

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2010



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations, 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 de GDF SUEZ estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres GDF SUEZ 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 de GDF SUEZ 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 GDF SUEZ auprès de l'Autorité des Marchés Financiers(AMF), y compris ceux énumérés sous la section «Facteurs de Risques» du document de référence 2009 de GDF SUEZ enregistré auprès de l'AMF le 6 avril 2010 (sous le numéro D.10-218). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres GDF SUEZ est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur GDF SUEZ.



OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE

Délibération relevant de la compétence de l'assemblée générale ordinaire :

- Rapport du Conseil d'administration
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Approbation des comptes annuels de l'exercice 2009
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2009
- Affectation du résultat et fixation du montant du dividende de l'exercice 2009
- Approbation des conventions réglementées
- Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

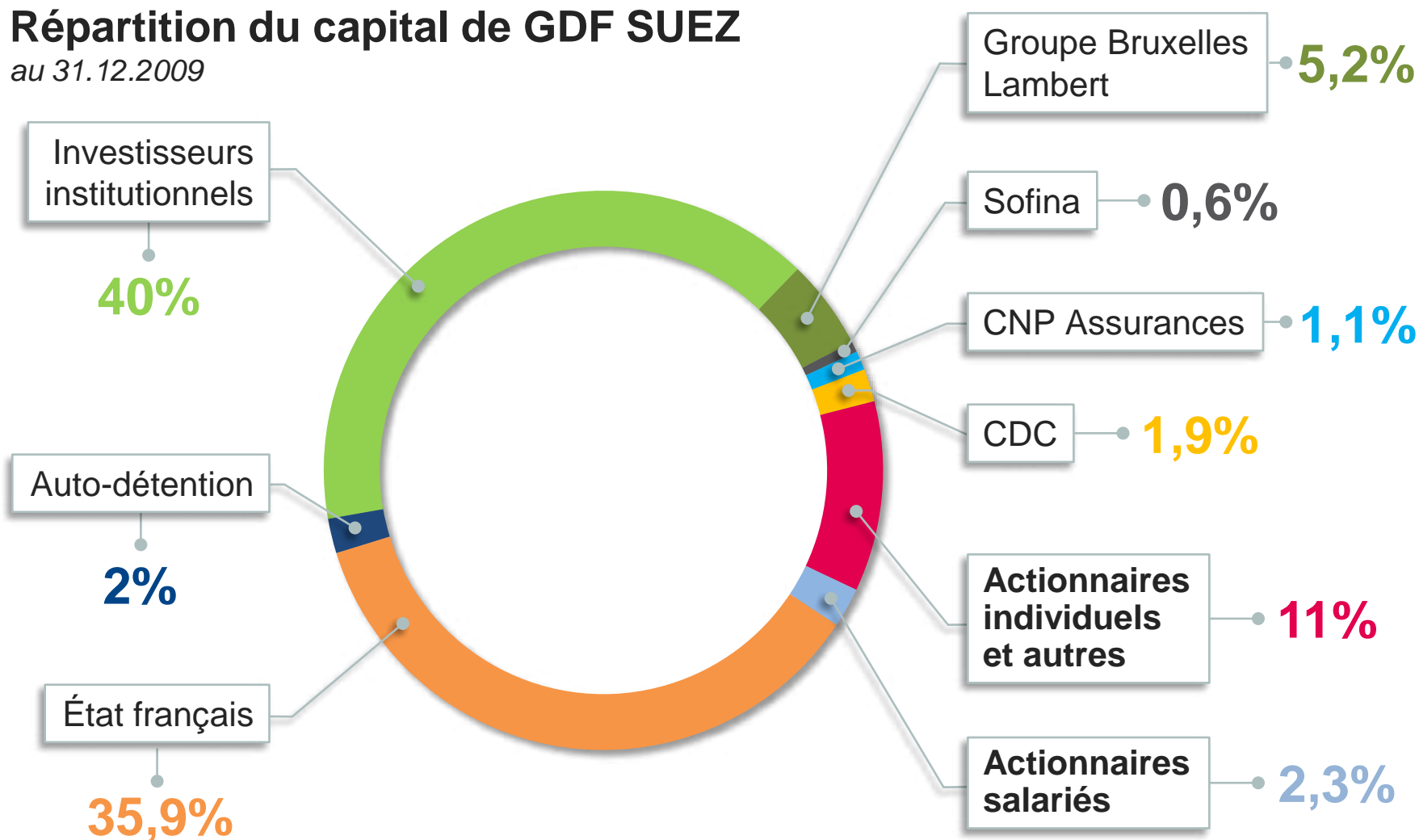
Délibération relevant de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire :

- Rapport du Conseil d'administration
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Emissions diverses de valeurs mobilières avec et sans droit préférentiel de souscription
- Augmentation du capital en faveur des salariés adhérant à un plan d'épargne du Groupe
- Augmentation du capital en faveur de l'actionnariat salarié international du Groupe
- Augmentation du capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres
- Autorisation de réduire le capital par annulation d'actions auto-détenues
- Autorisation de consentir des stock-options et des actions gratuites
- Amendement à la 3^{ème} résolution déposé par le FCPE Action Gaz 2005, qui fait l'objet de la résolution A

Plus d'un million d'actionnaires individuels et salariés

Répartition du capital de GDF SUEZ

au 31.12.2009



Un actionnariat individuel diversifié qui s'est renforcé en 2009 en France

Bretagne

48 500

Nord Pas-de-Calais

48 500

Ile-de-France

234 300

Pays de Loire

46 400

Rhône Alpes

97 600

PACA

77 200

Nombre d'actionnaires

■ de 30 à 45 000

■ de 20 à 30 000

■ < 20 000

Au 31 décembre 2009

Informez, écoutez, rencontrez nos actionnaires



**Comité consultatif
des actionnaires**



Lettre des actionnaires



Club des actionnaires

Relations Actionnaires



Site Internet



Numéro Vert



Courriel

**Un nouveau dispositif de communication
à votre service**

Vos attentes pour cette Assemblée Générale

1 **Stratégie du Groupe pour les années à venir**

2 **Perspectives pour 2010**

3 **Rémunération des actionnaires**

4 **Questions d'actualité**

Base : enquête auprès des membres du club des actionnaires GDF SUEZ



STRATÉGIE ET PERSPECTIVES

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE

Un modèle d'entreprise robuste

**Un Groupe doté d'une forte capacité
de manoeuvre...**

**...qui permet un développement
industriel durable**

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE !

UN MODÈLE D'ENTREPRISE ROBUSTE



Tous les objectifs 2009 sont atteints

Réalisé 2009

Croissance de l'EBITDA

+1%

Investissements industriels nets

8,8 Mds€

Plan de performance

750 M€

Structure financière

Notation de crédit "Strong A"

Dividende 2009

1,47 €/action

• Solde de 0,67€ détaché le 05/05/2010
et payé le 10/05/2010

> 10 %⁽¹⁾

• Croissance moyenne annuelle du dividende 2006-2009

(1) Croissance moyenne annuelle entre le dividende payé en 2007 (1,1 € par action) par Gaz de France et celui à payer en 2010

Malgré un environnement plus difficile que prévu

**Contraction de la demande en Europe
(énergie, services, ...)**

Baisse du prix des énergies

**Décorrélation des prix spot du gaz
et du pétrole**

**GDF SUEZ : croissance de l'EBITDA
malgré la crise**

Un 1^{er} trimestre 2010 conforme à nos attentes

Chiffre d'affaires

23,8 Mds€

EBITDA

5,2 Mds€

Dette nette

30,3 Mds€

Acompte sur dividende au titre de 2010 : 0,83 € par action

Des résultats qui confortent notre objectif de croissance de l'EBITDA en 2010

Des objectifs financiers clairs

2010

2011

EBITDA ⁽¹⁾

EBITDA 2010 > EBITDA 2009

EBITDA 2011 ≥ +15% EBITDA 2009

Plan de performance

1,25 Md€

1,95 Md€

**Investissements
industriels nets**

~10 Mds€ par an

Structure financière

Notation de crédit "Strong A"

**Politique de
dividende compétitive**

Dividende N+1 ≥ dividende N ⁽²⁾

(1) Ce nouvel objectif repose sur des hypothèses de climat moyen, d'absence de changement substantiel de la réglementation et de l'environnement macroéconomique et sur les hypothèses 2010/11 sous-jacentes suivantes : brent moyen 74/79 \$/bbl ; prix moyen de l'électricité baseload en Belgique de 48/48 €/MWh ; prix moyen du gaz à Zeebrugge de 15/17 €/MWh

