

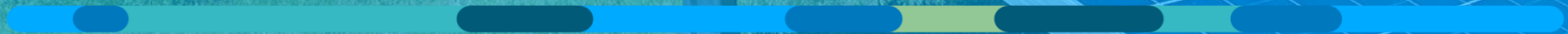


---

# RÉSULTATS ANNUELS 2016

2 mars 2017

---



# SOMMAIRE

Messages clés et exécution de la stratégie

Résultats financiers 2016

Perspectives 2017 & conclusion



# MESSAGES CLÉS

—



**Résultats 2016 en ligne avec la guidance**



**En avance sur le plan de transformation**



**Accélération des moteurs de croissance**



**Retour à une forte croissance organique en 2017 et au-delà**

# RÉSULTATS ANNUELS 2016 EN LIGNE AVEC LA GUIDANCE

## Guidance 2016 atteinte

	Guidance 2016	Résultats 2016
RÉSULTAT NET RÉCURRENT part du Groupe <sup>(1)</sup> (en Mds€)	2,4 – 2,7 <sup>(2)</sup>	2,5
DETTE NETTE / EBITDA	≤ 2,5 x	2,3 x
NOTATIONS DE CRÉDIT	Catégorie A	A- / A2
POLITIQUE DE DIVIDENDE	1€/action 0,7€/action en 2017-18	1€/action 0,7€/action en 2017-18

## Résultat net part du Groupe impacté par des éléments non récurrents Forte génération de trésorerie & réduction significative de la dette nette

RÉSULTAT NET part du Groupe	-0,4 Md€
CFFO	9,7 Mds€
DETTE NETTE	24,8 Mds€ (-2,9Mds€)

(1) Hors coûts de restructuration, MtM, depreciations d'actifs, cessions, autres éléments récurrents, y compris financiers et fiscaux et impacts fiscaux associés

(2) Cet objectif repose sur des hypothèses de température moyenne en France, de répercussion 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.

# EN AVANCE SUR LE PLAN DE TRANSFORMATION À 3 ANS



REDESSINER ET  
SIMPLIFIER LE  
PORTEFEUILLE



PRÉPARER LE  
FUTUR



AMÉLIORER LA  
PERFORMANCE



ADAPTER LE  
GROUPE

**>50%** de cessions  
signées

Programme  
d'investissements en  
ligne: 75% sécurisés

Nouvelles structures en  
place (Key Programs,  
ENGIE FAB,  
ENGIE Digital)

0,5 Md€ de dépenses  
dans l'innovation/digital

Lean 2018: **53%** des  
objectifs à 3 ans atteints

Nouvel objectif 2018  
**+20%**

ROCEp<sup>(1)</sup>

**7,4% vs 6,5% en 2015**

Nouvelle organisation  
opérationnelle

Plan de transformation  
déployé dans chaque BU

Mobilisation et incitation  
des top managers

Recentrage sur les  
moteurs de croissance

Leviers de croissance  
future à moyen terme

Compétitivité  
et rentabilité  
améliorées

Organisation  
agile

**Création de valeur**

(1) ROCEp calculé avec les capitaux employés fin de période (hors actifs en construction)

# REDESIGN DU PORTEFEUILLE EN BONNE VOIE

## OBJECTIFS 2018

**MOINDRE EXPOSITION  
AUX PRIX DES COMMODITÉS**

**CONTRACTÉ / RÉGULÉ<sup>(1)</sup>**  
EBITDA >85%

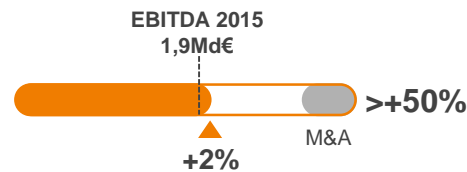
**ACTIVITÉS AVAL**

**SOLUTIONS CLIENTS**  
CROISSANCE EBITDA >50%

**PRIORITÉ AUX OPTIONS  
LES MOINS ÉMETTRICES EN CO<sub>2</sub>**

**ACTIVITÉS PEU ÉMETTRICES DE CO<sub>2</sub><sup>(2)</sup>**  
EBITDA >90%

## AVANCÉES 2016



Cession des actifs merchant aux États-Unis  
E&P sous revue stratégique

Acquisitions tuck-in en 2016 afin de contribuer pleinement en 2017

Acquisition de Keepmoat (UK)

Restructurations lancées en 2016 des activités de ventes et de services B2B en France dans le secteur Oil & Gas

Capacité charbon installée réduite de 50%

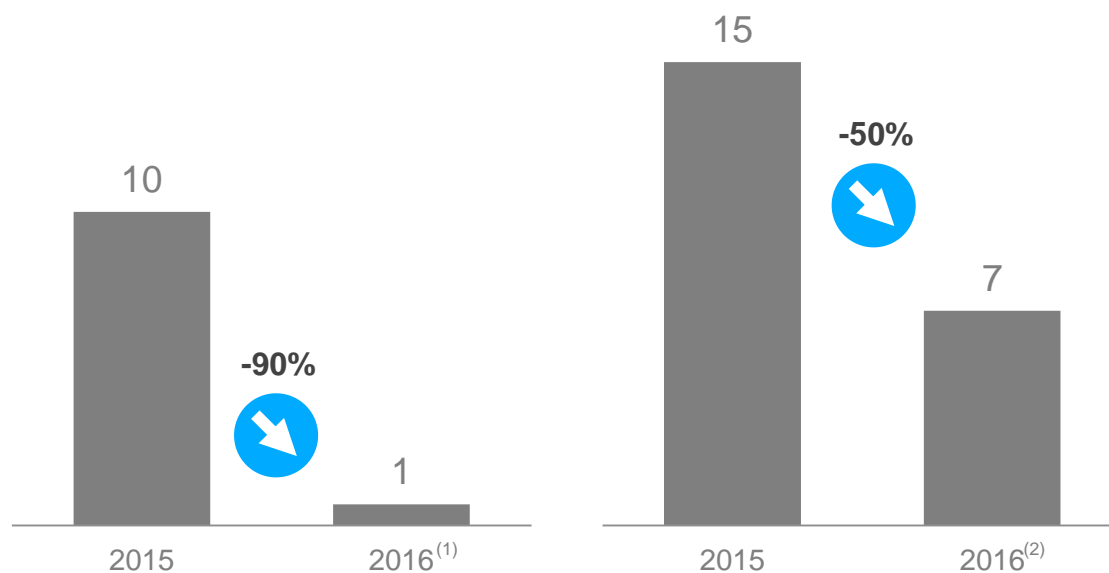
(1) Hors production d'électricité merchant, E&P, approvisionnement et ventes de GNL

(2) Production d'électricité à faible CO<sub>2</sub>, infrastructures gaz & GNL, downstream

