



Communiqué de presse
25 février 2026

Résultats d'ENGIE au 31 décembre 2025

Nouvelle année de résultats solides

Proposition d'un dividende de 1,35 € par action pour 2025

Perspectives moyen terme 2026 – 2028 illustrant le profil de croissance du Groupe

Acquisition relative de UK Power Networks, distributeur d'électricité de référence

Faits marquants

- Objectifs atteints dans les activités *Renewables & BESS* avec 57,2 GW de capacités installées à fin décembre 2025 et près de 8 GW en cours de construction
- Augmentation record des capacités renouvelables et de batteries avec 6,2 GW ajoutés
- ENGIE reste leader des *PPAs corporate* avec 4,8 GW signés
- Forte contribution de l'activité *Networks*
- Stabilisation des conditions de marché achevée
- Progrès continu dans la trajectoire Net Zero 2045 avec une baisse de 57 % à 45 Mt en 2025 vs. 2017 des émissions de GES liées à la production d'énergie
- Transfert des réacteurs Tihange 3 et Doel 4 au sein d'une co-entreprise détenue à parts égales avec l'État belge et succès du redémarrage des réacteurs

Performance financière

- Résultats 2025 dans le haut de la guidance avec un RNRpg¹ de 4,9 Mds€
- EBIT hors nucléaire à 8,8 Mds€, en hausse organique de 2,2 %
- Contribution élevée de 823 M€ du plan de performance
- Forte génération de *cash* avec un *CFFO*² de 13,6 Mds€
- Maintien d'un bilan solide avec un ratio dette nette économique / EBITDA stable à 3,1x et une dette nette économique en recul de 2,7 Mds€ à 45,2 Mds€
- Dette financière nette en hausse de 5,7 Mds€ à 38,9 Mds€ reflétant le *cash-out* lié à l'accord nucléaire en Belgique
- Proposition d'un dividende de 1,35 € par action pour 2025, correspondant à un *payout* de 67 %
- En 2026, RNRpg attendu entre 4,6 Mds€ et 5,2 Mds€

Chiffres clés au 31 décembre 2025

En milliards d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
Chiffre d'affaires	71,9	73,8	- 2,5 %	- 0,7 %
EBITDA (hors Nucléaire)	13,4	13,4	+ 0,2 %	+ 2,8 %
EBITDA	14,7	15,6	- 5,4 %	- 3,2 %
EBIT (hors Nucléaire)	8,8	8,9	- 1,5 %	+ 2,2 %
Résultat net récurrent part du Groupe	4,9	5,5	- 11,5 %	- 7,3 %
Résultat net part du Groupe	3,8	4,1	- 6,8 %	
Capex ³	7,9	10,0	- 20,3 %	
Cash Flow From Operations	13,6	13,1	+ 4,4 %	
Dette financière nette	38,9	+ 5,7 Mds€ versus 31 décembre 2024		
Dette nette économique	45,2	- 2,7 Mds€ versus 31 décembre 2024		
Dette nette économique / EBITDA	3,1x	stable versus 31 décembre 2024		

N.B. Les notes de bas de page se trouvent à la page 10



Catherine MacGregor, Directrice générale, a déclaré : « 2025 a été une nouvelle année de performance solide pour ENGIE, en termes de résultats et de génération de cash-flow, alors que les marchés de l'énergie sont désormais stabilisés. 2025 a également été une année record dans les énergies renouvelables et les batteries avec 6,2 GW de capacités additionnelles, ainsi que dans le renforcement de notre position de leader sur les PPA. Portée à la fois par la demande énergétique et par l'ambition environnementale de tous les pays, la transition énergétique continue de progresser rapidement.

Dans ce contexte, notre profil de utility et notre modèle intégré — fondés sur une empreinte géographique équilibrée, la complémentarité entre électrons et molécules, ainsi qu'une exposition croissante aux activités régulées au travers d'infrastructures essentielles pour la sécurité et la flexibilité du système énergétique — démontrent clairement toute leur pertinence.

L'acquisition de UK Power Networks est une étape majeure dans la mise en œuvre de nos orientations stratégiques. En renforçant notre position dans les réseaux électriques, elle confirme notre ambition de devenir la meilleure utility de la transition énergétique et soutiendra notre dynamique de croissance tout en améliorant notre profil de risque.

J'ai toute confiance dans la solidité de notre stratégie et dans notre capacité à créer durablement de la valeur pour nos actionnaires, nos employés et nos clients. »

Acquisition de UK Power Networks (UKPN)

ENGIE annonce aujourd'hui la signature d'un accord en vue de l'acquisition de 100 % de UKPN, le distributeur d'électricité de référence au Royaume-Uni. Le Groupe franchit ainsi une étape majeure dans son ambition de devenir la meilleure Utility de la transition énergétique en se renforçant dans les réseaux d'électricité régulés. Cette acquisition ancre par ailleurs la présence du groupe au Royaume-Uni, qui deviendrait son deuxième pays en termes de contribution à l'EBIT.

Cette acquisition est présentée dans un communiqué de presse dédié, publié ce jour.

ENGIE présentera demain, jeudi 26 février, à Londres, ses résultats 2025, ses perspectives 2026-2028 et le détail de l'acquisition de UKPN lors d'une conférence qui sera diffusée sur son site internet à 10h00 CET (9h00 UK time).

Perspectives et guidance 2026-2028 illustrant le nouveau profil de croissance d'ENGIE

ENGIE prévoit d'atteindre un résultat net récurrent part du Groupe compris entre 4,6 et 5,2 milliards d'euros en 2026 contre une fourchette de 4,2 à 4,8 milliards d'euros annoncée précédemment, en raison de l'intégration de UKPN à partir du 1^{er} juillet et de l'ajustement du portefeuille d'actifs. L'EBIT hors nucléaire est quant à lui attendu dans une fourchette indicative de 8,7 à 9,7 milliards d'euros (contre 8,2 à 9,2 milliards d'euros précédemment).

