

Résultats d'ENGIE au 30 juin 2026

Une performance financière soutenue, portée par une solide exécution opérationnelle
Première contribution de UK Power Networks
Guidance 2026 revue à la hausse

Faits marquants

- Activité Renewables & BESS solide avec 59,5 GW de capacités installées à fin juin 2026 et près de 6,4 GW en cours de construction
- Activité commerciale soutenue avec la signature de 2,4 GW de PPA, soit le double du 1^{er} semestre de l'an passé
- Expansion dans les réseaux électriques avec le gain d'un appel d'offres au Pérou pour plus de 400 km de lignes de transport d'électricité
- Contribution de UK Power Networks depuis mai 2026

Performance financière

- EBIT hors nucléaire à 5,3 Mds€, en hausse organique de 1,2 % porté par les investissements et malgré une base de comparaison élevée
- Forte contribution de 304 M€ du plan de performance
- Bon niveau de cash avec un *CCFO*¹ de 6,9 Mds€
- Dette nette économique en hausse de 15,1 Mds€ et ratio dette nette économique / EBITDA de 4,2x prenant en compte seulement 2 mois de consolidation de UK Power Networks
- Relèvement de la *Guidance 2026* avec un RNRpg² désormais attendu entre 4,9 et 5,5 Mds€

Chiffres clés au 30 juin 2026

En milliards d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
Chiffre d'affaires	36,7	38,1	- 3,6 %	- 2,9 %
EBITDA (hors Nucléaire)	7,7	7,4	+ 3,8 %	+ 1,6 %
EBITDA	7,9	8,3	- 4,9 %	- 6,9 %
EBIT (hors Nucléaire)	5,3	5,1	+ 3,3 %	+ 1,2 %
Résultat net récurrent part du Groupe	3,0	3,1	- 3,3 %	- 3,9 %
Résultat net part du Groupe	3,3	2,9	+ 13,7 %	
Capex³	22,9	3,5	N/A	
Cash Flow From Operations	6,9	8,4	- 17,7 %	
Dette financière nette	54,9	+ 16,0 Mds€ versus 31 décembre 2025		
Dette nette économique	60,3	+ 15,1 Mds€ versus 31 décembre 2025		
Dette nette économique / EBITDA	4,2	+ 1,1x versus 31 décembre 2025		

Catherine MacGregor, Directrice générale, a déclaré : « *ENGIE a réalisé un premier semestre très solide, démontrant une nouvelle fois sa capacité à créer de la valeur dans différentes conditions de marché. Nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre stratégie de croissance, portée par nos activités renouvelables et de flexibilité ainsi que les infrastructures électriques.* »

N.B. Les notes de bas de pages se trouvent à la page 8

L'attention croissante portée à la souveraineté énergétique, à la compétitivité et à la décarbonation renforce le rôle central de l'électrification dans la transformation des systèmes énergétiques. Alors que les pouvoirs publics, les entreprises et les consommateurs accélèrent cette transition, les besoins en électricité bas carbone résiliente, en réseaux et en solutions de flexibilité continuent de croître. ENGIE joue un rôle essentiel pour accompagner cette transition à un coût abordable et bénéficie d'un positionnement unique pour saisir les opportunités qu'elle génère, grâce à son portefeuille équilibré d'activités de production, d'infrastructures et de supply. Forts de ces résultats et confiants dans nos perspectives pour le second semestre, nous relevons notre guidance 2026 de résultat net récurrent part du Groupe.»

Guidance 2026 revue à la hausse

Compte tenu des solides performances financières enregistrées au premier semestre 2026, le Groupe revoit à la hausse son objectif de résultat net récurrent part du Groupe pour 2026 à un niveau désormais compris entre 4,9 et 5,5 milliards d'euros (contre une fourchette de 4,6 à 5,2 milliards d'euros annoncée précédemment). L'EBIT hors nucléaire est quant à lui attendu dans une fourchette indicative de 9,2 à 10,2 milliards d'euros (contre 8,7 à 9,7 milliards d'euros auparavant).

Les hypothèses et indications principales sont détaillées en annexe 4.

Poursuite du déploiement du plan stratégique

Renewables & BESS

La capacité totale renouvelables et de stockage d'ENGIE s'élève à 59,5 GW à fin juin 2026, en hausse de 2,4 GW par rapport à fin 2025. Au 30 juin 2026, les projets en cours de construction par ENGIE représentent une capacité totale de 6,4 GW. Le Groupe a par ailleurs signé 2,4 GW de contrats d'achat d'électricité (*PPA, Power Purchase Agreement*), soit le double du premier semestre 2025. Le Groupe dispose désormais d'un pipeline de projets qui atteint 122 GW à fin juin 2026.