# CESSION DE NOS ACTIVITÉS NON STRATÉGIQUES EN 2016

**Actifs merchant US**  
En GW

**Charbon**  
En GW installés



## CRÉATION DE VALEUR

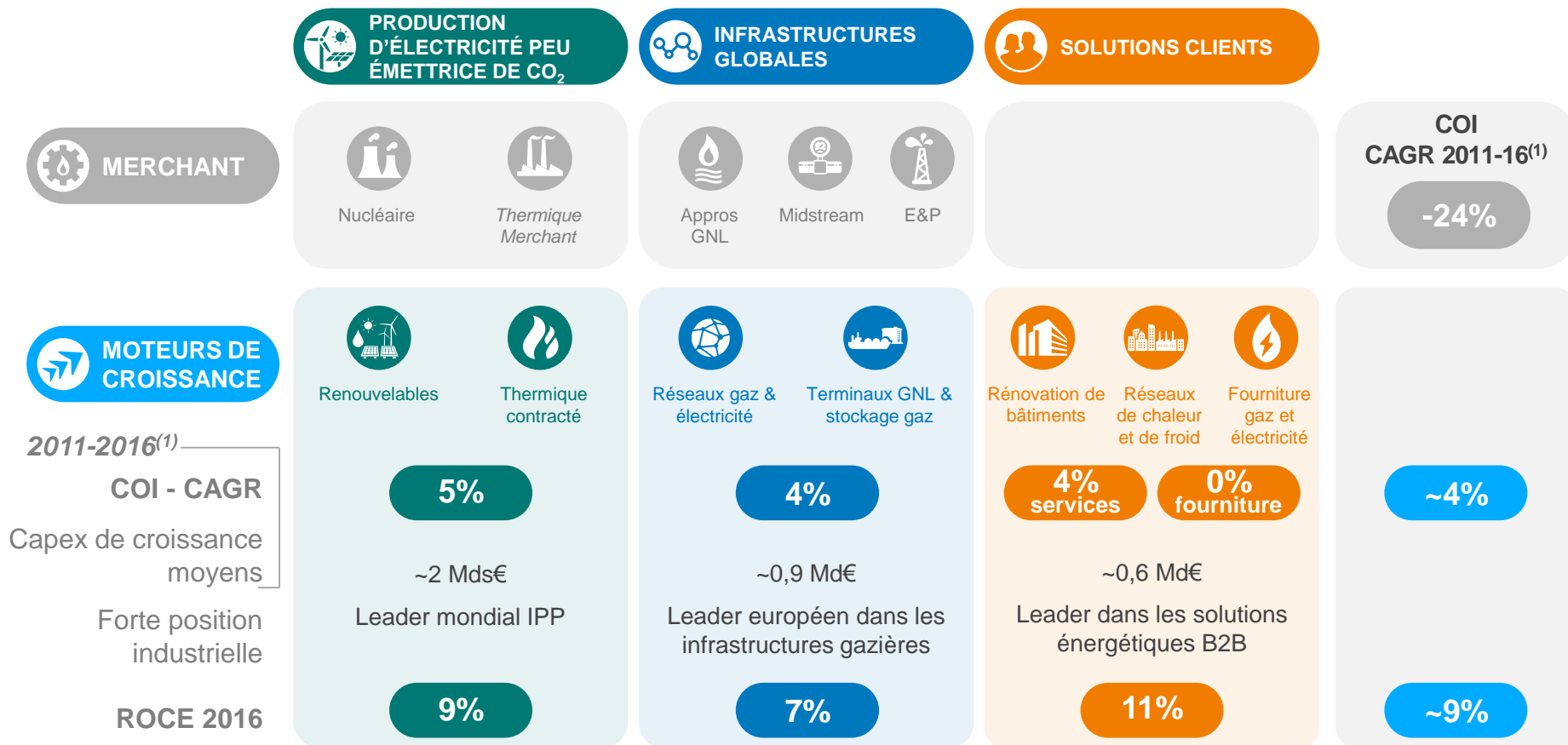
- Multiples élevés atteints
- Extraction de valeur implicite
- Cristallisation de gains de cessions

**E&P sous revue stratégique**

(1) Capacités installées 2016 pro forma des cessions (février 2017)

(2) Capacités installées 2016 pro forma des cessions/fermetures déjà annoncées

# FORTE CONTRIBUTION HISTORIQUE DE NOS MOTEURS DE CROISSANCE



**Moteurs de croissance qui représentent 80% du ROC du Groupe et ~100% du RNRpg du Groupe**

(1) Chiffres non audités, croissance organique



# 2016: OPTIMISATION ET MOTEURS DE CROISSANCE EN ACCÉLÉRATION

## MERCHANT

Optimisation

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

#### Nucléaire

Visibilité à 10 ans

#### Génération Europe

Flotte flexible/cash positive

### INFRASTRUCTURES GLOBALES

#### Midstream

Renégociations des contrats LT d'approvisionnement

#### Approvisionnement GNL

Mesures fortes prises pour réduire les coûts d'affrètement

**-40% d'OPEX**

### SOLUTIONS CLIENTS

#### Supply France B2B

Plan de restructuration & parts de marché stabilisées

## MOTEURS DE CROISSANCE

Accélération

#### Renouvelables & gaz contracté

+2,4 GW mis en service

**+22% de mises en services dans le solaire et l'éolien**

2,2 GW d'appels d'offre remportés

**+5% gagnés dans le solaire et l'éolien**

**2,1Mds€ CAPEX<sup>(1)</sup>**

#### Infrastructures gaz en France

**+4% de gaz transporté**

Réglementation sécurisée (visibilité à 4 ans)

#### Infrastructures internationales

Ligne de transmission électrique au Chili

Actifs d'infrastructure gaz en développement aux États-Unis et au Mexique

**0,8Md€ CAPEX<sup>(1)</sup>**

#### B2C

3m de clients électricité en France

**+15% clients électricité en France**

#### B2B

**€4Mds€ carnets de commande en France, +6% YoY**

#### B2T

Développements des Smart cities

Solutions de mobilité

**X2 pipeline de projets**

**0,8Md€ CAPEX<sup>(1)</sup>**

(1) CAPEX de croissance 2016

# INVESTISSEMENTS CIBLÉS SÉCURISANT LA CROISSANCE FUTURE

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

## INFRASTRUCTURES GLOBALES

## SOLUTIONS CLIENTS

CAPEX DE CROISSANCE 2016-2018  
~14MDS€

6,0 Mds€

3,3 Mds€

4,8 Mds€

75% engagés

MOTEURS DE CROISSANCE AMBITIONS 2020

Augmentation de capacités :  
~9 GW<sup>(1)</sup> renouvelables  
~4 GW<sup>(1)</sup> gaz

