

Résultats d'ENGIE au 30 juin 2024

Bons résultats financiers dans un contexte
de retour à la normale des conditions de marché
Relèvement de la *Guidance* 2024

Faits marquants

- Retour à la normale des conditions de marché de l'énergie
- Plus d'1 GW de capacités additionnelles au 1^{er} semestre et 6,9 GW en cours de construction dans les activités renouvelables
- Augmentation du portefeuille de projets renouvelables à 95 GW à fin juin 2024
- Succès de l'intégration de BRP avec l'ajout de 800 MW de batteries au 1^{er} semestre 2024
- Approbation par le régulateur chilien de la conversion d'une unité de charbon, une étape en vue de la sortie définitive du charbon au Chili en 2025

Performance financière

- EBIT hors nucléaire de 5,6 Md€, en baisse organique de 16,3 % comparé à un 1^{er} semestre 2023 particulièrement élevé
- Résultat Net Récurrent part du Groupe de 3,8 Md€
- Forte génération de cash-flow avec un CFFO¹ de 8,9 Md€
- Capex de croissance en hausse de 78 %
- Bilan solide avec un ratio Dette nette économique / EBITDA de 3,1x au 30 juin 2024
- Baisse de la dette nette économique de 0,8 Md€ à 45,8 Md€
- Relèvement de la *Guidance* 2024 avec un RNRpg² désormais attendu entre 5,0 Md€ et 5,6 Md€

Chiffres-clés au 30 juin 2024

| En milliards d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--|--------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 37,5 | 47,0 | -20,2 % | -20,4 % |
| EBITDA (hors nucléaire) | 7,8 | 8,8 | -11,2 % | -11,7 % |
| EBITDA | 8,9 | 9,4 | -4,7 % | -5,0 % |
| EBIT (hors nucléaire) | 5,6 | 6,7 | -16,2 % | -16,3 % |
| Résultat net récurrent part du Groupe | 3,8 | 4,0 | -6,9 % | -5,9 % |
| Résultat net part du Groupe | 1,9 | (0,8) | - | - |
| Capex³ | 5,2 | 3,3 | +57,0 % | |
| Cash Flow From Operations | 8,9 | 9,5 | -6,2 % | |
| Dette financière nette | 30,2 | + 0,7 Md€ versus 31 décembre 2023 | | |
| Dette nette économique | 45,8 | - 0,8 Md€ versus 31 décembre 2023 | | |
| Dette nette économique / EBITDA | 3,1x | Stable versus 31 décembre 2023 | | |

Catherine MacGregor, Directrice Générale, a déclaré : « Dans un contexte de retour à la normale des conditions de marché, ENGIE a de nouveau réalisé un très bon premier semestre qui nous permet de relever la guidance du Groupe pour l'année 2024. Cette performance financière illustre la force de notre modèle intégré et témoigne des succès opérationnels de notre Groupe. Les six premiers mois de l'année ont été

N.B. Les notes de bas de pages se trouvent à la page 9



marqués par l'ajout de 800 MW de batteries aux Etats-Unis, grâce à l'intégration réussie de Broad Reach Power. Les activités renouvelables ont également progressé de manière significative, avec plus de 1 GW installé sur la période et près de 7 GW en cours de construction à fin juin. Aujourd'hui plus que jamais, ENGIE réitère son engagement pour une transition énergétique abordable pour tous. »

Guidance 2024 revue en hausse

Compte tenu des solides performances financières enregistrées au premier semestre 2024 et du niveau moins élevé qu'attendu du résultat financier net récurrent pour l'ensemble de l'année, le Groupe revoit à la hausse son objectif de résultat net récurrent part du Groupe pour 2024 à un niveau désormais compris entre 5,0 et 5,6 milliards d'euros (contre une fourchette de 4,2 à 4,8 milliards d'euros annoncée précédemment). L'EBIT hors nucléaire est quant à lui attendu dans une fourchette indicative de 8,2 à 9,2 milliards d'euros (contre 7,5 à 8,5 milliards d'euros auparavant).

ENGIE 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 sur le long terme. Le Groupe réaffirme sa politique de dividende, basée sur un taux de distribution de 65 % à 75 % du RNRpg et le dividende plancher de 0,65 € par action pour la période de 2024 à 2026.

Les hypothèses et indications principales sont détaillées en annexe 4.

