

Résultats financiers ENGIE au 30 juin 2021

Amélioration marquée de la performance financière

Progrès importants dans la mise en œuvre du plan stratégique

Révision à la hausse de la *guidance*¹ 2021

Faits marquants opérationnels

- Nouvelle organisation mise en place le 1^{er} juillet pour un ENGIE plus simple
- Création d'EQUANS, nouveau *leader* des services multi-techniques
- Exécution cadencée des cessions : vente partielle de GTT et vente complète d'ENGIE EPS finalisées
- Signature d'un accord portant sur la vente de 11,5 % de GRTgaz
- 1,2 GW de capacités renouvelables mises en service au S1 ; en bonne voie pour l'objectif de 3 GW en 2021, afin d'atteindre 9 GW de mises en service entre 2019 et 2021

Performance financière

- Forte croissance organique de l'EBIT, en hausse de 44 %
- EBIT en hausse organique : + 321 m€ pour les Solutions Clients, + 285 m€ pour le Nucléaire et + 264 m€ pour les Infrastructures
- Forte croissance des Solutions Clients et du *Supply*, bénéficiant de l'amélioration de la situation sanitaire
- Impact négatif des taux de change de 0,1 Md€ au niveau de l'EBIT, principalement dû à la dépréciation du BRL et de l'USD
- Plan de performance en bonne voie avec environ 50 m€ de contribution nette au niveau de l'EBIT
- Forte génération de *cash-flow*, avec un CFFO² de 4,3 Md€
- Révision à la hausse de la *guidance* 2021, avec un RNRpg attendu entre 2,5-2,7 Md€

Chiffres-clés au 30 juin 2021³

En milliards d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique ⁴
Chiffre d'affaires	31,3	27,4	+ 13,9 %	+ 16,7 %
EBITDA	5,4	4,5	+ 21,1 %	+ 23,1 %
EBIT	3,1	2,2	+ 42,4 %	+ 44,4 %
Résultat net récurrent, part du Groupe	1,4	0,7	+ 85,9 %	+ 67,0 %
Résultat net, part du Groupe	2,3	0,0	-	
Cash Flow From Operations	4,3	3,0	+ 43,9 %	
Capex⁵	3,7	3,0	+ 21,4 %	
Dette nette financière	24,2	+ 1,8 Md€ vs. 31/12/2020		

Catherine MacGregor, Directrice générale, a déclaré : « Une performance opérationnelle solide et l'amélioration de la situation sanitaire nous ont permis de réaliser une très forte croissance de nos résultats financiers au cours du premier semestre. Je suis heureuse d'annoncer que nos équipes ont accompli cette performance tout en poursuivant l'exécution de notre plan stratégique, pour lequel nous avons franchi des étapes importantes sur tous les fronts : la simplification du Groupe, le développement des énergies renouvelables et l'amélioration de la

N.B. Les notes de bas de page se trouvent en page 10.



performance. EQUANS a été créé conformément au calendrier prévu et nous avons réalisé des progrès significatifs en matière de cessions. Pour l'ensemble de l'année, compte tenu de la forte performance du premier semestre et de l'amélioration de nos attentes pour l'ensemble de l'année, nous révisons à la hausse notre guidance 2021 ».

Révision à la hausse de la guidance 2021

Compte tenu de la forte performance du premier semestre et d'une perspective actualisée pour l'ensemble de l'année, ENGIE révisé à la hausse sa guidance pour 2021.

La performance opérationnelle a été soutenue. Le *business model* local intégré d'ENGIE a permis au Groupe de compenser largement l'impact de l'épisode de froid extrême qui a frappé le Texas en février et les actifs nucléaires en Belgique ont atteint des niveaux de disponibilité très élevés. En outre, les températures plus froides en France au premier semestre et l'évolution favorable des prix de l'électricité (en Belgique et en France) devraient également contribuer à une performance financière meilleure qu'initialement prévue.

Par conséquent, pour 2021, ENGIE prévoit désormais un résultat net récurrent part du Groupe compris entre 2,5 et 2,7 milliards d'euros. Cet objectif repose sur une fourchette indicative d'EBITDA de 10,2 à 10,6 milliards d'euros et d'EBIT de 5,5 à 5,9 milliards d'euros.

