

Communiqué de presse

31 juillet 2014

Résultats semestriels 2014

- **Des résultats semestriels solides** malgré une série d'éléments exceptionnels : contexte hydrologique très défavorable en Amérique latine, climat extrêmement doux en France et décision d'arrêt temporaire des centrales de Doel 3 et Tihange 2
- Corrigé de l'effet climat en France et du rattrapage tarifaire enregistré en 2013, le **résultat net récurrent part du Groupe est en hausse de + 6,7 %**
- **La dette nette est encore en forte baisse** à 26,0 milliards d'euros notamment grâce à une forte génération de cash flow en hausse de plus de 12 % et à l'effet de l'émission d'une hybride
- **Confirmation des objectifs financiers 2014**

(Données 2013 pro forma avec mise en équivalence de Suez Environnement au 1^{er} janvier 2013 et retraitées IFRS 10-11)

	30 juin 2014 (en Mds€)	Variation brute	Variation organique	Variation hors effet climat et tarif*
Chiffre d'affaires	39,4	- 6,3 %	- 5,4 %	- 0,6 %
Ebitda	6,6	- 14,2 %	- 9,9 %	- 0,3 %
Résultat opérationnel courant¹	4,3	- 14,4 %	- 9,6 %	+ 5,8 %
Résultat net récurrent, part du Groupe²	2,1	- 12,6 %		+ 6,7 %
Résultat net, part du Groupe	2,6	+ 51,2 %		
Cash Flow from Operations (CFFO)	5,6	+ 12,1 %		
Dette nette/Ebitda	2,18 x			

* variation organique (CA, Ebitda, ROC) / brute (résultat net récurrent, part du Groupe) corrigée de l'effet climat en France et du rattrapage tarifaire enregistré au 1^{er} trimestre 2013³

- **De nombreuses avancées concrètes pour alimenter la croissance du Groupe selon ses deux axes stratégiques** : être leader dans la transition énergétique en Europe et être l'énergéticien de référence sur les marchés à forte croissance

Objectifs⁴ financiers confirmés pour 2014

Le Groupe confirme sa guidance de résultat net récurrent part du Groupe² compris entre 3,3 et 3,7 milliards d'euros, à climat moyen⁵ sur l'ensemble de l'année, hors impact du non fonctionnement des centrales Doel 3 et Tihange 2 sur le deuxième semestre. Cette guidance sera ajustée des mois de non fonctionnement effectif des deux centrales (soit - 40 millions d'euros sur le résultat net récurrent part du Groupe par mois) qui seront constatés sur le deuxième semestre 2014.

Le Groupe confirme par ailleurs l'ensemble de ses autres objectifs financiers pour l'année 2014 :

- **investissements nets⁶** entre 6 et 8 milliards d'euros,
- **ratio dette nette/Ebitda** inférieur ou égal à 2,5 x et maintien d'une notation de catégorie «A»,
- **dividende** : 65 - 75 % de taux de distribution⁷ avec un minimum de 1 euro par action et payable en numéraire.

¹ après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence

² résultat net hors coûts de restructurations, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et impacts fiscaux associés et contribution nucléaire en Belgique

³ impact 2014 vs 2013 de 704 millions d'euros sur l'Ebitda et le résultat opérationnel courant, impact sur le chiffre d'affaires estimé à 1 950 millions d'euros

⁴ ces objectifs reposent sur des hypothèses de climat moyen, de répercussion complète des coûts d'approvisionnement sur les tarifs régulés du gaz en France, d'absence de changement substantiel de réglementation et de l'environnement macro-économique, d'hypothèse de prix des commodités basées sur les conditions de marché à fin décembre 2013 pour la partie non couverte de la production et de cours de change moyen suivant pour 2014 : 1,38 €/€, 3,38 €/BRL

⁵ le climat pèse à hauteur de 115 millions d'euros sur le résultat net récurrent part du Groupe à fin juin 2014

⁶ investissements nets = investissements bruts – cessions ; (cash et effet dette nette)