Fortes avancées opérationnelles

Renouvelables

Les capacités installées renouvelables du Groupe ont augmenté de plus de 1 GW au premier semestre 2024, avec notamment l'ajout de 0,7 GW au Brésil et de 0,2 GW en France. Au 30 juin 2024, ENGIE dispose de 6,9 GW de capacités en construction représentant 63 projets. Le Groupe a par ailleurs signé 1,5 GW de contrats d'achat d'électricité (PPA, *Power Purchase Agreement*), la très grande majorité ayant une durée de plus de cinq ans. ENGIE a notamment conclu avec Google une série de nouveaux PPAs pour lesquels le Groupe fournira plus de 118 MW d'énergie renouvelable au portefeuille d'infrastructures digitales de Google en Belgique.

ENGIE est confiant dans l'atteinte de son objectif d'augmentation de capacités renouvelables de 4 GW en moyenne chaque année jusqu'en 2025. Cet objectif est porté par un *pipeline* de projets en croissance qui atteint 95 GW à fin juin 2024, soit 3 GW de plus qu'à fin décembre 2023.

Au premier semestre, ENGIE, via sa *joint-venture* Ocean Winds, a installé les premières turbines du parc éolien offshore de Moray West (882 MW) et commencé à injecter de l'électricité sur le réseau électrique. Le Groupe a également inauguré la sous-station du parc offshore Yeu-Noirmoutier. Enfin, Ocean Winds s'est vu attribuer les droits de développement exclusifs d'un nouveau projet éolien offshore de 1,3 GW en Australie.

Networks

Comme prévu, la hausse des tarifs de stockage, de transport et de distribution de gaz, fixée par la Commission de Régulation de l'Energie (CRE) pour la période 2024-27, est intervenue respectivement au 1^{er} janvier, 1^{er} avril et 1^{er} juillet 2024.



Gaz renouvelables

Le développement du biométhane se poursuit en France, avec une capacité de production annuelle pouvant atteindre 11,6 TWh raccordés aux réseaux d'ENGIE, soit une augmentation de 1,9 TWh par rapport à fin juin 2023. Par ailleurs, le décret encadrant l'obligation pour les fournisseurs de gaz de soutenir le développement de la production de biométhane au travers des certificats de production de biogaz (CPB), annoncé dans la loi Climat et Résilience, a été publié.

En juin 2024, ENGIE, à travers sa filiale GRTgaz, Enagás et Teréga ont annoncé la signature d'un accord de développement conjoint pour le développement de l'infrastructure hydrogène BarMar, qui reliera l'Espagne et la France par une canalisation maritime d'hydrogène. Celui-ci définit les conditions dans lesquelles les parties s'engagent à collaborer sur la phase de développement du projet. Selon les termes de cet accord, et en attente de la décision finale d'investissement, Enagás apportera 50 % de l'actionnariat, GRTgaz 33,3 % et Teréga 16,7 %.

Batteries

Au premier semestre 2024, ENGIE a ajouté 800 MW de batteries, dont 775 MW au Texas. Ces projets proviennent du portefeuille de *Broad Reach Power*, société que le Groupe avait acquise au second semestre 2023. L'intégration de BRP se déroule avec succès avec 90 % des collaborateurs historiques restés au sein d'ENGIE et une plateforme utilisée par l'ensemble des batteries d'ENGIE aux Etats-Unis. Les cash-flows de ces batteries situées au Texas, sont couverts à hauteur de 50 % en moyenne sur 5 ans.

Energy Solutions

Energy Solutions a enregistré au premier semestre 2024 une très forte activité sur les réseaux de chaleur et de froid avec plus de 2,8 Md€ de prise de commande additionnelle. En France, le taux d'énergie renouvelable sur les réseaux gagnés est proche de 90%, et 100% des concessions arrivant à échéance ont été reconquises avec un programme d'extension de + 62% de GWh vendus en moyenne.

Le développement de la production d'énergie décarbonée sur les sites industriels se poursuit également en France et à l'international avec notamment la fourniture de froid certifié très basse énergie pour CapitalLand Investment Ltd (CLI) à Singapour.

Par ailleurs, des contrats emblématiques du savoir-faire du Groupe en performance énergétique ont été remportés, notamment à Lille sur 330 bâtiments de la Métropole et à Rome sur 1 100 bâtiments.

Allocation de capital rigoureuse

Les investissements au cours du premier semestre 2024 se sont élevés à 5,2 milliards d'euros, dont 4,1 milliards d'euros d'investissements de croissance. 86 % de ces derniers ont été consacrés aux Renouvelables, à *Energy Solutions* et à *Flex Gen*, en ligne avec les priorités stratégiques d'ENGIE.

Plan de performance

ENGIE a maintenu sa dynamique d'excellence opérationnelle au cours du premier semestre 2024 avec une contribution de 87 millions d'euros des résultats du plan de performance.

