



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

GDF SUEZ

1<sup>er</sup> septembre 2008

## RESULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2008

**Résultats en forte croissance, avancées industrielles et commerciales dans toutes les branches, confirmation des objectifs à moyen terme**

<b>Chiffre d'affaires :</b>	<b>43,1 milliards d'euros (+ 17 %)</b>
<b>EBITDA :</b>	<b>8,1 milliards d'euros (+ 20 %)</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant :</b>	<b>5,5 milliards d'euros (+ 20 %)</b>
<b>Résultat Net part du Groupe :</b>	<b>3,4 milliards d'euros (+ 14 %)</b>
<b>Taux d'endettement :</b>	<b>29 %</b>
<b>Investissements</b>	<b>5,7 milliards d'euros (+52 %)</b>

GDF SUEZ publie les comptes pro forma non audités semestriels du nouveau Groupe, les données 2007 ont été établies sur des bases comparables<sup>1</sup>. Par ailleurs, les comptes consolidés semestriels des groupes SUEZ et Gaz de France ont également été établis et soumis au comité d'audit<sup>2</sup>.

### Des résultats en forte croissance

GDF SUEZ réalise d'excellentes performances opérationnelles et financières au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Toutes les branches d'activité contribuent aux nombreuses avancées commerciales et industrielles.

La croissance des indicateurs opérationnels est à deux chiffres : Chiffre d'affaires : + 17 % ; EBITDA : + 20 % ; Résultat Opérationnel Courant : + 20 %.

Le résultat net part du Groupe de GDF SUEZ s'établit à 3,4 milliards d'euros, en hausse de plus de +14 %. Ce résultat témoigne de la force et du potentiel de croissance des positions combinées du nouveau Groupe.

Il bénéficie notamment de l'augmentation des ventes d'énergie en Europe et à l'international dans un environnement de prix de marché élevé et grâce à un parc de production équilibré et en développement. L'activité Exploration et Production affiche une forte progression de ses résultats tirée par la progression des prix des hydrocarbures et la mise en production de nouveaux champs. Le Groupe réalise de très bonnes performances dans le Gaz Naturel Liquéfié (GNL) qui illustrent la qualité de ses actifs. Il s'appuie sur un portefeuille d'approvisionnement en gaz diversifié, adapté au marché. Les métiers d'infrastructures apportent une solide contribution à ces résultats. Enfin, le dynamisme des services à l'énergie, qui répondent aux nouveaux enjeux de l'efficacité énergétique, contribue à la croissance du Groupe.

<sup>1</sup> Sauf indication contraire, toutes les données financières mentionnées sont issues de la section pro forma du rapport financier semestriel (les conventions principales sont synthétisées en page 5 ci-après).

<sup>2</sup> Le rapport financier semestriel comprenant l'ensemble de ces informations est en ligne sur le site internet de GDF SUEZ : [www.gdfsuez.com](http://www.gdfsuez.com)



SUEZ ENVIRONNEMENT enregistre de solides performances opérationnelles, caractérisées par une croissance soutenue de son chiffre d'affaires, et une forte génération de cash flow libre. SUEZ ENVIRONNEMENT se positionne sur des marchés attractifs et à forte croissance et confirme ses objectifs financiers sur la période 2008-2010.

Le Groupe génère une marge brute d'autofinancement de 6,4 milliards d'euros qui permet de financer des investissements en forte progression à 5,7 milliards d'euros (+ 52 %) en cohérence avec son programme de développement. Après paiement des dividendes au titre de l'année 2007 et mise en œuvre des programmes de rachat d'actions, l'endettement net s'établit à 18,8 milliards d'euros au 30 juin 2008. Les capitaux propres s'élevant à 64,3 milliards d'euros, le ratio d'endettement est de 29 %.

### **Des positions commerciales et industrielles de premier plan dans toutes les branches**

Le rapprochement entre Gaz de France et SUEZ a été réalisé le 22 juillet 2008. Il a donné naissance à un nouveau leader mondial de l'énergie bénéficiant de positions de premier plan dans le gaz, l'électricité et les services à l'énergie, d'un portefeuille d'approvisionnement en énergie sécurisé et diversifié, ainsi que d'un parc de production électrique flexible, performant et faiblement émetteur de CO<sub>2</sub>.