Dans l'éolien en mer, Ocean Winds, coentreprise détenue à 50 % par ENGIE, a franchi une nouvelle étape en France avec l'installation de la première turbine du parc de Dieppe Le Tréport, d'une capacité de 500 MW. Ce jalon s'ajoute à la mise en opération complète du parc des Îles d'Yeu et de Noirmoutier, d'une capacité de 500 MW, et la première production d'électricité du parc pilote des Éoliennes Flottantes du Golfe du Lion, d'une capacité de 30 MW. Par ailleurs, le Groupe a remporté 325 MW de projets éoliens terrestres lors du dernier appel d'offres organisé par le gouvernement français, dont 209 MW portant sur des opérations de renouvellement de parcs existants (*repowering*).

En Belgique, ENGIE a également lancé la construction d'un système de stockage par batteries de 80 MW / 320 MWh sur son site de Drogenbos, près de Bruxelles.

En Amérique latine, ENGIE a poursuivi la transformation de son portefeuille au Chili avec la reconversion de l'ancien complexe thermique de Tocopilla en hub énergétique flexible. Ce site, historiquement associé à la production charbon, intègre désormais des solutions de stockage par batteries, dont le BESS Tocopilla d'une capacité de 116 MW / 660 MWh.

Le 14 juillet, Engie Brasil Energia (EBE), filiale d'Engie, a réalisé avec succès une augmentation de capital de 1,4 milliard d'euros, intégrant l'apport de la participation du Groupe dans la centrale hydroélectrique de Jirau. À l'issue de cette opération, la participation d'ENGIE dans Jirau Energia s'établit à 27,5 %.

Gas generation

Au premier semestre 2026, ENGIE a poursuivi l'optimisation de son portefeuille d'actifs thermiques et a conclu un accord en vue de la cession de ses participations au Qatar. Au cours de la même période, et malgré des conditions difficiles dans la région du Moyen-Orient, nos actifs ont affiché une très bonne performance opérationnelle.

Un renouvellement de PPA concernant deux CCGTs à Oman (extension de 15 années) a par ailleurs été sécurisé au premier semestre.

En Europe, les CCGTs ont enregistré une solide performance opérationnelle, particulièrement bénéfique lors de la vague de chaleur de juin dans un contexte de forte hausse des prix de l'électricité. Elles ont joué un rôle clé dans le soutien à la sécurité d'approvisionnement en apportant de la flexibilité et en prenant le relais face au recul de la production éolienne.

Networks

L'acquisition de UK Power Networks a été finalisée le 7 mai 2026, près de deux mois en avance par rapport au calendrier initialement annoncé.

Au Pérou, ENGIE a remporté 4 grands projets de transport d'électricité dans le cadre d'une concession de 30 ans. Ces projets comprennent la construction de plus de 400 kilomètres de nouvelles lignes de transmission, de 6 nouvelles sous-stations électriques et l'extension de 11 postes existants. Avec ces nouveaux projets, ENGIE atteindra près de 650 kilomètres de lignes de transmission en exploitation ou en développement au Pérou.

ENGIE avait préalablement remporté, au premier trimestre, deux nouvelles concessions de 30 ans au Brésil lors de l'enchère de l'ANEEL, portant sur 143 km de lignes de transmission et 5 compensateurs synchrones.

Ces succès illustrent la montée en puissance des activités de transport d'électricité d'ENGIE, avec un objectif d'atteindre 10 000 km de réseaux de transport d'ici 2030.

ENGIE a par ailleurs poursuivi sa progression dans le domaine du biométhane, avec une capacité de production annuelle atteignant 15,1 TWh raccordés aux réseaux d'ENGIE en France, soit une augmentation de 0,6 TWh par rapport à fin 2025.

Local Energy Infrastructure

Local Energy Infrastructures a enregistré un développement particulièrement soutenu au premier semestre 2026 dans les réseaux de chaleur et de froid urbains.

En France, ENGIE a notamment remporté les concessions du réseau de Dunkerque (155 GWh de chaleur/an) et de Saran - Orléans Métropole (102 GWh de chaleur/an et 63 GWh de froid/an). Le Groupe a également remporté les nouvelles concessions du réseau d'Epinal et du réseau de Vélizy (95 GWh de chaleur/an), sur lequel ENGIE valorise une production géothermique dédiée et la chaleur récupérée sur un réseau de froid qu'elle opère. En Pologne, le Groupe a renforcé sa présence à travers les acquisitions des réseaux de chaleur de Milicz et Karlino.

Local Energy Infrastructure exploite désormais 602 réseaux de chaleur et de froid urbains et centrales énergétiques sur sites industriels (+33 depuis le 31/12/25) et poursuit sa dynamique de transformation, extension et verdissement, avec plus de 100 projets en cours de construction.

