



Communiqué de presse
5 mai 2017

Informations financières au 31 mars 2017

- Un premier trimestre 2017 **en ligne avec la trajectoire prévue** étant donné l'impact non linéaire de certains éléments
- Le premier trimestre a été marqué par **une performance soutenue des moteurs de croissance du Groupe** (de l'ordre de 5 % de croissance brute au niveau du Résultat Opérationnel Courant) et par une moindre production ponctuelle d'électricité hydraulique et nucléaire ainsi que d'hydrocarbures
- **Le Groupe confirme ses objectifs annuels**
- **Une génération de cash solide** et une dette nette qui poursuit sa baisse principalement du fait des effets du programme de rotation de portefeuille
- De nouvelles avancées dans la transformation du Groupe et **d'importants succès opérationnels**

En milliards d'euros	31 mars 2017 ¹	31 mars 2016	Variation brute vs. 31/03/2016	Variation organique ² vs. 31/03/2016
Chiffre d'affaires	19,5	18,9	+ 3,2 %	+ 3,1 %
Ebitda	3,3	3,5	- 5,9 %	- 3,6 %
Résultat Opérationnel Courant³	2,2	2,4	- 8,5 %	- 4,6 %
Cash Flow From Operations⁴	2,5	1,4	+ 1,1	
Dette nette	20,4	- 4,4 vs. 31/12/2016		

Le chiffre d'affaires au 31 mars 2017 s'élève à 19 513 millions d'euros, en variation de + 3,2 % en brut et de + 3,1 % en organique. Cette progression s'explique notamment par l'augmentation de l'activité d'achat-vente de gaz, par les mises en service d'actifs en Amérique latine (Mexique et Pérou) et les révisions tarifaires des activités d'infrastructures. Elle est aussi portée par la performance des activités de production d'électricité thermique à partir de gaz en Europe, ainsi que par un effet température légèrement favorable, les températures en France ayant été moins chaudes que l'an passé sur la même période. Cette progression enregistre également des effets prix favorables sans impact équivalent sur les marges.

L'Ebitda de la période s'élève à 3 297 millions d'euros, en variation de - 5,9 % en brut et de - 3,6 % en organique. Celui-ci intègre l'effet des sorties de périmètre, ainsi que de baisses de volumes ayant affecté la production hydraulique en France, les activités d'exploration & production et la centrale nucléaire de

¹ Nouvelle contribution nucléaire belge désormais comptabilisée en Ebitda

² Hors effets change et périmètre

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

⁴ Cash Flow From Operations (CFFO) = *Free Cash Flow* avant Capex de maintenance

Tihange 1 à l'arrêt depuis septembre 2016. Ces effets sont partiellement compensés par la performance soutenue des moteurs de croissance du Groupe, par les activités de production d'électricité thermique à partir de gaz en Europe ainsi que par un effet change favorable.

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

- **L'Ebitda du segment Amérique du Nord** est en baisse du fait d'une moindre performance des activités de production d'électricité partiellement compensée par une meilleure performance des activités de commercialisation ainsi que par des économies de coûts.
- **L'Ebitda du segment Amérique latine** est en forte hausse du fait de la mise en service d'actifs au Mexique et au Pérou, des révisions tarifaires au Mexique et en Argentine ainsi que de l'amélioration de la performance des centrales hydrauliques au Brésil.
- **L'Ebitda du segment Afrique / Asie** est en hausse du fait de la bonne performance des actifs australiens liée à l'augmentation des prix de l'électricité, et de la mise en service de la centrale électrique d'AzZour North au Moyen-Orient, partiellement compensée par la moindre disponibilité des actifs en Thaïlande.
- **L'Ebitda du segment Benelux** est en forte baisse, principalement du fait de l'arrêt de la centrale de Tihange 1 depuis septembre 2016 et de la baisse des prix de vente de l'électricité par rapport au premier trimestre 2016. Ces effets sont en partie compensés par la bonne performance des activités de commercialisation de gaz et d'électricité en Belgique.
- **L'Ebitda du segment France** est en baisse du fait d'une moindre production électrique d'origine renouvelable principalement hydraulique ainsi que de la diminution des volumes et des marges de commercialisation de gaz sur le segment des particuliers. Ces effets sont partiellement compensés par la hausse des volumes de commercialisation d'électricité sur le segment des particuliers et la performance accrue des activités de services aux clients B2B et des activités de réseaux.
- **L'Ebitda du segment Europe hors France et Benelux** est en hausse du fait de l'amélioration des marges captées par les centrales de First Hydro au Royaume-Uni ainsi que de conditions météorologiques favorables en Roumanie.
- **L'Ebitda du segment Infrastructures Europe** est en hausse grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires liée à l'effet positif des hausses tarifaires des activités de Transport et de Distribution intervenues courant 2016, partiellement compensée par la baisse des volumes et des prix constatés chez Storengy.
- **L'Ebitda du segment GEM & GNL** est en forte baisse par rapport à fin mars 2016, principalement du fait d'effets prix négatifs, et de difficultés d'approvisionnement en gaz dans le sud de la France en janvier 2017 lors de la vague de froid.
- **L'Ebitda du segment Exploration & Production** est en baisse du fait d'une production d'hydrocarbures en baisse de - 2,2 Mbep (13,4 Mbep à fin mars 2017 versus 15,6 Mbep à fin mars 2016) due en particulier à l'arrêt pour modernisation de la plateforme Njørd en Norvège et au déclin naturel des champs aux Pays-Bas et en Allemagne. Cette baisse des volumes est partiellement compensée par la hausse des prix.
- **L'Ebitda du segment Autres** est en forte hausse par rapport à fin mars 2016, du fait notamment de la bonne performance des activités de production thermique à partir de gaz en Europe et de celle des activités de commercialisation d'électricité aux professionnels en France.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 2 192 millions d'euros, en baisse de – 8,5 % en brut et de – 4,6 % en organique par rapport à fin mars 2016 pour les raisons évoquées sur l'Ebitda, les amortissements restant stables par rapport au premier trimestre 2016.

