

GDF SUEZ

Naissance d'un leader mondial de l'énergie

Avertissement

Information importante

Ce communiqué ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'une offre pour l'achat, la vente ou l'échange de titres SUEZ, SUEZ Environnement (ou toute société détenant les actions SUEZ Environnement) ou Gaz de France. Il ne constitue pas plus une offre ou une sollicitation d'offre d'achat, de vente ou d'échange de titres dans un pays (y compris les États-Unis d'Amérique, l'Allemagne, l'Italie et le Japon) dans lequel une telle offre, sollicitation, vente ou échange est illégal ou est soumis à un enregistrement en vertu du droit applicable dans ledit pays. Sa diffusion peut, dans certains pays, faire l'objet de restrictions légales ou réglementaires. Par conséquent, les personnes qui l'obtiendraient doivent s'informer sur l'existence de telles restrictions et s'y conformer. Dans toute la mesure permise par les lois et réglementations en vigueur, Gaz de France et SUEZ déclinent toute forme de responsabilité en cas de violation de ces restrictions par toute personne.

Les actions Gaz de France qui seraient émises dans le cadre de la fusion au bénéfice des porteurs d'actions SUEZ (y compris les porteurs d'ADS SUEZ (American Depositary Shares)) ne pourront être offertes ou vendues aux États-Unis d'Amérique sans avoir fait l'objet d'un enregistrement ou bénéficié d'une exemption à l'obligation d'enregistrement conformément au US Securities Act de 1933, tel que modifié. Les actions SUEZ Environnement (ou de toute société détenant les actions SUEZ Environnement) ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux États-Unis d'Amérique conformément au US Securities Act de 1933 et ne pourront être offertes ou vendues aux États-Unis d'Amérique sans avoir fait l'objet d'un enregistrement ou bénéficié d'une exemption à l'obligation d'enregistrement.

Pour les besoins des opérations envisagées, les documents d'information nécessaires seront déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF »). Dans la mesure où Gaz de France serait dans l'obligation ou déciderait d'enregistrer aux États-Unis d'Amérique les actions Gaz de France qui seraient émises dans le cadre de l'opération de rapprochement, elle déposerait auprès de la SEC (United States Securities and Exchange Commission) un document d'enregistrement américain (registration statement on Form F-4) comprenant un prospectus. Il sera fortement recommandé aux investisseurs de lire les documents d'information déposés auprès de l'AMF, le document d'enregistrement américain (registration statement) et le prospectus s'ils sont disponibles et lorsqu'ils seront disponibles, ainsi que tout autre document approprié déposé auprès de la SEC et/ou de l'AMF, ainsi que les avenants et les compléments y afférant parce que ceux-ci contiendront des informations importantes. En cas d'enregistrement aux États-Unis d'Amérique, des exemplaires du document d'enregistrement américain, du prospectus et des autres documents appropriés déposés auprès de la SEC, seront disponibles sans frais sur le site www.sec.gov. Les investisseurs recevront, au moment opportun, des informations sur la manière d'obtenir, sans frais, les documents relatifs à l'opération par Gaz de France ou par son mandataire dûment désigné. Les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ peuvent obtenir sans frais des exemplaires des documents déposés auprès de l'AMF sur le site www.amf-france.org ou directement auprès de Gaz de France sur le site www.gazdefrance.com ou de SUEZ sur le site www.suez.com, le cas échéant.

Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des informations et des déclarations prospectives concernant Gaz de France, SUEZ, SUEZ Environnement et leurs activités regroupées après réalisation des opérations envisagées. Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. 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 et des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations prospectives peuvent souvent être identifiées par les mots «s'attendre à», «anticiper», «croire», «planifier» ou «estimer», ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que les directions de Gaz de France et SUEZ estiment que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres Gaz de France et SUEZ et d'ADS SUEZ sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Gaz de France et de SUEZ, qui peuvent impliquer que les résultats et développements réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Gaz de France et SUEZ auprès de l'AMF, y compris sous la section «Facteurs de risque » du Document de Référence de Gaz de France enregistré le 27 avril 2007 sous le numéro R.07-046 et du document de référence de SUEZ déposé le 4 avril 2007 sous le numéro D.07-0272 ainsi que dans les documents déposés par SUEZ auprès de la SEC, y compris sous la section « Risk Factors » du rapport annuel 2006 (Annual Report on Form 20-F) enregistré par la SEC le 29 juin 2007. Gaz de France et SUEZ ne prennent aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives, à l'exception de ce qui est requis par les lois et règlements applicables.

Sommaire

1. Création d'un leader mondial de l'énergie
2. Termes de l'opération et calendrier
3. Un projet industriel ambitieux et fortement créateur de valeur
4. Une gouvernance conforme aux meilleures pratiques
5. Mise en bourse de SUEZ Environnement, acteur de référence de l'eau et de la propreté
6. Conclusion

1

Création d'un leader mondial de l'énergie

Création d'un leader mondial spécialisé dans l'énergie

Leader dans le gaz en Europe

- ▶ 1^{er} acheteur et commercialisateur
- ▶ 1^{er} réseau de transport et de distribution
- ▶ 2^{ème} opérateur de stockage européen

Leader dans l'électricité

- ▶ 5^{ème} producteur et commercialisateur d'électricité en Europe
- ▶ 2^{ème} producteur français
- ▶ Leader mondial des IPP¹

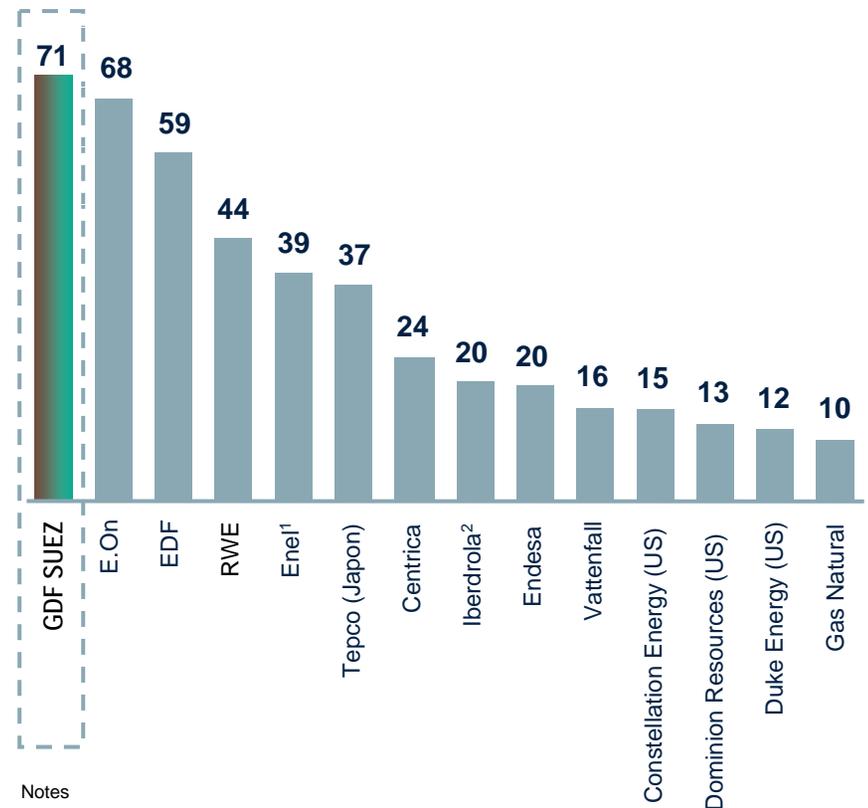
Leader mondial du GNL

- ▶ 1^{er} importateur et acheteur en Europe
- ▶ 2^{ème} opérateur de terminaux méthaniers
- ▶ Leader sur le bassin atlantique