Perspectives 2026 - 2028

A partir de 2026, conformément à la trajectoire annoncée, le Groupe entre dans une nouvelle phase de croissance durable de ses résultats portée par la contribution de ses investissements, y compris dans les réseaux de distribution d'électricité, et son plan de performance, et ce malgré des conditions de marché de l'énergie plus faibles et une évolution défavorable des hypothèses de change. Le groupe prévoit également un taux d'impôt plus bas sur la période. En 2028, le résultat net récurrent part du Groupe devrait ainsi atteindre un niveau compris entre 5,2 et 5,8 milliards d'euros. L'EBIT hors nucléaire est attendu dans une fourchette indicative de 10,3 à 11,3 milliards d'euros.



Pour 2026-2028, ENGIE prévoit :

En milliards d'euros	2026	2027	2028
EBIT hors Nucléaire (nouvelle)	8,7 – 9,7	9,8 – 10,8	10,3 – 11,3
<i>EBIT hors nucléaire (précédente)</i>	<i>8,2 – 9,2</i>	<i>9,0 – 10,0</i>	<i>n/a</i>
Guidance RNRpg (nouvelle)	4,6 – 5,2	4,9 – 5,5	5,2 – 5,8
<i>Guidance RNRpg (précédente)</i>	<i>4,2 – 4,8</i>	<i>4,4 – 5,0</i>	<i>n/a</i>

Les hypothèses et indications principales sont détaillées en annexe 4.

Proposition d'un dividende de 1,35 € par action en 2025

Pour 2025, le Conseil a proposé un dividende de 1,35 € par action, correspondant à un taux de distribution de 67 % du résultat net récurrent part du Groupe, sur la base du nombre actuel d'actions. Cette proposition sera soumise à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 29 avril 2026.

Bonne exécution du plan stratégique

Renewable & Flex Power

En 2025, les capacités installées de renouvelables et de stockage ont augmenté de 6,2 GW avec l'ajout de 2,4 GW aux Etats-Unis, 1,6 GW en Europe, 1,6 GW en Amérique latine et 0,6 GW en AMEA. La capacité totale de renouvelables et de stockage d'ENGIE s'élève à 57,2 GW. Au 31 décembre 2025, les 90 projets en cours de construction par ENGIE représentent une capacité totale de 7,9 GW. Le Groupe a par ailleurs signé 4,8 GW de contrats d'achat d'électricité (PPA, *Power Purchase Agreement*), en hausse de 11 % par rapport à 2024.

En 2025, ENGIE a poursuivi le déploiement de ses actifs renouvelables et de flexibilité. En Belgique, le Groupe a mis en service le parc de batteries de Vilvorde d'une capacité totale de 200 MW / 800 MWh. En Inde, ENGIE a remporté son premier projet de stockage par batteries (BESS), d'une capacité de 280 MW, constituant le deuxième plus grand projet de batteries du Groupe à l'échelle mondiale. Au Chili, ENGIE a lancé un projet de batteries sur l'ancien site charbon de Mejillones (140 MW / 802 MWh), contribuant à la reconversion du site et au renforcement de la flexibilité du système électrique du pays. Au Brésil, le Groupe a mis en service le complexe éolien Serra do Assuruá (846 MW) dans l'État de Bahia, son plus grand projet éolien terrestre au monde. Au Moyen-Orient, ENGIE a franchi une étape structurante avec la signature d'un PPA solaire de 1,5 GW pour le projet Khazna à Abu Dhabi.

Le Groupe confirme son objectif de capacité totale installée de renouvelables et de stockage de 95 GW en 2030, soutenu par un pipeline de 121 GW à fin décembre 2025, soit 6 GW de plus qu'à fin décembre 2024.

Data centers

ENGIE dispose d'avantages déterminants pour accompagner l'essor des data centers : un accès rapide à l'énergie grâce à l'exploitation de son parc d'actifs existants et de son ancrage local ; la capacité de fournir rapidement des volumes additionnels grâce à son pipeline de projets renouvelables et de batteries à travers le monde ; enfin, une expertise reconnue en approvisionnement et *energy management* permettant d'optimiser durablement la compétitivité énergétique du secteur de la tech et des data centers.

Fort de ces atouts, le Groupe a fixé ses objectifs à horizon 2030, soit 3 à 4 GW de data centers colocalisés pour lesquels ENGIE dispose d'un pipeline de 6 GW à fin décembre 2025, facilitant le déploiement de 5 GW de capacités de renouvelables et de batteries et 50 TWh d'électricité livrée au segment de la tech et des data-centres.



Gas generation

ENGIE a réalisé avec succès la mise en service de la nouvelle centrale électrique à cycle combiné gaz-vapeur de Flémalle. La Belgique dispose ainsi de 875 MW supplémentaires de capacité de production d'électricité. L'installation sera principalement utilisée pour répondre aux pics de demande et pour équilibrer le réseau.

En décembre, au Chili, ENGIE a déconnecté trois unités de la centrale électrique au charbon de Mejillones, dont deux opéraient depuis près de 30 ans. Le Groupe a ainsi retiré 711 MW de capacité charbon et a commencé la conversion de la troisième unité de ce site vers le gaz naturel (377 MW) afin d'apporter de la flexibilité au réseau et d'en assurer la fiabilité.

Au quatrième trimestre, le Groupe a finalisé la cession de ses actifs de production de gaz et de dessalement au Koweït et au Barhein, complétant ainsi la cession, en début d'année, d'une CCGT au Pakistan et d'une participation de 15,7 % dans la centrale électrique de Safi au Maroc.