Croissance annuelle de la BAR  
+2%

Doubler la contribution EBITDA à l'international

**B2B** x2 chiffre d'affaires des services intégrés

**B2C** +30% nb de clients

**B2T** +30% points d'éclairage  
+10% nouveaux réseaux DHC opérés

CROISSANCE D'EBITDA A MOYEN TERME

Mid single digit

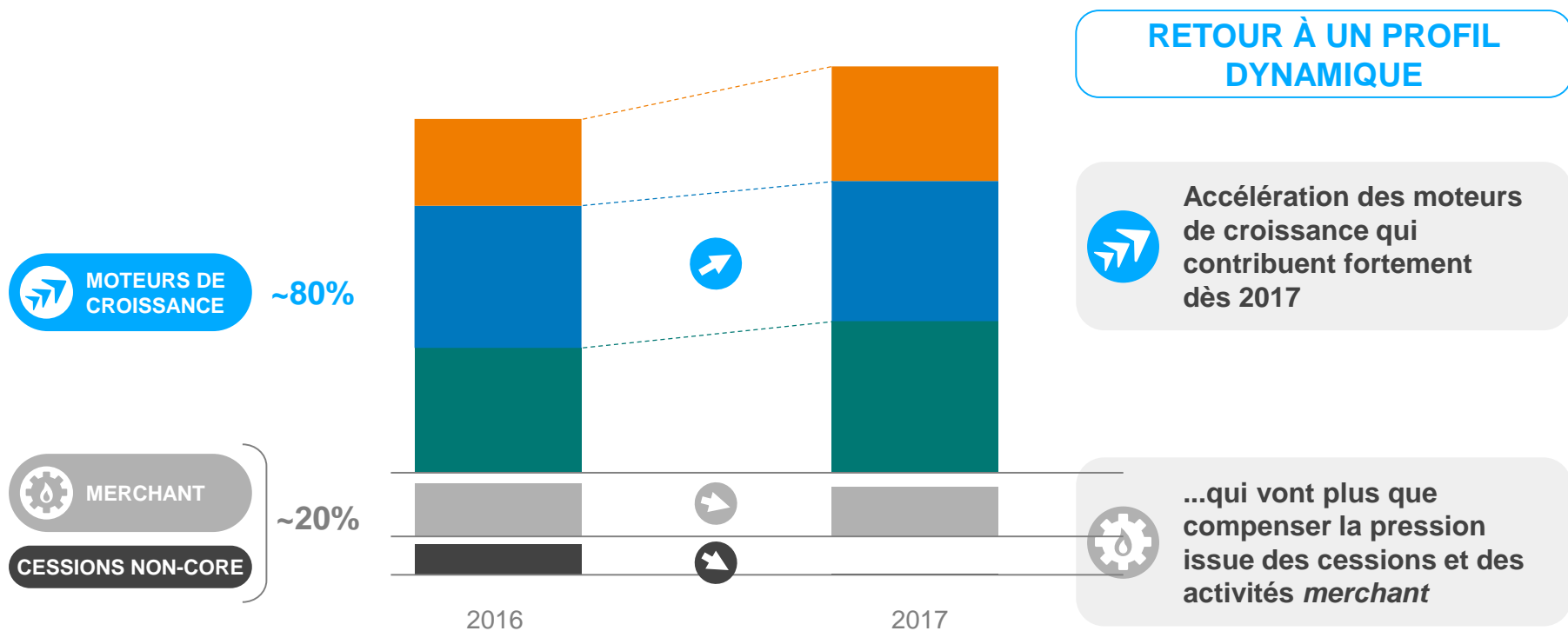
Low single digit

Mid/high single digit

(1) À 100%

# CROISSANCE ORGANIQUE DE RETOUR EN 2017

## RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT EN MDSE

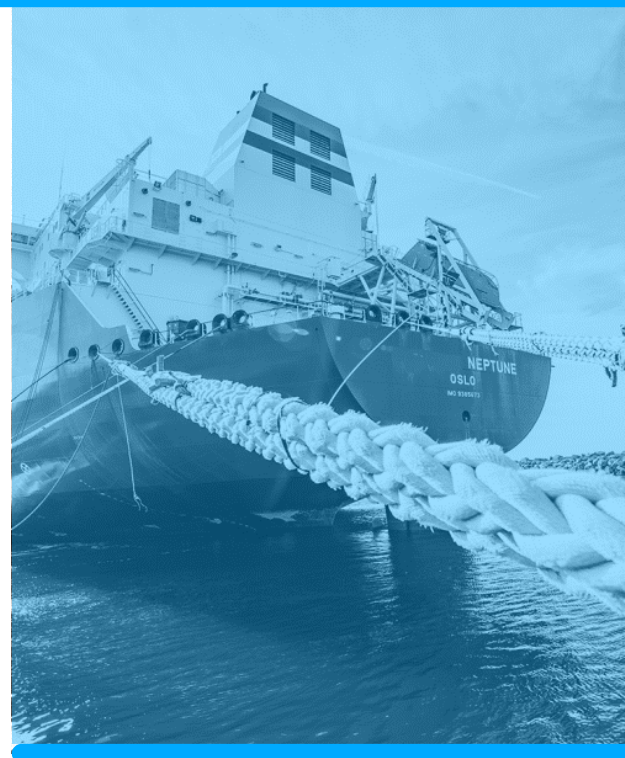


# AGENDA

Messages clés et exécution de la stratégie

Résultats financiers 2016

Perspectives 2017 et conclusion



# RÉSULTATS ANNUELS 2016

—

En Mds€	2016	2015
EBITDA <sup>(1)</sup>	10,7	11,3
ROC après quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	6,2	6,3
RÉSULTAT NET RÉCURRENT part du Groupe (RNRpg) <sup>(2)</sup>	2,5	2,6
RÉSULTAT NET part du Groupe	(0,4)	(4,6)
CASH FLOW FROM OPERATIONS (CFFO) <sup>(3)</sup>	9,7	9,8
DETTE NETTE	24,8	27,7 à fin 2015
DETTE NETTE / EBITDA	2,3 x	2,5 x

