du cash flow (2/2)

<i>En millions d'€</i>	2014 retraité⁽¹⁾	2015
Cash flow après investissements nets	(1 237)	962
Décision de la Commission européenne sur le RAG	-	(906)
Actifs dédiés	174	217
Cash flow avant dividendes	(1 063)	273
Dividendes versés en numéraire	(2 556)	(1 746)
Rémunération des émissions hybrides	(388)	(591)
Cash flow Groupe	(4 007)	(2 064)
Cash flow Groupe⁽²⁾ hors nouveaux développements nets des cessions d'actifs (Cash flow Guidance)	(3 595)	(1 834)

Objectifs 2016 et confirmation de la feuille de route 2018

2016

- EBITDA⁽¹⁾
- Ratio Endettement Financier Net / EBITDA
- Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽²⁾

16,3 – 16,8 Mds€

Entre 2x et 2,5x

55 % à 65 %

Ambition
2018

- Cash flow après dividendes⁽³⁾

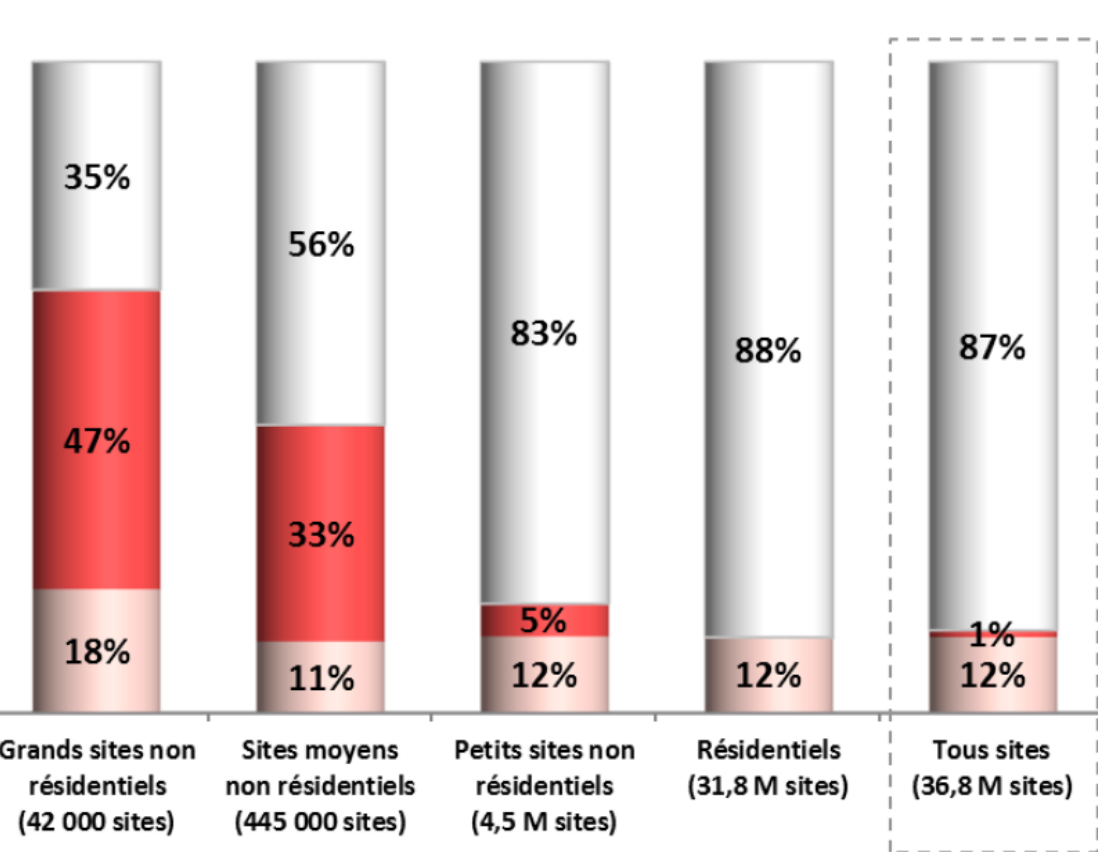
Positif en 2018



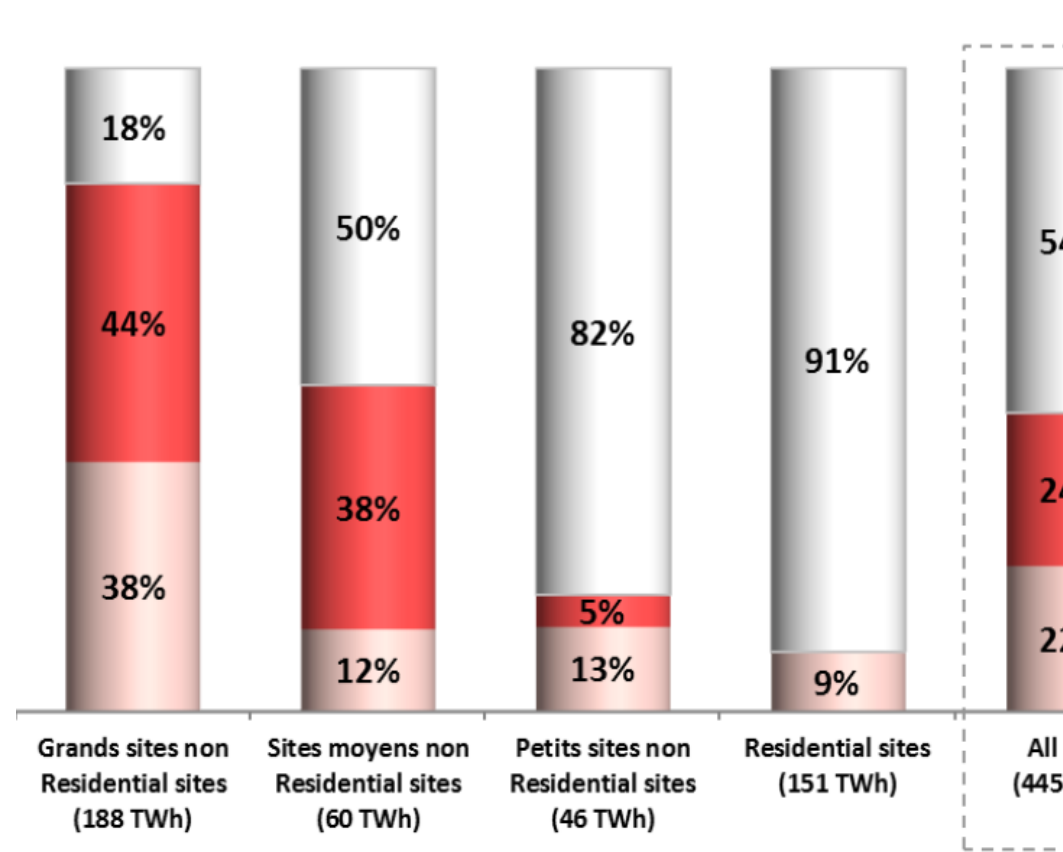
(1) A périmètre et change comparables
(2) Ajusté de la rémunération des emprunts hybrides comptabilisée en fonds propres
(3) Hors Linky et hors nouveaux développements nets des cessions

