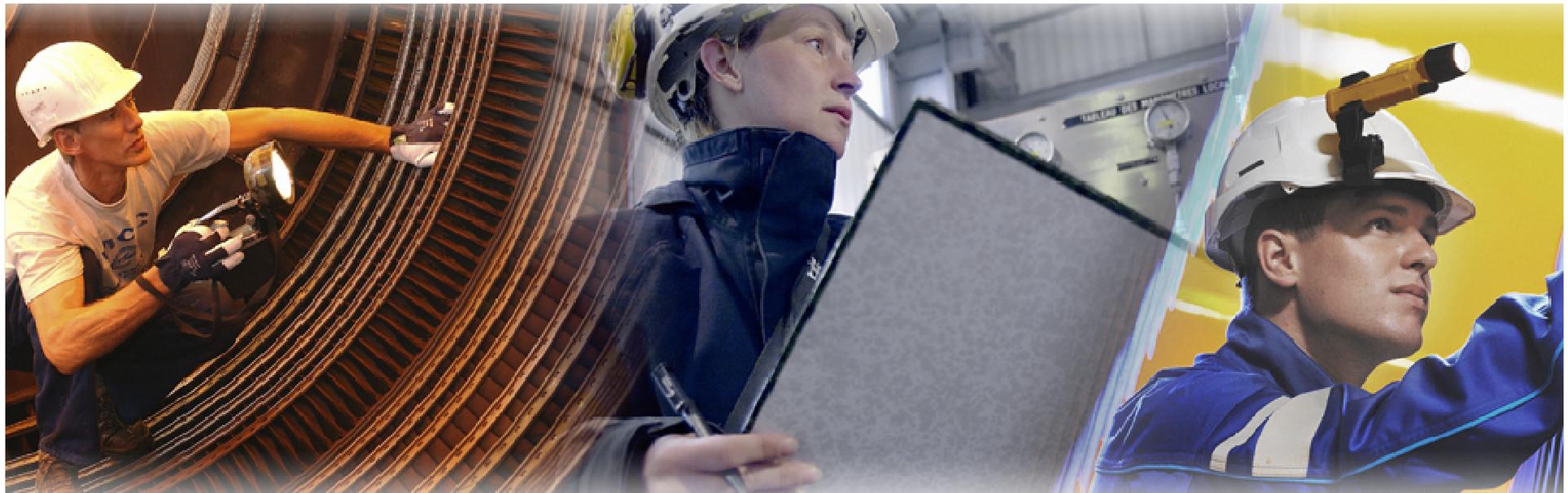


GDF SUEZ 20  
**RÉSULTATS ANNUELS 08**

Paris, le 5 mars



## **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.*

---

GDF SUEZ  
**Résultats annuels 2008**

Introduction



Gérard Mestrallet

---

---

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

# Un leader dans l'énergie et l'environnement



**2008 : des résultats en forte progression** et des objectifs dépassés

**Une vision industrielle de long terme,**  
un Groupe solide face à la crise

Un Groupe **pro-actif**, des objectifs **cohérents et réalistes**

**Un plan industriel en marche,** des ambitions pour le renouveau  
du nucléaire

**Un modèle de développement robuste**  
et de création de valeur dans la durée

# 2008 : des résultats en forte progression et des objectifs dépassés

En Mds€

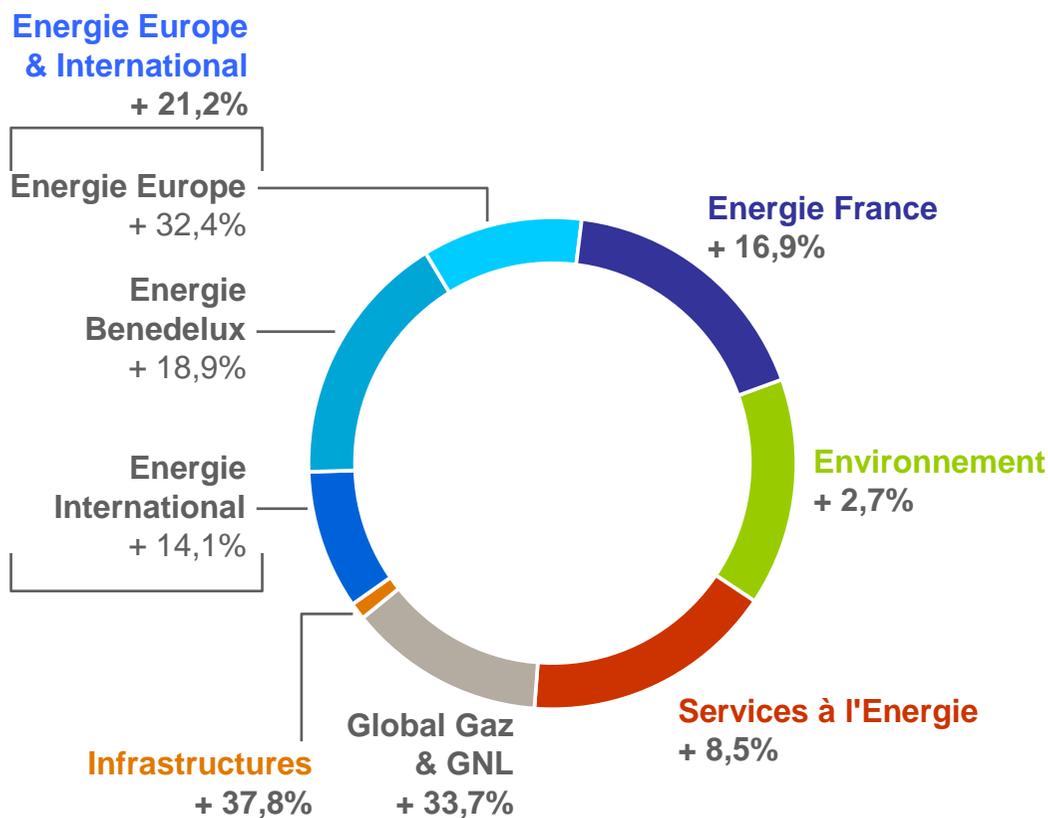
*Données pro forma non auditées*

	2007	2008	Δ 08/07	Δ organique
<b>EBITDA</b>	12,5	<b>13,9</b>	+ 10,7%	+ 12,5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	7,8	<b>8,6</b>	+ 9,4%	+ 12,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	5,8	<b>6,5</b>	+ 13,0%	
<b>Investissements nets</b>	7,7	<b>11,8</b>	+ 53,2%	
<b>Dividende ordinaire</b> <i>(en € par action)</i>	1,26€	<b>1,40€<sup>(1)</sup></b>	+ 11,1%	

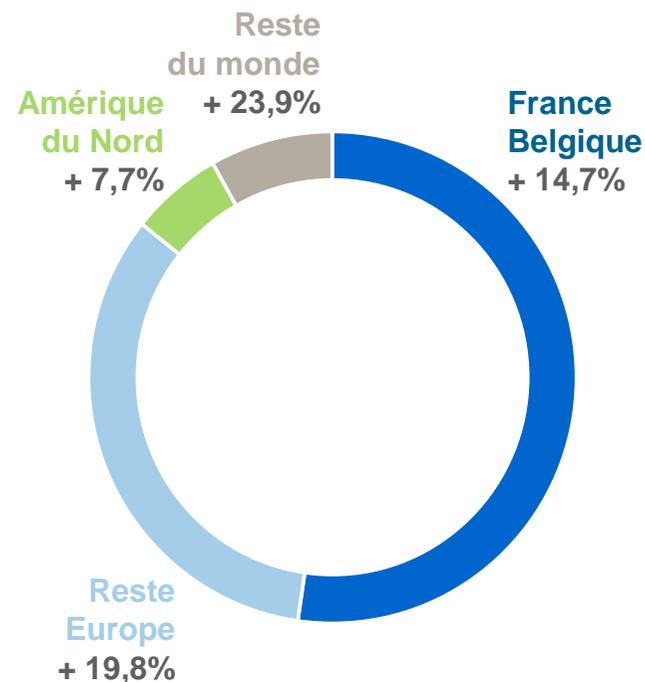
(1) Proposé lors de l'AG du 4 mai 2009

# 2008 : toutes les branches et zones géographiques contribuent à la croissance de l'activité

## Branches\*



## Zones géographiques\*



**Chiffre d'affaires 2008 : 83 053 M€**  
*Croissance : + 17 %*

\* Croissance du Chiffre d'Affaires

# GDF SUEZ : une vision industrielle de long terme

## Un Groupe solide face à la crise

### **Vision positive**

des marchés  
de l'Energie et de  
l'Environnement



### **Un programme dynamique de 30 Mds€\***

d'investissements  
industriels de long terme

Une plateforme  
industrielle **diversifiée  
et rentable**



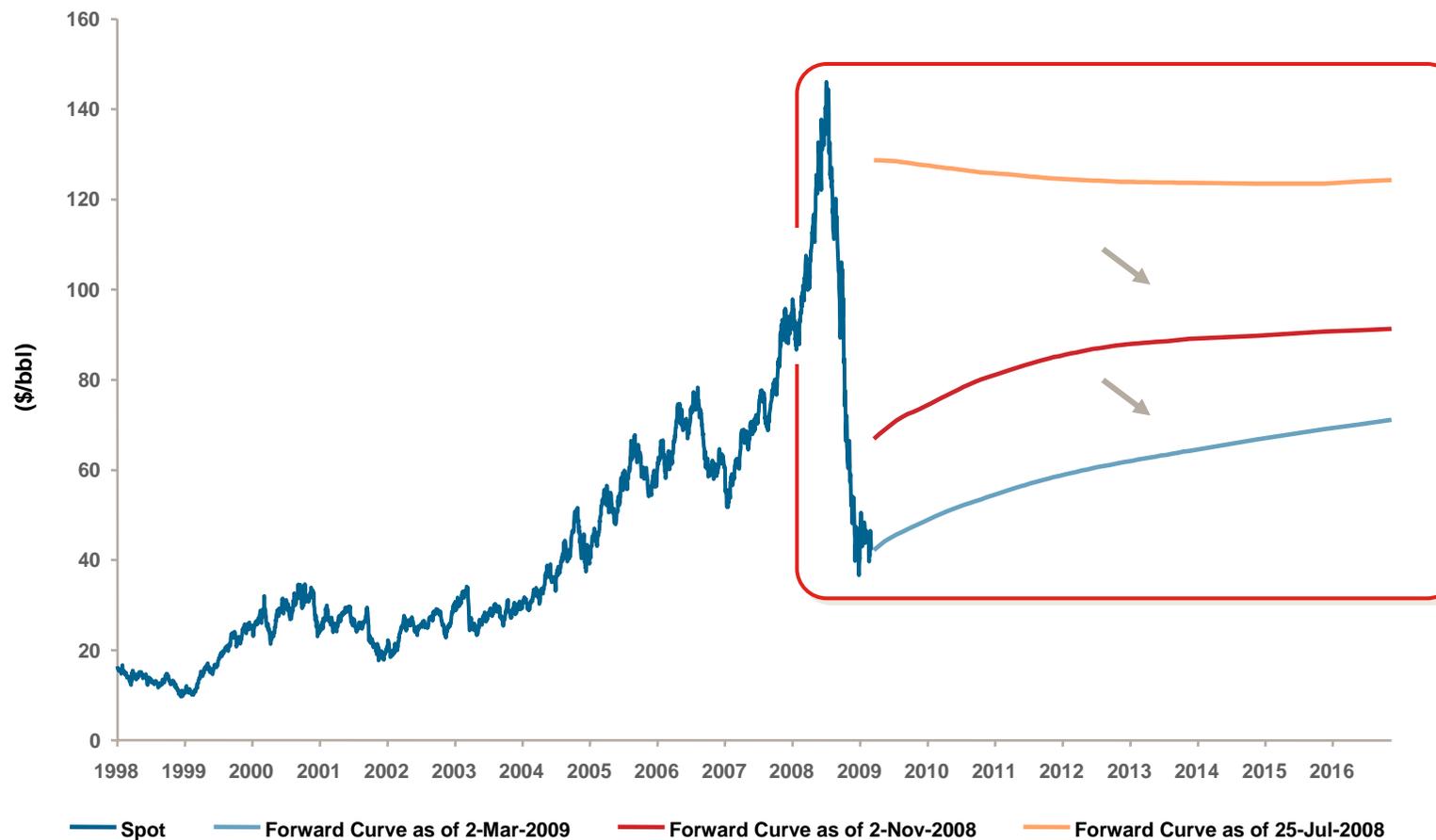
Un Groupe  
**robuste et équilibré**

**Une stratégie et un positionnement  
pour une croissance rentable sur le long terme**

\* Investissements nets sur 2008-10

# GDF SUEZ : une vision industrielle de long terme

## Un Groupe solide face à la crise

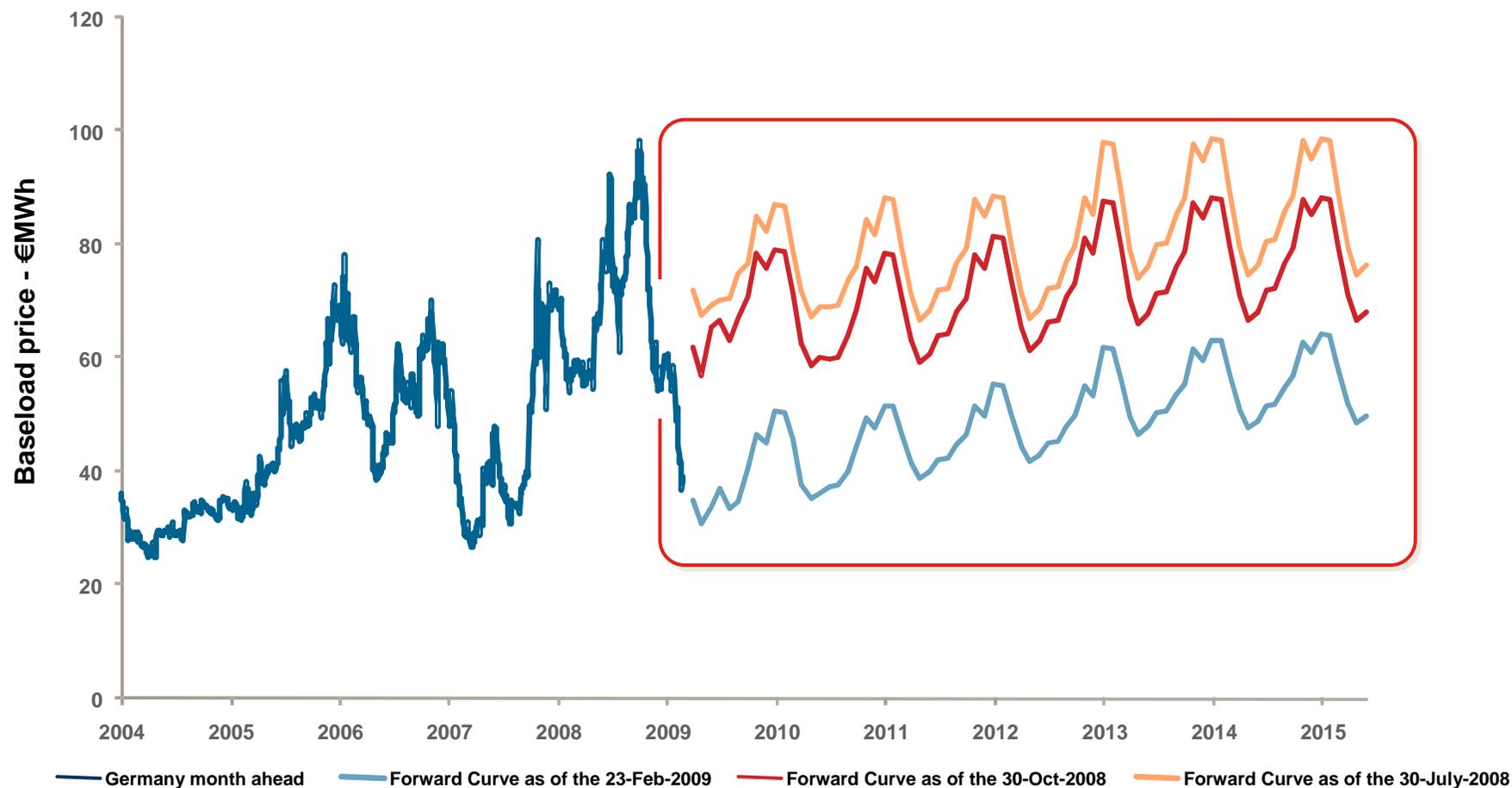


Depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008,  
baisse des prix forward du Brent

Source : Bloomberg au 2 mars 2009

# GDF SUEZ : une vision industrielle de long terme

## Un Groupe solide face à la crise



Depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008,  
baisse des prix forward de l'électricité

# GDF SUEZ : un Groupe pro-actif face à la crise

- Lancement du **plan de performance Efficio** (1,8 Md€ d'ici 2011)
- **Sélectivité** accrue dans les investissements
- **Renforcement de la liquidité** et allongement de la durée de la dette (~ 10 Mds€ d'émissions) afin de sécuriser le programme d'investissements industriels

- Communication des **objectifs industriels détaillés** lors d'un "Investor Day"
- Affichage des principaux paramètres de **sensibilité des résultats à moyen terme**

- Confirmation **d'objectifs ambitieux à moyen terme**
- **Profil de croissance de l'EBITDA à court terme**

**Septembre 2008**

**Novembre 2008**

**Mars 2009**

# GDF SUEZ : des objectifs<sup>(1)</sup> cohérents et réalistes

**2011 EBITDA** : dans une fourchette de **17 à 18 Mds€**  
(vs 13,9 Mds€ en 2008), cohérente avec :

- le plan de développement industriel
- la mise en place du plan de performance Efficio
- un objectif de notation financière "strong A" et une rémunération des actionnaires dynamique et compétitive
- l'évolution du prix des forwards des commodités<sup>(2)</sup> :
  - Brent moyen 09/10/11 : 50/58/62 \$/bbl
  - Electricité Benelux 09/10/11 : 52/52/54 €/MWh

## EBITDA 2009e > EBITDA 2008

(1) à climat moyen, hors évolution significative des contextes réglementaires et sur la base des perspectives économiques et des scénarii pétroliers et électriques à fin janvier 2009

(2) à fin janvier 2009

# Un plan industriel en marche dès 2008



## Renforcement tout au long de la chaîne de valeur énergétique

- **Electricité Europe** : RU, Italie, France,...
- **Amont gaz** : Pays-Bas, Libye, Azerbaïdjan
- **Mid-stream** : Italie, Golfe du Mexique, Allemagne,...
- **Infrastructures** : GrTgaz, GrDF, Elengy, Storengy

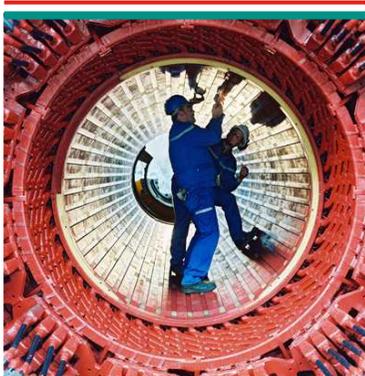


## 3 leaderships mondiaux confortés

- **GNL** : arbitrages, Singapour
- **IPP** : Pays du Golfe, Brésil, Chili, Thaïlande, Amérique du Nord
- **Services à l'Énergie** : France, Benelux, Italie, création de Cofely...

## Synergies Energie / Environnement

- Oman, Bahreïn



Un portefeuille de projets en cours, sécurisés  
et financés qui va contribuer  
à la croissance de l'EBITDA à partir de 2009/10

Un plan industriel en marche dès 2008

Une nouvelle marque et organisation au sein  
de la branche services à l'énergie

GDF SVEZ

**COFELY**  
GDF SVEZ

***Le leader européen de l'efficacité énergétique  
et environnementale***



- **8 Mds€ de chiffres d'affaires en 2008**  
(sur 14 Mds€ pour la branche),
- **36 000 employés**  
(sur 80 000 pour la branche),
- **Une présence dans 15 pays**  
(sur 30 pour la branche).

# Un plan industriel en marche

## Soutenu par des échanges d'actifs en Europe

### Actifs ENI (mai 08)

- **1 100 MW** de VPP en Italie pour une période de 20 ans
- **Contrats d'approvisionnement** (Italie, Allemagne)
- **Actifs en E&P** : RU, golfe du Mexique, Égypte, Indonésie
- Accord pour la cession du **réseau de distribution de gaz** (municipalité de Rome)

### Actifs E.on (dec. 08) *1 700 MW en Europe*

- **991 MW** en Allemagne : 132 MW Hydraulique, 2 centrales charbon, 1 centrale au gaz naturel et 1 fonctionnant à la biomasse
- **700 MW** de droits de tirage en énergie nucléaire (Gundrellingen B&C, Unterweser et Krümmel)

**Renforcement de la présence industrielle en Italie et en Allemagne, des opérations neutres en terme cash**

# Une ambition nucléaire pour l'équilibre long terme du mix énergétique

## Une position forte et historique sur nos marchés domestiques

- 6 GW de capacité nucléaire installée (Tihange, Doel, Chooz B, Tricastin, 700 MW\* en Allemagne)
- Un savoir-faire et des compétences sur l'ensemble de la chaîne de valeur
- Un développement basé sur des partenariats (CEA, Total, Areva, EDF, Iberdrola/SSE, SCK.CEN)



## Stratégie nucléaire du Groupe

- Exploiter le parc existant aussi longtemps que les conditions techniques et économiques le permettent et avec une priorité absolue de sûreté
- Développer de nouvelles capacités : centrale de 3<sup>ème</sup> génération à horizon 2020, se développer également sur des marchés clés hors d'Europe
- Ingénierie et services : soutenir le développement du Groupe et participer aux grands projets nucléaires pour des clients externes

**Objectif : conserver sur le long terme une proportion d'environ 20% à la production d'électricité d'origine nucléaire dans le Groupe**

\* Après accord E.on

# L'ambition nucléaire du Groupe en France

Une position solide de 2<sup>ème</sup> électricien en France : un ancrage local fort dans les métiers de l'énergie, de l'environnement et des services en France

Une coopération ancienne avec EDF ayant conduit le Groupe à détenir 1,1 GW de droit de tirage sur Chooz B et Tricastin

Participation dans les usines d'enrichissement de Georges Besse II (5%) et d'Eurodif (11%)

Un partenariat dans le domaine de la recherche avec le Commissariat à l'Energie Atomique en France et le SCK.CEN en Belgique

Une expertise reconnue, depuis plus de 40 ans, au service du développement du 2<sup>ème</sup> EPR en France à Penly

L'Etat a reconnu la volonté de GDF SUEZ d'être maître d'œuvre et exploitant du 3<sup>ème</sup> EPR en France

**La France, une priorité naturelle  
pour le développement du Groupe dans le nucléaire**

# Un modèle de développement robuste et de création de valeur dans la durée

**Une Utility au cœur de l'Europe dotée d'un mix énergétique flexible et diversifié, et de positions commerciales fortes**

Convergence gaz-électricité

Présence sur la « plaque de cuivre »

Nucléaire, gaz, énergies renouvelables, charbon, ...

Transport, stockage, distribution de gaz



**3 leaderships de compétence mondiaux pour accélérer le développement**

GNL et approvisionnement gaz

Independant Power Production

Services à l'énergie et efficacité énergétique

Synergies Energie-Environnement

GDF SUEZ  
**Résultats annuels 2008**  
Comptes annuels



Gérard Lamarche

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

Un business model équilibré, porteur de croissance rentable

## Des résultats 2008 en forte croissance

Une génération de cash flow soutenue

Un bilan solide

Des objectifs 2008 dépassés

Des objectifs cohérents et réalistes

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Une croissance organique à deux chiffres

En Mds€

*Données proforma non auditées*

	2007 <sup>(1&amp;2)</sup>	2008 <sup>(2)</sup>	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffre d'affaires	71,2	<b>83,1</b>	+ 16,6%	+ 17,5%
EBITDA	12,5	<b>13,9</b>	+ 10,7%	+ 12,5%
Résultat opérationnel courant	7,8	<b>8,6</b>	+ 9,4%	+ 12,6%
Résultat net, part du Groupe	5,8	<b>6,5</b>	+ 13,0%	
Investissements nets <sup>(3)</sup>	7,7	<b>11,8</b>		
Dette nette <sup>(4)</sup>	17,3	<b>28,9</b>		
Ratio d'endettement	31,3%	<b>46,1%</b>		
Dividende ordinaire par action	1,26€	<b>1,40€</b>	+ 11,1%	

(1) Voir annexes pour réconciliation avec les données proforma 2007 publiées lors de l'Investor Day du 26 novembre 2008

(2) Hors contributions de Distrigaz, Fluxys, SPE et Coriance identifiées sur une ligne spécifique du compte de résultat en 2007 et 2008

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

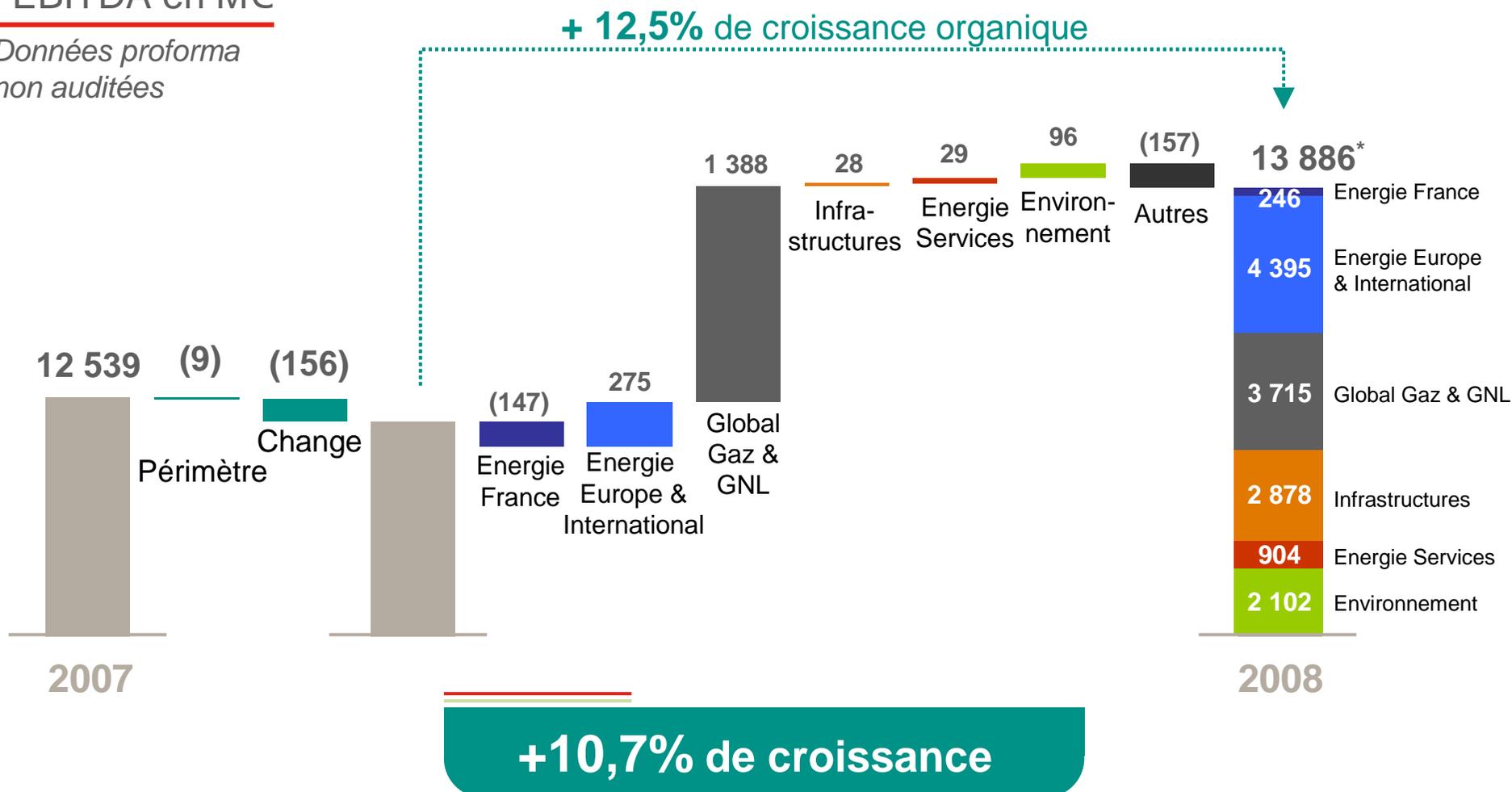
(4) Dette nette hors contributions de Distrigaz et Fluxys en 2007

# Des résultats 2008 en forte croissance

Une croissance soutenue de l'EBITDA dans un environnement de prix des matières premières volatile ...

## EBITDA en M€

Données proforma  
non auditées



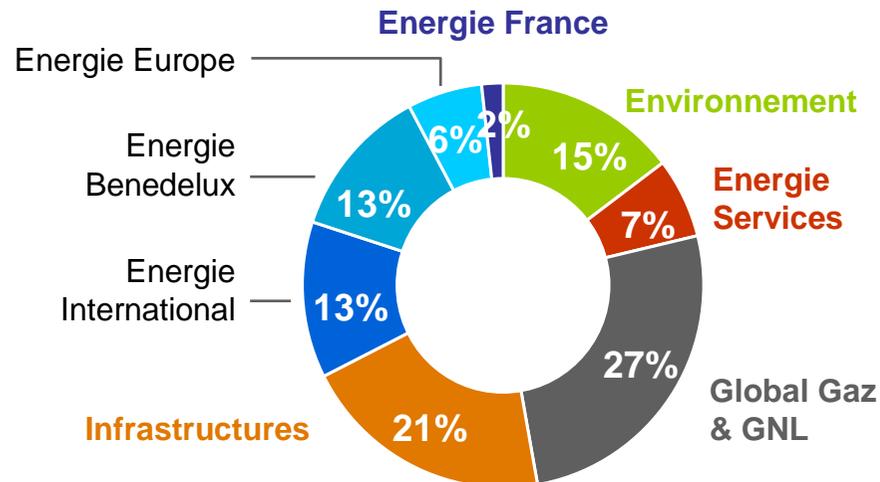
\* Incl. Autres : -354 M€

# Des résultats 2008 en forte croissance ... et renforcée par l'équilibre du portefeuille d'activités

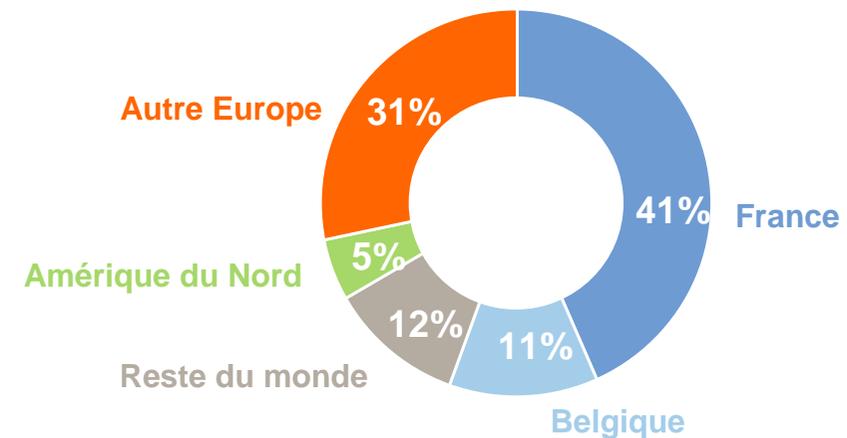
EBITDA en M€

*Données proforma non auditées*

— Répartition par branche\* —



— Répartition géographique —



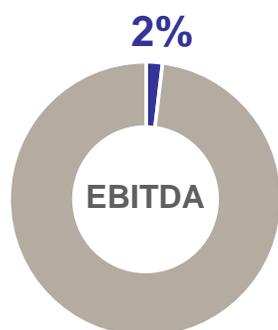
\* Incl. Autres : -354 M€

# Des résultats 2008 en forte croissance

Energie France : bonne performance industrielle et commerciale pénalisée par le retard tarifaire sur le gaz

En M€

Données proforma non auditées



## Energie France

	2007	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffre d'affaires	12 368	<b>14 457</b>	+ 16,9%	+ 16,3%
EBITDA	368	<b>246</b>	- 33,1%	- 40,1%
Résultat Opérationnel Courant	198	<b>92</b>	- 53,6%	- 54,0%
Investissements totaux	873	<b>1 094</b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
Ventes de gaz en TWh	289	<b>294</b>	+5
Correction climatique en TWh ( « - » → plus chaud que la moyenne)	-14,2	<b>+0,4</b>	+ 14,6
Ventes d'électricité* en TWh	28,4	<b>31,8</b>	+3,4
Production d'électricité en TWh	28,5	<b>29,8</b>	+1,3
Retard tarifaire sur le gaz en M€	+ 84	<b>- 679</b>	-763

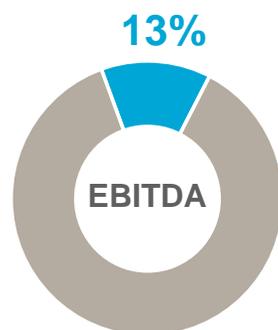
\* En contributif

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Energie Benedelux : une année de consolidation impactée par des événements non-récurrents

En M€

Données proforma non auditées



### Energie Benedelux

	2007	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffre d'affaires	11 907	<b>14 156</b>	+ 18,9%	+ 22,2%
EBITDA	1 796	<b>1 752</b>	- 2,5%	+ 2,2%
Résultat Opérationnel Courant	1 477	<b>1 187</b>	- 19,6%	- 15,8%
Investissements totaux	834	<b>992</b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
Ventes d'électricité en TWh	118	<b>113</b>	-5
Production d'électricité en TWh*	89	<b>84</b>	-5
Disponibilité des centrales nucléaires	90.3%	<b>84.8%</b>	
Ratio de couverture 2009	≥ 65%	≥ <b>90%</b>	
Ratio de couverture 2010	≥ 30%	≥ <b>60%</b>	
Ventes de gaz en TWh	78	<b>76</b>	-2

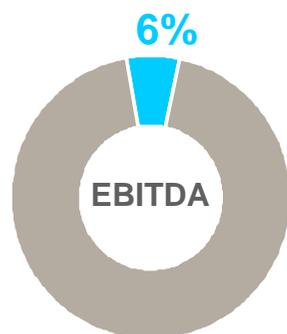
\* En part groupe et hors pompage turbinage