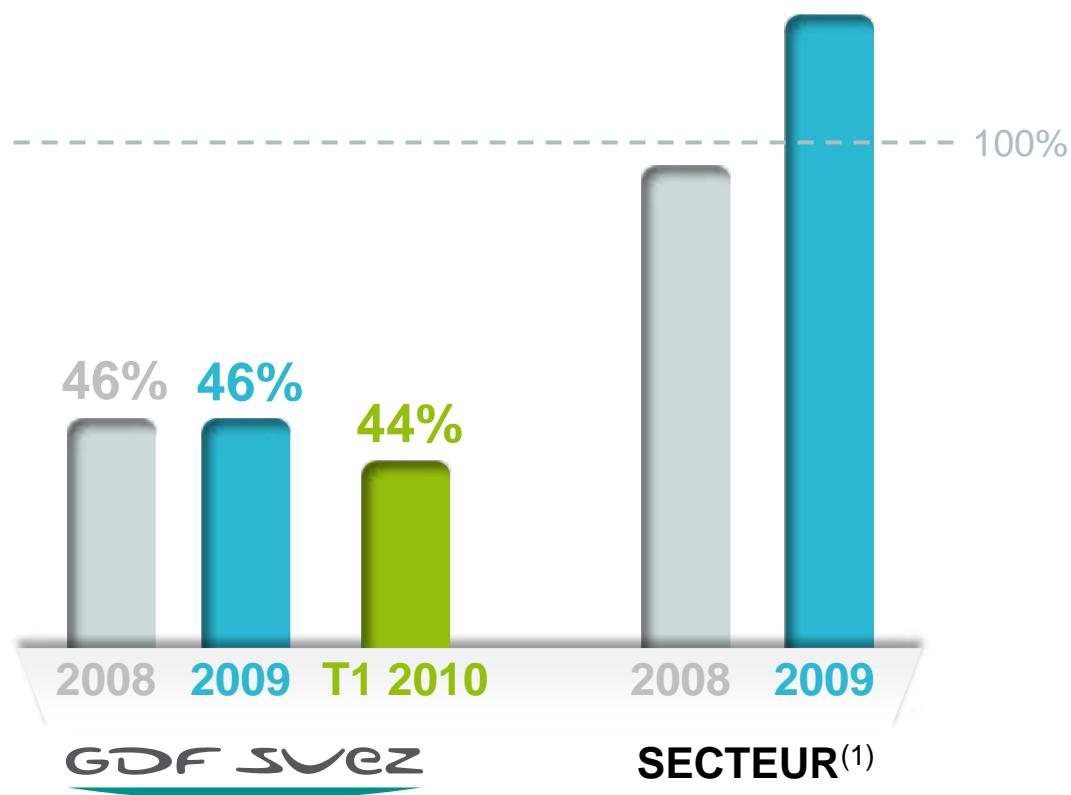
(2) Dividendes 2010 et 2011 payables respectivement en 2011 et 2012

UN GROUPE DOTÉ D'UNE FORTE CAPACITÉ DE MANOEUVRE



Ratio d'endettement

(dette nette / fonds propres)

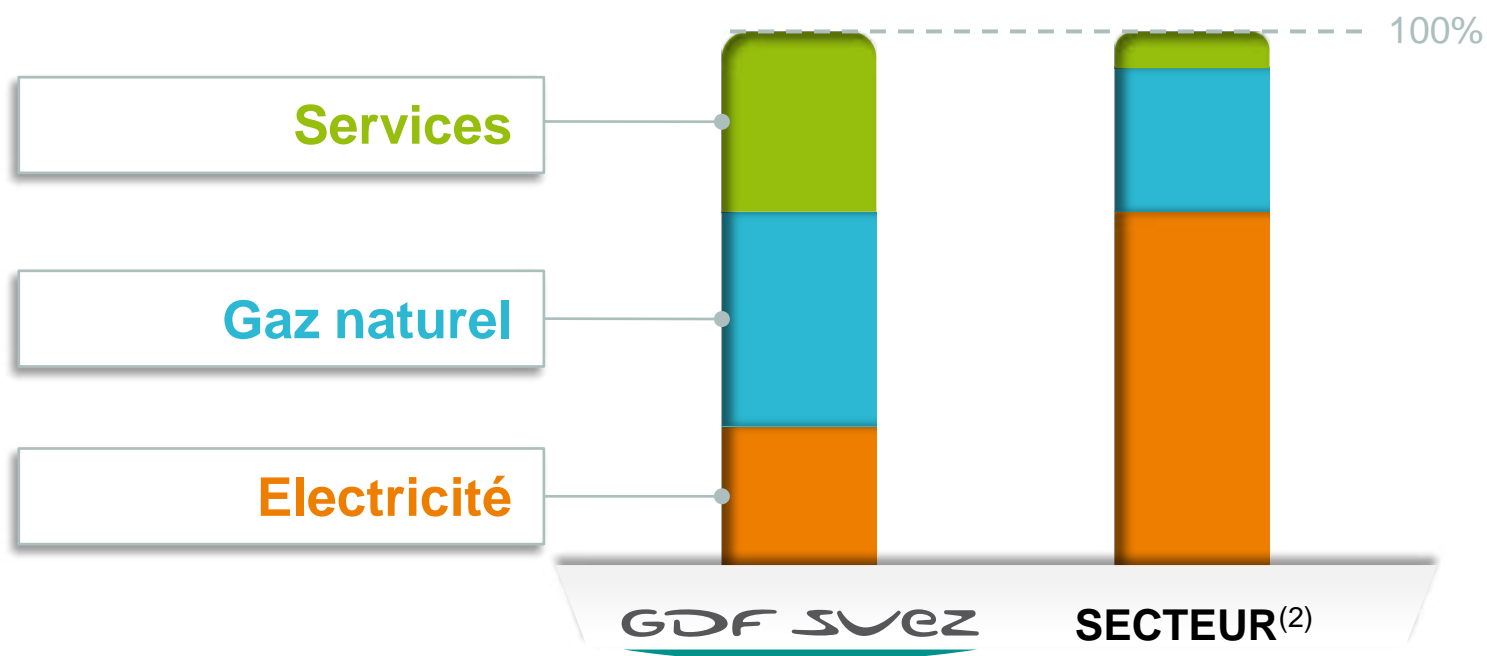


(1) Principaux acteurs du secteur (moyenne des ratios d'endettement) : EDF, Enel, E.ON, Gas Natural, Iberdrola, RWE

Un groupe leader dans 3 métiers porteurs

Chiffre d'Affaires⁽¹⁾

par type d'activités



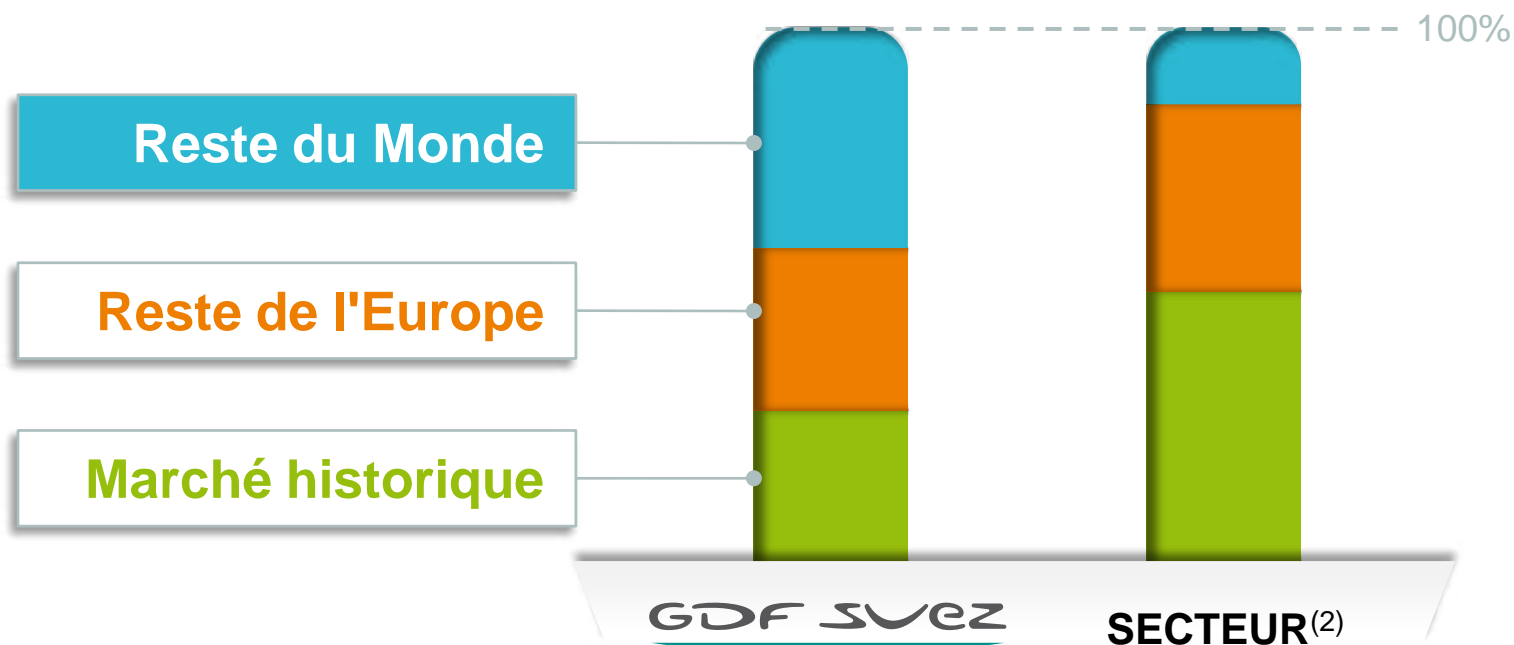
(1) Estimation GDF SUEZ de la répartition en % du CA 2008 par type d'activités, en retraitant les acquisitions réalisées par certains groupes

