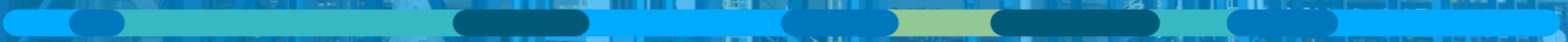




INFORMATIONS FINANCIÈRES AU 30 SEPTEMBRE 2015



MESSAGES CLÉS

- **Performance financière impactée 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**
- **Confirmation de la guidance 2015, dans le bas de la fourchette ajustée le 1^{er} octobre 2015**
- **Avancement rapide du Projet d'Entreprise pour accélérer la transformation du Groupe**

DE NOUVELLES AVANCÉES VERS LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

- **Des nouveaux investissements dans la production d'électricité émettant pas ou peu de CO₂**
 - **Aucun nouveau projet de centrale à charbon**
 - Focus sur les projets **renouvelables et gaz**
- **Investissements externes sélectifs pour accélérer la stratégie de croissance**
 - **Etape significative dans le solaire** avec l'acquisition de Solairedirect
 - Nouvelles étapes dans **le développement international des services à l'énergie**, notamment au Chili, en France, en Belgique, aux Etats-Unis, en Asie-Pacifique (8 acquisitions)
 - **Accélération du développement dans les *new business*** pour bénéficier de l'innovation externe grâce à 6 investissements d'ENGIE New Ventures
- **Poursuite du développement organique dynamique**
 - En **Europe**, 160 MW mis en service dans les renouvelables
 - Dans les **marchés à forte croissance**, 2,3 GW de nouvelles capacités, notamment au Brésil, au Koweït, en Arabie Saoudite et en Afrique du Sud
 - En **Chine**, accord stratégique avec Chongqing Energy Investment dans l'énergie distribuée
 - Succès commerciaux pour **Energie Services**
- **ENGIE intègre les indices Dow Jones Sustainable (World & Europe)**

CHIFFRES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En Mds€	30 sept. 2015	30 sept. 2014 ⁽⁵⁾	Δ brute	Δ organique
CHIFFRE D'AFFAIRES	53,5	54,3	-1,5%	-4,6%
EBITDA	8,1	8,8	-7,5%	-10,5%
ROC APRES QUOTE-PART DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	4,4	5,3	-17,2%	-20,6%

En Mds€	30 sept. 2015	30 sept. 2014 ⁽⁵⁾	Δ
CFFO ⁽¹⁾	7,4	6,9	+0,6Md€
INVESTISSEMENTS NETS ⁽²⁾	4,1	3,1	+1,0Md€
NET DEBT	27,0	27,5 à fin 2014	
DETTE NETTE /EBITDA ⁽³⁾	2,4x	2,3x à fin 2014	
NOTATIONS DE CREDIT ⁽⁴⁾	A stable / A1 négatif		

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

(2) Investissements nets = Investissements bruts - cessions ; (cash et effet dette nette)

(3) Sur la base de l'EBITDA des 12 derniers mois

(4) Notations LT S&P/Moody's

(5) Données pro forma au 30 septembre 2014 post IFRIC 21 et changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

