

Méthanier, Provalys



Chaufferie Biomasse, France



Centrale de Sohar, Oman

2012  
RÉSULTATS ANNUELS

28 février 2013

# RÉSULTATS ANNUELS 2012

GDF SUEZ

ÊTRE UTILE AUX HOMMES

- **Tous les objectifs financiers 2012 sont atteints dans un environnement difficile**
- **Réaction déterminée avec le plan d'actions *Perform 2015***
- **Accélération de la transformation du Groupe accompagnée d'un fort développement industriel**
- **Evolution favorable pour les tarifs du gaz en France**
- **Confirmation des objectifs financiers**

# Tous les objectifs financiers 2012 sont atteints

	Résultats 2012	Objectifs 2012
RÉSULTAT NET RÉCURRENT PART DU GROUPE	<b>3,8 Mds€</b> +11%	3,7- 4,2 Mds€
INVESTISSEMENTS BRUTS <sup>(1)</sup>	<b>10,0 Mds€</b> -0,7 Md€ vs 2011	~10/11 Mds€
STRUCTURE FINANCIÈRE	<b>A / A1<sup>(2)</sup></b> <b>Dette nette ajustée/EBITDA 2,5x<sup>(3)</sup></b>	Notation de catégorie « A » Dette nette/EBITDA ≤ 2,5x
DIVIDENDE	<b>1,50 €<sup>(4)</sup></b>	Dividende 2012 ≥ dividende 2011

**Perform 2015** 0,8Md€ brut  
0,2Md€ net } Contribution EBITDA  
0,1Md€ impact cash supplémentaire : optimisation des capex & du BFR

(1) Hors rachat des intérêts minoritaires d'IPR pour 9,9 Mds€ (2) Notations LT S&P / Moody's, avec respectivement surveillance négative / perspective négative

(3) Sur la base de la dette nette ajustée de la cession de SPP encaissée le 23/01/2013

(4) Dont acompte sur dividende de 0,83 € par action payé en octobre 2012. Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle du 23 avril 2013

## Réalisation des objectifs

	Résultats 2012	Objectifs 2015
<b>ÉNERGIES RENOUVELABLES</b> <small>(augmentation de la capacité installée vs. 2009)</small>	+26%	+50%
<b>SANTÉ ET SÉCURITÉ<sup>(1)</sup></b>	7,6	<6
<b>BIODIVERSITÉ<sup>(2)</sup></b>	14%	100%
<b>MIXITÉ</b> <small>(% de femmes cadres)</small>	23%	25%
<b>FORMATION</b> <small>(Part des salariés en formation chaque année)</small>	69%	>2/3
<b>ACTIONNARIAT SALARIÉ</b> <small>(% du capital du Groupe détenu par les salariés)</small>	2,3%	3%

## Faits marquants 2012

- Des progrès significatifs en santé et sécurité
- Label octroyé par le gouvernement français au plan d'actions biodiversité
- Label diversité octroyé par l'AFNOR<sup>(3)</sup> : 42,000 employés concernés en France
- Critères de développement durable intégrés aux décisions d'investissement
- 10 projets pour *Rassembleurs d'Energies*
- Très bonne performance en matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise reconnue par Vigeo : GDF SUEZ classé 1<sup>er</sup> parmi les énergéticiens intégrés
- Premier rapport intégré d'ici 2015

(1) Taux de fréquence : (nombre d'accidents de travail avec arrêt / nombre d'heures travaillées) x 1 000 000

(2) % de sites sensibles dans l'UE avec un plan d'actions biodiversité (3) Association Française de Normalisation

