



Communiqué de presse
11 mai 2023

Informations financières d'ENGIE au 31 mars 2023

Solide performance opérationnelle et financière
Guidance 2023 confirmée

Faits marquants

- Maintien de conditions favorables sur le marché de l'énergie
- Bonnes perspectives de croissance pour l'activité Renouvelables avec 5,5 GW de projets en construction
- Objectif de 4 GW de capacités additionnelles en moyenne par an entre 2023 et 2025 en bonne voie
- 1 GW de systèmes de stockage d'énergie par batterie (BESS) en construction, un actif essentiel pour la flexibilité du système énergétique

Performance financière

- EBIT de 3,8 Md€ d'euros hors nucléaire, en hausse organique de 29 %, essentiellement lié à GEMS et aux Renouvelables
- Maintien d'un bilan et d'un niveau de liquidités solides avec une amélioration des ratios d'endettement
- Progression du *Cash Flow From Operations*¹, porté principalement par la croissance de l'EBITDA et l'amélioration du besoin en fonds de roulement
- Dette financière nette de 22,6 Md€, en baisse de 1,4 Md€
- *Guidance 2023 confirmée* avec un RNRpg² attendu dans le haut de la fourchette de 3,4 à 4,0 Md€

Chiffres clés au 31 mars 2023

En milliards d'euros	31 mars 2023	31 mars 2022	Δ 2023/22 brute	Δ 2023/22 organique
Chiffre d'affaires	29,2	25,6	+ 14,0 %	+ 14,2 %
EBITDA (hors Nucléaire)	4,8	3,9	+ 22,8 %	+ 21,9 %
EBITDA	5,4	4,6	+ 16,9 %	+ 16,2 %
EBIT (hors Nucléaire)	3,8	2,9	+ 29,8 %	+ 28,8 %
Capex ³	1,4	0,8	+ 76,1 %	
Cash Flow From Operations	3,8	- 0,0		
Dette financière nette	22,6	- 1,4 Md€ versus 31 décembre 2022		
Dette nette économique	37,0	- 1,9 Md€ versus 31 décembre 2022		
Dette nette économique / EBITDA	2,5x	- 0,3x versus 31 décembre 2022		

Catherine MacGregor, Directrice générale, a déclaré : « *ENGIE a bien démarré l'année 2023 avec une solide performance opérationnelle se traduisant par un EBIT en hausse organique de 29%. Notre modèle intégré a une nouvelle fois démontré sa capacité à tirer parti de conditions de marché favorables. Au premier trimestre, nous avons continué à avancer dans la mise en œuvre de notre plan stratégique. Nous disposons de 5,5 GW de projets renouvelables en construction à la fin du mois de mars, incluant des projets phares tels que Golfe de Suez 2 en Égypte. Dans l'offshore, nous avons lancé la construction de Moray West en Écosse et pris la décision finale d'investissement pour des parcs éoliens majeurs en France, contribuant ainsi à l'ambition de l'Europe de renforcer*

N.B. Les notes de bas de pages se trouvent à la page 7



sa souveraineté énergétique. Pour l'ensemble de l'année et compte tenu des bonnes performances du premier trimestre, nous prévoyons que nos résultats se situent dans le haut de la fourchette de la guidance. »

Guidance 2023 confirmée avec un RNRpg attendu dans le haut de la fourchette

La *guidance* 2023 est maintenue dans un contexte de baisse de la volatilité et des prix de l'énergie, ainsi que dans un environnement macroéconomique incertain. Sur la base des solides performances enregistrées notamment par GEMS au premier trimestre 2023, le résultat net récurrent part du Groupe devrait se situer dans la moitié haute de la fourchette de 3,4 à 4,0 milliards d'euros. L'EBIT hors nucléaire est également attendu dans le haut de la fourchette indicative de 6,6 à 7,6 milliards d'euros.

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 allant de 2023 à 2025.

Les hypothèses et indications principales sont détaillées en annexe 3.

Avancées dans la mise en œuvre du plan stratégique

Accélération dans les Renouvelables

ENGIE a ajouté 0,4 GW de capacités renouvelables au premier trimestre 2023, dont 0,2 GW au Pérou et 0,1 GW en France. ENGIE a également signé 0,5 GW de contrats long terme d'achat d'électricité (PPA, *Power Purchase Agreement*) dont 0,4 GW ont une durée supérieure à 5 ans.

