



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 ⁽¹⁾ (en Mds€)	2,4 – 2,7 ⁽²⁾	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⁽¹⁾

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⁽¹⁾
EBITDA >85%

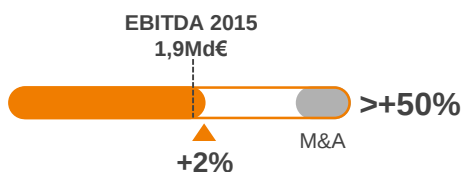
ACTIVITÉS AVAL

SOLUTIONS CLIENTS
CROISSANCE EBITDA >50%

**PRIORITÉ AUX OPTIONS
LES MOINS ÉMETTRICES EN CO₂**

ACTIVITÉS PEU ÉMETTRICES DE CO₂⁽²⁾
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)

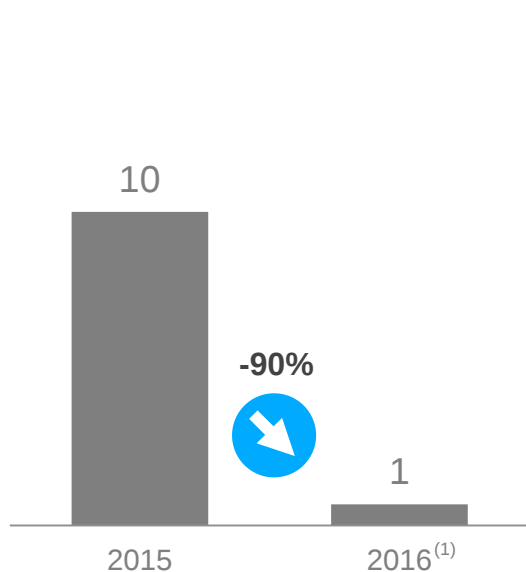
Restructurations lancées en 2016 des activités de ventes et de services B2B en France dans le secteur Oil & Gas

Capacité charbon installée réduite de 50%

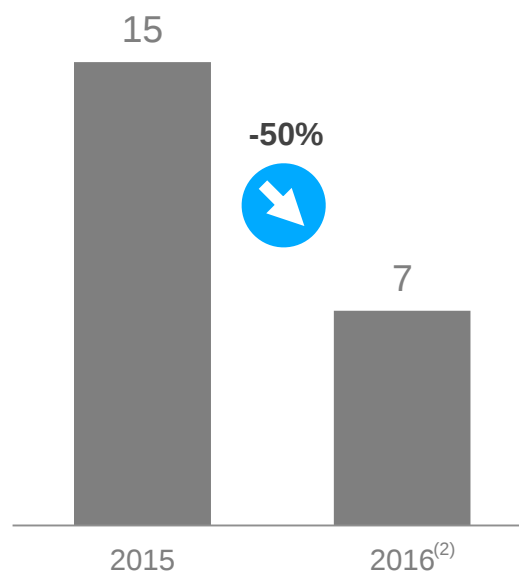
(1) Hors production d'électricité merchant, E&P, approvisionnement et ventes de GNL
(2) Production d'électricité à faible CO₂, infrastructures gaz & GNL, downstream

CESSION DE NOS ACTIVITÉS NON STRATÉGIQUES EN 2016

Actifs merchant US
En GW



Charbon
En GW installés



CRÉATION DE VALEUR

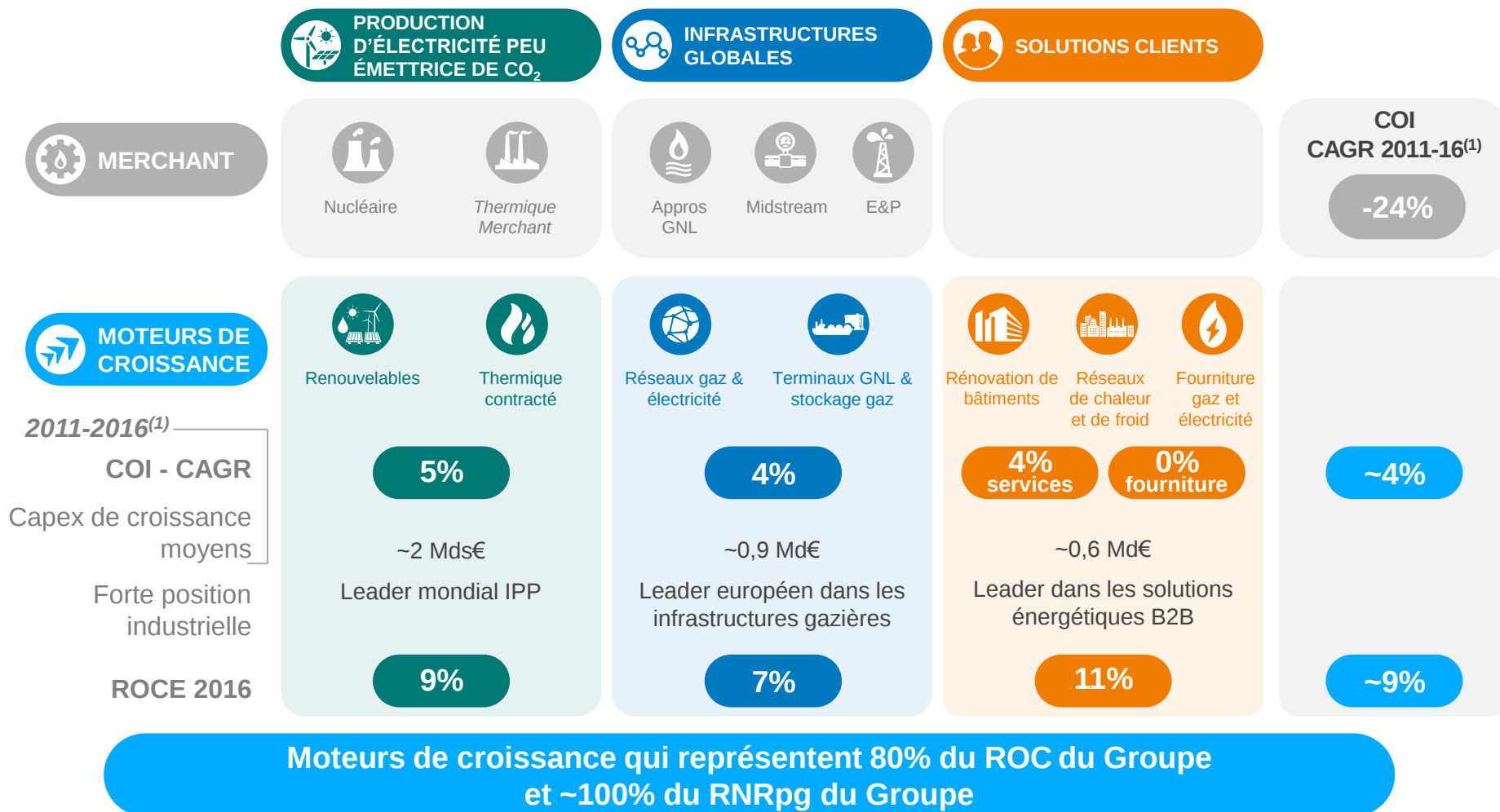
- Multiples élevés atteints
- Extraction de valeur implicite
- Cristallisation de gains de cessions