Répartition des consommations par type d'offre au 31 décembre 2015

En nombre de sites

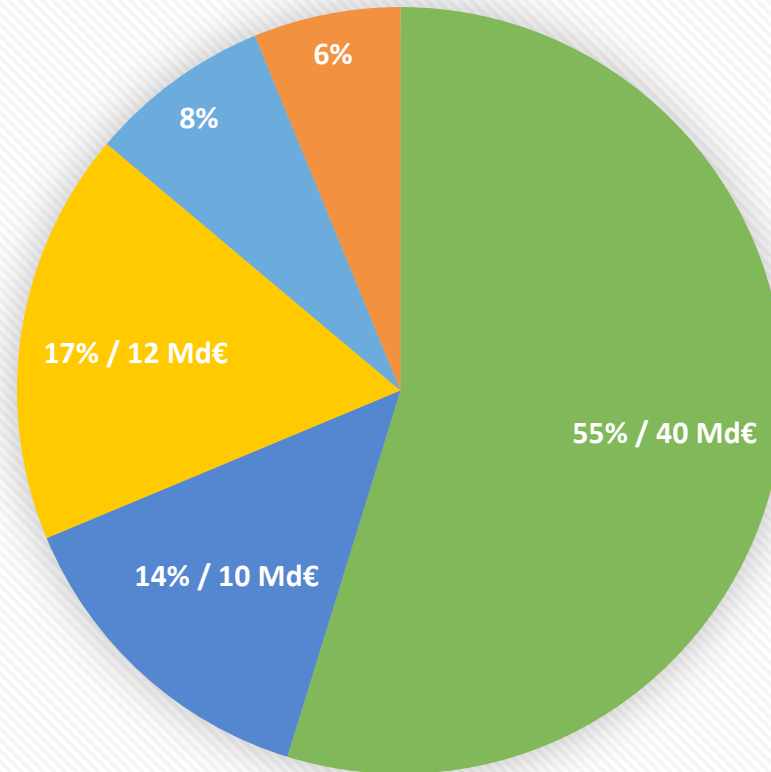


En volume



