



Communiqué de presse

Informations financières au 30 septembre 2015

4 novembre 2015

- Des résultats impactés par la **baisse des prix des commodités**, partiellement compensée par la **performance des marchés à forte croissance et les actions sur les coûts**
- **Forte génération de cash**, fondement de la politique de dividende
- Avancement rapide du **Projet d'Entreprise** afin d'accélérer la transformation du Groupe
- **Confirmation des objectifs annuels 2015**, dans le bas de la fourchette ajustée le 1^{er} octobre 2015

En milliards d'euros	30 sept 2015	30 sept 2014*	Variation vs 30/09/14 brute	Variation vs 30/09/14 organique**
Chiffre d'affaires	53,5	54,3	- 1,5 %	- 4,6 %
EBITDA	8,1	8,8	- 7,5 %	-10,5 %
Résultat opérationnel courant¹	4,4	5,3	- 17,2 %	- 20,6 %
Cash Flow From Operations²	7,4	6,9	+ 8,0 %	NA
Dette nette	27,0	- 0,5 Md € par rapport au 31/12/14		

*Données 2014 pro forma IFRIC 21 et changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

** Variation organique : variation brute retraitée de l'effet périmètre et change

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2015 s'élève à 53 467 millions d'euros, en variation de - 1,5 % en brut et de - 4,6 % en organique. Ce recul s'explique en particulier par l'impact de la chute des prix des commodités et par l'indisponibilité des centrales nucléaires de Doel 3 et Tihange 2, malgré des températures plus froides qu'en 2014.

L'Ebitda sur la période s'élève à 8 100 millions d'euros, en variation de - 7,5 % en brut et de - 10,5 % en organique par rapport à fin septembre 2014. L'Ebitda de la période est aussi pénalisé par l'impact de la baisse des prix du pétrole et du gaz naturel sur les activités d'exploration-production et sur les ventes de GNL, par la baisse des prix moyens de vente sur les marchés de l'électricité et par l'indisponibilité des centrales nucléaires de Doel 3, Tihange 2 et Doel 1. Ces effets négatifs sont en partie compensés par les mises en service des nouveaux actifs, la performance sur les coûts, un effet change favorable et l'impact positif des températures en France.

¹ après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence

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



La performance organique de l'Ebitda est fortement contrastée selon les branches :

- l'Ebitda de la branche **Energy International** est en forte hausse dans les marchés à forte croissance mais en recul marqué sur les marchés matures (États-Unis, Royaume-Uni et Australie) ;
- l'Ebitda de la branche **Energie Europe** est en forte baisse malgré des effets températures favorables, en raison de l'arrêt des centrales nucléaires Doel 3, Tihange 2 et Doel 1, et de la baisse des prix de vente d'électricité ;
- l'Ebitda de la branche **Global Gaz et GNL** est affecté par la chute des prix du pétrole et du gaz sur les marchés d'Europe et d'Asie réduisant fortement les prix de vente et les opportunités d'arbitrage de l'activité GNL, malgré l'effet positif de la hausse significative de la production d'hydrocarbures ;
- l'Ebitda de la branche **Infrastructures** est en croissance bénéficiant essentiellement d'effets températures plus favorables ;
- l'Ebitda de la branche **Energie Services** est également en croissance notamment grâce aux activités de réseaux urbains.

Le résultat opérationnel courant³ s'élève à 4 382 millions d'euros, en baisse de - 17,2 % en brut et de - 20,6 % en organique par rapport à fin septembre 2014, pour les mêmes raisons que l'Ebitda.

Au 30 septembre 2015, **la dette nette s'établit à 27,0 milliards d'euros**, en recul de 0,5 milliard d'euros par rapport à fin 2014, malgré un effet change défavorable de 0,3 milliard d'euros, grâce à un solide *Cash Flow From Operations* de 7,4 milliards d'euros.

A fin septembre 2015, le ratio dette nette/Ebitda est à 2,36, en ligne avec l'objectif d'un ratio inférieur ou égal à 2,5. Le Groupe affiche un niveau élevé de liquidité à 17,7 milliards d'euros, dont 9,4 milliards d'euros de trésorerie. Début mars, le Groupe a réalisé avec succès une émission obligataire de 2,5 milliards d'euros en quatre tranches à des coupons record (notamment 0 % à 2 ans et 1,5 % à 20 ans). Le coût moyen de la dette brute est stable par rapport à fin juin à 3 %.

