

Engie SA

Engie is a France-based natural gas and electricity supplier and also the most diversified integrated utility in Europe. It focuses on its three core businesses of Electricity, Natural Gas and Energy Services. The French government partly regulates and owns Engie. In 2021, Engie announced a plan to simplify the company and to strengthen its position in renewables and growth infrastructure assets (green gas/hydrogen and district heating/cooling networks). These businesses bring visibility, resilience, and attractive growth potential. Acquisitions in these businesses should be funded primarily by asset disposals. Under the new strategy, Engie aims to grow in renewables and energy solutions, while networks and thermal will have a yield profile. Engie targets to grow average annual renewable installations by 4 gigawatts (GW) over 2022-2025 and 6GW over 2026-2030. Overall, this will lead to total installed capacity of 50GW by 2025 and 80GW by 2030, helped by a solid current pipeline of 71GW. Revenues increased 85.3% y/y (+82.9% y/y organically) to EUR69.3bn. Moreover, EBITDA grew 47.7% y/y (+44.9% y/y organically) to EUR10.7bn. EBIT was up 84.4% y/y (+79.3% y/y organically) to EUR7.3bn, 8% above consensus, benefitting from positive timing effects (EUR0.4bn) across Supply and Networks, coupled with contributions from most operations, mainly on higher growth in GEMS. The net debt/EBITDA ratio came in at 2.8x (vs 3.0x at end-June 2022). Engie raised its 2022 guidance, expecting net recurring income at EUR4.9bn-EUR5.5bn (vs EUR3.8bn-EUR4.4bn earlier), EBITDA at EUR13.2bn-EUR14.2bn (+29.7% y/y at the midpoint. vs EUR11.7bn-EUR12.7bn earlier), and EBIT at EUR8.5bn-EUR9.5bn (+46.5% y/y at the mid-point, vs EUR7.0bn-EUR8.0bn earlier).

Corporate Ratings		Periodicity	Fiscal Quarterly	Currency	Default	Parent/Consolidated	C	Data	Adjusted (If Available)
S&P	BBB+								
Outlook	Stable								
Moody's	Baa1								
Outlook	Stable								
Fitch	A-								
Outlook	Stable								

CDS Data		Income Statement Summary	03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
5 YR CDS	66.70	Revenue	--	19,942.0	69,774.0	26,177.0	17,567.0	25,600.0	--	12,372.0	14,359.0	16,900.0	--
% 3 Months	-30.76	Operating Income	--	2,242.0	14,992.0	--	--	--	--	--	--	--	--
% 6 Months	-30.50	Pretax Income	--	--	13,106.0	--	--	--	--	--	--	--	--
% 1 Year	88.06	Income bef XO Items	--	1,199.0	6,146.0	--	--	--	--	--	--	--	--
52 Week Low	32.60	Net Income	--	1,186.0	9,423.0	--	--	--	--	--	--	--	--
52 Week High	120.09	Basic EPS Before XO Items	--	--	3.82	--	--	--	--	--	--	--	--
		Basic EPS	--	0.65	3.81	--	--	--	--	--	--	--	--
		Diluted EPS Before XO Items	--	--	2.57	--	--	--	--	--	--	--	--
		Diluted EPS	--	--	0.9	--	--	--	--	--	--	--	--
		Dividends per Share	0.26	0.25	0.9	--	--	--	--	--	--	--	--
		EBITDA	--	--	12,690.0	3,185.0	--	4,600.0	2,968.0	2,242.0	2,166.0	3,224.0	--
		Return on Common Equity	--	--	16.2	--	--	--	--	--	--	--	--

Profitability		Balance Sheet Summary		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
EBIT	14,992	Total Current Assets				129,260.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Operating Margin	21.49	Total Long-Term Assets				141,494.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Pretax Margin	18.78	Total Assets				270,754.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Return on Assets	4.12	Total Current Liabilities				120,702.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Return on Common Equity	24.17	Total Long-Term Liabilities				100,225.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Return on Capital	12.19	Total Liabilities				220,927.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Asset turnover	0.31	Total Shareholders' Equity				49,827.0	--	--	--	--	--	--	--	--
		Shares Outstanding				2,435.3	--	--	--	--	--	--	--	--
		Book Value per Share	--	--	18.6	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		Tangible Book Value / Sh	--	--	10.4	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		Shareholder Equity/Total Liab	--	--	18.4	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Structure		Cash Flow Summary		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
Current Ratio	1.07	Net Income	--	1,199.0	6,330.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Quick Ratio	0.37	Depreciation and Amortization	--	--	3,287.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Debt to Total Assets	15.56	Change in Working Capital	--	--	2,051.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Debt to Com Equity	93.13	Cash - Operating Activities	--	--	8,695.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Acct Receivable Turnover	3.11	Capital Expenditures	--	--	-5,667.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inventory Turnover	--	Cash - Investing Activities	--	--	-11,133.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gross Margin	--	Cash - Financing Activities	--	--	5,545.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EBIT / Total Inter	13.96	Net Changes in Cash	--	--	3,107.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		Free Cash Flow	--	--	3,028.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Growth Potential	
Sales 1yr Growth	30.61
Asset 1yr Growth	47.10
Capital 1yr Growth	15.65

Prevenções:

Este documento é confidencial, propriedade da Hawkclaw Capital Advisors Lda ("a Hawkclaw"), e apenas para seu uso interno. Este documento não constitui uma oferta para vender ou comprar nenhum tipo de activo. Qualquer oferta feita no futuro será objecto de documentação contractual adequada. Qualquer decisão para a compra de qualquer produto mencionado apenas deverá ser tomada com base na informação contida nos documentos oficiais dos produtos. Os termos e condições contidos neste documento interno são meramente indicativos e sujeitas a alterações a todo o momento e sem aviso prévio. Numerosos pressupostos foram assumidos na preparação deste documento interno e não é dada qualquer garantia da sua exactidão. Nenhuma informação deverá ser considerada como projecção, antevisão ou garantia da performance, bem como constituir aconselhamento/conselho legal, fiscal, contabilístico, financeiro ou de outra índole. A Hawkclaw não assume nenhuma obrigação de aconselhar a oportunidade ou inoportunidade das informações contidas neste documento. A Hawkclaw age em exclusivo partindo do princípio que o Cliente tem um conhecimento mínimo, experiência pessoal e/ou profissional que permitam fazer uma correcta avaliação dos riscos envolvidos quer financeiros, legais, fiscais ou de outra índole.

Importante:

Todas as estimativas ou previsões são baseadas em dados retirados de bases de dados informativas diversas e não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento nem deverão estar na base de qualquer decisão de investimento.