# Des résultats 2008 en forte croissance

Energie Europe : accélération du développement industriel favorisant une croissance soutenue

En M€

Données proforma non auditées



## Energie Europe

	2007	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffre d'affaires	6 609	<b>8 749</b>	+ 32,4%	+ 23,8%
EBITDA	709	<b>844</b>	+ 19,1%	+ 11,4%
Résultat Opérationnel Courant	456	<b>513</b>	+ 12,6%	+ 8,1%
Investissements totaux	385	<b>1 937</b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ	dont Italie	dont Europe de l'ouest	dont Europe centrale et orientale
Ventes d'électricité en TWh	45	<b>52</b>	+7	19	24	9
Ventes de gaz en TWh	119	<b>130</b>	+11	29	35	66
Volumes distribués en TWh	84	<b>81</b>	-3			81
Capacité électrique installée* en GW	10,9	<b>12,8</b>	+1,9	4,7	4,8	3,3

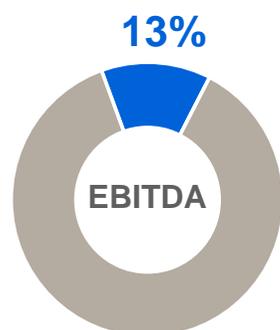
\* à 100%

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Energie International : croissance forte sur des marchés porteurs

En M€

Données proforma non auditées



### Energie International

	2007	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffre d'affaires	6 682	<b>7 623</b>	+ 14,1%	+ 18,4%
EBITDA	1 673	<b>1 799</b>	+ 7,5%	+ 9,7%
Résultat Opérationnel Courant	1 286	<b>1 397</b>	+ 8,6%	+ 11,4%
Investissements totaux	855	<b>3 314</b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
<b>Amérique Latine</b>			
Capacité électrique installée* en GW	9,6	<b>10,1</b>	+0,5
Production d'électricité* en TWh	44	<b>44,8</b>	+0,8
<b>Amérique du Nord</b>			
Capacité électrique installée* en GW	5,6	<b>7,1</b>	+1,5
Gaz vendu ou transporté en TWh	130	<b>126</b>	-4
NYMEX (\$/MMBTU)	6,86	<b>9,04</b>	+2,2
<b>Moyen-Orient, Asie, Afrique</b>			
Capacité électrique installée* en GW	7,4	<b>11,1</b>	+3,7

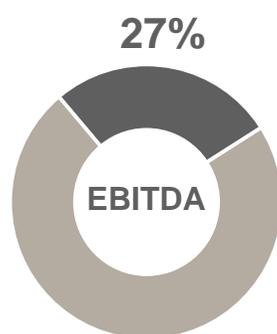
\* à 100%

# Des résultats 2008 en forte croissance

Global Gaz & GNL : résultats historiques bénéficiant de la hausse du pétrole

En M€

Données proforma non auditées



## Global Gaz & GNL

	2007	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffre d'affaires yc intragroupes	17 284	<b>22 394</b>	+ 29,6%	
Chiffre d'affaires (contribution branche)	8 096	<b>10 827</b>	+ 33,7%	+35,7%
EBITDA	2 345	<b>3 715</b>	+ 58,4%	+ 60,5%
Résultat Opérationnel Courant	1 189	<b>2 352</b>	+ 97,7%	+ 103,7%
Investissements totaux	826	<b>2 289</b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
Moyenne du Brent (en \$/bbl)	73	<b>97</b>	+24
Moyenne NBP (en €/MWh)	14,5	<b>26,2</b>	+11,7
Production d'hydrocarbures (en Mbep)	42,4	<b>51,3</b>	+8,9
Opérations d'arbitrage GNL en TWh	31	<b>38</b>	+7
Ventes Grands Comptes* en TWh	152	<b>169</b>	+17

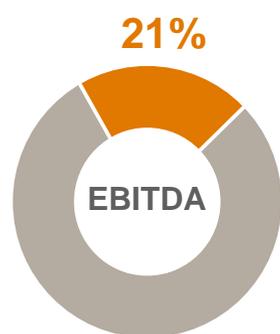
\* Hors régies en France

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Infrastructures : une croissance solide et récurrente

En M€

Données proforma non auditées



### Infrastructures

	2007	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffres d'affaires yc intragroupes	5 142	<b>5 498</b>	+ 6,9%	
Chiffre d'affaires (contribution branche)	650	<b>896</b>	+ 37,8%	+ 34,5%
EBITDA	2 847	<b>2 878</b>	+ 1,1%	+ 1,0%
Résultat Opérationnel Courant	1 848	<b>1 891</b>	+ 2,3%	+ 2,7%
Investissements totaux	1 509	<b>1 901</b>		

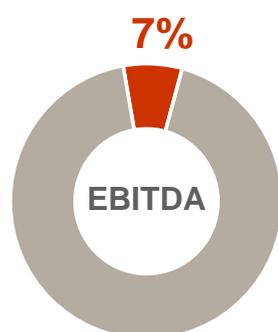
Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
Volume de gaz distribué par GrDF en TWh	311	<b>327</b>	+16
<b>Distribution</b> BAR annuelle moyenne en Mds€	13,2	<b>13,5</b>	+0,3
Capacité de transport vendues en GWh/j	8 959	<b>9 148</b>	+189
<b>Transport</b> BAR annuelle moyenne en Mds€	5,6	<b>5,8</b>	+0,2
Capacité de stockage vendues en TWh	106	<b>108</b>	+2
<b>Terminaux GNL</b> BAR annuelle moyenne en Mds€	0,4	<b>0,4</b>	

# Des résultats 2008 en forte croissance

Energie Services : un carnet de commandes solide et un bon développement des activités récurrentes d'efficacité énergétique

En M€

Données proforma non auditées



## Energie Services

	2007 <sup>(1)</sup>	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffres d'affaires	12 798	<b>13 993</b>	+ 9,3%	+ 8,8%
EBITDA	854	<b>904</b>	+ 5,8%	+ 3,4%
Résultat Opérationnel Courant	539	<b>586</b>	+ 8,7%	+ 6,9%
Investissements totaux	473	<b>603</b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
<b>Services</b>			
Développement commercial net en M€	130	<b>215</b>	<b>+85</b>
<b>Installations</b>			
Prises de commandes en Mds€	7,5	<b>7,5</b>	
<b>Ingénierie</b>			
Prises de commandes en heures (000)	3 588	<b>4 114</b>	<b>+15%</b>

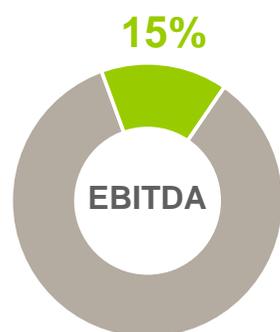
(1) Hors impact 2007 de Snovhit : chiffre d'affaires +96 M€ ; EBITDA : +92 M€, ROC : + 84M€

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Environnement : une bonne performance en ligne avec la guidance

En M€

Données proforma non auditées



### Environnement

	2007 <sup>(1)</sup>	2008	08/07 Δ	08/07 organique Δ
Chiffres d'affaires	11 715	<b>12 352</b>	+ 5,4%	+ 5,6%
EBITDA	2 021	<b>2 102</b>	+ 4,0%	+ 5,0%
Résultat Opérationnel Courant	1 050	<b>1 084</b>	+ 3,2%	+ 3,9%
Investissements totaux	1 756	<b>2 676<sup>(2)</sup></b>		

Indicateurs clés de performance	2007	2008	Δ
<b>Eau France</b> - volumes eau produits en Mds m <sup>3</sup>	1,15	<b>1,14</b>	-1,3%
<b>Agbar</b> - volumes eau vendus en Mds m <sup>3</sup>	1,34	<b>1,32</b>	-1,4%
<b>Propreté</b> Europe - volumes traités en M tons	36	<b>37</b>	+1%
<b>Ingénierie</b> - carnet de commandes DB <sup>(3)</sup> au 31/12 en mois	20	<b>22</b>	+10%

(1) Proforma 2007 hors contribution Applus cédé en novembre 2007 (chiffre d'affaires 307M€, EBITDA 41M€, ROC 27M€)

(2) Inclus l'OPA AGBAR (708M€)

(3) Design & Build : conception & construction

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Des éléments non récurrents au niveau du résultat des activités opérationnelles

En M€

Données proforma non auditées

	2007	2008
<b>EBITDA</b>	12 539	<b>13 886</b>
Dotations aux amortissements et provisions	(3 695)	<b>(4 406)</b>
Amortissements réévaluation actifs – PPA*	(662)	<b>(479)</b>
Concessions	(235)	<b>(241)</b>
Autres	(123)	<b>(199)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 824</b>	<b>8 561</b>
MtM	29	<b>555</b>
Dépréciation d'actifs	(122)	<b>(811)</b>
Restructuration	(24)	<b>(187)</b>
Cessions d'actifs	415	<b>84</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>8,121</b>	<b>8 204</b>

\* Purchase Price Allocation

# Des résultats 2008 en forte croissance

## Du résultat des activités opérationnelles au résultat net

En M€

*Données proforma non auditées*

	2007	2008
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	8 121	<b>8 204</b>
Résultat financier	(903)	<b>(1 611)</b>
<i>dont coût de l'endettement net</i>	(882)	(1 476)
<i>dont désactualisation des provisions</i>	(545)	(572)
<i>dont dividendes et autres</i>	524	437
Impôts	(1 331)	<b>(1 765)</b>
<i>dont impôts exigibles</i>	(2 089)	(1 737)
<i>dont impôts différés</i>	758	(28)
Part dans le résultat des entreprises associées	646	<b>447</b>
Remèdes <sup>(1)</sup>	301	<b>2 141</b>
Intérêts minoritaires	(1 080)	<b>(911)</b>
<i>dont intérêts minoritaires sur remèdes</i>	(127)	(99)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>5 754</b>	<b>6 504</b>

(1) Contributions de Distrigaz, SPE et Coriance / Fluxys: plus-value de cession de la participation de 12,5% en 2008

Un business model équilibré, porteur de croissance rentable

Des résultats 2008 en forte croissance

**Une génération de cash flow soutenue**

Un bilan solide

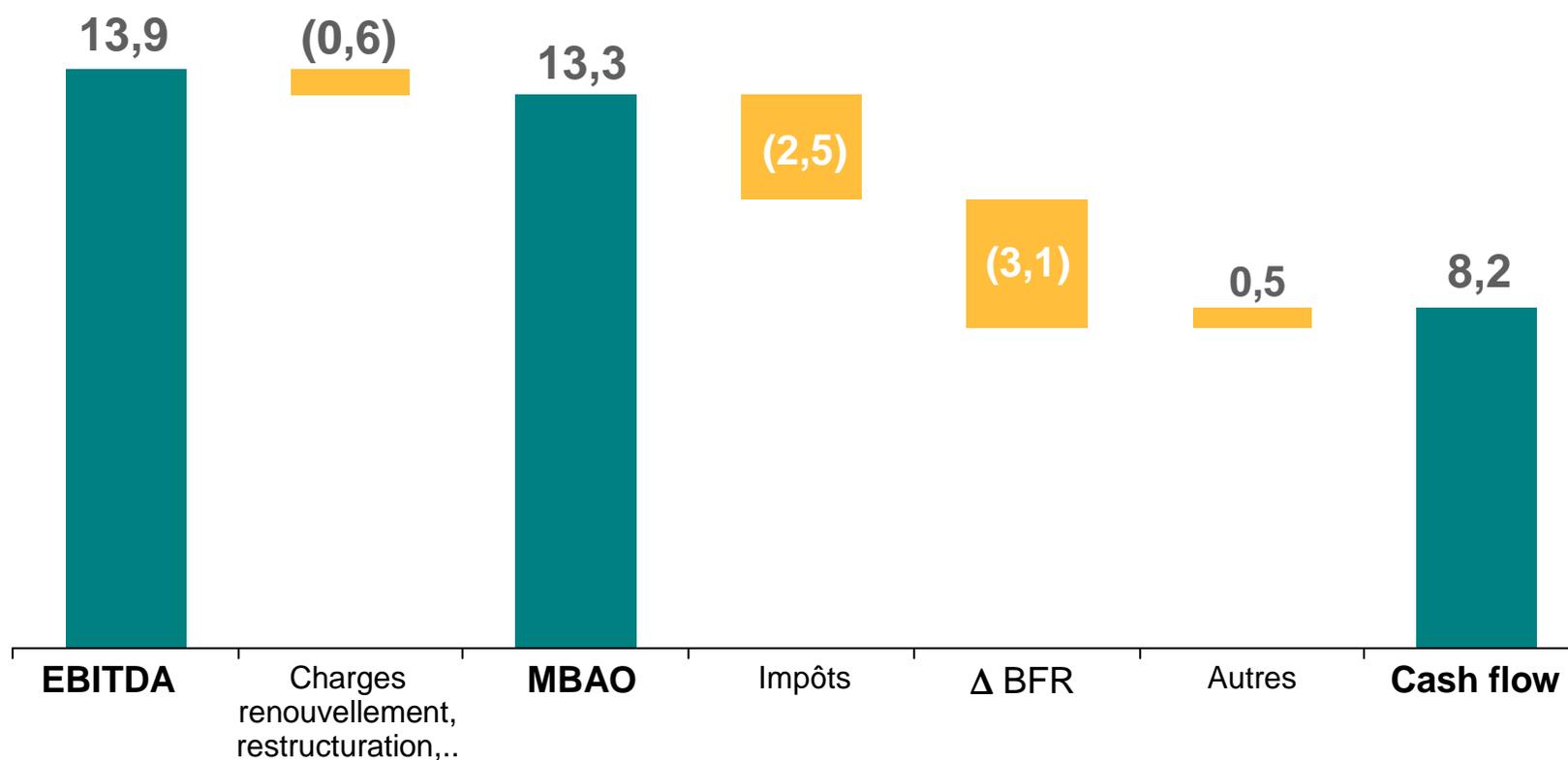
Des objectifs 2008 dépassés

Des objectifs cohérents et réalistes

# Une génération de cash flow soutenue

En Mds€

*Données proforma non auditées*

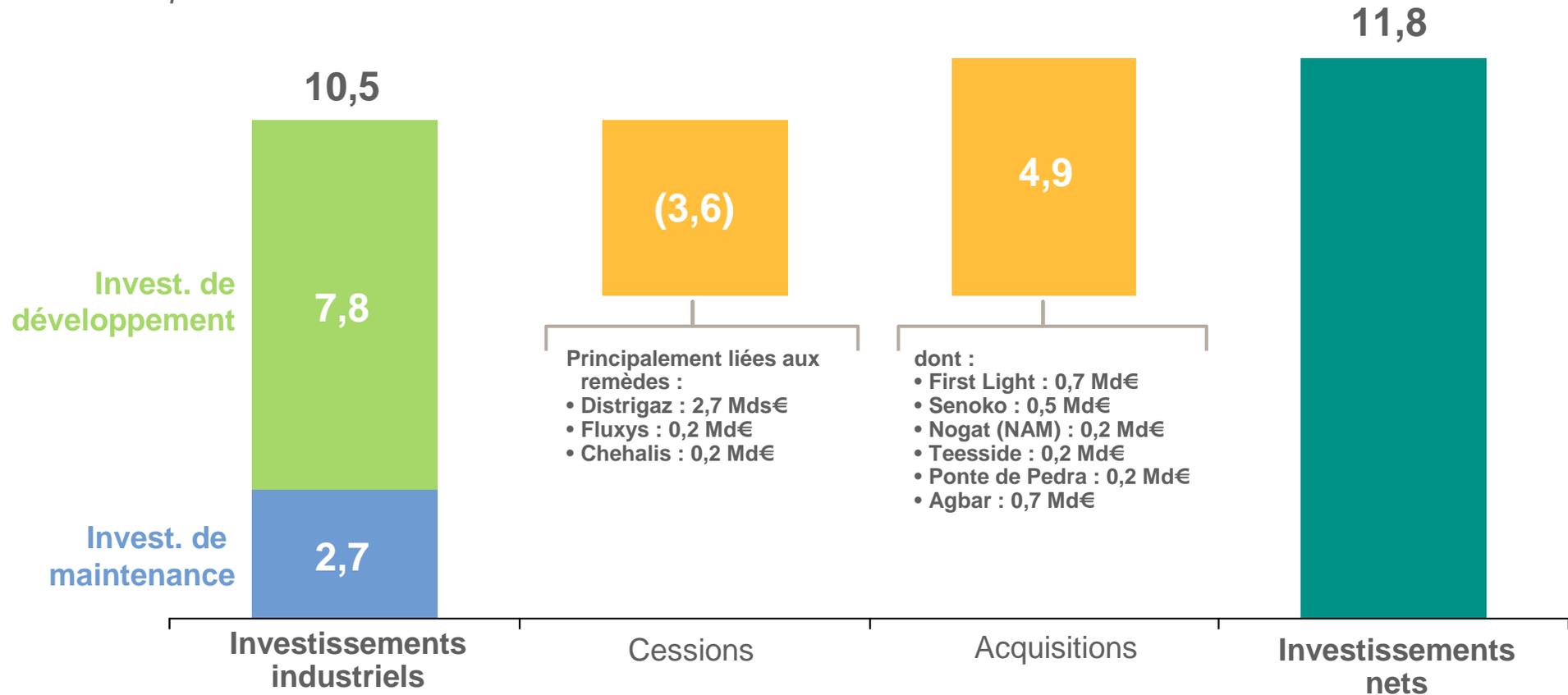


# Une génération de cash flow soutenue

## Un développement industriel complété par des acquisitions ciblées

En Mds€

Données proforma non auditées



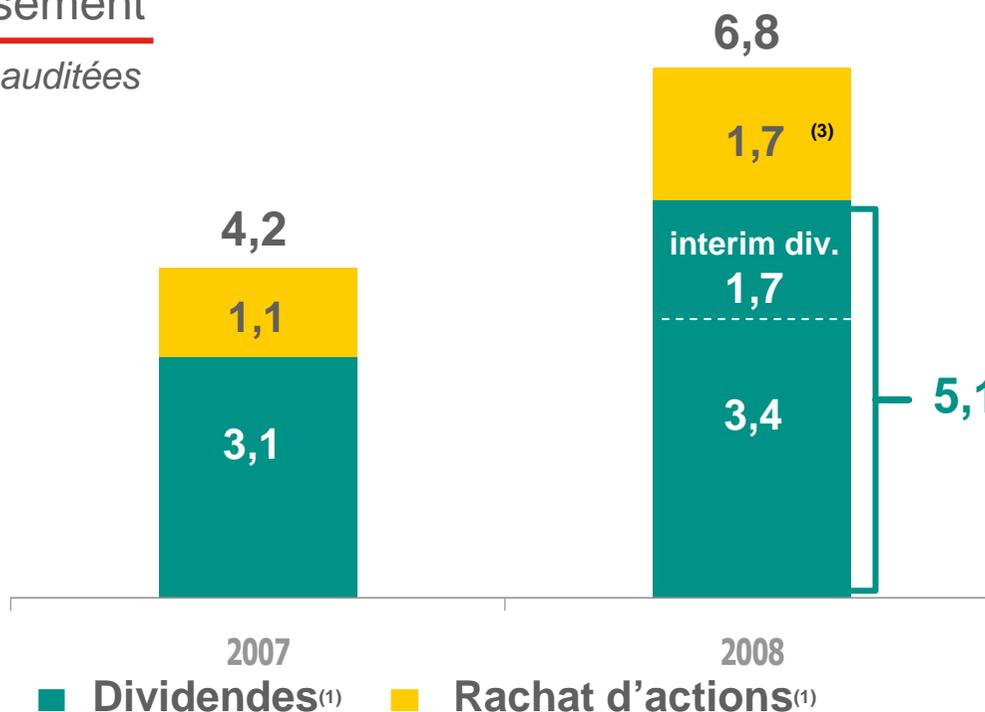
**Investissements Nets : +53% vs 2007**

# Une génération de cash flow soutenue

## Une rémunération de l'actionnaire compétitive et attractive

En Mds€  
sur la base du versement

*Données proforma non auditées*



Rendement  
du dividende  
**6,1%**<sup>(2)</sup>

**Pas de rachat d'actions complémentaires en 2009**

(1) Dividendes et rachat d'actions SUEZ et Gaz de France, incluant les dividendes payés aux minoritaires (0.5 Md€ en 2008)

(2) Basé sur : Dividende ordinaire 2008 (1,40€/action) et cours de bourse au 3 mars 2009

(3) Rachat d'actions Gaz de France à hauteur de 1,0Md€, Suez à hauteur de 0.2Md€ et programme GDF SUEZ à hauteur de 0.5 Md€

# Un business model équilibré, porteur de croissance rentable

Des résultats 2008 en forte croissance

Une génération de cash flow soutenue

## **Un bilan solide**

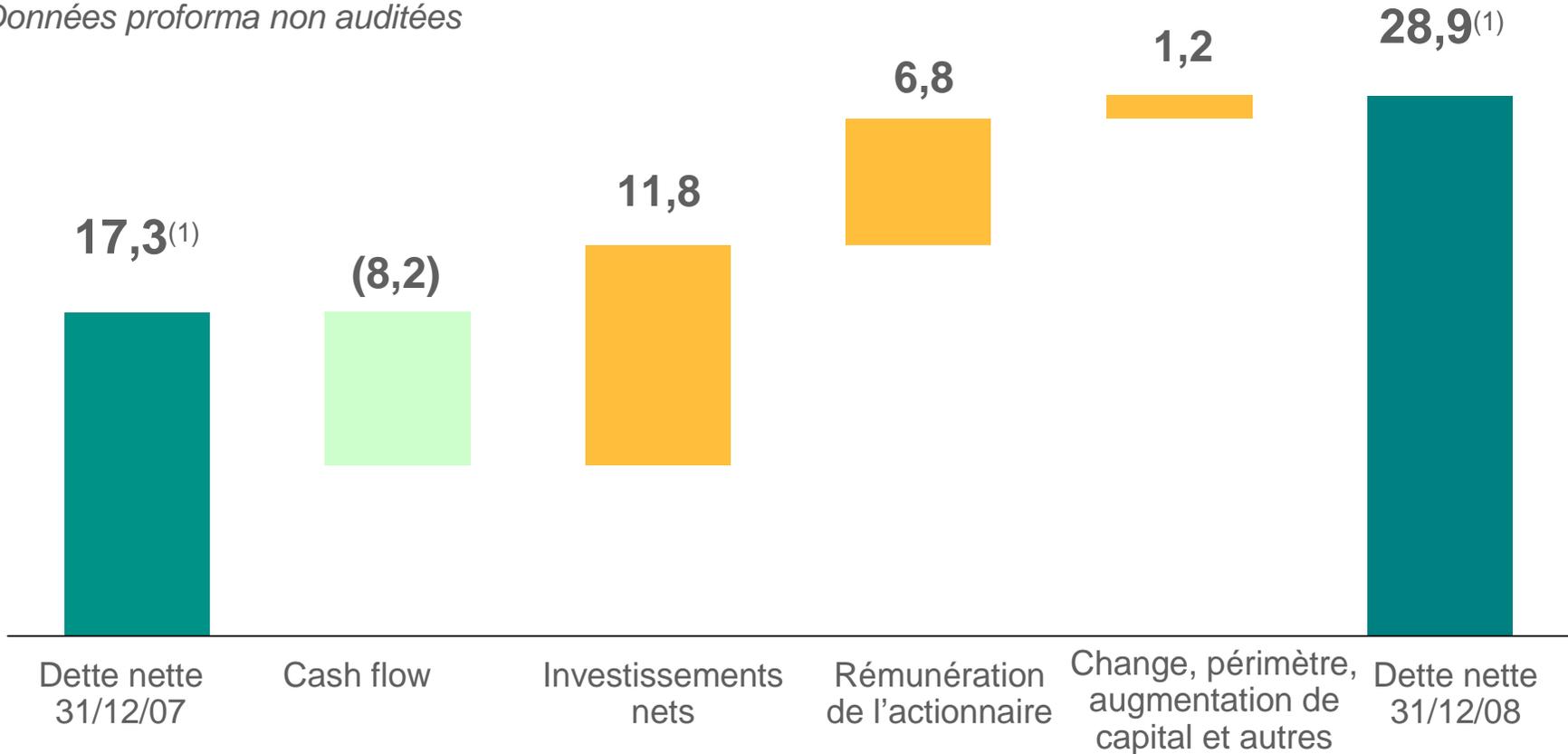
Des objectifs 2008 dépassés

Des objectifs cohérents et réalistes

# Un bilan solide

En Mds€

Données proforma non auditées

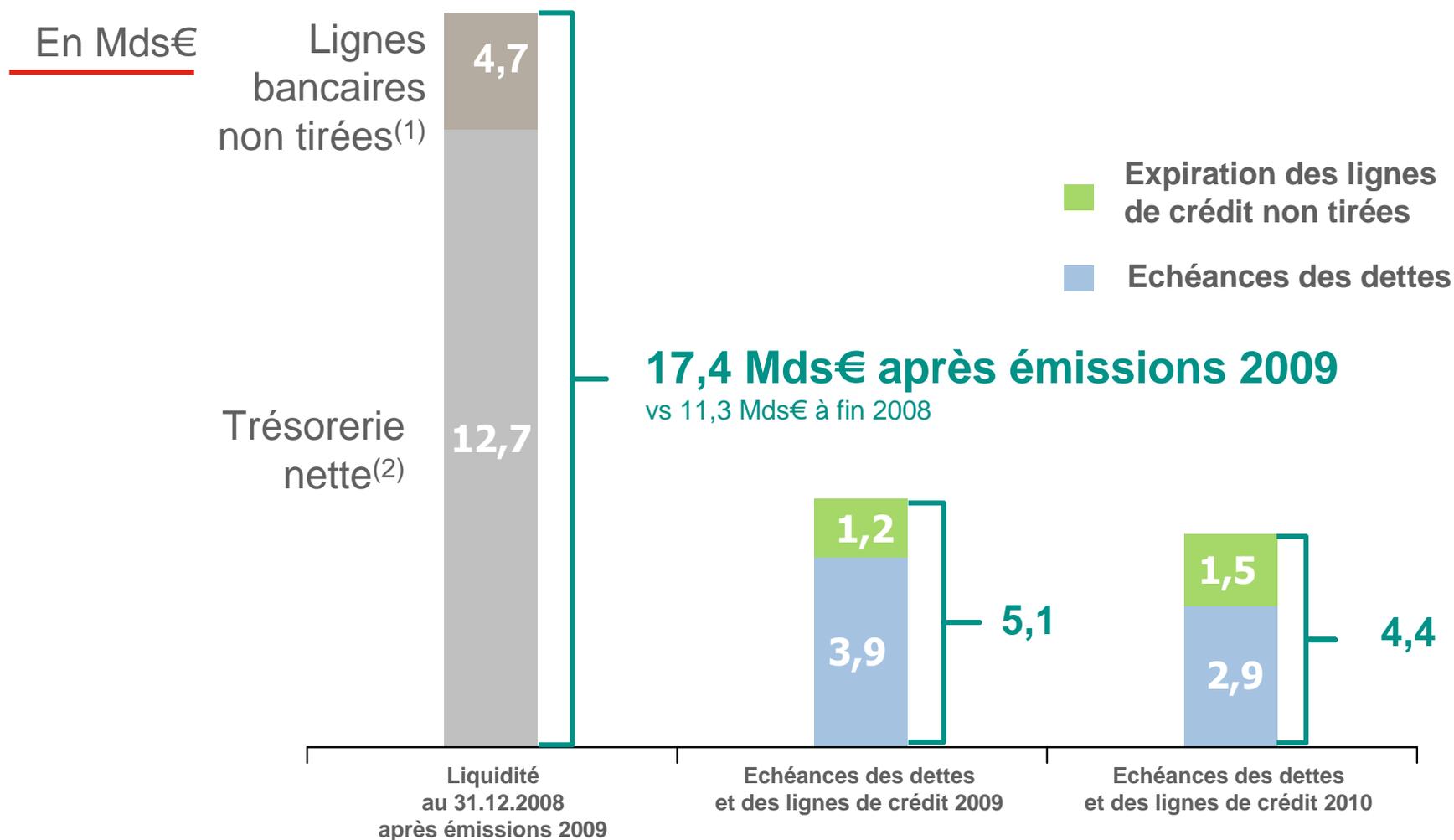


**Dette nette / EBITDA= x2,08**

(1) Y compris IAS 39

# Un bilan solide

Renforcé par une gestion rigoureuse de la liquidité



(1) Nettes des billets de trésorerie (8,7 Mds€)

(2) Trésorerie et équivalents de trésorerie (14,0 Mds€) nets des découverts bancaires (1,3 Md€)

## Un business model équilibré, porteur de croissance rentable

Des résultats 2008 en forte croissance

Une génération de cash flow soutenue

Un bilan solide

**Des objectifs 2008 dépassés**

Des objectifs cohérents et réalistes

# Des objectifs 2008 dépassés

	Objectifs 2008	Réel 2008	
Croissance de l'EBITDA	≥10%	+10,7%	✓
Capex industriels nets	30 Mds€ sur 2008-2010	11,8 Mds€	✓
Notation	Strong A	Strong A	✓

# Un business model équilibré, porteur de croissance rentable

Des résultats 2008 en forte croissance

Une génération de cash flow soutenue

Un bilan solide

Des objectifs 2008 dépassés

**Des objectifs cohérents et réalistes**

# Des objectifs cohérents et réalistes

	2009	2011
<b>EBITDA *</b>	2009 EBITDA > 2008	EBITDA de 17 à 18 Mds€
	Hypothèses sous-jacentes 2009/10/11 : Brent moyen \$/bbl : 50/58/62 Electricity baseload Benelux €/MWh : 52/52/54	
<b>Plan de performance</b>	650 M€	1,8 Md€ d'ici 2011
<b>Capex industriels nets sur 2008-10</b>	30 Mds€	
<b>Rating</b>	Notation « Strong A »	

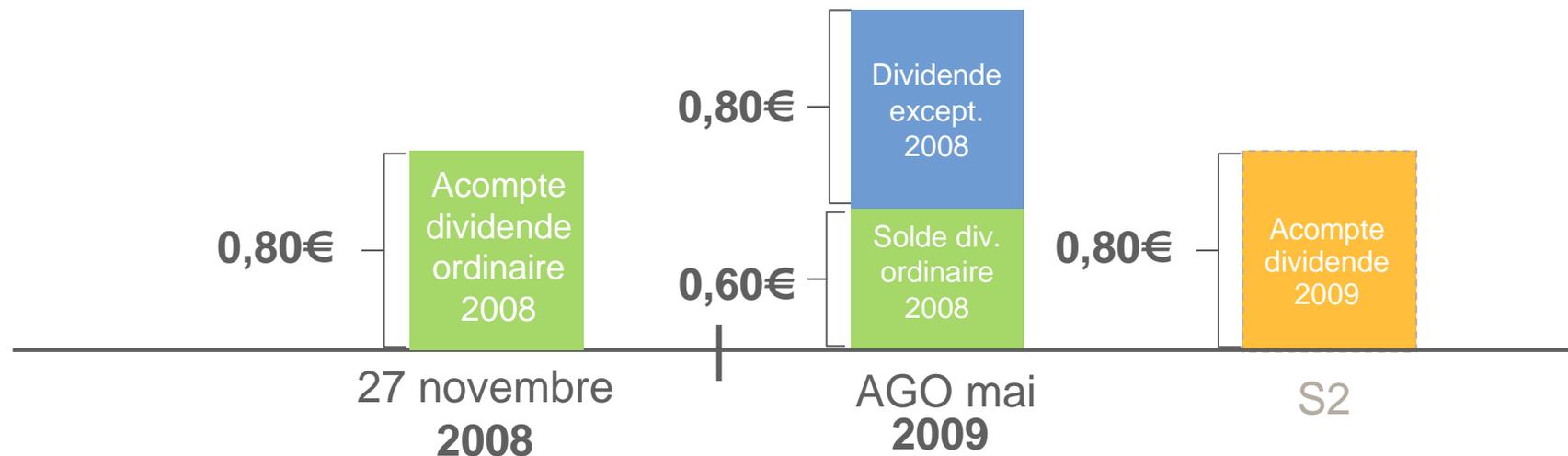
\* Cet objectif s'entend à climat moyen, hors évolution significative des contextes réglementaires et sur la base des perspectives économiques et des scénarii pétroliers et électriques à fin janvier 2009

# Des objectifs cohérents et réalistes

## Une rémunération attractive pour les actionnaires

### Dividendes relatifs à l'exercice 2008 :

- Dividende ordinaire : 1,40€ par action
  - Versement d'un acompte de 0,80€ par action le 27 novembre 2008
  - Versement du solde de 0,60€ par action le 11 mai 2009
- Dividende exceptionnel : 0,80€ par action
  - Option de paiement du dividende en actions avec une décote de 10% par rapport à la moyenne des 20 séances boursières précédant l'AG\*
  - Versement des actions ou des 0,80€ de dividende exceptionnel le 4 juin



\* Diminuée du montant du solde du dividende ordinaire et du dividende exceptionnel

