



---

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

28 juillet 2016

---



# SOMMAIRE

Messages clés et chiffres S1

Point d'avancement sur les opérations  
et l'exécution de la stratégie

Point d'avancement  
sur le plan de transformation

Résultats S1 2016

Conclusion



Photovoltaic power plant - Ourbans, France



Wind farm - Germinon-Vélve, France

# MESSAGES CLÉS

—

- **Données S1 2016 robustes**

- EBITDA impacté par un environnement de prix des commodités défavorable, mais soutenu par des développements organiques et le plan de performance *Lean 2018*
- Croissance organique au niveau du ROC
- Nouvelle réduction de la dette nette grâce à une forte génération de cash flow et au programme de rotation d'actifs

- **Objectifs financiers 2016 confirmés**

- **Solide progression dans l'exécution du plan de transformation**

# CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2016

En Mds€	30 juin 2016	30 juin 2015	Δ brute	Δ organique
CHIFFRE D'AFFAIRES	33,5	38,5	-13,0%	-11,9%
EBITDA <sup>(1)</sup>	5,7	6,1	-7,8%	-4,1%
ROC après quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	3,5	3,6	-3,5%	+1,9%
RÉSULTAT NET RÉCURRENT part du Groupe (RNRpg) <sup>(2)</sup>	1,5	1,6	-6,9%	na
RÉSULTAT NET part du Groupe	1,2	1,1	+11,3%	na

En Mds€	30 juin 2016	30 juin 2015
CASH FLOW FROM OPERATIONS (CFFO) <sup>(3)</sup>	4,5	6,0
INVESTISSEMENTS BRUTS	3,1	2,9
DETTE NETTE	26,0	27,7 à fin 2015
DETTE NETTE/EBITDA <sup>(4)</sup>	2,41	2,46x à fin 2015
NOTATIONS DE CRÉDIT <sup>(5)</sup>	A- / A2	A / A1

- (1) EBITDA au 30 juin 2015 retraité afin d'exclure la contribution non récurrente de la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence  
 (2) Résultat net excluant coûts de restructuration, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et impacts fiscaux associés et incluant la contribution nucléaire en Belgique

- (3) Cash Flow From Operations (CFFO) = Free Cash Flow avant Capex de maintenance  
 (4) Sur base de l'EBITDA des 12 derniers mois  
 (5) Notations LT S&P / Moody's

# MATRICE S1 : FOCUS STRATÉGIQUE

## EBITDA S1 2016

En Mds€, données non auditées

3 Métiers	PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ PEU ÉMETTRICE DE CO <sub>2</sub>		INFRASTRUCTURES GLOBALES		SOLUTIONS CLIENTS	Autres	TOTAL
	RES+ Thermique Contracté	Thermique Merchant	Infra-structures	Upstream	Services Retail		
10 Segments							
Amérique du Nord Amérique Latine Afrique/Asie	~1,2	~0,2	0,1	-	-	-	1,5
France, Benelux, Europe hors France et Benelux	~0,3	~0,4	0,1		1,0	-	1,8
Infrastructures Europe			1,9				1,9
GEM & GNL, E&P		-		~0,5	-		0,6
Autres	-	0,1		~0,1	0,1	(0,3)	(0,1)
<b>Total %<sup>(1)</sup></b>	<b>~1,5 25%</b>	<b>~0,7 12%</b>	<b>2,0 33%</b>	<b>~0,6 10%</b>	<b>1,2 19%</b>	<b>(0,4)</b>	<b>5,7</b>

**dont ~0,7 renouvelables**

(1) % hors "Autres"

## POINT SUR LES OPÉRATIONS DU S1



### PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ PEU ÉMETTRICE DE CO<sub>2</sub>

- 500 MW de capacités bas carbone mises en service
- 400 MW d'appels d'offres remportés dans le solaire
- Brésil : environnement de marché amélioré
- Belgique : depuis janvier, toutes les unités nucléaires fonctionnent à pleine capacité



### INFRASTRUCTURES GLOBALES

- Visibilité accrue sur les réseaux régulés en France :
  - Nouveau cadre tarifaire sur 4 ans pour la distribution
  - Consultation publique en cours pour la transmission et les terminaux GNL
- Portefeuille dé-risqué : révision de prix des contrats LT d'approvisionnement de gaz avec Gazprom
- Pression continue sur les marges GNL (ruptures d'approvisionnement, prix plus faibles)