Au 31 mars 2017, **la dette nette s'établit à 20,4 milliards d'euros, en baisse de – 4,4 milliards d'euros par rapport à fin 2016**, principalement du fait des effets du **programme de rotation de portefeuille (3,4 milliards d'euros)** avec notamment la finalisation de la vente des activités thermiques *merchant* aux Etats-Unis en février 2017 qui permet de réduire la dette nette de 3,1 milliards d'euros.

Le cash flow des opérations (CFFO) s'élève à 2,5 milliards d'euros sur le premier trimestre 2017, en hausse de 1,1 milliard d'euros par rapport au 31 mars 2016. Cette évolution d'une année sur l'autre reflète d'une part une génération de cash flow opérationnel solide et d'autre part une évolution favorable de la variation de besoin de fonds de roulement (BFR) de 1,5 milliard d'euros (principalement liée aux appels de marge et aux instruments financiers dérivés), en nette amélioration par rapport à la situation au 31 mars 2016.

A fin mars 2017, le **ratio dette nette/Ebitda** est à 1,95x, très inférieur à 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 2,74 %.

Le Groupe confirme ses objectifs financiers pour 2017⁵ :

- **un résultat net récurrent part du Groupe de 2,4 à 2,6 milliards d'euros.** Cet objectif repose sur une fourchette indicative d'Ebitda de 10,7 à 11,3 milliards d'euros ;
- **un ratio dette nette/Ebitda inférieur ou égal à 2,5x** et le maintien d'une **notation de catégorie "A"** ;
- **un dividende de 0,7 euro par action au titre de 2017**, payable en numéraire.

Faits marquants de la période

Développer les activités peu émettrices de CO₂

- *Du 1^{er} janvier au 31 mars 2017 :*
 - Construction en Indonésie de la première centrale au monde d'ENGIE de production d'électricité à partir de géothermie ;
 - Projet de centrale de production indépendante d'électricité Fadhili remporté en Arabie Saoudite ;
 - Annonce de la finalisation de cessions d'actifs aux Etats-Unis et en Asie ;
 - Près de 78 MW de projets photovoltaïques remportés en France qui consolident la position d'ENGIE en tant que leader du solaire dans le pays ;
- *Depuis le 1^{er} avril 2017 :*
 - Acquisition de 100 % de La Compagnie du Vent ;
 - Projet solaire de 338 MW remporté en Inde ;
 - ENGIE se positionne dans le secteur du solaire en Chine via une prise de participation de 30 % du capital d'UNISUN, une entreprise spécialisée dans le solaire photovoltaïque (PV).
 - ENGIE et EDPR candidats au 3^e appel d'offres sur l'éolien en mer à Dunkerque ;
 - Émission avec succès du deuxième Green Bond de 1,5 milliard d'euros ;

⁵ Ces objectifs et indications 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.

- Décision de transférer la participation de 40 % du Groupe dans le projet britannique NuGen à Toshiba.

Développer les infrastructures, essentiellement gazières

- Du 1^{er} janvier au 31 mars 2017 :
 - Projet d'acquisition d'Elengy à 100 % par GRTgaz ;
 - SUEZ, ENGIE et CHRYSO s'unissent pour la 1^{ère} valorisation industrielle de biométhane liquéfié issu des eaux usées en France ;
- Depuis le 1^{er} avril 2017 :
 - Signature d'un accord de financement pour Nord Stream 2.