Leader européen des services à l'énergie

Chiffre d'affaires 2006 – en Mds€

Principaux acteurs mondiaux des *utilities*



Notes

1 Enel hors Endesa

2 Pro forma de l'acquisition de ScottishPower

Un acteur industriel doté d'atouts puissants

- ▶ Des **activités très complémentaires**
 - ▶ Positionnement sur l'ensemble de la chaîne de valeur énergétique
 - ▶ Offres multi-énergies
 - ▶ Complémentarité des métiers de l'énergie et des services
- ▶ Une **grande flexibilité** dans la production et l'approvisionnement
 - ▶ Mix de production électrique diversifié et performant
 - ▶ Forte capacité d'arbitrage gaz-électricité
 - ▶ Approvisionnements gaz diversifiés avec forte composante GNL
 - ▶ Optimisation à l'échelle mondiale (GNL) et sur le marché européen (stockage)
- ▶ Un acteur majeur du **développement durable**
 - ▶ Outils de production d'électricité faiblement émetteurs de CO₂
 - ▶ Forte proportion d'énergies renouvelables

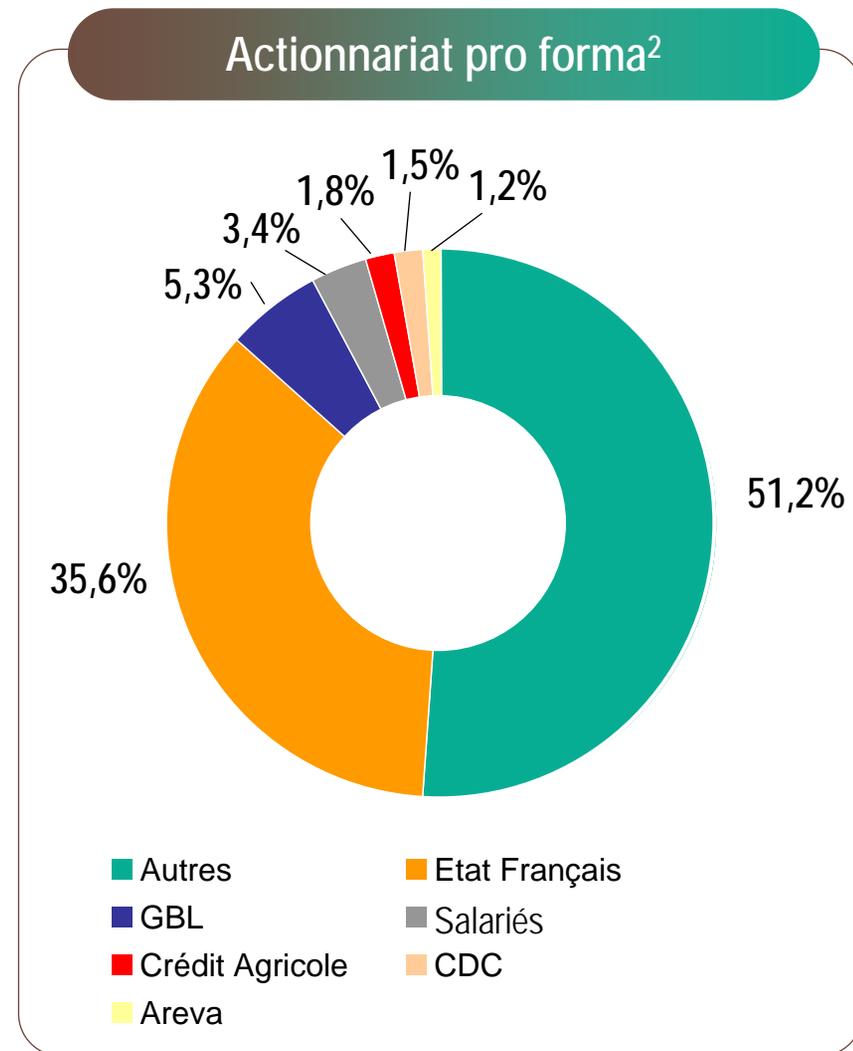
Forte marge de manœuvre stratégique
Fort potentiel de développement commercial

2 _____

Termes de l'opération et calendrier

Les termes de la fusion

- ▶ Projet de fusion sur la base d'une parité de **21 actions Gaz de France** pour **22 actions SUEZ**
- ▶ **Distribution concomitante** de 65% des actions de SUEZ Environnement aux actionnaires de SUEZ
 - ▶ Conclusion d'un pacte entre GDF SUEZ (35% du capital) et certains des principaux actionnaires actuels de SUEZ¹ (représentant aujourd'hui environ 12 % du capital)
- ▶ Les conseils d'administration des deux Groupes ont approuvé les nouvelles orientations de la fusion
- ▶ Les termes seront soumis au **vote des Assemblées Générales Extraordinaires**
- ▶ Collège d'actionnaires du nouvel ensemble
 - ▶ **55%**² pour les anciens actionnaires de SUEZ et **45%**² pour les anciens actionnaires de Gaz de France



Les prochaines étapes jusqu'à la réalisation de la fusion

Consultation des IRP¹

- ▶ SUEZ
- ▶ SUEZ Environnement
- ▶ Gaz de France (remplacement des IRP¹ fin 2007, conformément à la loi du 9 août 2004)

Étapes administratives et réglementaires

- ▶ Décret de privatisation
- ▶ Agrément fiscal sur la distribution des actions SUEZ Environnement
- ▶ Approbation par les autorités boursières de la documentation relative à la fusion et à l'introduction en bourse des actions de SUEZ Environnement
- ▶ Avis conforme de la Commission des Participations et des Transferts

Conseils d'Administration

- ▶ Approbation du traité de fusion et de la documentation relative à la distribution des actions de SUEZ Environnement par les Conseils d'Administration de SUEZ et Gaz de France
- ▶ Convocation des Assemblées Générales (environ 1 mois et demi avant la tenue des Assemblées)

Actionnaires

- ▶ Mise à disposition des actionnaires des documents relatifs à la fusion et à la distribution des actions SUEZ Environnement
- ▶ Vote des actionnaires de Gaz de France et SUEZ en Assemblée Générale Extraordinaire

Fusion au premier semestre 2008

3

Un projet industriel ambitieux et fortement créateur de valeur

Une stratégie de développement ambitieuse

- ▶ Conforter les **positions de leader** sur les marchés domestiques :
 - ▶ France
 - ▶ Benelux
- ▶ S'appuyer sur les **complémentarités** pour renforcer les offres :
 - ▶ Offres duales gaz/électricité
 - ▶ Services énergétiques innovants
- ▶ Accélérer la **stratégie ambitieuse de développement** industriel, notamment :
 - ▶ L'amont gazier (E&P, GNL)
 - ▶ Les infrastructures
 - ▶ La production d'électricité, notamment le nucléaire et les énergies nouvelles et renouvelables
- ▶ **Accélérer** le développement dans tous les métiers en Europe
- ▶ **Renforcer les relais de développement à l'international** (Brésil, Thaïlande, USA, Moyen-Orient, Turquie, Russie..)
 - ▶ Développement des IPPs sur de nouveaux marchés à forte croissance

Un rapprochement cohérent avec la stratégie des deux Groupes et permettant d'accélérer leur développement