GDF SUEZ est doté des meilleurs atouts humains, industriels et financiers pour relever et répondre aux enjeux et défis énergétiques de demain.

Il bénéficie de la complémentarité de ses activités, d'une présence solide sur l'ensemble de la chaîne énergétique (de l'amont à l'aval, dans le gaz et l'électricité, dans l'énergie et les services), d'un mix énergétique équilibré et flexible au cœur de l'Europe, et d'une présence sur tous les continents. Il détient un triple leadership mondial dans le GNL, les IPPs (Independent Power Producers) et les services à l'énergie. Le Groupe, qui place le développement durable au cœur de ses métiers, compte s'appuyer sur les synergies entre l'énergie et l'environnement pour contribuer à la protection de l'environnement et lutter contre le réchauffement climatique.

Le Groupe met en œuvre une stratégie ambitieuse axée autour d'un développement industriel essentiellement organique. Cette stratégie est illustrée par les développements commerciaux et industriels récents de toutes les branches, avec notamment :

- Brésil : barrage hydraulique de Jirau (3 300 MW) ;
- Moyen-Orient : centrale de Ras Laffan au Qatar (2 730 MW et dessalement d'eau de 286 000m<sup>3</sup>/jour) ; de Shuweihat 2 (1 500 MW et 454 610 m<sup>3</sup> d'eau par jour) à Abu Dhabi ; Al Dur à Bahrein (1 234 MW et 218 000 m<sup>3</sup> d'eau par jour) ;
- Turquie : acquisition de la société Izgaz (distribution et vente de gaz naturel) ;
- Etats-Unis : centrale d' Astoria à New York (575 MW) ;
- Royaume-Uni : centrale Teesside (1 875 MW), concession du réseau de chaleur et de froid du Parc Olympique « Londres JO 2012 » ;
- Italie : Romana Gas (réseau de distribution de gaz de la ville de Rome), 6 centrales de cogénération (370 MW) ;
- GNL : construction du terminal GNL de Mejillones (mise en service début 2010, Chili), projet de terminal de Rabaska au Canada, accord avec PowerGas (Singapour) ;
- Nucléaire : accord avec Total et Areva pour un projet aux Emirats Arabes Unis, entrée au capital de l'usine George Besse II (sécurisation de l'approvisionnement en uranium enrichi).
- SUEZ ENVIRONNEMENT : nombreux succès commerciaux en Europe dans l'eau (contrat de 50 millions d'euros sur 10 ans remporté à Nantes) et les déchets (partenariat signé entre SITA France et Renault pour la déconstruction de véhicules en fin de vie), ainsi qu'à l'International (contrat de 99 millions d'euros pour la modernisation et l'extension de la station d'épuration d'Alexandrie Est), complété par des acquisitions industrielles de proximité (« tuck in »), notamment dans le domaine de l'eau aux Etats-Unis et dans les activités du recyclage et de valorisation des déchets en Europe.



## **Des perspectives de croissance rentable**

Le très fort taux de croissance de l'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre a bénéficié de conditions climatiques plus favorables en Europe et d'effets non récurrents tels qu'une hausse des prix de marché du pétrole et de l'électricité, ainsi que d'excellents résultats de Tractebel Energia (Brésil) et de Distrigaz.

Compte tenu de ces effets et de perspectives de développement prometteuses et attractives pour l'ensemble de ses métiers, le Groupe confirme ses objectifs de croissance rentable à court et à moyen terme :

- Croissance de l'EBITDA<sup>3</sup> en 2008 supérieure à 10 % (EBITDA 2007 et 2008 retraités<sup>4</sup> des cessions de Distrigaz, Fluxys, SPE et Coriance)
- EBITDA<sup>5</sup> cible de 17 milliards d'euros à horizon 2010
- Programme de synergies opérationnelles de 1 milliard d'euros par an à horizon 2013
- Mise en œuvre d'un programme d'investissements industriels de 30 milliards d'euros sur la période 2008-2010
- Maintien d'une discipline financière stricte avec une notation « strong A ».