Local Energy Infrastructure accompagne également l'intensification de l'électrification des usages. En matière de mobilité, ENGIE Vianeo exploite plus de 11 000 points de charge en France et en Belgique, et a remporté l'un des principaux lots du programme allemand DeutschlandNetz for Trucks, portant sur le développement de 26 stations autoroutières de recharge ultra-rapide destinées aux poids lourds électriques.

Supply and Energy Management

Au premier semestre 2026, ENGIE a renforcé ses activités de fourniture et de gestion de l'énergie avec la finalisation, le 29 mai, de l'acquisition en Espagne de 100 % d'IGNIS Luz, la division dédiée à la fourniture d'énergie aux PME du groupe énergétique intégré IGNIS.

En début d'année, ENGIE et Google ont par ailleurs élargi leur partenariat d'énergie décarbonée 24/7 (*carbon-free energy*, CFE) jusqu'en 2030. Cet accord inclut désormais des solutions de stockage par batteries et de nouveaux contrats d'achat d'électricité renouvelable (PPA) afin d'accroître la flexibilité et la stabilité du réseau. Il permettra aux activités allemandes de Google de fonctionner avec une électricité décarbonée à hauteur de près de 85 % en 2026.

Data centers

ENGIE a poursuivi son développement dans les data centers avec un pipeline de projets s'élevant à 7 GW de puissance de data centers au 30 juin 2026, en hausse de 1 GW par rapport à fin 2025. Ce pipeline compte désormais 4 GW de projets avancés (contre 0,8 GW à fin 2025) et 3 GW de projets *early stage*. Le Groupe a aussi contracté près d'1 GW de PPA au premier semestre 2026, disposant désormais d'un total de 7 GW de PPAs avec des entreprises techs et data centers. Le Groupe a par ailleurs déjà sécurisé 47 % de son objectif de 50 TWh d'électricité livrée au segment de la tech et des data centers d'ici 2030.

Allocation de capital

Les capex totaux (hors acquisition UK Power Networks) se sont élevés à 3,9 milliards d'euros au cours du premier semestre 2026, dont 2,6 milliards d'euros d'investissements de croissance. 90 % ont été consacrés aux activités *Renewable & Flex Power* et *Infrastructures*.

Le montant des capex de croissance lié à l'acquisition de UK Power Networks s'élève à 19,0 milliards d'euros.

Plan de performance

ENGIE a maintenu sa dynamique d'excellence opérationnelle au cours du premier semestre 2026 avec une contribution de 304 millions d'euros des résultats du plan de performance.

Nucléaire en Belgique

Le 30 avril, ENGIE et l'État Belge ont annoncé la signature d'une lettre d'intention définissant le cadre des négociations exclusives relatives à l'acquisition potentielle, par l'État belge, de l'intégralité des activités nucléaires d'ENGIE et d'Electrabel. Les travaux se poursuivent activement en vue de conclure, d'ici au 1^{er} octobre 2026, un protocole d'accord définissant les principales modalités et conditions de la transaction, notamment le périmètre des activités transférées et les principes de valorisation. Les parties ont exprimé leur intention que la Transaction envisagée n'ait pas d'impact indu, ni négatif ni positif, sur la situation financière globale d'ENGIE et d'Electrabel.

Succès de l'opération d'actionnariat salariés « LINK 2026 »

ENGIE a finalisé avec succès son opération d'actionnariat salarié avec un taux de participation de 51 %, soit plus de 39 000 collaborateurs du Groupe dans près de 30 pays. Ce taux de participation est en hausse de près de 10 points par rapport à LINK 2025. A l'issue de cette opération et l'émission de 4,3 millions d'actions nouvelles, la part du capital d'ENGIE détenue par ses salariés s'élève à près de 4 %.

Revue des données financières du premier semestre 2026

Le chiffre d'affaires s'élève à 36,7 milliards d'euros, en baisse de 3,6 % en brut et de 2,9 % en organique.

L'EBITDA s'est établi à 7,9 milliards d'euros, en baisse de 4,9 % en brut et de 6,9 % en organique.

L'EBITDA (hors Nucléaire) ressort à 7,7 milliards d'euros, en hausse de 3,8 % en brut et de 1,6 % en organique.

L'EBIT (hors Nucléaire) s'est établi à 5,3 milliards d'euros, en hausse de 3,3 % en brut et de 1,2 % en organique.

- **Taux de change** : effet global négatif de 36 millions d'euros, principalement lié à la dépréciation du dollar américain au premier trimestre.
- **Variation du périmètre** : effet net positif de + 138 millions d'euros résultant de la contribution de 180 millions d'euros liée à l'acquisition de UK Power Networks, partiellement compensée par un effet négatif de 42 millions d'euros, principalement lié à la vente de 15,66 % de Safi (Maroc), ainsi qu'à la sortie de Uch (Pakistan), du Bahreïn et du Koweït.