Des objectifs ambitieux dans tous les métiers

Energie France

- ▶ Développer les offres multi-énergies
- ▶ Atteindre 20% de part de marché des clients « retail » en électricité
- ▶ Développement de capacités électriques

Energie Europe & International

- ▶ Développement prioritaire en Europe
- ▶ Développement de relais de croissance à l'international
- ▶ Développement de capacités électriques

Global Gaz et GNL

- ▶ Porter les réserves à 1 500 Mbep à terme ¹
- ▶ Poursuivre la diversification et l'optimisation du portefeuille d'approvisionnements
- ▶ Conforter la place de leader du GNL sur le bassin atlantique
 - ▶ +30% des volumes contractés
 - ▶ +85% de capacités de déchargement sur le bassin atlantique

Infrastructures

- ▶ Accroître les capacités de regazéification en France et en Belgique portées à 44 Gm³/an en 2013
- ▶ Développer les capacités de stockage en Europe (+35% entre 2006 et 2013)
- ▶ Augmenter de 15% les capacités de transport du Groupe

Services à l'Energie

- ▶ Bénéficier des complémentarités de Gaz de France et de SUEZ à court terme
- ▶ Accélérer le développement rentable sur la base :
 - ▶ d'un fort savoir-faire dans l'optimisation d'installations énergétiques
 - ▶ d'offres multi-services complètes
 - ▶ d'un réseau Européen unique

Environnement

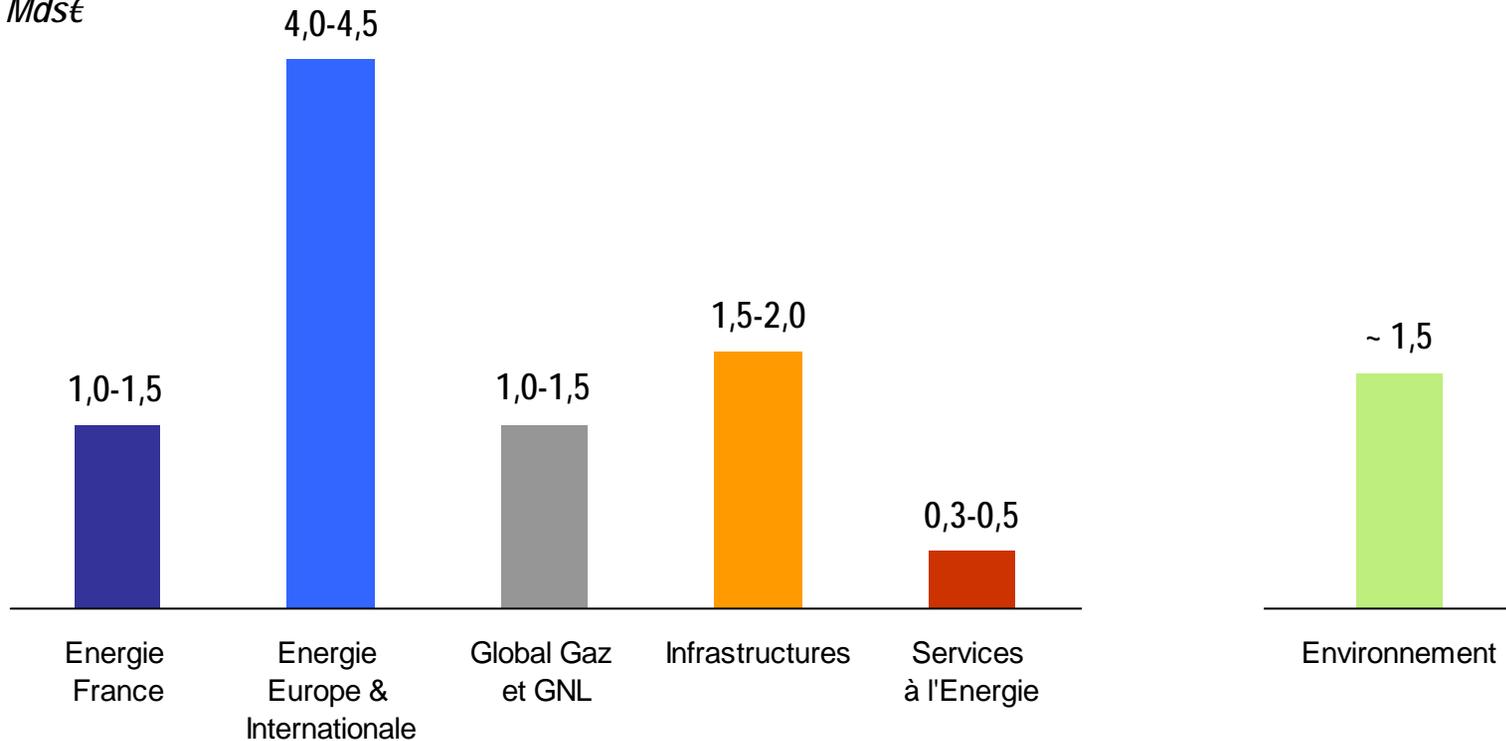
- ▶ Croissance ciblée sur l'Europe
- ▶ Développement sélectif à l'international avec la mise en œuvre de nouveaux business models :
 - ▶ contrats de management
 - ▶ partenariats capitalistiques à long terme
 - ▶ montages financiers innovants

Objectif de capacité gérée de 100 GW à horizon 2013 dont plus de 10 GW en France²

Un programme d'investissements industriels soutenu

Répartition indicative des investissements¹
en moyenne annuelle sur la période 2008-2010

en Mds€



Investissements de 10 Mds€¹ par an en moyenne sur la période
2008-10 dont plus de 8 Mds€¹ en 2008

Un profil financier solide

- ▶ Une structure financière qui conforte la **stratégie ambitieuse de croissance industrielle**
 - ▶ Faible niveau d'endettement
 - ▶ Forte capacité de génération de liquidités
- ▶ Une **valeur boursière de référence** dans le secteur
 - ▶ ~ 92 Mds€ de capitalisation boursière pro forma¹
 - ▶ Dans le top 3 des *utilities* cotées

Profil financier

<i>Données 2006 pro-forma non auditées - En Mds€</i>	GDF SUEZ²
Chiffre d'affaires	70,9
EBITDA	11,7
Résultat opérationnel courant	7,3
Capex ³	7,8
Dette financière nette ⁴	13,9