# 2012 : développement industriel soutenu et mutation profonde du Groupe

## Accélération du développement dans les marchés à forte croissance

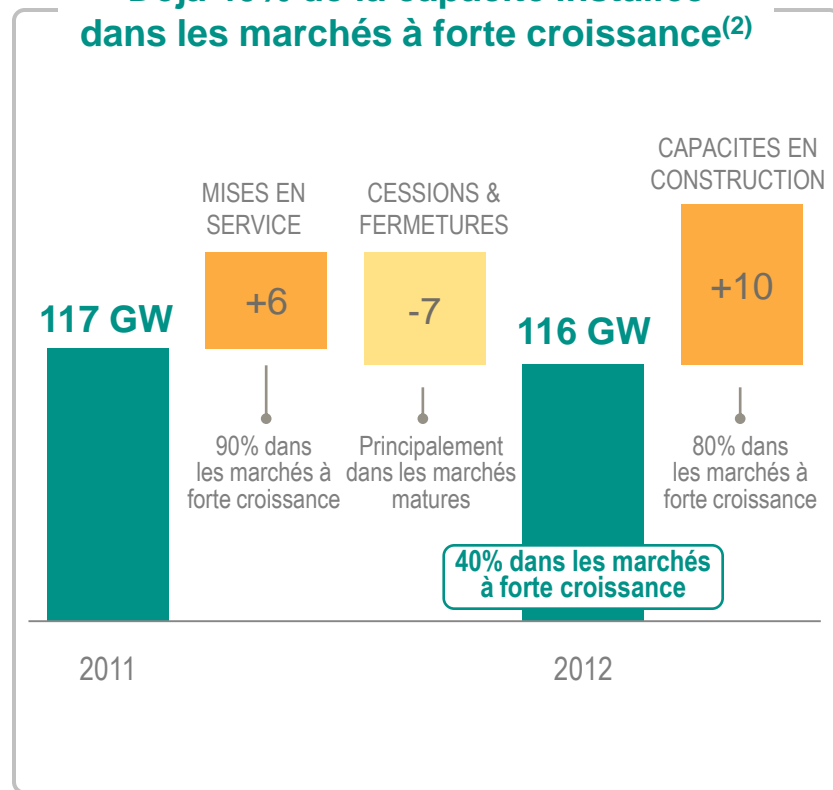
- Acquisition de 100% d'International Power
- Accès à de nouveaux marchés (Koweït, Maroc)
- Nouveaux contrats GNL avec des acteurs asiatiques

## Optimisation des activités européennes

- Création de la branche Energie Europe
- Adaptation du portefeuille de génération
- Dépréciations comptables d'actifs reflétant les conditions de marché : -2 Mds€<sup>(1)</sup>, essentiellement en Europe
- Succès des renégociations des contrats gaz LT
- Cession de SPP, Maestrane, Sibelga

## Fin du pacte d'actionnaires de SUEZ Environnement en 2013 et maintien d'un partenariat de long terme

### Déjà 40% de la capacité installée dans les marchés à forte croissance<sup>(2)</sup>



**Un leader mondial de l'énergie avec une organisation recentrée autour de 5 branches énergie**

(1) Après impôts (2) A 100%, au 31/12/2012

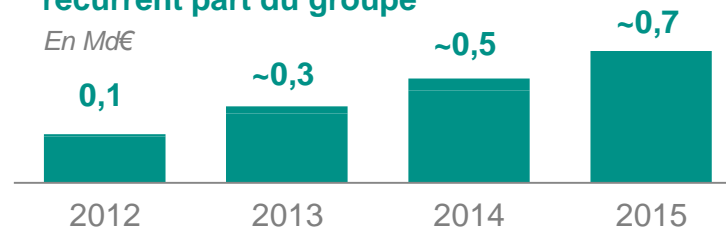
# Réaction déterminée avec le plan d'actions

## Perform 2015

### Un plan ambitieux

Impact net positif sur le résultat net récurrent part du groupe

En Md€



Impact brut P&L  
~3,5 Mds€ en 2015

Optimisation des capex et du BFR  
~1 Md€ en 2015

### Améliorations du compte de résultat

#### G&A

- Rationalisation des immeubles du siège parisien
- Réduction de 30% des coûts du siège
- Économies de 130 M€ en 2013 vs 2011 au niveau d'Electrabel

#### Autres Opex

- Fermetures ou mises sous cocon de centrales électriques en Europe
- Mise sous cocon de 2 sites de stockage en France

#### Achats

- Optimisation des spécifications
- Rationalisation des besoins

#### Chiffre d'affaires

- Réalisation d'achats-ventes de gaz dans les stockages
- Accroissement de la flexibilité et de la disponibilité des centrales électriques

#### Post-EBITDA

- Optimisation du niveau de cash

### Améliorations supplémentaires en cash

#### BFR

- Amélioration du recouvrement des créances clients

#### Capex

- Adaptation de la fréquence de maintenance des centrales thermiques
- Optimisation des spécifications techniques pour les nouveaux projets

# 2 leviers pour accélérer le reprofilage du Groupe

## Développement sélectif centré sur les marchés à forte croissance

- **40-50% des capex de croissance alloués aux marchés à forte croissance sur 2013-2015**
- **Forte réduction des capex : de 10 Mds€ en 2012 à 7-8 Mds€ par an sur 2013-2015**
  - Réduction principalement sur les marchés matures (Europe, Amérique du Nord, Australie)
  - Impact de la mise en équivalence de SUEZ Environnement (capex de 1,5 Md€ en 2012)