---

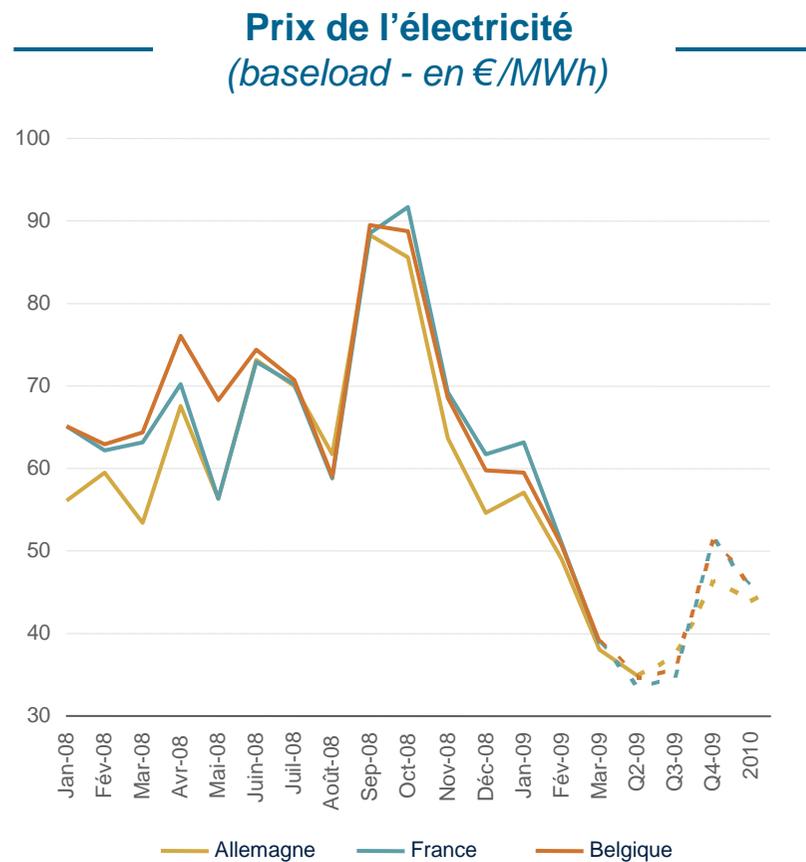
GDF SUEZ  
**Résultats annuels 2008**

Un développement rigoureux et efficace  
pour le long terme

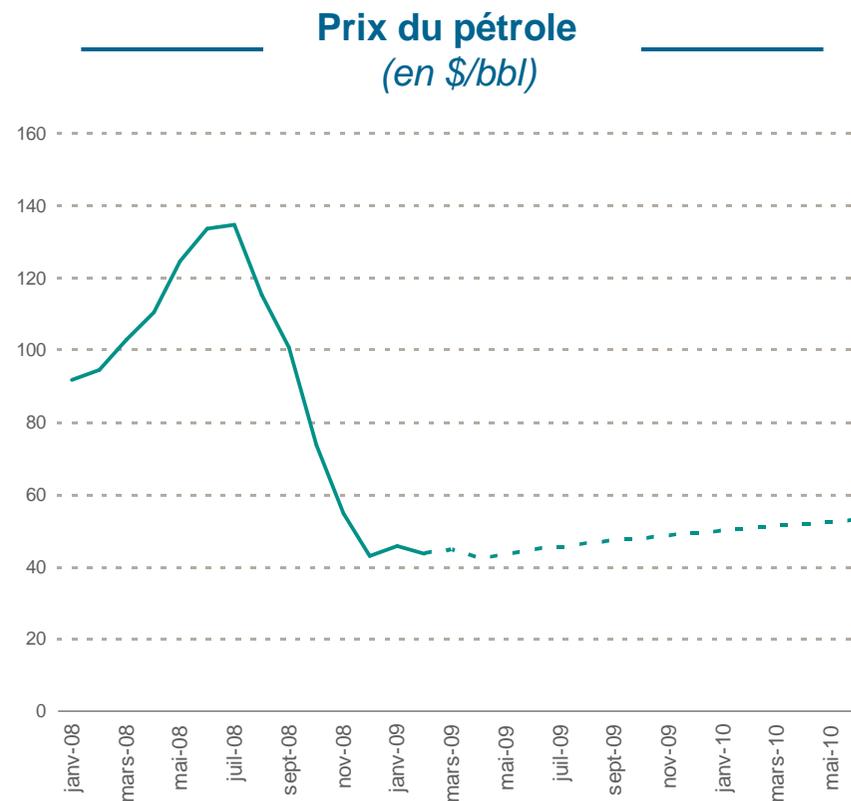


Jean-François Cirelli

# Des prix des commodities orientés à la baisse à court terme



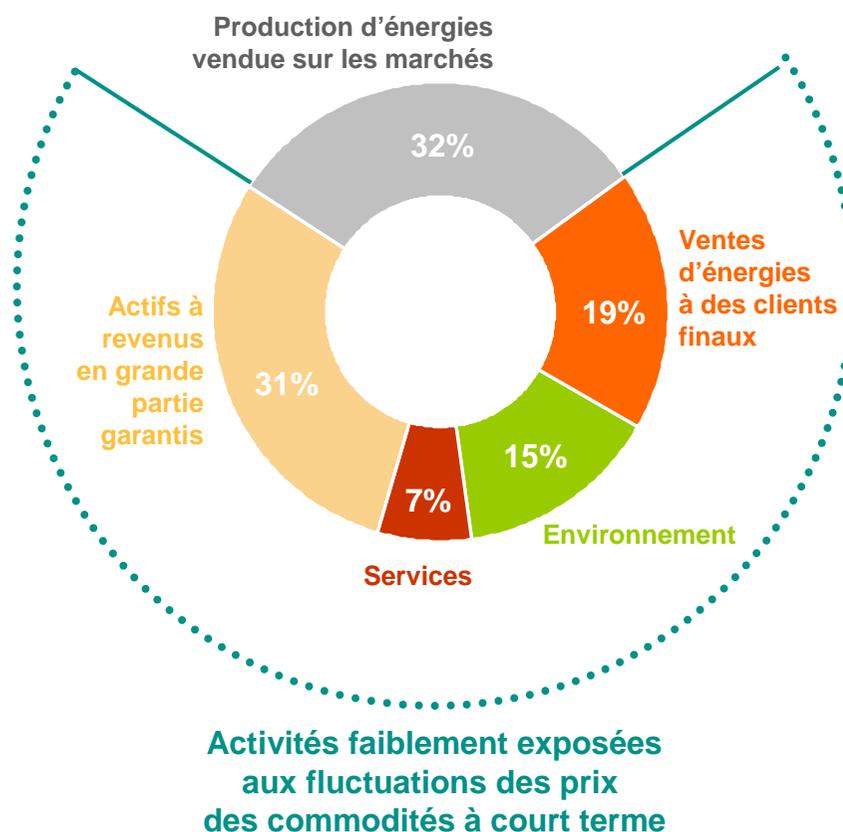
Source : Powernext / EEX / Belpex, données forward au 23/02/08



Source : Brent IPE, données forward au 23/02/08

Un modèle d'activité équilibré et résistant permettant de faire face aux conditions de marché actuelles

Répartition\* de l'EBITDA 2008



~ 2/3 de l'EBITDA généré par des activités faiblement exposées aux fluctuations des prix des commodités à court terme

Couverture des marges électricité\*\*

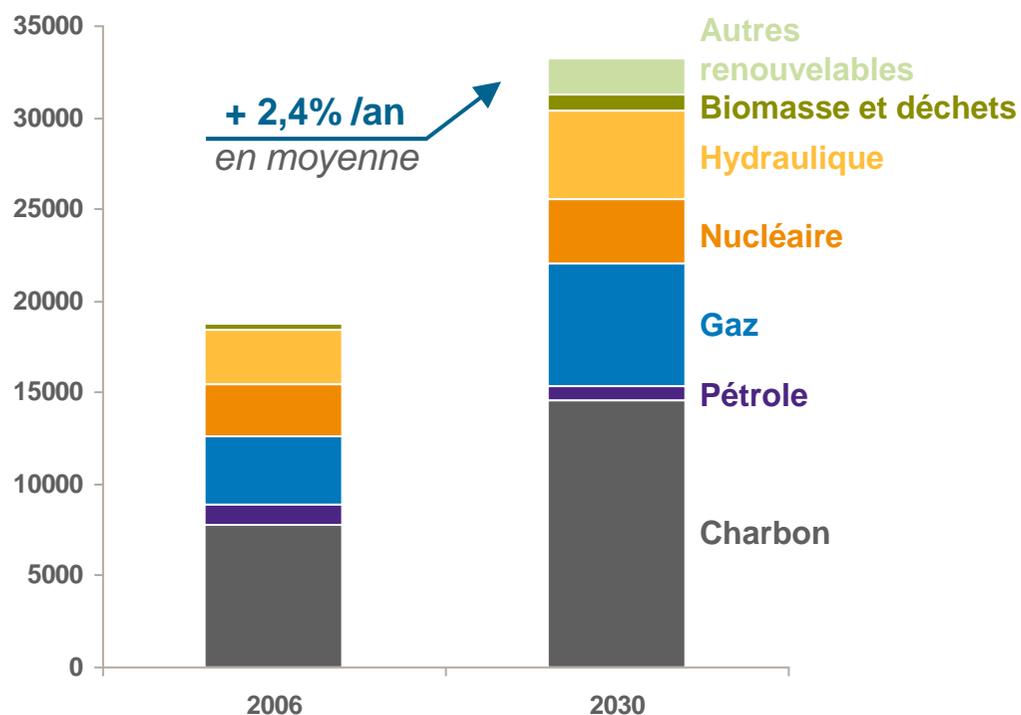
- 2009 → ≥ 90%
- 2010 → ≥ 60%

\* Incl. Autres: -354 M€

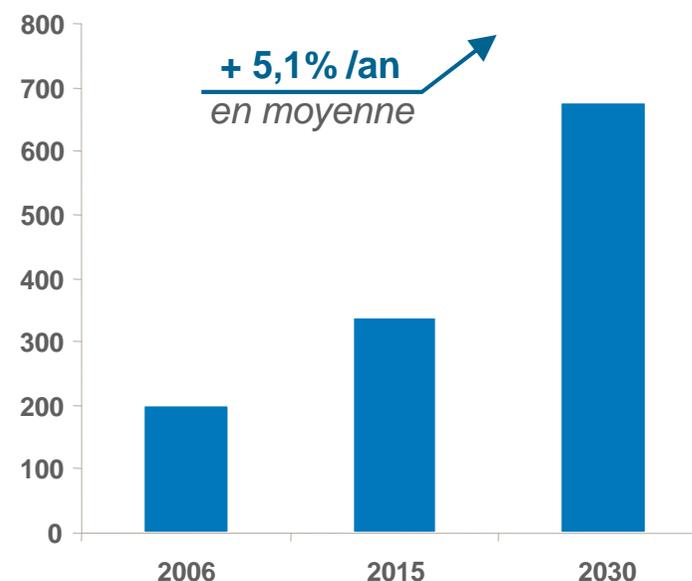
\*\* Principalement "plaque de cuivre" Européenne

# Des marchés aux fondamentaux attractifs sur le long terme

Evolution du mix de production électrique monde en TWh



Demande mondiale de GNL en Gm<sup>3</sup>



Source : AIE, World Energy Outlook 2008 – reference scenario

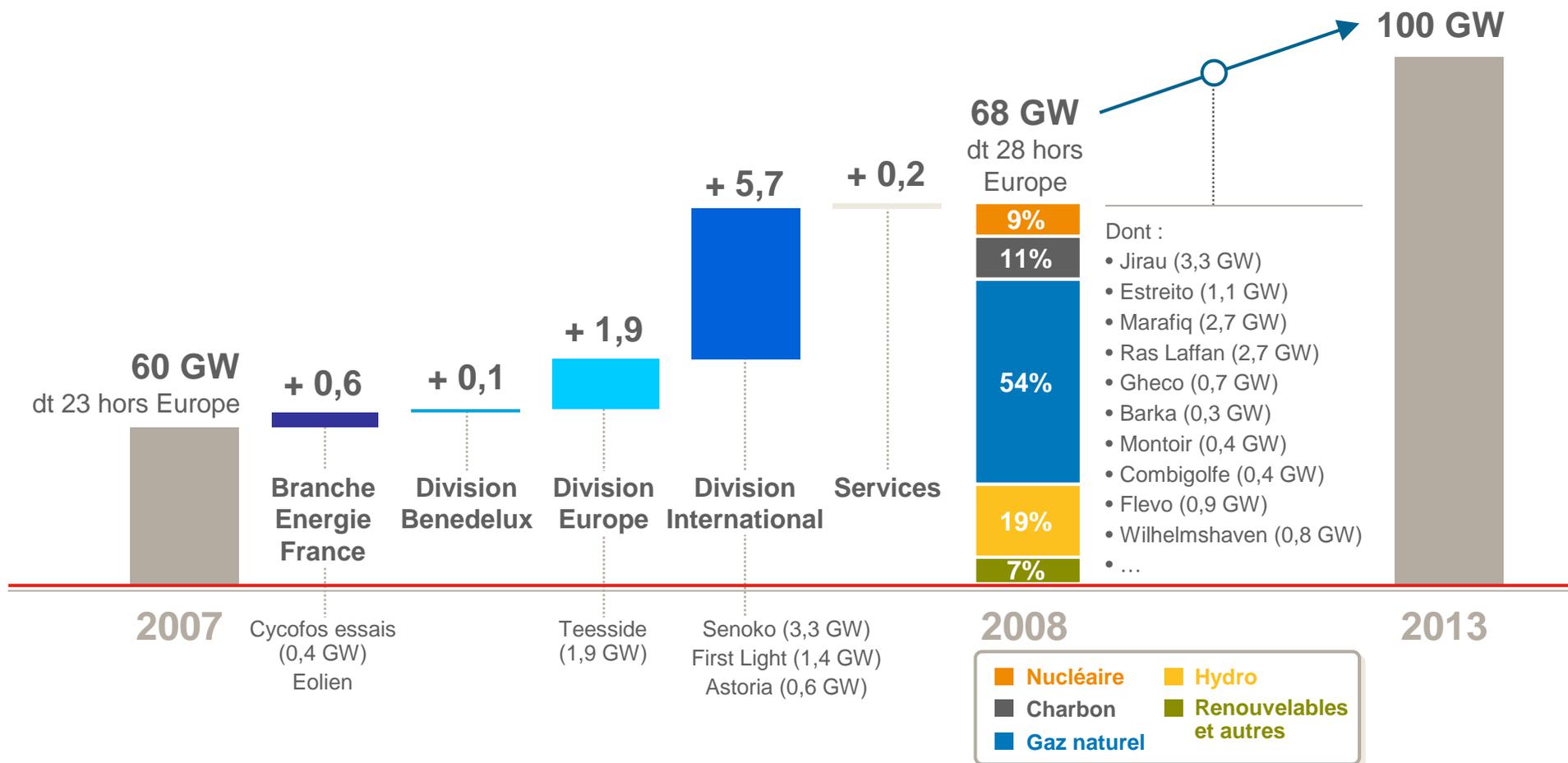
# Programme d'investissements pour assurer la croissance du Groupe sur le long terme

Branches	Montants bruts 08	Principaux investissements en 2008
<b>Energie France</b>	<b>1,1 Md€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Construction CCGT (Montoir, Cycofos, CombiGolfe)</li> <li>• Energies renouvelables (éolien...)</li> <li>• Services d'Ecoconfort</li> </ul>
<b>Energie Europe &amp; International</b>	<b>6,3 Mds€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Développements dans l'électricité : Royaume-Uni, Italie, Brésil, Etats-Unis, Singapour</li> <li>• Développements dans le gaz : Chili (Neptune)</li> </ul>
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	<b>2,3 Mds€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Développements dans l'E&amp;P : Norvège (Gjoa), Algérie (Touat)</li> <li>• Acquisitions E&amp;P : Egypte, Libye, Pays-Bas</li> <li>• Contrats d'approvisionnement ENI : Italie (4 Gm<sup>3</sup>/an sur 20 ans), Allemagne (option de 2,5 Gm<sup>3</sup>/an sur 11 ans), Golfe du Mexique (0,9 Gm<sup>3</sup>/an sur 20 ans)</li> <li>• Terminal à Singapour</li> </ul>
<b>Infrastructures</b>	<b>1,9 Md€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Terminaux méthanier : Fos Cavaou</li> <li>• Capacités de stockage : France, Royaume-Uni, Allemagne</li> <li>• Maintenance et développement des réseaux de transport et de distribution</li> </ul>
<b>Services à l'Energie</b>	<b>0,6 Md€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• J.O. de Londres</li> <li>• Italie : acquisition de centrales de co-génération</li> </ul>
<b>Environnement</b>	<b>2,7* Mds€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stations de traitement d'eau (Cannes, Nouméa, Yuelai..)</li> <li>• Incinérateurs (Sleco, Baviro...)</li> <li>• Stations de compostage et de tri (Fr, All., UK...)</li> <li>• Réseaux, investissements de maintenance...</li> </ul>
<b>Autres</b>	<b>0,5 Md€</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>15,4 Mds€</b>	

\* yc OPA d'Agbar

# Accroissement de la capacité de production gérée

## Capacités électriques installées\*

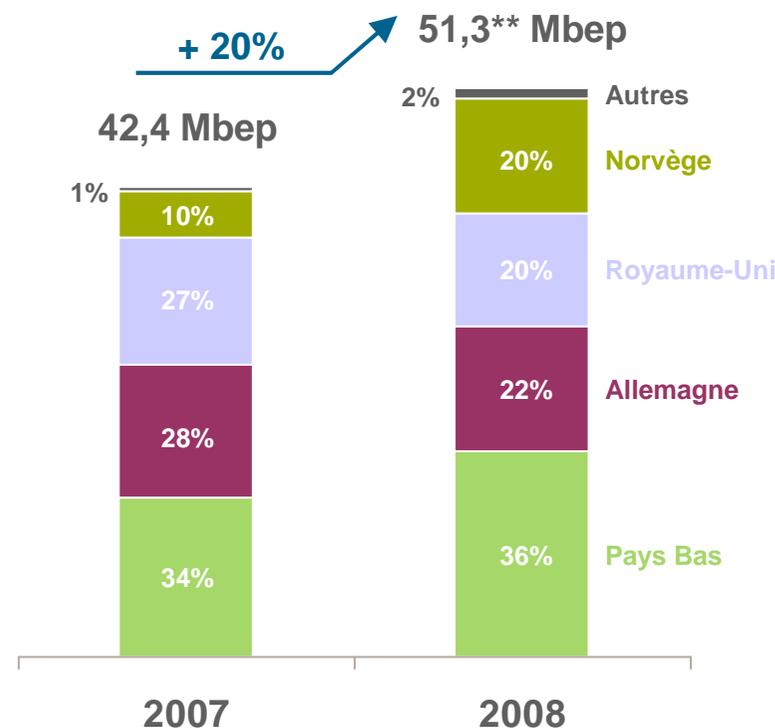
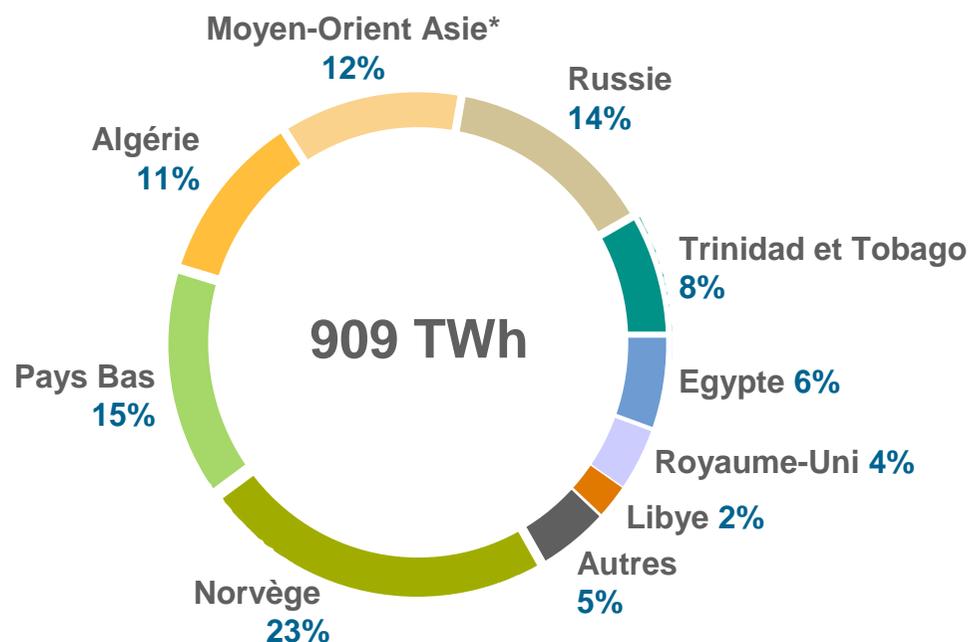


**Objectif de 100 GW en 2013 et maintien d'un mix diversifié et équilibré**

\* à 100% capacités gérées

# Poursuite de la diversification des approvisionnements gaziers et de la production

## Approvisionnement long terme en gaz — Production d'hydrocarbures — Estimé fin 2008

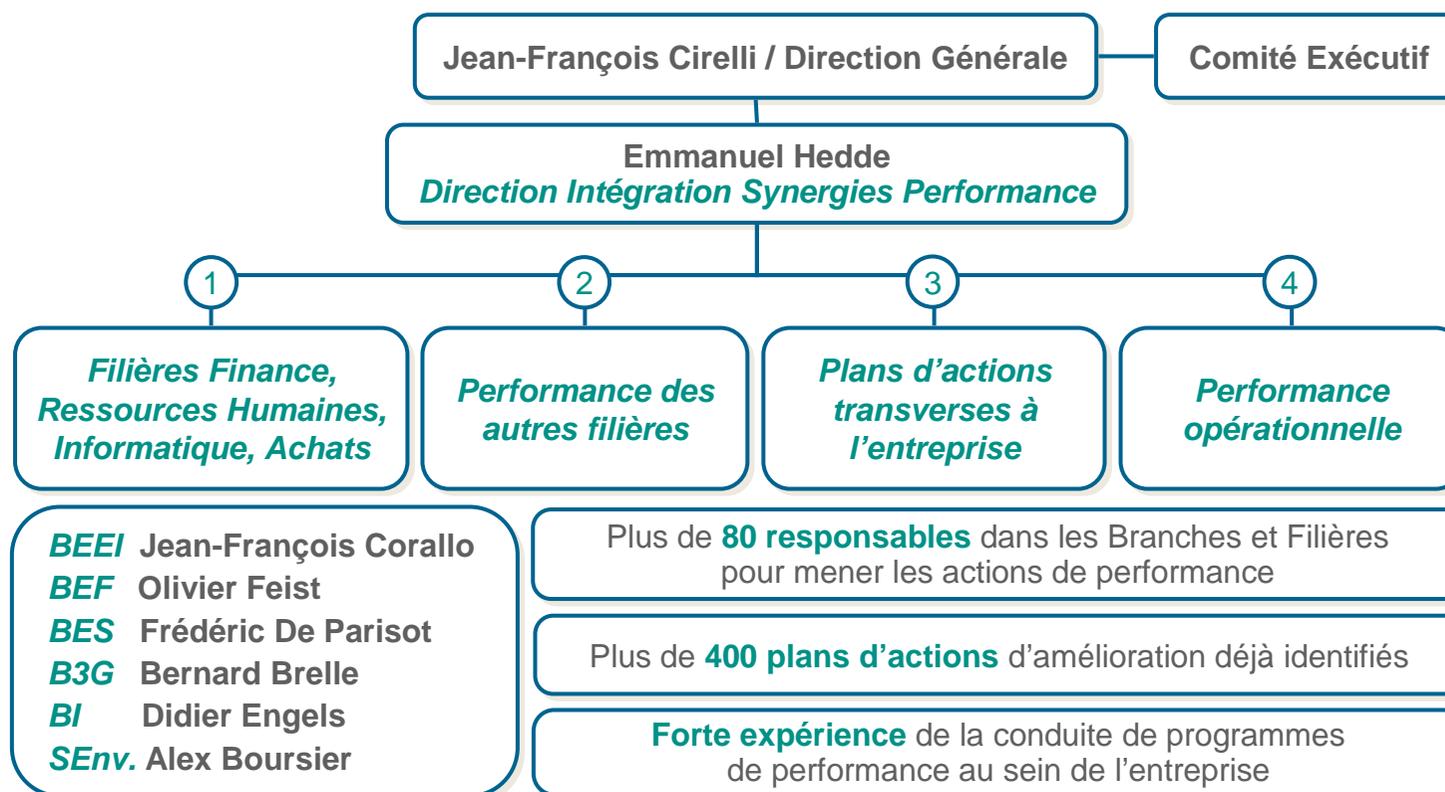


Réserves 2P 2008 : 704 Mbp

\* y compris contrats de façonnage LT

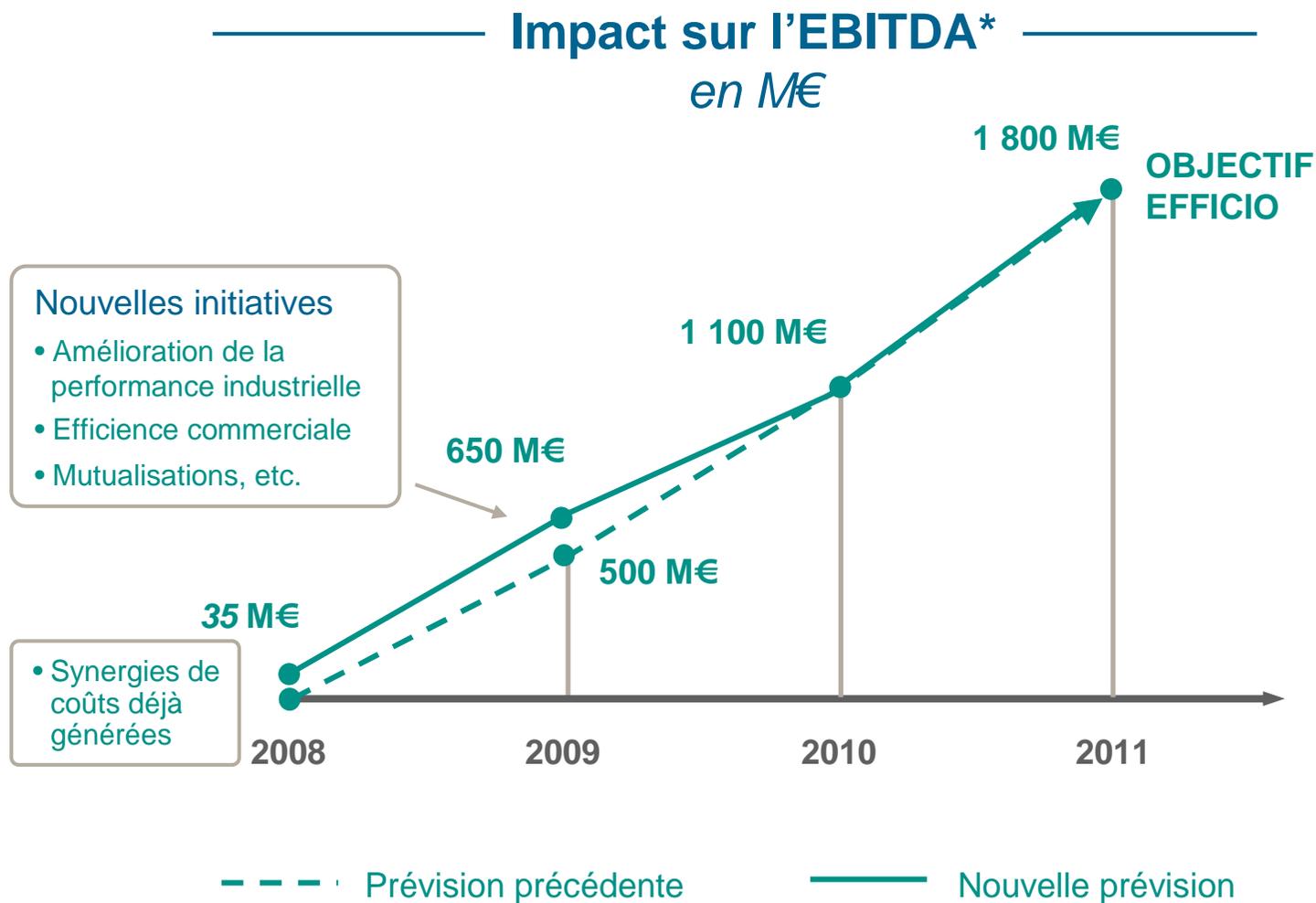
\*\* y compris 1,1 Mbp provenant des actifs acquis de Nam (Pays-Bas)

# Efficio : un plan de performance visant à améliorer la rentabilité



# Objectif 2011 confirmé

## Effort supplémentaire en 2009



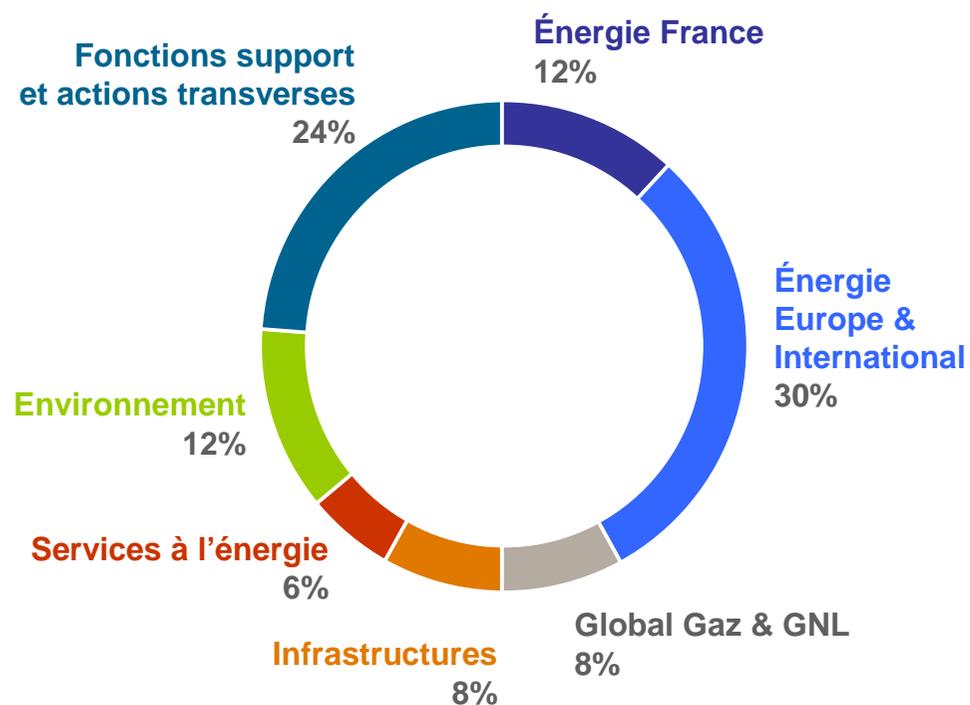
(\*) : Hors coût de mise en œuvre

# Objectif 2011 confirmé

Tous les domaines de l'entreprise mobilisés

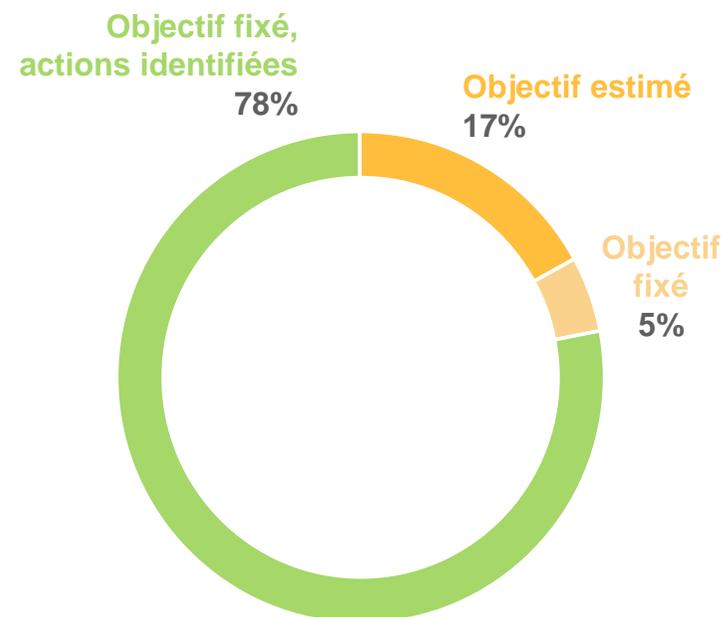
## Estimation des contributions

en % de l'objectif 2011



## Progression du plan d'action

en % de l'objectif 2011



**Nous sommes confiants dans  
les perspectives à long terme**

**A court terme, nous disposons  
d'atouts solides pour résister à la crise**

---

GDF SUEZ  
**Résultats annuels 2008**  
Conclusion



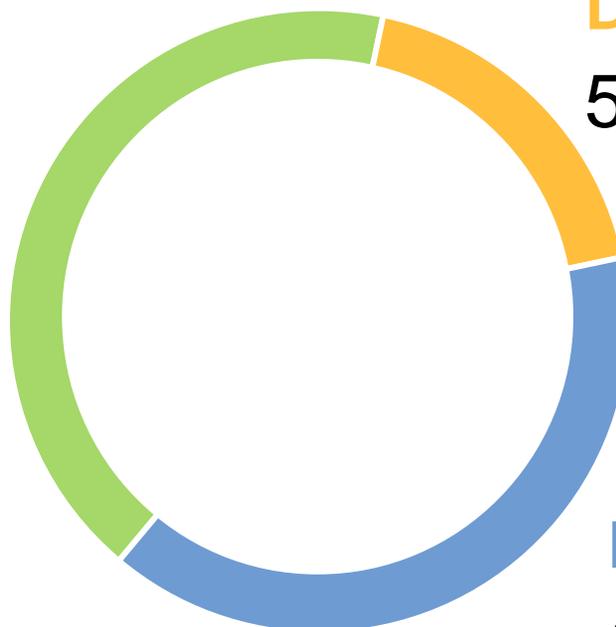
Gérard Mestrallet

# Un modèle d'activité alliant performance et responsabilité économique et sociale

En 2008

Données proforma non auditées

**Investissements\***  
11,8 Mds €



**Dividendes**

5,1 Mds €

- dont 1,7 Md€ d'exceptionnels
- dont 0,5 Md€ aux minoritaires

**Personnel\*\***

11,0 Mds €

- ~ 32 000 nouvelles embauches en 2008
  - Dont ~ 13 000 en France et ~ 3 700 en Belgique
- Depuis 2007, les 200 000 salariés du Groupe bénéficient d'un plan mondial d'actions gratuites

\* Investissements et acquisitions net des cessions

\*\* Charges de personnel

**2008** : une performance opérationnelle solide, une structure financière parmi les plus solides du secteur

**Une vision stratégique** et un programme industriel inchangés

**La crise a été anticipée** : renforcement de la liquidité et lancement du programme Efficio dès septembre 2008

**Le cap 2011 est fixé**

GDF SUEZ, **une stratégie de leadership** dans la durée

---

GDF SUEZ  
**ANNEXES**



	<b>Pages</b>
<b>Corporate Governance</b>	<b>61</b>
<b>Annexes financières</b>	<b>64</b>
- Évolution du périmètre et effets de change	65
- Bilan, compte de résultat et flux de trésorerie	71
- Indicateurs financiers	76
- Situation fiscale	92
- Dividende	94
- Impacts comptables de la fusion	96
- Proforma 2007	98
- Annexes crédits	102
<b>Annexes métiers</b>	<b>110</b>
- Nucléaire	114
- Développement Durable	118
- Position CO <sub>2</sub>	122
- Energies Renouvelables	125
- Contexte de marché	128
- Branche Energie France	131
- Branche Energie Europe & International	138
- Branche Global Gaz & GNL	154
- Branche Infrastructures	162
- Branche Services à l'Energie	165