Networks

En 2025, ENGIE a mis en service le premier tronçon de 334 km du réseau de transport Asa Branca à Bahia, une infrastructure stratégique qui s'étendra sur plus de 1 000 km dans les États de Bahia, Minas Gerais et Espírito Santo. Le Groupe poursuit la mise en œuvre du projet Graúna, qui prévoit la construction de 780 km de lignes de transport d'électricité entre le Paraná et Santa Catarina, ainsi que la construction des 660 km restants du projet Asa Branca. ENGIE a également reçu l'autorisation d'exploiter la section *brownfield* du projet Graúna au Brésil, attribué lors de l'appel d'offres de 2024. La section comprend deux postes électriques et quatre lignes de transmission totalisant 162 km. À l'horizon 2030, le Groupe confirme son objectif de 10 000 km de lignes en opération, principalement en Amérique Latine.

Les activités de biométhane ont par ailleurs poursuivi leur progression en France, avec une capacité de production annuelle atteignant 14,5 TWh raccordés aux réseaux d'ENGIE, soit une augmentation de 1,5 TWh par rapport à fin 2024. ENGIE maintient son objectif d'atteindre, en 2030, 50 TWh/an de capacité de production de biométhane raccordés aux réseaux d'ENGIE en France.

Local Energy Infrastructure

Local Energy Infrastructures a poursuivi en 2025 sa dynamique de croissance, totalisant 9,5 milliards d'euros de prises de commandes. Le développement des réseaux de chaleur et de froid s'est renforcé, avec 56 nouveaux réseaux et 32 avenants, au sein d'un parc qui compte aujourd'hui 372 réseaux exploités et un flux soutenu de projets en cours de réalisation, en ligne avec l'objectif de 550 réseaux à l'horizon 2030. La décarbonation sur site pour l'industrie continue de progresser, avec près de 200 sites industriels désormais couverts en Europe.

Enfin, plus de 1 300 Contrats de Performance Énergétique ont été remportés en 2025 dans le segment Bâtiments, confirmant la montée en puissance des solutions d'efficacité énergétique et leur contribution croissante à la transition bas carbone.

Allocation de capital

En 2025, les investissements bruts se sont élevés à 7,9 milliards d'euros. Les investissements de croissance nets se sont établis à 5,3 milliards d'euros, en baisse par rapport à l'an passé, principalement en raison de décalages de projets aux États-Unis. Plus de 75 % ont été consacrés aux activités Renewable & Flex Power et Networks.

Plan de performance

En 2025, ENGIE a maintenu sa dynamique d'excellence opérationnelle avec une contribution de 823 millions d'euros des résultats du plan de performance. Ces très bons résultats reflètent le redressement des activités les moins performantes, comme anticipé, ainsi que l'accélération de la compétitivité du Groupe et l'amélioration de l'efficacité des fonctions support.



Nucléaire en Belgique

En Belgique, ENGIE a mené à bien les opérations liées à la prolongation de Tihange 3 et Doel 4, qui ont été reconnectés au réseau le 10 juillet 2025 et le 8 octobre 2025 respectivement.

Cette étape a déclenché le paiement à l'État belge de la seconde et dernière tranche au titre du transfert de la responsabilité des déchets nucléaires et du combustible usé. Les deux unités prolongées sont désormais exploitées au sein d'une coentreprise détenue à parts égales par l'État belge et ENGIE, dans un cadre quasi régulé.

Conformément au calendrier de sortie progressive du nucléaire en Belgique, les réacteurs de Doel 1, Tihange 1 et Doel 2 ont été mis définitivement à l'arrêt le 14 février 2025, le 30 septembre 2025 et le 30 novembre 2025 respectivement.

Le processus triennal de révision des provisions de démantèlement dirigé par la CPN est toujours en cours. Dans le cadre de ce processus, l'ONDRAF a publié un rapport faisant état d'une hausse significative des estimations de coûts des futurs travaux, notamment des marges de contingence associées, par rapport aux estimations précédentes retenues par la CPN en 2022. ENGIE estime, du fait de l'expérience acquise ces trois dernières années au cours de la mise à l'arrêt de plusieurs unités et des travaux approfondis réalisés dans la période, qu'il existe, d'un point de vue industriel, peu de justification à un ajustement à la hausse de ces estimations. Les discussions avec les autorités se poursuivent et la CPN devrait finaliser ses remarques au cours de la première quinzaine d'avril. Les provisions à fin 2025 sont basées sur les hypothèses de la révision de 2022.

Des progrès significatifs réalisés sur les objectifs ESG clés

En 2025, conformément à ses engagements, le Groupe a finalisé sa sortie du charbon en Europe continentale.

Au cours de cette même année, les émissions de gaz à effet de serre (GES) liées à la production d'énergie ont atteint 45 millions de tonnes, représentant une baisse de 57 % par rapport à 2017. Cette réduction notable résulte directement de la stratégie du Groupe qui vise à fortement développer les énergies renouvelables et rationaliser son portefeuille de centrales à gaz à l'échelle mondiale.

Parallèlement, la part des énergies renouvelables dans la capacité totale de production d'électricité d'ENGIE est passée de 43 % à fin 2024 à 50 % à fin décembre 2025, principalement grâce à l'augmentation des capacités renouvelables sur l'ensemble de l'année et la sortie des capacités thermiques.

Concernant les objectifs de diversité de genre, ENGIE comptait 33 % de femmes au sein du management à fin 2025, un chiffre une nouvelle fois en hausse par rapport à l'année précédente. Le Groupe poursuit les plans d'actions mis en œuvre afin d'atteindre un objectif d'équilibre managérial de 40 % à 60 % entre les femmes et les hommes.

Santé et sécurité

En 2025, ENGIE a poursuivi la mise en œuvre de son plan de transformation global ENGIE One Safety, dont l'ambition est d'éliminer durablement les accidents graves et mortels. Cette année, les efforts se sont concentrés sur deux leviers majeurs : le déploiement de l'outil digital One Safety Tool et la gestion ciblée des risques liés à nos activités, aux côtés de nos salariés comme de nos sous-traitants.