E&P sous revue stratégique

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

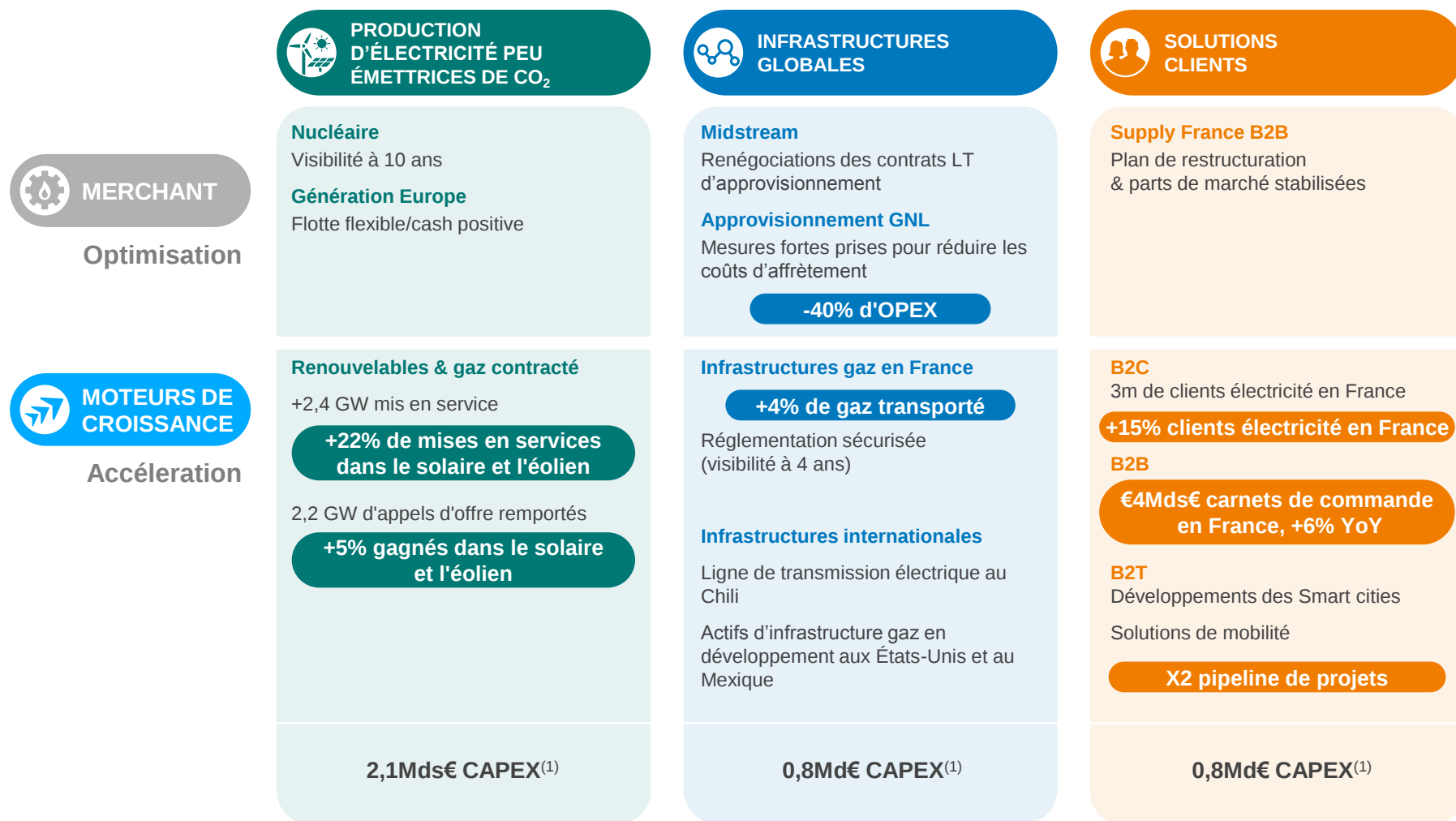
(2) Capacités installées 2016 pro forma des cessions/fermetures déjà annoncées

FORTE CONTRIBUTION HISTORIQUE DE NOS MOTEURS DE CROISSANCE



(1) Chiffres non audités, croissance organique

2016: OPTIMISATION ET MOTEURS DE CROISSANCE EN ACCÉLÉRATION



(1) CAPEX de croissance 2016

INVESTISSEMENTS CIBLÉS SÉCURISANT LA CROISSANCE FUTURE



PRODUCTION
D'ÉLECTRICITÉ PEU
ÉMETTRICES DE CO₂



INFRASTRUCTURES
GLOBALES



SOLUTIONS CLIENTS

CAPEX DE
CROISSANCE
2016-2018
~14MDS€

75% engagés

MOTEURS DE
CROISSANCE
AMBITIONS 2020

6,0 Mds€

Augmentation de capacités :
~9 GW⁽¹⁾ renouvelables
~4 GW⁽¹⁾ gaz

Mid single
digit

3,3 Mds€

Croissance annuelle
de la BAR
+2%

Doublar la contribution
EBITDA à l'international

Low single
digit

4,8 Mds€

- B2B** x2 chiffre d'affaires
des services intégrés
- B2C** +30% nb de clients
- B2T** +30% points
d'éclairage
+10% nouveaux
réseaux DHC opérés