- Température en France : l'effet température normatif a généré une variation négative de 65 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025 pour les Networks, B2C et B2B en France.

Contribution des activités à l'EBIT

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
Renewable & Flex Power	1 819	1 989	- 8,5 %	- 5,3 %
Renewables & BESS	1 342	1 299	+ 3,3 %	+ 2,8 %
Gas generation	477	690	- 30,8 %	- 22,3 %
Infrastructures	2 224	1 963	+ 13,3 %	+ 4,4 %
Gas Networks	1 656	1 608	+ 3,0 %	+ 2,9 %
Power Networks	320	114	+ 180,5 %	+ 18,6 %
Local Energy Infrastructures	248	241	+ 2,9 %	+ 7,6 %
Supply & Energy Management	1 549	1 543	+ 0,4 %	+ 0,5 %
B2C	461	273	+ 68,9 %	+ 74,1 %
B2B	558	903	- 38,1 %	- 39,4 %
Energy Management	530	368	+ 44,1 %	+ 42,7 %
Autres	- 329	- 400	+ 17,7 %	+ 16,4 %
EBIT hors Nucléaire	5 263	5 095	+ 3,3 %	+ 1,2 %
Nucléaire	121	503	- 75,9 %	- 75,9 %
EBIT	5 384	5 598	- 3,8 %	- 5,9 %

Renewable & Flex Power

En millions d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
EBITDA	2 605	2 650	- 1,7 %	+ 0,7 %
EBIT	1 819	1 989	- 8,5 %	- 5,3 %
Renewables & BESS	1 342	1 299	+ 3,3 %	+ 2,8 %
Gas generation	477	690	- 30,8 %	- 22,3 %
Indicateurs de performance opérationnelle				
Renewable and BESS				
Ajout de capacité (GW à 100 %)	2,4	1,9	+ 0,5	
Volumes hydro - France (TWh à 100 %)	8,0	8,1	- 0,1	
CNR – prix captés (€/MWh) ⁴	74	110	- 32,3 %	
Gas generation				
CSS moyen capté – Europe (€/MWh)	16,3	29,0	- 43,8 %	
Facteur de charge Europe (%)	24,4	23,9	+ 50 pb	
Taux d'indisponibilité non planifié (%)	3,6	3,7	- 10 pb	

L'EBIT des activités **Renewables & BESS** est ressorti en hausse organique de 2,8 %, soutenu par la contribution des nouveaux actifs mis en service, ainsi que par une amélioration de la performance opérationnelle. Ces effets ont été impactés par la baisse anticipée des prix captés en Europe dont l'impact en France a été atténué par la réduction de la taxe hydro.

L'EBIT des activités **Gas generation** a reculé de 22,3 % en organique principalement en raison de la baisse, comme attendu, des *spreads* captés en Europe, d'une base de comparaison défavorable liée à des *one-off* positifs enregistrés au premier semestre 2025 et par l'arrêt non planifié d'un pipeline de gaz au Pérou en mars 2026. Ces éléments ont été partiellement compensés par des effets prix positifs au Chili et la contribution de la centrale Flémalle en Belgique.

Infrastructures

En millions d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
EBITDA	3 449	3 143	+ 9,7 %	+ 2,4 %
EBIT	2 224	1 963	+ 13,3 %	+ 4,4 %
Gas Networks	1 656	1 608	+ 3,0 %	+ 2,9 %
Power Networks	320	114	+ 180,5 %	+ 18,6 %
Local Energy Infrastructures	248	241	+ 2,9 %	+ 7,6 %
Indicateurs de performance opérationnelle				
Networks				
BAR France Gas Networks (Md€)	31,5	31,9	- 0,6	
RAV UKPN (Md€)	11,4	-	-	
Lignes transmission électriques (km) (vs. déc. 2025)	5 915	5 892	+ 23	
LEI				
Marge d'EBIT	5,7 %	5,3 %	+ 36 pb	

L'EBIT des activités **Gas Networks** est en croissance organique de 2,9 %, soutenu par l'augmentation des tarifs en Europe intervenue en 2025 et la bonne performance opérationnelle. Ces éléments positifs ont été atténués, en France, par un effet climat négatif, en raison de températures plus chaudes que l'an passé.

L'EBIT des activités **Power Networks** est en croissance organique de 18,6 %, bénéficiant des mécanismes d'indexation tarifaire en Amérique latine, notamment au Brésil. En complément de cette croissance organique, l'acquisition de UK Power Networks a contribué à hauteur de 180 millions d'euros à l'EBIT de **Power Networks**.

L'EBIT de **Local Energy Infrastructures** a enregistré une hausse organique de 7,6 % par rapport au premier semestre 2025, avec une marge en progression à 5,7 %. Cette performance a été principalement soutenue par le développement de réseaux de chaleur et de froid en France et des infrastructures de recharge pour véhicules électriques, ainsi que par une bonne performance opérationnelle, et ce malgré un effet climat défavorable.