Le Groupe est en bonne voie pour ajouter 4 GW de capacités renouvelables en moyenne par an jusqu'en 2025. Au 31 mars 2023, ENGIE dispose de 5,5 GW de capacité en construction avec 71 projets. Cela inclut des projets majeurs comme le parc éolien du Golfe de Suez en Égypte d'une capacité de 500 MW et le parc éolien en mer de Moray West en Écosse, représentant 882 MW de capacité installée.

Ocean Winds, la *joint-venture* d'ENGIE et d'EDPR dédiée à l'éolien en mer, a annoncé plusieurs réalisations au mois d'avril, notamment la décision finale d'investissement pour les parcs éoliens en mer de l'île d'Yeu et de Noirmoutier, d'une capacité totale d'environ 500 MW, et de Dieppe-Le Tréport d'une capacité de près de 500 MW, ainsi que le bouclage financier du parc éolien en mer de Moray West en Écosse, mentionné précédemment.

Energy Solutions

Energy Solutions a remporté d'importants contrats dans les réseaux urbains de chaleur et de froid (DHC) et la mobilité durable. ENGIE a gagné un contrat de 8 ans avec Districlima Barcelona comprenant le financement, la conception, la construction et l'exploitation d'une nouvelle centrale de production de froid de 28 MW, le réseau DHC existant ayant déjà atteint la demande maximale prévue. À Toulouse, ENGIE a remporté un projet comprenant de la géothermie profonde d'une durée de 25 ans avec un total de 50 MW de capacité installée, qui permettra la réduction de 243 000 tonnes de CO₂ sur la durée du contrat, soit l'équivalent de 205 000 véhicules diesel ou essence en moins dans les rues de Toulouse. D'autres contrats de DHC importants en France concernent des extensions à Amiens et Versailles. En France, un contrat avec B&B Hotels pour l'installation de 4 200 bornes de recharges pour véhicules électriques a également été remporté.

Infrastructures et gaz renouvelables

Au Brésil, les deux lignes de transport d'électricité, Gralha Azul (~ 900 km) et Novo Estado (~ 1 800 km), ont été mises en service.



En France, au cours des mois de mars et d'avril 2023, les grèves nationales liées à la réforme des retraites ont eu un impact négatif sur les terminaux méthaniers d'ENGIE, entraînant une baisse des taux d'utilisation par rapport au premier trimestre 2022. Les stockages de gaz en France étaient remplis à hauteur de 30 % au 31 mars 2023, contre 23 % au 31 mars 2022, ce qui représente un taux satisfaisant pour cette période de l'année.

ENGIE continue sa progression dans le domaine du biométhane, avec une capacité de production annuelle pouvant atteindre 9,1 TWh raccordés aux réseaux d'ENGIE en France, soit une augmentation de 2,5 TWh par rapport au premier trimestre 2022.

Systemes de stockage d'énergie par batterie (BESS)

ENGIE développe des batteries, qui sont des actifs clés pour soutenir la transition énergétique et garantir la flexibilité du système énergétique. Au 31 mars 2023, ENGIE dispose de plus de 1 GW de batteries en construction, principalement aux États-Unis, ainsi qu'au Chili et en Australie.

Allocation de capital rigoureuse

Les investissements bruts au cours du premier trimestre 2023 s'élèvent à 1,4 milliard d'euros, dont 0,9 milliard d'euros d'investissements de croissance. 55 % ont été consacrés aux Renouvelables, 20 % aux Infrastructures et 12 % à *Energy Solutions*, en ligne avec les priorités stratégiques d'ENGIE.

Plan de performance

ENGIE a maintenu sa dynamique d'excellence opérationnelle au cours du premier trimestre 2023, avec l'objectif de 0,6 milliard d'euros de contribution à l'EBIT net proche d'être atteint pour la période 2021-23.