Porté par d'importantes opportunités de croissance, notamment dans les Renouvelables, *Energy Solutions* et les Infrastructures à l'international, et comme indiqué en mai, ENGIE prévoit des investissements de croissance compris entre 15 et 16 milliards d'euros sur la période 2021 à 2023. Le Groupe s'attend désormais à ce que ces investissements de croissance soient plus uniformément répartis sur cette période, ainsi les Capex de croissance en 2021 sont attendus autour de 5 milliards d'euros.

En ce qui concerne les cessions, ENGIE maintient son objectif de 9 à 10 milliards d'euros pour simplifier le Groupe à un rythme soutenu entre 2021 et 2023. Pour l'exercice 2021, ENGIE prévoit désormais des cessions pour environ 2,5 milliards d'euros, avec un effet dilutif sur l'EBIT pouvant atteindre 0,1 milliard d'euros.

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

Le Groupe réaffirme sa politique de dividende basée sur un taux de distribution de 65 % à 75 % du RNRpg. Pour rappel, le Groupe a introduit un dividende plancher de 0,65 € par action pour la période 2021-23.

Progrès réalisés dans l'exécution du plan stratégique

Mise en place de la nouvelle organisation pour un ENGIE plus simple

Conformément au calendrier établi, la nouvelle organisation est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2021. Elle comprend quatre *Global Business Units* (GBU) : Renouvelables, *Energy Solutions*, Infrastructures, Thermique & *Supply*. Ces quatre GBU, qui sont le reflet des activités principales du Groupe, sont responsables de leurs performances financières et opérationnelles respectives.

Des hubs régionaux ont également été créés pour coordonner les entités du Groupe au niveau des pays, gérer ses parties prenantes locales et tirer parti des synergies entre les activités en mutualisant les fonctions supports. Cette nouvelle structure permettra d'améliorer l'efficacité de la gestion du Groupe, en se concentrant davantage sur ses activités principales.



Avancées significatives dans la simplification du Groupe et dans la réalisation du plan de cession

Le 1er juillet 2021, ENGIE a annoncé la création d'EQUANS, une division distincte au sein d'ENGIE, avec une nouvelle équipe de direction en place, sous la conduite de Jérôme Stubler.

ENGIE avance maintenant à un rythme soutenu dans la phase suivante, celle des travaux liés à l'évolution de la structure de l'actionnariat. Il existe un intérêt fort pour ces activités et le processus est en cours. Le Groupe poursuit l'examen de toutes les options afin d'en choisir la meilleure, avec l'objectif de maximiser le potentiel de croissance et la valeur d'EQUANS. ENGIE prévoit d'être en mesure de fournir des informations actualisées au cours du second semestre, la finalisation de cette opération étant envisagée en 2022.

Par ailleurs, à la suite de la revue stratégique de la participation du Groupe dans GTT, ENGIE a finalisé en mai la vente de 3,7 millions d'actions de cette société, représentant 10 % de son capital. Avec cette cession partielle, GTT est désormais mise en équivalence depuis le mois de juin. Simultanément, ENGIE a émis des obligations échangeables en actions ordinaires existantes de GTT pour un montant nominal total de 290 millions d'euros, obligations ne portant pas intérêt et arrivant à échéance en 2024. En cas d'échange intégral de ces obligations, ENGIE conserverait une participation d'environ 20 %, contre 40 % avant cette opération.

Le 20 juillet, ENGIE en outre a finalisé la vente de sa participation de 60,5 % dans ENGIE EPS à la société taïwanaise TCC. Cette transaction a réduit la dette financière nette d'ENGIE d'environ 165 millions d'euros.

Enfin, conformément au plan stratégique, ENGIE annonce aujourd'hui avoir conclu un accord pour la cession de 11,5 % de GRTgaz à la Caisse des Dépôts et CNP Assurances. Cet accord valorise les fonds propres du groupe GRTgaz à 9,8 milliards d'euros pour une valeur d'entreprise de 14,6 milliards d'euros, soit un ratio de valeur d'entreprise sur BAR de 148 %, reflétant le rôle à long terme du gaz, de plus en plus renouvelable, dans la transition énergétique.

A l'issue de l'opération, ENGIE détiendra environ 61 % de GRTgaz et continuera de consolider celle-ci par intégration globale. Cette transaction permettra de réduire la dette financière nette d'ENGIE de 1,1 milliard d'euros et devrait être finalisée avant le 31 décembre 2021, sous réserve de l'obtention des approbations et autorisations habituelles.