Supply and Energy Management

En millions d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
EBITDA	1 755	1 774	- 1,1 %	- 0,7 %
EBIT	1 549	1 543	+ 0,4 %	+ 0,5 %
B2C	461	273	+ 68,9 %	+ 74,1 %
B2B	558	903	- 38,1 %	- 39,4 %
Energy Management	530	368	+ 44,1 %	+ 42,7 %

L'EBIT de l'activité **B2C** est en croissance organique de 74,1 % comparé à un premier semestre 2025 impacté par un effet *timing* négatif. La croissance est également portée par une gestion de portefeuille efficace et une bonne performance opérationnelle. Elle est toutefois partiellement compensée par un climat plus doux qu'au premier semestre 2025 et de moindres volumes de gaz, particulièrement en France.

Comme attendu, l'EBIT de l'activité **B2B** a diminué de 39,4 % en organique principalement en raison d'effets de saisonnalité moins marqués cette année et d'une baisse progressive des marges sur les contrats conclus historiquement dans un contexte de forte volatilité. Ce recul résulte également d'une base de comparaison défavorable, l'activité ayant bénéficié d'un *one-off* positif au premier semestre 2025. La dynamique commerciale demeure solide avec des niveaux de marges conformes aux attentes.

L'EBIT d'**Energy Management** affiche une hausse organique de 42,7 %, porté par une bonne performance de l'activité gaz soutenue par des conditions de marché favorables. Cette forte progression s'explique également par l'impact positif de la renégociation de contrats de gaz au premier semestre 2026 ainsi que par une base de comparaison favorable, le premier semestre 2025 ayant été pénalisé par un *one-off* négatif lié aux coûts de

transport du gaz en Autriche et aux Pays-Bas. Cette performance a été partiellement compensée par des conditions plus difficiles sur les marchés de l'électricité.

Nucléaire

En millions d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
EBITDA	181	863	- 79,0 %	- 79,0 %
EBIT	121	503	- 75,9 %	- 75,9 %
Indicateurs de performance opérationnelle				
Production (BE + FR, proport. TWh)	5,6	13,8	- 8,2	
Disponibilité (Belgique, à 100 %)	51,0 %	81,2 %	- 31 pp	

L'EBIT de l'activité **Nucléaire** a enregistré une baisse organique de 75,9 %, en raison principalement de l'arrêt, en 2025, des réacteurs Doel 1, Tihange 1 et Doel 2, ainsi que du transfert de Tihange 3 et Doel 4 vers la co-entreprise détenue à parts égales par ENGIE et l'Etat belge. Après un taux de disponibilité exceptionnel au premier trimestre, ces deux réacteurs ont été arrêtés à partir d'avril pour les travaux de mise à niveau dans le cadre de l'extension de leur durée de vie. Cette diminution reflète également la baisse des prix captés en France.

Résultat net récurrent part du Groupe de 3,0 milliards d'euros

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

En milliards d'euros	S1 2026
RNRpg	3,0
Coûts de restructuration	- 0,1
MtM des commodités, net d'impôt	0,6
Autres	- 0,2
RNpg	3,3

Le résultat net récurrent part du Groupe s'est élevé à 3,0 milliards d'euros contre 3,1 milliards d'euros au premier semestre 2025.

Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 3,3 milliards d'euros, en hausse de 0,4 milliard d'euros par rapport au premier semestre 2025, ce qui s'explique principalement par l'impact positif du *mark-to-market* sur les contrats de commodité.

Maintien d'un bilan solide

Le Cash Flow From Operations s'est établi à 6,9 milliards d'euros, en baisse de 1,5 milliard d'euros par rapport au premier semestre 2025, principalement en ligne avec la baisse de l'EBITDA avec la sortie du nucléaire.

Le Besoin en Fonds de Roulement a généré un impact positif de 0,9 milliard d'euros, avec une variation annuelle négative de 0,8 milliard d'euros par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution s'explique principalement par une moindre contribution du BFR opérationnel (- 0,5 milliard d'euros) et par l'impact défavorable des stocks de gaz (- 0,5 milliard d'euros), lié notamment à de moindres soutirages de gaz.

Le niveau de **liquidité** s'est établi à 20,9 milliards d'euros au 30 juin 2026, dont 14,0 milliards d'euros de disponibilités⁵.

La dette financière nette s'est élevée à 54,9 milliards d'euros, en hausse de 16,0 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2025. Cette augmentation est principalement liée à des dépenses d'investissements sur la période de 22,9 milliards d'euros dont 19,0 milliards d'euros liés à l'acquisition de UK Power Networks, ainsi qu'aux dividendes versés aux actionnaires d'ENGIE SA et aux participations ne donnant pas le contrôle pour



3,8 milliards d'euros. Ces éléments ont été partiellement compensés par un CFFO de 6,9 milliards d'euros, l'augmentation de capital via un placement accéléré (ABB) de 3,0 milliards d'euros et l'émission de dette hybride pour 2,3 milliards d'euros.