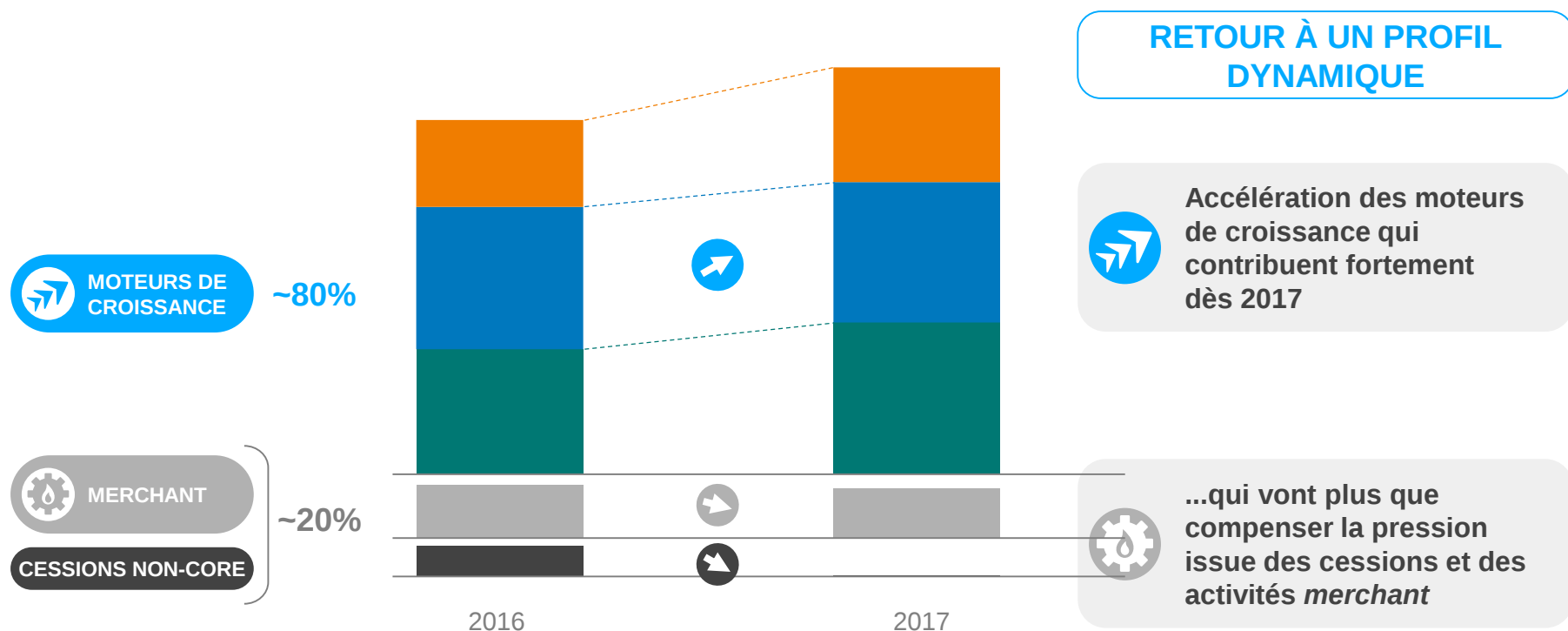
Mid/high single
digit

CROISSANCE
D'EBITDA A MOYEN
TERME

(1) À 100%

CROISSANCE ORGANIQUE DE RETOUR EN 2017

RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT EN MDS€

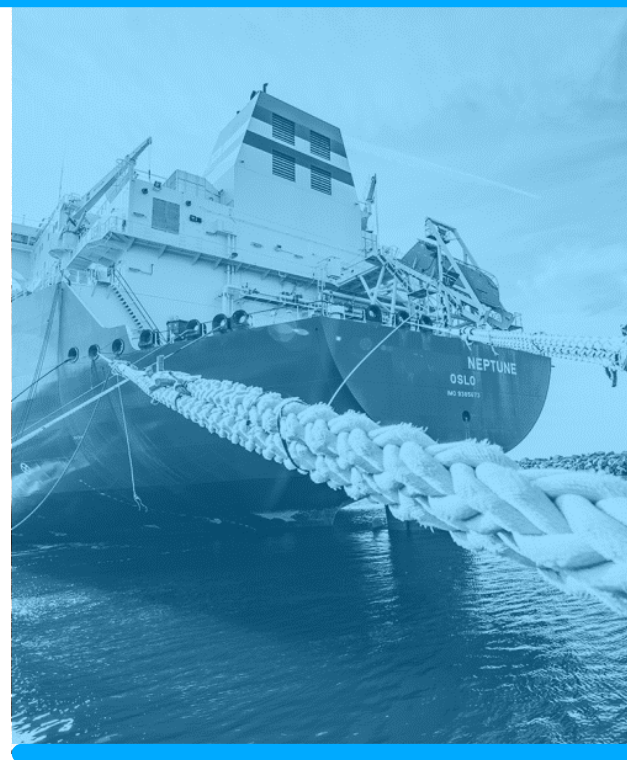


AGENDA

Messages clés et exécution de la stratégie

Résultats financiers 2016

Perspectives 2017 et conclusion



RÉSULTATS ANNUELS 2016

—

En Mds€	2016	2015
EBITDA ⁽¹⁾	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) ⁽²⁾	2,5	2,6
RÉSULTAT NET part du Groupe	(0,4)	(4,6)
CASH FLOW FROM OPERATIONS (CFFO) ⁽³⁾	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