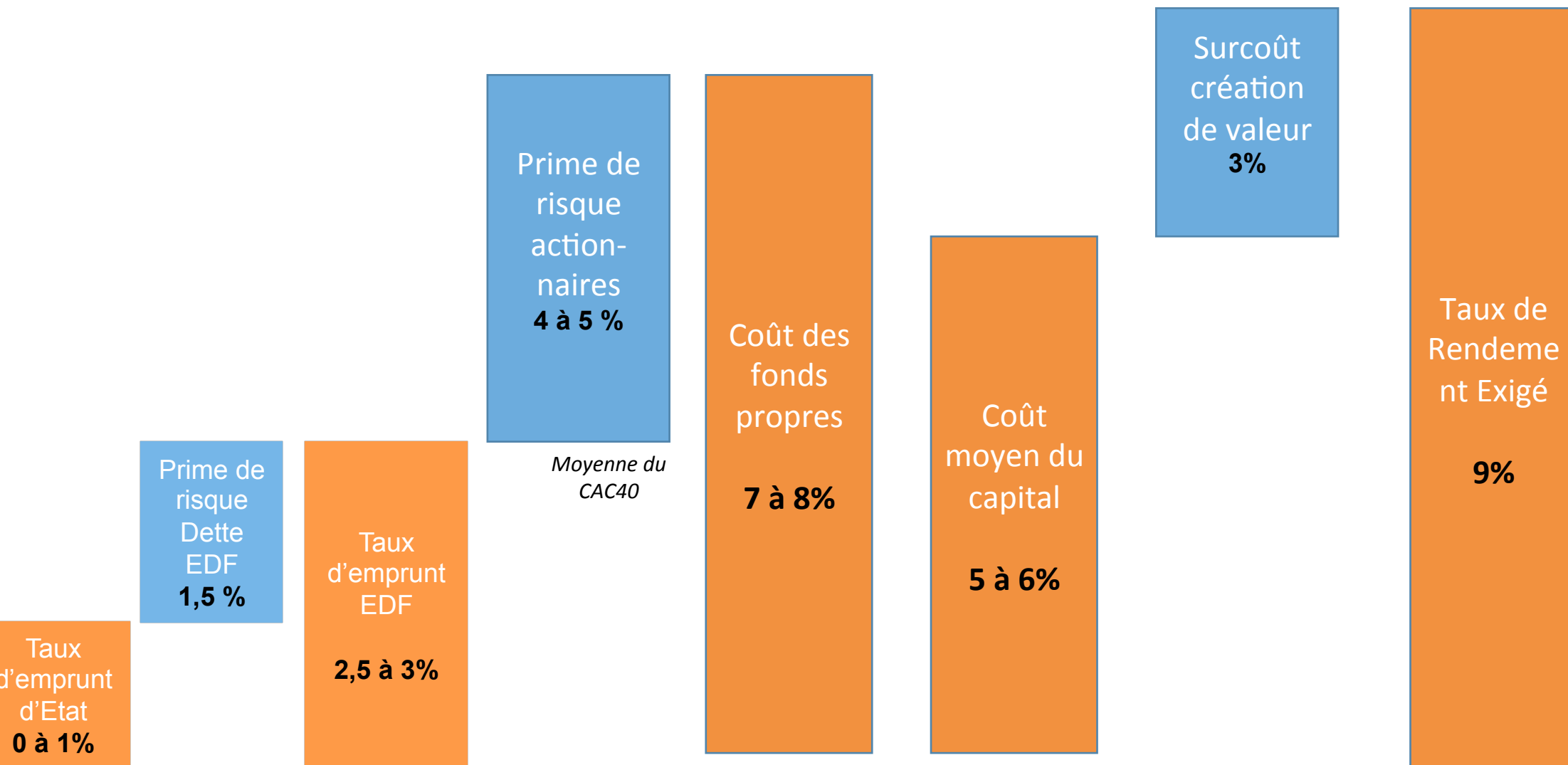
- Offres de marché fournisseurs alternatifs
- Offres de marché fournisseurs historiques
- Offres aux tarifs réglementés