Annexes financières

**Actionnariat**

# Variation du nombre d'actions

---

Actions existantes au 22/07/2008	2 191 532 680
----------------------------------	---------------

---

Augmentation de capital	2 111 140
-------------------------	-----------

<b>Actions existantes au 31/12/08</b>	<b>2 193 643 820</b>
---------------------------------------	----------------------

Nombre moyen d'actions **2 161 millions\***

\* Proforma 2008, hors auto-contrôle

# Actionnariat à fin décembre 2008

	<b>% du capital<sup>(1)</sup></b>	<b>% des droits de vote <sup>(2)</sup></b>
Etat français	35,6%	36,4%
Groupe Bruxelles Lambert	5,3%	5,5%
Actionnariat salarié	2,7%	2,8%
Groupe CDC	1,9%	2,0%
Areva	1,2%	1,2%
Groupe CNP Assurances	1,1%	1,1%
Sofina	0,7%	0,7%
Auto-détention	2,2%	-
Autres	49,3%	50,3%

(1) 2 194 millions d'actions cotées au 31/12/2008

(2) 2 145 millions de droits de vote au 31/12/2008

GDF SUEZ  
**ANNEXES FINANCIÈRES**



---

---

---

## **Évolution du périmètre et effets de change**

# 2008/2007 : principales évolutions du périmètre de consolidation (1/3)

## Changements de méthode

### Gasag (Energie Benelux Allemagne)

Intégration proportionnelle (31,57%) jusqu'au 31/12/07

Mise en équivalence (31,57%) depuis le 01/01/08

### Gpe Vendite (Energie Europe)

Mise en équivalence (40%) du 01/01/07 au 30/06/07

Intégration proportionnelle (40%) du 30/06/07 au 30/09/07

Intégration globale (60%) depuis le 01/10/07

### Sohar (Energie International)

Mise en équivalence (50%) jusqu'au 17/05/07

Intégration globale (55%) depuis le 17/05/07

### EFOG (Global Gaz & GNL)

Mise en équivalence (22,5%) jusqu'au 01/02/07

Intégration proportionnelle (22,5%) depuis le 01/02/07

## Acquisitions

### Electrabel

Intégration globale – changement du taux d'intérêt de 98,6% à 100% depuis le 09/07/07

### Eole Generation (ex-NASS & WIND) (Energie France)

Intégration globale (100%) depuis le 10/03/08

### Sté de la Haute Lys (Energie France)

Intégration globale (100%) depuis le 11/12/07

### Compagnie du Vent (Energie France)

Intégration globale (56,8%) depuis le 31/12/07

### Erelia (Energie France)

Intégration globale (95%) depuis le 05/11/07

### Sté de Production d'électricité de Montoir (Energie France)

Intégration globale (100%) depuis le 01/01/08

### Fraganlys (Energie France)

Intégration globale (100%) depuis le 01/01/08

### Teesside (Energie Europe)

Intégration globale (100%) depuis le 01/04/08

### Depomures (Energie Europe)

Intégration globale (59%) depuis le 01/01/08

### Elettrogreen (Energie Europe)

Intégration globale (82%) depuis le 01/01/08

# 2008/2007 : principales évolutions du périmètre de consolidation (2/3)

## Acquisitions

### **Scotia (Energie Europe)**

Intégration globale (100%) depuis le 25/09/08

### **Bahia Las Minas (Energie International)**

Intégration globale (51%) depuis le 01/03/07

### **Ventus (Energie International)**

Intégration globale (100%) depuis le 21/09/07

### **Ponte de Pedra (Energie International)**

Intégration globale (68,7%) depuis le 29/04/07

### **Dos Mares (Energie International)**

Intégration globale (100%) depuis le 01/01/08

### **First Light (Energie International)**

Intégration globale (100%) depuis le 29/12/08

### **Senoko (Energie International)**

Intégration proportionnelle (30%) depuis le 01/10/08

### **Eco Energy (Energie International)**

Intégration globale (100%) depuis le 27/10/08

## Acquisitions

### **GDF Storage Limited (Infrastructures)**

Intégration globale (100%) depuis le 20/12/07

### **BOG (Infrastructures)**

Mise en équivalence (34%) depuis le 01/01/08

### **New Exploration BV (Global Gaz & GNL)**

Intégration globale (100%) depuis le 05/03/08

### **NOGAT (pipe NAM) (Global Gaz & GNL)**

Intégration proportionnelle (30%) depuis le 31/12/08

### **Spectrum (Energie Services)**

Intégration globale (100%) depuis le 01/01/08

### **Co Energy Power (Energie Services)**

Intégration globale (100%) depuis le 01/02/08

### **Termica Boffalora (Energie Services)**

Intégration globale (70%) depuis le 01/01/08

### **AGBAR (Environnement)**

Intégration proportionnelle – changement du taux d'intérêt de 25,4% à 45,9% depuis le 16/01/08

### **Easco (Environnement)**

Intégration globale (100%) depuis le 01/06/07

### **AOS (Environnement)**

Intégration globale (100%) depuis le 01/07/07

### **BellandVision (Environnement)**

Intégration globale (100%) depuis le 01/01/08

# 2008/2007 : principales évolutions du périmètre de consolidation (3/3)

## Cessions / Traitement des remèdes

### **Distrigaz: cession au 31/10/2008**

Contribution jusqu'au 31/10/2008 inscrite sur ligne spécifique « Remèdes » en 2007 et 2008 pour 100% du résultat.

Plus value de cession de 1.7 Md€ inscrite sur la même ligne.

### **SPE**

Contribution inscrite sur ligne spécifique « Remèdes » en 2007 et 2008 (25,5%).

### **Coriance (Energie Services)**

Contribution inscrite sur ligne spécifique « Remèdes » en 2007 et 2008 pour 100%.

### **Fluxys (Infrastructures)**

Contribution en résultat dans les entreprises associées à 100% jusqu'au 30/06/2008 puis à 44,8% à partir du 01/07/2008.

Plus value de cession de 0.2 Md€ inscrite sur la ligne spécifique « Remèdes ».

## Cessions / Sorties

### **Calidda (Energie International)**

Intégration globale jusqu'au 29/06/07

### **Chehalis (Energie International)**

Intégration globale jusqu'au 30/09/08

### **Applus (Environnement)**

Intégration proportionnelle jusqu'au 30/11/07

# Impact de l'évolution du dollar

## Mouvements USD vs EUR



Le taux moyen s'applique au compte de résultat et aux flux de trésorerie

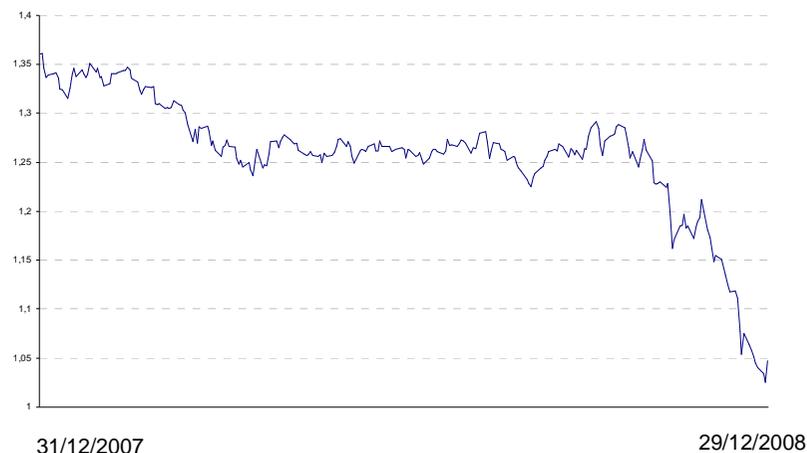
Le taux de clôture s'applique au bilan

En M€	Δ 2008/07
Chiffre d'affaires	(364)
EBITDA	(59)
Total capitaux propres	144

	USD
Taux moyen 2008	0,68
Taux moyen 2007	0,73
Δ taux moyen 2008/2007	- 6,8%
Taux de clôture au 31/12/08	0,72
Taux de clôture au 31/12/07	0,68
Δ Taux de clôture 2008/2007	+ 5,8%

# Impact de l'évolution de la livre sterling

## Mouvements GBP vs EUR



Le taux moyen s'applique au compte de résultat et aux flux de trésorerie

Le taux de clôture s'applique au bilan

En M€	Δ 2008/07
Chiffre d'affaires	(515)
EBITDA	(79)
Total capitaux propres	(343)

	GBP
Taux moyen 2008	1,26
Taux moyen 2007	1,46
Δ taux moyen 2008/2007	- 14,1%
Taux de clôture au 31/12/08	1,05
Taux de clôture au 31/12/07	1,36
Δ Taux de clôture 2008/2007	- 23,0%

---

---

---

**Bilan, compte de résultat  
et flux de trésorerie**

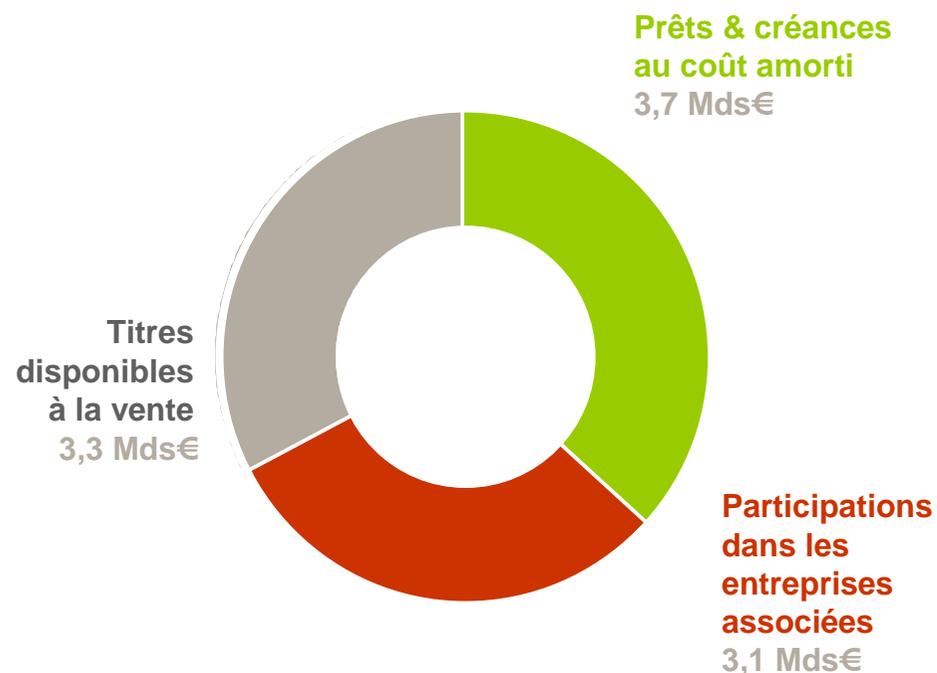
# Bilan simplifié

En Mds€

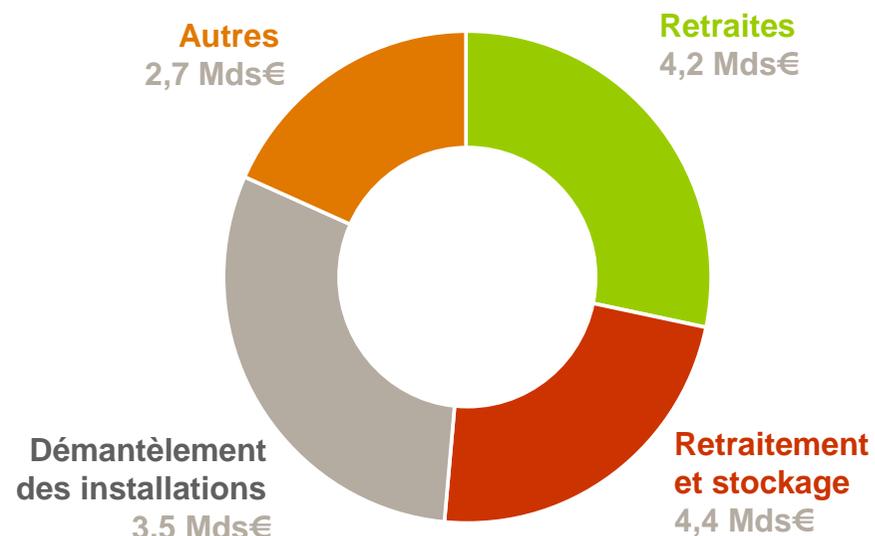
ACTIF	31/12/08	PASSIF	31/12/08
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>115,2</b>	Capitaux propres, part du groupe	57,7
		Intérêts minoritaires	5,1
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>52,0</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>62,8</b>
Dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	0,8	Provisions	14,8
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0	Dettes financières	38,8
		Autres dettes	50,8
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>167,2</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>167,2</b>

# Détail de certains actifs et provisions

10,1 Mds€ d'actifs  
au 31/12/08



14,8 Mds€ de provisions  
au 31/12/08



# Compte de résultat simplifié

En M€

*Données proforma non auditées*

	2007	2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>71 228</b>	<b>83 053</b>
Achats	(34 776)	(44 198)
Charges de personnel	(10 576)	(11 015)
Amortissements, dépréciations et provisions	(4 110)	(4 885)
Autres produits et charges opérationnels	(13 942)	(14 394)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 824</b>	<b>8 561</b>
MtM, dépréciations d'actifs, restructurations et cessions	297	(358)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>8 121</b>	<b>8 204</b>
Résultat financier (charge)	(903)	(1 611)
<i>dont coût de l'endettement net</i>	(882)	(1 476)
<i>dont désactualisation des provisions</i>	(545)	(572)
<i>dont dividendes et autres</i>	524	437
Impôts	(1 331)	(1 765)
<i>dont impôts exigibles</i>	(2 089)	(1 737)
<i>dont impôts différés</i>	758	(28)
Part dans les entreprises associées	646	447
Remèdes	301	2 141
Intérêts minoritaires	(1 080)	(911)
<i>Dont intérêts minoritaires sur remèdes</i>	(127)	(99)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>5 754</b>	<b>6 504</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12 539</b>	<b>13 886</b>

# Flux de trésorerie

En M€

*Données proforma non auditées*

	31/12/08
MBA avant charge financière et impôts	13 287
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	(2 531)
Variation du BFR	(3 030)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'ACTIVITÉ COURANTE</b>	<b>7 726</b>
Investissements corporels et incorporels nets	(10 498)
Investissements financiers	(4 628)
Cessions et autres flux liés à l'investissement	950
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>	<b>(14 176)</b>
Dividendes payés	(5 137)
Rachat d'actions	(1 663)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	10 409
Intérêts financiers versés	(1 626)
Augmentation de capital	261
Autres flux de trésorerie	840
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>3 084</b>
Remèdes	3 110
Effets de change, de méthodes comptables et autres	311
<b>TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>8 995</b>
<b>TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE DE LA PÉRIODE</b>	<b>(54)</b>
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>9 049</b>



## **Indicateurs financiers**

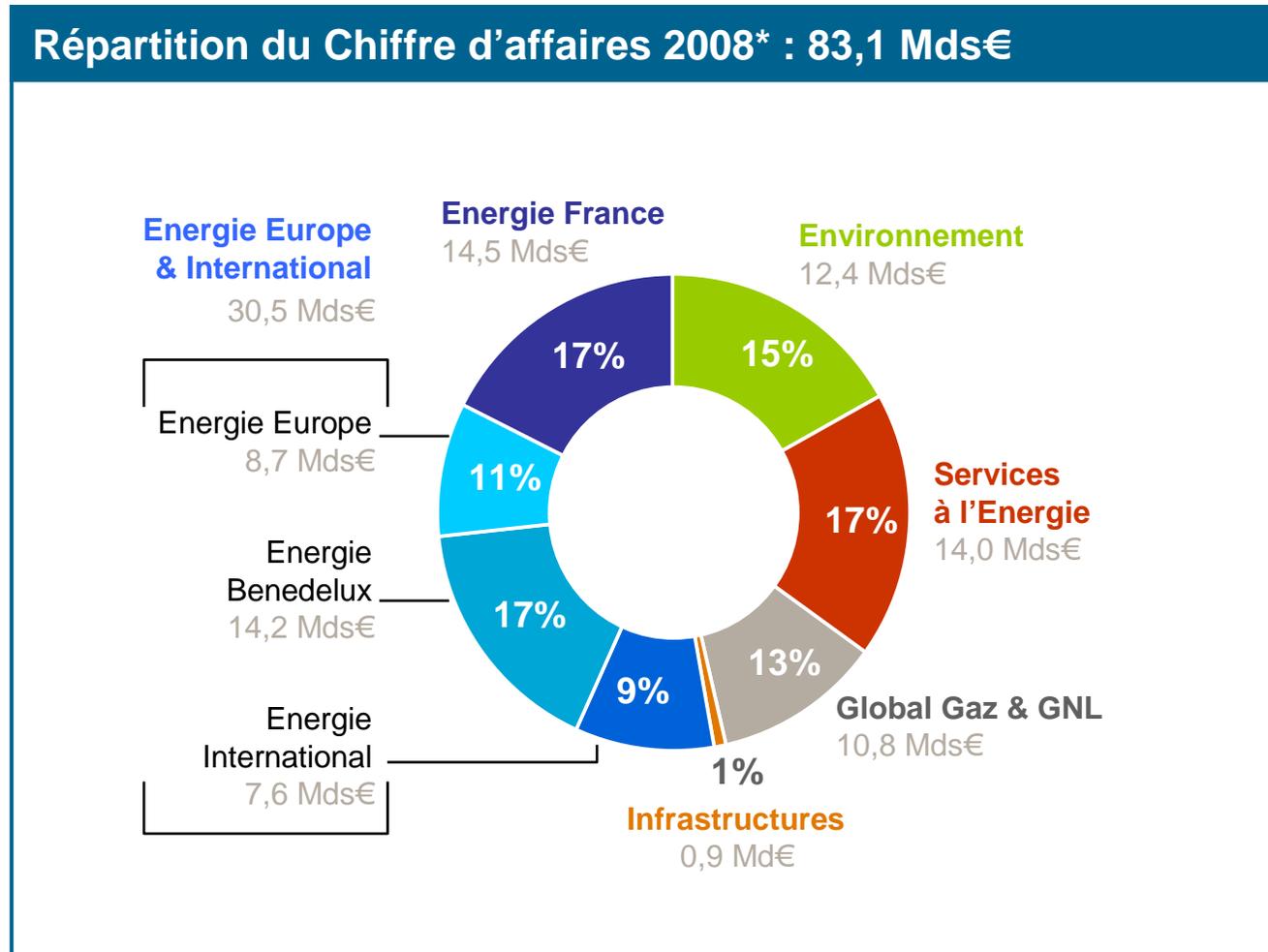
# Répartition du chiffre d'affaires par branche (par destination)

En M€

<i>Données proforma non auditées</i>	2007	<b>2008</b>	$\Delta$ 08/07	$\Delta$ Organique
<b>Energie France</b>	12 368	<b>14 457</b>	+16,9%	+16,3%
<b>BEEI</b>	25 198	<b>30 528</b>	+21,2%	+21,6%
Division Benelux	11 907	14 156	+18,9%	+22,2%
Division Europe	6 609	8 749	+32,4%	+23,8%
Division International	6 682	7 623	+14,1%	+18,4%
<i>dont Amérique du Sud</i>	1 725	2 064	+19,6%	+19,8%
<i>dont Asie &amp; Moyen Orient</i>	1 084	1 346	+24,2%	+17,8%
<i>dont Amérique du Nord</i>	3 618	3 940	+8,9%	+18,1%
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	8 096	<b>10 827*</b>	+33,7%	+35,7%
<b>Infrastructures</b>	650	<b>896*</b>	+37,8%	+34,5%
<b>Services à l'Énergie</b>	12 894	<b>13 993</b>	+8,5%	+8,8%
<b>Environnement</b>	12 022	<b>12 352</b>	+2,7%	+5,6%
<b>TOTAL</b>	<b>71 228</b>	<b>83 053</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+17,5%</b>

\* Le chiffre d'affaires total, y compris prestations intragroupe, s'élève pour la branche Global Gaz et GNL à 22 394 millions d'euros et pour la branche Infrastructures à 5 498 millions d'euros

# Répartition du chiffre d'affaires par branche



\* Données proforma non auditées – PPA préliminaire ajusté

# Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En M€

	2007	2008	08/07 Δ
<i>Données proforma non auditées</i>			
<i>France</i>	27 230	30 345	+ 11,4%
<i>Belgique</i>	10 600	13 027	+ 22,9%
<b>Sous-total France-Belgique</b>	<b>37 830</b>	<b>43 372</b>	<b>+ 14,7%</b>
<i>Autre Union Européenne</i>	22 136	26 658	+ 20,4%
<i>Autres pays d'Europe</i>	1 169	1 267	+ 8,4%
<b>Sous-total Europe</b>	<b>61 135</b>	<b>71 298</b>	<b>+ 16,6%</b>
<i>Amérique du Nord</i>	4 659	5 018	+ 7,7%
<b>Sous-total Europe et Amérique du Nord</b>	<b>65 794</b>	<b>76 316</b>	<b>+ 16,0%</b>
<i>Asie, Moyen-Orient et Océanie</i>	2 493	3 283	+ 31,7%
<i>Amérique du Sud</i>	2 204	2 624	+ 19,0%
<i>Afrique</i>	737	831	+ 12,9%
<b>TOTAL</b>	<b>71 228</b>	<b>83 053</b>	<b>+ 16,6%</b>

# Répartition de l'EBITDA

En M€

<i>Données proforma non auditées</i>	2007	<b>2008</b>	Δ 08/07	Δ Organique
<b>Energie France</b>	368	<b>246</b>	- 33,1%	- 40,1%
<b>BEEI</b>	4 178	<b>4 395</b>	+ 5,2%	+ 6,8%
Division Benedelux	1 796	1 752	- 2,5%	+ 2,2%
Division Europe	709	844	+ 19,1%	+ 11,4%
Division International	1 673	1 798	+ 7,5%	+ 9,7%
<i>dont Amérique du Sud</i>	865	1 004	+16,0%	+15,2%
<i>dont Asie &amp; Moyen Orient</i>	286	268	-6,3%	-5,6%
<i>dont Amérique du Nord</i>	476	526	+10,4%	+18,3%
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	2 345	<b>3 715</b>	+ 58,5%	+ 60,5%
<b>Infrastructures</b>	2 847	<b>2 878</b>	+ 1,1%	+ 1,0%
<b>Services à l'Energie</b>	946	<b>904</b>	- 4,4%	+ 3,4%
<b>Environnement</b>	2 061	<b>2 102</b>	+ 2,0%	+ 4,9%
<b>Autres</b>	(206)	<b>(354)</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 539</b>	<b>13 886</b>	<b>+ 10,7%</b>	<b>+12,5%</b>

# Répartition du résultat opérationnel courant

En M€

<i>Données proforma non auditées</i>	2007	<b>2008</b>	$\Delta$ 08/07	$\Delta$ Organique
<b>Energie France</b>	198	<b>92</b>	- 53,6%	- 54,0%
<b>BEEI</b>	3 218	<b>3 096</b>	- 3,8%	- 1,5%
Division Benelux	1 477	1 187	- 19,6%	- 15,8%
Division Europe	456	513	+ 12,6%	+ 8,1%
Division International	1 286	1 397	+ 8,6%	+ 11,4%
<i>dont Amérique du Sud</i>	731	859	+17,5%	+17,8%
<i>dont Asie &amp; Moyen Orient</i>	207	189	-8,4%	-7,1%
<i>dont Amérique du Nord</i>	335	385	+14,9%	+23,1%
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	1 189	<b>2 352</b>	+ 97,7%	+ 103,7%
<b>Infrastructures</b>	1 848	<b>1 891</b>	+ 2,3%	+ 2,7%
<b>Services à l'Energie</b>	624	<b>586</b>	- 6,0%	+ 6,9%
<b>Environnement</b>	1 077	<b>1 084</b>	+ 0,7%	+ 3,9%
<b>Autres</b>	(329)	<b>(539)</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 824</b>	<b>8 561</b>	<b>+ 9,4%</b>	<b>+ 12,6%</b>

# Rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel courant par branche

En M€

Données proforma non auditées

	Energie France	BEEI Benelux	BEEI Autre Europe	BEEI International	Global Gaz & GNL	Infrastructures	Services à l'Energie	Environne- ment	Autres	2007
<b>EBITDA</b>	<b>368</b>	<b>1 796</b>	<b>709</b>	<b>1 673</b>	<b>2 344</b>	<b>2 847</b>	<b>946</b>	<b>2 061</b>	<b>(206)</b>	<b>12 539</b>
Dotation aux amortissements et provisions	(196)	(311)	(233)	(381)	(400)	(1 077)	(277)	(755)	(66)	<b>(3 695)</b>
Amortissements réévaluation actifs – PPA <sup>(1)</sup>	26		(20)		(755)	77	(6)		16	<b>(662)</b>
Dépenses de renouvellement							(26)	(208)	-	<b>(235)</b>
Paiements en actions		(9)		(6)			(13)	(22)	(73)	<b>(123)</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>198</b>	<b>1 477</b>	<b>456</b>	<b>1 286</b>	<b>1 189</b>	<b>1 848</b>	<b>624</b>	<b>1 077</b>	<b>(329)</b>	<b>7 824</b>

(1) Purchase Price Allocation

# Rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel courant par branche

En M€

Données proforma non auditées

	Energie France	BEEI Benedelux	BEEI Autre Europe	BEEI International	Global Gaz & GNL	Infrastructures	Services à l'Energie	Environne- ment	Autres	2008
<b>EBITDA</b>	<b>246</b>	<b>1 752</b>	<b>844</b>	<b>1 799</b>	<b>3 715</b>	<b>2 878</b>	<b>904</b>	<b>2 102</b>	<b>(354)</b>	<b>13 886</b>
Dotation aux amortissements et provisions	(359)	(553)	(324)	(394)	(581)	(1 092)	(271)	(778)	(54)	(4 406)
Amortissements réévaluation actifs – PPA <sup>(1)</sup>	206		(7)		(782)	105	(1)		(2)	(479)
Dépenses de renouvellement	-	-	-	-	-	-	(27)	(213)	-	(241)
Paiements en actions	(1)	(12)	(1)	(8)	-	-	(18)	(28)	(130)	(199)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>92</b>	<b>1 187</b>	<b>513</b>	<b>1 397</b>	<b>2 351</b>	<b>1 891</b>	<b>586</b>	<b>1 084</b>	<b>(539)</b>	<b>8 561</b>

(1) Purchase Price Allocation

# Détail de la part dans le résultat des entreprises associées

En M€

*Données proforma non auditées*

	2007	2008
<b>Energie Europe et International</b>	420	<b>247</b>
<i>Dont Intercommunales</i>	365	175
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	49	<b>46</b>
<b>Infrastructures</b>	136	<b>131</b>
<b>Services à l'Energie</b>	16	<b>(1)</b>
<b>Environnement</b>	23	<b>34</b>
<b>Autres</b>	2	<b>(10)</b>
<b>Part dans le résultat des entreprises associées</b>	<b>646</b>	<b>447</b>

# Détail de la contribution des remèdes

En M€

*Données proforma non auditées*

	2007	2008
Plus value sur cession Distrigaz	na	1 738
Contribution Distrigaz	299	232
Plus value sur cession Fluxys	na	163
Contribution SPE	2	8
<b>Remèdes</b>	<b>301</b>	<b>2 141</b>

# Rapprochement de l'EBITDA et de la MBA opérationnelle

En M€

Données proforma non auditées

	2007	2008
<b>EBITDA</b>	<b>12 539</b>	<b>13 886</b>
<i>Coûts de restructuration décaissés</i>	<i>(75)</i>	<i>(188)</i>
<i>Dépenses de renouvellement</i>	<i>(235)</i>	<i>(241)</i>
<i>Dividendes et autres</i>	<i>222</i>	<i>(170)</i>
<b>MBA OPERATIONNELLE</b>	<b>12 451</b>	<b>13 287</b>

# Répartition des investissements par branche et par nature

En M€

	Investissements de maintenance	Investissements de développement et financiers	2007
<i>Données proforma non auditées</i>			
<b>Energie France</b>	137	736	<b>873</b>
<b>BEEI</b>	627	1 448	<b>2 075</b>
Division Benedelux	385	449	834
Division Europe	158	227	385
Division International	84	772	855
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	12	814	<b>826</b>
<b>Infrastructures</b>	749	760	<b>1 509</b>
<b>Services à l'Energie</b>	219	254	<b>473</b>
<b>Environnement</b>	743	1 013	<b>1 756</b>
<b>Autres</b>	59	1 398	<b>1 457</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 547</b>	<b>6 422</b>	<b>8 969</b>

# Répartition des investissements par branche et par nature

En M€

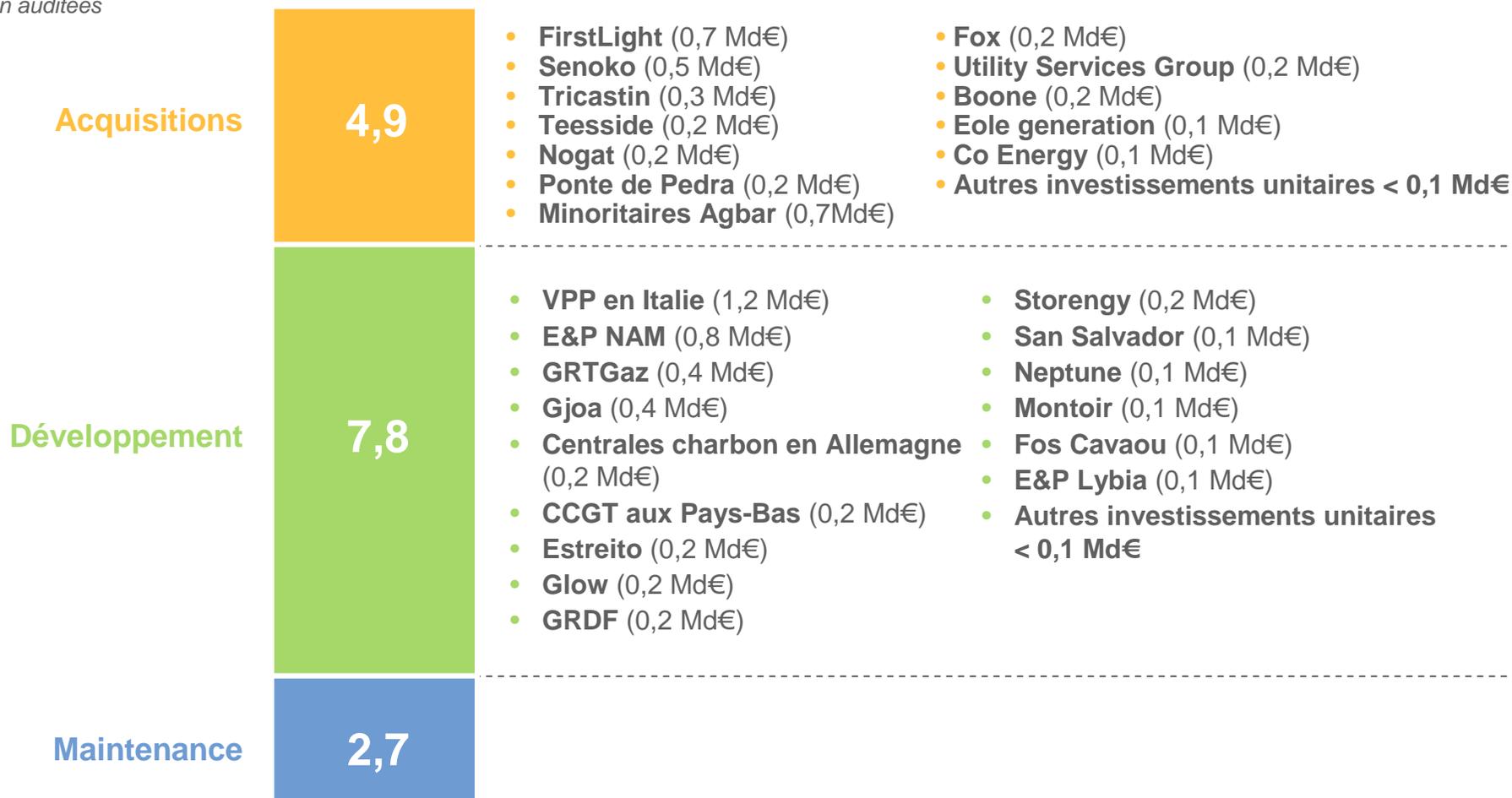
	Investissements de maintenance	Investissements de développement et financiers	2008
<i>Données proforma non auditées</i>			
<b>Energie France</b>	148	946	<b>1 094</b>
<b>BEEI</b>	638	5 605	<b>6 243</b>
Division Benedelux	342	650	992
Division Europe	179	1 758	1 937
Division International	117	3 197	3 314
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	42	2 247	<b>2 289</b>
<b>Infrastructures</b>	912	989	<b>1 901</b>
<b>Services à l'Energie</b>	220	383	<b>603</b>
<b>Environnement</b>	664	2 012	<b>2 676</b>
<b>Autres</b>	65	552	<b>617</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 689</b>	<b>12 733</b>	<b>15 421</b>

# Détail des investissements 2008

En Mds€

Données proforma  
non auditées

15,4 Mds€



# Rapprochement entre 2008 publié par SUEZ Environnement et sa contribution GDF SUEZ

En M€

Données proforma non auditées

	2008 publié par SE	2008 de SE en contribution GDF SUEZ	Δ	
<b>Chiffre d'affaires</b>	12 364	12 352	<b>(12)</b>	Opérations Intragroupe
<b>Résultat opérationnel courant</b>	1 059	1 084	<b>25</b>	Comptabilisation par SE de charges liées aux actions gratuites non segmentées par branche chez GDFSUEZ

# Focus sur le programme de rachat d'actions de 1 Md€ annoncé le 1<sup>er</sup> septembre 2008

<b>Objectif de rachat d'actions initial</b> (en millions d'euros)	<b>1 000</b>
<b>Rachat d'actions réalisé à fin 2008</b> (en millions d'euros)	<b>432</b>
<i>Nombre d'actions rachetées</i> (en millions)	<b>12,4</b>
<i>Prix moyen</i> (en € / action)	<b>34,8</b>