Pour 2015, le Groupe réaffirme ses objectifs financiers, tels qu'ajustés le 1^{er} octobre 2015 :

- un résultat net récurrent part du Groupe⁴ entre 2,75 et 3,05 milliards d'euros, à climat moyen et régulation stable. Cet objectif repose sur une estimation d'Ebitda de 11,45 à 12,05 milliards d'euros et de résultat opérationnel courant³ de 6,55 à 7,15 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 au titre de 2015 avec un taux de distribution de 65-75 % (pay-out)⁵ et un minimum de 1 euro par action, payable en numéraire, dont 0,50 euro d'acompte a été versé le 15 octobre 2015.

Compte tenu de la performance des neuf premiers mois de l'année, le Groupe prévoit pour 2015 un résultat net récurrent part du Groupe⁴ dans le bas de la fourchette mentionnée ci-dessus.

Par ailleurs, le Groupe a entamé le processus de révision annuelle de ses valeurs comptables. En raison notamment des conditions de marché dégradées, il est prévisible à ce stade que ce processus amène à revoir la valeur de certains de ses actifs. Cette révision des valeurs comptables, non cash et non récurrente, aurait un effet sur le résultat net part du Groupe en 2015 et non pas sur le résultat net récurrent susmentionné.

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

⁴ résultat net hors coûts de restructurations, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et impacts fiscaux associés et contribution nucléaire en Belgique. Cet objectif repose sur des hypothèses de climat moyen en France, de répercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs régulés du gaz en France, de redémarrage de Doel 3 et Tihange 2 le 1^{er} janvier 2016, d'absence de changement substantiel de réglementation et de l'environnement macro-économique, d'hypothèse de prix des commodités basées sur les conditions de marché à fin décembre 2014 pour la partie non couverte de la production et de cours de change moyens suivants pour 2015 : €/€ : 1,22, €/BRL : 3,23

⁵ sur la base du résultat net récurrent, part du Groupe



Faits marquants de la période

Le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie en deux axes :

Etre l'énergéticien de référence sur les marchés à forte croissance

- Aux **Etats-Unis**, prise de participation dans la société AMS, startup californienne spécialisée dans le stockage d'énergie ;
- Au **Royaume-Uni**, signature du premier contrat de vente GNL de détail avec FLOGAS Britain ;
- En **Chine**, signature d'un accord de coopération stratégique avec Chongqing Energy Investment Group ;
- En **Asie-Pacifique**, un nouveau cap est franchi dans les services énergétiques grâce à l'achat de TSC Group Holdings par le biais de Cofely, faisant d'ENGIE l'actionnaire unique de TSC et renforçant sa présence en Australie et en Nouvelle-Zélande ;
- En **Afrique du Sud**, mise en service de la centrale électrique à cycle ouvert Dedisa Peaking Power de 335 MW, qui représente – avec la centrale à cycle ouvert Avon Peaking Power actuellement en construction – le premier grand projet de type IPP dans le pays ;
- Au **Japon**, signature d'un contrat d'approvisionnement en biomasse avec Sumitomo et signature d'un protocole d'accord avec Mitsubishi Heavy Industries pour développer leur collaboration dans le secteur de l'énergie et de la technologie.

Etre leader de la transition énergétique en Europe

- **Acquisition de la société Solairedirect**, faisant d'ENGIE le leader du solaire en France ;
- En **Belgique**, obtention d'un accord de principe entre Electrabel et le Gouvernement fédéral belge sur les conditions de prolongation de 10 ans d'exploitation de **Doel 1** et **Doel 2** ;
- Acquisition du groupe **Nexilis**, acteur majeur du génie climatique dans le Sud-est de la **France**, à travers sa filiale Cofely Axima.

En octobre, ENGIE a annoncé que tous ses nouveaux investissements dans la production d'électricité seraient désormais des projets n'émettant pas ou peu de CO₂, dans les énergies renouvelables et le gaz naturel. Cette décision, à la fois économique et écologique, de ne plus construire aucune nouvelle centrale à charbon, conduit à l'arrêt des projets qui n'étaient pas encore fermement engagés.

Au cours du troisième trimestre, **le Projet d'Entreprise a franchi plusieurs étapes clés** :

- la nomination des équipes autour des chefs de projet pour préparer la mise en place opérationnelle au 1^{er} janvier 2016,
- le déploiement progressif de la marque ENGIE,
- la poursuite du dialogue avec les instances représentatives du personnel.