Développer les solutions intégrées pour ses clients

- Du 1^{er} janvier au 31 mars 2017 :
 - Collaboration avec Schneider Electric pour la transformation digitale du secteur de l'énergie ;
 - Acquisition de Keepmoat Regeneration qui permet à ENGIE de devenir leader du marché des services de rénovation pour les collectivités locales au Royaume-Uni ;
 - ENGIE souscrit à l'augmentation de capital prévue dans le cadre de l'acquisition de GE Water & Process Technologies, à hauteur de sa participation dans SUEZ, soit environ 240 millions d'euros ;
 - Accélération de l'installation de stations Gaz Naturel Véhicules (GNV) avec l'ouverture de plus de 20 nouvelles stations en France dans les douze prochains mois ;
 - Acquisition d'EV-Box, leader européen dans les solutions de recharge de véhicules électriques ;
 - 100 % des projets présentés dans le cadre de l'appel d'offre de la Commission de régulation de l'énergie sur l'autoconsommation photovoltaïque remportés par ENGIE ;
- Depuis le 1^{er} avril 2017 :
 - Les chantiers navals MV Werften choisissent ENGIE pour la construction de 2 paquebots de croisière XXL ;
 - Gain du contrat de gestion d'énergie sur 50 ans avec l'Université d'État de l'Ohio aux États-Unis en partenariat avec Axium.

ENGIE **poursuit sa transformation** et adapte l'organisation de son siège. Après la mise en place d'une organisation au 1^{er} janvier 2016 qui a conduit au renforcement opérationnel de ses *Business Units* géographiques, ENGIE poursuit la décentralisation de son organisation pour gagner en agilité et en proximité avec ses clients. Ainsi, le Groupe redéfinit les missions et la taille de son siège. Ce projet de réorganisation prévoit la suppression nette de 504 postes, dont 312 en France, 116 en Belgique et 76 au Royaume-Uni.

Le plan de transformation du Groupe est aujourd'hui très bien avancé sur ses trois programmes.

Sur le **programme de rotation de portefeuille** (objectif de 15 milliards d'euros d'impact dette nette sur 2016-18), le Groupe a annoncé, à ce jour, des cessions pour **8,1 milliards d'euros⁶** (soit 54 % du programme total) dont **7,6 milliards déjà finalisés**.

Sur son **programme d'investissements** (16 milliards d'euros d'investissements de croissance prévus sur 2016-18), **5,5⁵ milliards** ont été investis à fin mars 2017.

Sur le **programme de performance « Lean 2018 »**, à fin mars 2017, **0,6 milliard d'euros⁵** de gains nets au niveau de l'Ebitda ont été réalisés. Le Groupe a à ce jour identifié plus de 80 % des actions à mettre en œuvre pour atteindre l'objectif de 1,2 milliard d'économies à fin 2018.

6 Impact cumulé du 1^{er} janvier 2016 au 31 mars 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR SEGMENT

Chiffre d'affaires <i>En millions d'euros</i>	31 mars 2017	31 mars 2016	Variation brute	Variation organique
Amérique du Nord	745	826	- 9,8 %	- 0,9 %
Amérique latine	1 166	934	+ 24,9 %	+10,6 %
Afrique / Asie	944	951	- 0,8 %	- 2,6 %
Benelux	2 624	2 697	- 2,7 %	- 2,7 %
France	5 196	6 453	- 19,5 %	- 0,3 %
Europe hors France & Benelux	2 439	2 435	+ 0,2 %	+ 2,3 %
Infrastructures Europe	1 124	1 016	+ 10,6 %	+ 10,7 %
GEM & GNL	2 704	2 248	+ 20,3 %	+ 19,1 %
E&P	407	468	- 13,1 %	- 14,6 %
Autres	2 163	879	146 %	+ 8,8 %
Groupe ENGIE	19 513	18 907	+3,2 %	+ 3,1 %

Le chiffre d'affaires au 31 mars 2017 est en croissance de + 3,2 % en brut avec - 82 millions d'euros d'effets périmètre (- 147 millions d'effets sortants liés notamment à la cession des activités hydroélectriques et thermiques aux Etats-Unis en juin 2016 et février 2017 respectivement et + 65 millions d'euros d'effets entrants) et + 98 millions d'euros d'effets change, principalement sur le real brésilien et le dollar, partiellement compensés par la livre sterling. En organique, le chiffre d'affaires progresse de + 3,1 %.

Le chiffre d'affaires du segment Amérique du Nord est en décroissance brute et organique du fait d'une moindre performance de l'activité de production d'électricité partiellement compensée par une meilleure performance dans les activités de commercialisation et de service.

Le chiffre d'affaires du segment Amérique latine est en forte croissance brute et organique du fait d'impacts de révisions tarifaires au Mexique et en Argentine, ainsi que de la mise en service d'actifs au Mexique (le gazoduc de Los Ramones et la cogénération de Panuco en octobre 2016) et au Pérou (les centrales thermiques de Nodo Energetico et Chilca Plus en octobre et décembre 2016 respectivement).