La dette nette économique s'est élevée à 60,3 milliards d'euros, en hausse de 15,1 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2025.

Le ratio dette nette économique / EBITDA s'est élevé à 4,2x, en hausse de 1,1x par rapport au 31 décembre 2025 prenant en compte seulement deux mois de consolidation de UK Power Networks et avec un l'objectif d'être inférieur ou égal à 4,0x après la prise en compte de la contribution de UK Power Networks en année pleine.

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 informations financières du premier semestre 2026 est disponible sur le site internet du Groupe : [Résultats financiers 2026](#)

EVENEMENTS A VENIR

5 novembre 2026	Publication des résultats financiers au 30 septembre 2026
25 février 2027	Publication des résultats financiers au 31 décembre 2026

Notes de bas de page

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

² Résultat net récurrent, part du Groupe

³ Capex de croissance et de maintenance, net des produits de cession, du schéma de *tax incentives* et incluant la dette nette acquise

⁴ Avant la taxe spécifique sur production hydroélectrique de la CNR

⁵ Disponibilités desquelles sont retranchés les découverts bancaires

Avertissement important

Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par ENGIE. La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction d'ENGIE estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres ENGIE sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'ENGIE qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par ENGIE auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risque » du document d'enregistrement universel d'ENGIE enregistré auprès de l'AMF le 12 mars 2026 sous le numéro D.26-0085. 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 acteur majeur de la transition énergétique dont la raison d'être est d'agir pour accélérer la transition vers une économie neutre en carbone. Avec plus de 90 000 collaborateurs présents dans 30 pays, le Groupe couvre l'ensemble de la chaîne de valeur de l'énergie, de la production à la vente, en passant par les infrastructures. ENGIE regroupe plusieurs activités complémentaires : la production d'électricité et de gaz renouvelables, les actifs de flexibilité et notamment les batteries, les réseaux de transport et de distribution de gaz et d'électricité, les infrastructures énergétiques locales (réseaux de chaleur et de froid) et la fourniture d'énergie aux clients particuliers, collectivités ou entreprises. Chaque année, ENGIE investit en moyenne 12 milliards d'euros par an pour faire avancer la transition énergétique et atteindre son propre objectif de net zéro carbone en 2045.

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

Contact presse Groupe ENGIE :

Tél. France : +33 (0)1 44 22 24 35

Courrier électronique : engiepress@engie.com

Contact relations investisseurs :

Tél. : +33 (0)1 44 22 66 29

Courrier électronique : ir@engie.com

ANNEXE 1: ETATS FINANCIERS

BILAN

ACTIF (En millions d'euros)	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actifs non courants		
Goodwill ⁽¹⁾	20 893	13 110
Immobilisations incorporelles nettes ⁽¹⁾	9 249	7 919
Immobilisations corporelles nettes ⁽¹⁾	78 789	65 499
Autres actifs financiers	11 913	10 208
Instruments financiers dérivés	5 320	5 347
Actifs de contrats	5	16
Participations dans les entreprises mises en équivalence	8 016	7 192
Autres actifs non courants	1 623	890
Actifs d'impôt différé	1 126	673
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	136 935	110 855
Actifs courants		
Autres actifs financiers	2 471	2 581
Instruments financiers dérivés	7 057	6 120
Créances commerciales et autres débiteurs	16 263	13 573
Actifs de contrats	7 832	8 006
Stocks	3 290	2 852
Autres actifs courants	8 765	10 368
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 537	14 507
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	125	388
TOTAL ACTIFS COURANTS	59 340	58 394
TOTAL ACTIF	196 275	169 249

(1) L'augmentation significative de ces postes de bilan s'explique principalement par l'acquisition de UK Power Networks Holdings Limited et ses filiales (UKPN) à la date du 7 mai 2026.

PASSIF (En millions d'euros)	30 juin 2026	31 déc. 2025
Capitaux propres part du Groupe	40 231	32 951
Participations ne donnant pas le contrôle	8 567	7 879
TOTAL CAPITAUX PROPRES	48 798	40 830
Passifs non courants		
Provisions	15 730	15 020
Emprunts à long terme ⁽¹⁾	55 188	43 235
Instruments financiers dérivés	5 843	7 083
Autres passifs financiers	88	87
Passifs de contrats	508	451
Autres passifs non courants	2 130	2 631
Passifs d'impôt différé	8 596	6 083
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	88 083	74 590
Passifs courants		
Provisions	2 520	2 948
Emprunts à court terme ⁽¹⁾	14 237	11 333
Instruments financiers dérivés	6 947	4 917
Fournisseurs et autres créanciers	18 546	17 226
Passifs de contrats	3 994	3 606
Autres passifs courants	12 918	13 489
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	231	310
TOTAL PASSIFS COURANTS	59 394	53 830
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	196 275	169 249

(1) L'augmentation significative de ces postes de bilan s'explique principalement par l'acquisition de UK Power Networks Holdings Limited et ses filiales (UKPN) à la date du 7 mai 2026.