GDF SUEZ confirme la mise en place d'une politique de dividende dynamique offrant un rendement attractif par rapport au secteur.

Le Groupe réitère ainsi son objectif de distribution supérieure à 50 % du résultat net part du Groupe récurrent et vise une croissance du dividende par action de 10 % à 15 % par an en moyenne entre le dividende payé en 2007<sup>6</sup> et le dividende payé en 2010.

Le Groupe met en place dès 2008, une politique de versement, au deuxième semestre de chaque année, d'un acompte sur dividende, au titre de l'année en cours.

Pour 2008, le Groupe versera ainsi le 27 novembre prochain 0,80 euro par action, soit une distribution totale de 1,7 milliard d'euros. Ce versement prendra juridiquement la forme d'un acompte sur dividende. Par ailleurs, l'assemblée générale de mai 2009 mettra en paiement le solde du dividende ordinaire 2008, augmenté d'une distribution exceptionnelle de 0,80 euro par action.

Enfin, le Groupe réalisera un programme de rachat d'actions de 1 milliard d'euros supplémentaire d'ici la fin de l'année 2008.

## **Calendrier**

13 novembre 2008 : Publication 3<sup>ème</sup> trimestre

26 novembre 2008 : Investor Day

- comptes pro forma non audités GDF SUEZ segmentés
- perspectives moyen terme, synergies, plan de performance

<sup>3</sup> Cet objectif suppose que les tarifs de vente de gaz naturel en France reflètent les coûts de fourniture correspondants. Il s'entend également à climat moyen et hors évolution significative des contextes réglementaires en Europe.

<sup>4</sup> EBITDA pro forma 2007 ainsi retraité: 12,5 milliards d'euros.

<sup>5</sup> Définition EBITDA pro forma GDF SUEZ.

<sup>6</sup> Basé sur le dividende Gaz de France versé en 2007 et relatif à l'exercice 2006 (1,1 euro par action).



*L'un des premiers énergéticiens au niveau mondial, GDF SUEZ est présent sur l'ensemble de la chaîne de l'énergie, en électricité et en gaz naturel, de l'amont à l'aval. En inscrivant la croissance responsable au cœur de ses métiers (énergie, services à l'énergie et environnement), il se donne pour mission de relever les grands défis : répondre aux besoins en énergie, assurer la sécurité d'approvisionnement, lutter contre les changements climatiques et optimiser l'utilisation des ressources. GDF SUEZ s'appuie sur un portefeuille d'approvisionnement diversifié et un parc de production électrique flexible et performant pour proposer des solutions énergétiques innovantes aux particuliers, aux collectivités et aux entreprises. Le Groupe compte 196 500 collaborateurs pour un chiffre d'affaires en 2007 de 74,3 milliards d'euros. Coté à Bruxelles, Luxembourg et Paris, GDF SUEZ est représenté dans les principaux indices internationaux : CAC 40, BEL 20, DJ Stoxx 50, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe et ASPI Eurozone.*

### **Déclarations prospectives**

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 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) et/ou de la United States Securities and Exchange Commission (SEC), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risques » du Document de Référence Gaz de France enregistré le 15 mai 2008 sous le numéro R.08-056 et du document de référence SUEZ déposé auprès de l'AMF le 18 mars 2008 sous le numéro D.08-0122 et de son actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 juin 2008 sous le numéro D.08-0122-A01, sous la section 3 du prospectus d'émission et d'admission des actions GDF SUEZ résultant de la fusion par absorption de SUEZ par Gaz de France visé par l'AMF le 13 juin 2008 sous le numéro 08-126 ainsi que sous la section « Risk factors » du Form F4 enregistré auprès de la SEC le 16 juin 2008. 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.