Point sur les actifs et les passifs nucléaires en Belgique

Le groupe ENGIE et le gouvernement belge ont signé le 09 janvier 2023 un accord de principe en vue de la prolongation de la durée d'exploitation des réacteurs de Doel 4 et Tihange 3. Depuis cette date, des discussions nourries se sont tenues et ont permis d'avancer sur :

- la création d'une structure juridique dédiée aux deux unités nucléaires prolongées, détenue à parité par l'État belge et ENGIE ;
- le modèle économique de l'extension avec une répartition équilibrée des risques,
- l'accord de développement conjoint

Par ailleurs, concernant tous les passifs nucléaires d'ENGIE en Belgique, le cadre légal du transfert des déchets et les garanties correspondantes ont été clarifiés.

Malgré ces progrès, certains paramètres importants de l'accord doivent encore être finalisés entre les deux parties.

ENGIE continue à travailler de manière constructive avec le gouvernement belge sur le projet d'extension des deux réacteurs dans le but de signer un accord définitif d'ici le 30 juin 2023. La signature de cet accord dans les délais impartis est sur le chemin critique pour permettre le redémarrage des deux unités à partir de novembre 2026, compte tenu de la complexité industrielle et opérationnelle du projet d'extension.

Revue des données financières du premier trimestre 2023

Le chiffre d'affaires s'élève à 29,2 milliards d'euros, en hausse de 14,0 % en brut et 14,2 % en organique.

L'EBITDA s'est établi à 5,4 milliards d'euros, en hausse de 16,9 % en brut et 16,2 % en organique.

L'EBITDA (hors Nucléaire) s'est établi à 4,8 milliards d'euros, en hausse de 22,8 % en brut et 21,9 % en organique.

L'EBIT (hors Nucléaire) s'est établi à 3,8 milliards d'euros, en hausse de 29,8 % en brut et 28,8 % en organique.

- Taux de change : un effet global positif de 15 millions d'euros, principalement lié à l'appréciation du real brésilien et du dollar américain partiellement compensé par la dépréciation de la livre sterling.
- Variation du périmètre : effet périmètre positif net de 8 millions d'euros, principalement lié à l'acquisition de Eolia en Espagne en mai 2022.
- Température en France : par rapport à la normale, l'effet température normatif est négatif de 95 millions d'euros, générant une variation positive de 10 millions d'euros en cumul annuel par rapport au premier trimestre 2022 pour les Infrastructures, *Retail* et GEMS en France.

Contribution des activités à l'EBIT : croissance de l'EBIT principalement liée aux activités de GEMS et Renouvelables

En millions d'euros	31 mars 2023	31 mars 2022	Δ 2023/22 brute	Δ 2023/22 organique	Dont effet temp. normatif (France) vs. Q1 2022
Renouvelables	638	471	+ 35,4 %	+ 31,3 %	
Infrastructures	921	967	- 4,8 %	- 6,0 %	+ 6
Energy Solutions	207	180	+ 15,4 %	+ 11,5 %	
Flex Gen	542	531	+ 2,0 %	+ 2,3 %	
Retail	89	309	- 71,1 %	- 70,9 %	+ 3
Autres	1 429	490	-	-	+ 1
<i>dont GEMS</i>	1 606	626	-	-	+ 1
EBIT hors Nucléaire	3 827	2 949	+ 29,8 %	+ 28,8 %	+ 10
Nucléaire	389	583	- 33,3 %	- 33,3 %	
EBIT	4 216	3 532	+ 19,4 %	+ 18,6 %	+ 10

Renouvelables : forte croissance due à l'amélioration de l'hydroélectricité et des nouvelles mises en service en Europe, partiellement compensée par la baisse des marges DBSO

Les activités Renouvelables ont enregistré une croissance organique de l'EBIT de 31,3 %, en raison de meilleurs volumes d'hydroélectricité au Portugal et en France, de prix plus élevés en Europe (principalement pour l'hydroélectricité française) et de la contribution des capacités nouvellement mises en service. Ces effets positifs n'ont été que partiellement compensés par des marges DBSO⁴ plus faibles.

Infrastructures : baisse des volumes distribués partiellement compensée par des prix plus élevés sur le transport de gaz en Allemagne

L'EBIT a baissé de 6,0 % en organique en raison de la baisse des volumes distribués en France, due à une consommation de gaz plus faible, de la baisse des transports de gaz en Allemagne et des coûts de l'énergie plus élevés. Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par une hausse des prix du transport de gaz en Allemagne, une croissance organique en Amérique latine portée par les actifs indexés sur l'inflation et la



croissance des opérations, ainsi que par un environnement favorable dans les activités de stockage au Royaume-Uni et en Allemagne.