(2) Principaux acteurs du secteur (moyenne pondérée) : EDF, Enel, E.ON, Gas Natural, Iberdrola, RWE

Une forte dynamique de développement hors d'Europe

Capacité électrique installée nette⁽¹⁾

par zone géographique



GDF SUEZ est l'acteur européen le plus présent hors Europe

(1) Estimation GDF SUEZ de la répartition de la capacité installée nette 2008 par zone géographique, en retraitant les acquisitions réalisées par certains groupes

(2) Principaux acteurs du secteur : EDF, Enel, E.ON, Gas Natural, Iberdrola, RWE

**...QUI PERMET UN DÉVELOPPEMENT
INDUSTRIEL DURABLE**



Lancement du film corporate
« industriel »
(7 mn)

Des positions industrielles renforcées dans tous nos métiers

Gaz naturel

Exploration & Production
Gaz Naturel Liquéfié
Approvisionnement



Production d'électricité



Nucléaire



Infrastructures



Services & Environnement



GDF SUEZ construit aujourd'hui les villes de demain

GDF SUEZ a été choisi pour participer à la conception...

... d'éco-quartiers
... de villes nouvelles
... de nouvelles infrastructures

Londres, Futur stade olympique



Pays-bas, Overhoeks, Amsterdam



Qatar, Lusail, Doha



France, Limeil-Brevannes



Chine, Suzhou, Shanghai

Lancement du film
« Des solutions pour les villes
de demain »
(3 mn)

GDF SUEZ allie performance et responsabilité économique et sociale

En 2009

Investissements*

8,8 Mds€

- ~ 25 000 nouvelles embauches en 2009
- Depuis 2007, plus de 200 000 salariés du Groupe bénéficient chaque année d'un plan mondial d'actions gratuites



Dividendes

4,0 Mds€

- dont 0,6 Md€
aux minoritaires

Personnel**

11,4 Mds€

* Investissements et acquisitions nets des cessions ** Charges de personnel



RÉSULTATS ET PERFORMANCES FINANCIÈRES

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE

**Une performance solide en 2009
grâce à un modèle d'entreprise équilibré**

**Un doublement du cash flow libre
qui finance les investissements industriels
et la rémunération de nos actionnaires**

Performance boursière

**Une politique de rémunération des actionnaires
attractive et compétitive**

Une performance solide en 2009

En Mds€

Données 2008 pro forma non auditées

	2008	2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	83,1	79,9	-3,8%
EBITDA	13,9	14,0	+0,9%
Résultat net part du Groupe hors "remèdes" <i>(c-a-d hors impact des cessions demandées par l'UE dans le cadre de la fusion)</i>	4,5	4,5	+0,3%
Cash flow disponible⁽¹⁾	4,2	9,6	x 2,3
Investissements nets⁽²⁾	11,8	8,8	-3 Mds€
Ratio d'endettement	46,1%	45,7%	

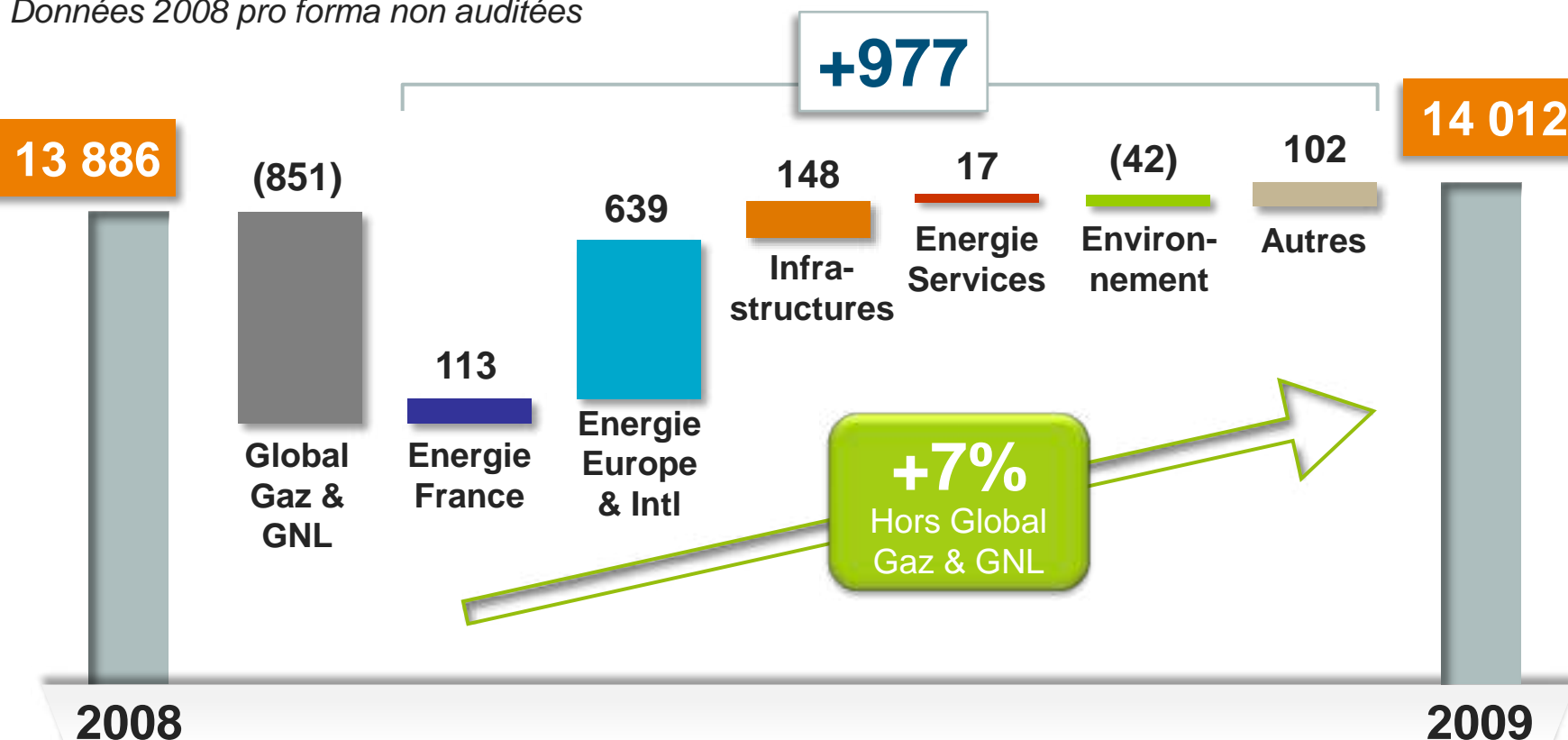
1) Cash flow disponible = cash flow opérationnel – impôts payés – intérêts nets payés + Δ BFR – invest. de maintenance

2) Investissements nets = investissements industriels (maintenance et développement) + investissements financiers (acquisitions) – cessions

Grâce à un modèle d'entreprise équilibré

EBITDA en M€

Données 2008 pro forma non auditées



EBITDA 2009 > EBITDA 2008

De l'EBITDA au résultat des activités opérationnelles

En M€

Données 2008 pro forma non auditées

	2008	2009
EBITDA	13 886	14 012
Dotations aux amortissements et provisions	(4 885)	(5 184)
Concessions	(241)	(263)
Autres	(199)	(218)
Résultat opérationnel courant	8 561	8 347
Mark to Market	555	(323)
Dépréciation d'actifs	(811)	(472)
Restructuration	(187)	(179)
Cessions d'actifs et autres	84	801
Résultat des activités opérationnelles	8 204	8 174