Le chiffre d'affaires du segment Afrique / Asie est en légère baisse du fait d'une moindre disponibilité en Thaïlande et en Turquie liée à des maintenances programmées, en partie compensée par des ventes d'électricité supérieures en Australie du fait de la montée des prix de marché.

Le chiffre d'affaires du segment Benelux est en légère baisse. Cette diminution s'explique principalement par l'impact de la baisse des prix des commodités.

Le chiffre d'affaires du segment France est en légère contraction organique du fait de la baisse de la production d'électricité renouvelable principalement hydraulique. À noter que la baisse brute de - 19,5 % du chiffre d'affaires s'explique par le reclassement des activités de commercialisation de gaz et d'électricité anciennement comptabilisées dans le secteur France (Entreprises et Collectivités, E&C), dans le secteur Autres à compter du 1^{er} janvier 2017.

Le segment **Europe hors France et Benelux** voit son chiffre d'affaires progresser du fait de l'effet positif des conditions météorologiques sur les activités de distribution de gaz en Roumanie ainsi que par des effets prix positifs dans les activités de commercialisation et de production d'électricité (First Hydro) au Royaume-Uni.

Le **chiffre d'affaires** contributif des **Infrastructures Europe** est en croissance organique de + 10,7 %. Cette croissance traduit essentiellement le développement des activités de distribution et de transport pour le compte de tiers et l'effet favorable des hausses tarifaires.

Le **chiffre d'affaires** du segment **GEM & GNL** est en hausse organique de + 19,1 %. Cette évolution s'explique principalement par la hausse des volumes des commodités vendues en Europe par rapport à l'an passé.

Le chiffre d'affaires du segment E&P est en baisse ; ce recul s'explique par la baisse de la production totale d'hydrocarbures avec, en particulier, l'arrêt pour modernisation de la plateforme Njård en Norvège et le déclin naturel des champs aux Pays-Bas et en Allemagne. Cette baisse des volumes est partiellement compensée par la hausse des prix.

La croissance organique du **chiffre d'affaires** du **segment Autres** s'explique essentiellement par la performance des activités de production thermique à partir de gaz en France et en Europe, qui bénéficient au 1^{er} trimestre 2017 de la hausse des prix constatée fin 2016. Les effets non organiques proviennent notamment du transfert interne des activités de commercialisation de gaz et électricité aux professionnels en France (Entreprises et Collectivités, E&C), au 1^{er} janvier 2017, activité jusqu'alors localisée au sein du segment France.

La présentation de la conférence téléphonique investisseurs sur les informations financières au 31 mars 2017 est disponible sur le site internet du Groupe :

<http://www.engie.com/investisseurs/resultats-3/resultats-2017/>

PROCHAINS EVENEMENTS

- **12 mai 2017** : Assemblée générale des actionnaires
- **18 mai 2017** : Paiement du solde du dividende⁷ (0,50 € par action) annuel au titre de l'exercice 2016. La date du détachement du dividende est fixée au 16 mai.
- **20 juin 2017** : Atelier investisseurs dédié aux activités « Customer Solutions » à Londres
- **28 juillet 2017** : Publication des résultats du 1^{er} semestre 2017

⁷ Dividende soumis à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée générale le 12 mai 2017

ANALYSE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE EN BASE COMPARABLE

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2017	31/03/2016	Variation brute/organique
Chiffre d'affaires	19 513	18 907	+ 3,2 %
Effet périmètre Effet change	- 65	- 147 + 98	
Données comparables	19 448	18 858	+ 3,1 %

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2017	31/03/2016	Variation brute/organique
Ebitda	3 297	3 503	- 5,9 %
Effet périmètre Effet change	- 8	- 157 + 68	
Données comparables	3 289	3 414	- 3,6 %

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2017	31/03/2016	Variation brute/organique
Résultat Opérationnel Courant intégrant la quote-part du résultat des mises en équivalence	2 192	2 395	- 8,5 %
Effet périmètre Effet change	- 4	- 153 + 50	
Données comparables	2 188	2 292	- 4,6 %

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 2017 (sous le numéro D.17-0220). 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 153 090 collaborateurs dans le monde pour un chiffre d'affaires en 2016 de 66,6 milliards d'euros. Coté à Paris et Bruxelles (ENGI), le Groupe est représenté dans les principaux indices internationaux : CAC 40 (et CAC 40 Gouvernance), BEL 20, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe, DJSI World, DJSI Europe et Euronext Vigeo (World 120, Eurozone 120, Europe 120 et France 20).

Contact presse :

Tél. France : +33 (0)1 44 22 24 35

Courrier électronique : engiepress@engie.com

Contact relations investisseurs :

Tél. : +33 (0)1 44 22 66 29

Courrier électronique : ir@engie.com



ENGIEgroup