Energy Solutions : forte amélioration portée par les développements et la performance malgré des grèves en France et l'évolution des prix de l'énergie en Europe

Energy Solutions a affiché une variation organique positive de 11,5 % de l'EBIT, principalement liée à une forte performance opérationnelle, à l'amélioration des marges et à l'augmentation de la contribution des nouvelles capacités partiellement compensées par les impacts négatifs des grèves en France dans les réseaux de chaleur urbain et l'effet net négatif des prix de l'énergie en Europe.

Flex Gen : augmentation des *spreads* capturés par les actifs flexibles en Europe partiellement compensée par un effet négatif exceptionnel et par une baisse des services ancillaires

L'EBIT a augmenté de 2,3 % en organique. La croissance s'explique principalement par des effets prix liés à l'augmentation des *spreads* pour les actifs européens et au redressement de la marge énergie au Chili. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par un effet négatif exceptionnel lié à la dégradation de la notation du Pakistan et par une baisse des services ancillaires.

Retail : effet négatif lié au climat à la suite de la vente à prix élevés de la position longue en gaz au premier trimestre 2022, partiellement compensé par des marges plus élevées en Roumanie

L'EBIT s'est élevé à 89 millions d'euros. La baisse organique de l'EBIT est liée à une position longue en gaz au premier trimestre 2023 en raison d'un climat doux, vendue à des prix bas alors que la position longue en gaz au premier trimestre 2022 avait été vendue dans des conditions de marché exceptionnelles. Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par des marges plus élevées en Roumanie, impactées négativement au premier trimestre 2022 par le mécanisme de plafonnement des prix.

Activités « Autres » : contribution significative de GEMS dans des conditions de marché toujours favorables

L'EBIT de GEMS s'est élevé à 1 606 millions d'euros, en hausse de 980 millions d'euros par rapport à l'année précédente, sous l'effet :

- d'un impact négatif au premier trimestre 2022 lié aux contrats Gazprom relatif au risque d'interruption physique de fourniture de gaz, qui ne s'est pas répété au premier trimestre 2023
- d'une normalisation des conditions de marché conduisant au relâchement des réserves de marché
- de l'effet des contrats signés en 2022 à des conditions favorables qui se matérialisent à la date de livraison, ainsi qu'une solide performance des activités *d'energy management* en Europe.

Par rapport au premier trimestre 2023, la contribution de GEMS pour les prochains trimestres devrait diminuer progressivement en raison de la combinaison d'impacts non répliquables ainsi que de la contribution des contrats signés en 2022 mentionnés précédemment, qui devraient se normaliser dans le futur.

Nucléaire : baisse des volumes et impact du plafonnement de la rente inframarginale, partiellement compensés par des prix plus élevés

L'activité nucléaire a enregistré une variation organique négative de 33,3 % de l'EBIT, en raison de la baisse des volumes, malgré des taux de disponibilité élevés (97,5 %)⁵, liée à l'arrêt progressif des deux réacteurs Doel 3 en



septembre 2022 et Tihange 2 en février 2023. Les prix captés plus élevés ont été plus que compensés par la combinaison de la taxe inframarginale en Belgique et de la taxe nucléaire belge (G2). En outre, les dépréciations et amortissements ont augmenté.

Un bilan et une position de liquidités solides

Le Cash Flow From Operations s'est établi à 3,8 milliards d'euros, en hausse de 3,8 milliards d'euros par rapport au premier trimestre 2022. Cette augmentation est principalement liée à la croissance de l'EBITDA (+ 0,8 Md€) et à l'amélioration du Besoin en Fonds de Roulement (+ 3,1 Md€).

Le Besoin en Fonds de Roulement était négatif de 1,2 milliard d'euros, avec une variation annuelle positive de 3,1 milliards d'euros due principalement à des appels de marge positifs (+ 1,8 milliard d'euros), au sous-tirage de gaz valorisé à des prix plus élevés (+ 1,2 milliard d'euros) ainsi qu'à l'impact net positif temporaire des boucliers tarifaires principalement en France (+ 0,5 milliard d'euros).