Du résultat des activités opérationnelles au résultat net

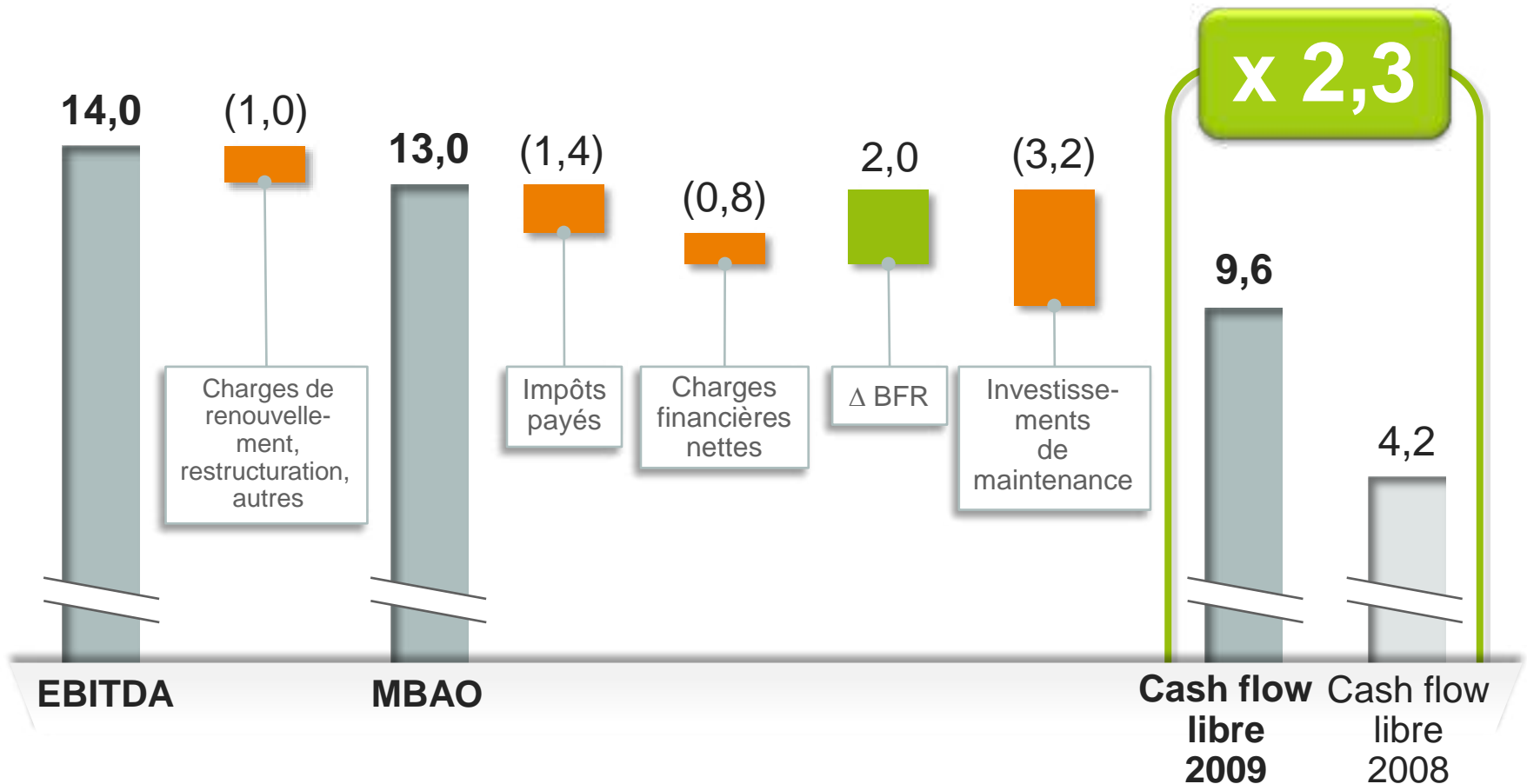
En M€

Données 2008 pro forma non auditées

	2008	2009
Résultat des activités opérationnelles	8 204	8 174
Résultat financier	(1 611)	(1 628)
Impôts	(1 765)	(1 719)
Part dans le résultat des entreprises associées	447	403
Impact des cessions demandées par l'UE dans le cadre de la fusion (c-a-d "remèdes")	2 141	-
Intérêts minoritaires	(911)	(753)
<i>dont intérêts minoritaires sur remèdes</i>	<i>(99)</i>	
Résultat net part du Groupe	6 504	4 477
Résultat net part du Groupe "hors remèdes"	4 462	4 477

Un doublement du cash flow libre...

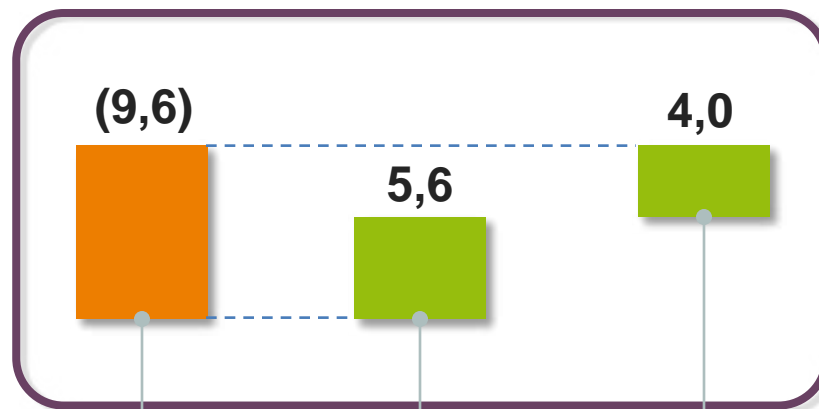
En Mds€



...qui finance les investissements industriels et la rémunération de nos actionnaires