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

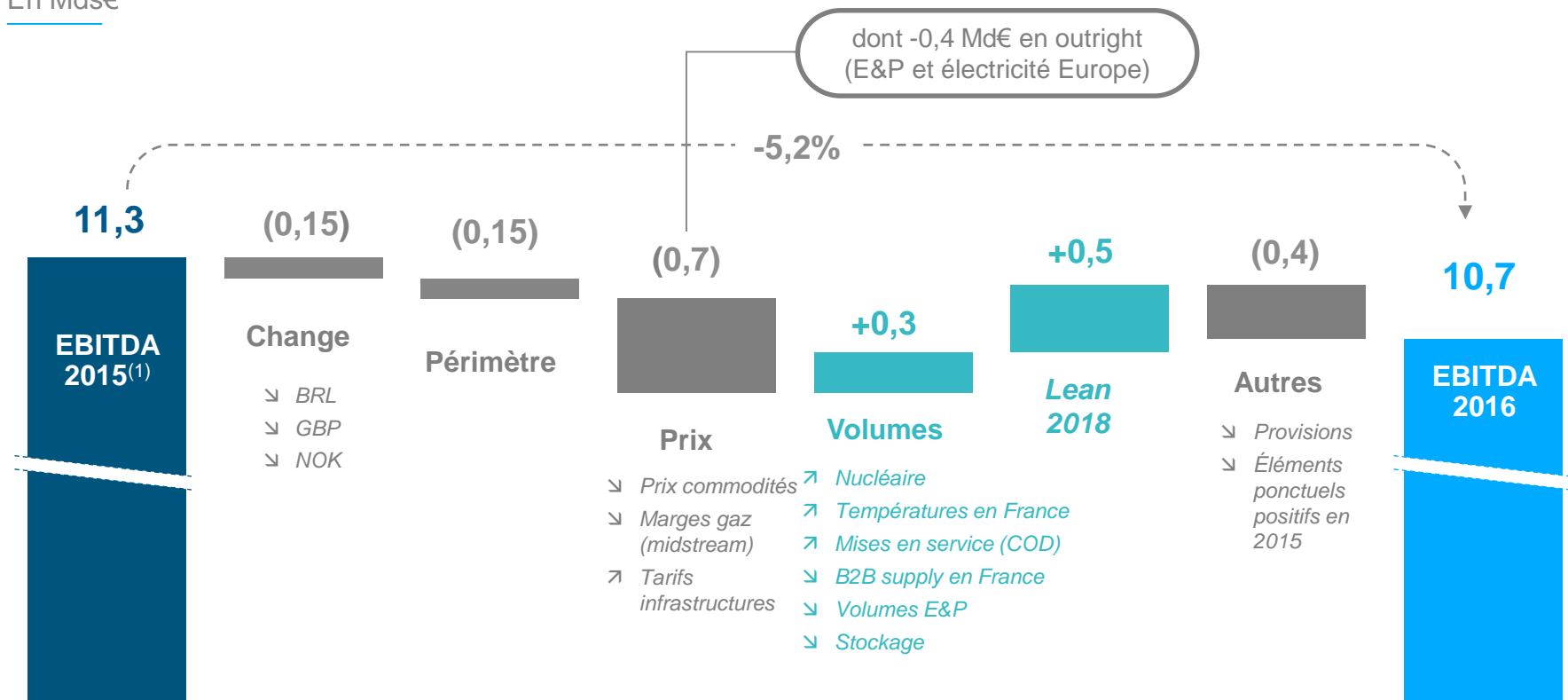
(2) Résultat net excluant coûts de restructuration, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et impacts fiscaux associés et incluant la contribution nucléaire en Belgique