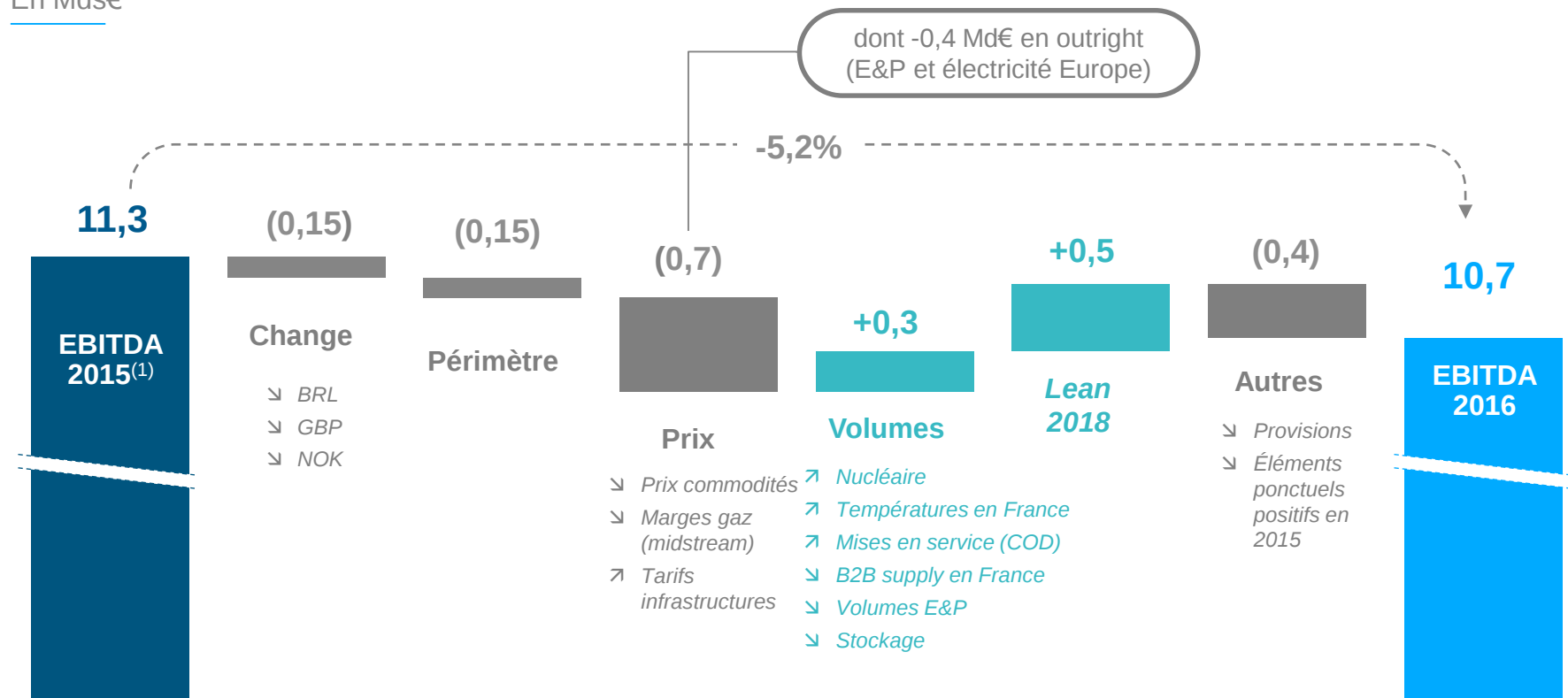
(2) Résultat net excluant coûts de restructuration, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et impacts fiscaux associés et incluant la contribution nucléaire en Belgique