En Mds€

28,9⁽¹⁾



30,0⁽¹⁾

Dette nette
31/12/08

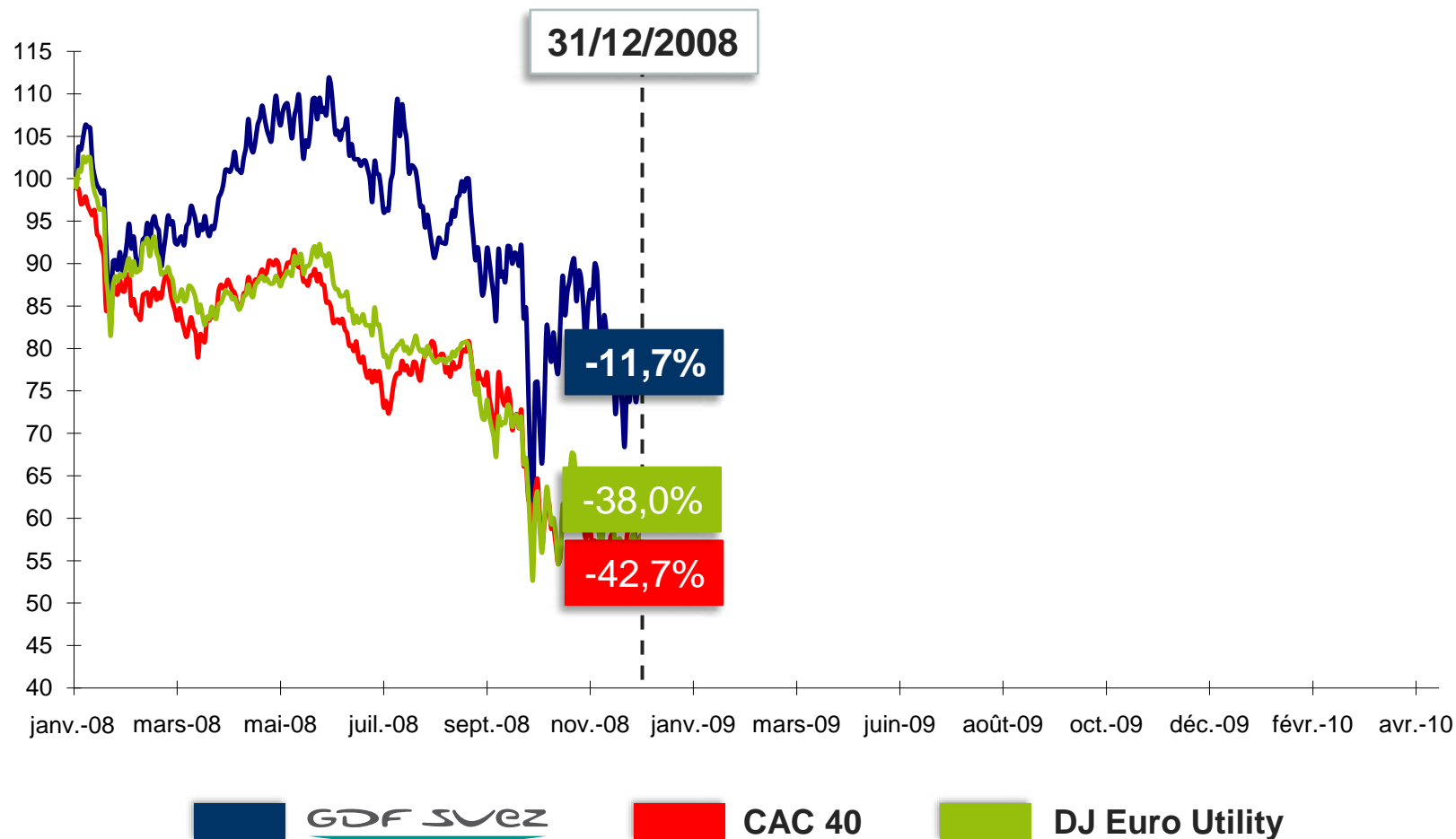
Dette nette
31/12/09

Endettement maîtrisé : ratio d'endettement à 45,7%

1) Y compris IAS 39

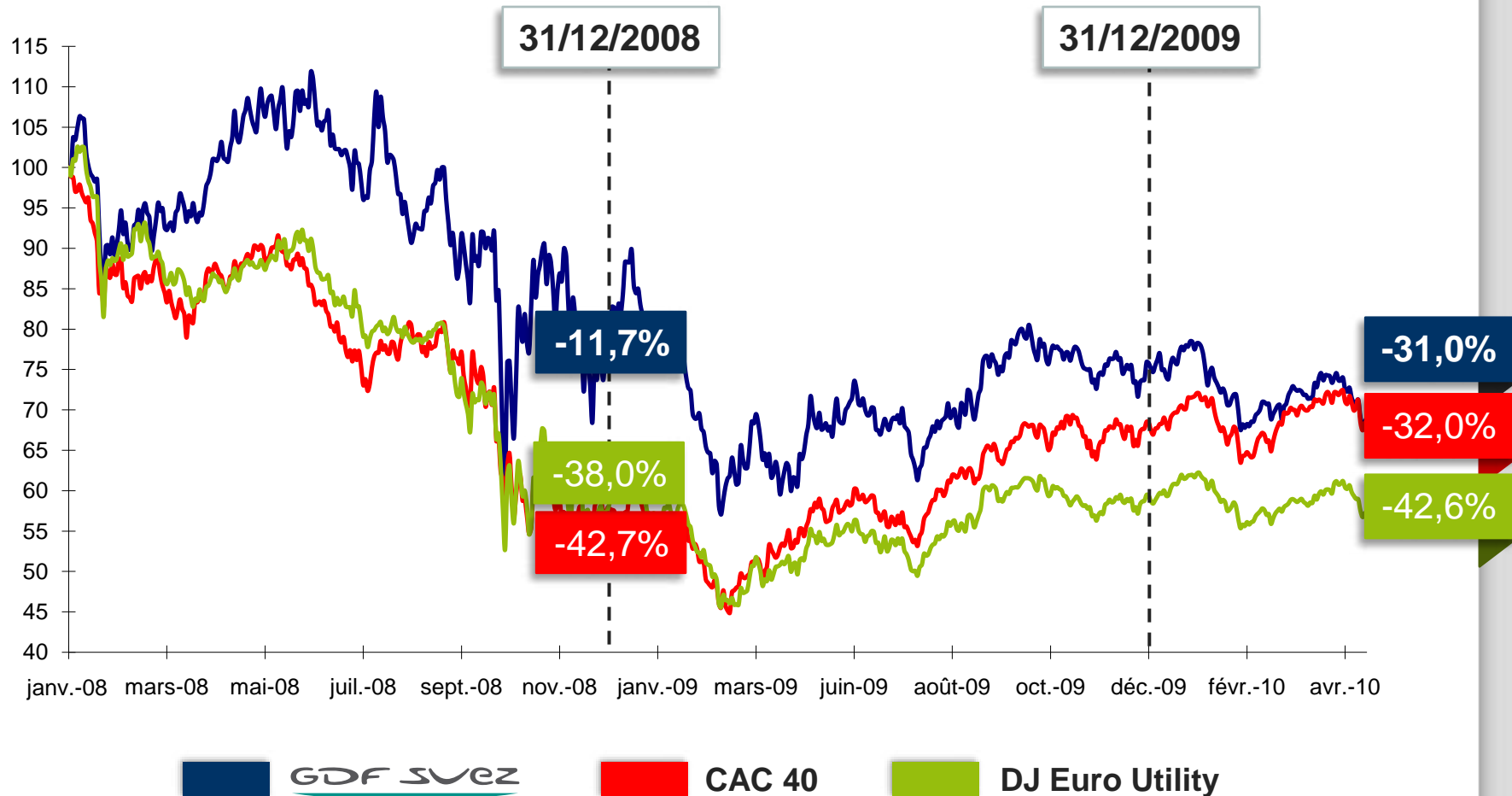
Performance boursière depuis 2008

Évolution du cours GDF SUEZ depuis janvier 2008



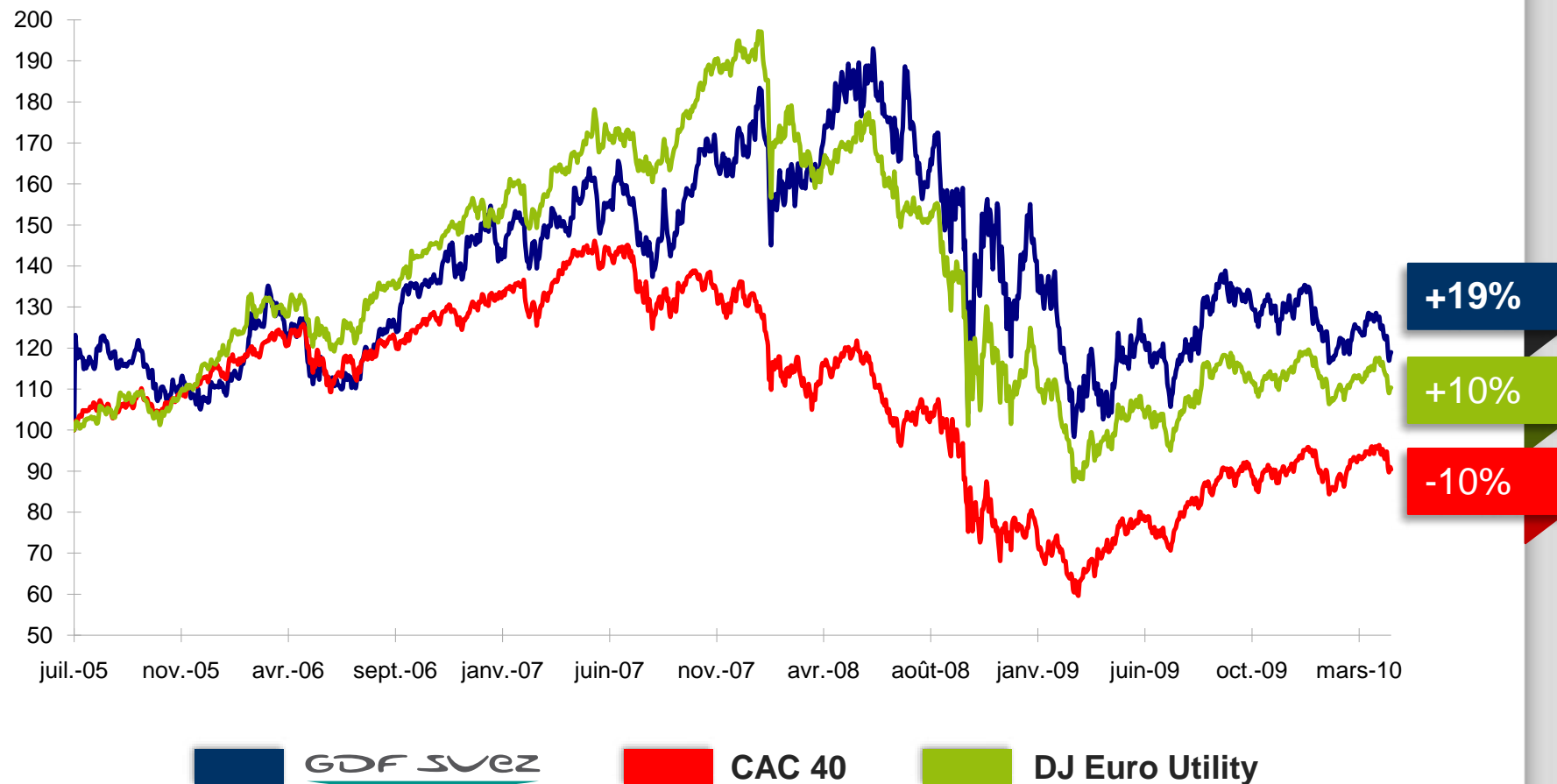
Performance boursière depuis 2008

Évolution du cours GDF SUEZ depuis janvier 2008



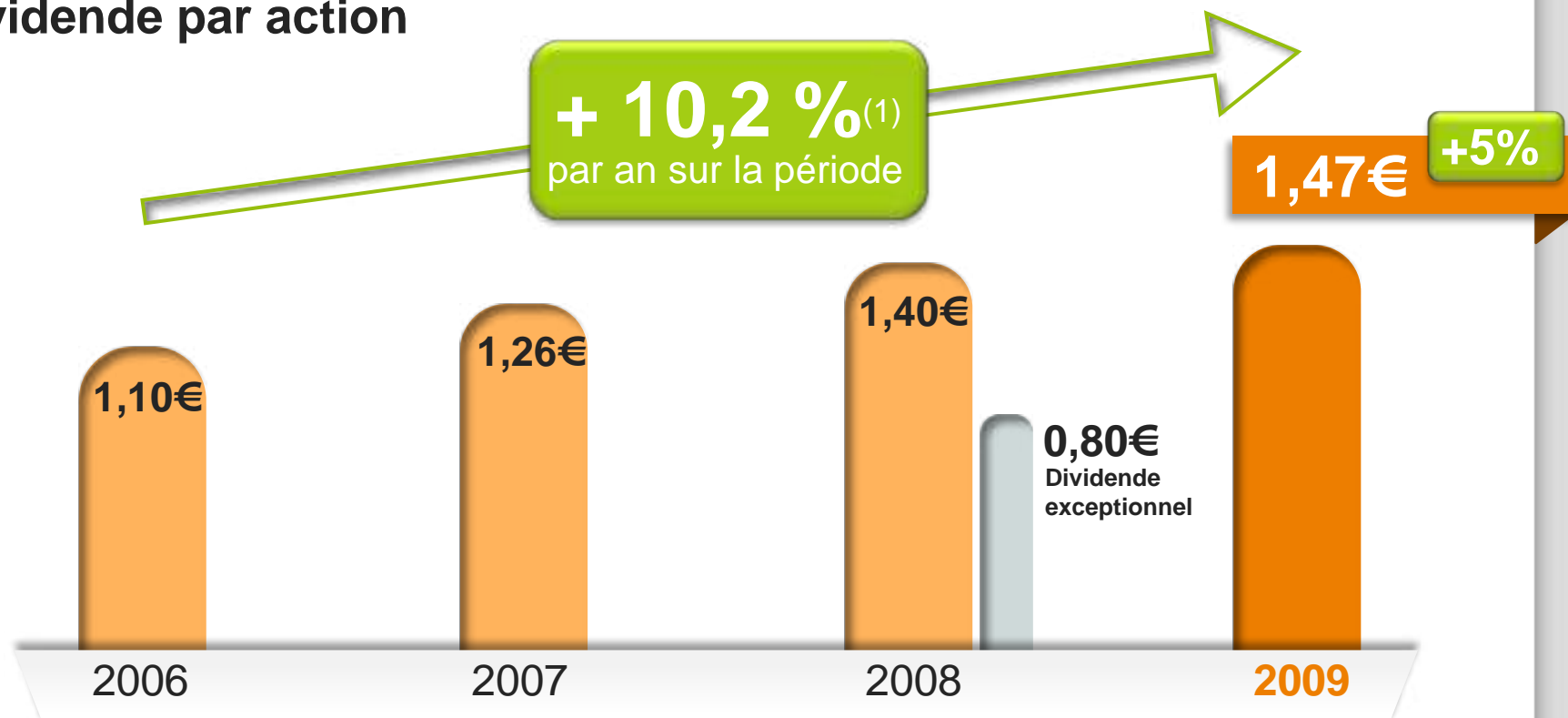
Performance boursière depuis 2005

Évolution du cours GDF SUEZ depuis juillet 2005



Une politique de rémunération des actionnaires attractive et compétitive

Dividende par action



Engagement de croissance moyenne annuelle du dividende tenu

(1) Conforme à l'engagement de croissance annuelle moyen du dividende de + 10 % à + 15 % entre le dividende versé par Gaz de France en 2007 au titre de 2006 et le dividende versé en 2010 au titre de 2009.