(3) Cash Flow From Operations (CFFO) = Free Cash Flow avant CAPEX de maintenance

# EBITDA EN LIGNE AVEC LA FOURCHETTE D'INDICATION

## Par principaux effets

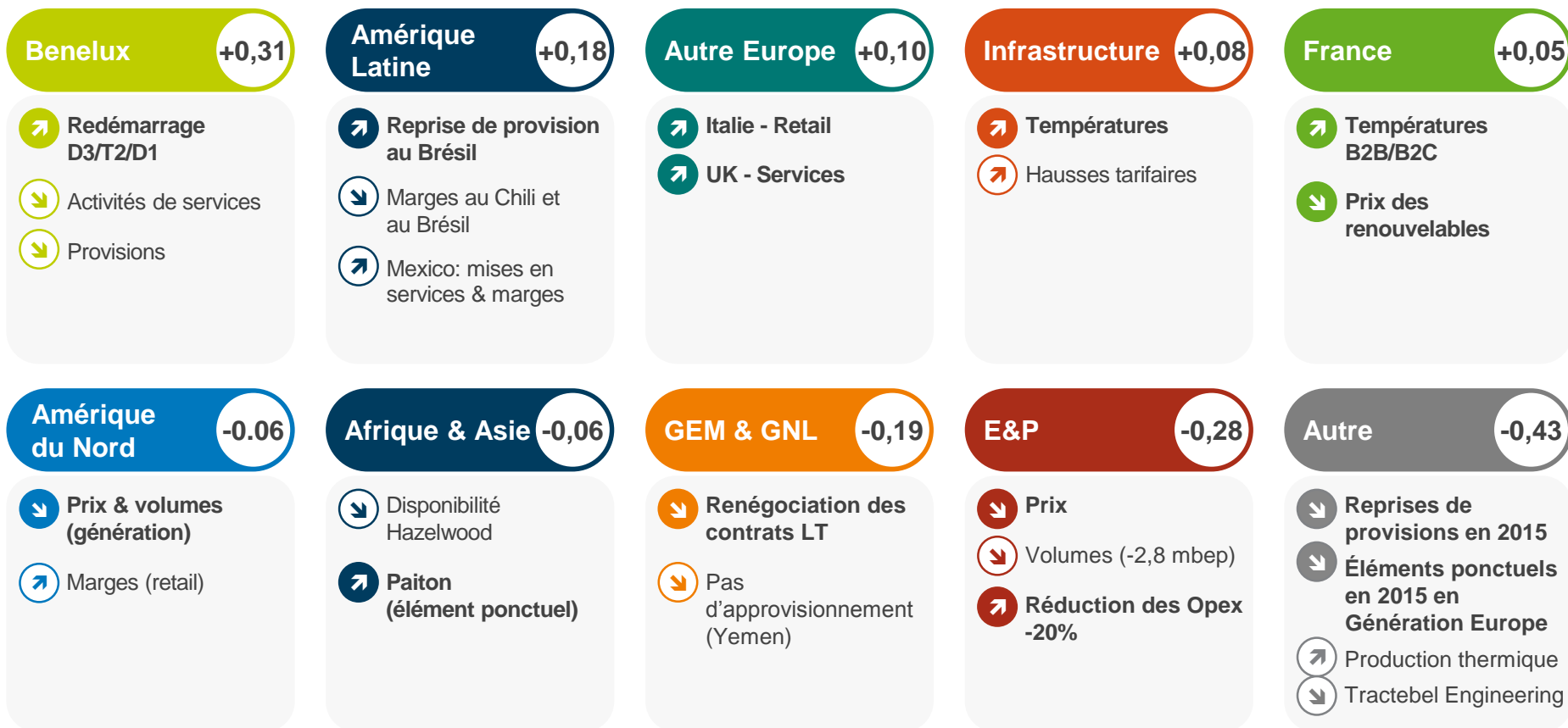
En Mds€



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

# VARIATION<sup>(1)</sup> DE L'EBITDA PAR SEGMENT REPORTABLE

En Mds€

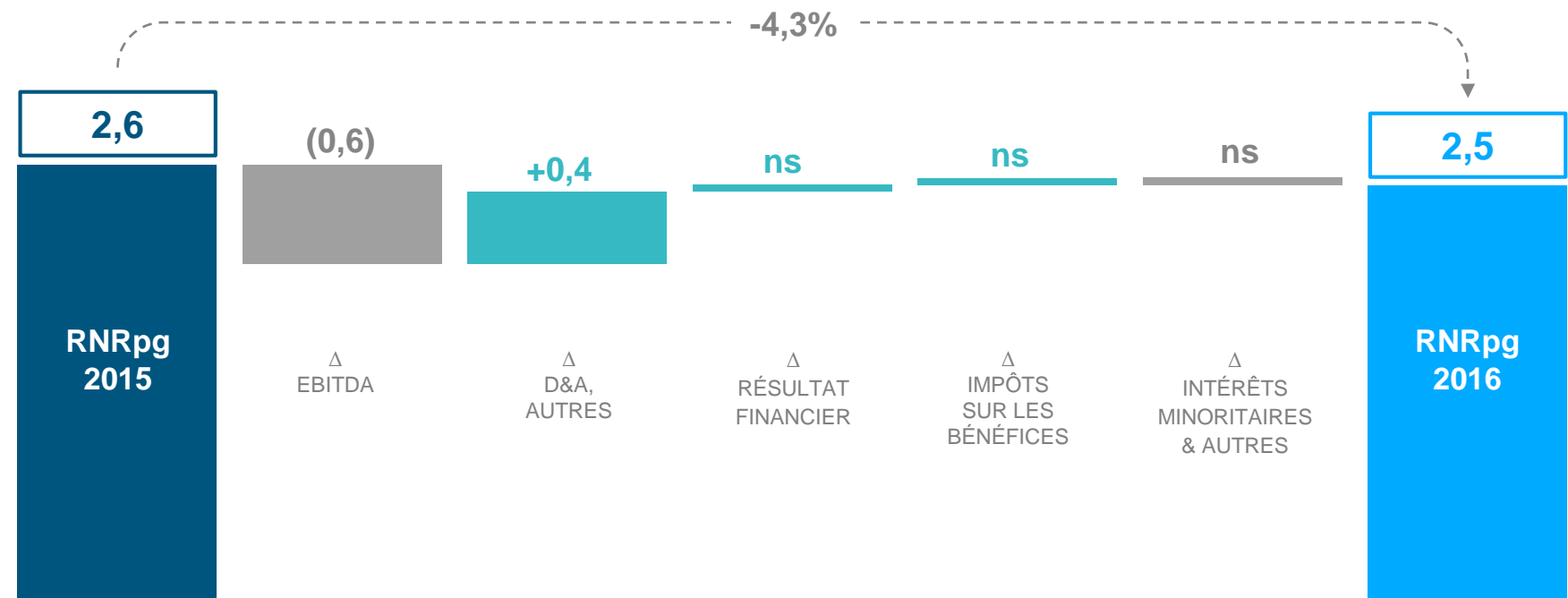


*Lean 2018 contribue à tous les segments*

(1) Variation organique

# RÉSILIENCE DU RÉSULTAT NET RÉCURRENT

En Mds€





# RÉSULTAT NET PART DU GROUPE IMPACTÉ PAR DES EFFETS NON RÉCURRENTS

## Impacts RNpg

En Mds€

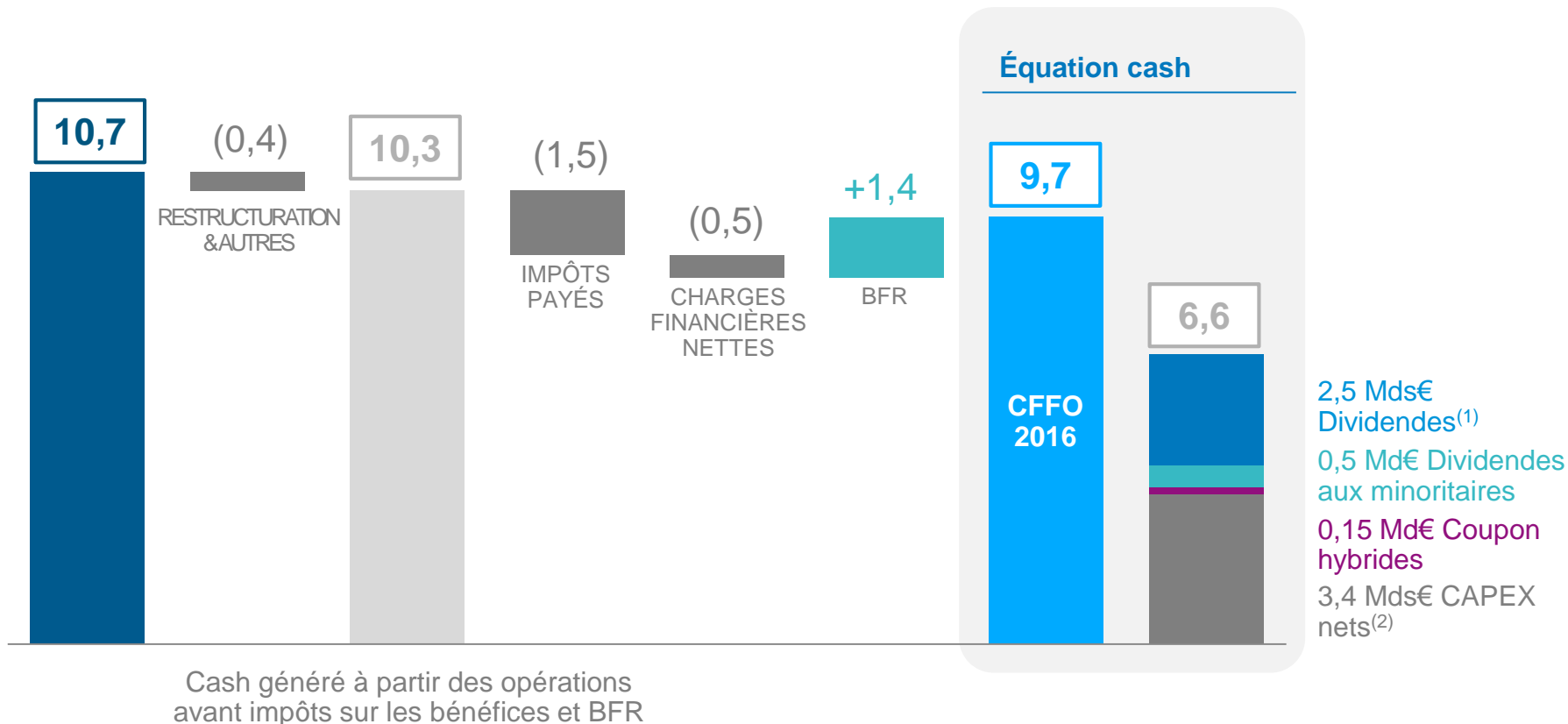
<p><b>Pertes de valeur</b> <span style="float: right;">-3,8</span></p> <p><i>dont</i></p> <p>Impact prix de production d'électricité merchant en Europe -1,5</p> <p>Impact des provisions nucléaires (démantèlement) -1,0</p> <p>Environnement de marché sur les activités globales<sup>(1)</sup> -0,4</p>	<p><b>Plus values de cessions</b> <span style="float: right;">+0,6</span></p> <p><i>Redessiner le portefeuille</i></p> <p>Paiton, Meenakshi, cession partielle TEN</p> <p>AFS (TGP, Ores...)</p>
<p><b>Provisions industrielles</b> <span style="float: right;">-0,7</span></p> <p>Provision nucléaire (gestion aval du cycle nucléaire) -0,6</p> <p>Hazelwood (provision additionnelle) -0,1</p>	<p><b>Nouvelle Loi de Finance française</b> <span style="float: right;">+0,9</span></p> <p>Nouveau taux d'imposition en France à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020</p>
<p><b>Restructurations</b> <span style="float: right;">-0,3</span></p> <p><i>Exécuter la transformation &amp; Adapter le Groupe</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fermeture des centrales charbon</li> <li>- Plans de départs volontaires</li> <li>- Immobilier</li> </ul>	<p><b>MtM sur les contrats commodités</b> <span style="float: right;">+0,9</span></p> <p>Impact positif des roll-offs et de la hausse des prix depuis décembre 2015</p>
<p><b>Autres</b> <span style="float: right;">-0,5</span></p>	