Malgré ces avancées, une personne a perdu la vie en 2025 alors qu'elle travaillait pour un sous-traitant du Groupe. Cet accident rappelle avec force que l'objectif zéro fatalité demeure une priorité absolue pour 2026.

Par ailleurs, ENGIE a réussi à stabiliser le nombre d'accidents avec arrêt de travail dans un contexte de profil de risques plus élevé. Le taux de fréquence de ces accidents s'établit à 1,7 fin 2025, comme en 2024.



Revue des données financières de l'année 2025

Le chiffre d'affaires s'élève à 71,9 milliards d'euros, en baisse de 2,5 % en brut et de 0,7 % en organique.

L'EBITDA s'est établi à 14,7 milliards d'euros, en baisse de 5,4 % en brut et de 3,2 % en organique.

L'EBITDA (hors Nucléaire) s'est établi à 13,4 milliards d'euros, en hausse de 0,2 % en brut et 2,8 % en organique.

L'EBIT (hors Nucléaire) s'est établi à 8,8 milliards d'euros, en baisse de 1,5 % en brut et en hausse de 2,2 % en organique.

- **Taux de change** : effet global négatif de 169 millions d'euros, principalement lié à la dépréciation du réal brésilien et du dollar américain.
- **Variation du périmètre** : effet périmètre net de 157 millions d'euros, lié notamment à la vente de 15,66 % de Safi (Maroc), ainsi que la cession de Senoko (Singapour) et Uch (Pakistan).
- **Température en France** : l'effet température normatif a généré une variation positive de 43 millions d'euros par rapport en 2024 pour les *Networks*, B2C et B2B en France.

Contribution des activités à l'EBIT

En millions d'euros	2025	2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
Renewable & Flex Power	3 577	3 695	- 3,2 %	+ 3,3 %
Renewables & BESS	2 485	2 391	+ 3,9 %	+ 6,2 %
Gas generation	1 093	1 303	- 16,2 %	- 2,9 %
Infrastructures	3 536	2 921	+ 21,1 %	+ 24,0 %
Networks	3 054	2 430	+ 25,7 %	+ 28,8 %
Local Energy Infrastructures	482	491	- 1,7 %	+ 0,4 %
Supply & Energy Management	2 357	3 101	- 24,0 %	- 23,7 %
B2C	525	707	- 25,7 %	- 26,8 %
B2B	1 200	1 080	+ 11,1 %	+ 12,2 %
Energy Management	632	1 315	- 51,9 %	- 51,6 %
Autres	- 714	- 823	+ 13,3 %	+ 15,0 %
EBIT hors Nucléaire	8 757	8 893	- 1,5 %	+ 2,2 %
Nucléaire	714	1 448	- 50,7 %	- 50,7 %
EBIT	9 471	10 341	- 8,4 %	- 5,5 %

Renewable & Flex Power

En millions d'euros	2025	2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
EBITDA	4 962	4 903	+ 1,2 %	+ 6,2 %
EBIT	3 577	3 695	- 3,2 %	+ 3,3 %
Renewables & BESS	2 485	2 391	+ 3,9 %	+ 6,2 %
Gas generation	1 093	1 303	- 16,2 %	- 2,9 %
Indicateurs de performance opérationnelle				
Renewable and BESS				
Ajout de capacité (GW à 100 %)	6,2	5,1	+ 1,1	
Volumes hydro - France (TWh à 100 %)	14,6	18,4	- 3,9	
CNR – prix captés (€/MWh) ⁴	108	104	+ 4 %	
Gas generation				
CSS moyen capté – Europe (€/MWh)	24	42	- 43 %	
Facteur de charge Europe (%)	25	19	+ 5 pts	
Taux d'indisponibilité non planifié (%)	3,7	3,7	-	



L'EBIT des activités **Renewables & BESS** a enregistré une hausse organique de 6,2 %, porté par la contribution des nouveaux actifs mis en service en Amérique du Nord, en Amérique latine et en Europe ainsi que par une amélioration de la performance opérationnelle. En Europe, la baisse des volumes liée à une hydrologie moins favorable en France par rapport à des conditions exceptionnellement élevées en 2024 a été partiellement compensée par la diminution de la taxe CNR en France.

L'EBIT des activités **Gas generation** a baissé de 2,9 % en organique, en raison de la diminution des *spreads* captés en Europe et sur une base de comparaison élevée. Cette évolution a été partiellement compensée par un effet prix favorable à l'international, notamment en Australie, au Chili et au Pérou, par la fin de la taxe intramarginale en France, et par des *one-offs* positifs.

Infrastructures

En millions d'euros	2025	2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
EBITDA	5 914	5 291	+ 11,8 %	+ 13,4 %
EBIT	3 536	2 921	+ 21,1 %	+ 24,0 %
<i>Networks</i>	3 054	2 430	+ 25,7 %	+ 28,8 %
<i>Local Energy Infrastructures</i>	482	491	- 1,7 %	+ 0,4 %
Indicateurs de performance opérationnelle				
Networks				
BAR France (Md€)	32,1	32,1	-	
Lignes transmission électriques (km)	5 892	5 439	+ 453	
LEI				
Marge d'EBIT <i>LEI</i>	5,5 %	5,5 %	- 5pb	

L'EBIT des activités **Networks** est en hausse de 28,8% en organique, porté par l'impact positif des nouveaux tarifs en France et en Europe, une meilleure performance opérationnelle et, dans une moindre mesure, par des conditions climatiques plus froides en France et en Europe. En Amérique latine, l'EBIT a été soutenu par l'indexation des tarifs au Brésil et au Mexique, ainsi que la construction et la mise en service de lignes électriques au Brésil.