## Optimisation du portefeuille d'actifs dans les marchés matures & stratégie de réduction de la dette

- **Forte expérience avec une moyenne de ~5 Mds€ de cessions d'actifs par an sur 2010-2012<sup>(1)</sup>**
- **~90% des 12 Mds€ de cessions réalisées depuis début 2011 dans les marchés matures**
- **Redéploiement du capital dans les zones à forte croissance**

(1) Y compris cession de SPP finalisée le 23 janvier 2013

# Contribution positive sécurisée pour l'activité approvisionnement gaz

## • Intensification des révisions de prix : option pour renégocier tous nos contrats LT avant fin 2014



- 2 révisions réussies avec chacun de nos principaux fournisseurs au cours des 3 dernières années
- 2012 : toutes les négociations prévues sont finalisées, à l'exception d'une toujours en cours
- Une contribution 2012 de l'activité approvisionnement gaz meilleure que prévue
- 2013 : négociations réouvertes sur ~50% des volumes

- **Utilisation de tous les leviers de négociation** pour atteindre nos objectifs
  - Augmentation de la part d'indexation marché
  - Baisse des prix indexés pétrole
  - Réduction des volumes

- **Pas d'arbitrage en cours** sur les principaux contrats
- **Maintien de notre avantage compétitif** grâce à un portefeuille diversifié (fournisseurs, GNL)
- **Réingénierie du portefeuille – accord Statoil au T4 2012**  
Adaptation annuelle de la structure de prix pour refléter l'évolution des conditions de marché

**L'EBITDA de l'activité approvisionnement gaz restera supérieur à 0,2 Md€ sur 2013-2015**



# Des développements positifs sur les tarifs du gaz en France

## Amélioration de la visibilité et réaffirmation du principe légal de couverture des coûts par le tarif

1<sup>er</sup> janvier 2013

- Adaptation de la formule pour refléter la hausse de la part de l'indexation marché dans les contrats long terme de 26% en 2012 à 36%
- Couverture des coûts d'approvisionnement et hors approvisionnement + marge
- Ajustements mensuels et non plus trimestriels
- Extension des tarifs sociaux : dispositif autofinancé

30 janvier 2013 : décisions positives du Conseil d'Etat

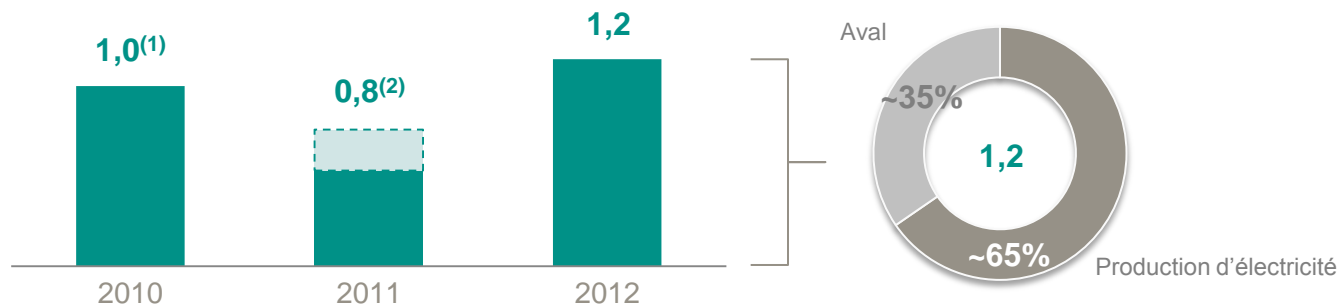
- GDF SUEZ autorisé à récupérer le manque à gagner
- Impact positif sur le compte de résultat : ~150 M€ (EBITDA) / ~100 M€ (résultat net récurrent part du Groupe)
- Encaissement progressif sur 18 mois (à partir de juillet 2013)

**Un cadre adapté assurant une rentabilité satisfaisante**

# Amélioration de la contribution des activités génération d'électricité et aval gaz en France

## Forte contribution à la performance du Groupe en 2012

EBITDA en Md€

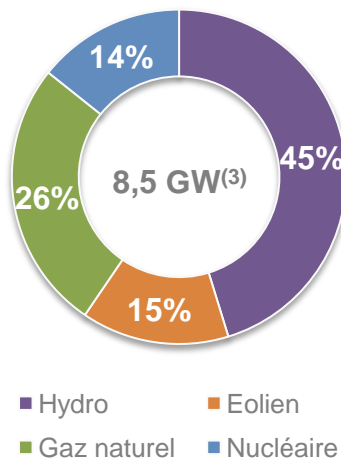


## Deux atouts majeurs : un portefeuille de génération équilibré et une base de clients solide

- **Portefeuille de génération diversifié et flexible**

- N°1 dans l'éolien
- N°2 dans l'hydroélectricité
- Part importante de capacités n'émettant pas de CO<sub>2</sub>

