



Communiqué de presse

Informations financières au 31 mars 2016

29 avril 2016

- **Croissance organique de l'Ebitda et du Résultat Opérationnel Courant** grâce au redémarrage de centrales nucléaires en Belgique en décembre dernier, aux mises en service d'actifs et aux premiers effets du programme de performance *Lean 2018*, dans un contexte défavorable de **baisse des prix sur les marchés de l'énergie** pour les activités *merchant*
- **Génération de cash flow opérationnelle solide**, impactée au niveau du CFFO par des appels de marge et éléments de BFR temporaires à hauteur de 1,5 milliard d'euros
- **Poursuite de la réduction de la dette nette**
- **Confirmation des objectifs annuels 2016**
- **Mise en œuvre de la stratégie de transition énergétique** avec notamment de nouveaux développements dans le solaire et dans la mobilité verte (gaz carburant)

En milliards d'euros	31 mars 2016	31 mars 2015	Variation brute vs. 31/03/2015	Variation organique* 31/03/2015	Var. organique* et hors effet température vs. 31/3/2015
Chiffre d'affaires	18,9	22,1	– 14,3 %	– 13,3 %	– 12,3 %
Ebitda	3,5	3,6	– 1,7 %	+ 2,3 %	+ 5,0 %
Résultat Opérationnel courant¹	2,4	2,4	+ 0,4 %	+ 5,9 %	+ 10,1 %
Cash Flow From Operations²	1,4	3,1	– 54,9 %		
Dette nette	27,0	– 0,7 Md€ vs. 31/12/2015			

* variation organique : variation retraitée des effets périmètre et change

Le chiffre d'affaires au 31 mars 2016 s'élève à 18 907 millions d'euros, en variation de – 14,3 % en brut et de – 13,3 % en organique. Ce recul s'explique en particulier par la chute des prix des commodités qui impacte les activités d'exploration-production, de commercialisation, d'achat-vente de gaz et de GNL et de production d'électricité et par les températures douces en France sur le premier trimestre alors que ce même trimestre avait été légèrement froid en 2015.

L'Ebitda sur la période s'élève à 3 503 millions d'euros, en variation de – 1,7 % en brut et de + 2,3 % en organique par rapport à fin mars 2015. **Corrigée de l'effet température en France, la croissance organique est de + 5,0 %.**

¹ Y compris quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence

² Cash Flow From Operations (CFFO) = *Free Cash Flow* avant Capex de maintenance

L'Ebitda de la période est porté par le redémarrage en décembre dernier des centrales nucléaires Doel 3, Tihange 2 et Doel 1 en Belgique, les premiers effets du programme de performance *Lean 2018*, les mises en service d'actifs et les hausses tarifaires dans les infrastructures intervenues courant 2015.

Ces effets positifs sont plus que compensés par un effet change défavorable (– 104 millions d'euros notamment sur le real brésilien), la poursuite de la dégradation des prix sur les marchés de l'énergie pour les activités *merchant* et l'impact de la température supérieure aux moyennes saisonnières en France.

Selon les segments, la performance organique de l'Ebitda est fortement contrastée :