Le niveau de **liquidité** s'est établi à 24,0 milliards d'euros, dont 18,0 milliards d'euros de disponibilités⁶. Le Groupe a maintenu un niveau de liquidité élevé grâce à la mise en œuvre des actions spécifiques.

La dette financière nette s'est élevée à 22,6 milliards d'euros, en baisse de 1,4 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2022.

Cette baisse est liée aux :

- Cash Flow From Operations de 3,8 milliards d'euros,
- cessions de 0,1 milliard d'euros.

Ces effets positifs ont été seulement partiellement compensés par :

- des dépenses d'investissements sur la période de 1,4 milliard d'euros,
- du financement et des dépenses encourues liés à la sortie du nucléaire⁷ en Belgique à hauteur de 0,7 milliard d'euros,
- du versement de dividendes aux actionnaires d'ENGIE SA et aux participations ne donnant pas le contrôle de 0,1 milliard d'euros
- divers autres éléments à hauteur de 0,3 milliard d'euros.

Le coût moyen de la dette brute s'est élevé à 3,95 %, en hausse de 122 points de base par rapport au 31 décembre 2022.

La dette nette économique s'est élevée à 37,0 milliards d'euros, en baisse de 1,9 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2022, globalement en ligne avec la diminution de la dette financière nette.

Le ratio dette nette économique / EBITDA s'est élevé à 2,5x, en baisse de 0,3x par rapport au 31 décembre 2022 et en ligne avec l'objectif d'être inférieur ou égal à 4,0x.

Le 22 avril 2022, 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 1er septembre 2022, Moody's a confirmé sa note Baa1/P-2 pour les engagements financiers non garantis de premier rang, avec une perspective stable.

Le 29 septembre 2022, Fitch a confirmé sa notation de crédit émetteur long terme à A- et a confirmé sa notation court terme F1, avec une perspective stable.



La présentation de la conférence téléphonique investisseurs sur les informations financières du premier trimestre 2023 est disponible sur le site internet du Groupe : [Résultats financiers 2023 \(engie.com\)](https://www.engie.com/fr/fr/actualites/2023/07/07/engie-annonce-son-1er-trimestre-2023)

UPCOMING EVENTS

28 juillet 2023	Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2023
7 novembre 2023	Publication des informations financières des neufs premiers mois de 2023

Notes de bas de page

¹ *Cash Flow From Operation = Free Cash Flow* avant Capex de maintenance et dépenses de sortie du nucléaire

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 *Develop, Build, Share and Operate*

⁵ Correction de la disponibilité du nucléaire belge au premier trimestre 2023

⁶ Disponibilités desquelles sont retranchés les découverts bancaires

⁷ Les flux de financement relatifs à Synatom étaient précédemment comptabilisés dans les Capex bruts et les dépenses de gestion des déchets/démantèlement en CFFO



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 9 mars 2023 sous le numéro D.23-0082. 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

Nous sommes un groupe mondial de référence dans l'énergie bas carbone et les services. Avec nos 96 000 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 2022 : 93,9 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 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

ANNEXE 1: CHIFFRES D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR ACTIVITE

Le **chiffre d'affaires**, à 29,2 milliards d'euros, a augmenté de 14,0 % en brut et de 14,2 % en organique.

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

Chiffre d'affaires En millions d'euros	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation brute	Variation organique
Renouvelables	1 558	1 327	+ 17,4 %	+ 15,2 %
Infrastructures	2 122	2 097	+ 1,2 %	+ 1,3 %
Energy Solutions	3 382	3 161	+ 7,0 %	+ 11,0 %
Flex Gen	1 512	1 797	- 15,9 %	- 16,7 %
Retail	7 354	5 206	+ 41,3 %	+ 41,3 %
Autres	13 216	12 024	+ 9,9 %	+ 9,6 %
dont GEMS	13 191	11 996	+ 10,0 %	+ 9,6 %
ENGIE hors Nucléaire	29 144	25 612	+ 13,8 %	+ 14,0 %
Nucléaire	37	(16)	-	-
ENGIE	29 180	25 596	+ 14,0 %	+ 14,2 %

Le chiffre d'affaires des **Renouvelables** s'est élevé à 1 558 millions d'euros, en hausse de 17,4 % en brut et de 15,2 % en organique. La croissance brute a inclus des effets de change liés principalement à l'appréciation du réal brésilien par rapport à l'euro. En organique, le chiffre d'affaires a augmenté principalement en France grâce à l'augmentation des prix et des volumes de l'hydroélectricité.