## **Situation fiscale**

En M€

*Données proforma non auditées*

	2007	2008
<b>Résultat consolidé avant impôt et part dans les entreprises associées</b>	<b>7 219</b>	<b>6 593</b>
<b>Charge d'impôt consolidée</b>	<b>(1 331)</b>	<b>(1 765)</b>
<i>Dont impôt exigible</i>	<i>(2 089)</i>	<i>(1 737)</i>
<i>Dont impôt différé</i>	<i>758</i>	<i>(28)</i>
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>18,4%</b>	<b>26,8%</b>
<b>Taux d'impôt effectif ajusté*</b>	<b>19,5%</b>	<b>25,1%</b>

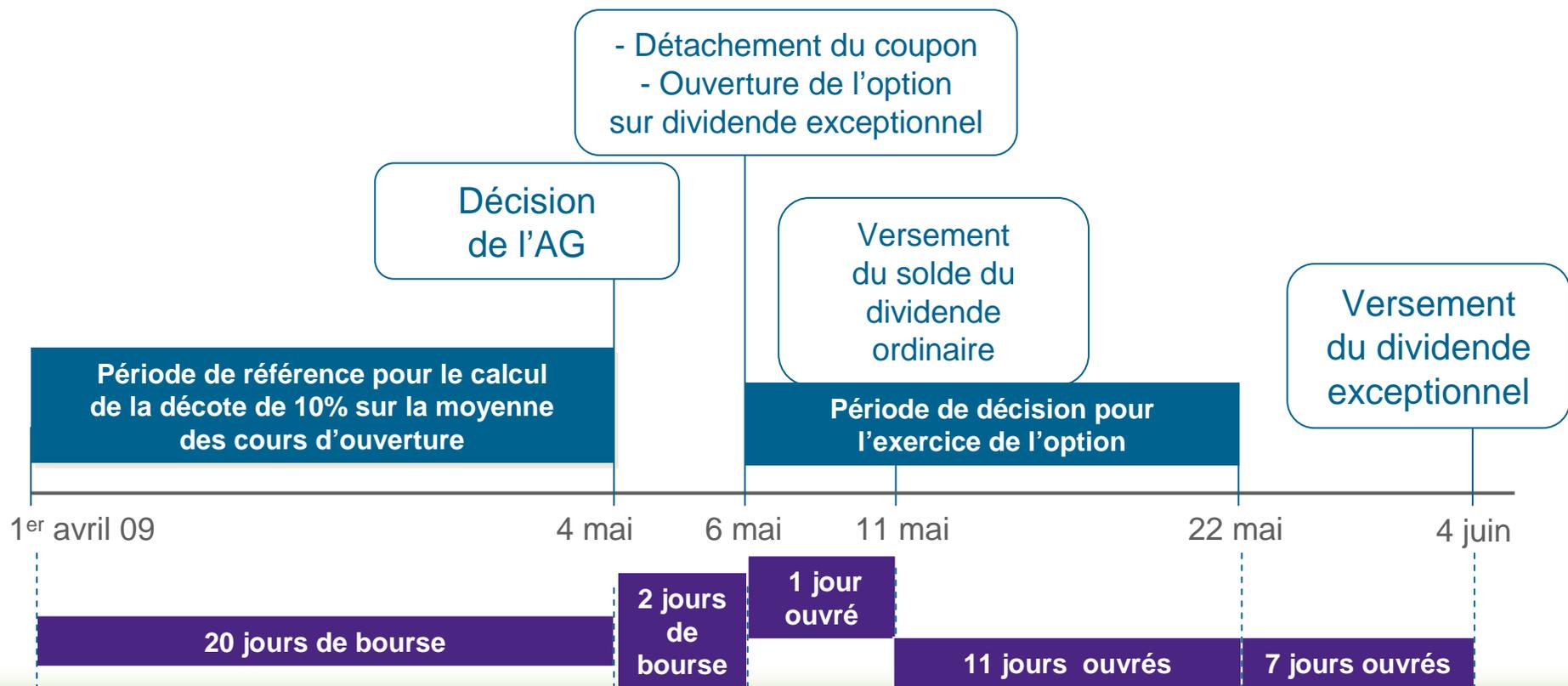
\* Hors cessions et dépréciations d'actifs



## **Dividende**

# Focus sur le versement du dividende exceptionnel

- Versement du dividende exceptionnel de 0,80€/action sous la forme d'une option donnée de versement en actions avec une décote de **10% sur la moyenne des cours d'ouverture des 20 séances précédant l'AG** diminuée du montant du solde du dividende ordinaire et du dividende exceptionnel
- Calendrier indicatif de la mise en paiement :



---

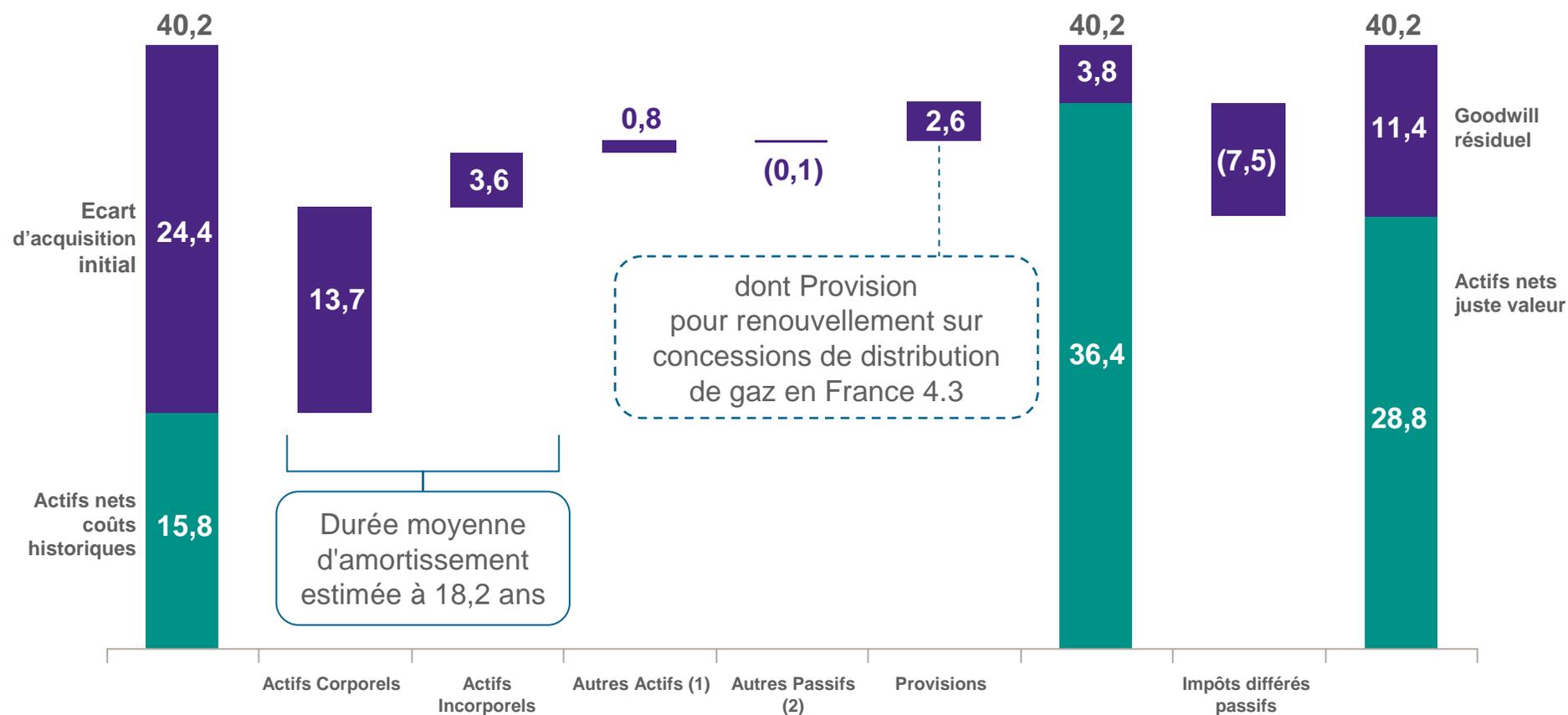
---

---

## **Impacts comptables de la fusion**

# Allocation provisoire du goodwill à fin 2008

En Mds€



(1) Actifs financiers, MEE, stocks

(2) Passifs financiers

Annexes financières

**Proforma 2007**

# Données proforma 2007

## Chiffre d'affaires en M€

<i>Données proforma non auditées</i>	Données proforma 2007 publiées à l'Investor Day du 26/11/2008	Nouvelles données proforma 2007	Ajustements
<b>Energie France</b>	12 368	12 368	
<b>BEEI</b>	25 197	25 198	
Division Benedelux	11 907	11 907	
Division Europe	6 609	6 609	
Division International	6 682	6 682	
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	8 096	8 096	
<b>Infrastructures</b>	743	650	-93
<b>Services à l'Energie</b>	12 893	12 894	
<b>Environnement</b>	12 022	12 022	
<b>TOTAL</b>	<b>71 321</b>	<b>71 228</b>	<b>-93</b>

# Données proforma 2007

## EBITDA en M€

<i>Données proforma non auditées</i>	Données proforma 2007 publiées à l'Investor Day du 26/11/2008	Nouvelles données proforma 2007	Ajustements
<b>Energie France</b>	365	368	+3
<b>BEEI</b>	4 178	4 178	
Division Benedelux	1 796	1 796	
Division Europe	709	709	
Division International	1 673	1 673	
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	2 344	2 345	
<b>Infrastructures</b>	2 836	2 847	+11
<b>Services à l'Energie</b>	949	946	-3
<b>Environnement</b>	2 061	2 061	
<b>Autres</b>	(204)	(206)	
<b>TOTAL</b>	<b>12 529</b>	<b>12 539</b>	<b>+10</b>

# Données proforma 2007

## ROC en M€

<i>Données proforma non auditées</i>	Données proforma 2007 publiées à l'Investor Day du 26/11/2008	Nouvelles données proforma 2007	Ajustements	Principales explications
<b>Energie France</b>	105	198	+93	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Augmentation des amortissements sur certains actifs : passage à un mode d'amortissement dégressif versus linéaire</li> <li>• Divers reclassements inter-branche</li> <li>• Finalisation d'hypothèses</li> </ul>
<b>BEEI</b>	3 204	3 218	+15	
Division Benedelux	1 476	1 477	+1	
Division Europe	441	456	+15	
Division International	1 287	1 286	-1	
<b>Global Gaz &amp; GNL</b>	1 438	1 189	-249	
<b>Infrastructures</b>	1 795	1 848	+53	
<b>Services à l'Energie</b>	624	624		
<b>Environnement</b>	1 077	1 077		
<b>Autres</b>	(322)	(329)	-7	
<b>TOTAL</b>	<b>7 922</b>	<b>7 824</b>	<b>-98</b>	

A decorative graphic consisting of three horizontal lines: a thin green line on top, a thin red line in the middle, and a thin blue line on the bottom.

## **Annexes crédit**

# Situation GDF SUEZ

	31/12/2007 <sup>(1)</sup>	31/12/2008 Post émissions récentes
Gearing	23,6%	46,1%
Capitaux propres totaux	67,0 Mds€	62,8 Mds€
Dette brute <sup>(2)</sup>	25,0 Mds€	41,1 Mds€
Trésorerie nette <sup>(3)</sup>	8,6 Mds€	12,7 Mds€
IAS 39	-0,6 Md€	+0,5 Md€
Dette nette	15,8 Mds€	28,9 Mds€
Coût moyen de la dette brute	ND	4,87%

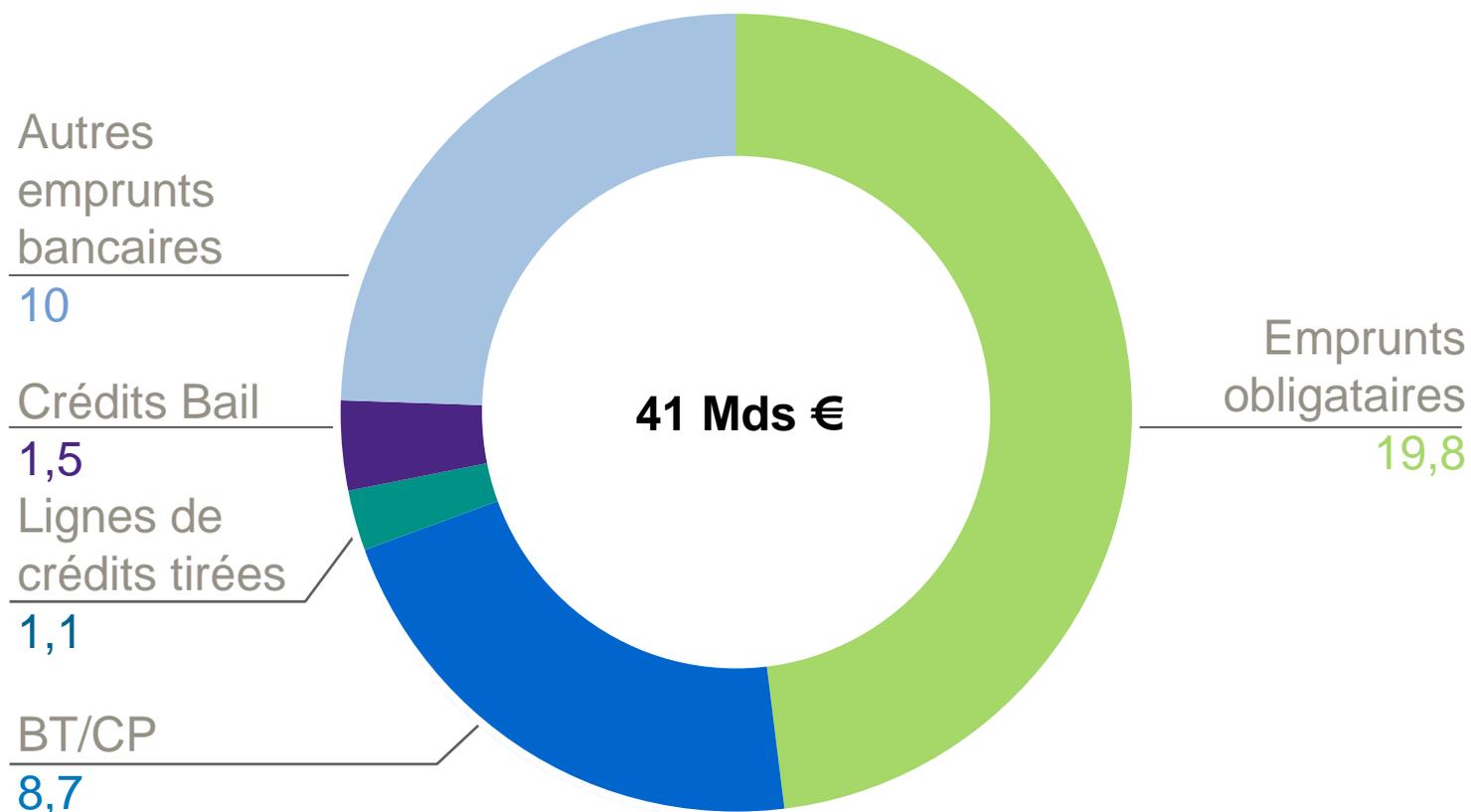
(1) Pro forma, estimé

(2) Hors IAS 39

(3) Yc découverts bancaires

# Répartition de la dette brute\*

En Mds€



(\*) Hors IAS 39 (+0,5 Md€) et découverts bancaires (1,3 Md€)

# Profile de maturité de la dette\*

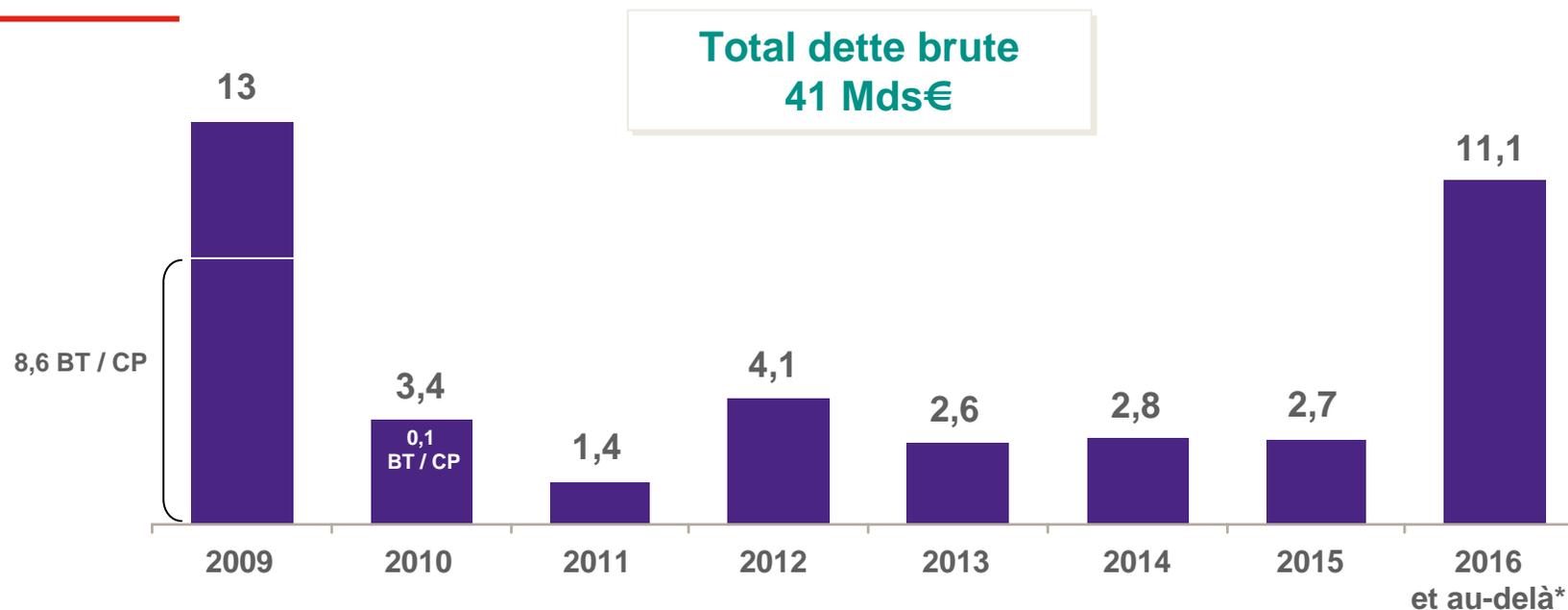
## Pro forma GDF SUEZ

GDF SUEZ

BT : 3,5  
BT : 0,1

En Mds€

— Durée moyenne de la dette nette : 8 ans —



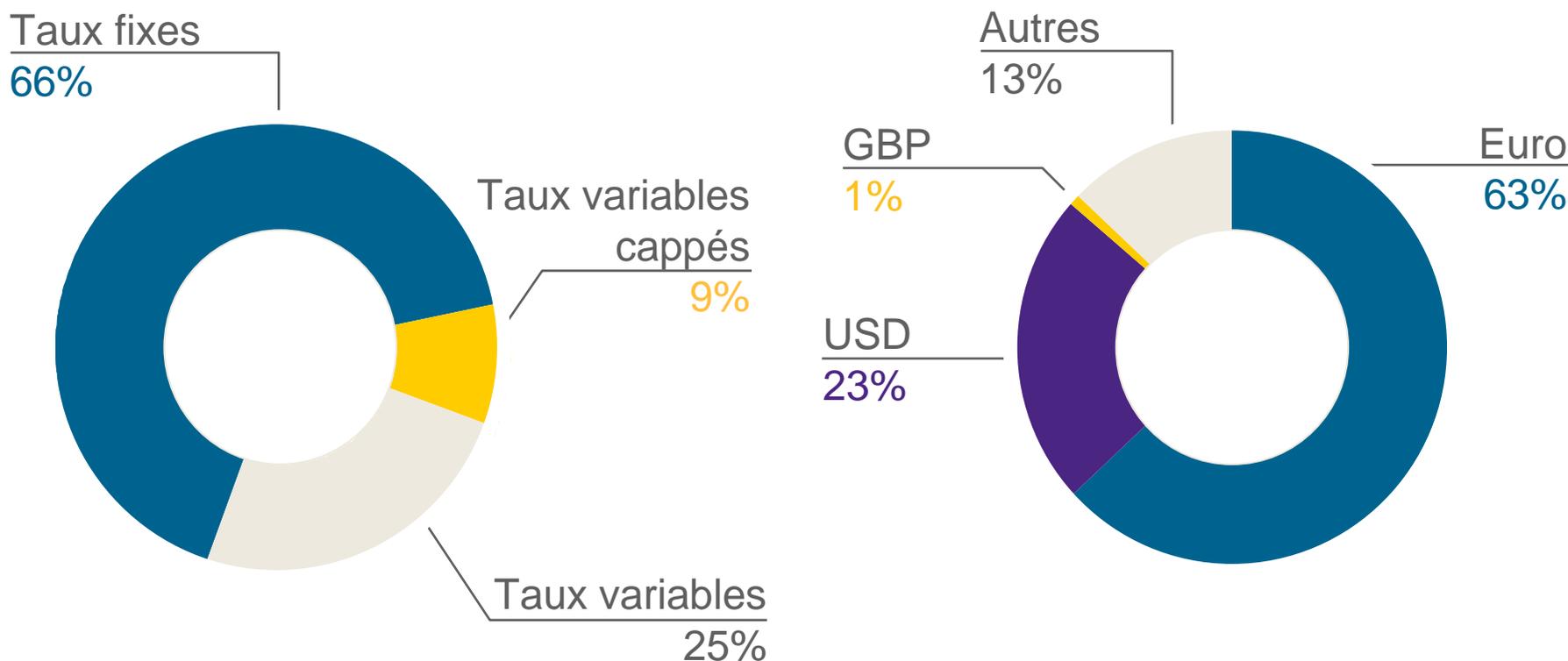
Durée moyenne de la dette brute : 5,8 ans

**Les tirages à moins d'un an sur les lignes de crédit confirmées à plus d'un an sont classés à l'échéance finale de la ligne de crédit**

\*Post émission  
hors IAS 39 (+0,5 milliard d'euros) et découvert bancaire 1,3 milliard d'euros

# Structure de la dette par taux et par devise

## Dette nette<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Hors impact IAS 32/39 mais y compris effet change et des dérivés

# Un éventail large d'instruments financiers sur différents marchés

	Amount	Maturity	S&P	Moody's	Issuer
EMTN Programme	15 Mds€		A	Aa3	GDF SUEZ or Electrabel
French CP	5 Mds€		A-1	P-1	GDF SUEZ
US CP	USD 3 Mds€		A-1	P-1	GDF SUEZ
Belgian CP	6 Mds€			P-1	Electrabel
Syndicated facilities	4.5 Mds€	2012	A	Aa3	GDF SUEZ
	3 Mds€	2012		Aa3	GDF SUEZ
	1.4 Md€	2012	n.a.	A2	Electrabel
	1 Md€	2014		A2	Electrabel
Other facilities	2.5 Mds€		n.a.	n.a.	GDF SUEZ Electrabel

# Emissions obligataires du Groupe

Emetteur	Devise	Coupon	Date d'émission	Echéance	Montant en cours (en devises) (en millions)	Place de cotation
GDF	Euros	4,750%	19/02/2003	19/02/2013	1 250	Euronext Paris Bourse de Luxembourg
GDF	Euros	5,125%	19/02/2003	19/02/2018	750	Euronext Paris Bourse de Luxembourg
GDF	JPY	0,658%	26/03/2004	26/03/2009	3 000	Aucune
Belgelec	EUR	5,125%	24/06/2003	24/06/2015	750	Luxembourg
Belgelec	EUR	5,500%	20/02/2002	20/02/2009	504	Luxembourg
Belgelec	EUR	5,875%	13/10/1999	13/10/2009	1 220	Luxembourg
Belgelec	EUR	4,250%	24/06/2003	24/06/2010	650	Luxembourg
Belgelec*	EUR	3m +12,5bp	03/05/2007	03/05/2011	400	Luxembourg
Belgelec	CHF	3,250%	27/12/2007	22/12/2014	340	SIX
Electrabel	EUR	4,750%	10/04/2008	10/04/2015	600	Luxembourg
GIE*	EUR	5,500%	26/11/2002	26/11/2012	300	Luxembourg
GIE	EUR	5,750%	24/06/2003	24/06/2023	1 000	Luxembourg
SFSA *	CZK	3m + 60bp	24/04/2003	26/04/2010	500	Luxembourg
GDF SUEZ*	EUR	6,250%	24/10/2008	24/01/2014	1 400	Luxembourg
GDF SUEZ*	EUR	6,875%	24/10/2008	24/01/2019	1 200	Luxembourg
GDF SUEZ*	EUR	4,375%	16/01/2009	16/01/2012	1 750	Luxembourg
GDF SUEZ*	EUR	5,625%	16/01/2009	18/01/2016	1 500	Luxembourg
GDF SUEZ*	EUR	6,375%	16/01/2009	18/01/2021	1 000	Luxembourg
GDF SUEZ*	EUR	5,000%	23/02/2009	23/02/2015	750	Luxembourg
GDF SUEZ*	GBP	7,000%	30/10/2008	30/10/2028	500	Luxembourg
GDF SUEZ*	GBP	6,125%	11/02/2009	11/02/2021	700	Luxembourg
GDF SUEZ*	CHF	3,500%	19/12/2008	19/12/2012	975	SIX
GDF SUEZ*	JPY	3,180%	18/12/2008	18/12/2023	15 000	Aucune
GDF SUEZ*	JPY	3m + 120bp	05/02/2009	05/02/2014	18 000	Aucune

\* Emissions réalisées dans le cadre du programme EMTN de 15 milliards d'euros

# Ratings du nouveau Groupe

Ratings	Moody's	S&P
<b>GDF SUEZ SA</b>	Aa3/P-1 (stable outlook)	A/A-1 (positive outlook)
<b>Electrabel</b>	A2/P1 (stable outlook)	n.a.

Le rating de GDF SUEZ a été confirmé après la fusion en juillet 2008

Le rating d'Electrabel est sur une base stand alone

GDF SUEZ  
**ANNEXES MÉTIERS**



# GDF SUEZ : capacité de génération

Capacité installée totale au 31/12/2008

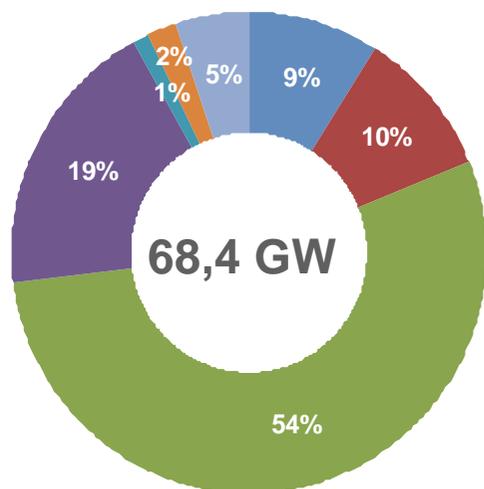
à 100% en MW	en exploitation	en construction	TOTAL
<b>Benedelux</b>	18 512	1 989	<b>20 501</b>
<b>France*</b>	6 482	1 146	<b>7 628</b>
<b>Autre Europe</b>	12 840	825	<b>13 665</b>
<b>Energie International</b>	28 324	16 259	<b>44 583</b>
<b>Energie Service</b>	2 282	175	<b>2 457</b>
<b>TOTAL</b>	<b>68 441</b>	<b>20 394</b>	<b>88 835</b>

\* yc Cycofos actuellement en essai

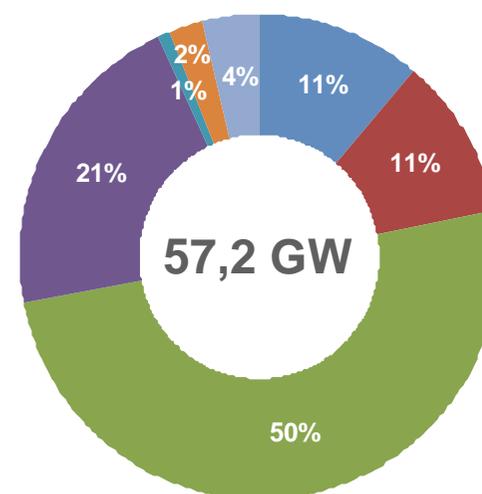
# GDF SUEZ : capacité de génération

## Par combustible

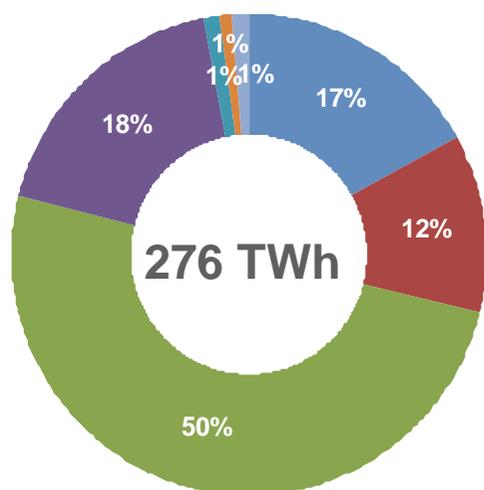
Répartition des capacités installées (à 100%)



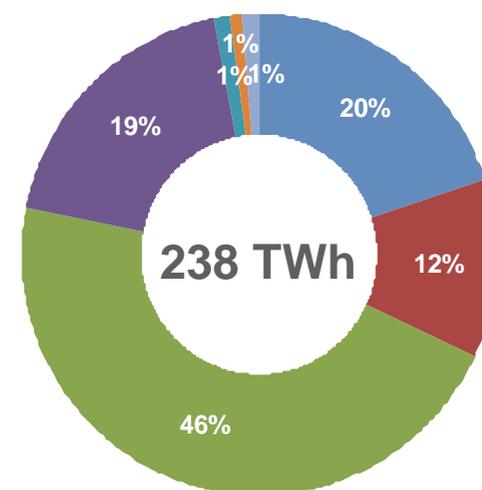
Répartition des capacités installées (quote-part\*)



Production électrique (à 100%)



Production électrique (quote-part\*)



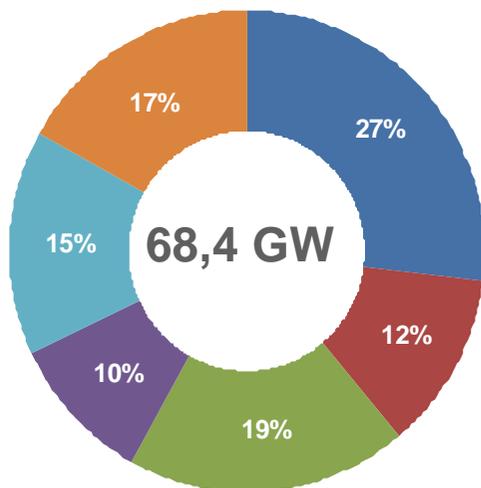
- Nucléaire
- Charbon
- Gaz naturel
- Hydro
- Biomasse et biogaz
- Eolien
- Autres non renouvelables

\*% de consolidation pour IP et IG et intérêts détenus pour MEQ

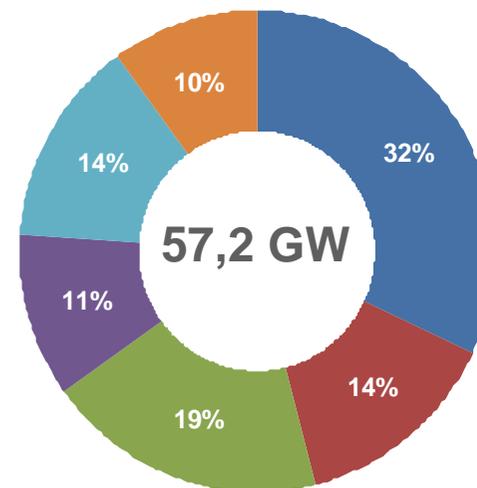
# GDF SUEZ : mix de production

## Par zone géographique

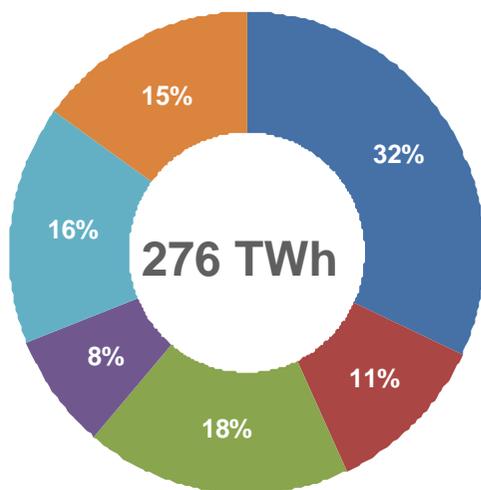
Répartition des capacités installées (à 100%)



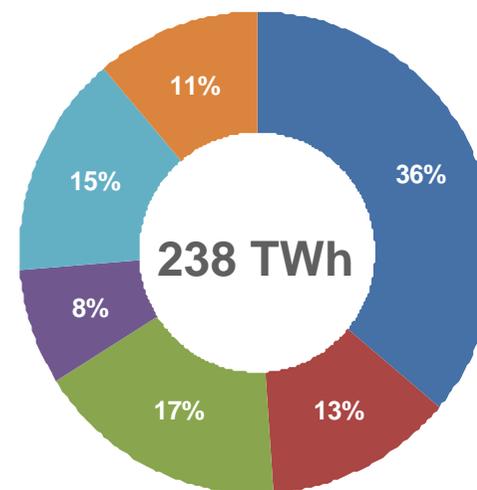
Répartition des capacités installées (quote-part)



Production électrique (à 100%)