### SOLUTIONS CLIENTS

- B2C
  - Accélération du nombre de clients dans l'électricité en France
  - Bonnes performances en Italie et Belgique
- B2B
  - Doublement des ventes d'électricité et nouvelle baisse des ventes de gaz
  - Dynamique commerciale : prises de commandes sur les contrats d'installation en France en hausse de 14% sur l'année ; nouveaux contrats data-centers (Allemagne et Autriche)
- B2T
  - Nouveaux contrats de gestion du trafic (Brésil), de systèmes ferroviaires (Sénégal) et projets d'énergie H2020 sur la mobilité et les solutions digitales (Europe)
  - Hausses tarifaires dans les réseaux de chaleur et de froid

(1) À 100%

# SOLIDES AVANCÉES DANS LE PLAN DE TRANSFORMATION



- Programme de rotation : 40% déjà annoncés
- Capacités charbon : réduction d'1/3 déjà annoncée (-5GW)
- Focus sur les options bas carbone
  - 2GW CCGT en construction
  - >2GW pipeline solaire
  - Création d'*ENGIE solar*



- Création d'*ENGIE Tech* et *ENGIE Digital*
- Partenariats signés (Kony, C3IoT, Fjord et IBM)
- Acquisitions stratégiques (Opterra, GCN)



- Nouvelle organisation simplifiée
- Revue de tous les principaux fournisseurs
- Tirer parti des solutions numériques à un niveau industriel
- Objectif EBITDA 2016 : toutes les actions engagées
- Objectif 2018 d'économies : 60% déjà identifiés



- Nouveau comité exécutif
- 24 BUs territoriales et axées sur les parties prenantes
- Nouveau modèle de collaboration favorisé
- Leadership décentralisé promu

# PLAN DE TRANSFORMATION SUR LA BONNE VOIE

**REDESSINER  
ET  
SIMPLIFIER  
LE PORTEFEUILLE**

**CAPEX DE  
CROISSANCE**



**2,1 Mds€ investis**

**+~9 Mds€ engagés**

Focus sur les activités clés

**ROTATION DU  
PORTEFEUILLE**



**1,8 Md€<sup>(1)</sup> comptabilisé**

**+4 Mds€ annoncés**

Réduire l'exposition aux actifs charbon et merchant

**AMÉLIORER  
L'AGILITÉ ET  
L'EFFICACITÉ**

**LEAN 2018**



**0,2 Md€ réalisé**

**+0,4 Md€ identifié**

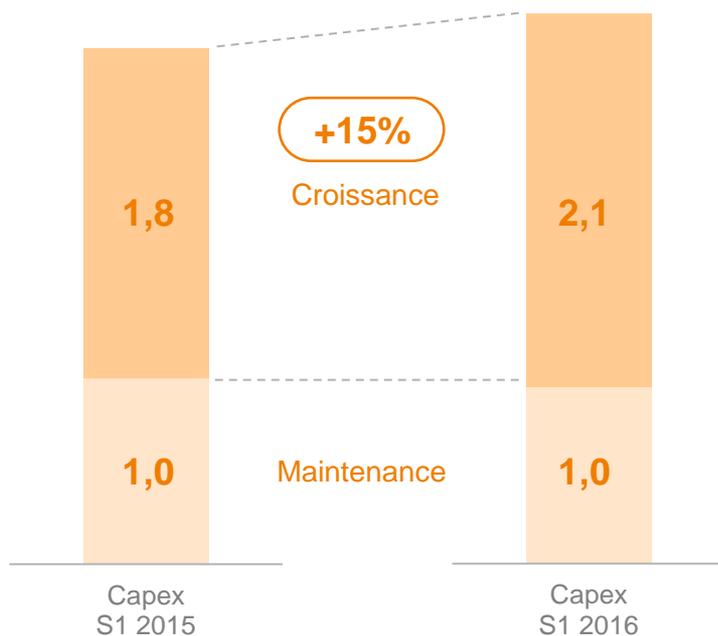
Promouvoir la transformation interne

(1) Impact nette dette (cash et périmètre)