CA Groupe 2014 (73 Md€)



■ France ■ Royaume Uni ■ Italie ■ Autre international ■ Autres activités

LE COÛT DU CAPITAL



Coût du capital

= 75% du coût total du nucléaire environ



Très forte sensibilité aux variations du coût du nucléaire

Coût du capital	Coût du nucléaire (€/MWh)	Variation
3,5 %	40	
7 %	63	+57%
9 %	80	+100%

(estimations AIE / Dideme)

Le coût du capital

Durée d'endettement	Hypothèses mission cmpr = 5,89% lors de l'investissement		Hypothèses EDF cmpr = 6,96% lors de l'investissement	
	Coût complet	Coût du capital moyen sur la vie de l'actif	Coût complet	Coût du capital moyen sur la vie de l'actif
10 ans (hyp. MIT)	35,5	7,78%	42,1	9,76%
20 ans	33,5	7,08%	39,1	8,77%
30 ans	32,4	6,67%	37,6	8,26%
60 ans	30,8	6,13%	35,7	7,64%

Extrait de FICHE N°5 - COUTS COMPLETS DU NUCLEAIRE ET HYPOTHESES DE FINANCEMENT, Dideme – 2004

Renforcement des fonds propres d'EDF pour soutenir le plan stratégique CAP 2030

Annonces du
22 avril 2016

▪ Investissements nets⁽¹⁾

10,5 Mds€ en 2018

▪ Réduction des charges opérationnelles

≥ 1 Md€ en 2019 par rapport à 2018

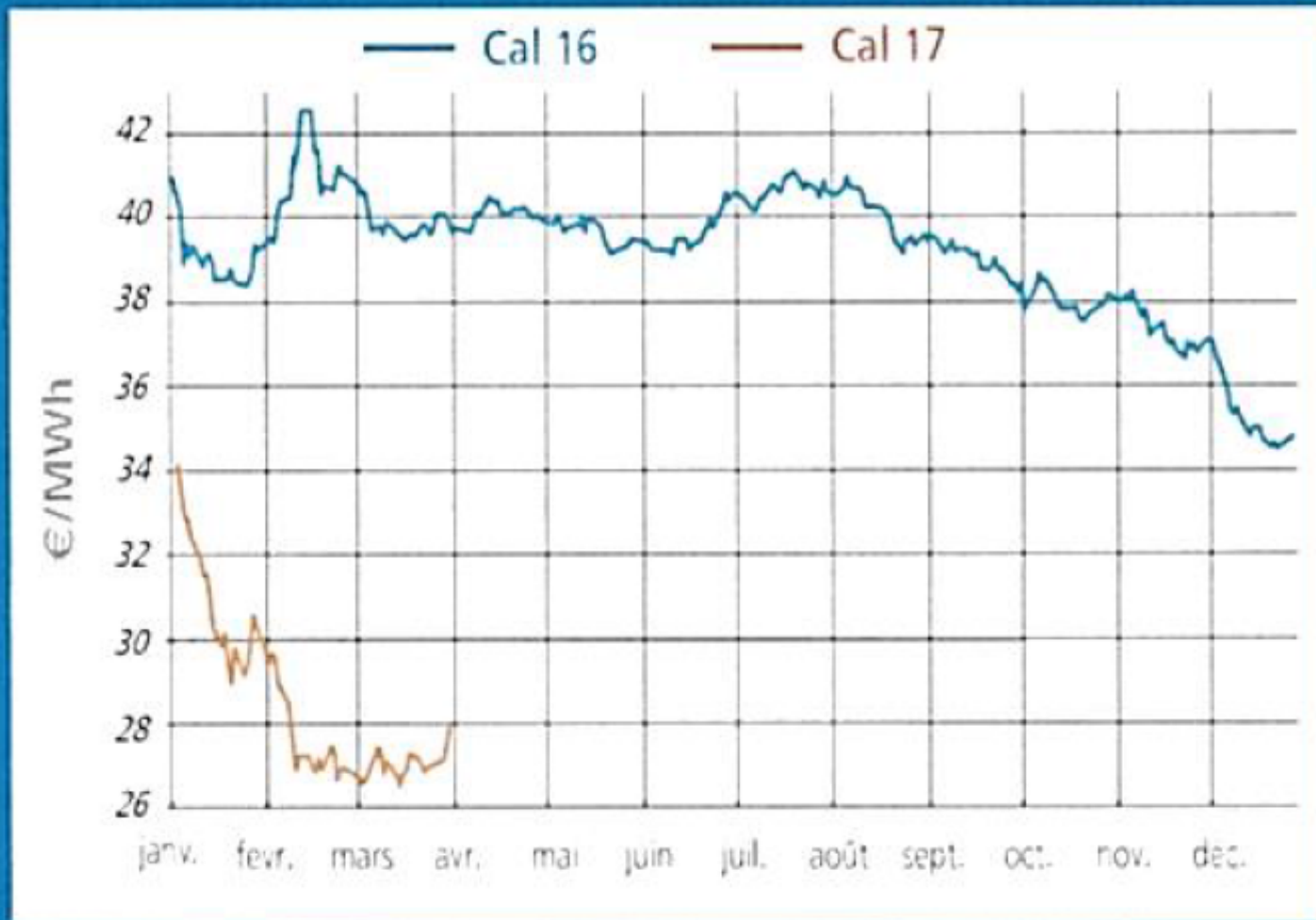
▪ Plan de cession d'actifs

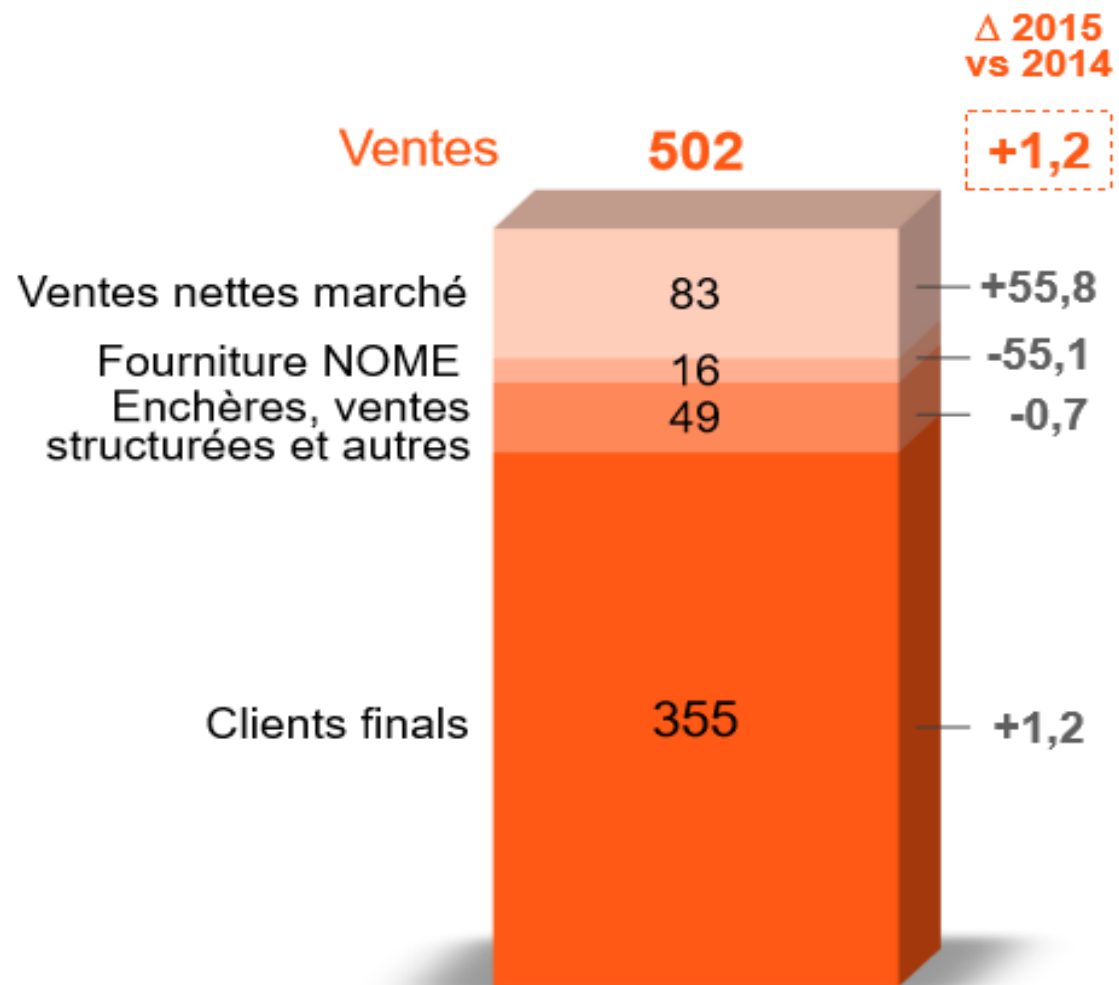
10 Mds€ d'ici 2020

▪ Augmentation de capital envisagée :

- Intention de proposer une option de versement des dividendes en actions au titre des exercices 2016 et 2017
- Augmentation de capital envisagée sous forme d'opération de marché pour un montant d'environ 4 Mds€ d'ici à la clôture des comptes 2016 si les conditions de marché le permettent
- L'Etat a confirmé son intention de percevoir les dividendes 2016 et 2017 en actions et souscrire à l'augmentation de capital envisagée à hauteur de 3 Mds€