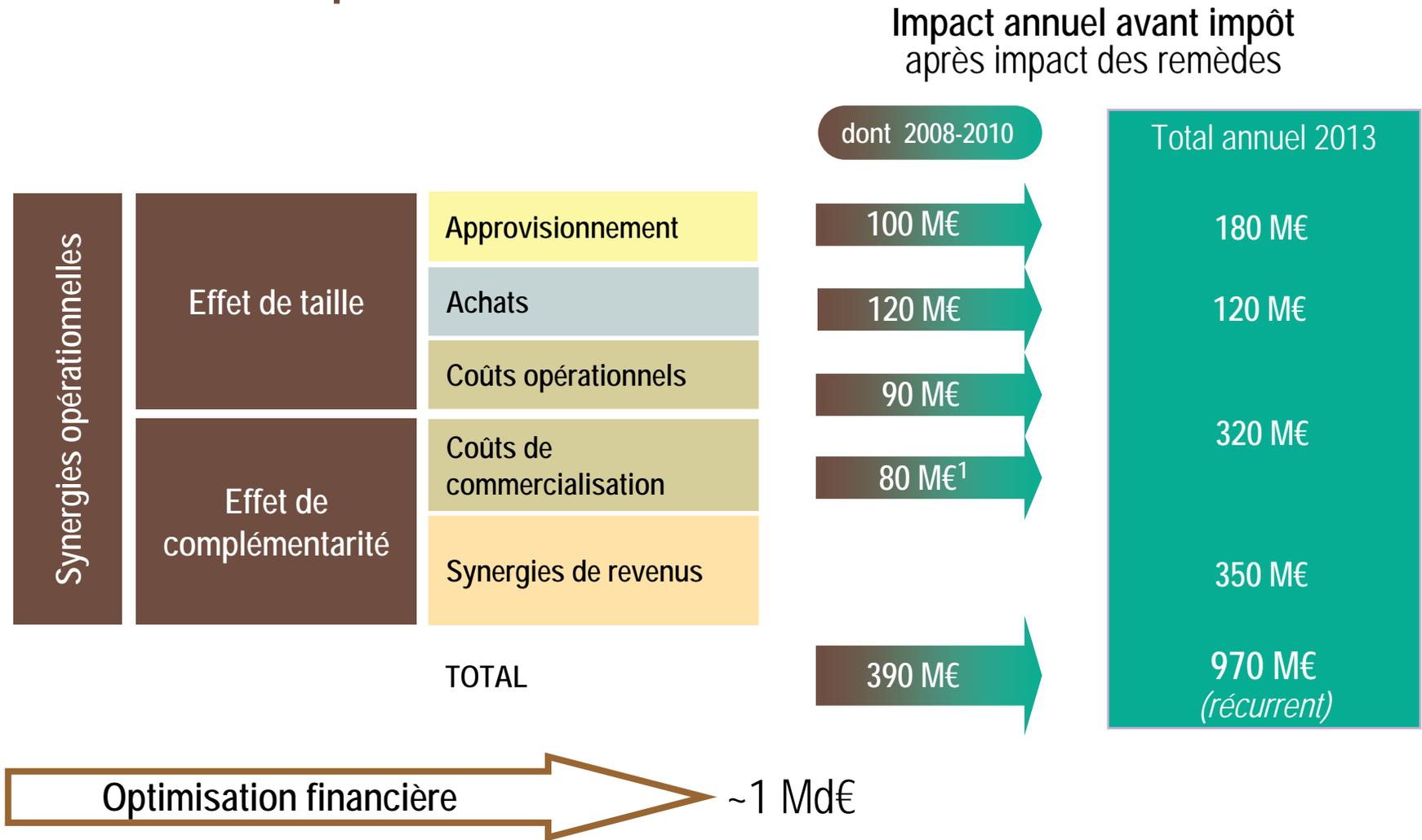
1 Sur la base des cours de clôture au 12/10/07. Avant prise en compte de l'impact de la distribution de 65% des actions de SUEZ Environnement

2 Sur la base d'une intégration globale de SUEZ Environnement – Cf. détails en annexe

3 Investissements bruts hors cession d'actifs et y compris investissements de développement

4 Dettes financières y compris instruments dérivés moins trésorerie et équivalents de trésorerie et actifs financiers évalués à la juste valeur par contrepartie résultat

Un programme de synergies opérationnelles confirmé d'environ 1 Md€ par an à horizon 2013



Des synergies opérationnelles significatives grâce à un effet de taille et un effet de complémentarité

Effet de taille	Approvisionnement	<ul style="list-style-type: none">▶ Réduction des coûts d'approvisionnement▶ Optimisation accrue du portefeuille d'approvisionnement▶ Arbitrages étendus en GNL
	Achats	<ul style="list-style-type: none">▶ Gestion commune des achats et intégration opérationnelle▶ Pouvoir de négociation accru en jouant sur les volumes▶ Utilisation des meilleurs contrats respectifs
	Coûts opérationnels	<ul style="list-style-type: none">▶ Diminution des frais de structure▶ Plate-formes communes pour les fonctions support▶ Optimisation des moyens et des structures
Effet de complémentarité	Coûts de commercialisation	<ul style="list-style-type: none">▶ Développement d'offres multi-énergies permettant de réduire les coûts unitaires de commercialisation▶ Synergies sur le volet production électrique▶ Réduction du coût d'acquisition des clients
	Synergies de revenus	<ul style="list-style-type: none">▶ Développement en France sur le marché de l'électricité▶ Croissance additionnelle sur les marchés Européens du gaz et de l'électricité▶ Croissance additionnelle dans le GNL et l'exploration-production

Des perspectives de croissance rentable élevée

► Une **croissance rentable**

- Croissance de l'EBITDA d'environ **10%¹** en 2008
- EBITDA cible de **17 Mds€¹** à horizon 2010

► Un mix équilibré d'activités régulées et non-régulées alliant **récence et croissance des *cash flows***

► Un programme **d'investissements industriels optimisé**

- **10 Mds€²** par an en moyenne sur la période 2008-2010 dont plus de **8 Mds€² en 2008**
- Environ **75%** d'investissements de développement industriel et **25%** d'investissements de maintenance

► Dans le cadre d'un objectif de notation financière : **Strong A**

1 EBITDA proforma de GDF SUEZ tel que défini en annexe

2 Investissements industriels (maintenance et développement) à caractère essentiellement organique

Une discipline financière stricte

- ▶ Des instances de gouvernance des investissements **conformes aux pratiques des deux Groupes et garantes d'une discipline forte**
- ▶ Des critères d'investissement stricts dans la continuité de ceux utilisés par les deux Groupes
 - ▶ **En conformité** avec la stratégie du Groupe
 - ▶ Une création de valeur sur le long terme mesurée par **des TRI supérieurs à des taux-cibles** («hurdle rate») propres à chaque activité et chaque zone géographique, intégrant les risques spécifiques à chaque projet
 - ▶ Une **maîtrise des impacts sur les grands agrégats du Groupe** (résultat net, free cash flow, intensité capitalistique)

Une valeur attractive pour les actionnaires

- ▶ Politique de dividende **dynamique** avec pour objectif un rendement **attractif par rapport au secteur**
 - ▶ Objectif de distribution supérieure à 50% du résultat net part du Groupe récurrent
 - ▶ Croissance annuelle moyenne du dividende par action de 10 à 15% entre le dividende payé en 2007¹ et le dividende payé en 2010
- ▶ **Rémunération additionnelle** de l'actionnaire et **optimisation financière**
 - ▶ Sous la forme de dividendes exceptionnels et de rachats d'actions
- ▶ **Renforcement du statut boursier**
 - ▶ Valeur *utilities* de référence (top 3 en Europe)
 - ▶ Renforcement du poids dans les indices (environ 20^{ème} valeur de l'Eurostoxx 50 par la taille du flottant)

¹ Sur la base du dividende de Gaz de France payé en 2007 au titre de l'exercice 2006 (1,10€ par action). Les actionnaires de SUEZ bénéficieront par ailleurs du dividende de SUEZ Environnement

4

Une gouvernance conforme aux meilleures pratiques

Une gouvernance équilibrée

Conseil d'Administration composé de 24 membres :

Au moins 1/3 d'administrateurs indépendants¹

10 administrateurs proposés par Suez

dont le Président Directeur Général
Gérard Mestrallet

10 administrateurs proposés par Gaz de France

dont le Vice-Président, Directeur Général Délégué
Jean-François Cirelli

dont 7 représentants de l'Etat
nommés par arrêté, conformément à la loi

4 représentants des salariés

dont 3 représentants élus par les salariés et 1 représentant des salariés actionnaires élu par l'AG