Progrès réalisés sur les objectifs clés ESG

Au cours du premier semestre 2024, les émissions de gaz à effet de serre liées à la production d'énergie ont été réduites à 23 millions de tonnes contre 26 millions de tonnes à fin juin 2023, principalement en raison d'un



facteur de charge plus faible des centrales à gaz en Europe sous l'effet combiné de températures douces et de la normalisation des conditions de marché.

Par ailleurs, la part des énergies renouvelables dans la capacité totale de production d'électricité d'ENGIE s'est élevée à 41 % à fin juin 2024, un niveau stable par rapport à fin décembre 2023.

Au Chili, où la sortie du charbon est prévue pour l'année 2025, le régulateur a approuvé la conversion de l'une des trois unités du Groupe. Les deux autres centrales restantes seront fermées à cette échéance.

Succès de l'opération d'actionnariat salariés

En juin 2024, ENGIE a mis en œuvre avec succès son opération d'actionnariat salarié Link 2024 avec près de 30 000 salariés souscripteurs dans 18 pays. Au total, 35% des salariés dans le monde ont souscrit, dans la période de réservation, à l'opération. Celle-ci s'inscrit dans le cadre d'une politique d'actionnariat salarié régulière et portera le taux d'actionnariat salariés à 3,5 %.

Point sur le nucléaire en Belgique

Le 18 avril 2024, le parlement belge a voté la loi entérinant l'accord final signé par ENGIE et le gouvernement belge en décembre 2023 relatif à la prolongation de 10 ans des réacteurs nucléaires de Tihange 3 et Doel 4 ainsi qu'à toutes les obligations liées aux déchets nucléaires.

A la suite de cette loi, l'Union européenne a ouvert une enquête approfondie, comme prévu. Il s'agit d'une procédure normale pour obtenir la validation d'un projet en matière d'aides d'Etat dans les cas impliquant un mécanisme de contrat pour différence dans le secteur nucléaire.

Le *closing* de l'opération est toujours attendu d'ici la fin de l'année.

Revue des données du 1^{er} semestre 2024

Le **chiffre d'affaires** s'est établi à 37,5 milliards d'euros, en baisse de 20,2 % en brut et 20,4 % en organique. L'**EBITDA** hors nucléaire s'est établi à 7,8 milliards d'euros, en baisse brute de 11,2 % et de 11,7 % en organique.

L'**EBIT** hors nucléaire, qui s'est élevé à 5,6 milliards d'euros, a enregistré une baisse brute de 16,2 % et de 16,3 % en organique.

- Taux de change : un effet net de 9 millions d'euros, principalement dû à l'appréciation de la livre sterling et du peso mexicain qui a été partiellement compensé par la dépréciation du real brésilien.
- Variations de périmètre : effet net de - 16 millions d'euros, lié notamment à la vente d'une partie de la participation de TAG et la cession de Pampa Sul partiellement compensées par la consolidation globale de Kathu en Afrique du Sud.
- Températures en France : par rapport à la normale, l'effet température normatif est négatif de 104 millions d'euros, générant une variation négative cumulée de 69 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023 dans les Infrastructures, le *Retail* et les activités GEMS.



Contribution des activités à l'EBIT : recul en raison de GEMS compensé en grande partie par Renouvelables, Energy Solutions et Flex Gen

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique | dont effet temp, normatif (France) vs. S1 2023 |
|----------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------|--|
| Renouvelables | 1 325 | 1 192 | + 11,1 % | + 5,7 % | |
| Infrastructures | 1 151 | 1 358 | - 15,3 % | - 12,7 % | - 47 |
| Energy Solutions | 266 | 132 | +101,5 % | + 99,0 % | |
| Flex Gen | 957 | 761 | + 25,8 % | + 31,9 % | |
| Retail | 304 | 489 | - 37,8 % | - 37,5 % | - 16 |
| Autres | 1 620 | 2 781 | - 41,7 % | - 41,9 % | - 6 |
| <i>dont GEMS</i> | 1 946 | 3 142 | - 38,1 % | - 38,1 % | - 6 |
| EBIT hors nucléaire | 5 623 | 6 713 | - 16,2 % | - 16,3 % | - 69 |
| Nucléaire | 770 | 239 | + 222,2 % | + 222,2 % | |
| EBIT | 6 392 | 6 952 | - 8,0 % | - 8,0 % | - 69 |

Renouvelables : forte croissance portée principalement par une très bonne hydrologie et la contribution des actifs nouvellement mis en service