Rationalisation de l'empreinte géographique

Conformément à l'objectif du Groupe de rationaliser son empreinte géographique, ENGIE a finalisé ou signé des accords pour cesser ses activités dans quatre pays au cours du premier semestre. Le Groupe est aujourd'hui présent dans un peu plus de 50 pays et prévoit de passer à moins de 30 pays d'ici 2023.

Des progrès en matière de neutralité carbone

ENGIE continue de progresser dans son plan de sortie du charbon avec la signature d'un accord d'exclusivité pour la vente du complexe thermoélectrique de Jorge Lacerda avec Fram Capital Energy. Ce complexe, situé au Brésil, comprend une centrale au charbon de 0,8 GW. L'accord d'exclusivité, initialement signé le 25 février 2021, a été prolongé jusqu'au 13 octobre 2021.

Plan de performance bien engagé

Le plan de performance d'ENGIE a, en net, contribué à hauteur d'environ 50 millions d'euros à l'EBIT au premier semestre 2021 grâce à des réductions de coûts d'approvisionnement et des actions opérationnelles (notamment des actions d'optimisation de gestion du portefeuille), ainsi que des optimisations de structure en France, au Royaume-Uni et en Espagne. Le Groupe est en bonne voie pour que la contribution nette de ce plan de



performance s'élève à 0,1 milliard d'euros pour l'ensemble de l'année 2021. Ce chiffre est en ligne avec l'objectif de 0,6 milliard d'euros de contribution nette sur la période 2021-23 tel qu'annoncé en mai dernier.

Présentation des données opérationnelles et financières

ENGIE Brazil Energia (EBE), filiale d'ENGIE, a annoncé un tragique accident survenu le 16 juillet touchant des salariés de l'un de ses sous-traitants Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción (SKIC) travaillant à la construction des 1 800 km de la ligne de transmission électrique Novo Estado au Brésil. Sept personnes ont tragiquement perdu la vie dans cet accident et quatre ont été hospitalisés. Tous les travaux ont été immédiatement interrompus et des mesures de soutien aux blessés et aux familles des victimes ont été prises par SKIC avec le soutien d'EBE. Une commission pluridisciplinaire analyse cet accident tragique et prépare un plan d'action ainsi qu'une mise à jour des procédures pour permettre une reprise des activités en toute sécurité. Toutes les pensées des équipes d'ENGIE vont aux personnes touchées et à leurs familles.

Performance opérationnelle

ENGIE a mis en service 1,2 GW de capacités renouvelables au premier semestre.

Les infrastructures à l'international ont contribué à la croissance. En France, le déploiement des compteurs intelligents de gaz et le développement des gaz renouvelables sont en ligne avec les attentes.

Les activités de Solutions Clients ont bénéficié d'une forte reprise à la suite de l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid, à la fois pour *Energy Solutions* et EQUANS.

Les activités Thermique & *Supply* ont maintenu leur excellence opérationnelle.

Les réacteurs nucléaires belges ont atteint des niveaux de disponibilité très élevés (92 % au S1 2021 contre 66 % au S1 2020).

Analyse financière

Le chiffre d'affaires s'est établi à 31,3 milliards d'euros, en hausse brute de 13,9 % et de 16,7 % en organique.

L'augmentation brute est légèrement inférieure à l'organique en raison d'un effet de change négatif lié à la dépréciation du dollar américain et du real brésilien par rapport à l'euro.

L'augmentation organique du chiffre d'affaires est dans une large mesure due à la reprise provoquée par l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid, principalement dans les Solutions Clients, et à l'effet des températures plus froides sur les Infrastructures et le *Supply* en Europe. GEM a également bénéficié des hausses des prix des commodités et des volumes. Enfin, le chiffre d'affaires des Renouvelables s'est amélioré en lien avec la hausse des prix de l'électricité en France et au Brésil pour les activités hydrauliques.

L'EBITDA s'est établi à 5,4 milliards d'euros, en hausse brute de 21,1 % et de 23,1 % en organique.

L'EBIT, qui s'est élevé à 3,1 milliards d'euros, a enregistré une hausse brute de 42,4 % et de 44,4 % en organique.