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

EBITDA EN LIGNE AVEC LA FOURCHETTE D'INDICATION

Par principaux effets

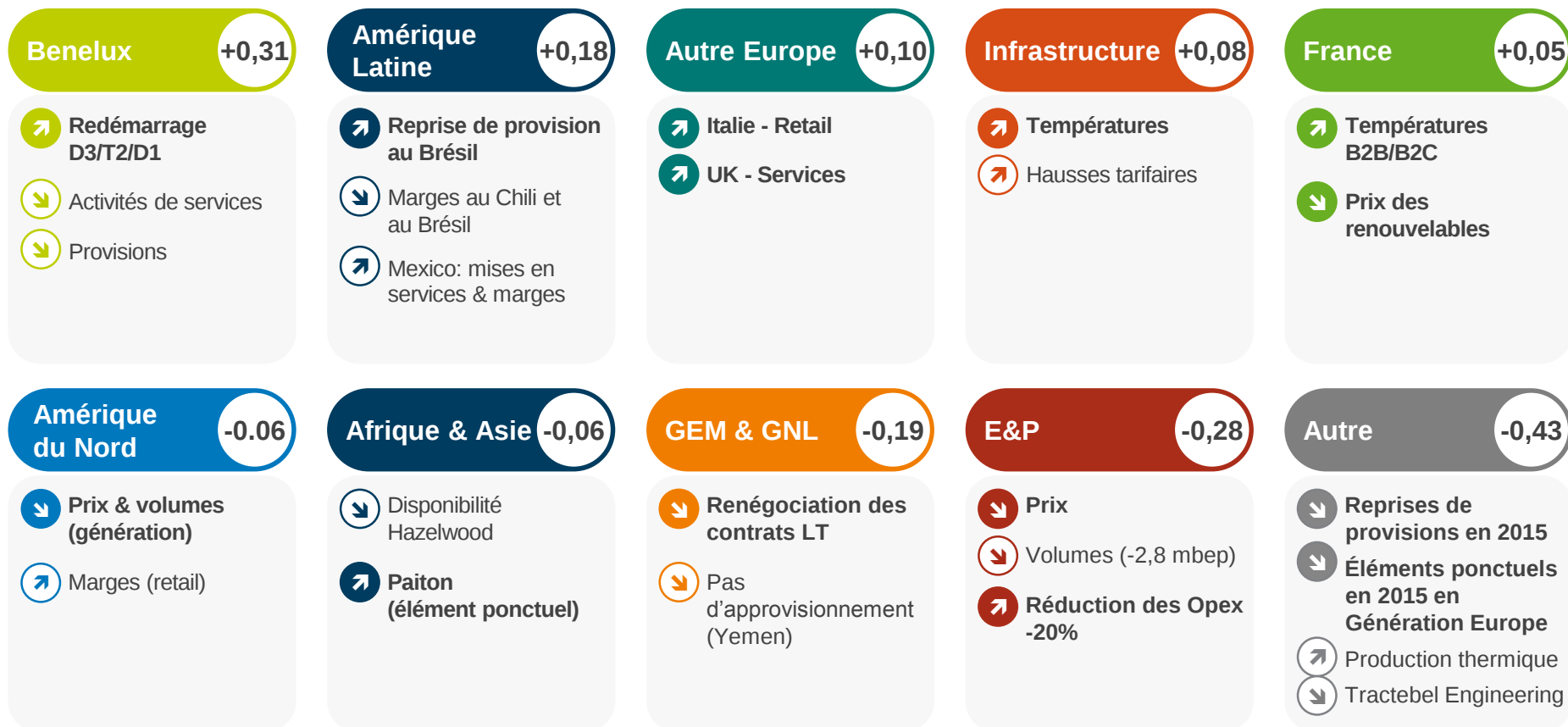
En Mds€



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

VARIATION⁽¹⁾ DE L'EBITDA PAR SEGMENT REPORTABLE

En Mds€

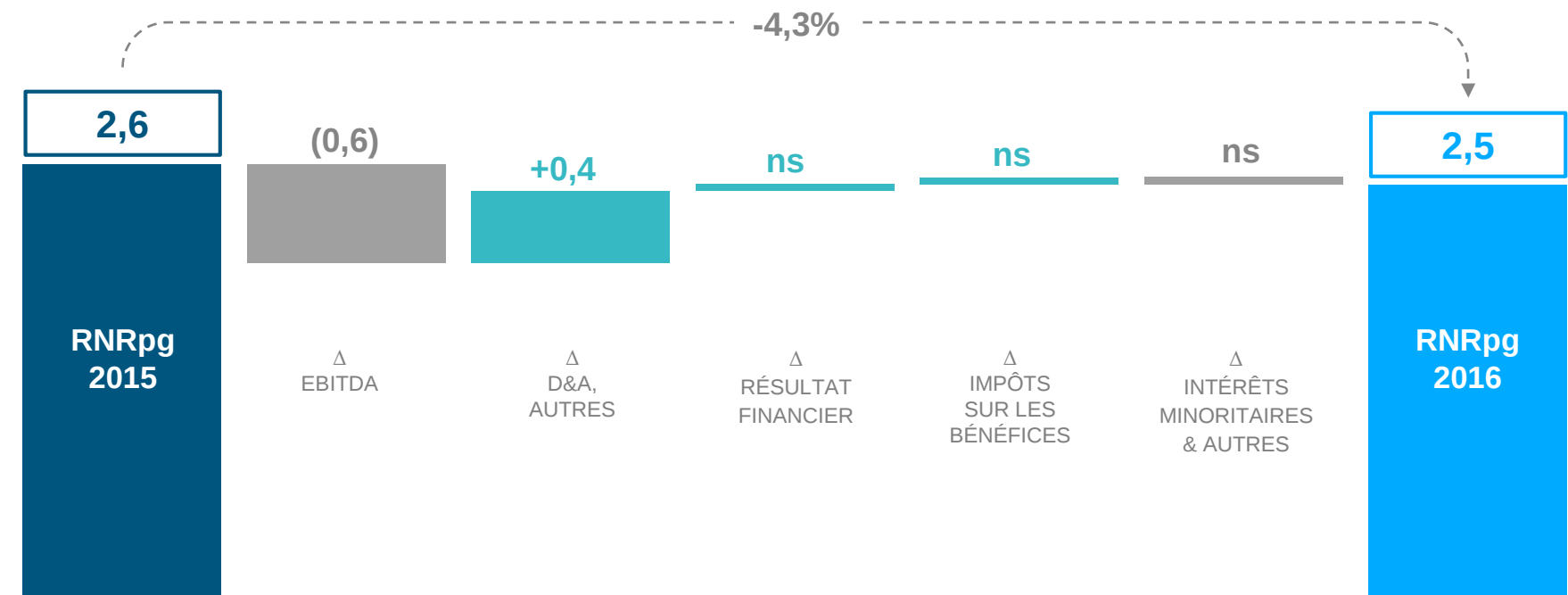


Lean 2018 contribue à tous les segments

(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€

Pertes de valeur

-3,8

dont

Impact prix de production d'électricité merchant en Europe	-1,5
Impact des provisions nucléaires (démantèlement)	-1,0
Environnement de marché sur les activités globales ⁽¹⁾	-0,4

Plus values de cessions

+0,6

Redessiner le portefeuille

Paiton, Meenakshi, cession partielle TEN
AFS (TGP, Ores...)

Provisions industrielles

-0,7

Provision nucléaire (gestion aval du cycle nucléaire)	-0,6
Hazelwood (provision additionnelle)	-0,1