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| EBIT | 1 325 | 1 192 | + 11,1 % | + 5,7 % |
| Capex totaux | 2 823 | 1 378 | + 104,8 % | |
| CNR – prix captés (€/MWh) ⁴ | 107 | 121 | - 11,4 % | |
| Indicateurs de performance opérationnelle | | | | |
| Ajout de capacité (GW à 100 %) | 1,0 | 0,7 | | |
| Volumes hydro - France (TWh à 100 %) | 10,2 | 7,9 | + 2,3 | |

L'EBIT des Renouvelables a enregistré une croissance organique de 5,7 %, en raison de très bonnes conditions hydrologiques en France et au Portugal au premier semestre 2024. L'EBIT a également bénéficié de la contribution des nouvelles capacités mises en service en Amérique latine, aux Etats-Unis et en Europe. Ces effets positifs ont plus que compensé la baisse des prix en Europe.

Infrastructures : baisse des volumes distribués en France, des revenus de transit de gaz entre la France et l'Allemagne, et normalisation des conditions de marché au Royaume-Uni et en Allemagne

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| EBITDA | 2 097 | 2 292 | - 8,5 % | - 7,0 % |
| EBIT | 1 151 | 1 358 | - 15,3 % | - 12,7 % |
| Capex totaux | 1 091 | 865 | + 26,0 % | |
| Indicateurs de performance opérationnelle | | | | |
| Effet temp. normatif – France (EBIT) | (71) | (24) | -47 | |

L'EBIT des Infrastructures a baissé de 12,7 % en organique en raison principalement de la baisse des revenus des capacités souscrites pour le transit de gaz entre la France et l'Allemagne, qui étaient particulièrement élevés en 2023, et de la diminution des volumes distribués en France due à un climat doux et une consommation de gaz plus faible. Cela s'explique également par la normalisation des conditions de marché qui avaient été particulièrement favorables en 2023 pour les activités de stockage au Royaume-Uni et en Allemagne. Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par l'augmentation des tarifs en Roumanie qui est intervenue au 1^{er} avril 2023 et la bonne performance des actifs gaziers et électriques en Amérique latine.



Energy Solutions : forte augmentation des résultats et de la marge due au retournement d'un one-off négatif au 1^{er} semestre 2023 aux Etats-Unis, partiellement compensée par les impacts des prix et du climat

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| Revenues | 4 917 | 5 482 | -10,3 % | -10,2 % |
| EBIT | 266 | 132 | +101,5 % | +99,0 % |
| Total Capex | 450 | 380 | + 18,5 % | |
| Indicateurs de performance opérationnelle | | | | |
| Cap. installée infra. décentralisées (GW) | 25,4 | 25,3 | + 0,2 | |
| Marge d'EBIT | 5,4 % | 2,4 % | + 300 pb | |
| Marge d'EBIT (hors one-offs) | 5,4 % | 5,1 % | +27 pb | |
| Backlog – concessions en France (Md€) | 22,6 | 21,3 | + 1,3 | |

L'EBIT des activités d'*Energy Solutions* a doublé pour atteindre 266 millions d'euros au premier semestre 2024. Cette forte augmentation résulte essentiellement d'un effet de comparaison favorable alors que le Groupe avait enregistré une provision de 150 millions d'euros au premier semestre 2023 liée à des dépassements de coûts dans la construction de deux unités de cogénération aux Etats-Unis. En excluant ce *one-off*, les activités d'*Energy Solutions* sont en légère baisse organique, malgré une marge d'EBIT en hausse de 5,1 % à 5,4%, en raison d'un climat très doux au premier semestre 2024 et de la baisse des prix du gaz ainsi que des *spark spreads*. Ces éléments ont compensé une amélioration de la performance portée par la plus forte contribution des réseaux de chaleur en France et des activités d'efficacité énergétique.

Flex Gen : forte progression grâce à des *one-off* positifs, à l'augmentation des *spreads* captés en Europe et de bonnes conditions de marché au Chili

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| EBITDA | 1 160 | 969 | + 19,7 % | + 23,2 % |
| EBIT | 957 | 761 | + 25,8 % | + 31,9 % |
| Indicateurs de performance opérationnelle | | | | |
| CSS moyen capté - Europe (€/MWh) | 55 | 36 | + 52,7% | |
| Capacité installée (GW) | 59,7 | 59,0 | + 0,7 | |

L'EBIT des activités *Flex Gen* a augmenté de 31,9 % en organique. Cette croissance s'explique par une augmentation des *spreads* captés en Europe grâce à la politique de couverture du Groupe et sa capacité à capturer la valeur liée à la flexibilité et à la volatilité. Elle résulte également d'une augmentation des marges au Chili avec la baisse des prix d'approvisionnement liée à une très bonne hydrologie. L'EBIT a par ailleurs bénéficié d'une activité CRM en croissance au Mexique et d'un effet *one-off* positif au premier trimestre 2024 avec le règlement d'un litige alors même que le Groupe avait été impacté par un élément exceptionnel négatif au premier trimestre 2023 (dégradation de la notation du Pakistan). Ces éléments ont permis de largement compenser l'impact de la taxe inframarginale en France et la baisse des facteurs de charge des centrales à gaz en Europe liée à la normalisation des conditions de marché.