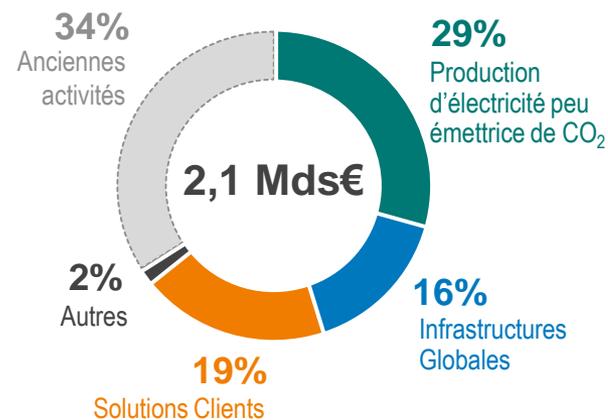
# 1,4 MD€ DE CAPEX DE CROISSANCE SUR LES ACTIVITÉS CLÉS

## RÉPARTITION PAR NATURE

En Mds€



## CAPEX DE CROISSANCE PAR MÉTIER



### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

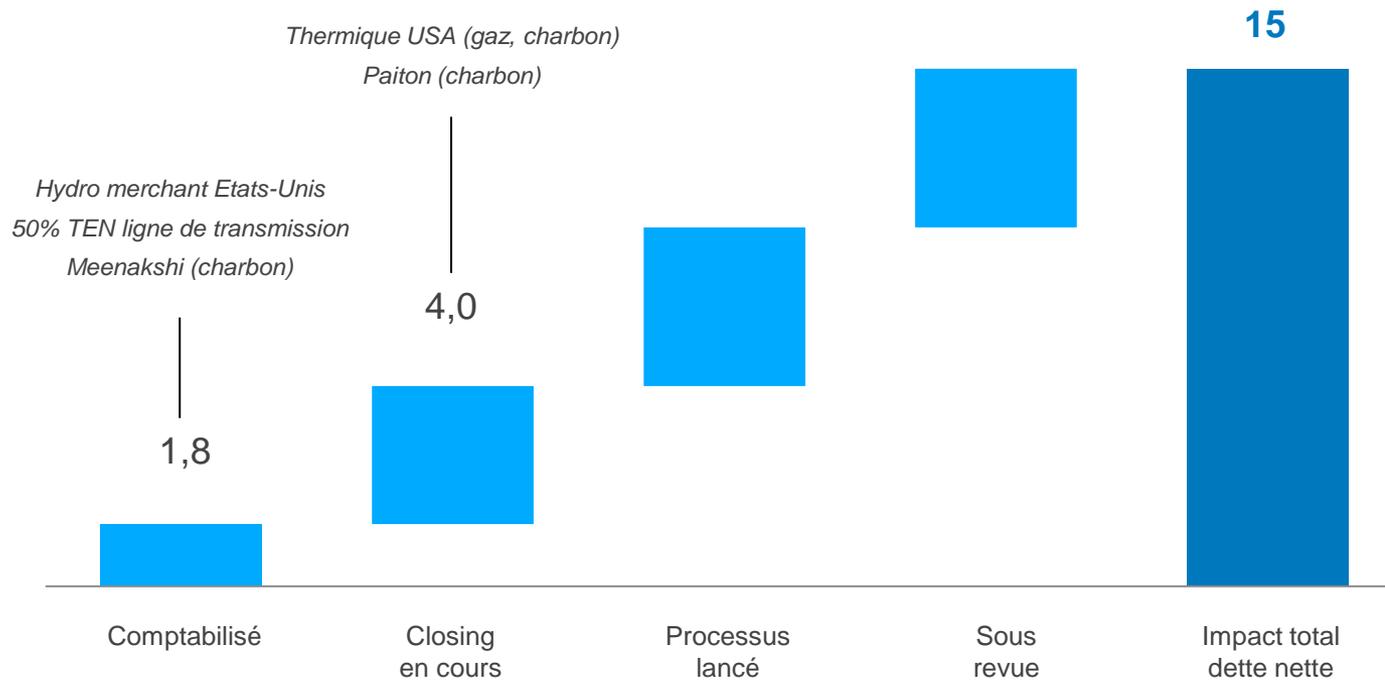
	En Mds€
Solairedirect	~0,2
Éolien France	~0,2
Brésil	~0,1
GRTgaz	~0,2
GRDF	~0,1
OpTerra USA	~0,2
Green Charge Networks	~0,1