5 comités du Conseil tous présidés par un administrateur indépendant

Comité d'audit, Comité des nominations, Comité des rémunérations, Comité d'éthique, environnement et du développement durable et Comité de la stratégie et des investissements

5

Mise en bourse de SUEZ Environnement,
acteur de référence de l'eau et de la propreté

SUEZ Environnement, acteur de référence des métiers de l'eau et de la propreté

- ▶ Un **leader** en Europe et dans le monde
- ▶ **La maîtrise complète** de l'ensemble de la chaîne de valeur de l'eau et de la propreté
- ▶ Des positions de **premier plan**
 - ▶ 68 millions d'habitants desservis en eau potable
 - ▶ 44 millions d'habitants desservis et connectés en assainissement
 - ▶ 47 millions d'habitants bénéficiaires de services de propreté
 - ▶ 1 milliard d'habitants desservis par une installation Degrémont
- ▶ Une stratégie **centrée sur l'Europe, un développement sélectif à l'international**
- ▶ **Des domaines d'expertises clés**, une excellence technique partagée dans le monde, une recherche et développement dynamique
- ▶ **Des perspectives de croissance attractives** combinées à une forte **visibilité des cash flows**

Création d'un acteur de référence des métiers de l'Environnement
bénéficiant d'un statut boursier attractif

SUEZ Environnement, des perspectives de croissance attractives

- ▶ Des **opportunités de croissance attractives** dans un **marché porteur**
 - ▶ Demande croissante de solutions environnementales dans un contexte de tensions sur les ressources (gestion de la ressource en eau, recyclage des déchets...)
 - ▶ Evolutions des normes environnementales toujours plus strictes
- ▶ Forte demande de **solutions innovantes à haute valeur ajoutée**
 - ▶ Eau : dessalement d'eau de mer, traitement des boues, réutilisation des eaux usées
 - ▶ Propreté : recyclage, déconstruction (navires, avions...), méthanisation
- ▶ **Stratégie de développement** dynamique soutenue par les positions de leader mondial
 - ▶ Puissance commerciale renforcée par une **stratégie historique de partenariat** (Espagne, Italie, Moyen Orient, Chine...)
 - ▶ Capacité à **exploiter** et à **intégrer de manière rentable** les opportunités de croissance externe

6 _____

Conclusion

Une fusion en marche, un projet fortement créateur de valeur

- ▶ Création d'un leader mondial dans l'énergie doté d'atouts puissants
- ▶ Accélération des perspectives de croissance et de rentabilité
- ▶ Synergies clairement identifiées
- ▶ Rémunération dynamique des actionnaires
- ▶ Mise en œuvre d'une gouvernance conforme aux meilleures pratiques

Annexes

Organisation managériale

Un Comité de Direction de 6 membres

Président Directeur Général

Gérard Mestrallet

Vice-Président, Directeur Général Délégué

Jean-François Cirelli

Directeurs Généraux Adjointes

Yves Colliou

Jean-Marie Dauger

Jean-Pierre Hansen

Gérard Lamarche

Un Comité Exécutif

Les membres du Comité de Direction

Les responsables des branches opérationnelles et de certaines directions fonctionnelles

Une organisation managériale équilibrée

Organisation opérationnelle du nouveau Groupe

Président Directeur Général – Gérard Mestrallet

Vice-Président, Directeur Général Délégué – Jean-François Cirelli

Comité
de Politique
Énergétique

Energie France

Henri Ducre

Energie Europe &
Internationale

Jean-Pierre Hansen
Dirk Beeuwsaert (adjoint)

*Energie
Benelux - Allemagne*
Jean-Pierre Hansen

*Energie
Europe*
Pierre Clavel

*Energie
Internationale*
Dirk Beeuwsaert

Global Gaz et GNL

Jean-Marie Dauger

Infrastructures

Yves Colliou

Services à l'Énergie

Jérôme Tolot

Environnement

Jean-Louis Chaussade

Rôle de l'Etat français clairement défini

- ▶ **État actionnaire du nouveau groupe** (environ 35% du capital)
- ▶ **Représentation de l'Etat au Conseil d'Administration** (7 administrateurs)
- ▶ **Séparation claire** entre l'Etat actionnaire et l'Etat régulateur
- ▶ **Action spécifique** de l'Etat :
 - ▶ Droit d'opposition aux décisions de cession d'actifs¹ situés en France et pouvant porter atteinte aux intérêts essentiels de la France dans le secteur de l'énergie
 - ▶ Actifs concernés : canalisations de transport de gaz, actifs liés à la distribution, au stockage souterrain, aux installations de GNL

¹ Ou d'affectation d'actifs à titre de garantie

De nombreuses étapes déjà franchies

► 6 octobre 2006

Adhésion du gouvernement belge au projet de fusion

► 8 novembre 2006

Adoption par le Parlement français de la loi autorisant la privatisation de Gaz de France

► 14 novembre 2006

Autorisation de l'opération par la Commission Européenne compte tenu des engagements pris

► 30 novembre 2006

Décision du Conseil Constitutionnel autorisant la privatisation de Gaz de France à partir du 1^{er} juillet 2007

► 7 décembre 2006

Promulgation de la loi autorisant la privatisation de Gaz de France

► 2 septembre 2007

Approbation par les conseils d'administration des deux groupes des nouvelles modalités du projet de fusion

Une organisation dédiée à la réussite de cette stratégie

Energie France

- ▶ Fourniture de gaz et d'électricité en France
- ▶ Production d'électricité en France
- ▶ Services autour de l'énergie pour les particuliers
 - ▶ Entretien des chaudières
 - ▶ Financement des installations

Energie Europe & Internationale

- ▶ Production d'électricité hors de France
- ▶ Distribution et fourniture de gaz et d'électricité hors de France
- ▶ Organisation autour de 3 divisions géographiques
 - ▶ Energie Benelux et Allemagne
 - ▶ Energie Europe
 - ▶ Energie Internationale

Global Gaz et GNL

- ▶ Exploration et Production
- ▶ Approvisionnement en gaz pour le groupe
- ▶ Arbitrage GNL
- ▶ Trading d'énergie et fourniture des grands comptes en Europe

Infrastructures

- ▶ Infrastructures de grand transport de gaz
 - ▶ Réseaux de transport par pipe (GRTgaz, Mégal, Fluxys)
- ▶ Terminaux GNL en France et Benelux
- ▶ Activités de stockage France et International
- ▶ Réseau de distribution de gaz en France
- ▶ Participation dans Elia

Services à l'Énergie

- ▶ Rapprochement de Suez Energie Services et de Cofathec :
 - ▶ Gestion de réseaux urbains en France et à l'international
 - ▶ Gestion d'installations énergétiques industrielles et tertiaires
 - ▶ Offres multi-techniques complètes

Environnement

- ▶ Gestion complète des cycles de l'eau et de la propreté :
 - ▶ Eau (traitement, production, distribution, assainissement)
 - ▶ Propreté (collecte, tri/traitement, valorisation, enfouissement)
 - ▶ Ingénierie (usines de traitement d'eau)