Nouvelle Loi de Finance française

+0,9

Nouveau taux d'imposition en France à partir du
1^{er} janvier 2020

Restructurations

-0,3

Exécuter la transformation & Adapter le Groupe

- Fermeture des centrales charbon
- Plans de départs volontaires
- Immobilier

MtM sur les contrats commodités

+0,9

Impact positif des roll-offs et de la hausse des prix
depuis décembre 2015

Autres

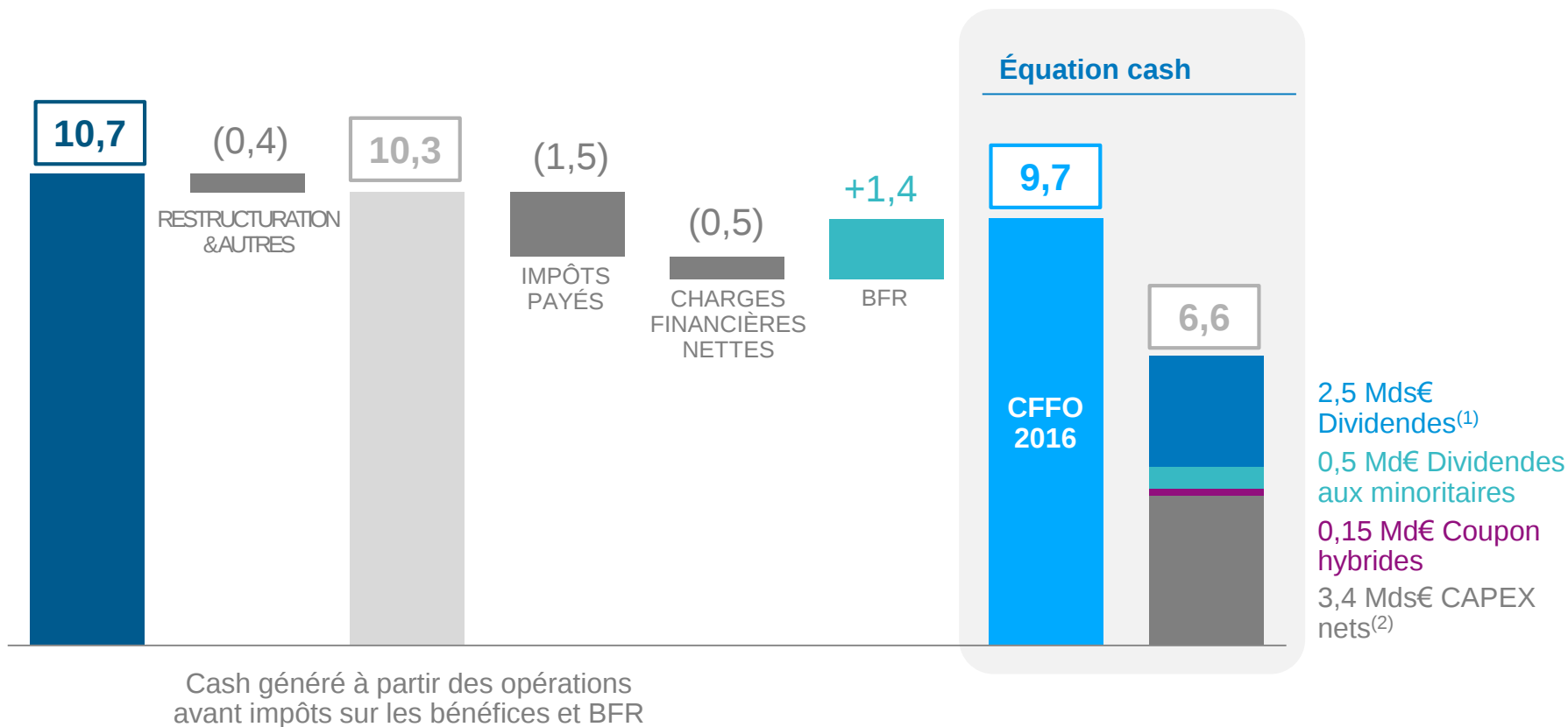
-0,5

Impact total RNpg de -2,9 Mds€

(1) E&P, GNL, GTT

FORTE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE

En Mds€



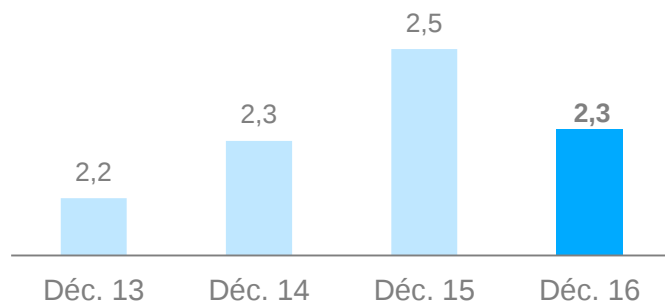
(1) Incluant la taxe française sur les dividendes pour 0,1Md€

(2) CAPEX nets = CAPEX bruts – cessions; (cash et périmètre dette nette)

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

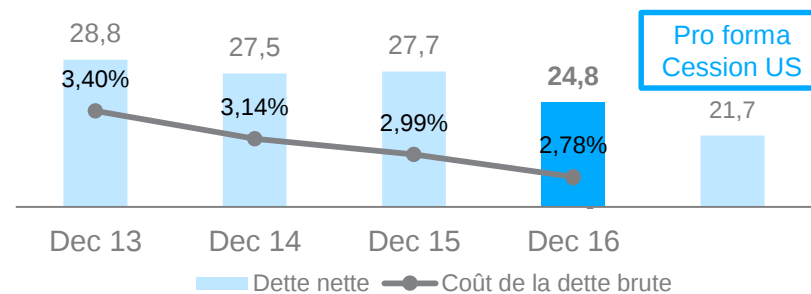
- Dette nette encore abaissée de 2,9 Mds€
 - Solide generation de cash flow (CFFO stable d'une année sur l'autre malgré la baisse de l'EBITDA)
 - Premier effet du programme de rotation d'actifs (transactions enregistrées pour -4,0 Mds€⁽¹⁾)
- Maturité moyenne de la dette nette : 9,4 ans
- Baisse continue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

Dette nette/EBITDA ≤ 2,5x



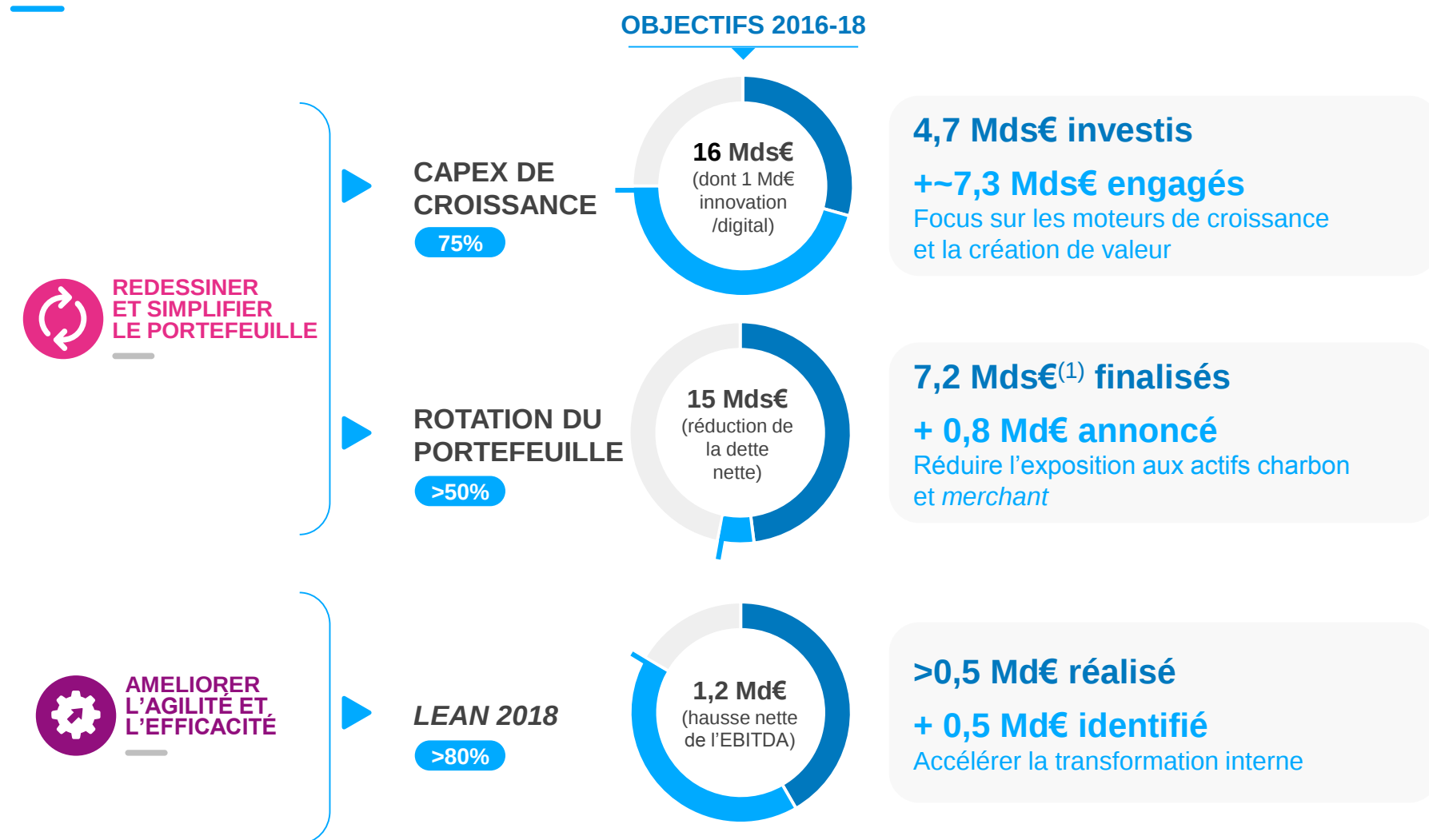
Dette nette et coût de la dette brute encore en baisse