# ROTATION DU PORTEFEUILLE

## BONNE PROGRESSION DU PROGRAMME

DÉJÀ ~40% ANNONCÉS ET ~12% COMPTABILISÉS

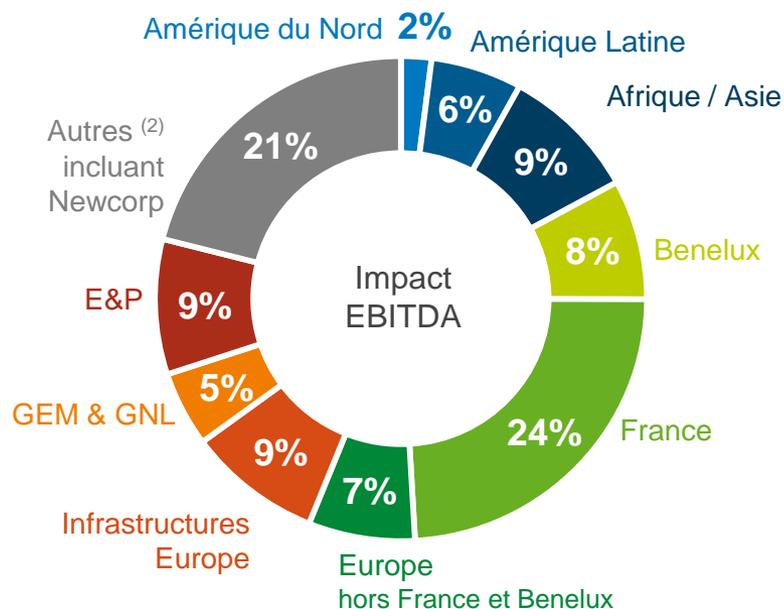
En Mds€



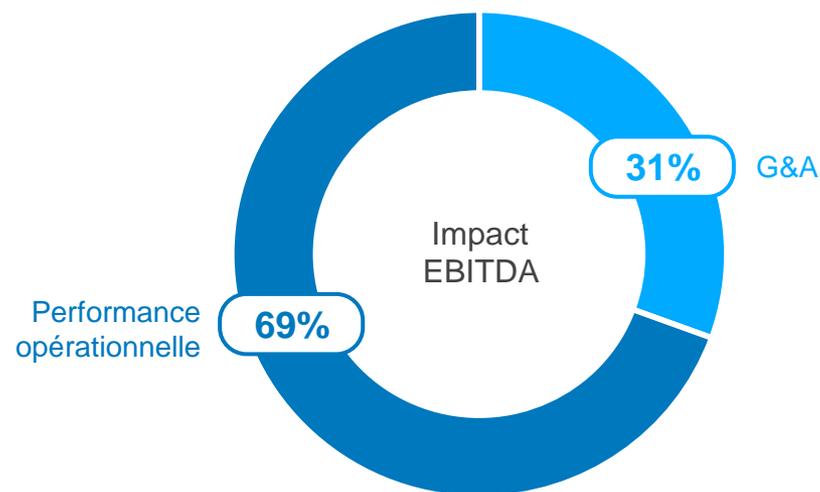
Redessiner et simplifier le portefeuille