- **Variations de périmètre** : l'augmentation brute inclut un effet périmètre positif net de 87 millions d'euros, principalement lié à la cession de 29,9 % des parts du Groupe dans SUEZ, dont la contribution était négative au 1er trimestre 2020, et aux contributions positives des actifs hydrauliques au Portugal acquis en décembre 2020 et des 10% restants de TAG. Ces effets ont été partiellement compensés par la cession de 10% des actions de GTT et la vente partielle d'actifs solaires en Inde.
- **Taux de change** : la détérioration des taux de change se reflète dans l'EBIT avec un impact total négatif de 107 millions d'euros, principalement lié à la dépréciation du real brésilien, et, dans une moindre mesure, de celle du dollar américain.



- Températures en France : par rapport à la normale, l'effet température s'est élevé à environ 70 millions d'euros, générant une hausse de 284 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020 dont les températures étaient plus élevées que la moyenne. Cette variation positive se retrouve dans les Infrastructures, le *Supply* et les activités Autres⁶ en France.

Contribution des activités à l'EBIT du S1 2021 :

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique	dont effet temp. (France) vs. S1 2020
Renouvelables	492	501	- 1,7 %	+ 13,7 %	
Infrastructures	1 514	1 262	+ 20,0 %	+ 21,3 %	+ 176
Solutions Clients	260	(161)	-	-	
<i>dont Energy Solutions</i>	172	(41)	-	-	
<i>dont EQUANS</i>	89	(120)	-	-	
Thermique	546	614	- 11,0 %	- 6,7 %	
Supply	220	44	-	-	+ 86
Nucléaire	178	(107)	-	-	
Autres	(122)	17	-	-	+ 22
TOTAL ENGIE	3 089	2 169	+ 42,4 %	+ 44,4 %	+ 284

Les Renouvelables ont réalisé de solides performances opérationnelle et organique malgré l'épisode de froid extrême au Texas

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique
EBIT	492	501	- 1,7 %	+ 13,7 %
Capex totaux	763	1 072	- 28,8 %	
CNR – prix captés (€)	49	44	+ 13 %	
Marges DBSO ⁷ (contribution EBIT)	12	6	+ 6	
Indicateurs de performance opérationnelle				
Mises en service (GW à 100 %)	1,2	0,9	+ 38 %	
Volumes hydro - France (TWh à 100 %)	8,6	8,9	- 4 %	

Les Renouvelables ont enregistré une augmentation organique de l'EBIT de 13,7 %, principalement grâce à des prix captés plus élevés en France et au Brésil pour la production hydroélectrique, à la contribution des capacités mises en service, notamment aux États-Unis, et à l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid. Cette performance positive a permis de plus que compenser l'impact sur ces activités de l'épisode de froid extrême survenu au Texas en février 2021 (environ - 90 millions d'euros) et la baisse des volumes éoliens et hydroélectriques en France.

ENGIE a mis en service 1,2 GW de capacités renouvelables au premier semestre, principalement en Europe de l'Ouest, au Brésil et aux États-Unis, et progresse dans la réalisation de son objectif de 3 GW de mises en service pour 2021, ce qui porterait le total des mises en service à 9 GW depuis 2019.

1,4 GW de contrat long-terme de vente d'électricité renouvelable aux entreprises (« *green corporate PPA* ») ont été signés au cours du 1^{er} semestre, confirmant la position de *leader* du Groupe sur ce marché en pleine croissance.



En juin, Ocean Winds, *joint-venture* avec EDPR dans l'éolien *offshore* fixe et flottant, a sécurisé un contrat pour différence de 25 ans pour 369,5 MW attribué par l'Office polonais de régulation de l'énergie pour les projets *offshore* B-Wind et C-Wind en Pologne. Ocean Winds, avec ses partenaires, totalise déjà 4,2 GW de capacités en cours de construction ou sécurisées.

Les Infrastructures ont enregistré une augmentation significative de l'EBIT grâce à des températures plus froides et à la forte contribution des Infrastructures à l'international

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique
EBIT	1 514	1 262	+ 20,0 %	+ 21,3 %
Capex totaux	1 165	1 048	+ 11,2 %	
Indicateurs de performance opérationnelle				
Compteurs communicants - France (m)	8,1	5,6	+ 2,5	
Capacités biométhane connectées – GRDF/ GRTgaz (TWh par an)	4,9	2,5	+ 92 %	
Effet température – France (EBIT en m€)	45	(131)	+ 176	

Les Infrastructures ont enregistré une augmentation organique de l'EBIT de 21,3 %.