Retail : une baisse liée à un effet volume négatif

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| EBITDA | 422 | 614 | - 31,3 % | - 31,0 % |
| EBIT | 304 | 489 | - 37,8 % | - 37,5 % |
| Effet temp, normatif – France (EBIT) | (25) | (9) | - 16 | |



L'EBIT des activités de *Retail* s'est élevé à 304 millions d'euros, en baisse organique de 37,5 %. Ce recul s'explique principalement par de moindres volumes en raison d'un climat doux et de la poursuite de la sobriété avec une position longue qui était vendue à des prix bas en 2024.

Activités « Autres » : contribution importante de GEMS mais en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2023

L'EBIT de GEMS s'est élevé à 1 946 millions d'euros, en baisse de 38,1 % par rapport au premier semestre 2023, qui avait été particulièrement élevé.

L'EBIT sous-jacent de GEMS s'est établi légèrement au-dessus de 1,0 milliard d'euros au premier semestre grâce à une bonne dynamique de l'activité *Client Risk Management & Supply* et aux contrats signés historiquement à des conditions favorables et qui se matérialisent à la date de livraison. Ce niveau élevé, mais en baisse par rapport au premier semestre 2023, reflète la normalisation des conditions de marché et une diminution de la volatilité inhérente.

Par ailleurs, l'EBIT est soutenu par plusieurs éléments non récurrents et de *timing* au premier semestre :

- des relâchements de réserves de marché, à un niveau toutefois inférieur à celui du premier semestre 2023, en lien avec l'accélération de la normalisation des conditions de marché ;
- des effets *timing* impactant positivement l'EBIT mais qui devraient se renverser au second semestre 2024.

Le Groupe continue de prévoir un EBIT sous-jacent (hors reprise de réserve de marché) de près de 2 Mds d'euros pour 2024 pour l'activité GEMS.

Nucléaire : forte croissance liée à l'absence de taxe inframarginale en Belgique

| En millions d'euros | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Δ 2024/23 brute | Δ 2024/23 organique |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| EBITDA | 1 121 | 574 | + 95,4 % | + 95,4 % |
| EBIT | 770 | 239 | + 222,2 % | + 222,2 % |
| Capex totaux | 138 | 98 | + 41,0 % | |
| Indicateurs de performance opérationnelle | | | | |
| Production (BE + FR, proport. TWh) | 16,0 | 16,3 | - 1,6 % | |
| Disponibilité (Belgique, à 100 %) | 88,0 % | 88,7 % | - 70 pb | |

L'EBIT de l'activité nucléaire s'élève à 770 millions d'euros au premier semestre 2024 comparé à 239 millions d'euros un an auparavant. Cette forte croissance s'explique principalement par l'absence de taxe inframarginale en Belgique sur les six premiers mois de l'année, celle-ci ayant été arrêtée en juin 2023. Cet effet positif a très largement compensé la moindre disponibilité liée à des arrêts de maintenance programmés de certains réacteurs, et ce malgré un très bon niveau de disponibilité (88,0 %), l'arrêt de Tihange 2 intervenu en février 2023 et le léger recul des prix captés.



Résultat net récurrent part du Groupe de 3,8 milliards d'euros Résultat net part du Groupe de 1,9 milliard d'euros

| En milliards d'euros | S1 2024 |
|----------------------------------|------------|
| RNRpg | 3,8 |
| Pertes de valeur | (0,3) |
| Coûts de restructuration | (0,2) |
| MtM des commodités | (2,2) |
| Résultat financier non récurrent | (0,0) |
| Impôt non récurrent | 0,4 |
| Autres | 0,5 |
| RNpg | 1,9 |

Le résultat net récurrent part du Groupe s'est élevé à 3,8 milliards d'euros contre 4,0 milliards d'euros au premier semestre 2023.

Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 1,9 milliard d'euros. L'augmentation de 2,8 milliards d'euros par rapport au premier semestre 2023 s'explique principalement par le retournement d'un effet négatif lié aux provisions nucléaires à la suite de l'accord signé avec l'État belge en 2023.

L'impact négatif du *mark-to-market* sur les contrats de commodité de (2,2) milliards d'euros est lié à la baisse des prix du gaz et de l'électricité.