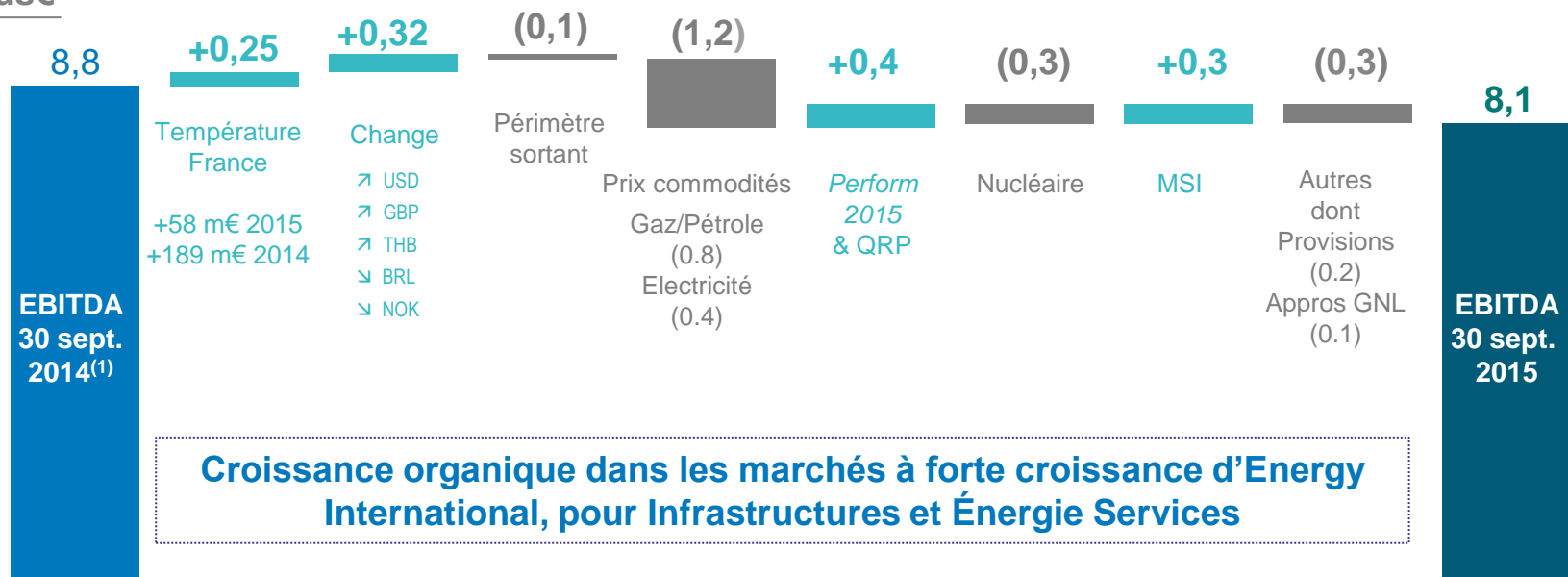
EBITDA 9M 2015 vs 9M 2014

FACTEURS CLÉS

- ▲ Mises en service de nouveaux actifs E&P et IPP
- ▲ Contribution nette de *Perform 2015* et du plan de réaction rapide (QRP)
- ▲ Effet change (principalement EUR/USD)
- ▲ Température en France

- ▼ Chute des prix des commodités & faiblesse de l'activité GNL
- ▼ Pression continue sur les marchés *merchant* (Europe continentale, R-U, USA, Australie)
- ▼ Disponibilité nucléaire
- ▼ Evolution du change dans les pays émergents (EUR/BRL)

En Mds€



(1) Pro forma au 30 septembre 2014 post IFRIC 21 et changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

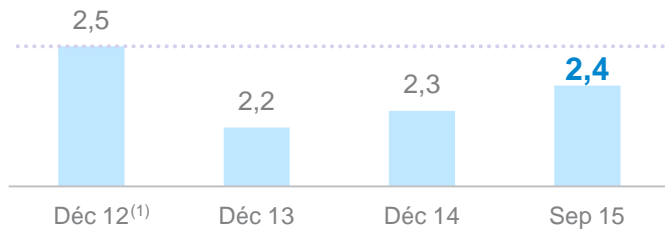
FORTE GÉNÉRATION DE CASH & STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

FORTE GÉNÉRATION DE CASH QUI SOUTIENT LA POLITIQUE DE DIVIDENDE

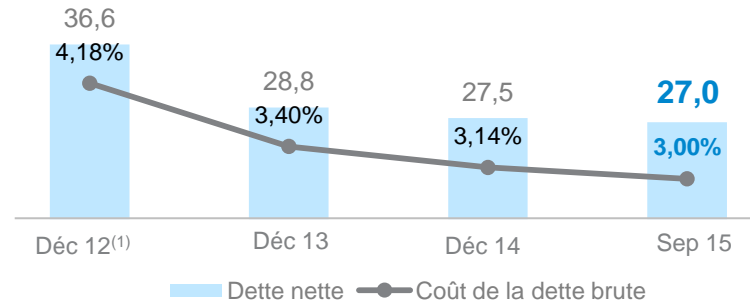
- **Dette nette encore réduite de 0,5 Md€ au 30 sept. malgré 0,3 Md€ d'effet change défavorable**
 - Maturité moyenne de la dette nette : 9,5 ans
 - Coût moyen de la dette brute : 3,0%
- **Dividende intérimaire de 0,5 €/action payé le 15 octobre**
- **Le dividende est une priorité claire**
 - L'équation cash doit être équilibrée
 - Si besoin, flexibilité sur les capex de croissance
- **CFFO robuste de 7,4 Mds€**
 - Hausse de 0,6 Md€ malgré la baisse de l'EBITDA
 - Impact favorable de 0,4 Md€ lié aux appels de marge
 - Amélioration du BFR opérationnel

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

— Dette nette/EBITDA $\leq 2,5x$



— Nouvelle baisse de la dette nette et du coût de la dette brute
En Mds€



(1) Pro forma de la mise en équivalence de Suez Environnement mais hors impact IFRS 10/11

GUIDANCE 2015

Évolution depuis les résultats semestriels

CHANGEMENTS DEPUIS S1

- Décalage du **redémarrage de D3/T2** au 1^{er} janvier 2016 (guidance ajustée en conséquence)
- Nouvelle chute des **prix des commodités**
- Evolution défavorable du **change** au Brésil

OPPORTUNITÉS D'ICI FIN 2015

- **Brésil**
 - Eventuelles améliorations réglementaires du GSF
 - Décision de justice sur la “Force Majeure” de Jirau
- Amélioration du **résultat financier récurrent**

**Confirmation de la guidance 2015
dans le bas de la fourchette ajustée le 1^{er} octobre 2015**

IMPACT ATTENDU SUR LES VALEURS COMPTABLES EN RAISON DES CONDITIONS DE MARCHÉ QUI SE DÉGRADENT

- Processus annuel de réévaluation des valeurs comptables
- Ajustement attendu sur la valeur de certains actifs, en raison des conditions de marché qui se dégradent
- Effet potentiel sur le Résultat Net part du Groupe 2015; pas d'impact cash ou RNRpg