**Impact total RNpg de -2,9 Mds€**

(1) E&P, GNL, GTT

# FORTE GÉNÉRATION DE TRÉSorerIE

En Mds€

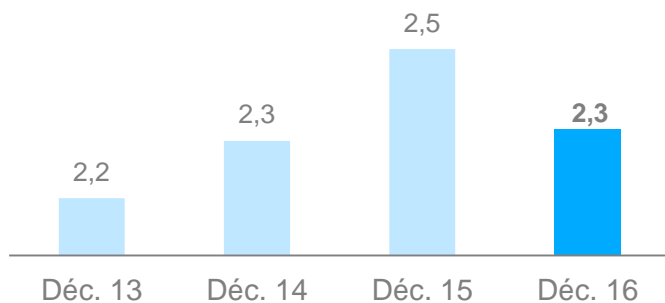


(1) Incluant la taxe française sur les dividendes pour 0,1Md€  
 (2) CAPEX nets = CAPEX bruts – cessions; (cash et périmètre dette nette)

# STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

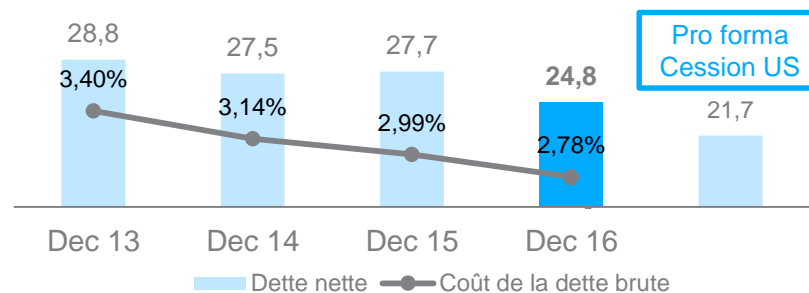
- Dette nette encore abaissée de 2,9 Mds€
  - Solide generation de cash flow (CFFO stable d'une année sur l'autre malgré la baisse de l'EBITDA)
  - Premier effet du programme de rotation d'actifs (transactions enregistrées pour -4,0 Mds€<sup>(1)</sup>)
- Maturité moyenne de la dette nette : 9,4 ans
- Baisse continue du coût moyen de la dette brute

## Dette nette/EBITDA ≤ 2,5x



## Dette nette et coût de la dette brute encore en baisse

En Mds€



(1) Impacts cash et périmètre

# EN AVANCE SUR LE PLAN DE TRANSFORMATION

## OBJECTIFS 2016-18



**CAPEX DE  
CROISSANCE**

**75%**

**16 Mds€**  
(dont 1 Md€  
innovation  
/digital)

**4,7 Mds€ investis**

**+~7,3 Mds€ engagés**

Focus sur les moteurs de croissance  
et la création de valeur

**ROTATION DU  
PORTEFEUILLE**

**>50%**

**15 Mds€**  
(réduction de  
la dette  
nette)

**7,2 Mds€<sup>(1)</sup> finalisés**

**+ 0,8 Md€ annoncé**

Réduire l'exposition aux actifs charbon  
et *merchant*



**LEAN 2018**

**>80%**

**1,2 Md€**  
(hausse nette  
de l'EBITDA)

**>0,5 Md€ réalisé**

**+ 0,5 Md€ identifié**

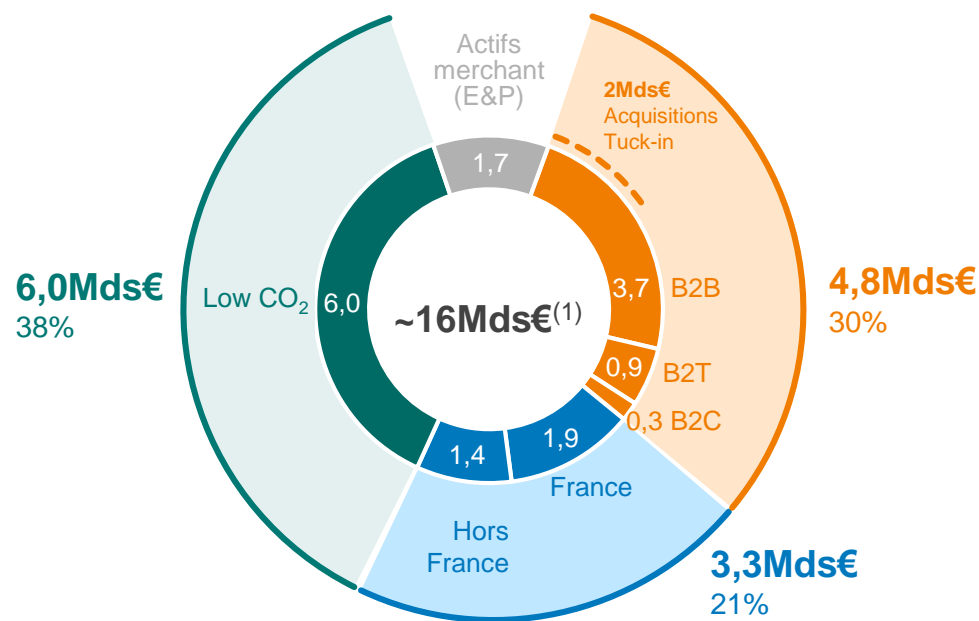
Accélérer la transformation interne

(1) Impact dette nette (cash et périmètre)

# CROISSANCE PORTÉE PAR NOS INVESTISSEMENTS DE ~14 MDS€

Contributions significatives attendues

## INVESTISSEMENTS CIBLÉS 2016-18



## CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

- Rendements
  - TRI projet > WACC + 200bps
- Relation
  - RNRpg > 0 à partir de COD+2
  - FCF > 0 à partir de COD+1
- Contracté / Régulé

en Mds€	PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ PEU ÉMETTRICES DE CO <sub>2</sub>	INFRASTRUCTURES GLOBALES	SOLUTIONS CLIENTS	TOTAL
<b>CAPEX 2016</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>3,7</b>
CAPEX 2017-18	<b>3,8</b>	<b>2,6</b>	<b>4,0</b>	<b>10,4</b>
ROC <sup>(2)</sup> contribution année pleine	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>1,1</b>