# LEAN 2018 : CONTRIBUTION S1 EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF 2016

CONTRIBUTION S1<sup>(1)</sup>  
PAR SEGMENT REPORTABLE



CONTRIBUTION S1<sup>(1)</sup>  
PAR LEVIER



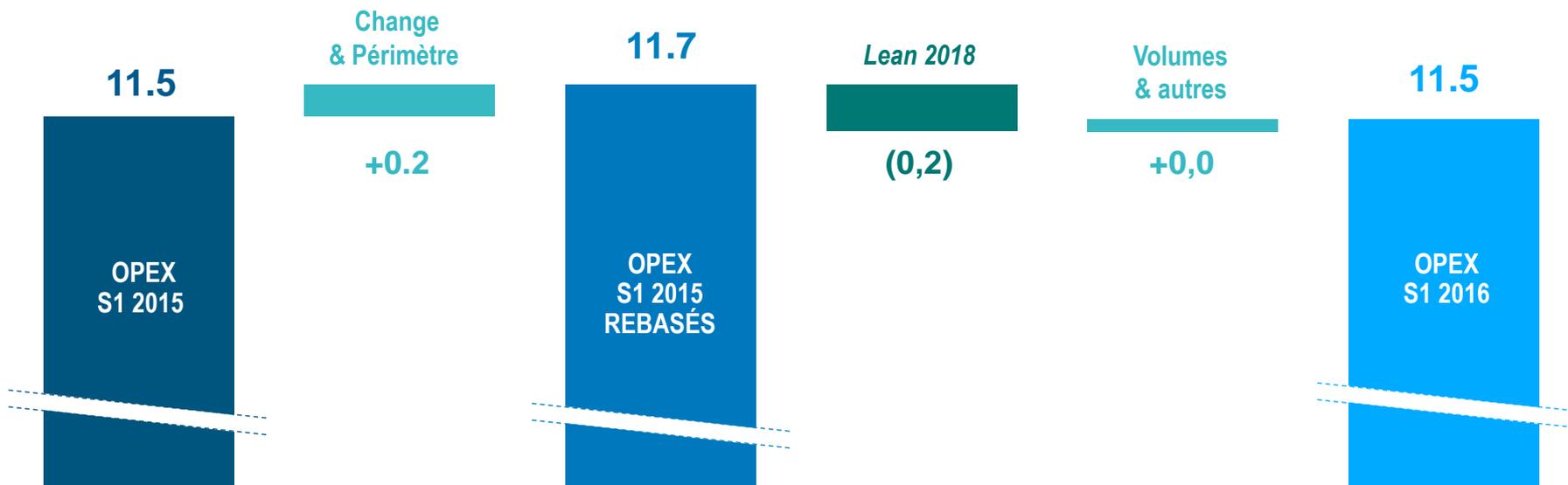
Conduire la transformation interne

(1) Sur base de la contribution brute à l'EBITDA

(2) Segment "Autres" incluant Génération Europe, Tractebel Engineering, GTT, Autre

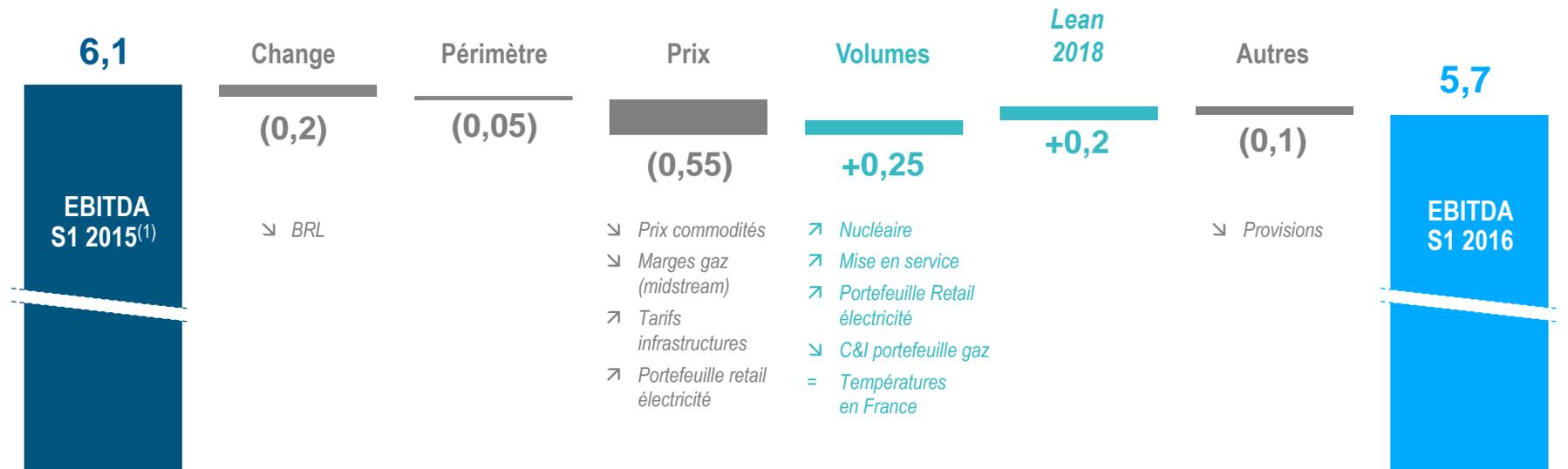
# BASE DE COÛTS BÉNÉFICIAIRE DES ÉCONOMIES *LEAN* 2018