PERFORMANCE
AU PLUS FORT
DE LA CRISE

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE

Un cadre réglementaire clarifié qui donne une meilleure visibilité au Groupe

Les objectifs du plan de performance Efficio revus à la hausse en réponse à la crise

Un portefeuille d'approvisionnement en gaz diversifié et équilibré, et une forte croissance du parc de production électrique hors Europe

GDF SUEZ est prêt pour le retour de la croissance

Un cadre réglementaire clarifié qui améliore la visibilité du Groupe

En Belgique

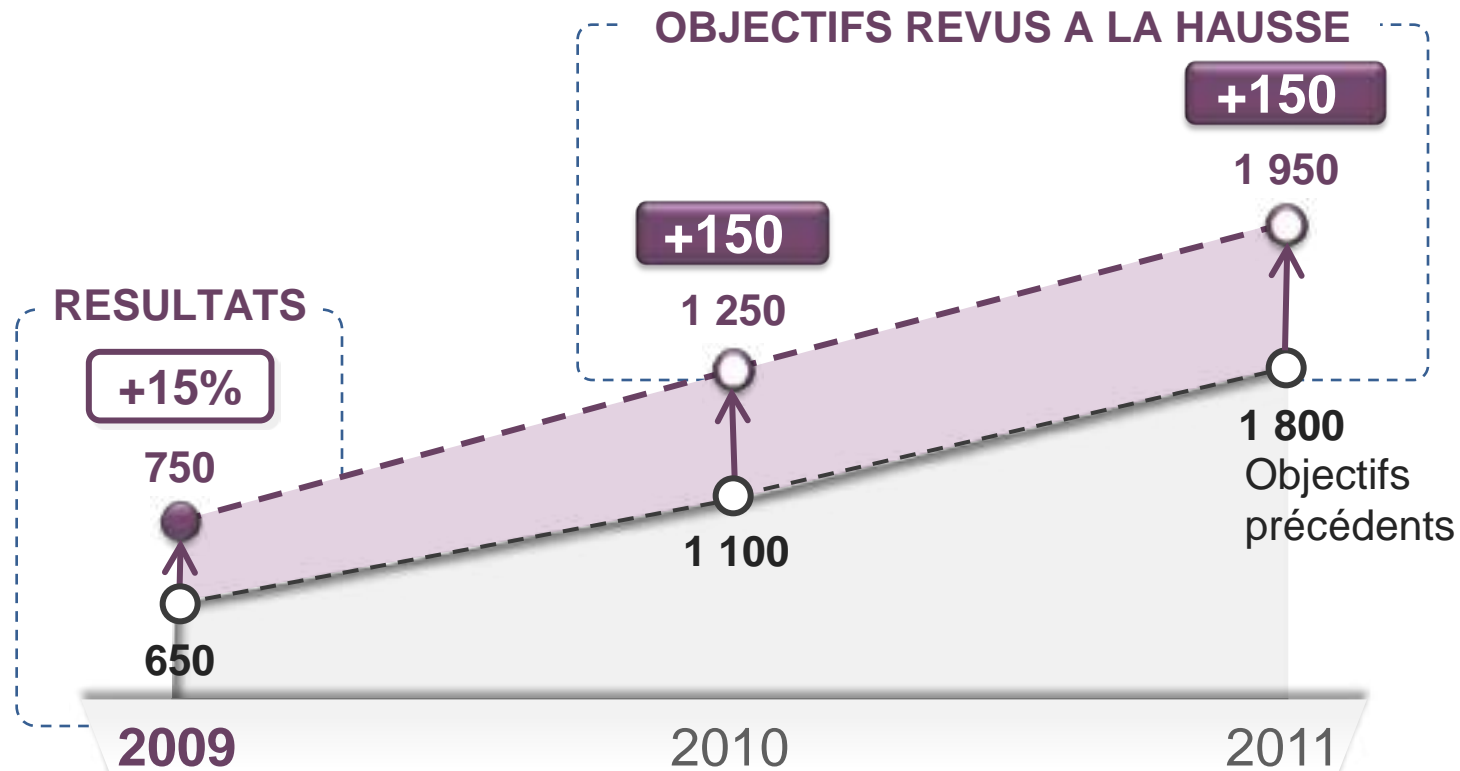
Extension de 10 ans
de la durée de vie de 3 réacteurs
Cadre stabilisé sur le long-terme

En France

Signature du contrat
de service public pour 2010-2013
Nouveau mécanisme tarifaire

Les objectifs du plan de performance Efficio revus à la hausse en réponse à la crise