⁷ sur la base du résultat net récurrent part du Groupe

A l'occasion de la présentation des résultats semestriels, Gérard Mestrallet, Président-Directeur Général de GDF SUEZ, a déclaré: « *Le Groupe affiche pour le premier semestre 2014 des résultats solides, malgré un environnement économique et des conditions climatiques difficiles. Toutes ses branches d'activités sont mobilisées pour mettre en œuvre la stratégie du Groupe fondée sur deux axes essentiels : être un acteur de référence sur les marchés à forte croissance et être leader de la transition énergétique en Europe. Fort de nombreux succès industriels au premier semestre, le Groupe confirme la solidité financière de son bilan, en poursuivant ses efforts de réduction de la dette et de réduction des coûts grâce aux bons résultats du plan Perform 2015. La dette nette a de nouveau diminué grâce à une génération de cash flow très fortement en hausse. Ces résultats nous permettent de continuer à mettre en œuvre notre stratégie de développement et de confirmer nos objectifs financiers pour l'année 2014.* »

Analyse des données financières

Chiffre d'affaires de 39,4 milliards d'euros

Le **chiffre d'affaires** de 39 415 millions d'euros est en décroissance brute de - 6,3 % par rapport au premier semestre 2013 et en décroissance organique de - 5,4 %. Ce recul s'explique principalement par l'impact du climat sur les ventes de gaz en France (le premier semestre 2014 ayant été particulièrement doux alors que le premier semestre 2013 avait été particulièrement froid). Corrigé du climat en France et du rattrapage tarifaire enregistré en 2013 qui pèsent pour près de 2 milliards d'euros, le recul organique est limité à - 0,6 %.

Ebitda de 6,6 milliards d'euros

L'**Ebitda du Groupe**, qui s'élève à 6 619 millions d'euros, est en recul de - 14,2 % en brut et de - 9,9 % en organique. Corrigé du climat en France et du rattrapage tarifaire enregistré en 2013 qui pèsent pour 704 millions d'euros, l'Ebitda est quasi stable en organique à - 0,3 % pénalisé par la baisse des prix sur les marchés de l'électricité en Europe et par un contexte hydrologique très défavorable en Amérique latine sur l'ensemble du premier semestre. Ces éléments défavorables sont compensés par les effets positifs des mises en service de nouveaux actifs, de la performance opérationnelle et des efforts accomplis dans le cadre du plan de performance du Groupe.

L'Ebitda de la **branche Energy International** enregistre une décroissance organique de - 11,1 % à 1 721 millions d'euros, impacté par un contexte hydrologique très défavorable en Amérique latine sur l'ensemble du premier semestre (pesant pour environ 0,3 milliard d'euros), seulement partiellement compensée par l'amélioration des performances en Amérique du Nord, au Pérou, au Chili et en Thaïlande.

L'Ebitda de la **branche Energie Europe** est en baisse organique de - 24,5 % à 1 554 millions d'euros. Le premier semestre de l'année 2014 a été pénalisé par des conditions climatiques particulièrement défavorables par rapport à 2013, la baisse des prix de marché de l'électricité et par la décision de mettre à l'arrêt les centrales de Doel 3 et Tihange 2 à partir du 26 mars 2014, mais dans une moindre mesure que 2013 (les centrales de Doel 3 et Tihange 2 ayant été à l'arrêt les cinq premiers mois de l'année). Corrigé du climat en France et du rattrapage tarifaire enregistré en 2013, la variation organique de l'Ebitda est quasi stable à - 0,9 %.

L'Ebitda de la **branche Global Gaz & GNL** s'établit à 1 033 millions d'euros quasi stable en organique (- 0,6 %), reflétant la forte activité d'arbitrage GNL en Europe et en Asie et la mise en service de nombreux champs gaziers en Europe au deuxième trimestre.

L'Ebitda de la **branche Infrastructures** s'établit à 1 814 millions d'euros, en baisse organique de - 6,0 % par rapport à juin 2013, principalement en raison du climat plus doux que l'année dernière qui obère les effets positifs des hausses tarifaires. Corrigé du climat en France, l'Ebitda est en croissance organique de + 6,1 %.

La **branche Énergie Services** enregistre un Ebitda de 539 millions d'euros, stable en brut mais en recul de - 2,0 % en organique encore pénalisé par les derniers effets de la fin des contrats de cogénération à obligation d'achat.

Toutes les branches ont par ailleurs contribué au bon avancement du plan de performance **Perform 2015**.

Un résultat net récurrent de 2,1 milliards d'euros

Le **résultat net récurrent part du Groupe**, à 2 125 millions d'euros, est en diminution de 0,3 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2013. La baisse du résultat opérationnel courant est significativement atténuée par des charges financières et fiscales récurrentes moins élevées.