En Mds€



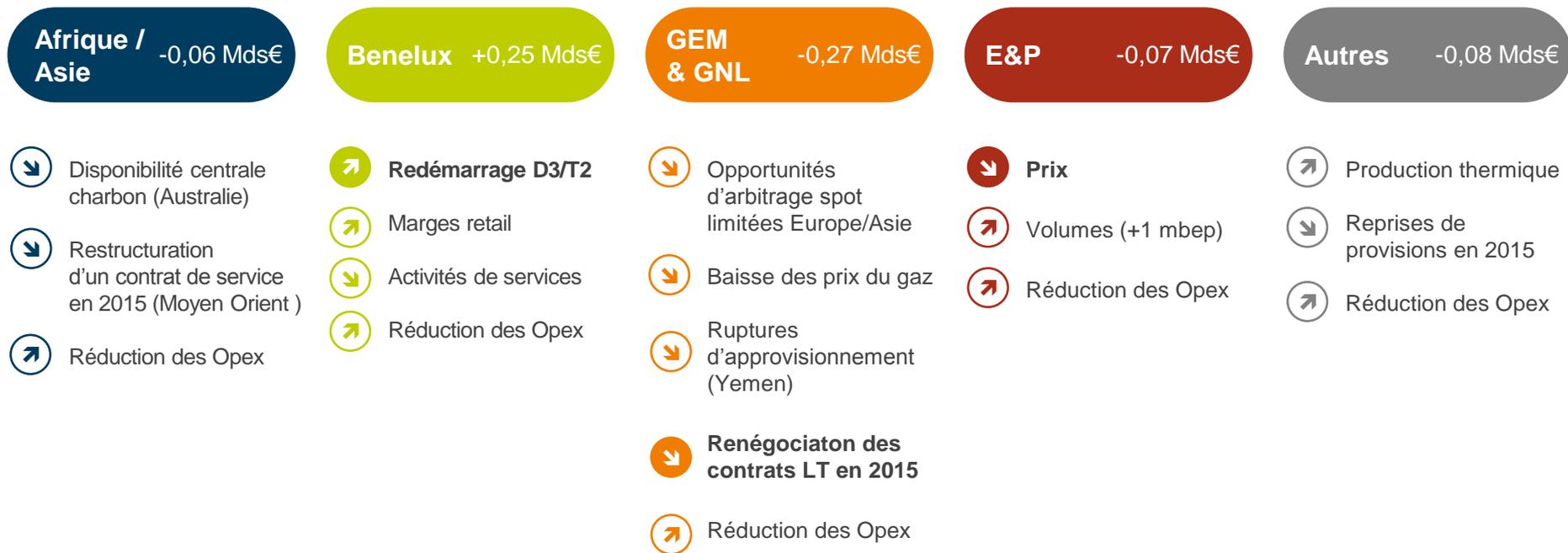
# EBITDA S1 EN LIGNE AVEC L'INDICATION ANNUELLE 2016

Par principaux effets  
En Mds€



(1) EBITDA S1 2015 retraité afin d'exclure la contribution non récurrente de la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence

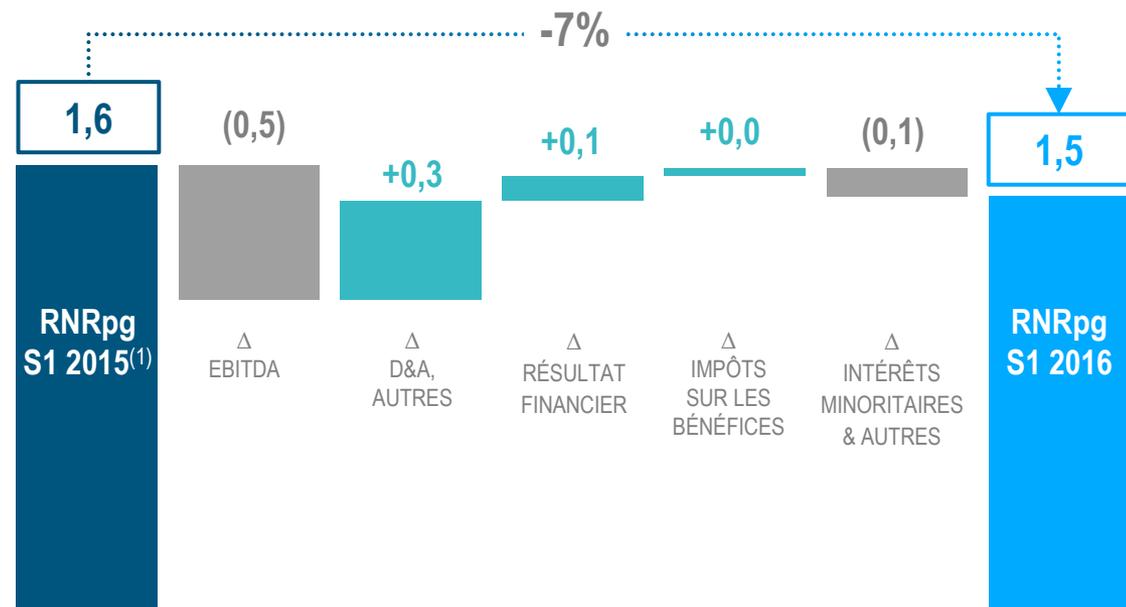
# EBITDA S1 : SEGMENTS REPORTABLES AVEC LES PRINCIPALES VARIATIONS D'UNE ANNÉE SUR L'AUTRE<sup>(1)</sup>