Impact sur l'EBITDA⁽¹⁾ en M€

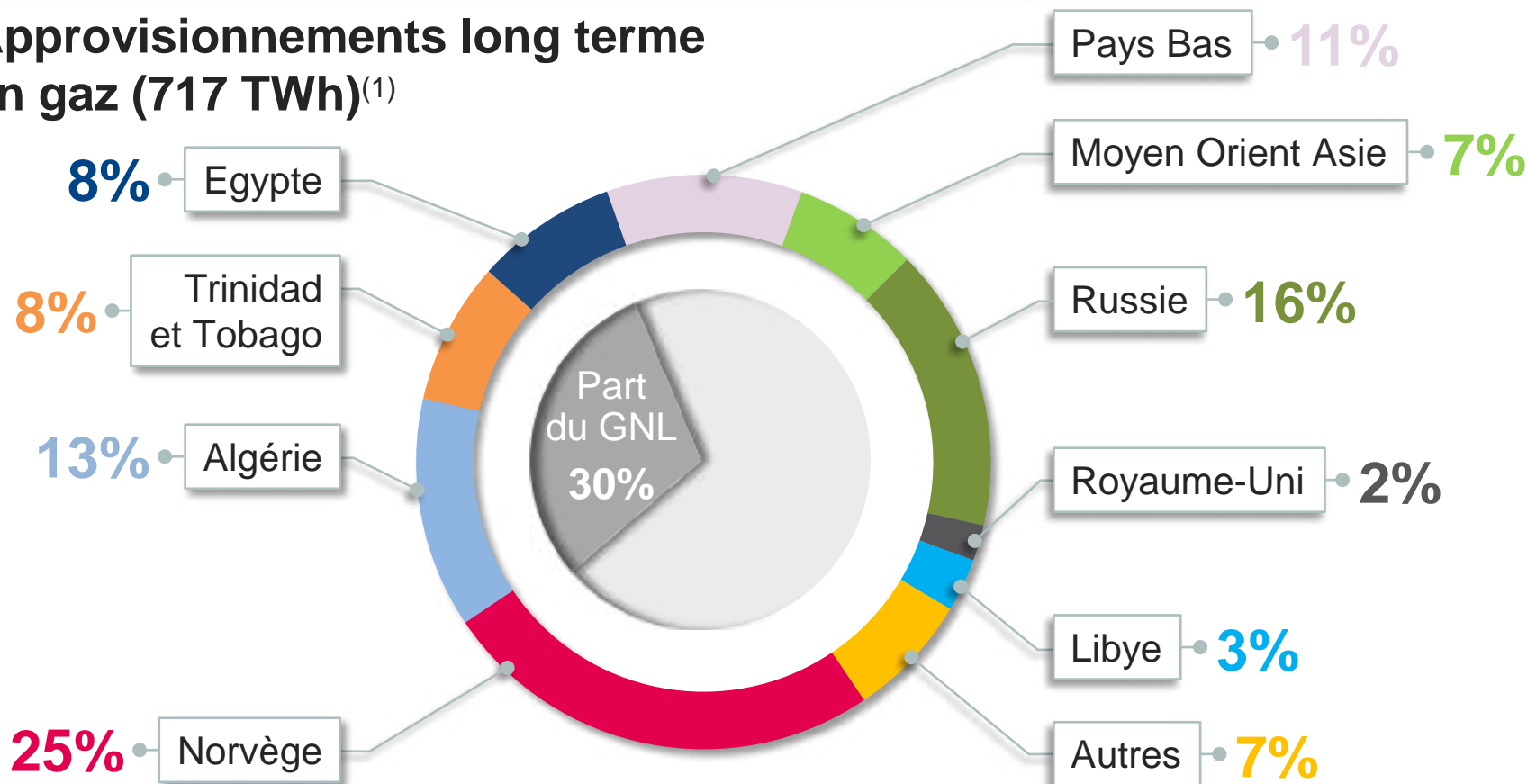


Efficio : un avantage compétitif

1) Gains récurrents de synergie et de performance, hors coûts ponctuels de mise en oeuvre dont environ 70% de contribution directe à l'EBITDA vs 2008, et 30% d'autres gains

Un portefeuille d'approvisionnement en gaz diversifié et équilibré

Approvisionnements long terme en gaz (717 TWh)⁽¹⁾

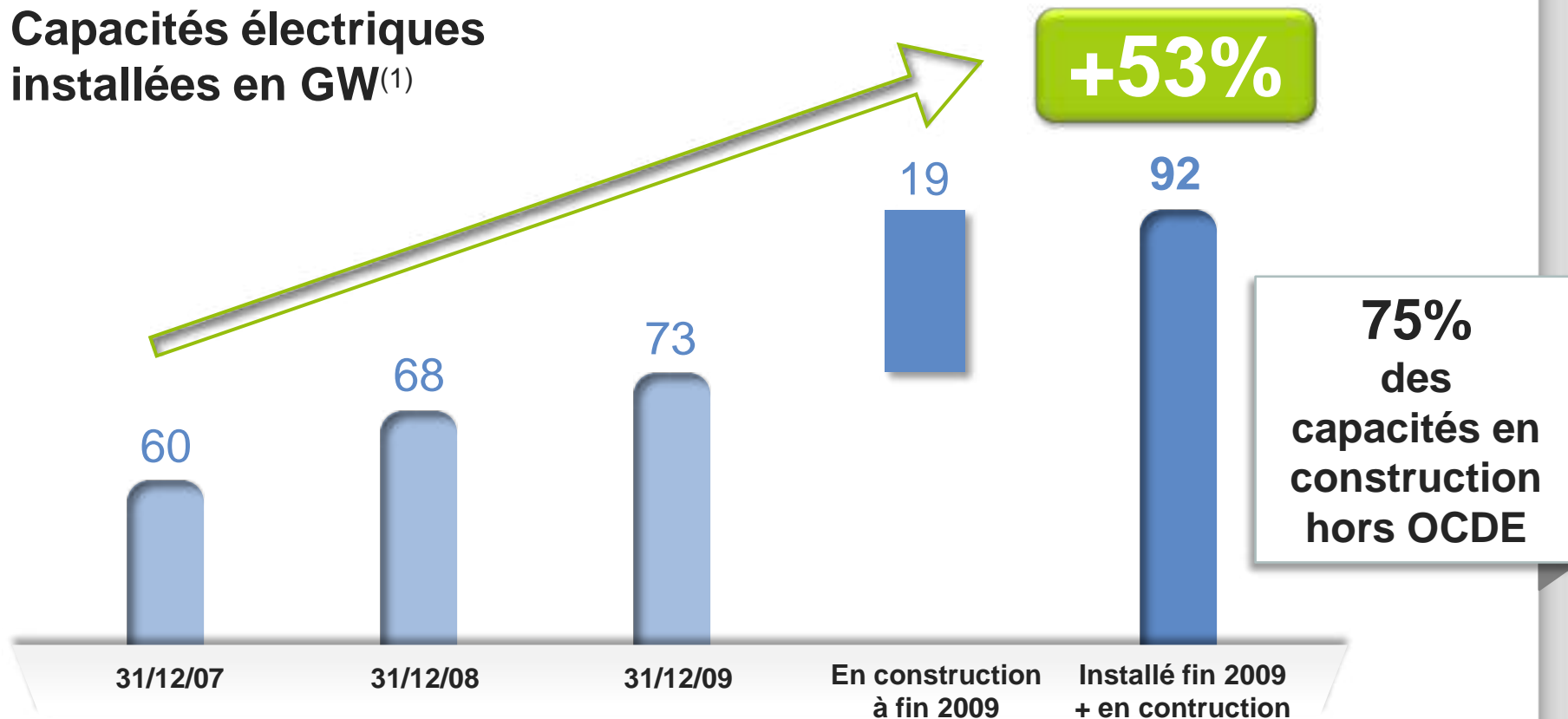


Un portefeuille flexible pour bénéficier de la reprise

1) Données 2009 estimées, cohérentes avec les méthodes de consolidation comptables utilisées par le Groupe

Une forte croissance du parc de production électrique

Capacités électriques installées en GW⁽¹⁾



Un parc compétitif faiblement émetteur de CO₂, fortement positionné sur les zones en croissance

1) Données à 100%

Nos ambitions dans l'électricité en France

GDF SUEZ, 2^{ème} électricien français

2nd producteur d'électricité en France : **7,1 GW** de capacité

N°1 dans l'éolien et les turbines à gaz,
N°2 dans l'hydraulique, et 1 108 MW nucléaire

Des ambitions claires

gagner des **parts de marché**

⇒ 1 million de clients en électricité en 2010

poursuivre le **développement des capacités de production**

⇒ mises en service 2010 : 2 centrales gaz, éolien

⇒ en construction : plus grande centrale photovoltaïque de France

**Loi NOME : vers une ouverture du marché français
à la concurrence à l'instar de nos voisins européens**

GDF SUEZ est prêt pour le retour de la croissance

Un cadre réglementaire clarifié

Des objectifs Efficio
revus à la hausse

Une flexibilité permettant
de bénéficier de l'évolution
des marchés gaziers

Un fort développement
dans la production électrique

... contribueront
à la croissance future
de l'EBITDA

MESSAGES CLÉS



GDF SUEZ

REDECouvrons L'Énergie

Messages clés

Une performance solide en 2009

dans un contexte économique difficile

Un fort développement industriel

et une clarification du cadre réglementaire

Une forte capacité de manœuvre

avec des objectifs financiers clairs

Une politique de dividende compétitive

A photograph of a large industrial facility, likely a refinery or power plant, at night. The structure is illuminated by numerous lights, creating a complex network of blue and white highlights against a dark sky. The facility features multiple levels of platforms, walkways, and large cylindrical tanks. An orange rectangular box is overlaid on the upper right portion of the image, containing the word 'GOUVERNANCE' in white capital letters.