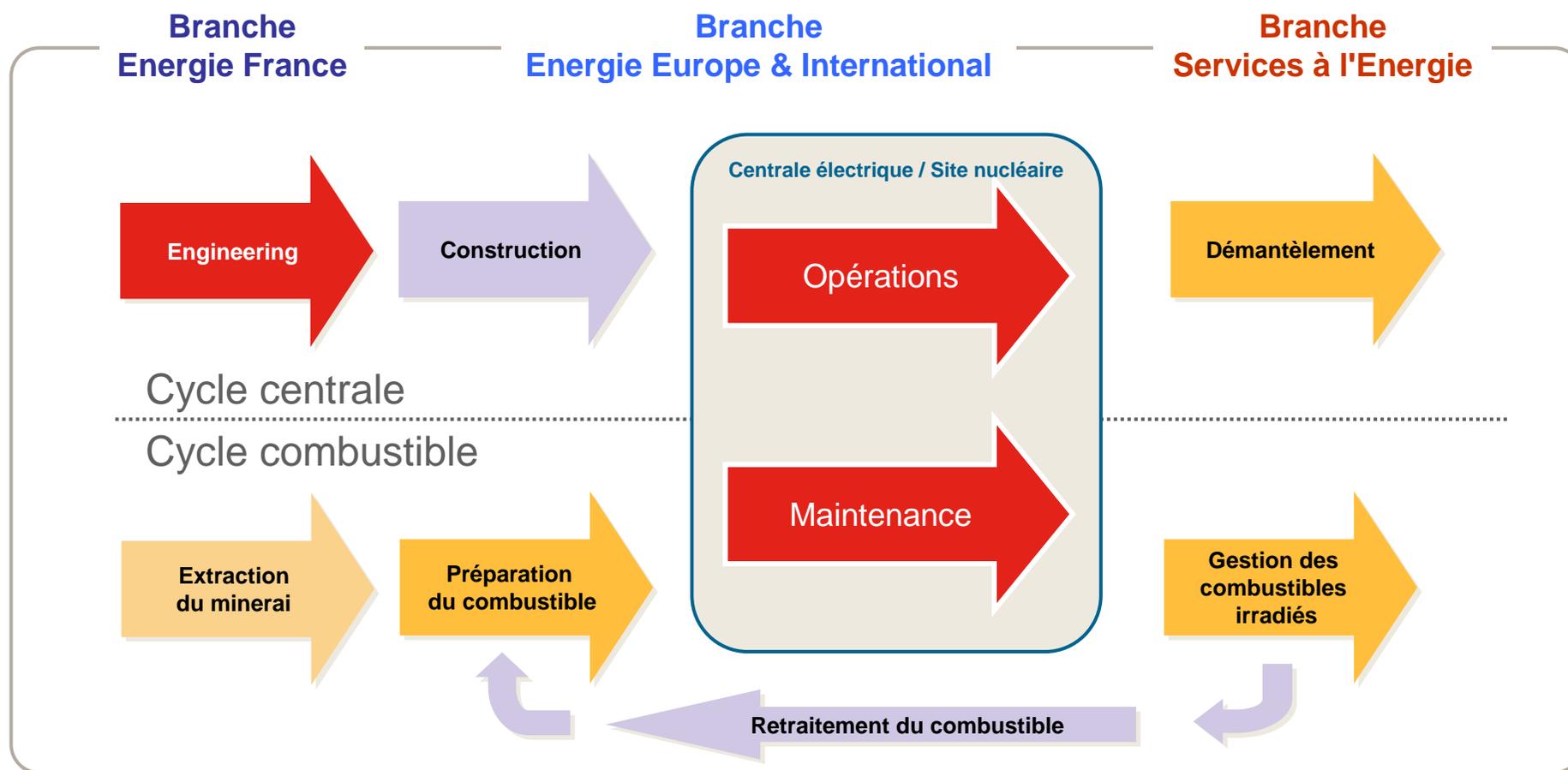


Production électrique (quote-part)





Savoir-faire et expertise sur toute la chaîne de valeur nucléaire et à travers différentes branches du Groupe



**Nos experts :** Axima, Corys, Coyne&Bellier, Electrabel, Endel, Fabricom-GTI, Itena, Laborelec, Synatom, Tecnubel, Tractebel Engineering

# La sûreté nucléaire : la priorité absolue

## Culture de sûreté de haut niveau

- Protection des collaborateurs, de la population et de l'environnement
- Présente à tous les stades (conception, construction, fonctionnement, démantèlement)

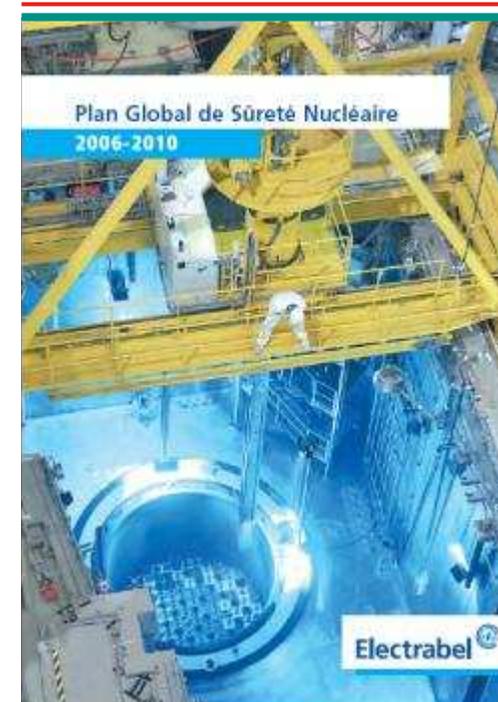
## Processus d'amélioration continue

- Objectifs et plans d'actions associés
- Auto-évaluations
- Audits externes («WANO Peer Reviews »)

## Contrôles permanents par les Autorités

- Révision périodique de sûreté tous les dix ans
- Audits (« OSART ») par l'Agence Internationale de l'Énergie Atomique (AIEA)

➔ **Tihange (2007/09) et Doel (2010)**



# Les compétences humaines du Groupe en nucléaire

3 500 collaborateurs aujourd'hui avec une compétence et un savoir-faire dans le nucléaire

Programme d'embauche de 700 ingénieurs et techniciens pour la période 2006-2008 atteint 

Engagement de 1 000 personnes (dont 450 ingénieurs) dans les cinq prochaines années nécessaire pour faire face aux départs à la retraite et au développement des projets nucléaires du Groupe

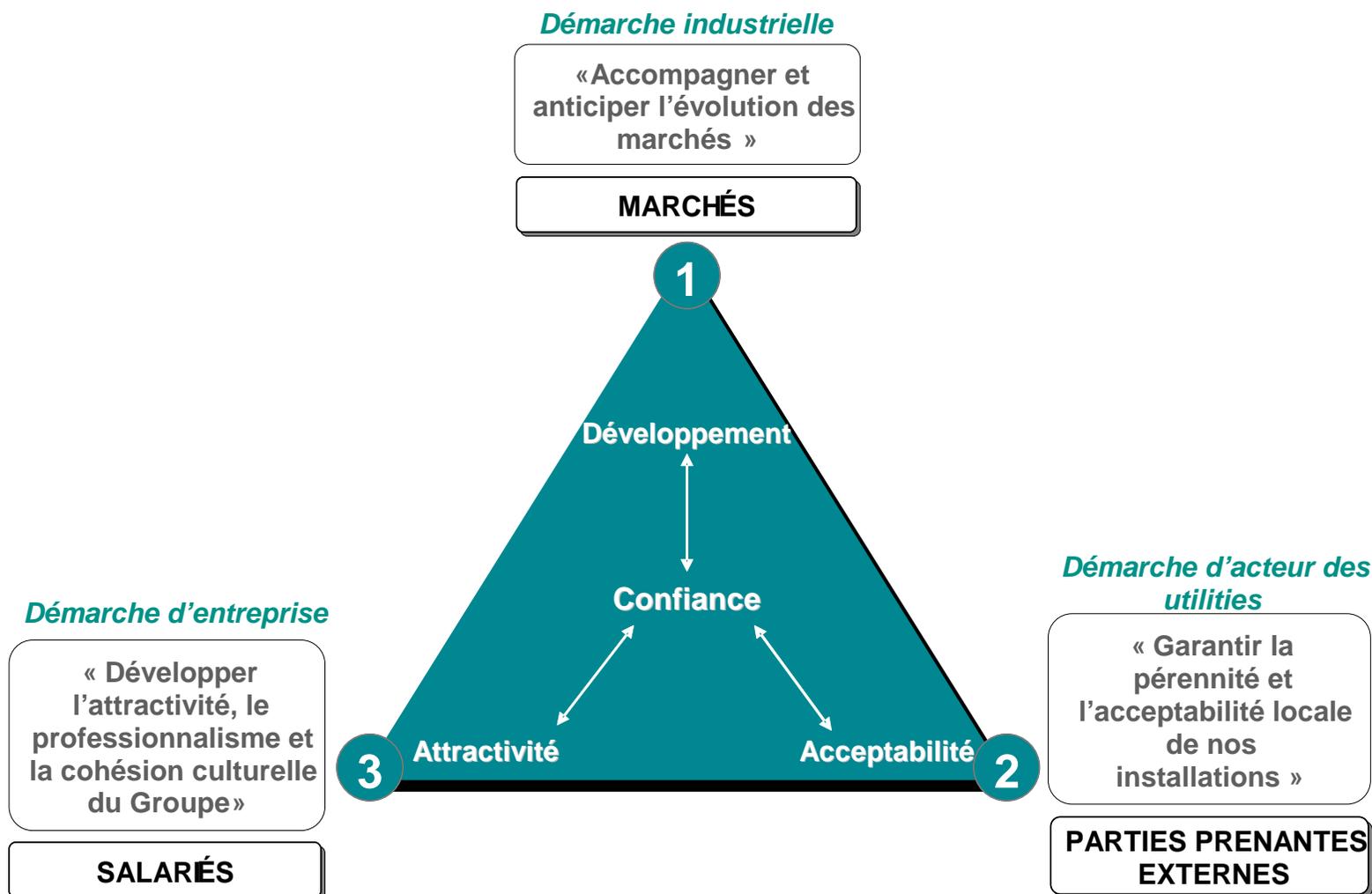
## Plan d'actions

- En Belgique : renforcement des contacts avec les Universités, les Grandes Ecoles, le BNEN
- En France : développement des contacts avec les Grandes Ecoles, les Universités, l'INSTN (CEA)
- Programmes de formation spéciaux pour personnel expérimenté
- Poursuite du Nuclear Trainees Program d'1 an à l'attention des jeunes ingénieurs nucléaires GDF SUEZ



# Un positionnement stratégique sur le développement durable

## Axes stratégiques de l'ambition Développement Durable



Un positionnement stratégique sur le développement durable → réduisant notre exposition au risque

## Permettant le déploiement et l'installation de nos activités sur le long terme :

- **Management environnemental** (prévention des risques, protection des ressources, lutte contre les pollutions et le changement climatique, protection de la biodiversité)
- **Innovation sociale** (solidarité, diversité, insertion, accès des plus démunis aux biens essentiels)
- **Politique de santé** – sécurité de nos installations, pour nos employés et les riverains

## Évalué chaque année :

- Système de reporting complet financier/environnemental/social vérifié par les commissaires aux comptes
- Plan d'action développement durable couvrant l'ensemble du Groupe

Un positionnement stratégique sur le développement durable → créateur d'opportunités

## Permettant de fournir à nos clients des solutions innovantes avec des offres différenciantes

- Solutions sur-mesure intégrant efficacité énergétique et énergie renouvelable
  - marché entreprises, zones industrielles
  - éco-quartiers, nouvelles villes
  - offres particuliers
- Économie circulaire combinant les savoirs faire de l'ensemble des métiers
  - Re-use, dessalement.
  - Méthanisation

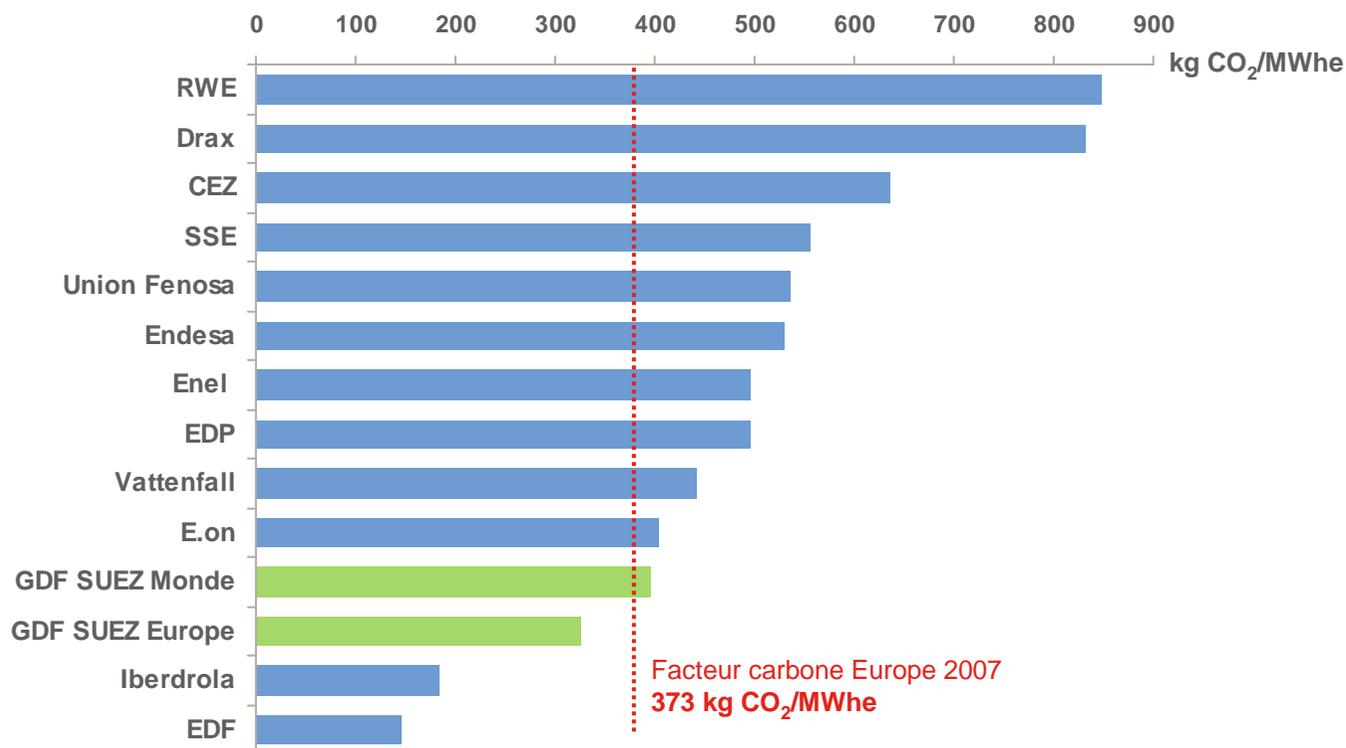
**Une plus value économique, environnementale et sociale pour les collectivités et les industriels**

**Position CO<sub>2</sub>**

# Une position de leadership dans le gaz et l'électricité

## Une production d'électricité compétitive et peu émettrice de CO<sub>2</sub>

### Principaux producteurs Européens



**Pas de dépendance excessive vis-à-vis d'une source de combustible.  
Des coûts de productions structurellement lissés**

Source : PWC

# CO<sub>2</sub> : Réduction des émissions

Activités de trading

Acquisition de projets générateurs de crédits d'émissions /signatures d'ERPA (acquisition d'Econergy)

Amélioration de l'efficacité énergétique des unités de production

Investissements importants dans les énergies renouvelables (hydro, éoliennes, biomasse) et la cogénération

Réductions des émissions T&D du gaz naturel

Amélioration des rendements des compresseurs GN

Obligation de réduction via les certificats d'économie d'énergie

Offres vertes pour les clients – compensation des émissions

A decorative graphic consisting of three horizontal lines: a thin green line on top, a thin red line in the middle, and a thin blue line on the bottom.

# Energies Renouvelables

# Les énergies renouvelables au cœur de la démarche développement durable du Groupe (1/2)

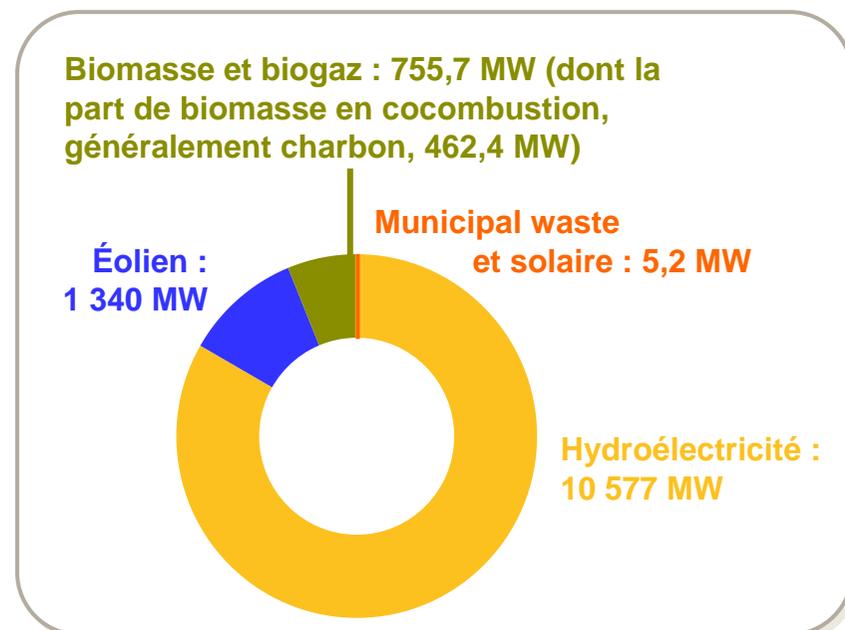
Une volonté de privilégier les investissements (efficacité énergétique, nucléaire et énergies renouvelables) réduisant les émissions de gaz à effet de serre pour maîtriser l'impact du CO<sub>2</sub> sur nos économies

Une présence internationale dans tous les secteurs des énergies renouvelables : hydroélectricité, biomasse, éolien, énergie solaire... (+38% en éolien en 1 an, nouveau barrage au Brésil et inauguration prochaine de la première centrale solaire) Les énergies renouvelables préservent les ressources fossiles et naturelles, contribuent à la sécurité d'approvisionnement énergétique, à l'indépendance énergétique, à une certaine stabilité des prix

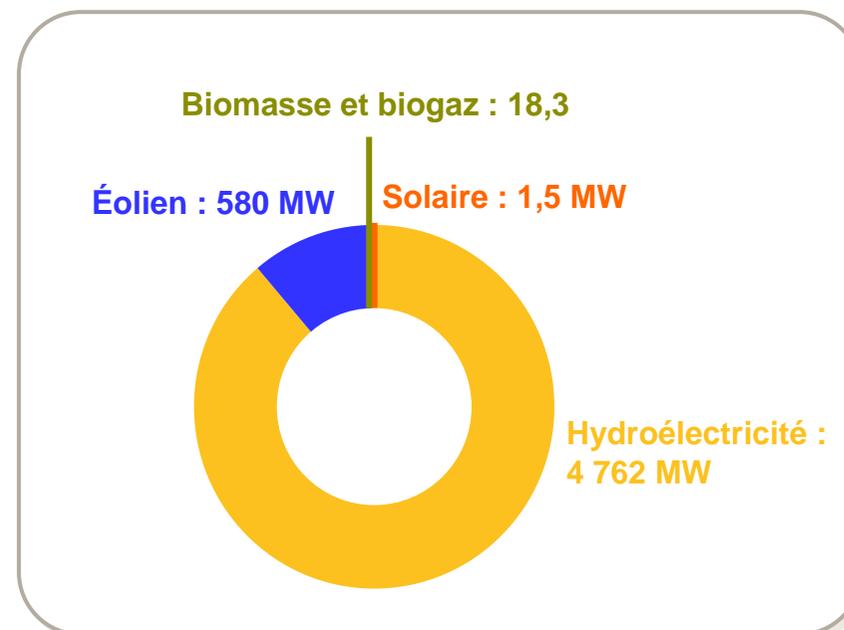
Un bouquet équilibré de moyens de production électrique et de chaleur dans lequel les énergies renouvelables viennent pleinement s'intégrer dans le parc existant

# Les énergies renouvelables au cœur de la stratégie de développement durable du Groupe (2/2)

- 20% de la capacité installée du Groupe (chiffres à 100%)



- Un important pipeline de projets en cours :



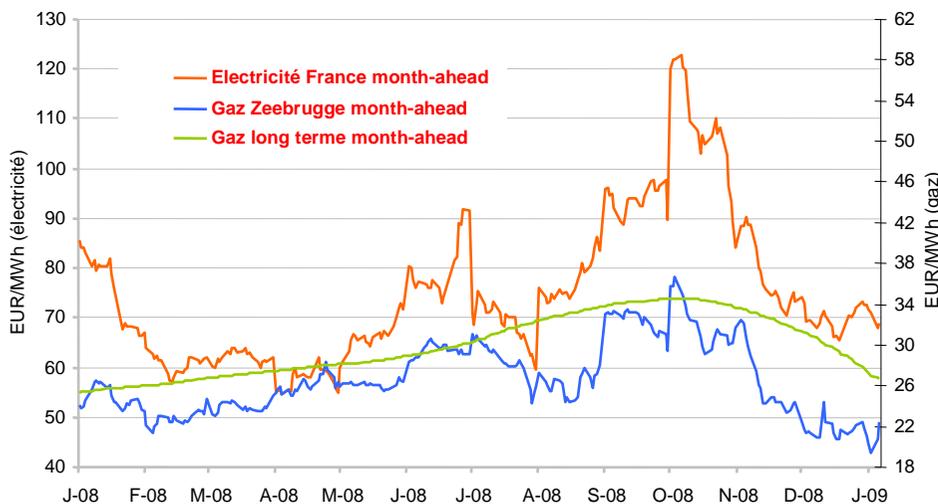
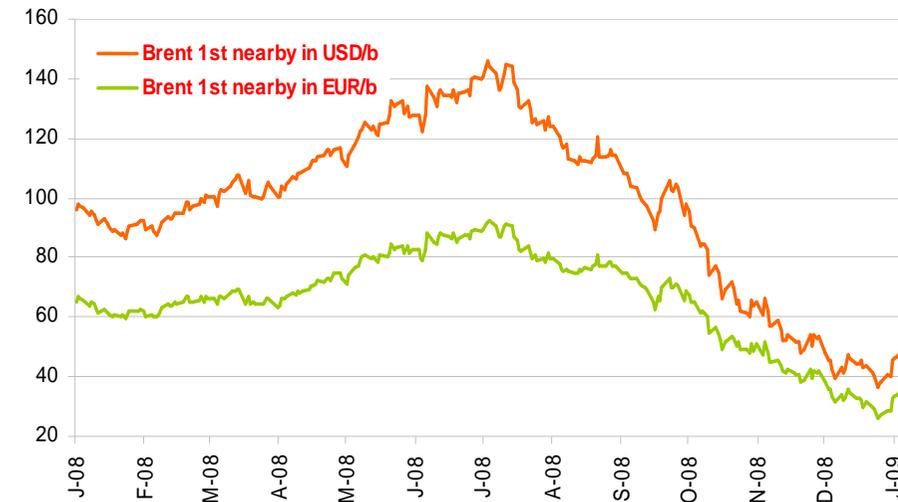
- **Des ambitions claires :**

Doubler sur la période 2007 – 2013 nos capacités de production en énergie renouvelable en se concentrant sur le développement organique rentable et maintenir au minimum la proportion de notre capacité en renouvelable à l'horizon 2020



## **Contexte de marché**

# Une année de prix élevés en moyenne et fortement volatiles



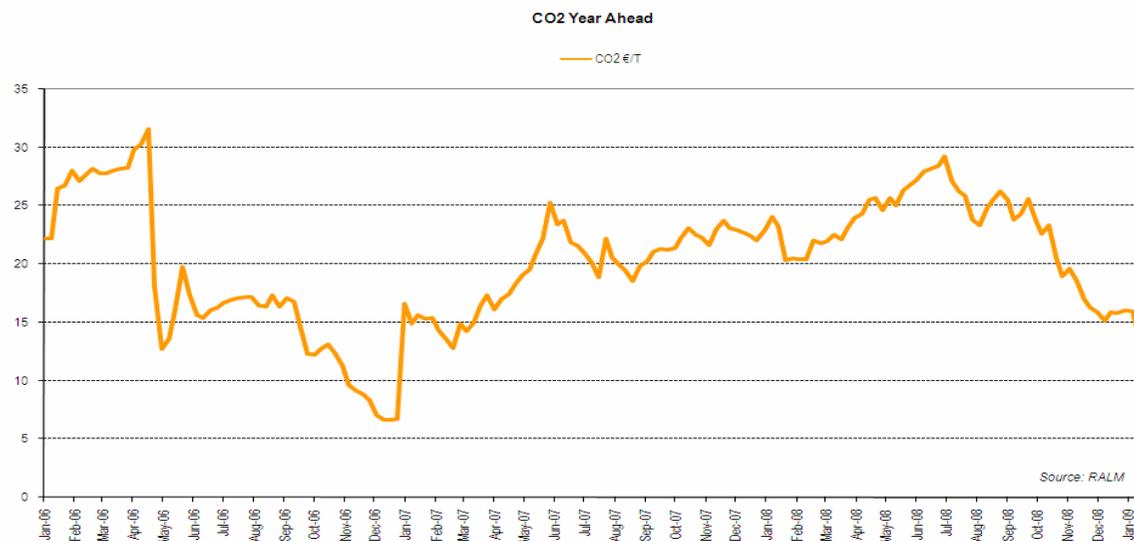
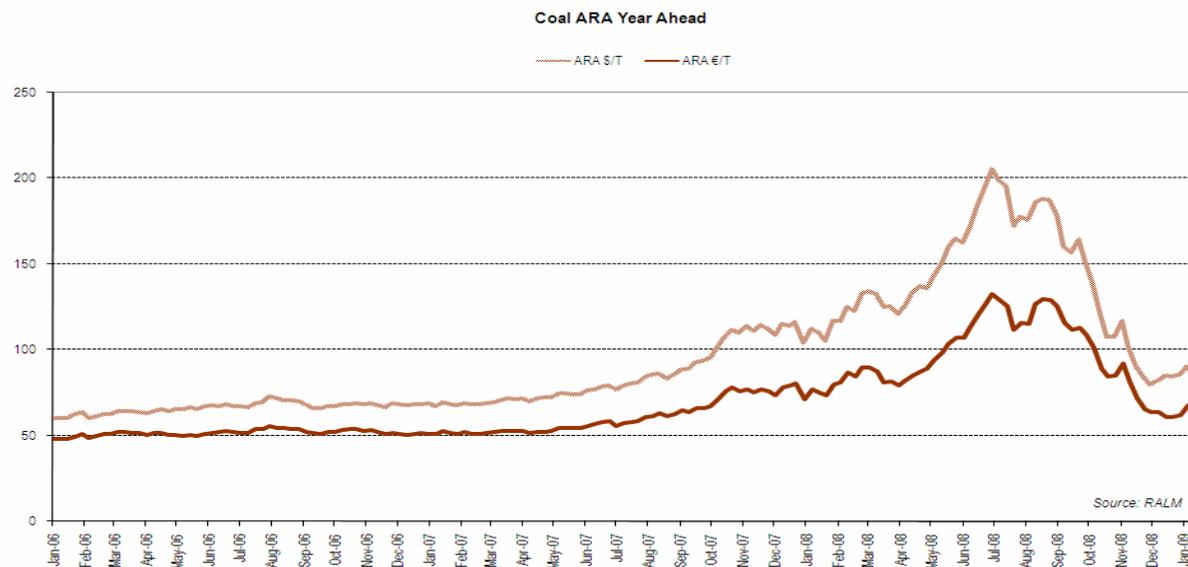
Sources : brokers & Gaselys

## Les prix de l'énergie ont évolué dans le sillage des marchés pétroliers

- Hausse de 57% du Brent entre janvier et juillet puis chute de 75% jusqu'en décembre, avec un plus haut historique à 146,06 \$/bbl atteint en juillet
- Gaz Zeebrugge Cal 09 à un niveau record de 43,3 €/MWh en juillet mais en dessous des 19,5 €/MWh en fin d'année
- Électricité Cal 09 baseload France à plus de 92 €/MWh en milieu d'année contre moins de 59 €/MWh en décembre

# Prix 2009

## Prix des matières premières/ des énergies primaires





# Volumes vendus

En TWh

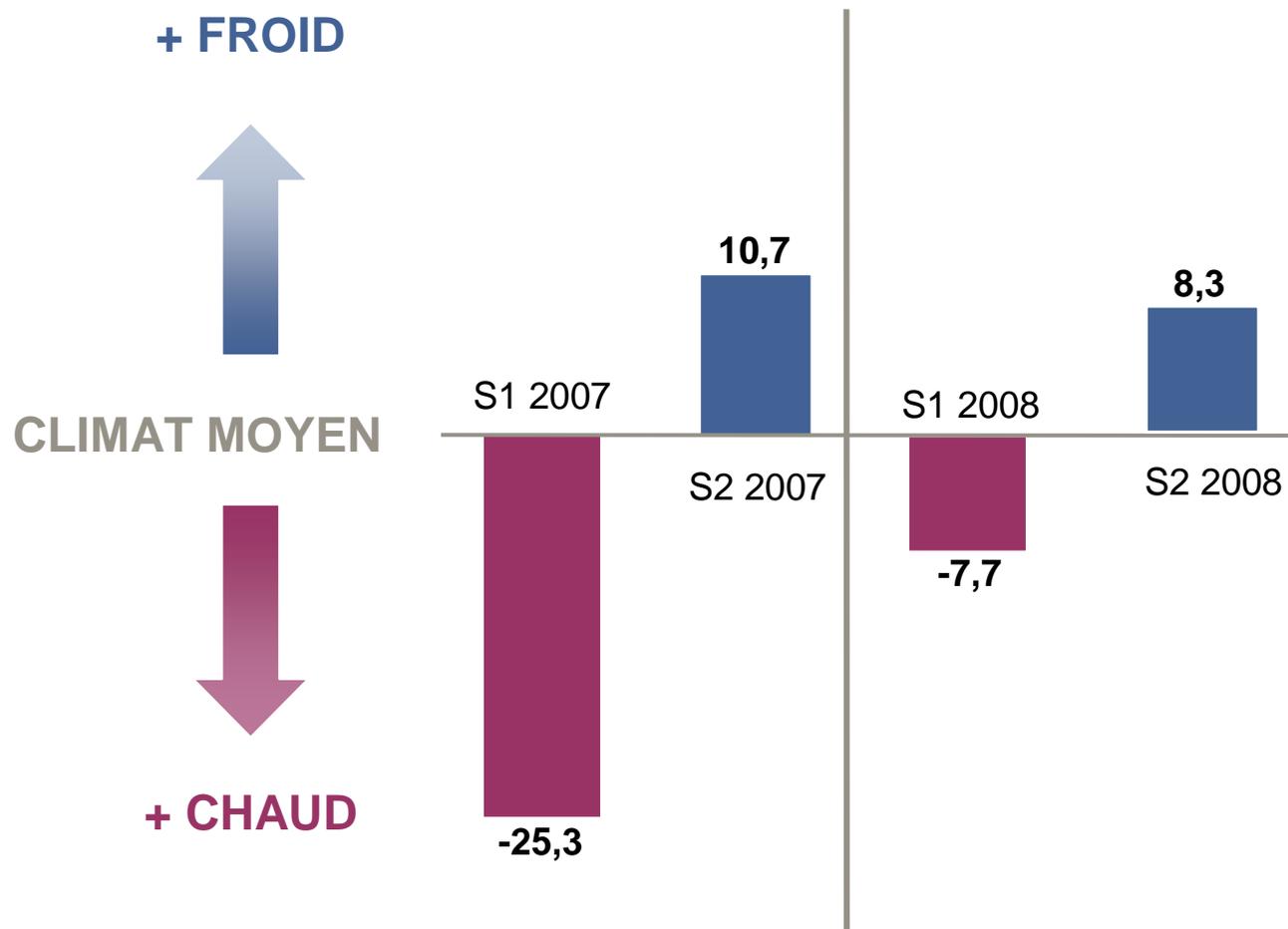
<b>Ventes de gaz naturel</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Distribution publique	125	132
Offres de marché	0	2
<b>Résidentiels individuels</b>	<b>125</b>	<b>134</b>
Distribution publique	96	93
Tarifs à souscription	24	23
Offres de marché	44	45
<b>Clients affaires</b>	<b>164</b>	<b>160</b>
<b>Total</b>	<b>289</b>	<b>294</b>

<b>Ventes d'électricité</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Clients retail	2	3
Clients grands comptes	14	12
Ventes sur le marché	12	16
Obligations d'achats	-	1
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>32</b>

# Un environnement climatique plus favorable en 2008

## Correction climatique\* en France

En TWh



\* Périmètre Distribution France

# Parts de marché en consommation en gaz pour la France au 31/12/08

## Répartition par type d'offre

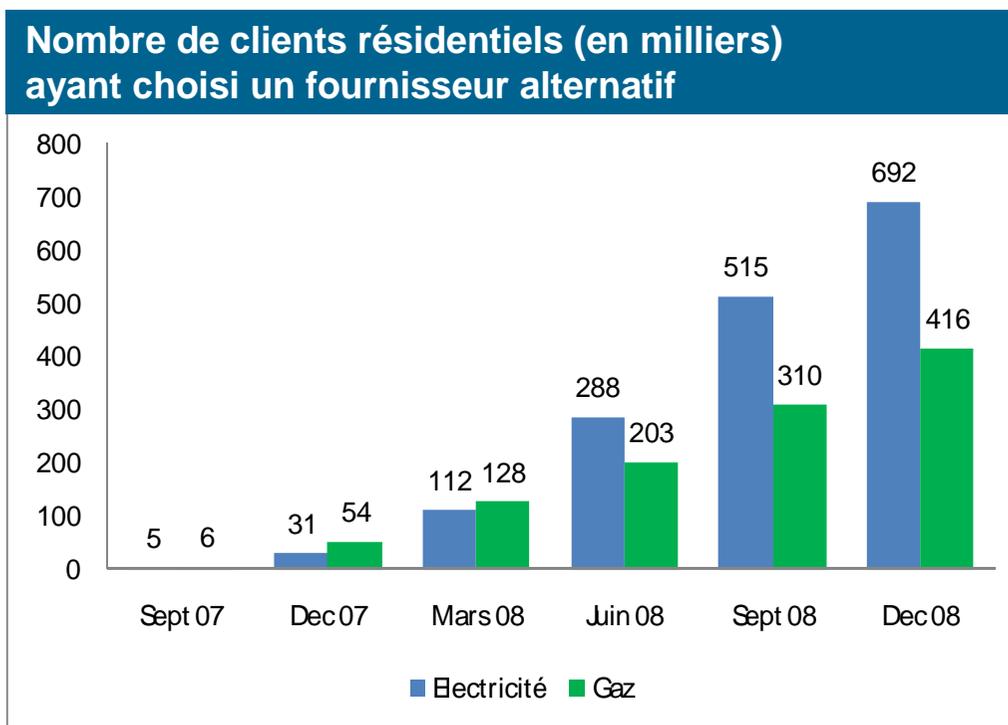
Source : CRE, Observatoire des marchés de l'électricité et du gaz 2008