(1) Variations organiques; les changements par rapport à l'an dernier au sein des 5 autres segments reportables ne sont pas significatifs

# RÉSULTAT NET RÉCURRENT S1 EN LIGNE AVEC LA GUIDANCE 2016

En Mds€



<b>RNRpg S1 2016</b>	<b>1,5 Md€</b>
----------------------	----------------

MtM post ROC	+0,5
Pertes de valeur	-0,5
Autres	-0,3

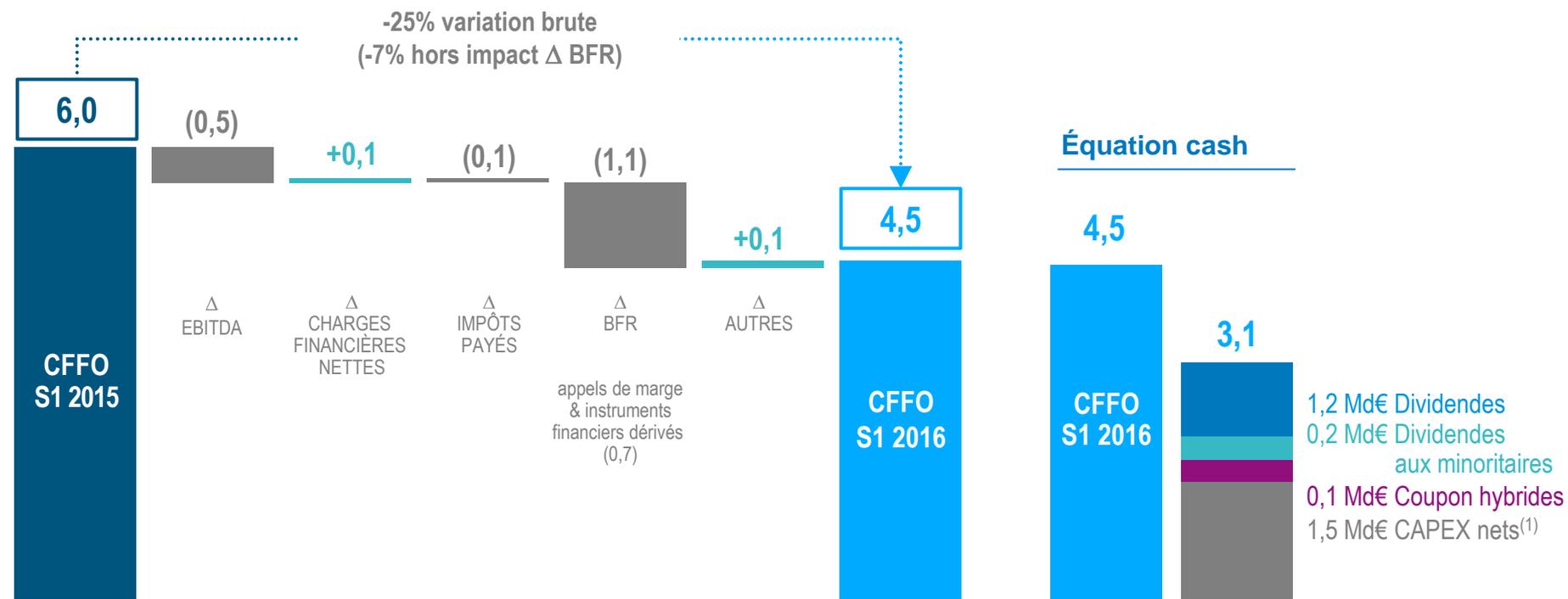
<b>RNpg<sup>(2)</sup> S1 2016</b>	<b>1,2 Md€</b>
-----------------------------------	----------------

(1) RNRpg S1 2015 après intégration de la contribution nucléaire (177m€) suite à l'accord du 30 novembre 2015 avec le gouvernement belge