L'EBIT de **Local Energy Infrastructures** a enregistré une légère hausse organique de 0,4 %, en amélioration depuis les neuf premiers mois de 2025. L'EBIT a été soutenu par une meilleure performance opérationnelle, des réductions de coûts, le développement sélectif de nouveaux projets ainsi qu'un effet climat favorable avec des températures plus froides en 2025 ayant soutenu les ventes de chaleur. Ces éléments ont permis de compenser la baisse des *spreads* captés par les installations de cogénération due à la normalisation anticipée des prix de marché.

Supply and Energy Management

En millions d'euros	2025	2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
EBITDA	2 824	3 599	- 21,5 %	- 21,0 %
EBIT	2 357	3 101	- 24,0 %	- 23,7 %
<i>B2C</i>	525	707	- 25,7 %	- 26,8 %
<i>B2B</i>	1 200	1 080	+ 11,1 %	+ 12,2 %
<i>Energy Management</i>	632	1 315	- 51,9 %	- 51,6 %

L'EBIT de l'activité **B2C** a baissé de 26,8 % en organique principalement en raison d'une base de comparaison exceptionnellement élevée l'an passé, liée à des éléments non récurrents et à des effets de *timing* favorables. Cette baisse a été partiellement compensée par de bonnes marges commerciales en Europe dans un environnement de marché qui permet la pleine valorisation du coût du risque et par la poursuite des actions de performance.



L'EBIT de l'activité **B2B** est ressorti en hausse organique de 12,2 % porté par des effets *one-off* favorables ainsi que par une très bonne dynamique commerciale avec des niveaux de marges conformes aux attentes, et la poursuite de l'impact positif, bien qu'en légère diminution par rapport à 2024, des contrats signés historiquement à des conditions favorables.

L'EBIT d'**Energy Management** a diminué de 51,6 % en organique. Ce recul reflète principalement la poursuite de la normalisation des conditions de marché, un niveau de relâchements de réserves de marché inférieur à celui de 2024, une activité plus faible en 2025 en raison des incertitudes géopolitiques et économiques ainsi qu'un *one-off* négatif lié aux coûts de transport du gaz en Autriche et aux Pays-Bas au premier semestre 2025. A l'inverse, en 2024, l'EBIT avait bénéficié d'un *one-off* positif lié à la renégociation de contrats gaziers.

Nucléaire

En millions d'euros	2025	2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
EBITDA	1 318	2 174	- 39,3 %	- 39,3 %
EBIT	714	1 448	- 50,7 %	- 50,7 %
Indicateurs de performance opérationnelle				
Production (BE + FR, proport. TWh)	23,4	31,5	-26 %	
Disponibilité (Belgique, à 100 %)	79,0 %	86,2 %	- 720 pb	

L'EBIT de l'activité nucléaire a affiché une baisse organique de 50,7 % en 2025 en raison principalement d'un effet volume négatif lié à l'arrêt, au cours de l'année, de Doel 1, Tihange 1 et Doel 2, ainsi qu'aux arrêts de conformité de Tihange 3 de Doel 4 au deuxième et troisième trimestre 2025 respectivement, avant leur apport à la co-entreprise détenue à 50 % par ENGIE. Cette diminution s'explique également par la baisse des prix captés en Europe.

Résultat net récurrent part du Groupe de 4,9 milliards d'euros

Résultat net part du Groupe de 3,8 milliards d'euros

En milliards d'euros	2025
RNRpg	4,9
Pertes de valeur	- 0,8
Coûts de restructuration	- 0,3
Autres	0,0
RNpg	3,8

Le résultat net récurrent part du Groupe s'est élevé à 4,9 milliards d'euros contre 5,5 milliards d'euros en 2024.

Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 3,8 milliards d'euros, en légère baisse de 0,3 milliard d'euros par rapport à 2024. Les pertes de valeur comptabilisées en 2025 sont liées notamment à la baisse des prix des *commodities*, aux cessions non stratégiques et aux réformes réglementaires aux États-Unis.

Maintien d'un bilan solide

Le Cash Flow From Operations s'est établi à 13,6 milliards d'euros, en hausse de 0,6 milliard d'euros par rapport à 2024. Ce niveau très élevé reflète la force du modèle économique du Groupe.



Le Besoin en Fonds de Roulement était positif de 1,4 milliard d'euros, avec une variation annuelle positive de 1,6 milliard d'euros en raison notamment de l'effet favorable des appels de marge (+0,8 milliard d'euros) et de l'impact *cash* positif de la sortie progressive des activités nucléaires (+0,6 milliard d'euros).

Le niveau de **liquidité** s'est établi à 21,6 milliards d'euros au 31 décembre 2025, dont 15,3 milliards d'euros de disponibilités⁵.

La dette financière nette s'est élevée à 38,9 milliards d'euros, en hausse de 5,7 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2024. Cette augmentation est principalement liée :

- à des dépenses d'investissements sur la période de 7,9 milliards d'euros,
- à des versements de dividendes aux actionnaires d'ENGIE SA et aux participations ne donnant pas le contrôle pour 4,5 milliards d'euros,
- au financement et dépenses encourues liés au nucléaire en Belgique à hauteur de 8,4 milliards d'euros.

Ces éléments ont été partiellement compensés par un CFFO de 13,6 milliards d'euros et par d'autres éléments, à hauteur de 1,5 milliard d'euros, principalement lié à des cessions.

La dette nette économique s'est élevée à 45,2 milliards d'euros, en baisse de 2,7 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2024.

Le ratio dette nette économique / EBITDA s'est élevé à 3,1x, stable par rapport au 31 décembre 2024 et en ligne avec l'objectif d'être inférieur ou égal à 4,0x.