#### **Contact Presse :**

Tél. France : +33 (0)1 47 54 24 35  
Belgique : 00 32 2 510 76 70  
E-Mail : [press@gdfsuez.com](mailto:press@gdfsuez.com)

#### **Contact Relations Investisseurs :**

Tél : +33 (0)1 40 06 66 29  
E-Mail : [ir@gdfsuez.com](mailto:ir@gdfsuez.com)



## Annexes



## Annexes Financières

Pro forma GDF SUEZ  
Données non auditées

### Résultats 1<sup>er</sup> semestre 2008 pro forma GDF SUEZ Principes de présentation

Résultats pro forma : fusion rétroactive au 01/01/2008  
et au 01/01/2007

Bilan pro forma : fusion au 30/06/2008

Acquisition "inversée"

SUEZ Environnement consolidé globalement,  
35% en résultat net part du Groupe

Avant mise en œuvre des remèdes et plus-values de cession  
associées<sup>(1)</sup> et avant acquisition des actifs ENI

Allocation préliminaire du coût d'acquisition, dotation  
aux amortissements de 0,37 Mds€ sur le semestre

(1) Distrigaz, SPE



## Compte de résultat simplifié

**En Mds €**

*Données pro forma non auditées*

	S1 2007	S1 2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>36,73</b>	<b>43,13</b>
Achats	(17,90)	(22,25)
Charges de personnel	(5,29)	(5,47)
Amortissements, dépréciations et provisions	(1,93)	(2,35)
Autre résultat opérationnel	(7,03)	(7,57)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4,59</b>	<b>5,49</b>
MtM, dépréciations d'actifs, restructurations et cessions	0,33	(0,20)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>4,92</b>	<b>5,28</b>
Résultat financier (charge)	(0,32)	(0,45)
Impôts	(1,33)	(1,22)
Part dans les entreprises associées	0,24	0,22
Intérêts minoritaires	(0,56)	(0,45)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2,96</b>	<b>3,38</b>
Nombre moyen d'actions (en million)	2 175	2 170
<b>EBITDA</b>	<b>6,75</b>	<b>8,13</b>

## Bilan simplifié au 30/06/08

**En Mds €**

*Données pro forma non auditées*

ACTIF	30/06/08	PASSIF	30/06/08
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>110,75</b>	Capitaux propres, part du groupe	58,77
Dont Goodwill	30,31	Intérêts minoritaires	5,52
		<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>64,29</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>58,26</b>	Provisions	17,28
Dont actifs financiers ajustés à leur juste valeur par résultat	0,90	Dettes financières	28,44
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	8,26	Autres dettes	59,00
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>169,00</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>169,00</b>





## Annexes Financières

Gaz de France

### Compte de résultat consolidé

GDF SUEZ

En M€	S1 2007	S1 2008	Variation %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 778</b>	<b>16 864</b>	+22 %
Consommations externes	(9 446)	(11 587)	+23 %
Charges de personnel	(1 307)	(1 302)	
Autres produits et charges opérationnels	(16)	(266)	
Amortissements et provisions	(683)	(942)	+38 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 326</b>	<b>2 767</b>	+20 %
Coût de l'endettement financier net	(68)	(59)	-13 %
Autres produits et charges financiers	(31)	(101)	+226 %
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	52	78	+50 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 279</b>	<b>2 685</b>	+19 %
Impôts sur les résultats	(735)	(948)	+30 %
<b>Résultat net consolidé du Groupe</b>	<b>1 544</b>	<b>1 737</b>	+14 %
Intérêts minoritaires	39	37	-5 %
<b>Résultat net consolidé - part du Groupe</b>	<b>1 505</b>	<b>1 700</b>	+14 %
<b>EBITDA – Nouvelle définition</b>	<b>3 033</b>	<b>3 888</b>	+28 %



## Bilan simplifié au 30/06/08

**En M€**

ACTIF	31/12/07	30/06/08	PASSIF	31/12/07	30/06/08
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	29 191	<b>29 895</b>	Capitaux propres, part du groupe	17 953	<b>17 511</b>
			Intérêts minoritaires	548	<b>575</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	16 987	<b>20 810</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	18 501	<b>18 086</b>
Dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	238	<b>150</b>	Provisions	7 367	<b>7 583</b>
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 973	<b>2 946</b>	Dettes financières	5 945	<b>5 960</b>
			Autres dettes	14 365	<b>19 076</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	46 178	<b>50 705</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	46 178	<b>50 705</b>