Une dette nette de 26,0 milliards d'euros

La **dette nette**, qui s'élève à 26,0 milliards d'euros à fin juin 2014, diminue encore de 3,2 milliards d'euros par rapport au niveau de la dette nette à fin décembre 2013 sous l'effet notamment (i) du cash flow des opérations (**Cash Flow From Operations**) de 5,6 milliards d'euros diminué des investissements nets réalisés par le Groupe (2,1 milliards d'euros) et du paiement du solde du dividende aux actionnaires de GDF SUEZ SA (1,6 milliard d'euros) (ii) ainsi que de l'émission hybride réalisée début juin par GDF SUEZ SA (2 milliards d'euros).

Le **ratio dette nette/Ebitda** s'établit à **2,18 x**, toujours largement en dessous de l'objectif $\leq 2,5 x$.

En mai, GDF SUEZ a émis avec succès 2,5 milliards d'euros d'obligations vertes (« *green bonds* ») soit le montant le plus important jamais levé sur ce marché à un coupon moyen de 1,895 % pour une maturité moyenne de 9,1 ans. GDF SUEZ a également procédé à une nouvelle émission d'obligations hybrides pour un montant de 2 milliards d'euros sous forme de deux tranches portant un coupon moyen de 3,4 %. Poursuivant sa politique de gestion active de son bilan, GDF SUEZ a affecté 1,1 milliard d'euros de l'émission hybride au rachat de dettes portant un coupon moyen de 3,7 %.

A fin juin 2014, le Groupe affiche une forte **liquidité** de 20,1 milliards d'euros dont 11,7 milliards d'euros en trésorerie et un coût moyen de la dette brute de 3,23 %, en baisse de plus de 40 points de base par rapport à fin juin 2013.

En avril 2014, l'agence de notation Moody's a confirmé le rating A1 de GDF SUEZ avec une perspective stable.

Le 30 juillet 2014, l'agence S&P a confirmé le rating long terme A de GDF SUEZ relevant la perspective de négative à stable.

Mise en œuvre de la stratégie du Groupe à tous les niveaux

Sur le premier semestre, GDF SUEZ a enregistré de nombreux succès dans la mise en œuvre de sa stratégie :

Etre l'énergéticien de référence sur les marchés à forte croissance

- Obtention de **l'accord final de la FERC** pour le projet américain Cameron LNG dans lequel GDF SUEZ dispose d'une participation de 16,6 % et de 4 millions de tonnes par an (mtpa) de capacités de liquéfaction ;
- Signature de **2 contrats de vente de GNL provenant du projet Cameron LNG** sur une période de 20 ans : l'un de 0,8 mtpa avec l'entreprise taïwanaise CPC et l'autre de 0,3 mtpa avec la compagnie électrique japonaise Tohoku ;
- A **Oman**, inauguration des centrales électriques Sohar 2 et Barka 3 d'une capacité installée totale de 1 488 MW ;
- A **Abou Dhabi**, signature d'un contrat d'achat d'électricité et d'eau sur 25 ans dans le cadre du projet Mirfa (1 600 MW) ;
- Au **Mexique**, signature d'un protocole d'accord et de coopération avec PEMEX pour promouvoir le développement de projets énergétiques ;
- Au **Brésil**, mise en service commerciale de 11 x 75 MW hydraulique (Jirau) et de 115 MW éolien (Trairi) et développement de 750 MW de capacités renouvelables supplémentaires ;
- En **Uruguay**, affrètement du plus important terminal flottant de stockage et de regazéification de GNL au monde dans le cadre du projet GNL del Plata ;
- Au **Chili**, optimisation des installations de stockage GNL sur le terminal de Mejillones ;
- Au **Pakistan**, inauguration de la centrale à gaz Uch II (375 MW) ;
- En **Chine**, signature d'un accord de coopération majeur avec Beijing Enterprise Group pour développer des projets énergétiques en Chine et favoriser le développement urbain durable d'éco-quartiers ;
- A **Singapour**, acquisition de la société SMP Pte, spécialisée dans l'efficacité énergétique pour les data centres ;
- En **Indonésie**, signature d'un protocole d'accord pour la réalisation d'une étude de faisabilité pour un projet de terminal méthanier on-shore ;
- Mise en service des champs **E&P** Amstel (Pays-Bas), Juliet (UK) et Gudrun (Norvège) ;
- Signature d'un accord avec NYK et Mitsubishi pour développer le **GNL carburant maritime** dans le monde.