En Mds€



(1) Impacts cash et périmètre

EN AVANCE SUR LE PLAN DE TRANSFORMATION

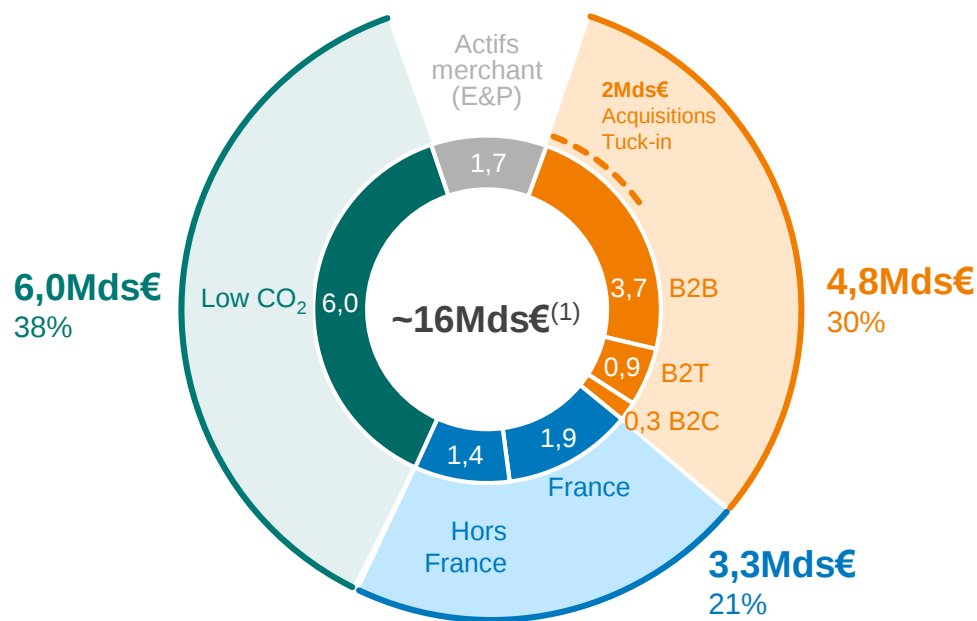


(1) Impact dette nette (cash et périmètre)

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 ₂	INFRASTRUCTURES GLOBALES	SOLUTIONS CLIENTS	TOTAL
CAPEX 2016	2,1	0,8	0,8	3,7
CAPEX 2017-18	3,8	2,6	4,0	10,4
ROC ⁽²⁾ contribution année pleine	0,4	0,4	0,4	1,1

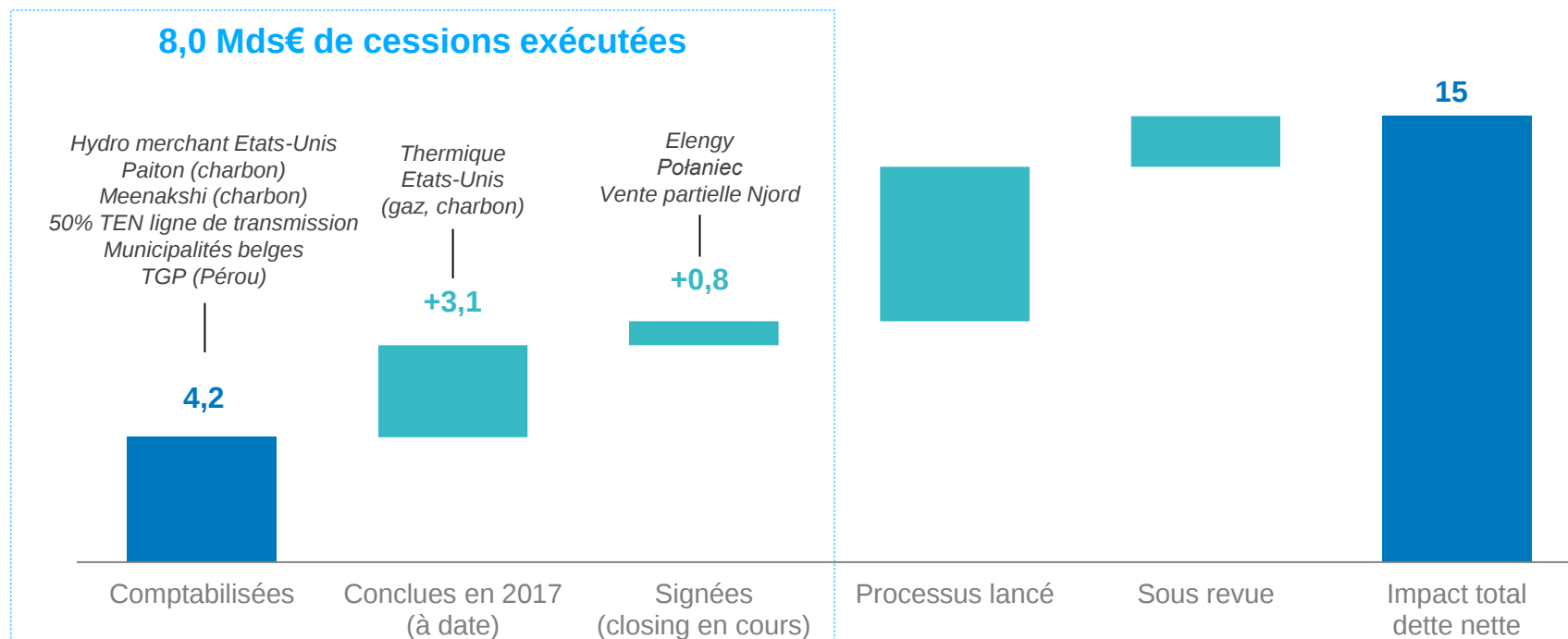
(1) Dont 1 Md€ sur innovation et digital