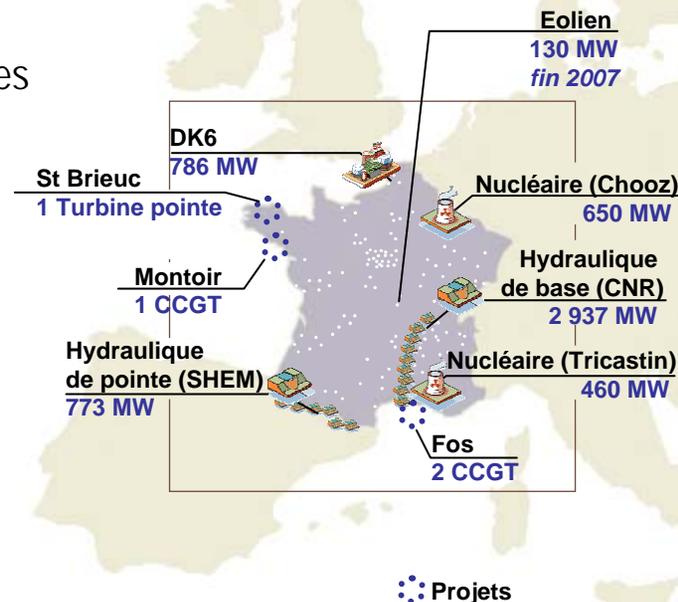
Energie France

► S'appuyer sur la position de leader dans la commercialisation du gaz et sur les marques de Gaz de France pour :

- Développer des offres multi-énergies s'appuyant sur le portefeuille actuel de clients "retail"
- Développer le portefeuille de clients électricité
- Développer la complémentarité énergie / services et les offres de solutions d'éco-efficacité énergétiques chez les clients

► Croissance parallèle de la production d'électricité

- Nouvelles centrales CCGT
- Développement dans les énergies nouvelles et renouvelables : éolien, hydraulique et biomasse



Energie France

- 11 millions de clients à fin 2006
- 1^{er} fournisseur de gaz
- 2^{eme} producteur et commercialisateur d'électricité avec 5,6 GW à fin 2006 (hors cogénération)

Un nouveau leader dans l'offre multi-énergies en France

Energie Europe et International

► Benelux - Allemagne

- Croissance des capacités de production
- Consolidation du leadership dans le *retail* en Belgique
- Développement en Allemagne et aux Pays-Bas

► Europe

- Intégration et développement à partir des actifs existants en Italie, en Espagne et en Europe de l'Est
- Renforcement des positions avec l'évolution du cadre réglementaire et de l'ouverture effective des marchés
- Développement sur les grands marchés proches de l'Union Européenne (Russie, Turquie)

► International

- Développement à partir des positions fortes existantes : USA, Brésil, Thaïlande, Moyen-Orient
- Modèle économique centré sur le client industriel et sur des marchés en croissance



Energie Europe & International

- 47 GW de capacité installée à fin 2006
- 1^{er} fournisseur d'énergie en Belgique
- 1^{er} producteur d'électricité au Pays-Bas
- 9 millions de clients à fin 2006
- 2^{ème} fournisseur et commercialisateur de gaz en Europe de l'est
- 1^{er} producteur privé d'électricité au Brésil et en Thaïlande
- 3^{ème} commercialisateur secteurs tertiaires et industriels aux Etats-Unis

Développement prioritaire en Europe et développement ciblé à l'international

Global gaz et GNL

► Développement de l'activité E&P

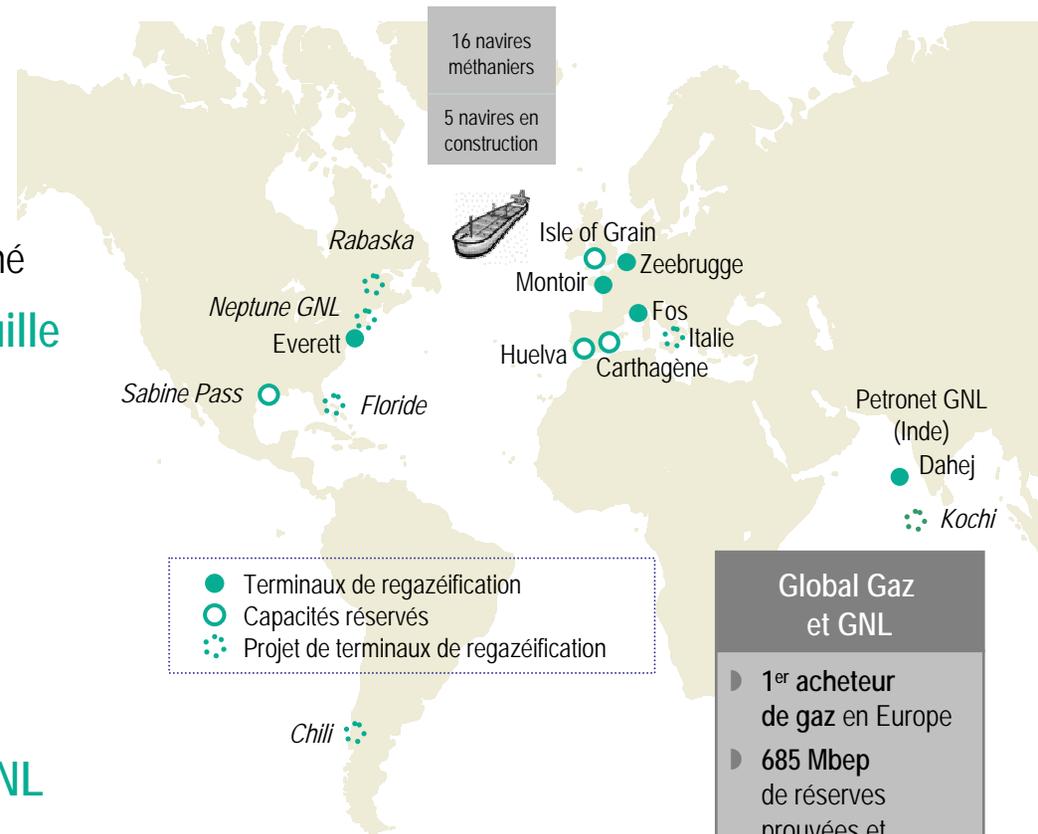
- Accroissement des réserves
- Réalisation en fonction des conditions de marché

► Diversification et compétitivité du portefeuille d'approvisionnement

- Renforcement du portefeuille de contrats long terme
- Diversification géographique accrue
- Optimisation globale du portefeuille
- Participations à de nouveaux projets de transit

► Conforter notre leadership international GNL

- Participation à des projets intégrés (Production / Liquéfaction / Transport / Regazéification)
- Capacités d'arbitrages élargies à l'échelle mondiale



Global Gaz et GNL

- 1^{er} acheteur de gaz en Europe
- 685 Mbep de réserves prouvées et probables à fin 2006
- Leader mondial du GNL
- 1 040 TWh de gaz sourcé en 2006