- l'Ebitda des segments internationaux, Amérique du Nord, Amérique latine et Asie-Afrique est en baisse en raison d'effets prix défavorables, notamment au Brésil où le premier trimestre 2015 a bénéficié de prix spot particulièrement élevés, d'effets positifs non récurrents en 2015 et de la moindre performance des actifs charbon en Australie. Ces effets sont en partie compensés par l'accroissement des volumes produits au Pérou et par la mise en service du réseau de gaz de Mayakan au Mexique ;
- l'Ebitda du Benelux bénéficie de l'impact positif du redémarrage des centrales nucléaires Doel 3, Tihange 2 et Doel 1 en fin d'année dernière ;
- l'Ebitda du segment France (solutions clients de services et de fourniture d'énergie et production d'électricité renouvelable) est en retrait du fait de l'impact défavorable de la température et de l'érosion des parts de marché gaz sur la fourniture d'énergie aux professionnels. Ces effets sont partiellement atténués par la hausse des volumes de ventes d'électricité et la croissance des résultats de l'activité de réseaux de chaleur/froid dans les services ;
- l'Ebitda du segment Europe hors France et Benelux est en légère décroissance en raison d'une moindre performance des activités de distribution en Roumanie que compense partiellement un effet prix favorable sur l'activité de commercialisation en Italie ;
- l'Ebitda du segment Infrastructures est en légère croissance du fait des hausses tarifaires des activités de Transport et de Distribution et ce malgré les températures douces du premier trimestre ;
- l'Ebitda du segment Global Energy Management et Global LNG est porté par les bons résultats du trading et l'impact positif de la révision des conditions d'approvisionnement en gaz de 2015 que ne compensent que partiellement la baisse des marges de l'activité GNL et l'interruption des approvisionnements à partir du Yémen depuis avril 2015 ;
- l'Ebitda des activités d'exploration-production est en baisse en raison de la poursuite de la baisse des prix du pétrole et du gaz sur les marchés, en partie compensée par l'accroissement de la production (15,6 Mbep vs. 14 Mbep) ;
- l'Ebitda du segment Divers est en hausse organique. Celle-ci provient principalement des activités de production thermique en Europe du fait notamment de la mise en service de la centrale thermique de Wilhelmshaven en Allemagne.

Le résultat opérationnel courant³ s'élève à 2 395 millions d'euros, en hausse de + 0,4 % en brut et de + 5,9 % en organique par rapport à fin mars 2015, pour les raisons évoquées sur l'Ebitda, auxquelles s'ajoutent notamment l'impact positif sur les amortissements des pertes de valeur enregistrées en 2015.

Au 31 mars 2016, **la dette nette s'établit à 27,0 milliards d'euros, en baisse de – 0,7 milliard d'euros par rapport à fin 2015**. Cette amélioration s'explique principalement par la génération de cash opérationnelle sur le trimestre, un effet change favorable (0,4 milliard d'euros) et les premiers effets du programme de rotation de portefeuille (0,4 milliard d'euros avec notamment la mise en place d'un partenariat avec la cession de 50 % dans le projet TEN au Chili) avec des investissements sur la période de 1,4 milliard d'euros.

³ Après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence

Le Cash Flow From Operations qui s'élève à 1,4 milliard d'euros sur le premier trimestre reflète d'une part une génération de cash flow opérationnelle solide et d'autre part une évolution défavorable du BFR de – 1.5 milliard d'euros principalement liée à des effets temporaires relatifs aux appels de marge et aux instruments financiers dérivés.

A fin mars 2016, le ratio dette nette/Ebitda est à 2,41, en ligne avec l'objectif d'un ratio inférieur ou égal à 2,5x. Le coût moyen de la dette brute est en légère baisse par rapport à fin décembre à 2,95 %.

Ces résultats sont en ligne avec la trajectoire prévue pour l'ensemble de l'année et le Groupe confirme ses objectifs financiers⁴ pour 2016 :

- **un résultat net récurrent part du Groupe compris entre 2,4 et 2,7 milliards d'euros.** Cet objectif repose sur une fourchette indicative d'Ebitda de 10,8 à 11,4 milliards d'euros, hors impact significatif de cessions ;
- **un ratio dette nette/Ebitda inférieur ou égal à 2,5x** et le maintien d'une **notation de catégorie "A"** ;
- **un dividende de 1 euro par action au titre de 2016**, payable en numéraire.