NB : Les valeurs figurant dans les tableaux sont exprimées en millions d'euros. Le jeu des arrondis peut dans certains cas conduire à un écart non significatif au niveau des totaux.

COMPTE DE RESULTAT

En millions d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	36 707	38 066
Achats et dérivés à caractère opérationnel ⁽¹⁾	(24 570)	(25 652)
Charges de personnel	(4 598)	(4 462)
Amortissements, dépréciations et provisions	(1 923)	(2 564)
Impôts et taxes	(985)	(1 168)
Autres produits opérationnels	849	645
Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel	5 480	4 866
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	527	516
Résultat opérationnel courant y compris MtM opérationnel et quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6 008	5 382
Pertes de valeur	(14)	(28)
Restructurations	(52)	(62)
Effets de périmètre	(242)	190
Autres éléments non récurrents	(1)	(46)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 699	5 436
Charges financières	(1 694)	(1 759)
Produits financiers	1 030	752
RÉSULTAT FINANCIER	(665)	(1 007)
Impôt sur les bénéfices	(1 041)	(1 010)
RÉSULTAT NET	3 994	3 419
Résultat net part du Groupe	3 323	2 923
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	671	497
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (EUROS) ⁽²⁾	1,28	1,16
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉ (EUROS) ⁽²⁾	1,28	1,16

(1) Dont un produit net de 598 millions d'euros au 30 juin 2026 au titre du MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel (contre une charge nette de 209 millions d'euros au 30 juin 2025), notamment sur certaines positions de couverture économique gaz et électricité non documentées en couverture de flux de trésorerie, principalement chez Energy Management.

(2) Conformément aux dispositions d'IAS 33 – Résultat par action, le calcul du résultat net par action et du résultat net dilué par action prend également en compte, en déduction du résultat net part du Groupe, la rémunération due aux détenteurs de titres super-subordonnés.

NB : Les valeurs figurant dans les tableaux sont exprimées en millions d'euros. Le jeu des arrondis peut dans certains cas conduire à un écart non significatif au niveau des totaux.

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	30 juin 2026	30 juin 2025
RÉSULTAT NET	3 994	3 419
- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(527)	(516)
+ Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	330	625
- Dotations nettes aux provisions, amortissements et dépréciations	1 887	2 267
- Effets de périmètre, autres éléments non récurrents	204	(145)
- MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel	(668)	(48)
- Autres éléments sans effet de trésorerie	(290)	(165)
- Charge d'impôt	1 041	1 010
- Résultat financier	665	1 007
Marge brute d'autofinancement avant résultat financier et impôt	6 635	7 454
+ Impôt décaissé	(414)	(423)
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	913	(10 505)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 133	(3 475)
Investissements corporels et incorporels	(3 145)	(3 432)
Prise de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(11 987)	(221)
Acquisitions de participations dans les entreprises mises en équivalence et activités conjointes	(309)	(182)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres et de dette	(582)	(843)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	51
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	(114)	102
Cessions de participations dans les entreprises mises en équivalence et activités conjointes	19	441
Cessions d'instruments de capitaux propres et de dette	11	3
Intérêts reçus d'actifs financiers	138	215
Dividendes reçus sur instruments de capitaux propres	2	(5)
Variation des prêts et créances émis par le Groupe et autres ⁽¹⁾	(58)	8 964
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(15 987)	5 093
Dividendes payés ⁽²⁾	(3 833)	(3 984)
Remboursement de dettes financières	(3 468)	(1 418)
Variation des actifs financiers détenus à des fins de placement et de financement	31	254
Intérêts financiers versés	(830)	(663)
Intérêts financiers reçus sur trésorerie et équivalents de trésorerie	222	256
Flux sur instruments financiers dérivés de couverture d'investissement net et soultes sur instruments financiers dérivés et sur rachats anticipés d'emprunts	(42)	57
Augmentation des dettes financières	10 249	2 294
Augmentation/diminution de capital	5 281	(438)
Achat/vente de titres d'autocontrôle	(175)	(55)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	262	609
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	7 695	(3 088)
Effet des variations de change et divers	189	(462)
TOTAL DES FLUX DE LA PÉRIODE	(970)	(1 932)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	14 507	16 928
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	13 537	14 996

(1) Les mouvements sur ces deux postes comprennent en 2025 les effets de monétisation d'une partie des actifs de couverture des provisions nucléaires («Variation des prêts et créances émis par le Groupe et autres») afin de régler le paiement de la première tranche du passif nucléaire («Variation du besoin en fonds de roulement»)

(2) Outre le paiement du dividende décidé en avril par l'Assemblée Générale d'ENGIE SA (voir «État des variations des capitaux propres»), la ligne «Dividendes payés» comprend également les coupons payés aux détenteurs des titres super-subordonnés à durée indéterminée pour un montant de 112 millions d'euros au 30 juin 2026 (106 millions d'euros au 30 juin 2025).