Des ressources gazières diversifiées et mondiales

Infrastructures

► Terminaux

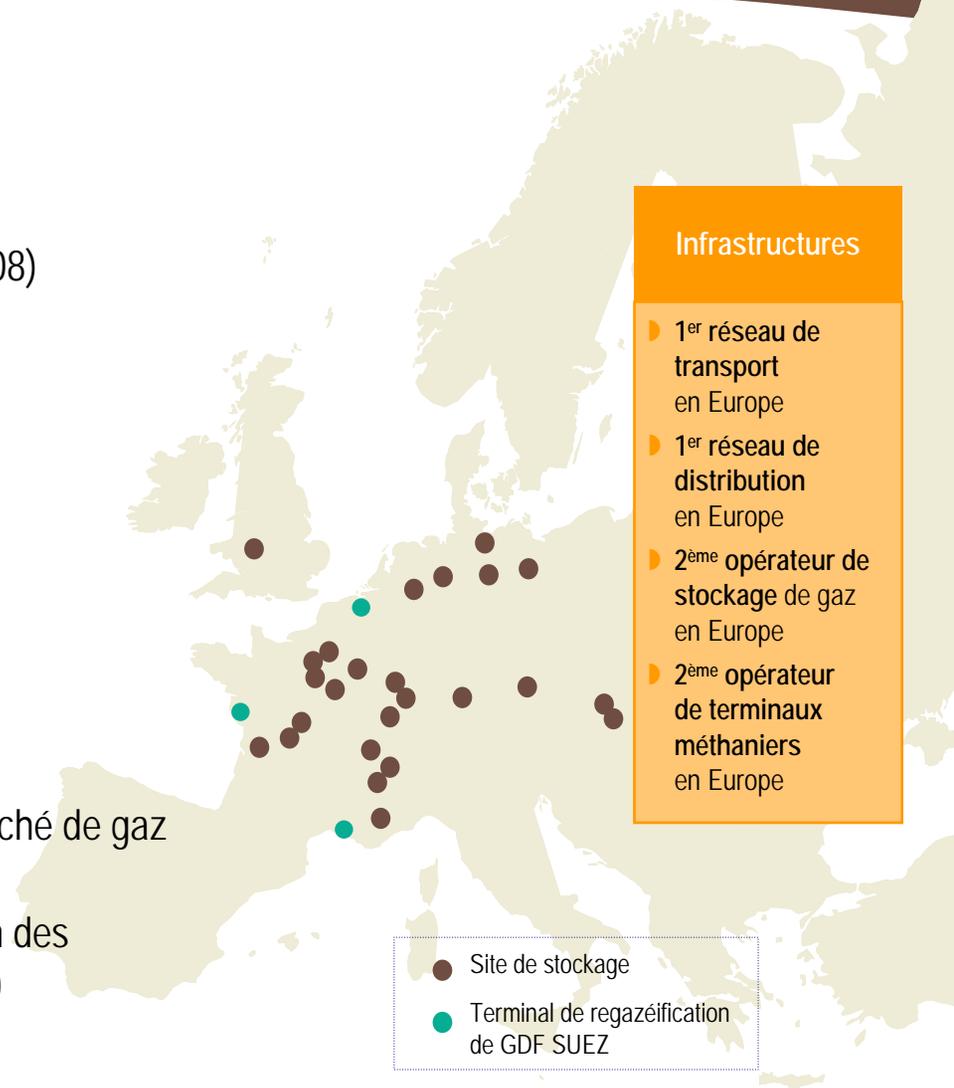
- ▶ Mise en service de Fos Cavaou (8,25 Gm³ début 2008)
- ▶ Accroissement des capacités de Zeebrugge (4,5 Gm³ en 2008) et de Montoir (2,5 Gm³ en 2011)

► Stockage

- ▶ Accroissement des capacités en France
- ▶ Développement des offres
- ▶ Développement en Europe sur la base des positions actuelles (Allemagne, Slovaquie, Roumanie et Royaume-Uni)

► Transport et distribution

- ▶ Développement s'appuyant sur la croissance du marché de gaz naturel
- ▶ Des investissements liés aux besoins de fluidification des échanges (capacité de transport, volumes distribués)



Un développement des infrastructures en appui
au développement des marchés gaziers

Services à l'énergie

► Une offre globale de la conception à l'exploitation

- ▶ Maillage européen unique
- ▶ Complémentarité des métiers services et installation
- ▶ Offre multi-technique complète

► Des leviers de croissance

- ▶ Recours accru à l'externalisation
- ▶ Demande renforcée sur l'efficacité énergétique

► Poursuite du développement rentable

- ▶ Renforcement des synergies entre activités de services et de vente d'énergie
- ▶ Développement sélectif sur d'autres marchés européens en appui des autres branches



Fort potentiel de croissance dans le domaine de l'efficacité énergétique

SUEZ Environnement

► La maîtrise des cycles complets de l'eau et de la propreté renforcée par :

- Expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur
- Portefeuille de technologies à haute valeur ajoutée
- Capacité à offrir des solutions intégrées
- Recherche permanente de produits et filières innovantes

► Une croissance principalement ciblée sur les pays développés

- 85% du CA réalisé dans des pays au contexte juridique et politique stable
- Renforcement législatif pour une croissance économique respectueuse de l'environnement
- Nouveaux défis posés par le changement climatique et recherche de solutions innovantes

► Un développement sélectif à l'international avec la mise en œuvre de nouveaux *business models*

- Contrats de management (type Alger)
- Partenariats capitalistes à long terme (type Chine)
- Montages financiers innovants (type UK)



Environnement

- **Leader mondial** des services à l'environnement
- **68 millions** d'habitants desservis en eau à fin 2006
- **47 millions** d'habitants bénéficiaires de services de propreté à fin 2006

CA 2006 Pays/zone géographique

Un leadership construit sur une base européenne solide
Une croissance globale et vertueuse

Définition de l'EBITDA retenu pour le nouveau Groupe

Données 2006 pro-forma non auditées en M€

Résultat Opérationnel Courant (combiné pro-forma) ¹	7 318
+ Dotations aux amortissements et provisions ¹	+ 3 823
+ Charges non décaissées relatives à l'actionnariat salarié	+ 31
+ Dépenses de renouvellement des ouvrages en concession	+ 508
EBITDA combiné pro-forma non audité de NewCo (à périmètre 2006)	11 680

¹ Après effet de la comptabilisation d'une première estimation du « Purchase Price Allocation » (+700M€ sur les dotations aux amortissements)

Passage des anciens agrégats publiés à l'EBITDA du nouveau Groupe

Données 2006 pro-forma non auditées (en M€)

RBE publié par Suez	7 083
- Reprises/dotations sur retraites et autres engagements assimilés ¹	+ 132
- Revenus financiers hors intérêt	- 284
- Part dans le résultat des entreprises associées	- 373
= EBITDA de Suez selon définition du nouveau Groupe	6 558
EBO publié par Gaz de France	5 149
- Résultat des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	+ 25
- Résultat des cessions des filiales consolidées	- 243
- MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel	+ 84
+ Dotations aux provisions sur actif circulant	+ 107
= EBITDA de Gaz de France selon définition du nouveau Groupe	5 122
EBITDA pro-forma non audité de NewCo	11 680

¹ Hors éléments pris en résultat financier

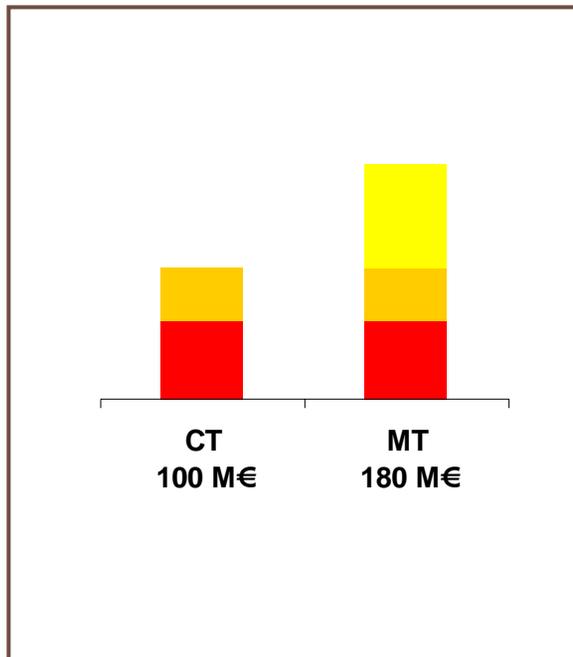
Compte de résultat résumé pro forma du nouveau Groupe