Faits marquants

Mise en œuvre de la stratégie

- 4 projets remportés dans le solaire : 140 MW et 75 MW en Inde, 40 MW au Pérou et 23 MW au Mexique
- En France, acquisition à 100 % de MAÏA EOLIS qui renforce la position d'ENGIE de leader dans l'éolien
- Au Panama, signature d'un contrat d'approvisionnement en GNL d'une centrale électrique d'AES
- En région parisienne, inauguration à Saint-Ouen de la conversion d'une chaufferie à biomasse par la Compagnie Parisienne de Chauffage Urbain (CPCU)
- Accord sur la révision des prix des contrats d'approvisionnement de gaz à long terme avec Gazprom
- Aux Etats-Unis, closing de l'acquisition de la société OpTerra qui renforce l'offre d'ENGIE de services énergétiques innovants et différenciants

Préparer le futur

- Signature d'un protocole d'accord avec SUSI Partners pour financer des projets de stockage d'énergie à grande échelle
- Investissement dans StreetLight Data, un leader du secteur de l'analytique des données de mobilité pour accélérer le développement des villes intelligentes
- Les premiers nouveaux business portés par des collaborateurs d'ENGIE arrivent sur le marché
- Mobilité verte en Europe : près de 100 millions d'euros d'investissements d'ici 2020 pour promouvoir le gaz naturel comme carburant pour les camions
- En France, réponse conjointe d'ENGIE, EDP Renewables, Caisse des Dépôts et Eiffage à l'appel à projets « fermes pilotes éoliennes flottantes » de l'ADEME
- Innovation sociale : signature d'un accord social européen ambitieux pour accompagner la mise en œuvre du projet d'entreprise
- Renforcement du fonds d'investissement international dans l'accès à l'énergie « ENGIE Rassembleurs d'Energies » pour porter sa dotation à 50 millions d'euros

* * * * *

⁴ Ces objectifs et indications reposent sur des hypothèses de température moyenne en France, de répercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs réglementés 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.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR SEGMENT

Chiffre d'affaires <i>En millions d'euros</i>	31 mars 2016	31 mars 2015	Variation brute	Variation organique
Amérique du Nord	826	856	– 3,5 %	– 9,5 %
Amérique latine	934	1 150	– 18,8 %	– 6,7 %
Afrique / Asie	951	1 059	– 10,2 %	– 10,4 %
Benelux	2 697	2 656	+ 1,5 %	+ 1,2 %
France	6 453	7 116	– 9,3 %	– 9,4 %
Europe hors France & Benelux	2 435	2 647	– 8,0 %	– 1,4 %
Infrastructures Europe	1 016	994	+ 2,2 %	+ 2,3 %
GEM & GNL	2 248	4 109	– 45,3 %	– 45,3 %
E&P	468	557	– 16,0 %	– 12,5 %
Divers	879	928	– 5,3 %	– 5,7 %
Groupe ENGIE	18 907	22 073	– 14,3 %	– 13,3 %

Depuis le 1^{er} janvier 2016, le Groupe est organisé en 25 Business Units (BUs) géographiques. Le nouveau reporting du Groupe présente ces BUs selon le regroupement en 10 segments présenté ci-dessus.

Le chiffre d'affaires du Groupe est en recul de – 14,3 % en brut avec – 34 millions d'euros d'effets périmètre (– 170 millions d'effets sortants liés notamment à la cession des activités de commercialisation en Hongrie en 2015 et + 136 millions d'effets entrants liés aux acquisitions dans les services dont celle d'OpTerra début 2016) et – 249 millions d'euros d'effets change, principalement sur le real brésilien. En organique, le chiffre d'affaires recule de – 13,3 %.

Le chiffre d'affaires des segments à l'**international** est en décroissance brute et organique. Celle-ci s'explique principalement par des prix de vente de l'électricité produite en baisse notamment au Brésil et aux Etats-Unis malgré l'augmentation des ventes au Pérou et la mise en service du réseau de gaz de Mayakan au Mexique.

En Europe, le **Benelux** voit son chiffre d'affaires augmenter, de + 1,5 % en brut, du fait du redémarrage de Doel 3, Tihange 2 et Doel 1 en fin d'année dernière, dont l'impact très favorable est cependant atténué par la baisse des prix de vente dans les activités de commercialisation. En **France**, le chiffre d'affaires est impacté négativement par les températures douces de ce début d'année et l'érosion des parts de marché gaz sur le segment des professionnels. Le segment **Europe hors France et Benelux** voit également son chiffre d'affaires décroître du fait de températures défavorables en Italie, de la baisse des prix de vente d'énergie en Allemagne et de la baisse des tarifs de distribution en Roumanie.