(2) Résultat net part du Groupe

# GÉNÉRATION DE CASH FLOW SOUS-JACENTE SOLIDE

En Mds€



(1) CAPEX nets = CAPEX bruts - cessions; (cash et périmètre dette nette)

# STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

- **Solide génération de cash flow opérationnel**

- CFFO impacté par la variation du besoin en fonds de roulement (-1,1 Md€) principalement due aux appels de marge et instruments financiers dérivés (-0,7 Md€)

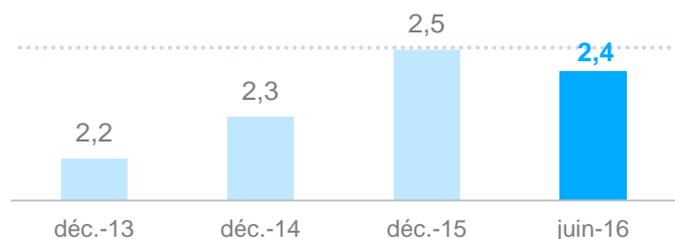
- **Dettes nettes encore abaissées de 1,7 Md€**

- Solide génération de cash flow
- Premier effet du programme de rotation d'actifs (-1,8 Md€<sup>(1)</sup>)
- Impact change (-0,3 Md€)

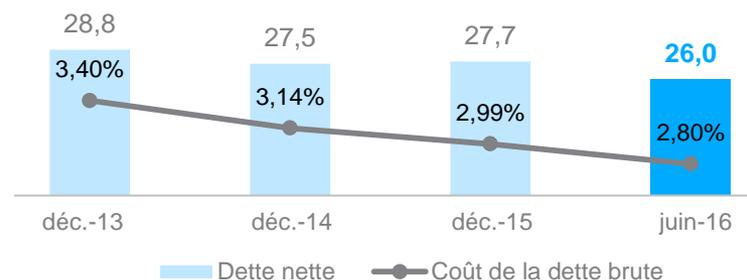
- **Maturité moyenne de la dette nette : 9,3 ans**

- **Baisse continue du coût moyen de la dette brute**

— Dette nette/EBITDA  $\leq 2,5x$



— Dette nette et coût de la dette brute encore en baisse en Mds€



(1) Impacts cash et périmètre

# CONCLUSION

- Résultats S1 2016 robustes
- Objectifs financiers 2016<sup>(1)</sup> confirmés
  - RNRpg : 2,4 – 2,7 Mds€  
Indication EBITDA<sup>(1)</sup> de 10,8 – 11,4 Mds€<sup>(2)</sup>
  - Dette nette/EBITDA  $\leq 2,5x$  et notation de crédit de catégorie “A”
  - Dividende : 1€/action, en numéraire
- Plan de transformation sur une bonne dynamique
- Acompte sur dividende 2016 de 0,50€/action payé le 14 octobre 2016

(1) Hypothèses de température moyenne en France, de repercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs régulés du gaz en France, d'absence de changement substantiel de réglementation et de l'environnement macro-économique, d'hypothèses de prix des commodités basées sur les conditions de marché à fin décembre 2015 pour la partie non couverte de la production, et de cours de change moyens suivants pour 2016 : €/€ : 1,10 ; €/BRL : 4,59

(2) Hors impact significatif de cessions et hors changement du traitement comptable de la contribution nucléaire en Belgique

---

# Avertissement

---

## Déclarations prospectives

La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction de ENGIE estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres ENGIE sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de ENGIE qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par ENGIE auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risque » du document de référence de ENGIE (ex GDF SUEZ) enregistré auprès de l'AMF le 23 mars 2015 (sous le numéro D.15-0186). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres ENGIE est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur ENGIE.

# POUR PLUS D'INFORMATIONS SUR ENGIE

Code mnémorique : ENGI



+33 1 44 22 66 29



ir@engie.com

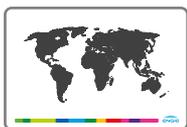


<http://www.engie.com/espace-investisseurs>

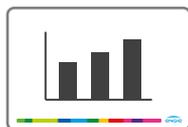


Télécharger la nouvelle application Relations Investisseurs d'ENGIE

## PLUS D'INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016 SUR <http://www.engie.com/investisseurs/resultats/resultats-2016/>



Présentation



Annexes



Communiqué  
de presse



Retransmission  
de la conférence



Rapport  
financier



Analyst  
pack<sup>(1)</sup>

(1) Incluant la liste des centrales électriques au 30 juin 2016