NB : Les valeurs figurant dans les tableaux sont exprimées en millions d'euros. Le jeu des arrondis peut dans certains cas conduire à un écart non significatif au niveau des totaux.

ANNEXE 2 : CHIFFRES D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR ACTIVITE

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 36,7 milliards d'euros, en baisse de 3,6 % en brut et de 2,9 % en organique.

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

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Δ 2026/25 brute	Δ 2026/25 organique
<i>Renewable & Flex Power</i>	4 778	4 920	- 2,9 %	- 0,8 %
<i>Infrastructures</i>	9 038	8 712	+ 3,7 %	- 0,1 %
<i>Supply & Energy Management</i>	21 287	23 121	- 7,9 %	- 6,7 %
Autres	990	1 159	- 14,5 %	+ 2,7 %
Chiffre d'affaires hors Nucléaire	36 093	37 912	- 4,8 %	- 4,1 %
Nucléaire	614	154	+ 298,3 %	+ 298,3 %
Chiffre d'affaires	36 707	38 066	- 3,6 %	- 2,9 %

ANNEXE 3 : MATRICE DE L'EBIT

S1 2026

(en millions d'euros)

	France	Reste de l'Europe	Amérique latine	Amérique du Nord	AMEA	Autres	TOTAL
RENEWABLE & FLEX POWER	161	443	730	333	177	(25)	1 819
<i>Renewable & BESS</i>	173	283	564	295	51	(25)	1 342
<i>Gas Generation</i>	(12)	160	166	38	126	(0)	477
INFRASTRUCTURES	1 372	443	395	(1)	25	(7)	2 224
<i>Gas Networks</i>	1 226	193	252	(1)	(0)	(13)	1 656
<i>Power Networks</i>	-	180	143	-	(0)	(2)	320
<i>Local Energy Infrastructures</i>	145	70	-	-	25	8	248
SUPPLY & ENERGY MANAGEMENT	811	603	39	39	58	(2)	1 549
AUTRES	12	9	7	(8)	(0)	(349)	(329)
EBIT hors nucléaire	2 356	1 498	1 171	362	260	(383)	5 263
NUCLÉAIRE	96	25	-	-	-	-	121

S1 2025

(en millions d'euros)

	France	Reste de l'Europe	Amérique latine	Amérique du Nord	AMEA	Autres	TOTAL
RENEWABLE & FLEX POWER	376	349	708	305	266	(14)	1 989
<i>Renewable & BESS</i>	249	255	483	271	55	(14)	1 299
<i>Gas Generation</i>	128	93	224	34	211	-	690
INFRASTRUCTURES	1 345	214	403	(3)	29	(24)	1 963
<i>Gas Networks</i>	1,189	149	288	(3)	(1)	(15)	1,608
<i>Power Networks</i>	-	-	114	-	-	-	114
<i>Local Energy Infrastructures</i>	156	65	-	-	30	(9)	241
SUPPLY & ENERGY MANAGEMENT	624	853	32	45	(4)	(7)	1 543
AUTRES	(6)	2	(2)	(24)	2	(372)	(400)
EBIT hors nucléaire	2 340	1 418	1 140	323	293	(418)	5 095
NUCLÉAIRE	206	297	-	-	-	-	503

ANNEXE 4 : GUIDANCE 2026 - PRINCIPALES HYPOTHESES ET INDICATIONS

- Guidance et indications sur la base des activités poursuivies
- Absence de changement de méthode comptable
- Absence de changement substantiel de réglementation ou de l'environnement macro-économique
- Taxes basées sur les textes légaux en vigueur et contingences additionnelles
- Répercussion complète des coûts d'approvisionnement de la fourniture d'énergie *BtoC* en France
- Température moyenne en France
- Production hydraulique, éolienne et solaire moyennes
- Taux de change moyen :
 - € / USD : 1,16
 - € / BRL : 5,96
 - € / GBP : 0,87
- Prix des commodités au 30 juin 2026
- Résultat financier net récurrent en hausse de (2,3) – (2,5) Mds€
- Taux récurrent effectif d'imposition (y compris surtaxe en France) : c.18-22 %
- Contribution de UKPN depuis la finalisation de l'acquisition en mai 2026