L'EBIT des Infrastructures en France a augmenté de 172 millions d'euros grâce à des températures plus froides et à la reprise par rapport aux impacts négatifs de la Covid en 2020. L'EBIT hors de France a également augmenté de 92 millions d'euros grâce à une contribution en hausse des lignes de transport d'électricité en construction au Brésil et de TAG, ainsi qu'à des températures plus froides en Roumanie et en Allemagne.

Les Infrastructures en France ont réalisé une performance opérationnelle solide tant sur le plan de l'efficacité que sur celui du développement des gaz renouvelables. 67 sites de production de biométhane ont été raccordés aux infrastructures d'ENGIE au cours des six premiers mois, ce qui porte à 271 le nombre total de sites raccordés.

Plus d'un million de compteurs intelligents de gaz ont été installés au cours du premier semestre.

Les Infrastructures à l'international ont également enregistré de bonnes performances notamment au Brésil grâce au bon développement commercial de TAG et aux lignes de transport d'électricité, dont la construction est achevée à plus de 85 %.

Les Solutions Clients ont bénéficié d'un redressement important avec l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid en 2020 et grâce à un bon développement commercial

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique
Chiffre d'affaires	10,908	9,474	+ 15,1 %	+ 16,0 %
<i>dont Energy Solutions</i>	4,710	4,229	+ 11,4 %	+ 12,4 %
<i>dont EQUANS</i>	6,198	5,245	+ 18,2 %	+ 18,9 %
EBIT	260	(161)	-	-
<i>dont Energy Solutions</i>	172	(41)	-	-
<i>dont EQUANS</i>	89	(120)	-	-
Capex totaux	402	513	- 21,5 %	
<i>dont Energy Solutions</i>	304	436	- 30,3 %	
<i>dont EQUANS</i>	98	77	+ 27,3 %	

Energy Solutions a enregistré une augmentation organique de l'EBIT de 109 millions d'euros, grâce à l'amélioration des activités de réseaux urbains de chaud et de froid, notamment en France, avec des conditions



climatiques et de prix favorables. Les activités d'installation et de services à l'efficacité énergétique ont bénéficié d'impacts plus faibles liés à la Covid. Ces évolutions positives ont été partiellement compensées par l'augmentation des coûts liés au développement des activités d'innovation.

La feuille de route « Fit for 55 » de l'Union européenne et les programmes de relance verte tels que France Relance sont un signal clair de l'accélération de la décarbonisation au niveau mondial, et *Energy Solutions* est bien positionné pour en bénéficier.

Au cours des six derniers mois, ENGIE a obtenu 100 MW de nouveaux contrats de production décentralisée d'énergie bas carbone avec des clients industriels en France.

En sortant de l'Inde, d'Oman et de la Hongrie au cours de ce premier semestre, *Energy Solutions* met en place les bases de l'amélioration de sa performance. L'industrialisation des processus, une gestion stricte des contrats pour améliorer les marges ainsi qu'un focus renforcé sur la trésorerie sont également des éléments clés de l'amélioration de la performance.

L'EBIT d'**EQUANS** a augmenté de 211 millions d'euros en organique. La croissance a été largement soutenue par l'amélioration progressive de la situation sanitaire, principalement en France, au Royaume-Uni et en Belgique. En outre, EQUANS a également bénéficié de la bonne performance des activités d'installation en France. L'EBIT d'EQUANS est généralement plus important au S2. Compte-tenu de la forte augmentation des prises de commandes et d'un niveau plus élevé du *backlog*, l'EBIT de 2021 devrait être similaire aux niveaux de 2019, dans la fourchette de 0,35-0,45 milliard d'euros.

Le Thermique en baisse principalement en raison du Chili et de la normalisation de la contribution des actifs *merchant* en Europe

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique
EBIT	546	614	- 11,0 %	- 6,7 %
Capex totaux	99	21		
Indicateurs de performance opérationnelle				
Capacité installée	62,4	63,5	- 2 %	
Disponibilité technique moyenne	87,7 %	88,9 %	- 120 bps	
EBIT contracté (%)	72,7 %	73,1 %	- 40 bps	

Le Thermique a enregistré une baisse organique de l'EBIT de 6,7 %. Cette baisse est principalement liée à l'impact de la hausse des prix *spot* d'approvisionnement au Chili en raison de la baisse des volumes produits. La contribution des centrales *merchant* en Europe a bénéficié d'un niveau de revenus ancillaires et de *spreads* captés plus élevés. De ce fait, la contribution globale de ces centrales est restée globalement stable après un très bon premier semestre 2020.