Le chiffre d'affaires contributif des **Infrastructures** est en croissance de + 2,2 %, malgré les températures douces du début d'année. Cette croissance reflète la révision annuelle des tarifs d'accès et le développement des activités pour le compte de tiers dans les infrastructures de distribution et de transport de gaz en France.

Le chiffre d'affaires des segments **Global Energy Management et GNL** d'une part et **exploration-production** d'autre part est en décroissance brute, de – 45,3 % et de – 16,0 % en brut respectivement. Cette décroissance s'explique principalement par la chute des prix des commodités, notamment du pétrole



et du gaz. Dans l'exploration-production, la décroissance du chiffre d'affaires est atténuée par la hausse des volumes produits.

Le segment Divers voit également son chiffre d'affaires décroître. Cette contraction s'explique par la baisse des prix de vente de l'électricité produite par les centrales thermiques en Belgique, en France, en Italie et au Royaume-Uni.

La présentation de la conférence téléphonique investisseurs sur les informations financières au 31 mars 2016 est disponible sur le site internet du Groupe :

<http://www.engie.com/investisseurs/resultats-1/resultats-2016/>

PROCHAINS EVENEMENTS

- **3 mai 2016** : Assemblée générale des actionnaires
- **9 mai 2016** : Paiement du solde du dividende (0,50 € par action) au titre de l'exercice 2015. La date de détachement du dividende est fixée au 5 mai 2016.
- **28 juin 2016** : Workshop investisseurs
- **28 juillet 2016** : Publication des résultats du 1^{er} semestre 2016

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

ANALYSE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE EN BASE COMPARABLE

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015	Variation brute/organique
Chiffre d'affaires	18 907	22 073	– 14,3%
Effet périmètre	– 136	– 170	
Effet change		– 249	
Données comparables	18 771	21 653	– 13,3%

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015	Variation brute/organique
Ebitda	3 503	3 563	– 1,7%
Effet périmètre	9	– 26	
Effet change		– 104	
Données comparables	3 511	3 433	+ 2,3%

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015	Variation brute/organique
Résultat Opérationnel Courant intégrant la quote-part du résultat des mises en équivalence	2 395	2 385	+ 0,4%
Effet périmètre	12	– 29	
Effet change		– 82	
Données comparables	2 407	2 273	+ 5,9%



Avertissement important

Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par ENGIE. 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 d'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 d'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 d'ENGIE (ex GDF SUEZ) enregistré auprès de l'AMF le 23 mars 2016 (sous le numéro D.16-0195). 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.

A propos d'ENGIE

ENGIE inscrit la croissance responsable au cœur de ses métiers (électricité, gaz naturel, services à l'énergie) pour relever les grands enjeux de la transition énergétique vers une économie sobre en carbone : l'accès à une énergie durable, l'atténuation et l'adaptation au changement climatique et l'utilisation raisonnée des ressources. Le Groupe développe des solutions performantes et innovantes pour les particuliers, les villes et les entreprises en s'appuyant notamment sur son expertise dans quatre secteurs clés : les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, le gaz naturel liquéfié et les technologies numériques. ENGIE compte 154 950 collaborateurs dans le monde pour un chiffre d'affaires en 2015 de 69,9 milliards d'euros. Coté à Paris et Bruxelles (ENGI), le Groupe est représenté dans les principaux indices internationaux : CAC 40, BEL 20, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe, DJSI World, DJSI Europe et Euronext Vigeo (Eurozone 120, Europe 120 et France 20).

Contact presse :

Tél. France : +33 (0)1 44 22 24 35

Tél. Belgique : +32 (0)2 510 76 70

Courrier électronique : engiepress@engie.com

Contact relations investisseurs :

Tél. : +33 (0)1 44 22 66 29

Courrier électronique : ir@engie.com



ENGIEgroup