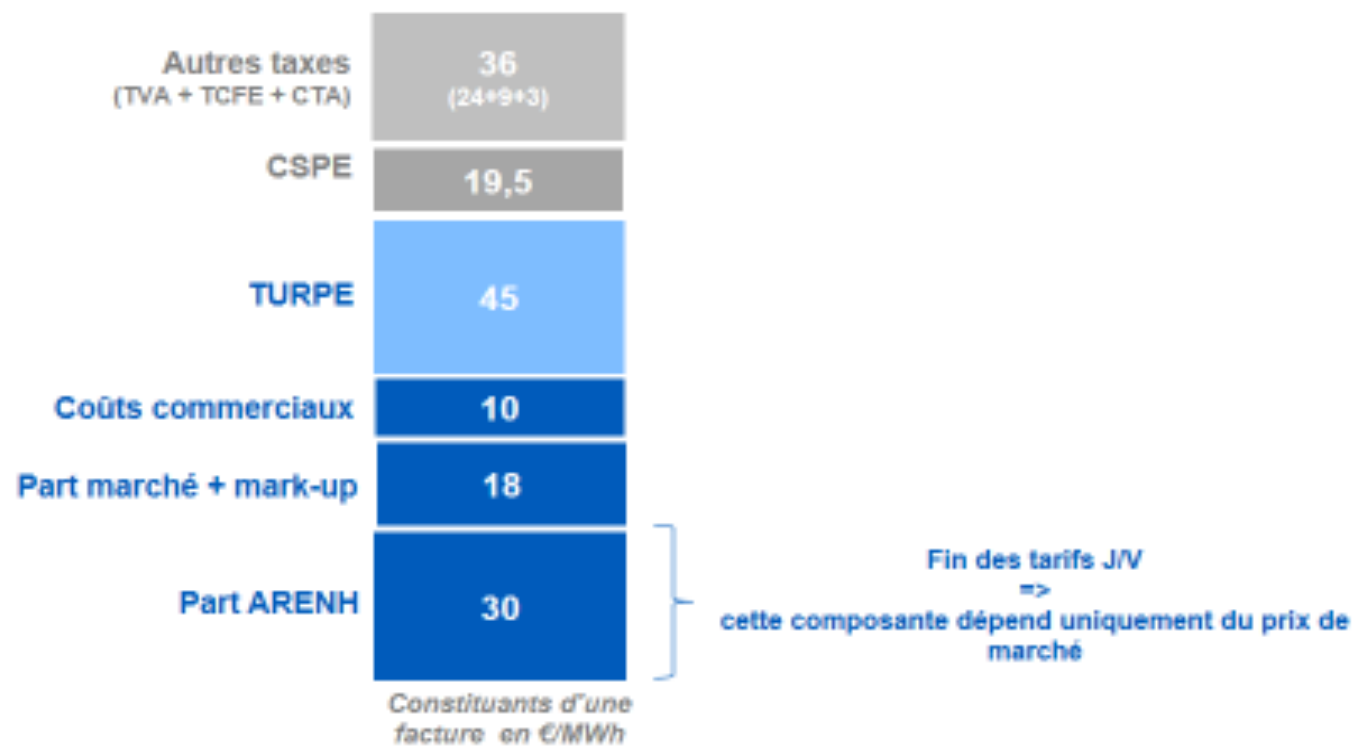
PRIX DU CONTRAT ANNUEL FRANCE-RUBAN (en €/MWh)





LA COUVERTURE DES COÛTS PAR LE TARIF

- *UN TARIF EST MAINTENU POUR LES CLIENTS RÉSIDENTIELS*



OBJECTIFS FINANCIERS POUR 2015

Croissance de l'EBITDA⁽¹⁾

0 à 3 %

Ratio Endettement Financier Net/EBITDA

Entre 2x et 2,5x

Taux de distribution du Résultat Net Courant⁽²⁾

55 % à 65 %

(1) A périmètre et change comparables et hors impacts sur l'EBITDA en 2014 de la régularisation des tarifs réglementés de vente 2012

(2) Ajusté de la rémunération des obligations hybrides comptabilisées en fonds propres