Un bilan et situation de liquidité solides

Le **Cash Flow From Operations** se maintient à un niveau élevé de 8,9 milliards d'euros au premier semestre 2024, en légère baisse de 0,6 milliard d'euros comparé à un premier semestre 2023 particulièrement élevé.

Le **besoin en fonds de roulement** est positif à hauteur de 1,8 milliard d'euros, avec une variation négative d'une année sur l'autre de 0,6 milliard d'euros, les impacts positifs sur les créances clients nettes (+4,4 milliards d'euros) et les appels de marge (+0,5 milliard d'euros) ayant été compensés par les effets négatifs liés principalement au retrait de gaz et autres stocks (- 2,3 milliards d'euros), aux boucliers tarifaires (-2,1 milliards d'euros) et au nucléaire (-0,7 milliard d'euros).

Le Groupe a maintenu un niveau de liquidité élevé qui s'est établi à 26,6 milliards d'euros au 30 juin 2024, dont 18,1 milliards d'euros de disponibilités⁵.

La **dette financière nette** s'est établie à 30,2 milliards d'euros, en légère hausse de 0,7 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2023.

Cette hausse est principalement liée :

- à des dépenses d'investissements sur la période de 5,2 milliards d'euros,
- à des versements de dividendes aux actionnaires d'ENGIE SA et aux participations ne donnant pas le contrôle pour 3,6 milliards d'euros,
- au financement et aux dépenses encourues liés au nucléaire en Belgique à hauteur de 1,5 milliard d'euros

Ces éléments ont été en partie compensés par :

- des *Cash Flow From Operations* de 8,9 milliards euros,
- à divers autres éléments, à hauteur de 0,7 milliard d'euros.



La dette nette économique s'est élevée à 45,8 milliards d'euros, en baisse de 0,8 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2023.

Le ratio dette nette économique / EBITDA s'élève à 3,1x, un niveau stable par rapport au 31 décembre 2023 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

La présentation de la conférence téléphonique investisseurs sur les résultats financiers du premier semestre 2024 est disponible sur le site internet du Groupe [Résultats financiers 2024 \(engie.com\)](https://www.engie.com/fr/fr/actualites/2024/09/30/resultats-financiers-2024)

Evènements à venir

7 novembre 2024 Publication des informations financières au 30 septembre 2024

27 février 2025 Publication des résultats financiers au 31 décembre 2024

Notes de bas de page

¹ *Cash Flow From Operations* = *Free Cash Flow* avant Capex de maintenance et financement des provisions nucléaires

² Résultat net récurrent, part du Groupe

³ Net des produits de cession dans le cadre du schéma DBSO (*Develop, Build, Share & Operate*), du schéma de *tax equity* 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 7 mars 2024 sous le numéro D.24-0085. 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 est un groupe mondial de référence dans l'énergie bas carbone et les services. Avec ses 97 000 collaborateurs, ses clients, ses partenaires et ses parties prenantes, le Groupe est engagé 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. Guidé par sa raison d'être, ENGIE concilie performance économique et impact positif sur les personnes et la planète en s'appuyant sur ses métiers clés (gaz, énergies renouvelables, services) pour proposer des solutions compétitives à ses clients.

Chiffre d'affaires en 2023 : 82,6 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 Vigeo Eiris - Europe 120 / France 20, 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

 [ENGIEpress](https://twitter.com/ENGIEpress)

Contact relations investisseurs:

Tél. : +33 (0)1 44 22 66 29

Courrier électronique: ir@engie.com

N.B. Les notes de bas de pages se trouvent à la page 9

ANNEXE 1 : ETATS FINANCIERS

Bilan

ACTIF

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2024 | 31 déc. 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Actifs non courants | | |
| Goodwill | 12 857 | 12 864 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 8 620 | 8 449 |
| Immobilisations corporelles nettes | 60 359 | 57 950 |
| Autres actifs financiers | 16 071 | 14 817 |
| Instruments financiers dérivés | 6 303 | 12 764 |
| Actifs de contrats | 3 | 1 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 9 134 | 9 213 |
| Autres actifs non courants | 1 078 | 990 |
| Actifs d'impôt différé | 1 686 | 1 974 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 116 110 | 119 023 |
| Actifs courants | | |
| Autres actifs financiers | 2 106 | 2 170 |
| Instruments financiers dérivés | 19 445 | 8 481 |
| Créances commerciales et autres débiteurs | 12 188 | 20 092 |
| Actifs de contrats | 7 629 | 9 530 |
| Stocks | 5 198 | 5 343 |
| Autres actifs courants | 16 035 | 13 424 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 17 374 | 16 578 |
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente | 1 234 | - |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 81 209 | 75 617 |
| TOTAL ACTIF | 197 319 | 194 640 |