■ Offres de marché fournisseurs alternatifs ■ Offres de marché fournisseurs historiques ■ Offres aux tarifs réglementés



Fournisseurs historiques : regroupent Gaz de France, Tegaz, les entreprises locales de distribution et leurs filiales.  
Un fournisseur historique n'est pas considéré comme un fournisseur alternatif en dehors de sa zone de desserte historique

# Une ouverture progressive des marchés français de l'énergie



Source : gestionnaires de réseaux - Analyse : CRE – Données fin de mois arrêtées au 31 décembre 2008

## Un rythme homogène d'ouverture des marchés

- **électricité** : 692 000 sites résidentiels ont choisi un fournisseur alternatif et 6 500 sites une offre de marché des fournisseurs historiques
- **gaz** : 416 000 sites résidentiels ont choisi un fournisseur alternatif et 442 000 sites une offre de marché des fournisseurs historiques

## Une prépondérance marquée des tarifs réglementés

- **électricité** : 96% des sites toutes catégories confondues sont aux tarifs réglementés (y compris TarTAM)
- **gaz** : 91% des sites toutes catégories confondues sont aux tarifs réglementés

# Principaux actifs

Un parc de production électrique flexible à dominante renouvelable et faiblement émetteur de CO<sub>2</sub>

**6 482\* MW** de capacité installée

au 31 décembre 2008

**CCGT**  
1 210\* MW

**EOLIEN**  
450 MW

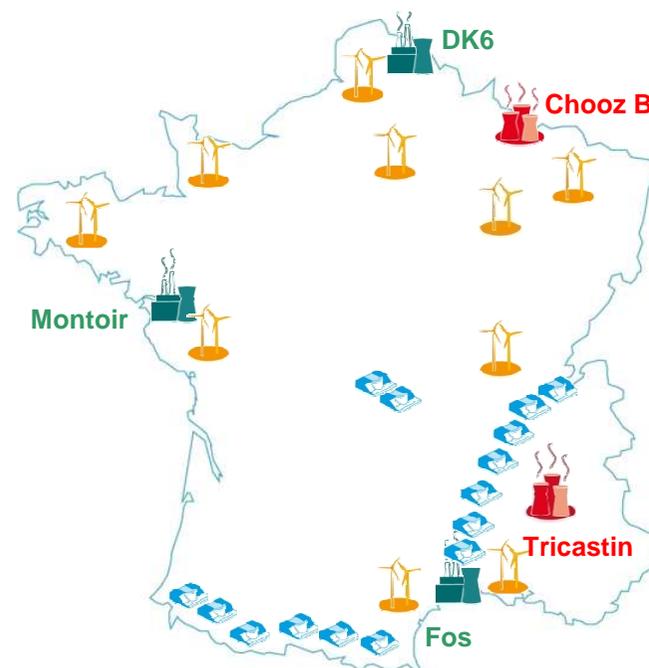
**HYDRAULIQUE**  
3 714 MW

**NUCLEAIRE\*\***  
1 108 MW

**1 146 MW** en construction

**CCGT**  
920 MW

**EOLIEN**  
226 MW



## 1<sup>er</sup> acteur dans l'éolien en France

avec 10 % du marché français estimé (Maïa Eolis, La Compagnie du Vent, Erelia, Eoliennes de la Haute Lys, Nass&Wind (devenue Eole Generation), CN'air, Great)

## 2<sup>ème</sup> acteur dans l'hydraulique

avec plus de 25% de la production hydraulique française (CNR et SHEM)

\* yc Cycofos actuellement en essai

\*\* Non compris contrat « nuclear release » de 555 MW avec EDF jusqu'en 2022

# Un acteur leader de l'éolien en France

## La Haute Lys (100%)

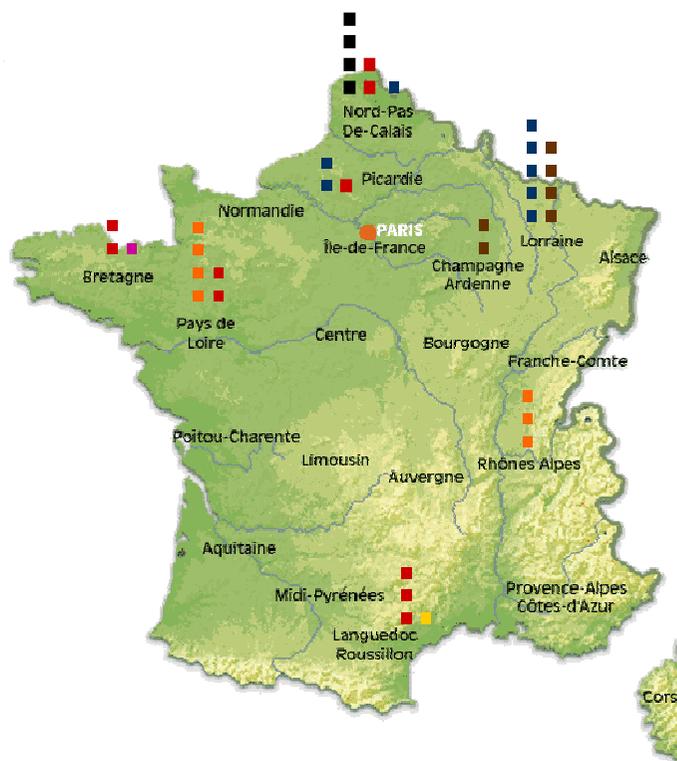
38 MW installés

## Eole Generation (100%) ex-Nass & Wind

23 MW installés  
(dont 10 MW pour  
compte propre)  
4 MW en construction

## Great (100%)

10 MW installés



## Maia Eolis (49%)

130 MW installés (dont 64  
MW en Q/P GDF Suez)  
20 MW en construction

## Erelia (95%)

106 MW installés  
92 MW en construction

## CN'Air (49,9%)

73 MW installés  
25 MW en construction

## La Compagnie du Vent (56%)

121 MW en exploitation  
85 MW en construction

## GDF SUEZ possède le parc installé consolidé le plus important de France

- 450 MW en exploitation au 31 décembre 2008, soit une part de marché de ~10%
- 226 MW en construction

## GDF SUEZ possède un portefeuille de développement riche et diversifié

- plus de 8 GW en développement éolien devant permettre d'atteindre une capacité de 2 à 3 GW à horizon 2013
- ~150 MW en développement photovoltaïque





# Division Énergie Benedelux

Capacité de production installée au 31/12/2008

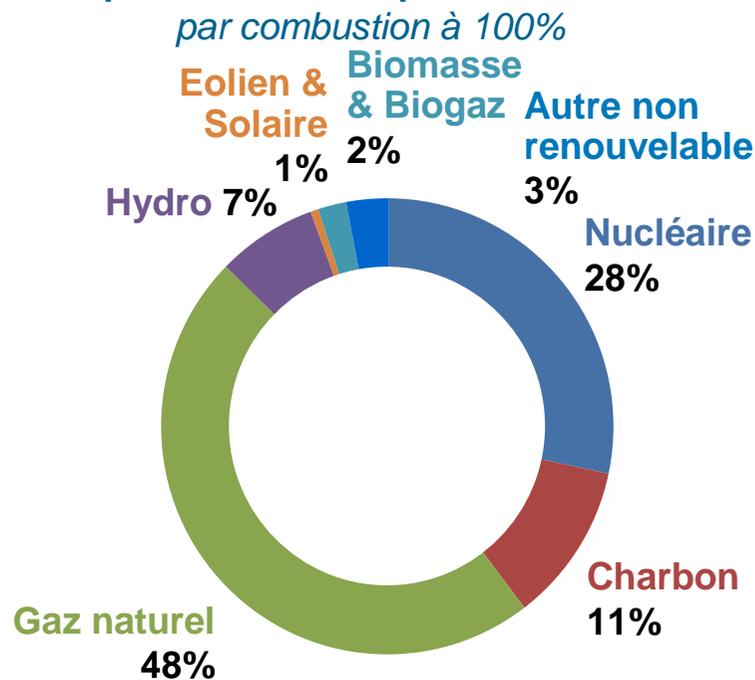
<i>en MW</i>	En exploitation	En construction	<b>Total</b>
Belgique	13 532	410	<b>13 958</b>
Pays-Bas	4 337	872	<b>5 209</b>
Allemagne	267	707	<b>974</b>
Luxembourg	376	0	<b>376</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18 512</b>	<b>1 989</b>	<b>20 501</b>

# Un portefeuille de production diversifié, flexible et durable

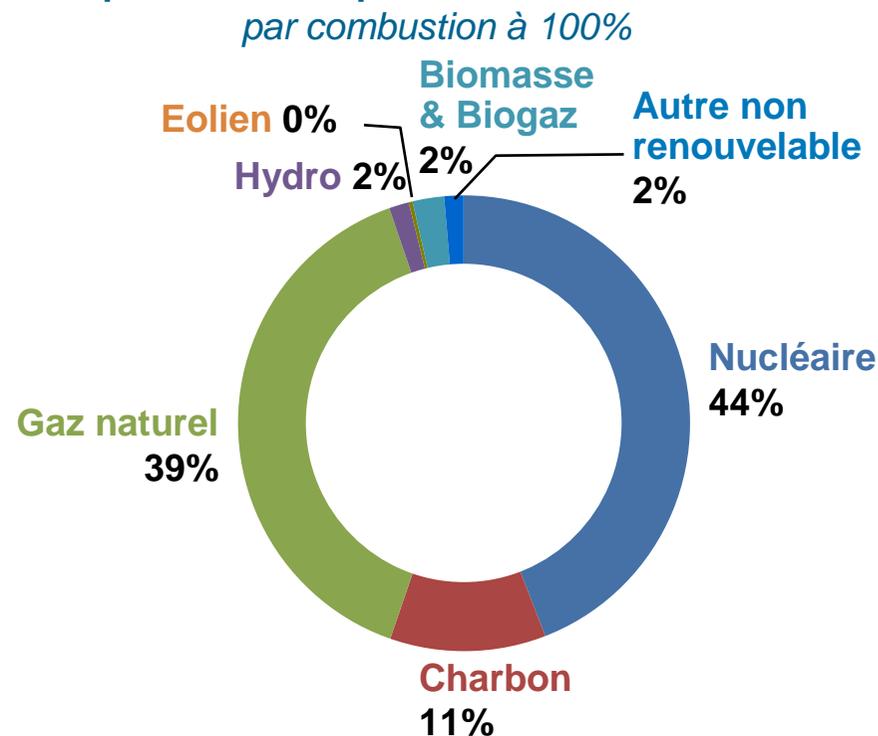
## Capacité installée et production par type de fuel

Un mix de production équilibré reposant sur des actifs nucléaires en tant qu'unités de base, sur un mix d'unités à la fois diversifié en tant que base moyenne (gaz et charbon) et en tant que dévolu en partie au pointes (gaz), permettant ainsi de saisir les meilleures opportunités du marché.

### — Répartition de la capacité installées —



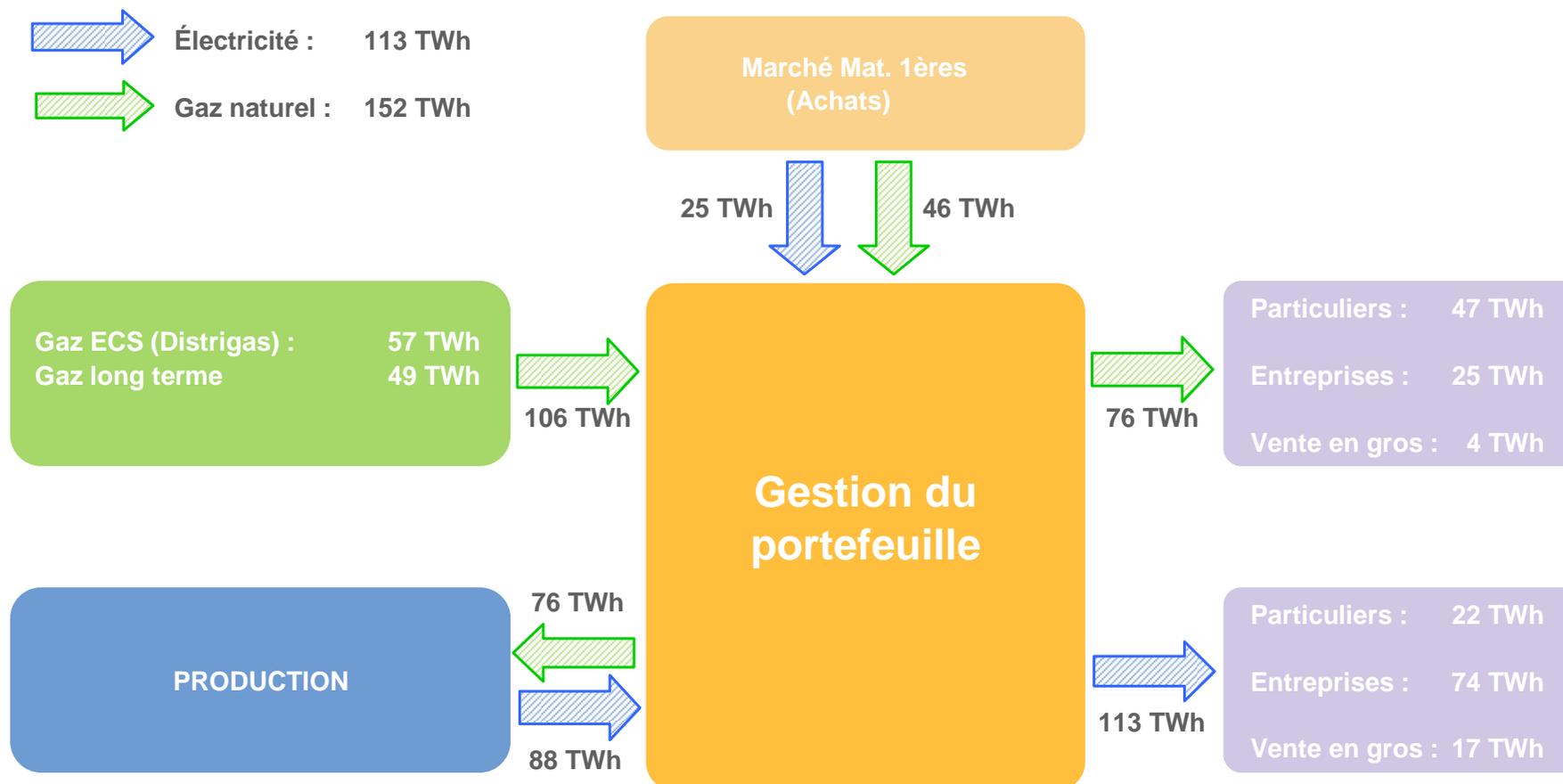
### — Répartition de la production de l'électricité —



**49% de l'électricité produite est non émettrice de CO<sub>2</sub> et non exposée aux variations de prix des combustibles**

# Modèle économique

Optimisation du portefeuille d'approvisionnement en gaz et de production d'électricité et du portefeuille des ventes via une gestion centralisée des portefeuilles



À 100 %

# Un portefeuille de production diversifié, flexible et durable

Grande présence locale au Benelux et en Hollande  
Perspectives de développement en Allemagne

## Allemagne

- Capacité installée 267 MW
- Ventes électricité\* 11 TWh
- Ventes Gaz 3 TWh

## Pays-Bas

- Capacité installée 4 337 MW
- Ventes électricité\* 23 TWh
- Ventes Gaz 13 TWh

## Belgique

- Capacité installée 13 532 MW
- Ventes électricité\* 70 TWh
- Ventes Gaz 59 TWh

## Luxembourg

- Capacité installée 376 MW
- Ventes électricité\* 4 TWh

- Hors 4 TWh vendus France
- Hors 1 TWh vendu au R-U

# Sensibilité au prix de l'électricité<sup>(1)</sup>

## Composante du portefeuille de vente de Part BeNeDeLux 2008 (M€)

### Vente en gros

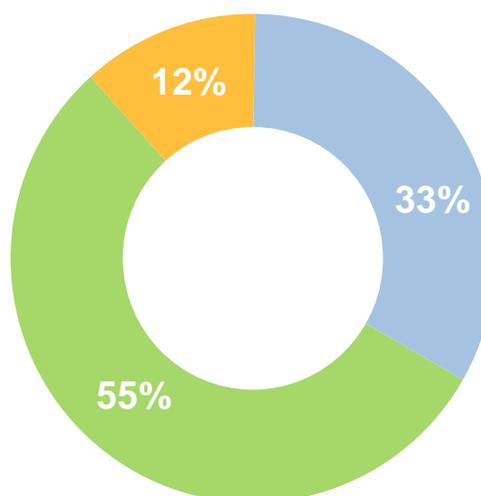
Positions commerciales  
en fonction de la politique  
de couverture

Sensibilité élevée

### Prof. et revendeurs

Prix contractuel initialement  
cohérent avec le prix du marché.  
Prix fixes ou indexés sur le coût du  
combustible (paramètre Nc)

Sensibilité élevée au début.  
Ensuite, sensibilité moyenne à  
faible



### Particuliers

Prix toujours cohérents avec les  
tarifs régulés.  
Indexation Nc avec décalage  
(3 à 6 mois)

Faible sensibilité

(1) dont coûts de transport, mais hors effets de périmètre et éléments non récurrents



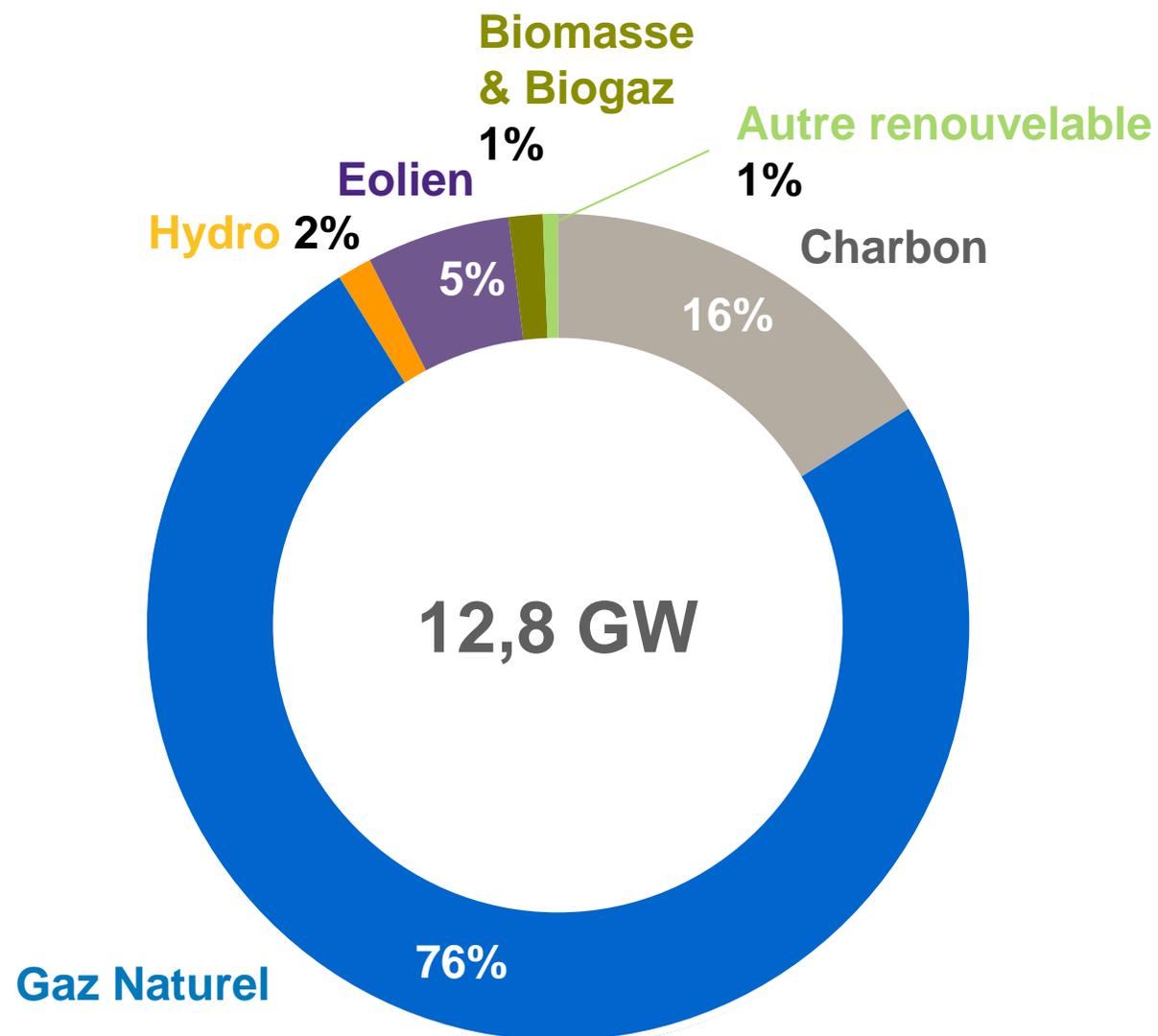
# Capacité installée par combustible\*

Prépondérance du gaz naturel et part significative des ENR

<i>En GW</i>	En exploitation	En construction	<b>Total</b>
Europe de l'ouest	4,8	0	<b>4,8</b>
Europe centrale et de l'est	3,3	0,4	<b>3,8</b>
Italie	4,7	0,4	<b>5,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12,8</b>	<b>0,8</b>	<b>13,7</b>

# Capacité installée

Par type de combustible au 31/12/2008



# Énergie Europe

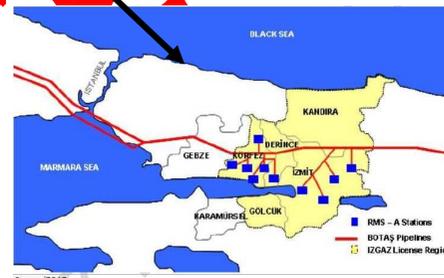
Acquisition de IZGAZ (Turquie)  
en janvier 2009



**Acquisition par GDF SUEZ de 100%  
du capital d'IZGAZ, pour 232 M€**

IZGAZ détient et opère  
un réseau de distribution  
de gaz de 2 900 km

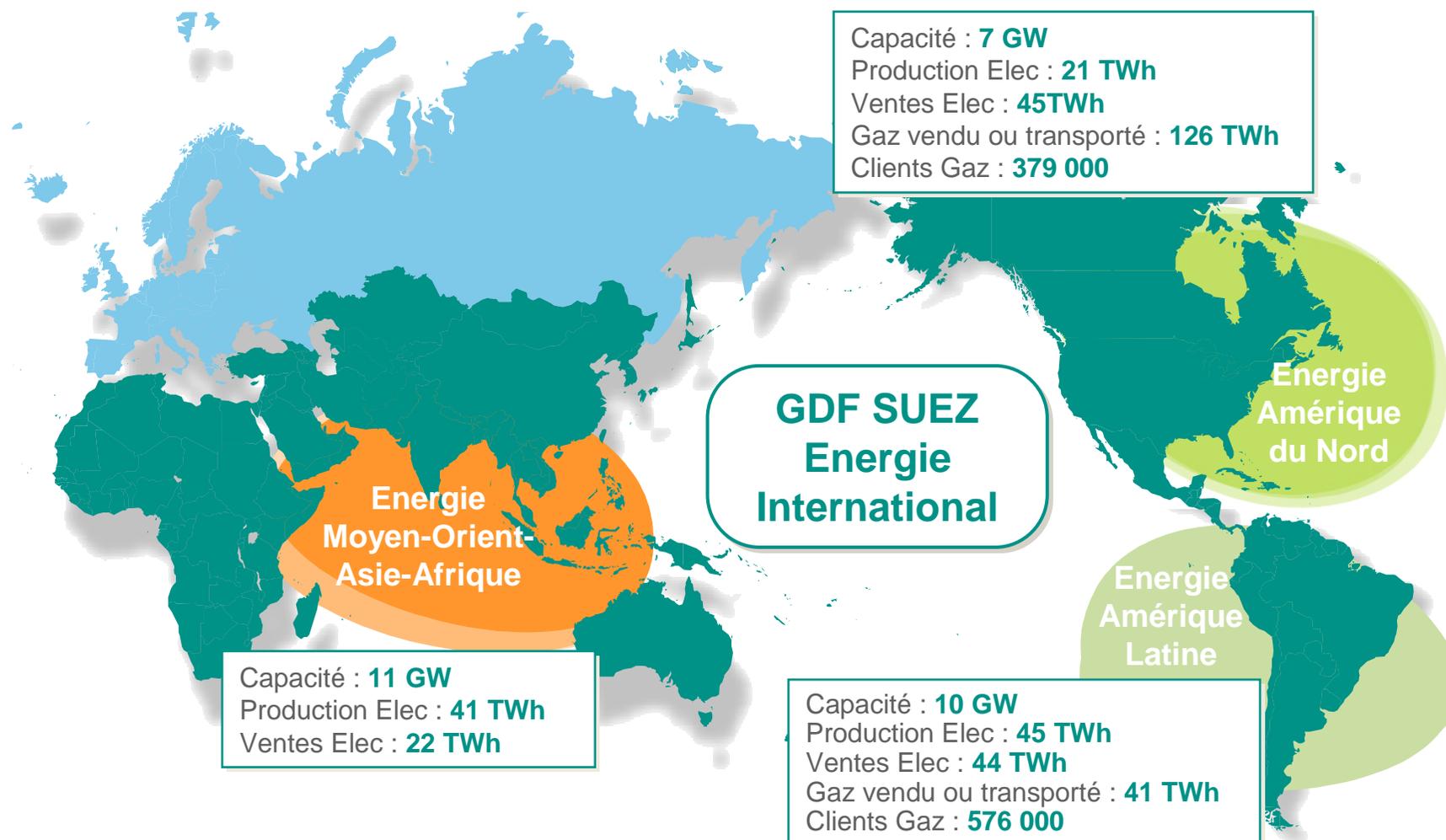
En 2008, la société a fourni  
1,5 milliard de mètres cubes de  
gaz naturel, essentiellement  
à des industriels mais aussi  
à 200 000 particuliers





# Implantation géographique

Organisation articulée autour de 3 zones : Amérique du Nord, Amérique Latine, Moyen-Orient-Asie-Afrique



La capacité installée et la production d'électricité sont consolidés à 100%, les ventes et le transport sont calculés sur base du pourcentage de consolidation

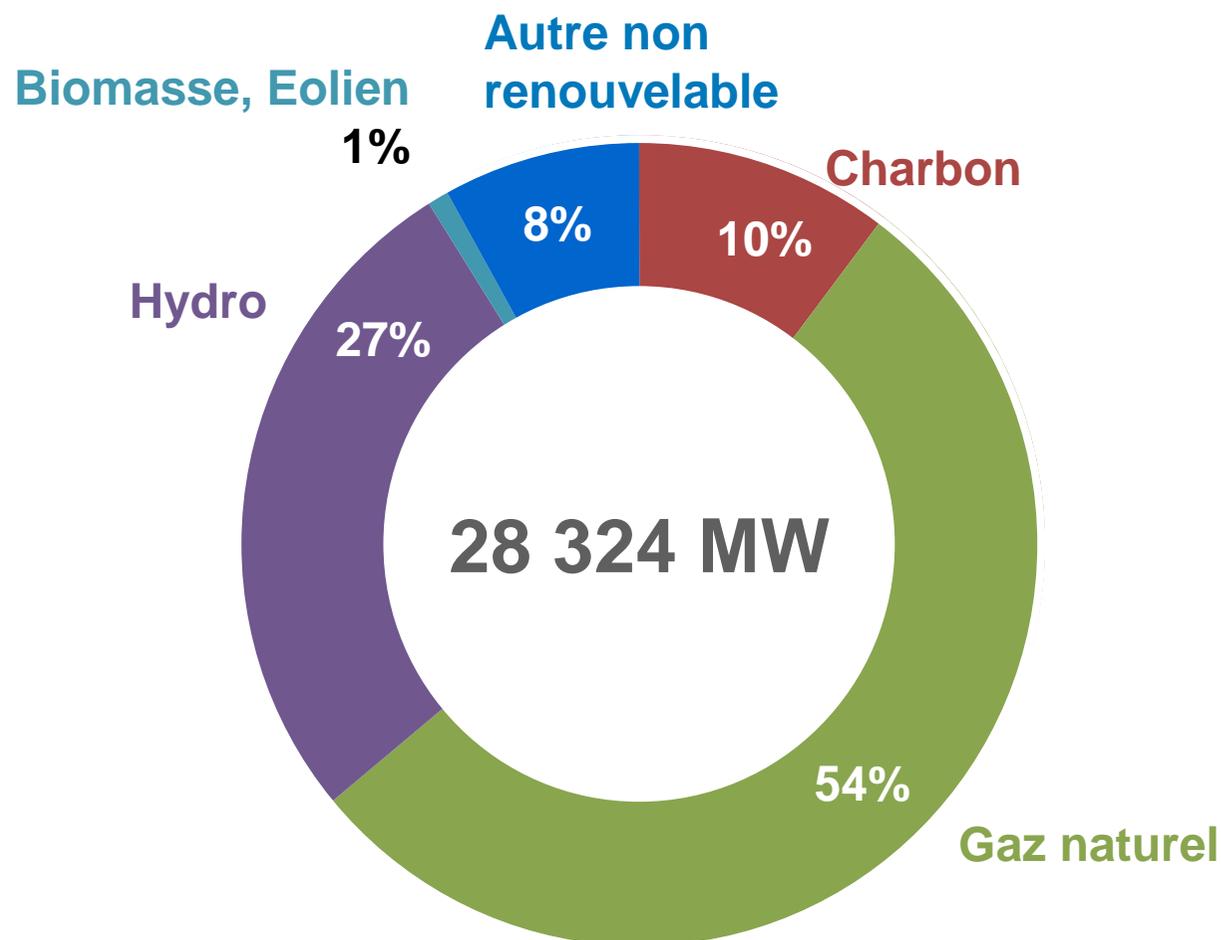
# GDF SUEZ Énergie International

## Capacité installée au 31/12/08

<i>En MW</i>	En exploitation	En construction	<b>Total</b>
Amérique du Nord	7 117	849	<b>7 966</b>
Amérique du Sud	10 063	5 493	<b>15 556</b>
Moyen Orient – Asie – Afrique	11 145	9 916	<b>21 061</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 324</b>	<b>16 259</b>	<b>44 583</b>

\* Les capacités installées sont des capacités opérationnelles gérés par GDF SUEZ Énergie International et sont prises en compte à 100%.  
 Les projets en construction sont ceux approuvés par GDF SUEZ, que la société est tenue par contrat de construire ou d'acquérir; ils comprennent les futures mises hors service d'installations.