Enfin, **ENGIE a intégré les indices extra-financiers** les plus reconnus : les **Dow Jones Sustainability Index (DJSI) World et Europe**, établis par l'agence de notation extra-financière RobecoSAM. Cette intégration place ENGIE parmi les 10 % des entreprises considérées comme les plus durables dans le secteur « Multi- and Water Utilities », et reconnaît les efforts constants du Groupe en matière de responsabilité environnementale, sociale et sociétale.

* * * * *

CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR BRANCHE

Données 2014 pro forma changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

En millions d'euros	Chiffre d'affaires 30/09/2015	Chiffre d'affaires 30/09/2014	Variation brute	Variation organique
Energy International	11 492	10 411	+ 10,4 %	+ 0,3 %
Amérique latine	2 843	2 809	+ 1,2 %	+ 6,3 %
Asie Pacifique	2 348	2 078	+ 13,0 %	+ 1,2 %
Amérique du Nord	3 465	2 897	+ 19,6 %	- 0,0 %
Royaume-Uni et Turquie	2 195	2 165	+ 1,4 %	- 10,0 %
Asie du Sud, Moyen-Orient, Afrique	642	462	+ 38,8 %	+ 14,7 %
Energie Europe	24 947	25 488	- 2,1 %	- 2,0 %
Global Gaz & GNL*	3 194	5 163	- 38,1 %	- 42,3 %
Infrastructures*	2 205	2 047	+ 7,7 %	+ 7,7 %
Energie Services	11 628	11 165	+ 4,1 %	+ 0,5 %
Groupe ENGIE	53 467	54 274	- 1,5 %	- 4,6 %

Le chiffre d'affaires total, y compris prestations intragroupe, s'élève pour la branche Global Gaz & GNL à 4 512 millions d'euros et pour la branche Infrastructures à 4 844 millions d'euros. Les commentaires ci-dessous portent sur le chiffre d'affaires contributif.

Le chiffre d'affaires du Groupe est en recul de - 1,5 % en brut avec + 70 millions d'euros d'effets périmètre (- 318 millions d'effets sortants et + 388 millions d'effets entrants liés notamment aux acquisitions réalisées par la branche Energie Services en 2014) et + 1 708 millions d'euros d'effets change, principalement sur le dollar US et dans une moindre mesure sur la livre sterling. En organique, le chiffre d'affaires recule de - 4,6 %.

Le chiffre d'affaires de la **branche Energy International** s'établit à 11 492 millions d'euros, en hausse brute de + 10,4 % et en croissance organique de + 0,3 %. La croissance brute reflète l'évolution très favorable des taux de change (+ 1 230 millions d'euros en raison principalement de la dépréciation de l'euro par rapport au dollar US). La croissance organique est le résultat de la progression des ventes d'électricité au Brésil et au Pérou ainsi que sur les marchés *retail* en Australie et aux Etats-Unis, compensée par la baisse des prix et des volumes des activités de production d'électricité dans les marchés matures (Amérique du Nord, Australie, Royaume-Uni).

Le chiffre d'affaires de la **branche Energie Europe** s'établit à 24 947 millions d'euros, en baisse de - 2,1 % en brut et de - 2,0 % en organique. Cette contraction s'explique par la mise à l'arrêt de Doel 3 et Tihange 2 depuis le 26 mars 2014 et de Doel 1 depuis le 15 février 2015, ainsi que par la baisse des volumes et des prix moyens de vente et ce, malgré le développement des ventes d'électricité aux clients finaux en France (+ 476 000 contrats) et l'impact positif des températures sur les ventes de gaz en France (+ 14,2 TWh).

Le chiffre d'affaires de la **branche Global Gaz & GNL** au 30 septembre 2015 s'élève à 3 194 millions d'euros, en baisse brute de - 38,1 % par rapport à fin septembre 2014 et en décroissance organique de - 42,3 %. Cette forte baisse s'explique principalement par la chute des prix du pétrole et du gaz sur les marchés d'Europe et d'Asie réduisant fortement les opportunités d'arbitrage de l'activité GNL et par l'interruption des approvisionnements à partir de l'Egypte dès le mois de janvier 2015 et du Yémen depuis le mois d'avril. La production totale d'hydrocarbures à fin septembre 2015 est en hausse de + 4,2 Mbep (43,5 Mbep versus 39,3 Mbep à fin septembre 2014) grâce aux contributions des mises en service en 2014 des champs de Juliet au Royaume-Uni, Amstel aux Pays-Bas et Gudrun en Norvège.