PASSIF

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2024 | 31 déc. 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Capitaux propres part du Groupe | 32 512 | 30 057 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 5 455 | 5 667 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 37 967 | 35 724 |
| Passifs non courants | | |
| Provisions | 18 358 | 18 792 |
| Emprunts à long terme | 41 258 | 37 920 |
| Instruments financiers dérivés | 8 171 | 16 755 |
| Autres passifs financiers | 109 | 82 |
| Passifs de contrats | 110 | 93 |
| Autres passifs non courants | 3 219 | 3 614 |
| Passifs d'impôt différé | 5 844 | 5 632 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | 77 070 | 82 889 |
| Passifs courants | | |
| Provisions | 14 334 | 13 801 |
| Emprunts à court terme | 7 525 | 9 367 |
| Instruments financiers dérivés | 18 999 | 7 806 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 22 094 | 22 976 |
| Passifs de contrats | 2 961 | 3 960 |
| Autres passifs courants | 15 669 | 18 118 |
| Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente | 700 | - |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | 82 282 | 76 027 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 197 319 | 194 640 |



Compte de résultat

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|----------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 37 525 | 47 028 |
| Achats et dérivés à caractère opérationnel | (26 452) | (33 175) |
| Charges de personnel | (4 315) | (4 140) |
| Amortissements, dépréciations et provisions | (2 481) | (2 437) |
| Impôts et taxes | (1 324) | (1 948) |
| Autres produits opérationnels | 616 | 622 |
| Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel | 3 569 | 5 949 |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 580 | 540 |
| Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel et quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 4 149 | 6 490 |
| Pertes de valeur | (293) | 382 |
| Restructurations | (155) | (21) |
| Effets de périmètre | 544 | (83) |
| Autres éléments non récurrents | (24) | (4 787) |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 4 221 | 1 981 |
| Charges financières | (1 825) | (1 806) |
| Produits financiers | 803 | 479 |
| RÉSULTAT FINANCIER | (1 022) | (1 327) |
| Impôt sur les bénéfices | (802) | (871) |
| RÉSULTAT NET | 2 397 | (217) |
| Résultat net part du Groupe | 1 942 | (847) |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | 455 | 630 |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (EUROS) | 0,78 | (0,37) |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉ (EUROS) | 0,78 | (0,37) |



Etat de flux de trésorerie

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| RÉSULTAT NET | 2 397 | (217) |
| - Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | (580) | (540) |
| + Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence | 602 | 321 |
| - Dotations nettes aux provisions, amortissements et dépréciations | 2 816 | 6 900 |
| - Effets de périmètre, autres éléments non récurrents | (514) | 97 |
| - MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel | 1 449 | 435 |
| - Autres éléments sans effet de trésorerie | (256) | (61) |
| - Charge d'impôt | 802 | 871 |
| - Résultat financier | 1 022 | 1 327 |
| Marge brute d'autofinancement avant résultat financier et impôt | 7 737 | 9 132 |
| + Impôt décaissé | (420) | (1 026) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 1 657 | 1 418 |
| FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 8 974 | 9 524 |
| Investissements corporels et incorporels | (4 028) | (3 078) |
| Prise de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis | (761) | 88 |
| Acquisitions de participations dans les entreprises mises en équivalence et activités conjointes | (2) | (73) |
| Acquisitions d'instruments de capitaux propres et de dette | 2 063 | (1 123) |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 29 | 72 |
| Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés | 7 | (2) |
| Cessions de participations dans les entreprises mises en équivalence et activités conjointes | 419 | 53 |
| Cessions d'instruments de capitaux propres et de dette | 22 | 3 |
| Intérêts reçus d'actifs financiers | 237 | (27) |
| Dividendes reçus sur instruments de capitaux propres | (16) | 1 |
| Variation des prêts et créances émis par le Groupe et autres | (3 387) | (78) |
| FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | (5 418) | (4 164) |
| Dividendes payés | (3 632) | (3 573) |
| Remboursement de dettes financières | (3 887) | (5 283) |
| Variation des actifs financiers détenus à des fins de placement et de financement | (153) | (441) |
| Intérêts financiers versés | (862) | (419) |
| Intérêts financiers reçus sur trésorerie et équivalents de trésorerie | 398 | 252 |
| Flux sur instruments financiers dérivés de couverture d'investissement net et soultes sur instruments financiers dérivés et sur rachats anticipés d'emprunts | 27 | 137 |
| Augmentation des dettes financières | 4 343 | 3 989 |
| Augmentation/diminution de capital | 996 | 197 |
| Achat/vente de titres d'autocontrôle | (9) | (57) |
| FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (2 779) | (5 199) |
| Effet des variations de change et divers | 19 | (16) |
| TOTAL DES FLUX DE LA PÉRIODE | 796 | 146 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A L'OUVERTURE | 16 578 | 15 570 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLÔTURE | 17 374 | 15 716 |