Le *Supply* en hausse grâce à l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid et aux températures plus froides

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Δ 2021/20 brute	Δ 2021/20 organique
EBIT	220	44	-	-
Capex totaux	147	166	- 11,4 %	
Indicateurs de performance opérationnelle				
Nombre de contrats BtoC (m)	22,7	22,8	- 1 %	
Effet température – France (EBIT en m€)	20	(65)	+ 86	

L'EBIT du *Supply* a augmenté de 175 millions d'euros en organique, principalement en raison de la reprise progressive à la suite de l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid et des températures plus froides. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par des *one-offs* négatifs et des effets de *timing* en France ainsi que par des effets prix négatifs en Belgique.

Le Nucléaire a profité des prix captés plus élevés et d'une meilleure disponibilité

L'EBIT, à 178 millions d'euros, a augmenté de 285 millions d'euros par rapport à 2020. Cette forte augmentation est due à des prix captés plus élevés à 47€/MWh au premier semestre 2021 et à une meilleure disponibilité des réacteurs nucléaires belges à 92 % (contre 66 % au S1 2020). Ces effets positifs ont été partiellement compensés par des dépenses opérationnelles plus élevées.

Les amortissements ont diminué à la suite principalement des pertes de valeur comptabilisées en 2020 liées au changement d'hypothèse de durée de vie des réacteurs nucléaires belges et aux modifications des scénarii de prix des commodités.

Les activités « **Autres** » comprennent GEM, Entreprises & Collectivités (E&C, *Supply* BtoB en France), GTT (mise en équivalence à partir de juin), ainsi que les activités du siège.

L'EBIT a diminué de 139 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. La contribution de GEM s'est normalisée après une performance particulièrement élevée au S1 2020, où GEM a bénéficié de *one-offs* positifs et de meilleures conditions de marché dans un contexte de forte volatilité. Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par l'amélioration de la situation sanitaire liée à la Covid. Les activités *Supply* BtoB en France ont enregistré une contribution plus élevée grâce à la reprise post-Covid et à des températures plus froides. La contribution de GTT s'est également normalisée et a été impactée par le changement de méthode de consolidation, consécutive à la vente partielle à la fin du mois de mai 2021. Depuis juin 2021, GTT est mise en équivalence.

Résultat net récurrent part du groupe de 1,4 milliard d'euros

Résultat net part du groupe de 2,3 milliards d'euros

Le résultat net récurrent part du Groupe s'est élevé à 1,4 milliard d'euros contre 0,7 milliard d'euros au 30 juin 2020. Cette hausse était principalement due à la croissance de l'EBIT et à la baisse du taux effectif d'impôt récurrent de 38 % à 34 %, malgré des coûts financiers plus élevés.

Le résultat net part du Groupe est de 2,3 milliards d'euros contre 0,02 milliard d'euros au 30 juin 2020. Cette hausse est principalement liée à la hausse du résultat net récurrent, l'effet positif du *mark-to-market* des instruments financiers à caractère opérationnel et des cessions par rapport au premier semestre 2020.



Des investissements totaux de 3,7 milliards d'euros

Le total des investissements s'est élevé à 3,7 milliards d'euros, dont 1,8 milliard d'euros dédié aux investissements de croissance. Conformément à sa politique rigoureuse d'allocation de capital, ENGIE a consacré environ 90 % de ses investissements de croissance aux Renouvelables, aux Infrastructures et à *Energy Solutions*.

Une structure financière robuste : un bilan et une génération de flux de trésorerie solides

La dette financière nette s'établit à 24,2 milliards d'euros, en hausse de 1,8 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2020.

- (i) Les dépenses d'investissements sur la période de 3,7 milliards d'euros,
 - (ii) les versements de dividendes aux actionnaires d'ENGIE SA (1,3 milliard d'euros) et aux participations ne donnant pas le contrôle (0,2 milliard d'euros),
 - (iii) divers autres éléments, à hauteur de 1,1 milliard d'euros, principalement liés à des effets de change et aux nouveaux contrats de locations,
- ont été seulement partiellement compensés par :
- (i) le *Cash Flow From Operations* de 4,3 milliards d'euros,
 - (ii) et les cessions de 0,3 milliard d'euros.