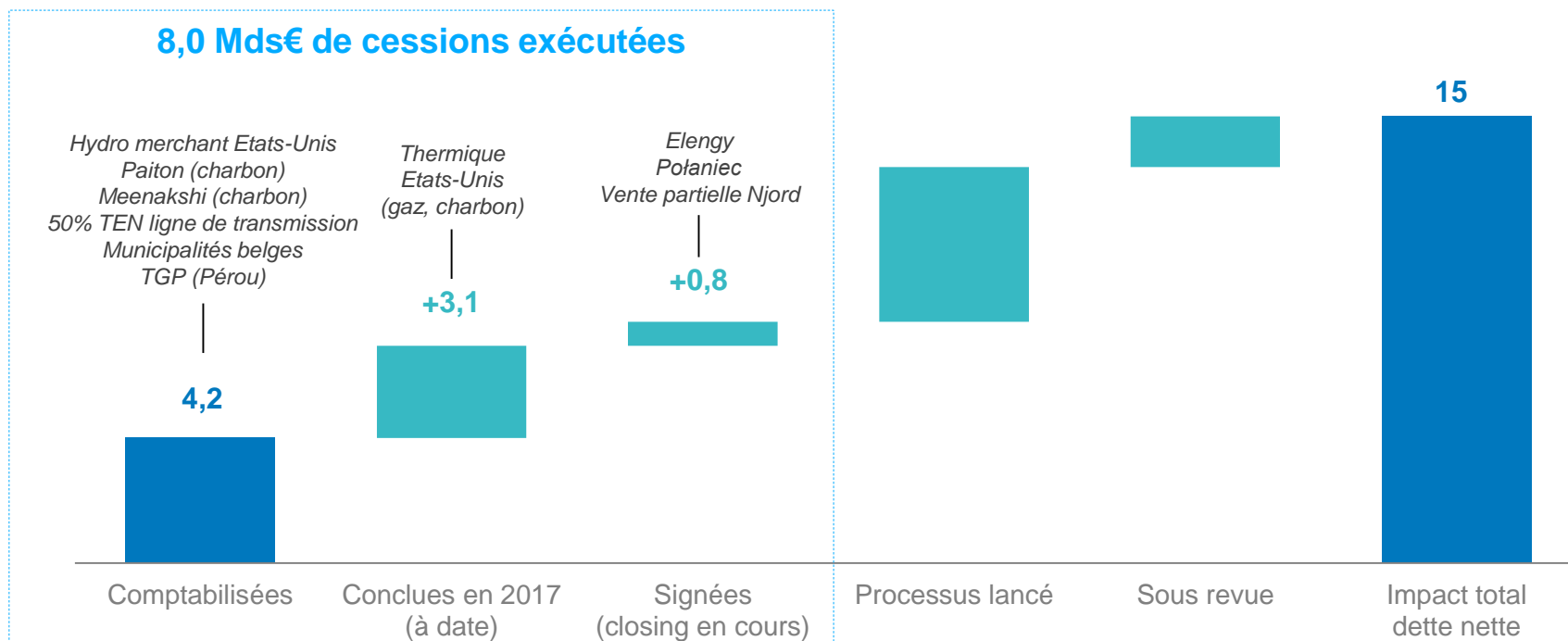
(1) Dont 1 Md€ sur innovation et digital

(2) Incluant la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence

# AVANCÉE SIGNIFICATIVE DU PROGRAMME DE ROTATION DU PORTEFEUILLE

EN AVANCE SUR LE PLAN  
AVEC DÉJÀ >50% EXÉCUTÉ À DATE

Impact dette nette, en Mds€



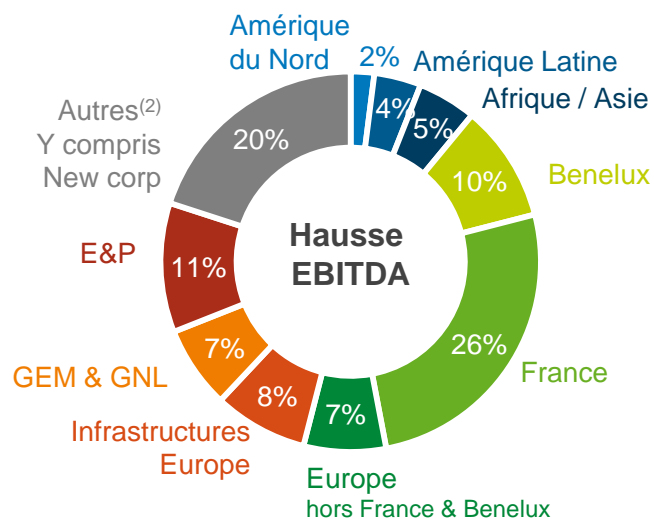
Désormais un objectif de 85% d'ici fin 2017



# LEAN 2018 : EN AVANCE ET OBJECTIF RELEVÉ

**GUIDANCE 2016 DÉPASSÉE DE 6%  
IMPACT NET SUR L'EBITDA DE 530M€**

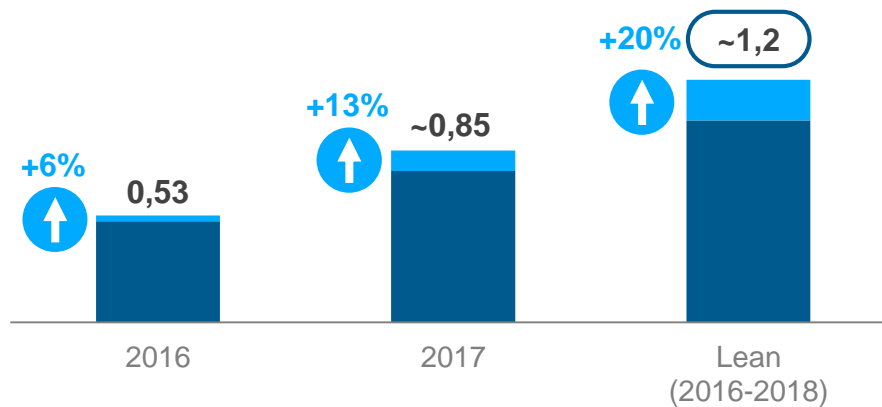
Par segment reportable<sup>(1)</sup>



- OPEX 67% / SG&A 33%
- Baisse de 1,5% des OPEX organiques avec des efforts significatifs en matière d'achats

**OBJECTIF 2018 RELEVÉ DE +20%**

Hausse nette de l'EBITDA, en Mds€



- Efforts accrus sur les OPEX
- Simplification organisationnelle BUs et siège
- Gains numériques

(1) Basée sur la contribution brute au niveau de l'EBITDA

(2) Le segment Autres inclut Génération Europe, Tractebel Engineering, GTT, Autres