Le chiffre d'affaires des **Infrastructures** s'est élevé à 2 122 millions d'euros, en hausse de 1,2 % en brut et de 1,3 % en organique. L'augmentation brute comprend des effets de change favorables en Amérique latine. Le chiffre d'affaires des infrastructures françaises a augmenté grâce aux volumes de transit de la France vers l'Allemagne et aux activités de stockage, partiellement compensés par une baisse des volumes distribués en France.

Le chiffre d'affaires d'**Energy Solutions** s'est élevé à 3 382 millions d'euros, en hausse de 7,0 % en brut et de 11,0 % en organique. L'augmentation brute comprend des effets de change favorables principalement liés au dollar américain et un effet de périmètre négatif lié à la cession d'Endel. En organique, le chiffre d'affaires a augmenté principalement en France et en Allemagne, avec l'impact positif des prix des commodités et des volumes supplémentaires.

Le chiffre d'affaires de **Flex Gen** s'est élevé à 1 512 millions d'euros, soit une baisse de 15,9 % en brut et de 16,7 % en organique. La baisse brute comprend des effets de change favorables, principalement liés au dollar américain. La performance organique est principalement due à la baisse de la production d'électricité en Europe. En Amérique latine, la croissance est positive grâce à l'indexation des contrats d'achat d'électricité au Chili.

Le chiffre d'affaires de **Retail** s'est élevé à 7 354 millions d'euros, en hausse de 41,3 % en brut et en organique. L'augmentation organique est principalement liée à la hausse des prix des commodités, partiellement compensée par un effet volume négatif dû principalement à des températures plus clémentes en Europe.

Le chiffre d'affaires des activités « **Autres** » s'est élevé à 13 216 millions d'euros, en hausse de 9,9 % en brut et de 9,6 % en organique, principalement lié à GEMS (13 191 millions d'euros). L'augmentation par rapport à l'année dernière est essentiellement due à la hausse des prix des commodités qui a plus que compensé la baisse des volumes échangés.



Le chiffre d'affaires du **Nucléaire** a été non significatif après élimination des opérations intragroupes, puisque la production a été vendue en interne à d'autres activités du Groupe.



ANNEXE 2: MATRICE DE L'EBIT

Q1 2023 <i>En millions d'euros</i>	France	Reste de l'Europe	Amérique latine	Amérique du Nord	AMEA	Autres	Total
Renouvelables	232	146	242	23	3	(6)	638
Infrastructures	657	50	219	(1)		(3)	921
Energy Solutions	142	74	(1)	(9)	15	(14)	207
Flex Gen		426	59	12	51	(7)	542
Retail	(70)	134			35	(9)	89
Autres dont GEMS		(2)	0	4	(0)	1 427 1 606	1 429 1 606
ENGIE hors Nucléaire	960	828	519	29	103	1 388	3 827
Nucléaire		389					389
ENGIE	960	1 217	519	29	103	1 388	4 216

Q1 2022 <i>En millions d'euros</i>	France	Reste de l'Europe	Amérique latine	Amérique du Nord	AMEA	Autres	Total
Renouvelables	172	89	208	15	1	(13)	471
Infrastructures	716	90	165	(1)		(2)	967
Energy Solutions	140	47	(2)	(4)	8	(9)	180
Flex Gen		397	28	11	106	(10)	531
Retail	338	(23)	2		(3)	(4)	309
Autres dont GEMS		1	0	6	(0)	484 626	490 626
ENGIE hors Nucléaire	1 366	601	401	26	112	444	2 949
Nucléaire		583					583
ENGIE	1 366	1 184	401	26	112	444	3 532