Le chiffre d'affaires de la **branche Infrastructures** s'élève à 2 205 millions d'euros, en progression de + 7,7 % en brut et en organique par rapport à septembre 2014. Cette hausse reflète l'augmentation des quantités acheminées par GRDF en raison de températures plus froides en 2015 qu'en 2014 (+ 21 TWh), la révision annuelle du tarif d'accès aux infrastructures de distribution et de transport en France et le développement des activités de distribution et de transport pour le compte de tiers du fait de l'ouverture croissante des marchés.

Le chiffre d'affaires de la **branche Energie Services** s'élève à 11 628 millions d'euros, en progression brute de + 4,1 % grâce aux acquisitions réalisées en 2014 et en progression organique de + 0,5 %. Cette dernière s'explique principalement par la hausse des ventes de chaleur des réseaux et des cogénérations et par la hausse des activités d'installations en génie climatique. Cette progression est cependant partiellement compensée par les baisses d'activités de maintenance dans le secteur *oil & gas* en Mer du Nord liées à la contraction des investissements consécutive à la chute du prix du pétrole brut.

La présentation de la conférence téléphonique investisseurs sur les informations financières au 30 septembre 2015 est disponible sur le site internet du Groupe :

<http://www.engie.com/investisseurs/resultats-3/resultats-2015/>

PROCHAINS EVENEMENTS

- **25 février 2016 à 8h00** Publication des résultats annuels 2015
- **3 mai 2016** Assemblée générale des actionnaires, Paris

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PASSAGE COMPTES IFRS A BASE COMPARABLE

En millions d'euros	30 sept 2014 IFRS	30 sept 2014 IFRS pro forma*
Chiffre d'affaires	54 484	54 274
<i>dont Energy International</i>	10 411	10 411
<i>dont Energie Europe</i>	25 697	25 488
<i>dont Global Gaz & GNL</i>	5 163	5 163
<i>dont Infrastructures</i>	2 047	2 047
<i>dont Energie Services</i>	11 165	11 165
EBITDA	8 854	8 758
ROC yc résultat des MEE	5 360	5 291
Dette nette (en Mds €)	26,8	26,4

* pro forma IFRIC 21 et changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Données 2014 pro forma changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

CHIFFRE D'AFFAIRES	30/09/2015	%	30/09/2014	%	Variation 2015/2014
En millions d'euros					
France	20 492	38,3 %	20 041	36,9 %	+ 2,3 %
Belgique	5 592	10,5 %	6 467	11,9 %	-13,5 %
Sous-total France-Belgique	26 084	48,8 %	26 508	48,8 %	
Autres Union européenne	13 916	26,0 %	14 822	27,3 %	- 6,1 %
Autres pays d'Europe	1 599	3,0 %	1 050	1,9 %	+ 52,3 %
Amérique du Nord	3 551	6,6 %	2 900	5,3 %	+ 22,4 %
Sous-total Europe + Amérique du Nord	45 150	84,4 %	45 280	83,4 %	
Asie, Moyen-Orient et Océanie	5 021	9,4 %	5 443	10,0 %	- 7,7 %
Amérique du Sud	3 111	5,8 %	3 187	5,9 %	- 2,4 %
Afrique	185	0,3 %	363	0,7 %	- 49,2 %
Sous-total reste du monde	8 317	15,6 %	8 993	16,6 %	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	53 467	100 %	54 274	100 %	

ANALYSE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE EN BASE COMPARABLE

Données 2014 pro forma IFRIC 21 et changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

<i>En millions d'euros</i>	30/09/2015	30/09/2014	Variation organique
Chiffre d'affaires	53 467	54 274	
Effet périmètre	-388	-318	
Effet change		+1 708	
Données comparables	53 079	55 664	- 4,6 %

<i>En millions d'euros</i>	30/09/2015	30/09/2014	Variation organique
EBITDA	8 100	8 758	
Effet périmètre	-54	-91	
Effet change		+320	
Données comparables	8 046	8 987	- 10,5 %

<i>En millions d'euros</i>	30/09/2015	30/09/2014	Variation organique
Résultat Opérationnel Courant après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4 382	5 291	
Effet périmètre	-36	-64	
Effet change		+249	
Données comparables	4 346	5 476	- 20,6 %



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 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.

À 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, la sécurité d'approvisionnement 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 152 900 collaborateurs dans le monde pour un chiffre d'affaires en 2014 de 74,7 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 (World 120, Eurozone 120, Europe 120 et France 20).

Contact presse :

Tél. France : +33 (0)1 44 22 24 35
Tél. Belgique : +32 (0)2 510 22 76 70
Courrier électronique : engipress@engie.com

Contact relations investisseurs :

Tél. : +33 (0)1 44 22 66 29
Courrier électronique : ir@engie.com