Etre leader de la transition énergétique en Europe

- En France, attribution des 2 zones du Tréport et des îles d'Yeu et Noirmoutier au consortium GDF SUEZ, EDP Renewables, Neoen Marine et Areva pour l'installation et l'exploitation de **parcs éoliens en mer** de 500 MW chacun ;
- En France, GDF SUEZ a été retenu pour **10 projets solaires photovoltaïques** représentant une puissance de 53,35 MWc et a inauguré le parc solaire de Besse-sur-Issolle (13,9 MWc) ;
- Au Royaume-Uni, acquisition de la société **West Coast Energy**, développeur éolien et du portefeuille de **facility management de Lend Lease** ;
- Acquisition de la société américaine **Ecova**, spécialisée dans la gestion intelligente de l'énergie ;
- Renouvellement des **contrats de réseaux de chaleur** de Saint-Denis, Massy/Antony et Rennes (France) ;
- Signature de **contrats de facility management** avec Telereal Trillium au Royaume-Uni et avec Alstom en Allemagne ;

- Attribution du marché pour la construction des futurs **compteurs communicants Gazpar** ;
- Développement prometteur de l'**injection de biométhane** sur le réseau français, avec 5 sites connectés à ce jour ;
- En France, GDF SUEZ a remporté auprès de l'Union des Groupements d'Achats Publics (UGAP) un **contrat d'achat groupé pour la fourniture de gaz naturel** à près de 1 800 établissements publics, administrations et collectivités (4,4 milliards de KWh de gaz naturel par an et pour deux ans).

Prochains événements

- **15 octobre 2014** : Paiement d'un acompte sur dividende (0,50 € par action) au titre de l'exercice 2014. La date de détachement du dividende est fixée au 13 octobre 2014.
- **13 novembre 2014** : Publication des informations financières au 30 septembre 2014

La présentation des résultats et le rapport financier semestriel comportant le rapport d'activité, les comptes consolidés et les notes aux comptes sont disponibles sur notre site internet :

<http://www.gdfsuez.com/investisseurs/resultats-3/resultats-2014/>

POUR PLUS D'INFORMATIONS SUR LES RESULTATS S1 2014

<http://www.gdfsuez.com/investisseurs/resultats-3/resultats-2014/>



Présentation



Annexes



Communiqué de presse



Retransmission audio de la conférence



Transcript de la conférence téléphonique



Rapport financier semestriel



Pack analyste

Avertissement important

Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par GDF SUEZ. 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), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risque » du document de référence de GDF SUEZ enregistré auprès de l'AMF le 20 mars 2014 (sous le numéro D.14-0176). 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.

À propos de GDF SUEZ

GDF SUEZ inscrit la croissance responsable au cœur de ses métiers (électricité, gaz naturel, services à l'énergie) pour relever les grands enjeux énergétiques et environnementaux : répondre aux besoins en énergie, assurer la sécurité d'approvisionnement, lutter contre les changements climatiques et optimiser l'utilisation des ressources. Le Groupe propose des solutions performantes et innovantes aux particuliers, aux villes et aux entreprises en s'appuyant sur un portefeuille d'approvisionnement gazier diversifié, un parc de production électrique flexible et peu émetteur de CO₂ et une expertise unique dans quatre secteurs clés : la production indépendante d'électricité, le gaz naturel liquéfié, les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique. GDF SUEZ compte 147 200 collaborateurs dans le monde pour un chiffre d'affaires en 2013 de 81,3 milliards d'euros. Coté à Paris, Bruxelles et Luxembourg, le Groupe est représenté dans les principaux indices internationaux : CAC 40, BEL 20, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe, ASPI Eurozone, Euronext Vigeo Eurozone 120, Vigeo World 120, Vigeo Europe 120 et Vigeo France 20.

Contact presse :

Tél. France : +33 (0)1 44 22 24 35
Tél. Belgique : +32 2 510 76 70
E-mail : gdfsuezipress@gdfsuez.com



@gdfsuez

Contact relations investisseurs :

Tél. : +33 (0)1 44 22 66 29
E-mail : ir@gdfsuez.com

Données 2013 pro forma avec mise en équivalence de Suez Environnement au 1^{er} janvier 2013 et retraitées IFRS 10-11
NB : la colonne S1 2013 du tableau des flux de trésorerie a été corrigée le 8/9/2014