GOUVERNANCE

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ENERGIE

Le Conseil d'Administration de GDF SUEZ sera désormais composé de 21 membres*

12 administrateurs

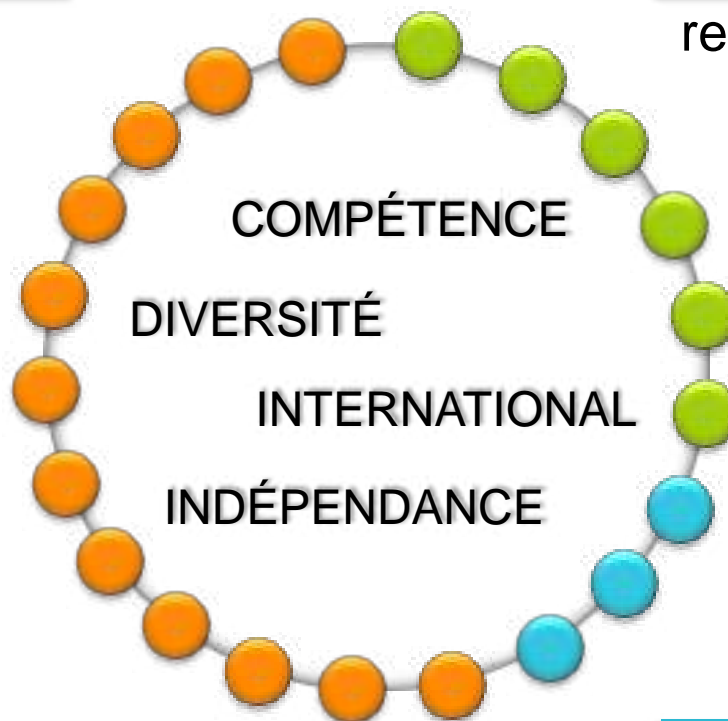
élus par l'AG

Dont :

- 9 indépendants
dont 1 vice-président
- 1 représentant des salariés actionnaires

6 administrateurs

représentants de l'Etat



2 censeurs et 1 commissaire du Gouvernement assistent également au Conseil d'Administration

3 administrateurs

représentants des salariés

* Composition du Conseil d'Administration post AG du 3 mai 2010

Lancement du clip
« Gouvernance »
(15 mn)

A nighttime photograph of a city skyline. The central focus is a tall, curved skyscraper with a grid of lit windows and a distinctive glass-enclosed top section. Other buildings of varying heights are visible in the background, some also illuminated. The city lights create a bokeh effect in the distance.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE



DIALOGUONS ENSEMBLE

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ENERGIE



VOTE DES RÉSOLUTIONS

GDF SUEZ

REDECOUVRONS L'ÉNERGIE

Résolutions présentées par le Conseil d'Administration

Comptes annuels de l'exercice 2009

- Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes annuels de l'exercice 2009

Comptes consolidés de l'exercice 2009

- Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes consolidés de l'exercice 2009

Affectation du résultat et fixation du montant du dividende de l'exercice 2009

- Cette résolution a pour objet de procéder à l'affectation du résultat et de fixer le dividende à 1,47 euro par action.
- Compte tenu de l'acompte sur dividende de 0,80 euro versé le 18 décembre 2009, le solde du dividende à verser sera de 0,67 euro.
- Date de détachement du solde du dividende : 5 mai 2010
- Date de paiement : 10 mai 2010
- L'intégralité de cette distribution bénéficie d'un abattement fiscal de 40 %.

Conventions réglementées

- Cette résolution a pour objet de faire approuver par l'Assemblée les conventions réglementées mentionnées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

Autorisation à donner au Conseil d'Administration d'opérer sur les actions de la société

- Durée de validité : 18 mois
- Prix maximum d'achat : 55 euros
- Plafond de détention : 10 % du capital
- Montant cumulé des acquisitions : 12 milliards d'euros

Emission de valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Soit par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la société et/ou de filiales de la société
- Soit par émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance

- Durée de validité : 26 mois

- Montants :
 - EUR 250 millions maximum pour les valeurs mobilières donnant accès au capital ; ce montant s'imputera sur le montant de EUR 310 millions du Plafond Global fixé à la 13^e résolution ;
 - EUR 5 milliards maximum pour les valeurs mobilières représentatives de créances, montant commun aux 7^e, 8^e, 9^e et 10^e résolutions

Emission de valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription

- Soit par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la société et/ou de filiales de la société
- Soit par émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance
- Durée de validité : 26 mois
- Montants :
 - EUR 250 millions maximum pour les valeurs mobilières donnant accès au capital ; ce montant s'imputera sur le montant de EUR 310 millions du Plafond Global fixé à la 13^e résolution ;
 - EUR 5 milliards maximum pour les valeurs mobilières représentatives de créances ; ce montant est commun aux 6^e, 8^e, 9^e et 10^e résolutions
- Prix minimum d'émission : moyenne pondérée des cours cotés des trois dernières séances de bourse diminuée d'une décote de 5 %, conformément à la loi

Emission de valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre visée à l'article L.411-2 II du Code monétaire et financier (Placement privé au profit d'investisseurs qualifiés ou au profit d'un cercle restreint d'investisseurs)

- Soit par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société
- Durée : 26 mois

Extension des augmentations de capital réalisées en application des 6^e, 7^e et 8^e résolutions

- Durée : 26 mois
- Montants : dans la limite de 15 % de l'émission initiale, étant précisé que ce montant s'imputera d'une part, sur le montant de EUR 250 millions maximum fixé par les 6^e, 7^e et 8^e résolutions et, d'autre part, sur le montant de EUR 310 millions du Plafond Global fixé à la 13^e résolution ainsi que sur le montant de EUR 5 milliards pour les valeurs représentatives de créances

Emission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières diverses en rémunération des apports de titres consentis à la Société dans la limite de 10 % du capital social

- Durée : 26 mois
- Montants :
 - dans la limite de 10 % du capital étant précisé que ce montant s'imputera d'une part, sur le montant de EUR 250 millions maximum fixé par la 7^e résolution et, d'autre part, sur le montant de EUR 310 millions du Plafond Global fixé à la 13^e résolution
 - EUR 5 milliards maximum pour les valeurs mobilières représentatives de créances ; ce montant est commun aux 6^e, 7^e, 8^e et 9^e résolutions

Emission d'actions réservées aux salariés adhérant à un Plan d'Épargne du Groupe GDF SUEZ

- Durée de validité : 21 mois prenant effet à l'expiration de la résolution de même nature donnée précédemment, soit à compter du 16 septembre 2010
- Montant nominal maximal : 40 millions d'euros
- Prix d'émission : 80 % de la moyenne des cours d'ouverture de l'action sur les 20 séances de bourse précédant le jour de la décision

Ce montant s'imputera sur le Plafond Global fixé à la 13^e résolution

Augmentation du capital réservée à toute entité ayant pour objet de faciliter l'accès au capital de GDF SUEZ de l'actionnariat salarié international du Groupe

- Durée de validité : 12 mois prenant effet à l'expiration de la résolution de même nature donnée précédemment, soit à compter du 4 novembre 2010
- Montant nominal maximal : 20 millions d'euros
- Prix d'émission : 80 % de la moyenne des cours d'ouverture de l'action sur les 20 séances de bourse précédant le jour de la décision

Limitation du plafond global des délégations d'augmentation de capital immédiate et/ou à terme

- Montant : 310 millions d'euros

Montant nominal maximal global commun aux 6^e, 7^e, 8^e, 9^e, 10^e, 11^e et 12^e résolutions

- Conformément à la loi n° 2006-1537 du 7 décembre 2006 relative au secteur de l'Énergie, les délégations ne peuvent être utilisées que dans la limite d'un montant tel que l'Etat détienne plus du tiers du capital

Augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

- Durée : 26 mois
- Montant global des sommes pouvant être incorporées

Autorisation au Conseil d'administration de réduire le capital social par annulation d'actions

- Durée : 26 mois
- Limite : 10 % du capital social par période de 24 mois

Autorisation au Conseil d'Administration de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions (stock-options) en faveur des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe

- Durée de validité : 18 mois
- Montant maximum : 0,5 % du capital social au jour de la décision d'attribution, commun avec le montant maximum prévu pour les attributions d'Actions de Performance par la 17^{ème} résolution

Autorisation au Conseil d'Administration de procéder à des attributions d'Actions de Performance en faveur des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe

- Durée de validité : 12 mois prenant effet à l'expiration de la résolution de même nature donnée précédemment, soit à compter du 4 novembre 2010
- Montants maximum :
 - 0,5 % du capital social au jour de la décision d'attribution, commun avec le montant maximum prévu pour l'attribution de stock-options par la 16^e résolution

Pouvoirs pour les formalités

- Cette résolution a pour objet de permettre l'exécution des décisions de l'Assemblée Générale et d'accomplir les formalités légales

**Amendement présenté
par le FCPE Action Gaz 2005
à la résolution 3 du Conseil**

Affectation du résultat et fixation du montant du dividende de l'exercice 2009

- Cette résolution a pour objet de fixer le dividende à 0,80 euro par action, correspondant au montant de l'acompte sur dividende versé le 18 décembre 2009

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2010