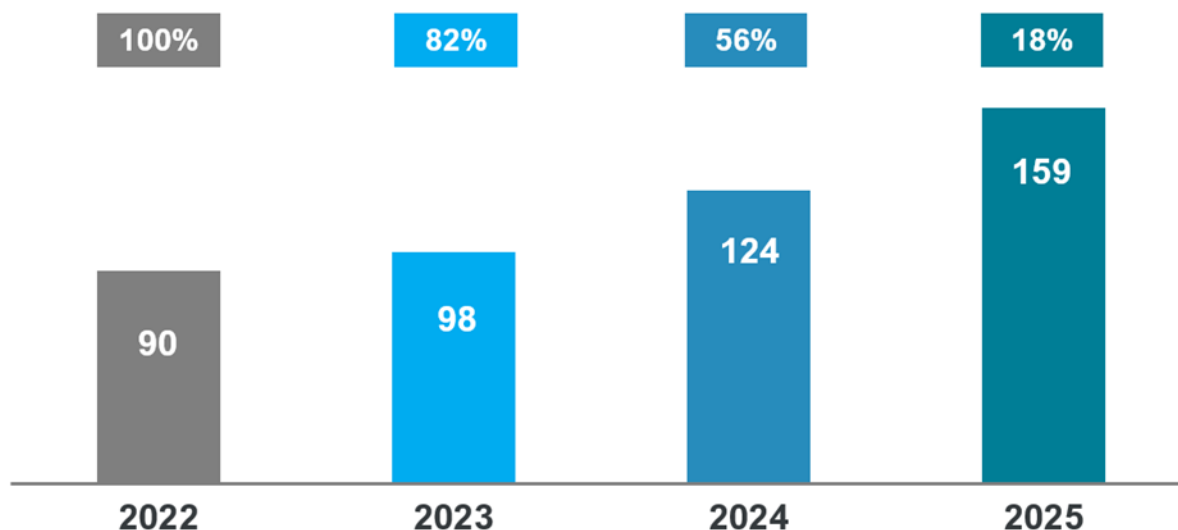
ANNEXE 3: GUIDANCE 2023 – PRINCIPALES HYPOTHESES ET INDICATIONS

- *Guidance* et indications sur la base des activités poursuivies
- Permanence des méthodes comptables
- Absence de changement réglementaire ou macro-économique majeur
- Rente inframarginale basée 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
- Conditions météorologiques moyennes
 - € / USD : 1,08
 - € / BRL : 5,56
- Nucléaire en Belgique : taux de disponibilité des centrales environ 90 % en 2023, sur la base de disponibilité telle que publiée sur REMIT au 01/01/2023
- Contingences pour les activités Nucléaires en Belgique de 0,3 milliard d’euros en 2023
- Prix des commodités au 31 mars 2023
- Résultat financier net récurrent compris entre (2,2) et (2,6) milliards d’euros
- Taux d’imposition effectif récurrent d’environ 23-26 %

ANNEXE 4: PRODUCTION ELECTRIQUE *OUTRIGHT* EN EUROPE

Positions de couverture & prix captés

Au 31 mars 2023, en Belgique et en France
(% et € / MWh)



Les prix captés sont indiqués:

- **avant les contributions fiscales spécifiques** au nucléaire en Belgique et à l'hydroélectricité de la CNR en France
- **avant le plafonnement des revenus issus de la production d'électricité des technologies inframarginales** en Belgique et en France
- **hors impact** du *mark-to-market de la couverture proxy* utilisée pour une partie des volumes nucléaires en Belgique sur la période 2023-2025, qui est volatile et se dénoue historiquement à un niveau proche de zéro à la livraison

ANNEXE 5: ANALYSE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE EN BASE COMPARABLE

<i>En millions d'euros</i>	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation brute/organique
Chiffres d'affaires	29 180	25 596	+ 14,0 %
Effet périmètre	- 17	- 174	
Effet change		119	
Données comparables	29 163	25 549	+ 14,2 %

<i>En millions d'euros</i>	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation brute/organique
EBITDA	5 427	4 643	+ 16,9 %
Effet périmètre	- 10	- 3	
Effet change		24	
Données comparables	5 417	4 664	+ 16,1 %

<i>En millions d'euros</i>	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation brute/organique
EBIT	4 216	3 532	+ 19,4 %
Effet périmètre	- 6	2	
Effet change		15	
Données comparables	4 210	3 549	+ 18,6 %

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 prorata 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 prorata temporis pour le nombre de mois antérieurs à l'acquisition en N-1.