# FOCUS SUR LA CRÉATION DE VALEUR

—

## PRIORITÉS FINANCIÈRES CLAIRES

PROFIL DE RISQUE  
AMÉLIORÉ

RENTABILITÉ  
PLUS ÉLEVÉE

STRUCTURE  
FINANCIÈRE  
RENFORCÉE

VISIBILITÉ  
SUR LE DIVIDENDE

## VISIBILITÉ AMÉLIORÉE SUR LA CROISSANCE

## CONFIANCE DANS L'EXÉCUTION



---

# AGENDA

---

Messages clés et exécution de la stratégie

Résultats financiers 2016

Perspectives 2017 & conclusion

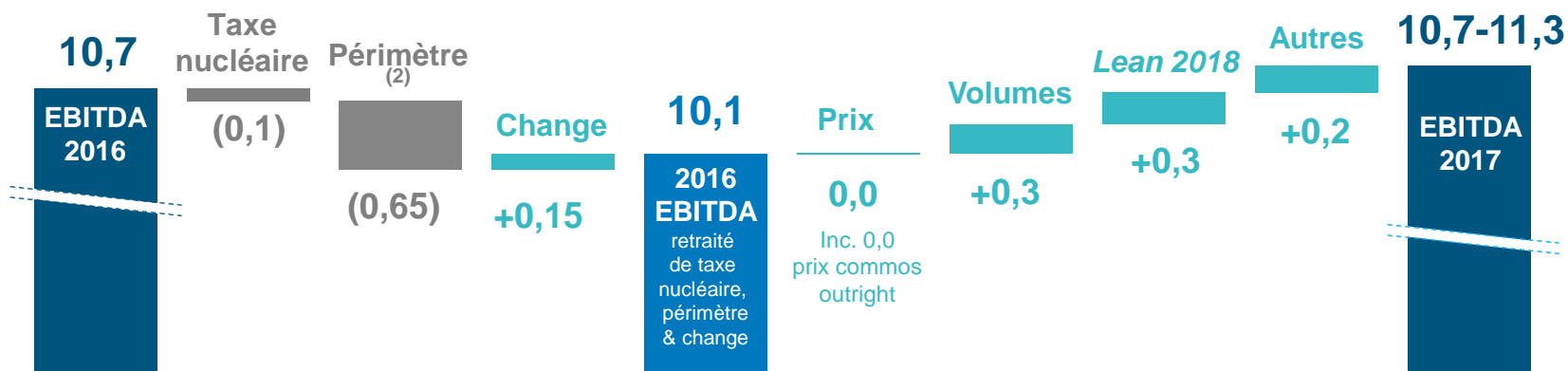


# EFFORTS CIBLÉS CONDUISANT À UNE CROISSANCE DE L'EBITDA

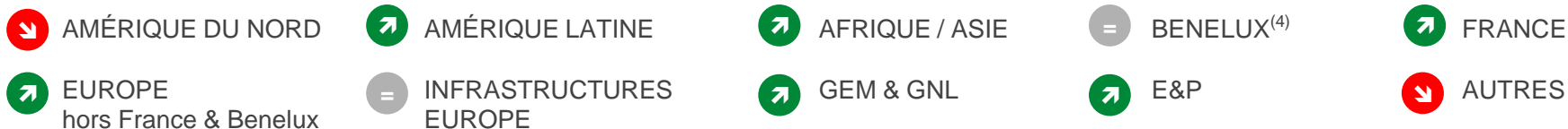
## INDICATION D'EBITDA 2017<sup>(1)</sup>

### Par principaux effets

En Mds€



### Par segment reportable<sup>(3)</sup>



(1) Ces objectifs et indication reposent sur des hypothèses de température moyenne en France, de répercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs régulés du gaz en France et du maintien des principes comptables Groupe actuels en matière de comptabilisation des contrats d'approvisionnement et de logistique gazière, 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 2016 pour la partie non couverte de la production et de cours de change moyens suivants pour 2017 : €/€ : 1,07 ; €/BRL : 3,54. Ces objectifs financiers intègrent la comptabilisation en EBITDA de la nouvelle contribution nucléaire belge et ne tiennent pas compte d'impacts significatifs de cessions non encore annoncées.

(2) Hors impact significatif de cessions non encore annoncées

(3) Variations brutes

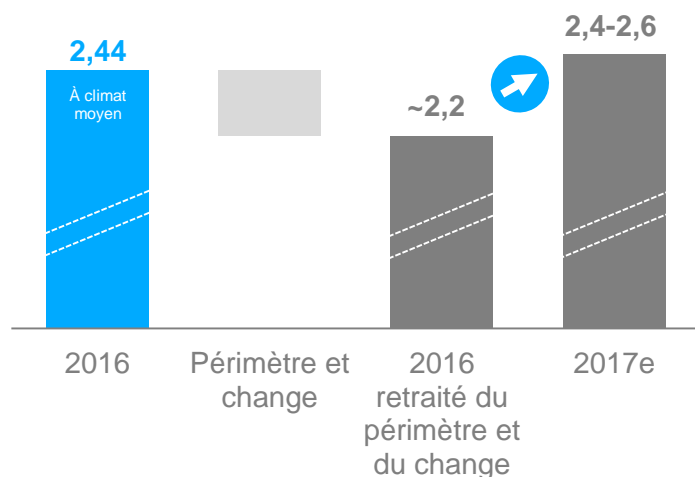
(4) Après retraitement de l'EBITDA 2016 relatif à la contribution nucléaire

# GUIDANCE 2017 EN FORTE CROISSANCE ORGANIQUE

## RESULTAT NET RECURRENT PART DU GROUPE<sup>(1)</sup>

- RNRpg 2,4-2,6Mds€

En Mds€



## DIVIDENDE

- Solde du dividende 2016 qui sera payé en mai prochain
- Dividende 0,7€/action payable en numéraire pour 2017 et 2018

## ENDETTEMENT & NOTATION

- Notation de catégorie "A"
- Dette nette / EBITDA  $\leq$  2,5x

(1) Ces objectifs et indication reposent sur des hypothèses de température moyenne en France, de répercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs régulés du gaz en France et du maintien des principes comptables Groupe actuels en matière de comptabilisation des contrats d'approvisionnement et de logistique gazière, 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 2016 pour la partie non couverte de la production et de cours de change moyens suivants pour 2017 : €/€ : 1,07 ; €/BRL : 3,54. Ces objectifs financiers intègrent la comptabilisation en EBITDA de la nouvelle contribution nucléaire belge et ne tiennent pas compte d'impacts significatifs de cessions non encore annoncées.

# CONCLUSION

—

## MESSAGES CLÉS

---

**Résultats 2016 en ligne avec la guidance**

**En avance sur le plan de transformation**

**Accélération des moteurs de croissance**

**Retour à une forte croissance organique en 2017 et au-delà**

---

# DISCLAIMER

---

## Forward-Looking statements

This communication contains forward-looking information and statements. These statements include financial projections, synergies, cost-savings and estimates, statements regarding plans, objectives, savings, expectations and benefits from the transactions and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding future performance. Although the management of ENGIE believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, investors and holders of ENGIE securities are cautioned that forward-looking information and statements are not guarantees of future performances and are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of ENGIE, that could cause actual results, developments, synergies, savings and benefits to differ materially from those expressed in, or implied or projected by, the forward-looking information and statements. These risks and uncertainties include those discussed or identified in the public filings made by ENGIE with the Autorité des Marchés Financiers (AMF), including those listed under “Facteurs de Risque” (Risk factors) section in the Document de Référence filed by ENGIE (ex GDF SUEZ) with the AMF on 23 March 2016 (under no: D.16-0195). Investors and holders of ENGIE securities should consider that the occurrence of some or all of these risks may have a material adverse effect on ENGIE.