



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

GDF SUEZ

26 août 2009

Une performance solide Une forte génération de liquidités

Chiffre d'affaires :	42,2 milliards d'euros (+ 2,3 %)
EBITDA :	7,9 milliards d'euros (+ 2,2 %)
Résultat net part du Groupe :	3,3 milliards d'euros (- 6,3 %)
Taux d'endettement :	43 % (vs 46 % au 31/12/08)
Cash flow libre ¹ :	6,7 milliards d'euros (+ 65 %)
Investissements nets :	4,0 milliards d'euros

Une performance solide et une forte génération de liquidités

Les premiers résultats semestriels de GDF SUEZ confirment la croissance rentable du Groupe malgré une base de comparaison en 2008 particulièrement élevée et un contexte économique difficile.

Le Groupe réalise des résultats en croissance avec un EBITDA à 7,9 milliards d'euros en hausse de 2,2 %. Le chiffre d'affaires progresse également de 2,3 % pour s'établir à 42,2 milliards d'euros. Le résultat net part du Groupe s'élève à 3,3 milliards d'euros.

La croissance du Groupe s'accompagne d'une forte génération de liquidités, avec un cash flow libre de 6,7 milliards d'euros, en croissance de 65 %. Le Groupe peut ainsi à la fois financer son développement industriel (4 milliards d'investissements nets / 5,7 milliards d'investissements bruts), rémunérer ses actionnaires et réduire son endettement de plus d'un milliard d'euros, ramenant ainsi le taux d'endettement du Groupe à 43 %.

Ces résultats témoignent de la force et de la résistance des positions du Groupe dans un contexte économique dégradé. GDF SUEZ s'appuie sur un modèle d'entreprise fondé sur un portefeuille énergétique équilibré et diversifié, adapté à ses marchés. Le Groupe bénéficie notamment, sur le semestre, de la très bonne disponibilité de l'outil de production d'électricité nucléaire (90 %) qui garantit des coûts de production compétitifs. Les bonnes performances du Groupe résultent également de sa politique de couverture de ses ventes d'électricité et des gains à caractère non récurrent réalisés par la branche Global Gaz & GNL au cours du premier trimestre. Les métiers d'infrastructures apportent également une contribution solide et récurrente à ces résultats en lien avec leur programme d'investissement ambitieux. La branche Energie Services enregistre quant à elle une légère croissance. Enfin, SUEZ Environnement affiche une bonne résistance de ses performances opérationnelles, notamment dans l'eau, et un bilan financier solide, avec une forte génération de cash flow libre, en ligne avec les priorités annoncées.

¹ Cash flow libre = MBO – impôts et intérêts nets décaissés + variation du BFR – investissements de maintenance



L'ensemble de ces facteurs a contribué à l'amélioration des résultats de l'entreprise faisant plus que compenser les effets de la crise sur certaines activités ainsi que le retard tarifaire relatif à la commercialisation de gaz en France. Le retard tarifaire s'est aggravé de 363 millions d'euros au premier trimestre, atteignant au total près de 2 milliards d'euros. Le mouvement tarifaire du 1^{er} avril permet depuis lors au Groupe de couvrir ses coûts.

Un bilan solide et une stratégie de développement confirmée

Le groupe GDF SUEZ a conforté au cours du semestre sa place de leader mondial de l'énergie bénéficiant de positions de premier plan dans le gaz, l'électricité et les services à l'énergie.

Fort d'un bilan solide, le Groupe poursuit sa stratégie industrielle, essentiellement organique, illustrée par des développements commerciaux et industriels récents, avec notamment :

- Exploration & Production et GNL : développement du permis gazier de Touat, acquisitions de licences en Azerbaïdjan, au Qatar et entrée dans le GNL en Australie grâce au projet Bonaparte ;
- Production d'électricité : poursuite du programme de développement portant sur 21 GW de production en construction (France, Brésil, Moyen-Orient, Etats-Unis, ...)
- Sécurisation du financement de projets de production d'électricité : accord de la Banque de Développement du Brésil pour le financement du barrage de Jirau, financement du projet Al Dur au Moyen-Orient ;
- Approvisionnement en gaz naturel : forte mobilisation du Groupe en France et en Europe pour assurer la continuité de fourniture de gaz naturel pendant la crise russo-ukrainienne, prolongation des contrats d'approvisionnement avec GasTerra jusqu'en 2029 ;
- Nucléaire : participation d'un tiers plus une action du capital dans la société de projet pour la construction et l'exploitation de l'EPR de Penly, projets de développement en France, à Abu Dhabi, au Royaume-Uni et en Roumanie ;
- Infrastructures : mise en service de la nouvelle station de compression d'Obergailbach ;
- Energies renouvelables (développements dans l'éolien, le solaire, la biomasse, le photovoltaïque) et efficacité énergétique (data centers, hôpitaux, ...)
- Environnement : signature du plus important contrat de partenariat public-privé au monde dans le domaine du dessalement à Melbourne pour l'état de Victoria.