Le *Cash Flow From Operations* s'établit à 4,3 milliards d'euros, en hausse de 1,3 milliard d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2020. Cette forte augmentation, est principalement due à la croissance de l'EBITDA et à l'effet positif des appels de marge résultant de l'augmentation du prix des commodités, partiellement compensés par la hausse des prix du gaz qui a augmenté le besoin en fonds de roulement pour le stockage du gaz et la facturation des clients.

Le **ratio dette financière nette / EBITDA** s'élève à 2,4x, stable par rapport à fin décembre 2020. Le coût moyen de la dette brute s'élève à 2,58 %, en hausse de 20 points de base par rapport au 31 décembre 2020.

Le **ratio dette économique nette / EBITDA** s'élève à 3,7x, en baisse de 0,3x par rapport au 31 décembre 2020 et en ligne avec l'objectif d'être inférieur ou égal à 4,0x.

Le 24 mars 2021, Fitch a abaissé sa notation de crédit émetteur long terme à A- et maintenu sa notation court terme à F1, avec une perspective stable.

Le 7 juin 2021, S&P a confirmé sa notation de crédit émetteur long terme à BBB+ et sa notation court terme à A-2, avec une perspective stable.

Le 9 juillet 2021, Moody's a mis à jour son analyse de crédit et a maintenu sa note Baa1/P-2 pour les engagements financiers non garantis de premier rang, avec une perspective stable.

La présentation de la conférence vidéo investisseurs sur les informations financières du 1^{er} semestre 2021 est disponible sur le site internet du Groupe : <https://www.engie.com/finance/resultats/2021>



PROCHAIN EVENEMENT

10 novembre 2021 Publication des résultats au 30 septembre 2021

Notes de bas de page

¹ Certaines hypothèses de la guidance 2021 ont été mises à jour en juillet 2021 pour refléter la performance S1 (réévaluation de l'impact de l'épisode de froid extrême au Texas en février, niveaux élevés de disponibilité des actifs nucléaires en Belgique, température plus froide que la moyenne en France) et avec une perspective actualisée pour l'ensemble de l'année : prix de commodités aux conditions de marchés du 30/06/2021 ; taux de change moyens pour 2021 : €/€ : 1,20 et €/BRL : 6,28 ; jusqu'à 0,1 Md€ d'effet dilutif sur l'EBIT provenant d'environ 2,5 milliards d'euros de cessions ; pas de détérioration majeure des restrictions liées à la Covid, telles qu'expérimentées au S1 2021. Les autres hypothèses restent inchangées : température moyenne en France pour S2 2021 ; répercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs régulés du gaz en France ; absence de changement substantiel de réglementation ou de l'environnement macro-économique ; absence de changement comptable significatif au sein du Groupe ; absence de traitement comptable en 'activités non poursuivies'.

² *Cash Flow From Operations* = *Free Cash Flow* avant Capex de maintenance

³ Variations vs. S1 2020

⁴ Variation organique = variation brute hors effets de change et de périmètre

⁵ Net des produits de cession dans le cadre du schéma DBSO (*Develop, Build, Share & Operate*) et du schéma de *tax equity*

⁶ Premiers effets dans les activités « Autres » liés au transfert de Entreprises & Collectivités de « *Supply* » vers « Autres »

⁷ *Develop, Build, Share and Operate*



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 17 mars 2021 (sous le numéro D.21-142). 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

Nous sommes un groupe mondial de référence dans l'énergie bas carbone et les services. Avec nos 170 000 collaborateurs, nos clients, nos partenaires et nos parties prenantes, nous sommes engagés chaque jour pour accélérer la transition vers un monde neutre en carbone, grâce à des solutions plus sobres en énergie et plus respectueuses de l'environnement. Guidés par notre raison d'être, nous concilions performance économique et impact positif sur les personnes et la planète en nous appuyant sur nos métiers clés (gaz, énergies renouvelables, services) pour proposer des solutions compétitives à nos clients.