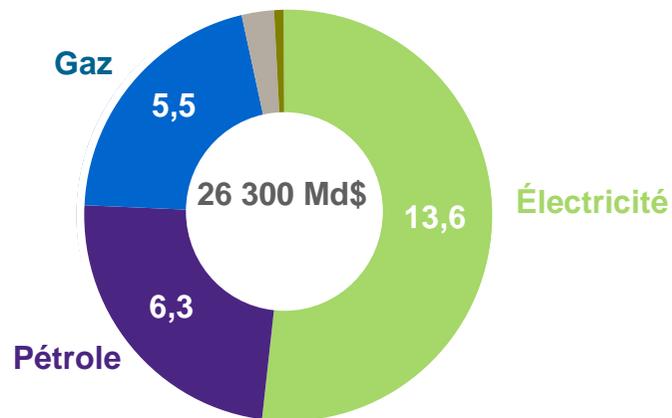
Un portefeuille de génération diversifié avec  
une part importante de renouvelable ou de centrale gaz  
Capacités installées par combustibles au 31/12/2008



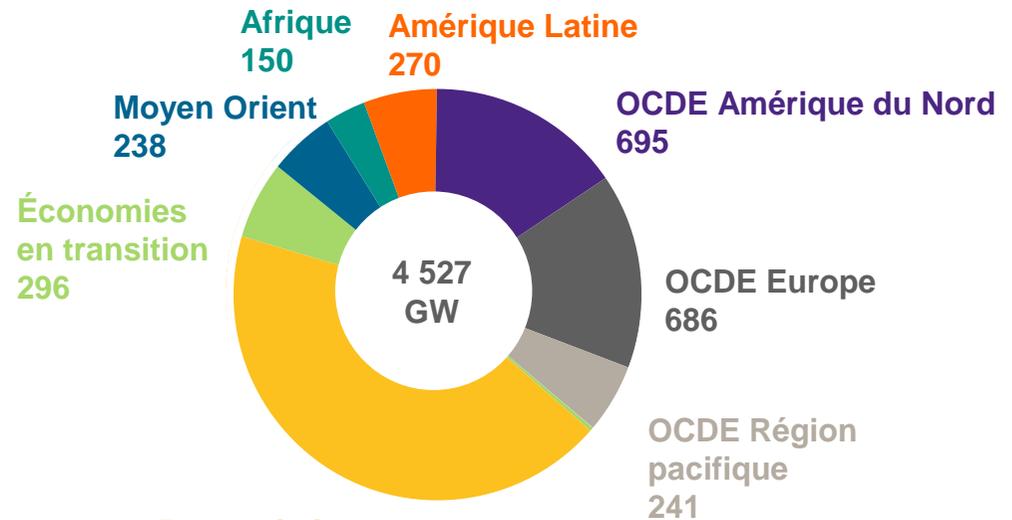
## Des opportunités de croissance soutenue dans les pays émergents

### Besoins d'investissements énergétiques 2007-2030 dans le monde : l'électricité en tête

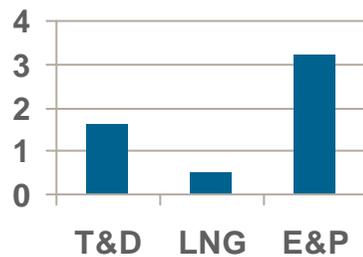
Charbon : 0,7 Biocarburants : 0,2



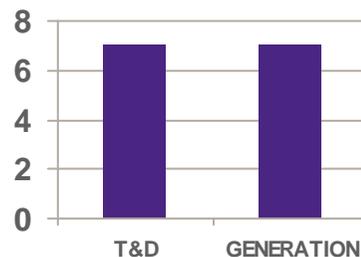
### Les pays émergents représenteront 2/3 des futurs besoins de production d'électricité



Investissements requis dans le gaz, Md \$



Investissements requis dans l'électricité, Md \$



### Pays asiatiques en développement 1951

(\*) Y compris capacités de remplacement

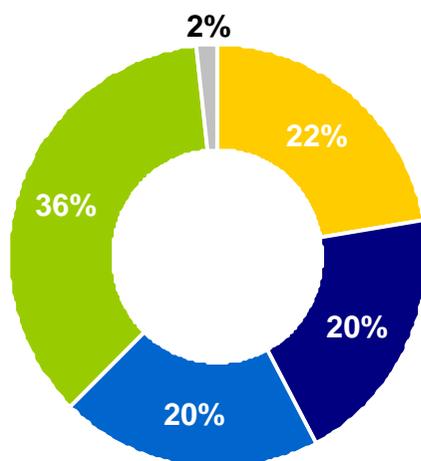
Nouvelles capacités de production d'électricité en construction et requises dans le monde d'ici 2030

Source : Scénario de référence - IEA World Energy Outlook 2008



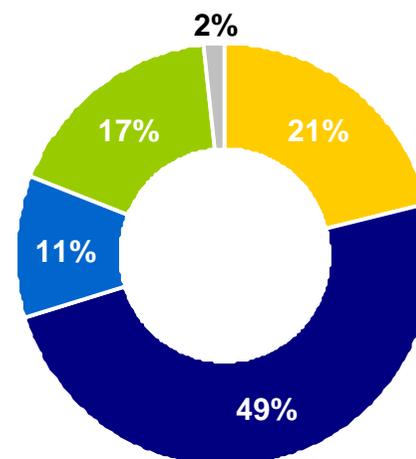
# Répartition géographique de la production et des réserves de gaz et de pétrole

## Répartition géographique de la production



## Répartition géographique des réserves 2P

(@31/12/08)



### Production

51,3 Mbep produits en 2008(\*)

74% gaz, 26% pétrole



### Réserves

704 Mbep au 31/12/08

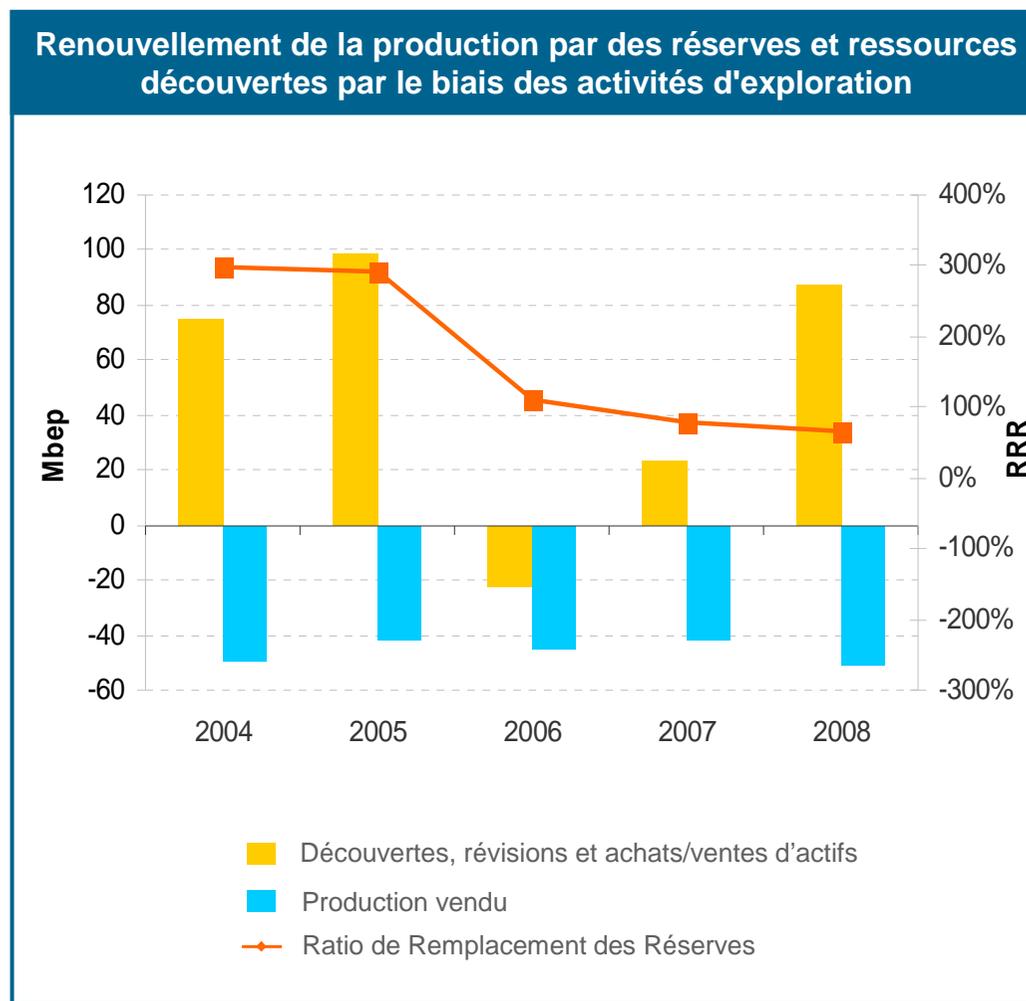
70% gaz, 30% pétrole

(\*) y compris 1,1 Mbep venant des actifs acquis de NAM

# Exploration-Production : développement organique

## Effort soutenu d'exploration et d'appréciation des réserves

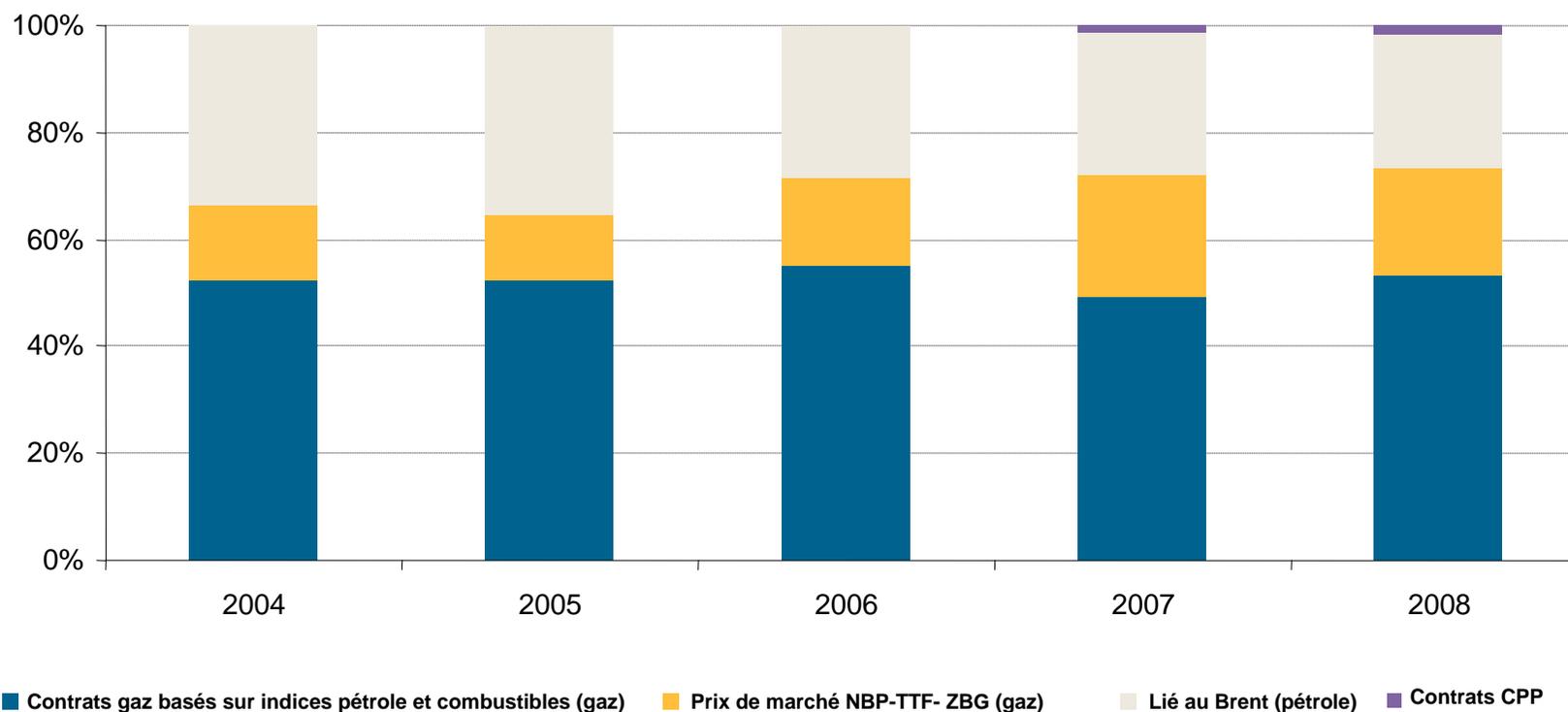
En 2008, 27 puits ont été forés, correspondant à une dépense d'exploration de 174 M€, 12 succès dont 3 en cours d'évaluation commerciale



# Modalités de vente de la production d'hydrocarbures

- GDF SUEZ exploite essentiellement des contrats de concession
- Les CPP\* représentent seulement 2% de la production et des réserves

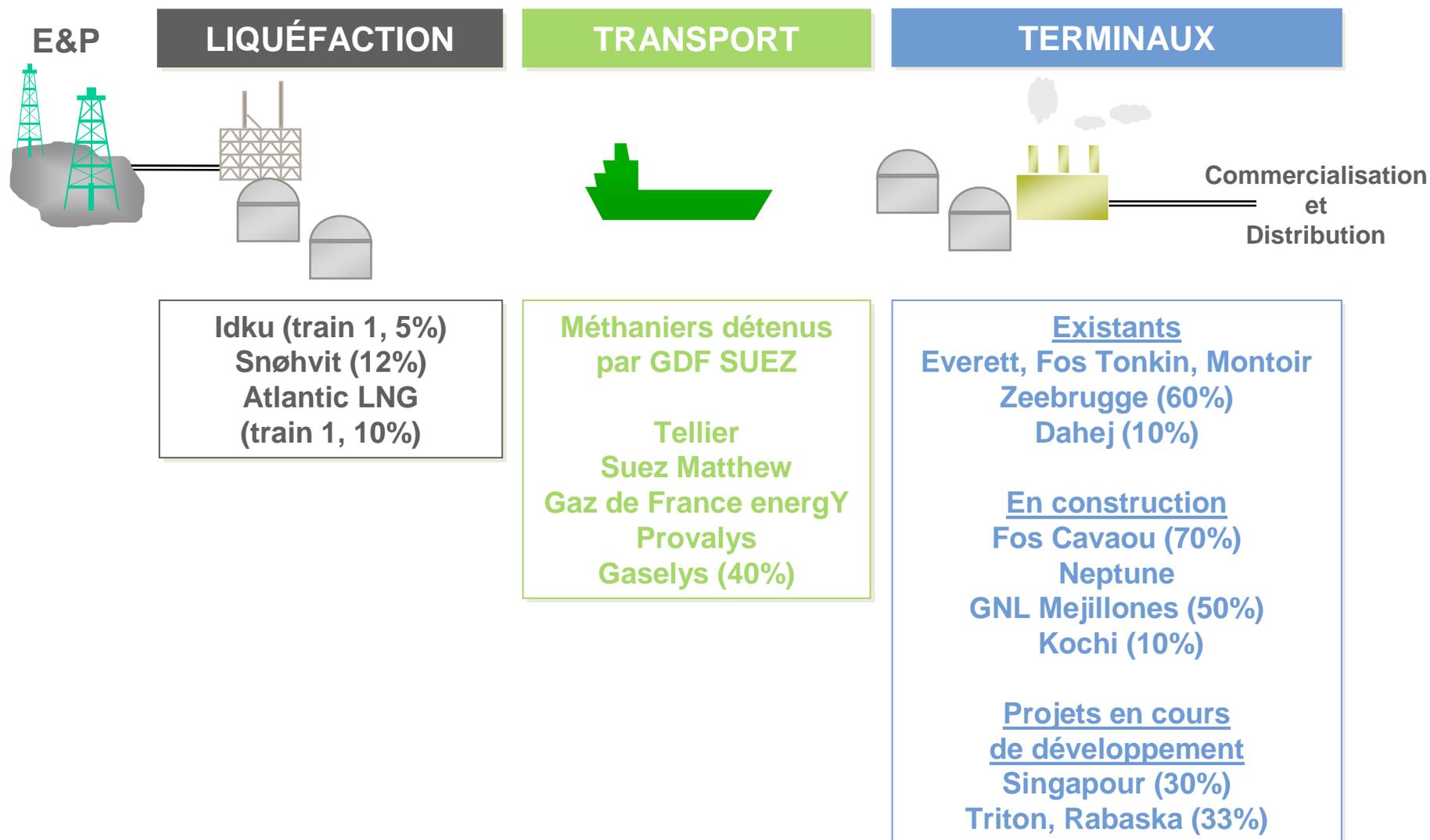
Répartition du portefeuille de ventes (% de la production) :



\* CPP : Contrats de partage de production

# GDF SUEZ et la chaîne de valeur du GNL

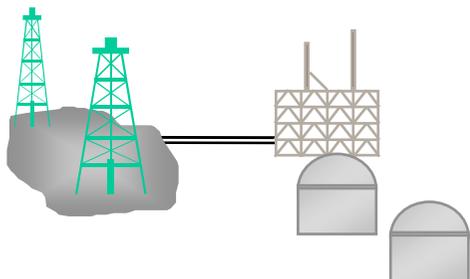
## Positions détenues en propre



# GDF SUEZ et la chaîne de valeur du GNL

## Positions contractuelles

### APPROVISIONNEMENT



Algérie : 7,5 mtpa  
Egypte : 3,6 mtpa  
Nigeria :  
0,4 + 0,4 (+1,7\*) mtpa  
Norvège : 0,5 mtpa  
Trinité-et-Tobago :  
2,2 + 2,8\*\* mtpa  
Yémen\*\*\* : 2,55 mtpa

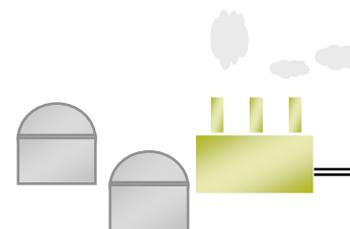
### TRANSPORT



GDF SUEZ exploite  
15 méthaniers  
(capacité totale :  
1,8 Mm<sup>3</sup> de GNL)  
Age moyen : 13 ans

5 navires en  
construction  
(dont 2 méthaniers  
regazéificateurs)

### TERMINAUX



Commercialisation  
et  
Distribution

#### Europe

Zeebrugge : 1,4 mtpa  
Montoir : 6,8 mtpa  
Fos Tonkin : 5,6 mtpa  
Fos Cavaou<sup>°</sup> : 4,1 mtpa  
Huelva : 0,4 mtpa  
Carthagène : 1,2 mtpa  
Isle of Grain : 2,4 mtpa

#### Amérique du Nord

Everett : 5 mtpa  
Freeport : 3 mtpa  
Sabine Pass : 0,8 mtpa  
Puerto Rico<sup>°°</sup> : 0,5 mtpa

\* Brass LNG : contrat à finaliser

\*\* Trinité-et-Tobago: dont 2,8 mtpa venant à échéance en avril 2009

\*\*\* Yémen LNG : mise en service prévue en 2009

<sup>°</sup>Fos Cavaou : mise en service prévue en 2009

<sup>°°</sup>Puerto Rico : contrat de vente long-terme

## 15 navires en service et 5 en construction à fin 2008

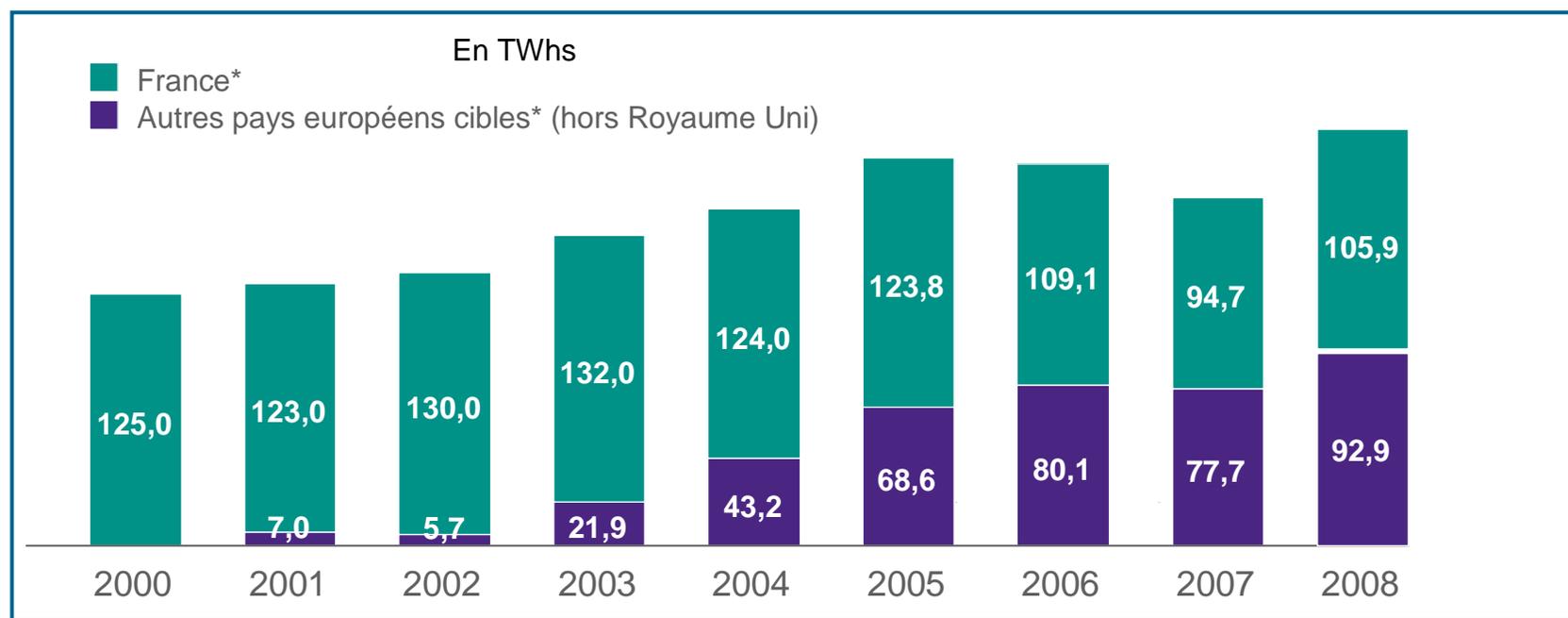
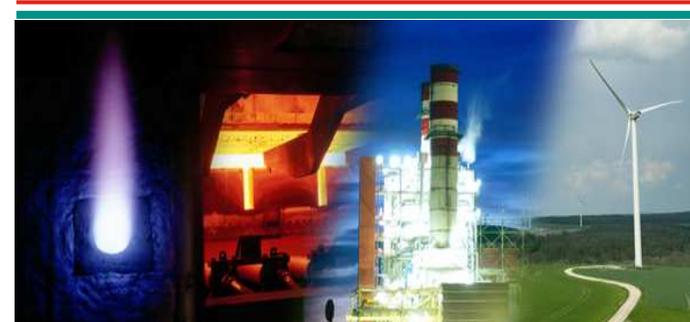
Nom	Propriétaire	Capacité (en m <sup>3</sup> de GNL)	Constructeur	Livraison
<b>Navires existants</b>				
SCF Polar	Sovcomflot (chartered to Gas Natural)	71 500	Kockums (Sweden)	01/1969
Tellier	GDF SUEZ	40 081	La Ciotat (France)	01/1974
Suez Matthew	Suez LNG NA	126 540	Newport News (USA)	06/1979
Ramdane Abane	Sonatrach	126 130	Atlantique (France)	07/1981
Tenaga Satu	MISC	130 000	Dunkirk (France)	09/1982
LNG Lerici	ENI/SNAM	65 000	Italcantieri Sestri (Italy)	03/1998
BW Suez Boston	Bergesen (51%) / Fluxys (49%)	138 000	Daewoo (Korea)	01/2003
Catalunya Spirit	Teekay LNG	138 000	IZAR (Spain)	03/2003
BW Suez Everett	Bergesen	138 000	Daewoo (Korea)	06/2003
Excel	Exmar	138 000	Daewoo (Korea)	09/2003
Provalys	GDF SUEZ	154 500	Atlantique (France)	11/2006
Gaz de France energyY	GDF SUEZ	74 130	Atlantique (France)	12/2006
Gaselys	GDF SUEZ (40%) / NYK (60%)	154 500	Atlantique (France)	03/2007
Maran Gas Coronis	Maran Gas	145 800	Daewoo (Korea)	07/2007
Grace Cosmos	NYK	149 700	Hyundai Heavy Industries	05/2008
<b>Navires en commande</b>				
BW Suez Paris	Bergesen	162 400	Daewoo (Korea)	07/2009
BW Suez Brussels	Bergesen	162 400	Daewoo (Korea)	07/2009
Suez Point Fortin	Trinity LNG (MOL, Sumimoto, LNG Japan)	154 200	Imabari (Japan)	early 2010
Suez Neptune	Hoegh LNG/MOL	145 000 (SRV)	Samsung (Korea)	10/2009
Suez Cape Ann	Hoegh LNG/MOL	145 000 (SRV)	Samsung (Korea)	04/2010



(Chartes de différentes durées de quelques mois, jusqu'à 20 ans)

# Forte croissance des ventes aux Très Grands Comptes

- Près de 200 TWh\* commercialisés en 2008 auprès des Très Grands Comptes
- 47% des ventes réalisées hors de France
- Des ventes en forte croissance : +15% par rapport à 2007



\* Ventes en France y compris régies (8,6 TWh en 2008, 7,8 TWh en 2007) et y compris ventes intragroupe – Ventes en Europe y compris ventes intragroupe

A decorative graphic consisting of three horizontal lines: a thin green line on top, a thin red line in the middle, and a thin blue line on the bottom.

## **Branche Infrastructures**

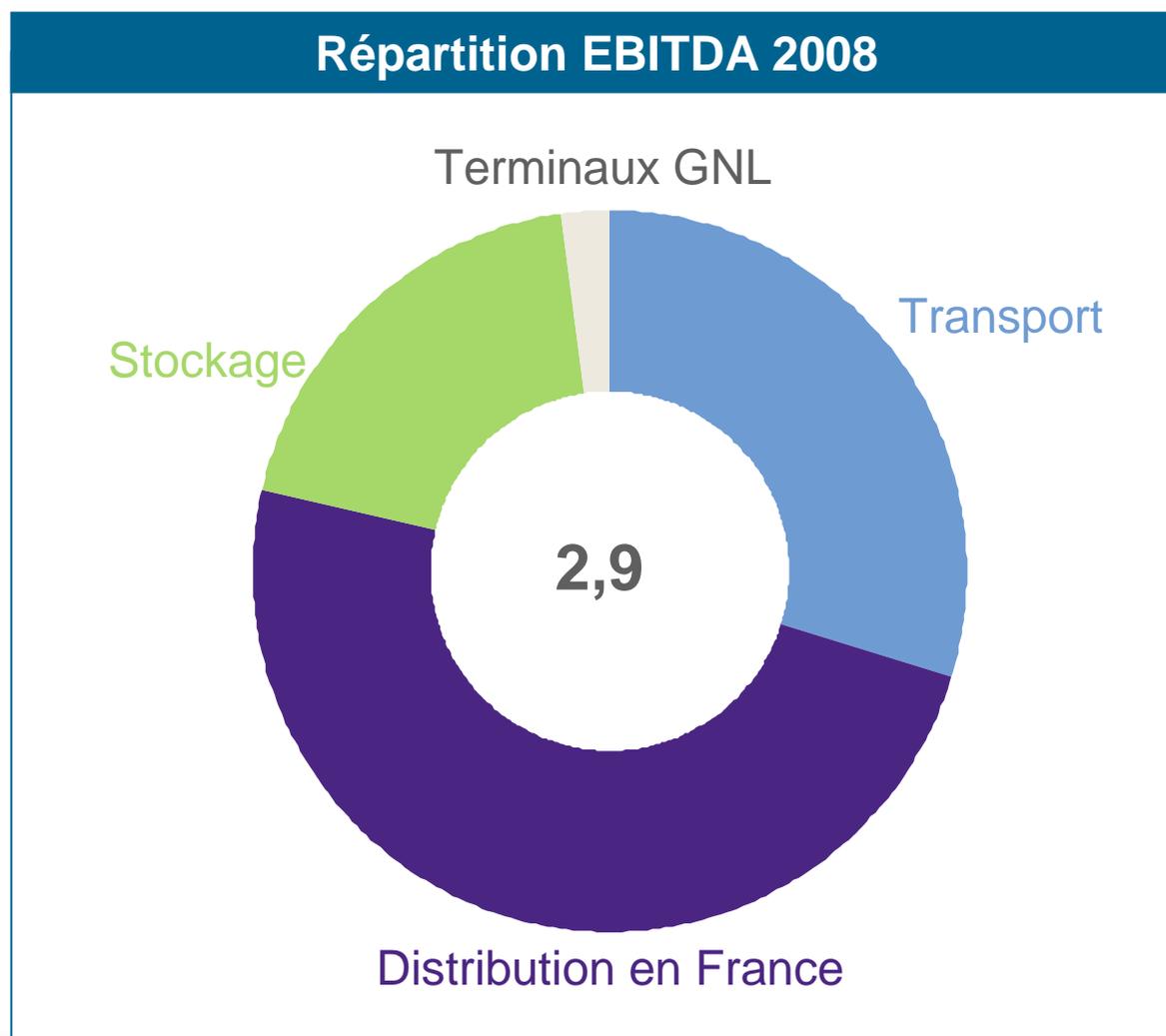
# Régulation et bases d'actifs en France

	Période de régulation	Investissements 2007 (en M€)	Investissements 2008 (en M€)	Taux de rémunération de la base d'actifs régulés (réel avant impôts)	Base d'actifs régulés* moyenne 2008 (en Mds€)	Type de tarif
Distribution	1 <sup>er</sup> juillet 2008 1 <sup>er</sup> juillet 2012	724	658	6,75 %	13,5	Tarif N+1: Inflation - 1,3 %
Transport	1 <sup>er</sup> janv. 2009 1 <sup>er</sup> janv. 2012	367	600	7,25 % + incitations jusqu'à 300 pb sur 10 ans	5,8	OPEX N+1: Inflation + 1,1 % (+ 2,1 % capacité ; -1 % efficience)
Terminaux GNL	Projet tarifaire en cours	171	146	9,25 % et 10,5 %	0,4	Cost +
<b>TOTAL</b>		<b>1 262</b>	<b>1 404</b>		<b>19,7</b>	

\* Estimé

# Un portefeuille d'activités équilibré

En Mds€

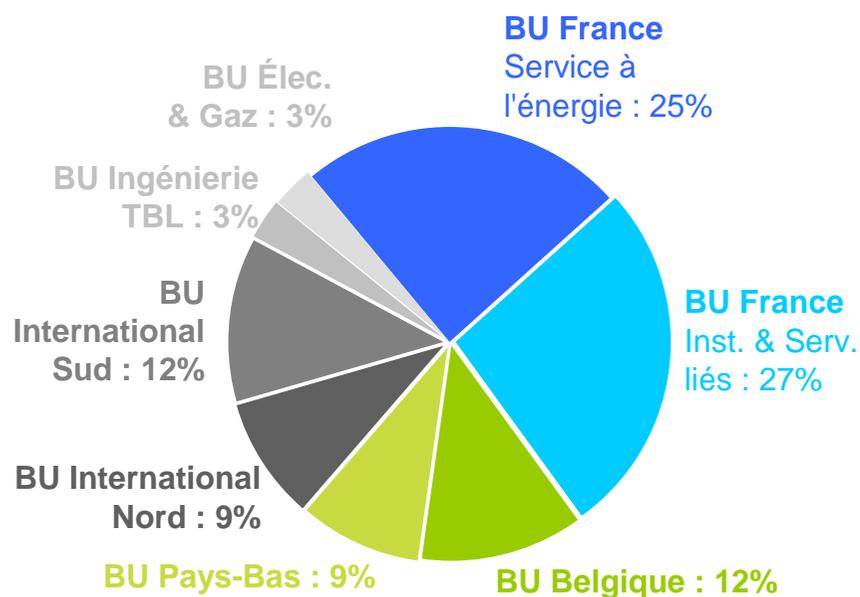


A decorative graphic consisting of three horizontal lines: a thin green line on top, a thin red line in the middle, and a thin blue line on the bottom.

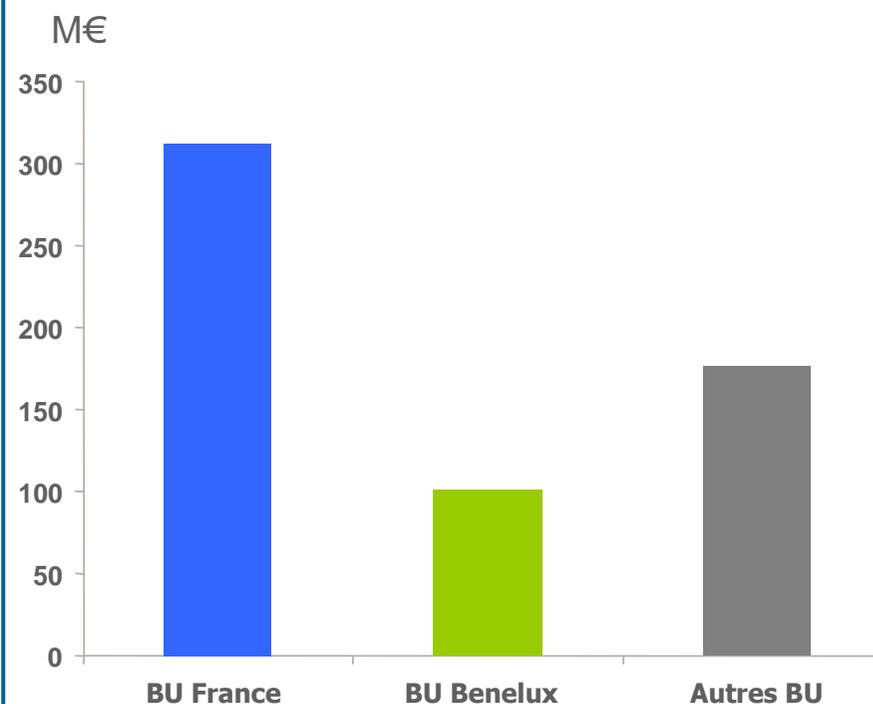
## **Branche Services à l'Energie**

# Chiffre d'affaires et résultat par Business Unit

## Répartition du CA par *business unit*



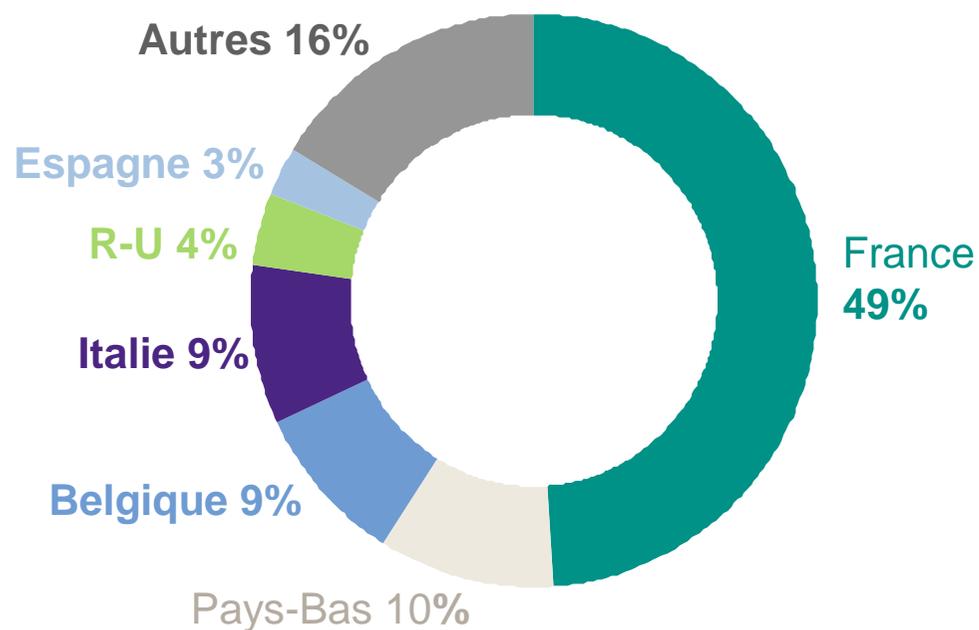
## Répartition du résultat opérationnel par zone géographique



\* pro forma 2008

# Le leader européen des services à l'énergie

Répartition du CA par pays (2008)



- Un portefeuille diversifié
- Un portefeuille équilibré entre installation et services
- Un offre complète sur l'ensemble de la chaîne de valeur des clients



**Principaux chiffres en 2008 :**  
Chiffre d'Affaires de 14 Mds€  
Résultats opérationnel courant 586 M€  
77 000 collaborateurs

# Quelques succès récents

## PARC OLYMPIQUE A LONDRES (R-U)

Elyo UK remporte un contrat de 40 ans pour la construction, le financement et l'exploitation de réseaux urbains de chauffage et de climatisation (1 500 M€)

## MISUBISHI HEAVY INDUSTRIES (BELGIQUE)

Dans le cadre d'une JV avec IREM et Ponticelli, Fabricom GTI remporte un contrat de 250 M€ pour la gestion de l'installation de la future usine « multi combustibles » à Nuon Magnum (1300 MW)

## GRT GAZ (FRANCE)

Ineo installera des systèmes d'automatisation pour deux usines de compression de gaz pour 35 M€

## OVERHOEKS (PAYS-BAS)

GTI pilotera la conception, la construction, la maintenance et l'exploitation de systèmes d'énergies renouvelables pour le nouveaux district d'Amsterdam

## PROJETS DE BIOÉLECTRICITÉ AVEC TOTAL, SAIPOL ET CASCADE (FRANCE)

Elyo et Cofathec construiront et gèreront 3 projets dans le cadre de contrats CRE II

## HOPITAUX EN SARDAIGNE (ITALIE)

Cofathec Italie obtient un contrat de 27 ans pour la maintenance de 3 hôpitaux et deux établissements de santé (600 M€)

## DUNAMENTI EROMU ZRT (HONGRIE)

Tractebel Ingénierie fournira des services d'ingénierie dans le cadre de l'augmentation de la puissance d'une unité de 420 MW