DES ACTIONS FORTES POUR LUTTER CONTRE UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

- **Solide contribution aux résultats des plans *Perform 2015* et QRP**

- **Réductions de coûts focalisées sur les dépenses d'exploitation**

Rationalisation du parc immobilier (Paris, Bruxelles), standardisation des processus informatiques au sein du Groupe

- **Synergies entre métiers et optimisation de la marge opérationnelle**

Centralisation des achats, partage d'expertises entre entités

Contribution nette EBITDA de 400 m€ sur 9 mois
Contribution annuelle attendue au-delà de l'objectif

- **Renforcement de la discipline d'investissement dans l'E&P**

- **Coûts d'exploration : forte réduction du budget depuis la chute du prix du pétrole**

Optimisation des plates-formes et des coûts de forage, priorité aux projets à création de valeur élevée

- **Projets en développement ou en construction**

Simplification du design des projets

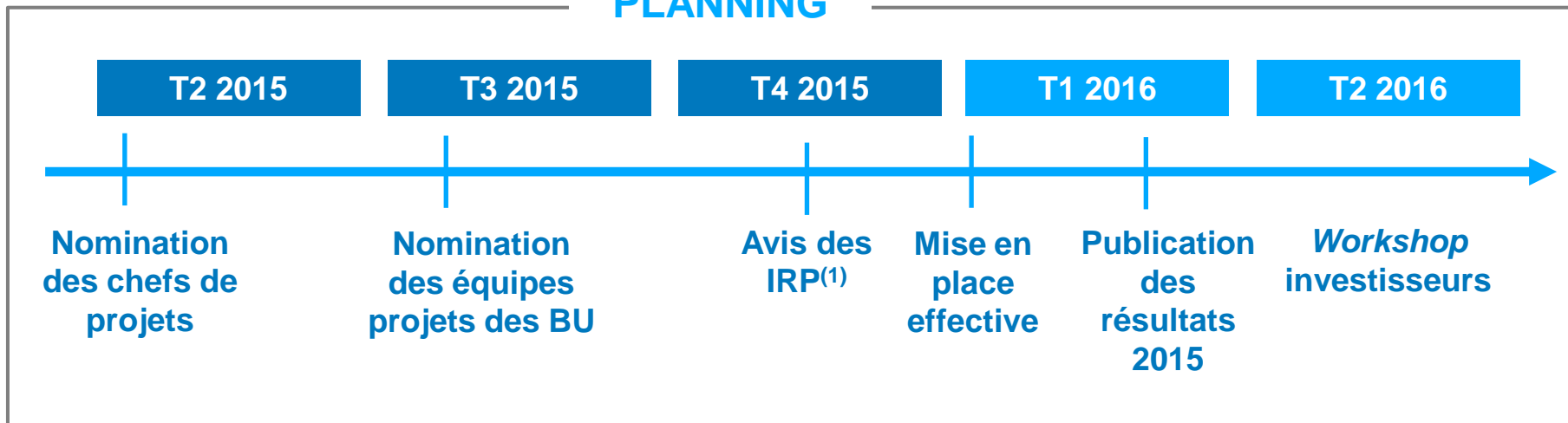
Réduction des coûts logistiques grâce à des renégociations et à de nouveaux appels d'offres
(*plates-formes, logistique marine, ingénierie, services relatifs aux puits*)

Réduction de 200 m€ des investissements E&P en 2015

PROJET D'ENTREPRISE

Accélérer la transformation du Groupe

PLANNING



ÉTAPES CLÉS EFFECTUÉES

- Nomination des équipes projets des BU
- Nouvelle marque globale
- Revue stratégique avec le Conseil d'Administration
- Dialogue avec les IRP⁽¹⁾

PROCHAINES ÉTAPES

- Rencontres avec les parties prenantes locales
- Définition d'une feuille de route entre les "Métiers" et chaque BU
- *Workshop investisseurs* dédié

(1) Instances Représentatives du Personnel

CONCLUSION

- **Solide contribution des plans de performance qui atténue l'effet des conditions défavorables dans les activités *merchant***
- **Forte génération de cash qui soutient la politique de dividende**
- **Confirmation des objectifs financiers 2015 tels qu'ajustés le 1^{er} octobre 2015**
 - Bas de la guidance Résultat Net Récurrent part du Groupe⁽¹⁾ : 2,75-3,05 Mds€, reposant sur :
 - Bas de l'indication EBITDA : 11,45-12,05 Mds€
 - Bas de l'indication ROC⁽²⁾ : 6,55-7,15 Mds€
 - Dette nette/EBITDA \leq 2,5x et notation de crédit de catégorie "A"
 - Dividende : 65-75% de taux de distribution⁽³⁾ avec 1€/action minimum, payable en numéraire
- **Avancement rapide du Projet d'Entreprise pour accélérer la transformation du Groupe**

(1) résultat net excluant coûts de restructuration, 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 1er 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
(2) après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence
(3) sur la base du résultat net récurrent, part du Groupe

AVERTISSEMENT

Déclarations prospectives

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.