4

Annexes financières  
Gaz de France

## Tableau de flux consolidé

En M€	30.06.2007	30.06.2008
<b>Cash flow opérationnel avant impôt, dépenses de renouvellement et variation du Besoin en fonds de roulement</b>	3 066	3 900
Dépenses de renouvellement des ouvrages du domaine concédé	(101)	(87)
Variation du Besoin en fonds de roulement opérationnel	1 461	620
Impôts payés	(550)	(864)
<b>Flux net des activités opérationnelles</b>	3 876	3 569
<b>Flux nets des Investissements</b>	(934)	(1 698)
Investissements	(1 202)	(1 909)
Désinvestissements et autres ressources	268	211
<b>Disponible après financement des investissements</b>	2 942	1 871
<b>Flux nets des Financements</b>	(1 461)	(1 807)
Dividendes versés	(1 083)	(1 250)
<b>Variation de change, de méthodes et divers</b>	106	(35)
<b>Variation de la trésorerie</b>	1 587	29

5

Annexes financières  
Gaz de France





## Annexes Financières

SUEZ

### Compte de résultat simplifié

GDF SUEZ

**En M€**

	S1 2007	S1 2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 307</b>	<b>26 597</b>
Achats	(10 706)	(13 102)
Charges de personnel	(3 987)	(4 183)
Amortissements, dépréciations et provisions	(845)	(1 070)
Autres produits et charges opérationnels	(5 034)	(5 262)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 735</b>	<b>2 980</b>
MtM, dépréciations d'actifs, restructurations et cessions	232	(113)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>2 967</b>	<b>2 867</b>
Résultat financier (charge)	(220)	(279)
<i>dont coût de l'endettement net</i>	<i>(208)</i>	<i>(312)</i>
<i>dont désactualisation des provisions</i>	<i>(175)</i>	<i>(194)</i>
<i>dont dividendes et autres</i>	<i>163</i>	<i>227</i>
Impôts	(732)	(398)
<i>dont impôts exigibles</i>	<i>(592)</i>	<i>(582)</i>
<i>dont impôts différés</i>	<i>(140)</i>	<i>184</i>
Part dans les entreprises associées	208	152
Intérêts minoritaires	(369)	(297)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 854</b>	<b>2 046</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 717</b>	<b>4 244</b>



## Bilan simplifié au 30/06/08

**En M€**

ACTIF	31/12/07	30/06/08	PASSIF	31/12/07	30/06/08
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	51 395	<b>53 777</b>	Capitaux propres, part du groupe	22 193	<b>21 715</b>
			Intérêts minoritaires	2 668	<b>2 624</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	27 732	<b>38 964</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	24 861	<b>24 339</b>
Dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	1 320	<b>751</b>	Provisions	9 555	<b>9 695</b>
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	6 720	<b>5 812</b>	Dettes financières	21 656	<b>23 070</b>
			Autres dettes	23 055	<b>35 637</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	79 127	<b>92 741</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	79 127	<b>92 741</b>

## Flux de trésorerie

En M€	30/06/07	30/06/08
MBA avant charge financière et impôts	3 654	4 173
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	(548)	(587)
Variation du BFR	(20)	(1 430)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'ACTIVITÉ COURANTE</b>	<b>3 086</b>	<b>2 156</b>
Investissements corporels et incorporels nets	(1 128)	(1 898)
Investissements financiers	(1 452)	(1 750)
Cessions et autres flux liés à l'investissement	818	185
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 762)</b>	<b>(3 463)</b>
Dividendes payés	(1 881)	(2 093)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 453	2 433
Intérêts financiers versés	(450)	(408)
Augmentation de capital	155	84
Autres flux de trésorerie	(434)	57
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>(1 157)</b>	<b>73</b>
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(24)	326
<b>TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>7 945</b>	<b>6 720</b>
<b>TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE DE LA PÉRIODE</b>	<b>143</b>	<b>(908)</b>
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>8 088</b>	<b>5 812</b>