Etat de situation financière simplifié

en Mds€

ACTIF	31/12/13 ⁽¹⁾	30/06/14	PASSIF	31/12/13 ⁽¹⁾	30/06/14
ACTIFS NON COURANTS	106,2	109,5	Capitaux propres, part du groupe	47,9	50,8
ACTIFS COURANTS	50,3	50,5	Participations ne donnant pas le contrôle	5,7	6,2
Dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	1,0	1,1	TOTAL CAPITAUX PROPRES	53,6	57,0
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7	11,4	Provisions	16,1	16,8
			Dettes financières	39,3	39,1
			Autres dettes	47,5	47,1
TOTAL ACTIF	156,5	160,0	TOTAL PASSIF	156,5	160,0

Dettes nettes au 30/06/2014 : 26,0 Mds€ = dettes financières s'élevant à 39,1 Mds€ - trésorerie et équivalents de trésorerie 11,4 Mds€ - actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat 1,1 Mds€ - actifs liés aux financements 0,1 Mds€ (inclus dans les actifs courants et non courants) - instruments financiers dérivés relatifs à la dette 0,5 Mds€

(1) Les données comparatives au 31 décembre 2013 ont été retraitées du fait de la nouvelle définition de l'Ebitda et de l'application des normes IFRS 10/11

Compte de résultat simplifié

En M€	S1 2013 ⁽¹⁾	S1 2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	42 058	39,415
Achats	-25 802	-24 200
Charges de personnel	-4 913	-4 821
Amortissements, dépréciations et provisions	-2 598	-2 100
Autres produits et charges opérationnels	-3 994	-4 223
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	327	275
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5 077	4 346
MtM, dépréciations d'actifs, restructurations et cessions	- 772	904
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	4 305	5 250
Résultat financier (charge)	- 803	-921
dont coût de l'endettement net récurrent	- 640	-491
dont éléments non récurrents du résultat financier	62	-209
dont autres	- 225	-218
Impôts	- 1 371	-1 258
dont impôts exigibles	-1 314	-1 016
dont impôts différés	- 57	-242
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	- 392	-441
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 739	2 630
EBITDA	7 716	6 619

(1) Les données comparatives du S1 2013 ont été retraitées du fait de la nouvelle définition de l'Ebitda et de l'application des normes IFRS 10/11

Flux de trésorerie

En M€	S1 2013 ⁽¹⁾	S1 2014
MBA avant charge financière et impôts	7 482	6 362
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	-678	-664
Variation du BFR	-1 109	433
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	5 695	6 131
Investissements corporels et incorporels nets	-2 582	-2 477
Investissements financiers	-496	-515
Cessions et autres flux liés à l'investissement	1 529	1 055
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	-1 550	-1 937
Dividendes payés	-2 043	-2 023
Rachat d'actions	-5	137
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	-935	-593
Intérêts financiers nets versés	-760	-592
Augmentation de capital	37	2 014
Autres flux de trésorerie	-354	-523
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	-4 062	-1 580
Effets de change et autres	63	80
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	8 910	8 724
TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE DE LA PÉRIODE	148	2 694
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	9 057	11 418

(1) Les données comparatives du S1 2013 ont été retraitées du fait de la nouvelle définition de l'Ebitda et de l'application des normes IFRS 10/11

GDF SVEZ

Chiffre d'affaires par région par destination

En M€	S1 2013 ⁽¹⁾	S1 2014	Δ 14/13
France	17 663	15 305	- 13,4 %
Belgique	5 076	5 604	+ 10,4 %
SOUS-TOTAL FRANCE-BELGIQUE	22 739	20 909	- 8,0 %
Autres pays de l'UE	11 152	10 180	- 8,7 %
dont Italie	3 176	2 542	- 20,0 %
dont Royaume-Uni	2 456	2 354	- 4,2 %
dont Allemagne	1 647	1 445	- 12,3 %
dont Pays-Bas	1 912	1 951	+ 2,0 %
Autres pays européens	525	683	+ 30,2 %
SOUS-TOTAL EUROPE	34 416	31 771	- 7,7 %
North America	1 906	1 831	- 3,9 %
SOUS-TOTAL EUROPE & AMERIQUE DU NORD	36 322	33 602	- 7,5 %
Asie, Moyen-Orient & Océanie	3 691	3 584	- 2,9 %
Amérique du Sud	1 957	2 121	+ 8,4 %
Afrique	89	107	+ 20,6 %
TOTAL	42 058	39 415	- 6,3 %

(1) Les données comparatives du S1 2013 ont été retraitées du fait de la nouvelle définition de l'Ebitda et de l'application des normes IFRS 10/11

GDF SVEZ