(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€

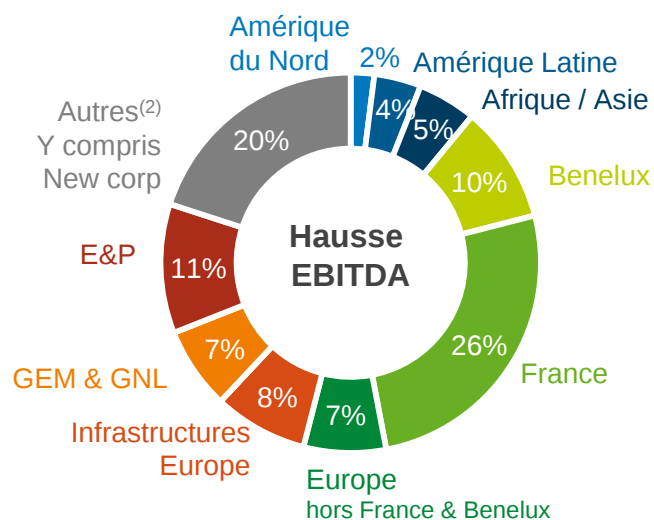


Désormais un objectif de 85% d'ici fin 2017

LEAN 2018 : EN AVANCE ET OBJECTIF RELEVÉ

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

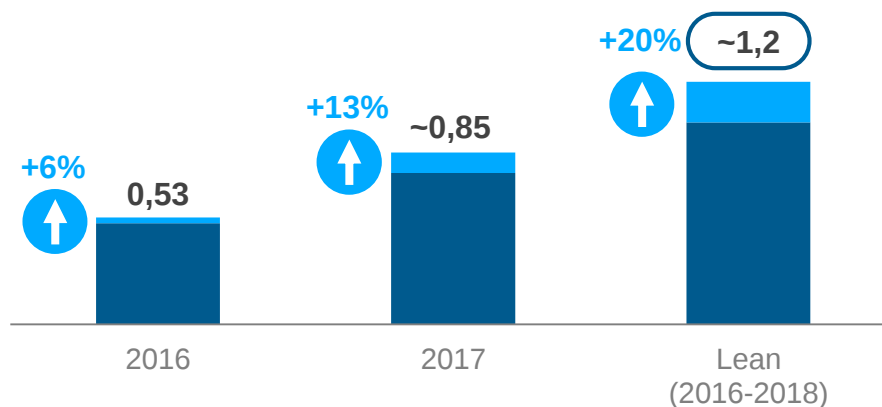
Par segment reportable⁽¹⁾



- 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

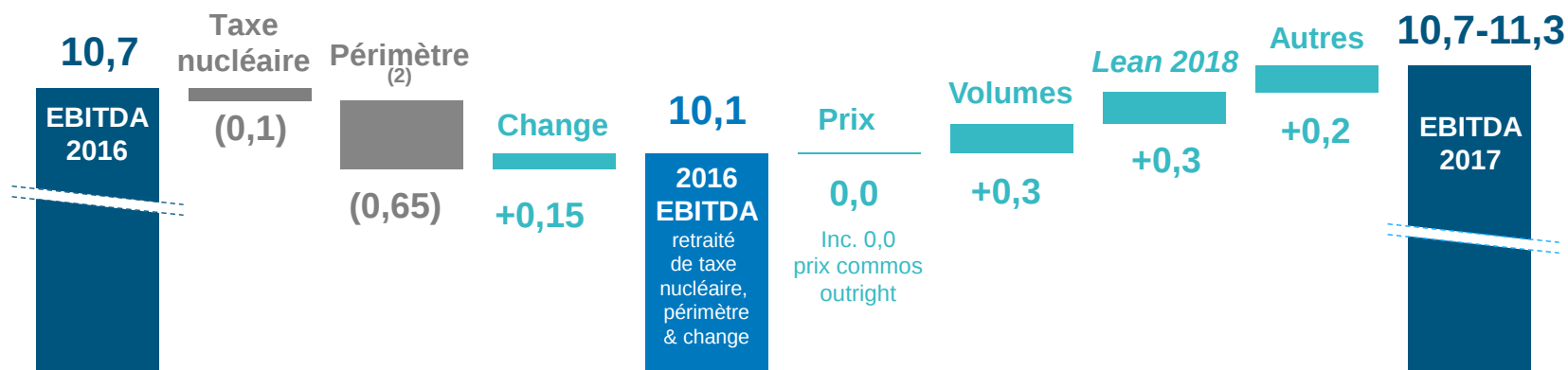


EFFORTS CIBLÉS CONDUISANT À UNE CROISSANCE DE L'EBITDA

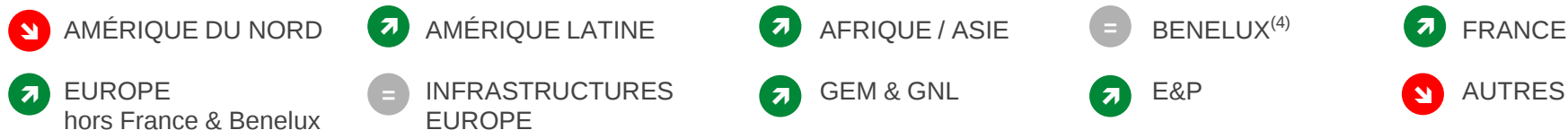
INDICATION D'EBITDA 2017⁽¹⁾

Par principaux effets

En Mds€



Par segment reportable⁽³⁾



(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

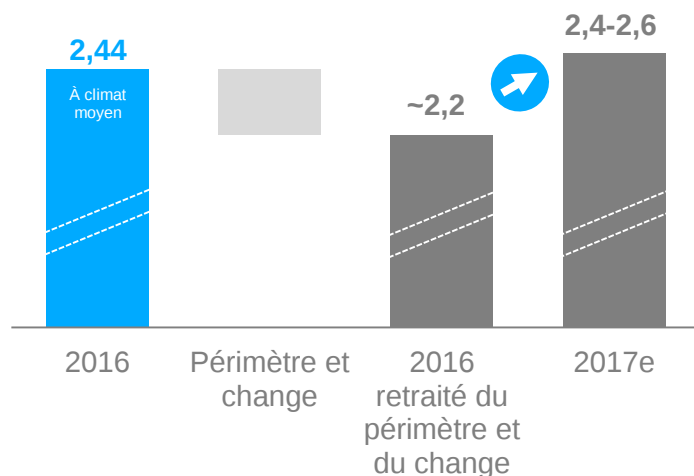
(4) Après retraitement de l'EBITDA 2016 relatif à la contribution nucléaire

GUIDANCE 2017 EN FORTE CROISSANCE ORGANIQUE

RESULTAT NET RECURRENT PART DU GROUPE⁽¹⁾

- 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.