Chiffre d'affaires en 2020 : 55,8 milliards d'euros. Coté à Paris et Bruxelles (ENGI), le Groupe est représenté dans les principaux indices financiers (CAC 40, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe) et extra-financiers (DJSI World, DJSI Europe, Euronext Vigeo Eiris - Eurozone 120/ Europe 120/ France 20, MSCI EMU ESG, MSCI Europe ESG, Euro Stoxx 50 ESG, Stoxx Europe 600 ESG, and Stoxx Global 1800 ESG).

Contact presse :

Tel. : + 33 (0)1 44 22 24 35

Email : engiepress@engie.com

Contact Relations Investisseurs :

Tel. : + 33 (0)1 44 22 66 29

Email : ir@engie.com



Etat de la situation financière

Actif (Md€)	31 Déc. 2020	30 Juin 2021	Passif (Md€)	31 Déc. 2020	30 Juin 2021
Total actifs non courants	93,1	101,8	Capitaux propres part du Groupe	28,9	32,7
Total actifs courants	60,1	85,0	Participations ne donnant pas le contrôle	4,9	4,7
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	13,0	12,1	Total capitaux propres	33,9	37,4
			Total passifs non courants	37,3	38,4
			Total passifs courants	54,3	84,9
TOTAL ACTIF	153,2	186,8	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	153,2	186,8

Compte de résultat

(m€)	H1 2020	H1 2021
Chiffre d'affaires	27 433	31 259
Achats et dérivés à caractère opérationnel	(17 486)	(19 116)
Charges de personnel	(5 858)	(6 176)
Amortissements, dépréciations et provisions	(2 281)	(2 384)
Impôts et taxes	(753)	(933)
Autres produits opérationnels	536	612
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	209	385
Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel et quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1 800	3 647
Pertes de valeur, restructurations, effets de périmètre et autres éléments non récurrents	(100)	369
Résultat des activités opérationnelles	1 700	4 016
Résultat financier	(913)	(632)
Impôt sur les bénéfices	(431)	(967)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(332)	(74)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	24	2 343



Etat de flux de trésorerie

(m€)	H1 2020	H1 2021
Marge brute d'autofinancement avant résultat financier et impôt	4 190	4 937
Impôt décaissé	(235)	(282)
Variation du besoin en fonds de roulement	(733)	(42)
FLUX ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	3 221	4 613
Investissements coporels et incorporels	(2 411)	(2 627)
Investissements financiers	(475)	(1 312)
Cessions d'immobilisations et participations, perte de contrôle sur filiales	510	436
FLUX ISSUS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS	(2 376)	(3 503)
Dividendes payés	(264)	(1 534)
Remboursement/augmentation de dettes financières	3 187	(411)
Intérêts financiers versés/reçus et variation de actifs financiers	(316)	(310)
Augmentation de capital/hybride/titres d'autocontrôle	179	7
Autres flux	(530)	148
FLUX ISSUS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	2 257	(2 099)
Effet des variations de change et divers	(338)	121
TOTAL DES FLUX DE LA PERIODE	2 763	(868)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	10 519	12 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	13 282	12 112

ANNEXE 2 : ANALYSE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE EN BASE COMPARABLE

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation brute/organique
Chiffres d'affaires	31 259	27 433	+ 13,9 %
Effet périmètre	- 47	- 173	
Effet change		- 505	
Données comparables	31 212	26 755	+ 16,7 %

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation brute/organique
EBITDA	5 423	4 478	+ 21,1 %
Effet périmètre	- 33	41	
Effet change		- 140	
Données comparables	5 390	4 379	+ 23,1 %

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation brute/organique
EBIT	3 089	2 169	+ 42,4 %
Effet périmètre	- 32	55	
Effet change		- 107	
Données comparables	3 057	2 117	+ 44,4 %

Le calcul de la croissance organique vise à présenter des données comparables tant en termes de taux de change utilisés pour la conversion des états financiers de sociétés étrangères qu'en termes d'entités contributives (méthode de consolidation et contribution en termes de nombre de mois comparable). La croissance organique en pourcentage représente le rapport entre les données de l'année en cours (N) et de l'année précédente (N-1) retraitées comme suit :

- Les données N-1 sont corrigées en supprimant les contributions des entités cédées au cours de la période N-1 ou *pro rata temporis* pour le nombre de mois postérieurs à la cession en N.
- Les données N-1 sont converties au taux de change de la période N.
- Les données N sont corrigées des données des acquisitions N ou *pro rata temporis* pour le nombre de mois antérieurs à l'acquisition en N-1.