S&P : BBB+ / A-2 avec perspective Stable

Moody's : Baa1 / P-2 avec perspective Stable

Fitch : BBB+ / F1 avec perspective Stable

Allocation du capital et performance à moyen terme

ENGIE prévoit entre 34 et 38 milliards d'euros de Capex bruts entre 2026 et 2028. Environ 90 % de ces investissements seront dédiés aux renouvelables, aux batteries et aux infrastructures. L'allocation du capital est basée sur une discipline stricte respectant des critères financiers et ESG. La contribution des nouveaux investissements, y compris dans les réseaux de distribution, à l'EBIT 2026-28 devrait se situer entre 2,7 et 3,1 milliards d'euros.

ENGIE poursuivra ses efforts en matière de performance en améliorant l'efficacité des fonctions support, en accélérant sa compétitivité et, dans une moindre mesure, en redressant les activités les moins performantes. Le Groupe vise un impact positif de ces mesures sur l'EBIT compris entre 0,8 et 1,0 milliard d'euros sur la période 2026-28.

Le Groupe va continuer d'améliorer significativement son profil de risque avec un EBIT qui sera moins exposé aux prix de l'énergie. En 2028, ENGIE prévoit d'avoir 67 % de son EBIT soit régulé soit contracté à long terme, comparé à 42 % en 2024 et 55 % en 2025.

ENGIE prévoit de céder environ 6 milliards d'euros d'actifs sur la période 2026–2028, dont environ 4 milliards d'euros dans le cadre de l'acquisition de UKPN. Ce plan de cessions restera pleinement cohérent avec la stratégie du Groupe, toutes les décisions étant fondées sur l'adéquation stratégique, la capacité à générer des synergies et la création de valeur. ENGIE a également l'intention de lever jusqu'à 3 milliards d'euros de capitaux



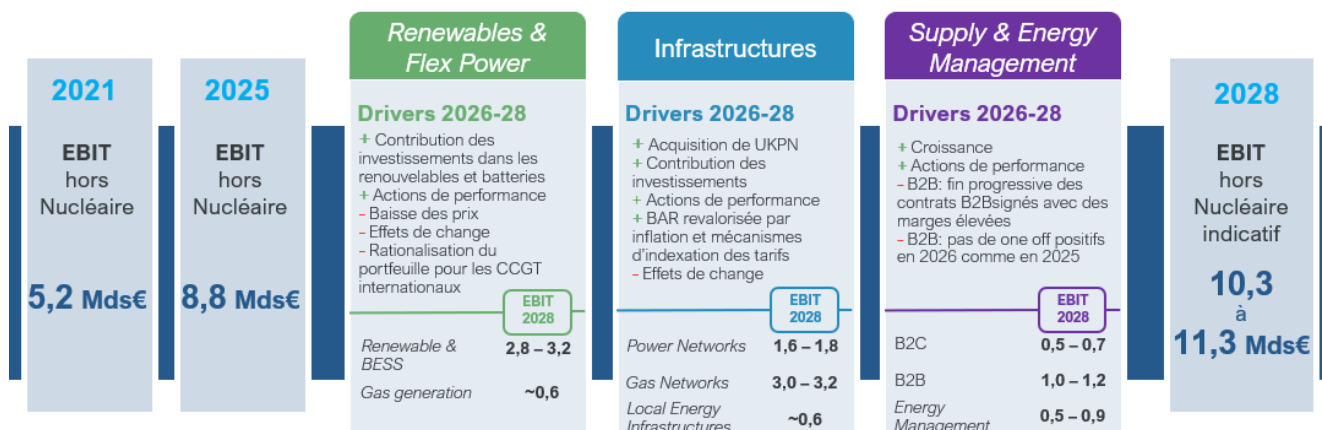
propres via un placement accéléré (ABB) et d'émettre une combinaison de dette senior et d'obligations hybrides pour un montant total d'environ 5 milliards d'euros.

Le Groupe continue de viser une notation de crédit « *strong investment grade* » et un ratio de dette nette économique sur EBITDA inférieur ou égal à 4,0x à long terme.

ENGIE confirme sa politique de dividende, avec un taux de distribution compris entre 65 % et 75 % du résultat net récurrent part du Groupe et un niveau plancher de dividende de 1,10 euro par action.

Evolution de l'EBIT

Les principaux facteurs de l'évolution de l'EBIT entre 2026 et 2028 par activité sont les suivants :



EVENEMENTS A VENIR

29 avril 2026	Assemblée générale des actionnaires
7 mai 2026	Publication des résultats financiers au 31 mars 2026
31 juillet 2026	Publication des résultats financiers au 30 juin 2026
5 novembre 2026	Publication des résultats financiers au 30 septembre 2026

Notes de bas de page

¹ Résultat net récurrent, part du Groupe

² *Cash Flow From Operation* = *Free Cash Flow* avant Capex de maintenance et dépenses de sortie du nucléaire

³ Net des produits de cession, du schéma de *tax incentives* et incluant la dette nette acquise

⁴ Avant la taxe spécifique sur production hydroélectrique de la CNR

⁵ Disponibilités desquelles sont retranchés les découverts bancaires



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 13 mars 2025 sous le numéro D.24-0091. 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.

Ce communiqué de presse ne constitue pas et ne fait pas partie d'une offre de vente, d'échange ou d'acquisition de titres, ni d'une sollicitation d'une offre d'achat ou d'échange de titres dans un État ou une juridiction où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale avant l'enregistrement ou l'obtention d'une autorisation en application des lois sur les valeurs mobilières applicables dans cet État ou cette juridiction. La diffusion de ce communiqué de presse peut, dans certains États ou juridictions, être soumise à des restrictions prévues par les législations applicables dans lesdits États ou juridictions. Les personnes en possession de ce communiqué sont tenues de s'informer de l'existence de telles éventuelles restrictions locales et de s'y conformer. Aucune offre au public de valeurs mobilières ne sera réalisée aux États-Unis et ces valeurs mobilières ne seront pas enregistrées en vertu du U.S. Securities Act de 1933 (le « Securities Act »). Toute offre ou vente de telles valeurs mobilières interviendrait sur le fondement d'une exemption aux obligations d'enregistrement prévues par le Securities Act.