Le Groupe poursuit la mise en oeuvre de son programme de performance Efficio dont 650 millions d'euros seront réalisés d'ici fin 2009. Les actions engagées améliorent déjà la rentabilité du Groupe.

Après un troisième trimestre qui devrait être en retrait relatif par rapport à 2008, le Groupe anticipe une croissance plus marquée de son activité au cours du quatrième trimestre 2009.

Le Groupe maintient l'ensemble de ses objectifs 2009² et à moyen terme annoncés au marché.

² Ebitda 2009 > 2008 (à climat moyen et hors évolution significative des contextes réglementaires et des conditions de marché). Investissements 2008-2010 de 30 milliards d'euros. Rating strong A



Fort de ses résultats et de sa structure financière, le Groupe versera le 18 décembre 2009 un acompte sur dividende de 0,80 euro par action au titre de l'exercice 2009, et confirme sa politique de rémunération attractive et compétitive des actionnaires³.

A l'occasion de la présentation des résultats semestriels, Gérard Mestrallet, Président Directeur Général de GDF SUEZ, a déclaré : « *Au cours du premier semestre 2009, le Groupe a démontré l'efficacité de sa stratégie et la solidité de sa situation financière, en générant de fortes liquidités dans un contexte économique difficile. Cela lui a permis de renforcer chacune de ses activités grâce à l'obtention de contrats et à la signature de partenariats de premier plan dans le monde, et de maintenir son programme d'investissement ambitieux de 30 milliards sur trois ans. Parallèlement, le Groupe diminue son niveau d'endettement et poursuit la mise en œuvre de sa politique dynamique de rémunération des actionnaires. La solidité de GDF SUEZ, l'engagement des équipes et son modèle de développement équilibré et diversifié le placent dans une position idéale pour bénéficier rapidement du retour de la croissance sur ses grands marchés* ».

Calendrier

27 août 2009 : Résultats 1^{er} semestre 2009 - Conférence analystes et conférence de presse

12 novembre 2009 : Publication 3^{ème} trimestre

L'un des premiers énergéticiens au niveau mondial, GDF SUEZ est présent sur l'ensemble de la chaîne de l'énergie, en électricité et en gaz naturel, de l'amont à l'aval. En inscrivant la croissance responsable au cœur de ses métiers (énergie, services à l'énergie et environnement), il se donne pour mission de relever les grands défis : répondre aux besoins en énergie, assurer la sécurité d'approvisionnement, lutter contre les changements climatiques et optimiser l'utilisation des ressources. GDF SUEZ s'appuie sur un portefeuille d'approvisionnement diversifié et un parc de production électrique flexible et performant pour proposer des solutions énergétiques innovantes aux particuliers, aux collectivités et aux entreprises. Le Groupe compte 200 000 collaborateurs pour un chiffre d'affaires en 2008 de 83,1 milliards d'euros. Coté à Bruxelles, Luxembourg et Paris, GDF SUEZ est représenté dans les principaux indices internationaux : CAC 40, BEL 20, DJ Stoxx 50, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe et ASPI Eurozone.

Déclarations prospectives

La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction de GDF SUEZ estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres GDF SUEZ sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de GDF SUEZ qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par GDF SUEZ auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et/ou de la United States Securities and Exchange Commission (SEC), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risques » du Document de Référence Gaz de France enregistré le 15 mai 2008 sous le numéro R.08-056 et du document de référence SUEZ déposé auprès de l'AMF le 18 mars 2008 sous le numéro D.08-0122 et de son actualisation déposée auprès de l'AMF le 13 juin 2008 sous le numéro D.08-0122-A01, sous la section 3 du prospectus d'émission et d'admission des actions GDF SUEZ résultant de la fusion par absorption de SUEZ par Gaz de France visé par l'AMF le 13 juin 2008 sous le numéro 08-126 ainsi que sous la section « Risk factors » du Form F4 enregistré auprès de la SEC le 16 juin 2008. L'attention des investisseurs et des porteurs de titres GDF SUEZ est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur GDF SUEZ.