ANNEXE 2 : CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR ACTIVITE

Le chiffre d'affaires, à 37,5 milliards d'euros, a baissé de 20,2 % en brut et de 20,4 % en organique,

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

| Chiffre d'affaires <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | Variation brute | Variation organique |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------------|
| Renouvelables | 2 749 | 2 899 | - 5,2 % | - 8,5 % |
| Infrastructures | 3 555 | 3 661 | - 2,9 % | - 2,6 % |
| Energy Solutions | 4 917 | 5 482 | - 10,3 % | - 10,2 % |
| Flex Gen | 2 261 | 2 722 | - 16,9 % | - 16,1 % |
| Retail | 8 032 | 10 363 | - 22,5 % | - 22,2 % |
| Autres | 15 974 | 21 838 | - 26,9 % | - 27,2 % |
| <i>dont GEMS</i> | 15 573 | 21 492 | - 27,5 % | - 27,8 % |
| ENGIE hors nucléaire | 37 487 | 46 965 | - 20,2 % | - 20,4 % |
| Nucléaire | 38 | 63 | - 39,9 % | - 39,9 % |
| ENGIE | 37 525 | 47 028 | - 20,2 % | - 20,4 % |

ANNEXE 3 : MATRICE DE L'EBIT

| S1 2024 <i>En millions d'euros</i> | France | Reste de l'Europe | Amérique latine | Amérique du nord | AMEA | Autres | Total |
|--|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|----------------|------------------------------|
| Renouvelables | 474 | 186 | 506 | 120 | 49 | (11) | 1 325 |
| Infrastructures | 644 | 125 | 391 | (2) | | (7) | 1 151 |
| Energy Solutions | 183 | 86 | | (7) | 29 | (25) | 266 |
| Flex Gen | 238 | 285 | 186 | 16 | 252 | (20) | 957 |
| Retail | 189 | 140 | | | 7 | (32) | 304 |
| Autres <i>dont GEMS</i> | | (1) | | 3 | | 1 618 1 946 | 1 620 1 946 |
| ENGIE hors nucléaire | 1 729 | 819 | 1 083 | 130 | 337 | 1 524 | 5 623 |
| Nucléaire | 220 | 550 | | | | | 770 |
| ENGIE | 1 949 | 1 370 | 1 083 | 130 | 337 | 1 524 | 6 392 |

| S1 2023 <i>En millions d'euros</i> | France | Reste de l'Europe | Amérique latine | Amérique du nord | AMEA | Autres | Total |
|--|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|----------------|------------------------------|
| Renouvelables | 405 | 190 | 523 | 78 | 14 | (18) | 1 192 |
| Infrastructures | 782 | 205 | 378 | (3) | | (5) | 1 358 |
| Energy Solutions | 177 | 108 | (2) | (150) | 31 | (32) | 132 |
| Flex Gen | 76 | 385 | 78 | 25 | 213 | (16) | 761 |
| Retail | 323 | 134 | | | 48 | (16) | 489 |
| Autres <i>dont GEMS</i> | | (3) | | 8 | | 2 776 3 142 | 2 781 3 142 |
| ENGIE hors nucléaire | 1 763 | 1 018 | 978 | (41) | 305 | 2 689 | 6 713 |
| Nucléaire | 213 | 26 | | | | | 239 |
| ENGIE | 1 976 | 1 044 | 978 | (41) | 305 | 2 689 | 6 952 |



ANNEXE 4 : GUIDANCE 2024 - 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
- Rente inframarginale basée sur les textes légaux en vigueur et contingences additionnelles
- Prise en compte de la revue réglementaire dans les infrastructures en France pour la période 2024 - 2027
- 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: 1,08
 - € / BRL: 5,64
- Taux de disponibilité nucléaire en Belgique au second semestre 2024: 90 % sur la base de disponibilité telle que publiée sur REMIT au 01/01/2024, hors LTO
- Contingences pour les activités Nucléaires en Belgique de 0,1 milliard d'euros en 2024
- Prix des commodités au 30 juin 2024
- Résultat financier net récurrent de (1,9) – (2,2) milliards d'euros en 2024
- Taux récurrent effectif d'imposition : 26-28 % sur la période 2024 - 2026