À propos d'ENGIE

ENGIE est un acteur majeur de la transition énergétique dont la raison d'être est d'agir pour accélérer la transition vers une économie neutre en carbone. Avec plus de 90 000 collaborateurs présents dans 30 pays, le Groupe couvre l'ensemble de la chaîne de valeur de l'énergie, de la production à la vente, en passant par les infrastructures. ENGIE regroupe plusieurs activités complémentaires : la production d'électricité et de gaz renouvelables, les actifs de flexibilité et notamment les batteries, les réseaux de transport et de distribution de gaz et d'électricité, les infrastructures énergétiques locales (réseaux de chaleur et de froid) et la fourniture d'énergie aux clients particuliers, collectivités ou entreprises. Chaque année, ENGIE investit en moyenne 12 milliards d'euros par an pour faire avancer la transition énergétique et atteindre son propre objectif de net zéro carbone en 2045.

Chiffre d'affaires en 2025 : 71,9 milliards d'euros. Coté à Paris et Bruxelles (ENGI), le Groupe est représenté dans les principaux indices financiers (CAC 40, Euronext 100, FTSE Euro 100, MSCI Europe) et extra-financiers (DJSI World, Euronext Sustainable - Europe 120 / France 20, CAC 40 ESG, MSCI EMU ESG screened, MSCI EUROPE ESG Universal Select, Stoxx Europe 600 ESG-X).

Contact presse Groupe ENGIE :

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



ANNEXE 1 : ETATS FINANCIERS

BILAN

ACTIF (en millions d'euros)	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Actifs non courants		
Goodwill	13 110	13 291
Immobilisations incorporelles nettes	7 919	7 964
Immobilisations corporelles nettes	65 499	64 388
Autres actifs financiers	10 208	7 722
Instruments financiers dérivés	5 347	6 689
Actifs de contrats	16	3
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 192	8 373
Autres actifs non courants	890	908
Actifs d'impôt différé	673	847
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	110 855	110 185
Actifs courants		
Autres actifs financiers	2 581	11 959
Instruments financiers dérivés	6 120	6 366
Créances commerciales et autres débiteurs	13 573	16 173
Actifs de contrats	8 006	9 229
Stocks	2 852	5 061
Autres actifs courants	10 368	12 395
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 507	16 928
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	388	1 248
TOTAL ACTIFS COURANTS	58 394	79 359
TOTAL ACTIF	169 249	189 544

PASSIF (en millions d'euros)	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Capitaux propres part du Groupe	32 951	34 556
Participations ne donnant pas le contrôle	7 879	6 902
TOTAL CAPITAUX PROPRES	40 830	41 458
Passifs non courants		
Provisions	15 020	15 909
Emprunts à long terme	43 235	42 880
Instruments financiers dérivés	7 083	7 695
Autres passifs financiers	87	97
Passifs de contrats	451	153
Autres passifs non courants	2 631	2 591
Passifs d'impôt différé	6 083	5 875
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	74 590	75 201
Passifs courants		
Provisions	2 948	17 712
Emprunts à court terme	11 333	9 127
Instruments financiers dérivés	4 917	5 951
Fournisseurs et autres créanciers	17 226	19 153
Passifs de contrats	3 606	3 818
Autres passifs courants	13 489	16 565
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	310	560
TOTAL PASSIFS COURANTS	53 830	72 884
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	169 249	189 544



COMPTE DE RESULTAT

En millions d'euros	31 déc. 2025	31 déc. 2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	71 944	73 812
Achats et dérivés à caractère opérationnel	(49 047)	(49 465)
Charges de personnel	(8 648)	(8 623)
Amortissements, dépréciations et provisions	(5 392)	(5 547)
Impôts et taxes	(1 845)	(2 391)
Autres produits opérationnels	1 479	1 185
Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel	8 491	8 970
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	622	850
Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel et quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	9 113	9 820
Pertes de valeur	(778)	(709)
Restructurations	(303)	(369)
Effets de périmètre	217	439
Autres éléments non récurrents	42	(151)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	8 291	9 030
Charges financières	(2 994)	(3 845)
Produits financiers	1 021	2 003
RÉSULTAT FINANCIER	(1 973)	(1 842)
Impôt sur les bénéfices	(1 570)	(2 215)
RÉSULTAT NET	4 748	4 973
Résultat net part du Groupe	3 827	4 106
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	921	867
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (EUROS)	1,52	1,66
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉ (EUROS)	1,51	1,65



TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	31 déc. 2025	31 déc. 2024
RÉSULTAT NET	4 748	4 973
- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(622)	(850)
+ Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	1 088	1 097
- Dotations nettes aux provisions, amortissements et dépréciations	5 516	5 991
- Effets de périmètre, autres éléments non récurrents	(268)	(290)
- MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel	(45)	(136)
- Autres éléments sans effet de trésorerie	(435)	(441)
- Charge d'impôt	1 570	2 215
- Résultat financier	1 973	1 842
Marge brute d'autofinancement avant résultat financier et impôt	13 525	14 401
+ Impôt décaissé	(1 016)	(1 030)
Variation du besoin en fonds de roulement	(13 986)	(227)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 476)	13 144
Investissements corporels et incorporels	(7 267)	(9 385)
Prise de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(653)	(670)
Acquisitions de participations dans les entreprises mises en équivalence et activités conjointes	(243)	(66)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres et de dette	(1 750)	1 693
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	197	75
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	497	279
Cessions de participations dans les entreprises mises en équivalence et activités conjointes	820	529
Cessions d'instruments de capitaux propres et de dette	39	32
Intérêts reçus d'actifs financiers	295	475
Dividendes reçus sur instruments de capitaux propres	(14)	(12)
Variation des prêts et créances émis par le Groupe et autres	8 523	(4 289)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	444	(11 338)
Dividendes payés	(4 529)	(4 147)
Remboursement de dettes financières	(3 080)	(3 707)
Variation des actifs financiers détenus à des fins de placement et de financement	459	(475)
Intérêts financiers versés	(1 512)	(1 732)
Intérêts financiers reçus sur trésorerie et équivalents de trésorerie	489	750
Flux sur instruments financiers dérivés de couverture d'investissement net et soultes sur instruments financiers dérivés et sur rachats anticipés d'emprunts	93	69
Augmentation des dettes financières	5 993	6 087
Augmentation/diminution de capital	367	1 040
Achat/vente de titres d'autocontrôle	(22)	(86)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	884	743
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(858)	(1 457)
Effet des variations de change et divers	(531)	2
TOTAL DES FLUX DE LA PÉRIODE	(2 421)	350
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	16 928	16 578
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	14 507	16 928



ANNEXE 2 : CHIFFRES D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR ACTIVITE

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 71,9 milliards d'euros, ressort en baisse de 2,5 % en brut et de 0,7 % en organique.

Chiffre d'affaires contributif par activité, après élimination des opérations intragroupes :

En millions d'euros	2025	2024	Δ 2025/24 brute	Δ 2025/24 organique
<i>Renewable & Flex Power</i>	9 860	10 398	- 5,2 %	- 0,8 %
<i>Infrastructures</i>	16 823	16 136	+ 4,3 %	+ 6,1 %
<i>Supply & Energy Management</i>	42 495	44 717	- 5,0 %	- 4,1 %
Autres	2 226	2 492	- 10,7 %	- 1,4 %
Chiffre d'affaires hors Nucléaire	71 405	73 744	- 3,2 %	- 1,3 %
Nucléaire	539	68	NC	NC
Chiffre d'affaires	71 944	73 812	- 2,5 %	- 0,7 %

ANNEXE 3 : MATRICE DE L'EBIT

2025 (en millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	Amérique latine	Amérique du Nord	AMEA	Autres	TOTAL
RENEWABLE & FLEX POWER	635	635	1 253	736	402	(84)	3 577
Renewable & BESS	468	444	895	664	96	(82)	2 485
Gas Generation	167	191	358	72	306	(1)	1 093
INFRASTRUCTURES	2 463	346	739	(5)	43	(51)	3 536
Networks	2 155	204	739	(5)	(3)	(36)	3 054
Local Energy Infrastructures	308	142	-	-	46	(14)	482
SUPPLY & ENERGY MANAGEMENT	829	1 262	72	154	71	(33)	2 357
AUTRES	13	(3)	(0)	(83)	6	(647)	(714)
EBIT hors nucléaire	3 941	2 241	2 064	803	523	(814)	8 757
NUCLÉAIRE	355	359	-	-	-	-	714

2024 (en millions d'euros)	France	Reste de l'Europe	Amérique latine	Amérique du Nord	AMEA	Autres	TOTAL
RENEWABLE & FLEX POWER	960	668	1 208	403	515	(60)	3 695
Renewable & BESS	594	505	915	345	93	(60)	2 391
Gas Generation	366	163	294	58	422	-	1 303
INFRASTRUCTURES	1 809	361	759	(10)	67	(64)	2 921
Networks	1 520	195	759	(10)	(3)	(30)	2 430
Local Energy Infrastructures	289	166	-	-	70	(34)	491
SUPPLY & ENERGY MANAGEMENT	1 771	1 172	55	133	6	(36)	3 101
AUTRES	8	(8)	(2)	(162)	(2)	(657)	(823)
EBIT hors nucléaire	4 548	2 193	2 020	364	585	(817)	8 893
NUCLÉAIRE	423	1 025	-	-	-	-	1 448



ANNEXE 4 : GUIDANCE 2026-2028 - PRINCIPALES HYPOTHESES ET INDICATIONS

- Guidance et indications sur la base des activités poursuivies
- Absence de changement de méthode comptable
- Absence de changement substantiel de réglementation ou de l'environnement macro-économique
- Taxes basées sur les textes légaux en vigueur et contingences additionnelles
- Répercussion complète des coûts d'approvisionnement de la fourniture d'énergie *BtoC* en France
- Température moyenne en France
- Production hydraulique, éolienne et solaire moyennes
- Taux de change moyen :
 - € / USD : 1,18, 1,20 et 1,21 en 2026, 2027 et 2028
 - € / BRL : 6,38 sur 2026-2028
 - € / GBP : 0,88, 0,89 et 0,90 en 2026, 2027 et 2028
- Prix des commodités au 31 décembre 2025
- Résultat financier net récurrent en hausse de (2,2) – (2,4) Mds€ en 2026 à (2,6) – (2,9) Mds€ en 2028
- Taux récurrent effectif d'imposition (y compris surtaxe en France) : c.20-23 %
- Pas d'augmentation des provisions nucléaires à la suite de la révision triennale de la CPN
- UKPN :

Acquisition UKPN

- Closing de la transaction fin juin 2026
- Exécution du plan de financement et de cessions
- Conversion provisoire des principes comptables et allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis

Contribution UKPN¹ Y compris considérations de financement²

2026	2027	2028
RNRpg indication	RNRpg indication	RNRpg indication
0,2 à 0,4Md€	0,3 à 0,5Md€	0,4 à 0,6Md€

1. Contribution aux états financiers d'ENGIE

2. Les considérations de financement reflètent les effets combinés de la transaction, complétées par des cessions ciblées et des réductions sélectives de capex afin de contribuer au financement de la transaction