Contact Presse :

Tél France : +33 (0)1 57 04 24 35
Tél Belgique : +32 2 510 76 70
E-Mail : gdfsuezpress@gdfsuez.com

Contact Relations Investisseurs :

Tél : +33 (0)1 57 04 66 29
E-Mail : ir@gdfsuez.com

³ Une croissance annuelle moyenne de 10 % à 15 % entre le dividende payé en 2007 et celui payé en 2010 (basé sur le dividende payé en 2007 par Gaz de France au titre de l'année 2006)



Compte de résultat simplifié

GDF SUEZ

En M€

Données 2008 proforma non auditées	S1 2008	S1 2009
Chiffre d'affaires	41 253	42 212
Achats	(21 755)	(22 648)
Charges de personnel	(5 413)	(5 760)
Amortissements, dépréciations et provisions	(2 432)	(2 693)
Autres produits et charges opérationnels	(6 610)	(6 150)
Résultat opérationnel courant	5 043	4 962
MtM, dépréciations d'actifs, restructurations et cessions	90	267
Résultat des activités opérationnelles	5 133	5 229
Résultat financier (charge)	(345)	(708)
dont coût de l'endettement net	(419)	(728)
dont désactualisation des provisions	(245)	(302)
dont dividendes et autres	319	322
Impôts	(1 222)	(1 098)
dont impôts exigibles	(1 431)	(820)
dont impôts différés	208	(278)
Part dans les entreprises associées	278	203
Remèdes	104	0
Intérêts minoritaires	(467)	(363)
Dont intérêts minoritaires sur remèdes	(40)	
Résultat net part du groupe	3 481	3 263
EBITDA	7 685	7 857

Résultats semestriels 2009 - 27 août, 2009

Bilan, compte de résultat et flux de trésorerie

2

Compte de résultat pro forma 30/06/08 définitif

GDF SUEZ

En M€

COMPTE DE RÉSULTAT - Données proforma non auditées	30/06/2008 proforma publiés le 1/9/2008	Remèdes	Ajustements bilan d'entrée & PPA	30/06/2008 proforma définitifs	Pour mémoire 30/06/2008 proforma Investor Day
Chiffre d'affaires	43 129	(1 728)	(148)	41 253	41 274
Achats	(22 249)	2 451	(1 957)	(21 755)	
Charges de personnel	(5 473)	60		(5 413)	
Amortissements, dépréciations et provisions	(2 348)	36	(120)	(2 432)	
Autre résultat opérationnel	(7 572)	(1 229)	2 191	(6 610)	
Résultat opérationnel courant	5 487	(410)	(34)	5 043	5 084
MtM, dépréciations d'actifs, restructurations et cessions	(203)	209	84	90	
Résultat des activités opérationnelles	5 284	(201)	50	5 133	
Résultat financier	(449)	(29)	133	(345)	
Impôts	(1 215)	64	(71)	(1 222)	
Part dans les entreprises associées	215	62	1	278	
Résultat net hors Remèdes	3 835	(104)	113	3 844	
Remèdes		104		104	
Intérêts minoritaires	(454)		(13)	(467)	
Résultat net part du groupe	3 381		100	3 481	
EBITDA	8 132	(447)		7 685	7 685

Résultats semestriels 2009 - 27 août, 2009

Proforma S1 2008

4



Bilan simplifié

GDF SUEZ

En Mds€

ACTIF	31/12/08	30/06/09	PASSIF	31/12/08	30/06/09
ACTIFS NON COURANTS	115,2	117,8	Capitaux propres, part du groupe	57,7	59,9
			Intérêts minoritaires	5,1	4,9
ACTIFS COURANTS	52,0	52,4	TOTAL CAPITAUX PROPRES	62,8	64,8
Dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	0,8	1,8	Provisions	14,8	14,5
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	9,0	11,9	Dettes financières	38,8	41,9
			Autres dettes	50,8	49,0
TOTAL ACTIF	167,2	170,2	TOTAL PASSIF	167,2	170,2

Résultats semestriels 2009 - 27 août, 2009

Bilan, compte de résultat et flux de trésorerie

1

Flux de trésorerie

GDF SUEZ

En M€

	30/06/09
MBA avant charge financière et impôts	7 721
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	(462)
Variation du BFR	1 044
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'ACTIVITÉ COURANTE	8 303
Investissements corporels et incorporels nets	(4 316)
Investissements financiers	(1 164)
Cessions et autres flux liés à l'investissement	1 914
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(3 567)
Dividendes payés	(2 035)
Rachat d'actions	3
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 969
Intérêts financiers versés	(820)
Augmentation de capital	26
Autres flux de trésorerie	(1 111)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(1 968)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	121
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	9 049
TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE DE LA PÉRIODE	2 889
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	11 939

Résultats semestriels 2009 - 27 août, 2009

Bilan, compte de résultat et flux de trésorerie

3