Données 2006 pro-forma non auditées (en M€)

Chiffre d'affaires	70 858
Achats	- 39 940
Charges de personnel	-10 090
Dotations nettes aux amortissements et provisions	- 3 823
Autre résultat opérationnel	- 9 687
Résultat opérationnel courant	7 318
MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel	- 67
Dépréciations d'actifs	- 198
Restructurations	- 89
Cessions d'actifs	1 424
Résultat des activités opérationnelles	8 388
Coût de l'endettement financier net	- 883
Autre résultat financier	- 263
Charge d'impôt	- 1 679
Part dans le résultat des entreprises associées	524
Résultat net	6 087
dont Part du groupe	5 096
dont Intérêts minoritaires	991

Des synergies sur les approvisionnements gaziers¹ : effet de taille et optimisation

Synergies approvisionnement

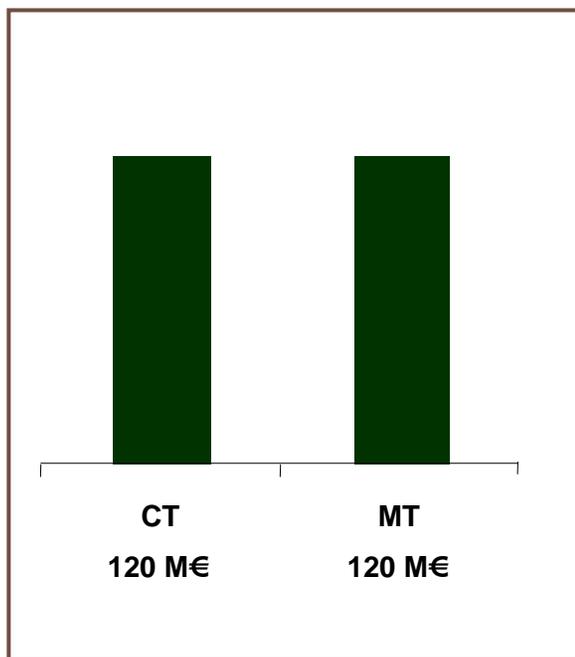


- ▶ Réduction des coûts d'approvisionnements
 - ▶ Amélioration de la position d'acheteur et diversification des sources
 - ▶ Optimisation de la structure de prix et de risque
- ▶ Optimisation accrue du portefeuille d'approvisionnements
 - ▶ Mise en œuvre d'une base d'actifs étendue (contrats long terme, actifs GNL, centrales électriques au gaz...)
 - ▶ Échanges de gaz : swaps géographiques et temporels
 - ▶ Arbitrages gaz / électricité
- ▶ Arbitrages étendus en GNL
 - ▶ Optimisation des actifs (terminaux, contrats long terme, méthaniers, liquéfaction, exploration-production)
 - ▶ Arbitrages entre marchés (notamment Bassin Atlantique)

Synergies disponibles à court terme de 100 M€ par an avant impôts
Synergies à moyen terme de 180 M€ par an avant impôts

Des économies sur les achats hors énergie confortées

Économies sur les achats hors énergie



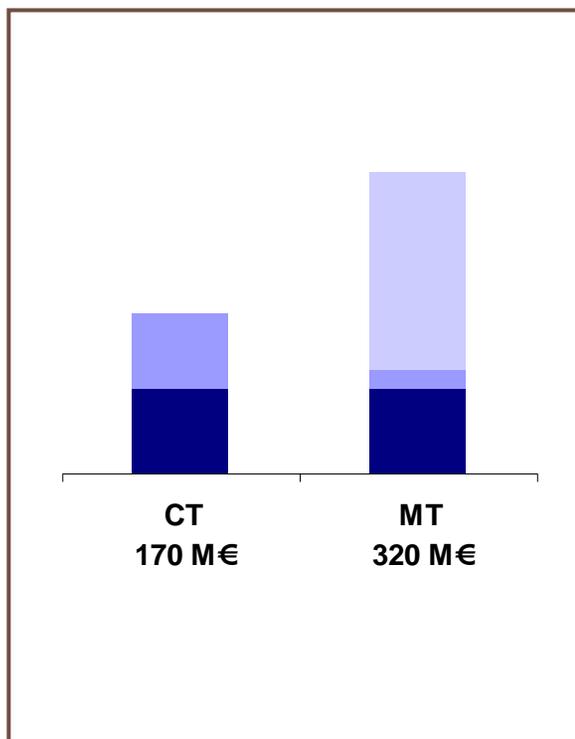
- ▶ Gestion commune des achats et intégration opérationnelle
 - ▶ Amélioration du pouvoir de négociation en jouant notamment sur les volumes
 - ▶ Utilisation de contrats-cadre
 - ▶ Sélection des meilleures pratiques
 - ▶ Mise en place d'une plate-forme commune
- ▶ Achats d'assurances
- ▶ Achats de Systèmes d'information

Étude réalisée au second semestre 2006 avec l'appui d'un consultant externe, confortant les estimations de mai 2006

Synergies disponibles à court et moyen terme de 120 M€ par an avant impôts

Des synergies de coûts opérationnels confirmées sur le périmètre du nouveau groupe

Synergies de coûts opérationnels et de commercialisation

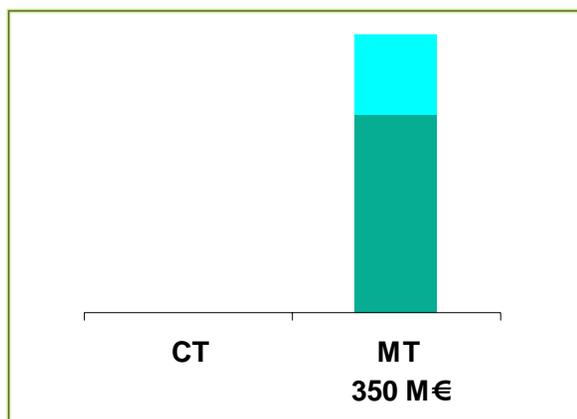


- ▶ **Économies opérationnelles à court terme**
 - ▶ Diminution des frais de structure (effet volume sur les charges externes : communication, conseils, IT...)
 - ▶ Regroupement des compétences et des décisions
- ▶ **Développement d'offres multi-énergies**
 - ▶ Réduction des coûts d'acquisition de clients non récurrents
 - ▶ Synergies sur le volet production électrique
 - ▶ Synergies sur le volet commercialisation
- ▶ **Réduction supplémentaires de coûts opérationnels à moyen terme**
 - ▶ Poursuite du plan d'optimisation des achats
 - ▶ Optimisation des moyens et des structures
 - Partage des systèmes d'information
 - Création de plate-formes communes pour les services support
 - Réduction des frais généraux

Synergies disponibles à court terme de 170 M€ par an avant impôts
Synergies à moyen terme de 320 M€ par an avant impôts

Des synergies de revenus à moyen terme concrétisant les complémentarités opérationnelles

Synergies de revenus



- ▶ **Des capacités de production électrique supplémentaires en Europe** s'appuyant sur les actifs existant du partenaire
 - ▶ Portefeuilles de clients
 - ▶ Capacités d'approvisionnement et de stockage de gaz
- ▶ **Développement d'une chaîne GNL intégrée** en s'appuyant notamment sur les capacités de regazéification sur le bassin atlantique
 - ▶ Participation minoritaire dans l'exploration-production et dans un train de liquéfaction
 - ▶ Commercialisation du GNL sur différents marchés

Des synergies de revenus générant à moyen terme une marge de 350 M€ par an avant impôts