- **Développement sélectif et faiblement intensif en capital**  
priorité à l'éolien onshore et à l'hydro



- **Portefeuille unique de 9,6 M de contrats gaz et de 1,7 M de contrats électricité**

- Positions de leader dans le gaz (BtoB et BtoC)
- Développement des ventes via des offres duales
- Développement des ventes d'électricité BtoB
- Actif unique pour développer des offres innovantes en matière d'efficacité énergétique

(1) Chiffres publiés au périmètre Enegie France, avant création de la branche Energie Europe

(2) Y compris récupération du retard tarifaire intervenue au S2 2012 et T1 2013 suite aux décisions du Conseil d'Etat

(3) Capacité installée à 100%, au 31/12/2012, y compris droits de tirage et swap avec SPE

- **Investigations approfondies effectuées suite aux indications de défauts découvertes dans le matériau des cuves des réacteurs de Doel 3 et Tihange 2**
- **Conclusions et plan d'actions en vue du redémarrage des 2 unités soumis début décembre 2012 à l'Agence Fédérale de Contrôle Nucléaire (AFCN)**
  - Rapport d'excellente qualité
  - Signal très positif : aucun élément n'indique que Doel 3 et Tihange 2 doivent être mises à l'arrêt définitif
- **Tests supplémentaires en cours, conformément aux demandes de l'AFCN en janvier 2013**
  - Essais sous pression du circuit primaire
  - Tests de résistance mécanique des matériaux

**Finalisation des tests attendue avant fin mars 2013**

**2013**

- **Objectifs confirmés avec :**
  - impact positif de la décision du 30 janvier 2013 du Conseil d'Etat sur les tarifs du gaz
  - redémarrage Doel 3 et Tihange 2 au 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 au lieu de février
  - mise à jour des prix des commodités à fin janvier 2013
- **Résultat net récurrent part du Groupe<sup>(2)</sup> : 3,1–3,5 Mds€**
  - EBITDA indicatif : 13-14 Mds€
- **Investissements bruts : 7–8 Mds€**
- **Dette nette/EBITDA  $\leq 2,5x$  et notation de catégorie « A »**

**Résultat net récurrent part du Groupe attendu dans une fourchette identique en 2014 et rebond de la performance financière en 2015**

(1) Ces objectifs reposent sur des hypothèses de climat moyen, de redémarrage de Doel 3 et Tihange 2 au 2<sup>ème</sup> trimestre 2013, d'absence de changement substantiel de réglementation et de l'environnement macro-économique, de mise en équivalence de SUEZ Environnement au 01/01/2013, d'hypothèses de prix des commodités basées sur les conditions de marché à fin janvier 2013 pour la partie non couverte de la production et de cours de change moyens suivants pour 2013 : €/€ : 1,27 ; €/BRL : 2,42. Ces objectifs intègrent l'impact positif de la décision du 30 janvier 2013 du Conseil d'Etat sur les tarifs de gaz.

(2) Résultat net hors coûts de restructurations, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et contribution nucléaire en Belgique.

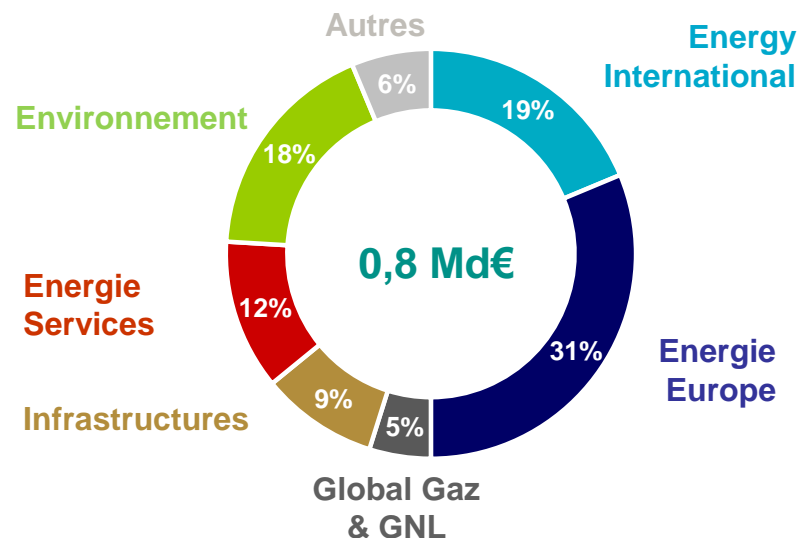
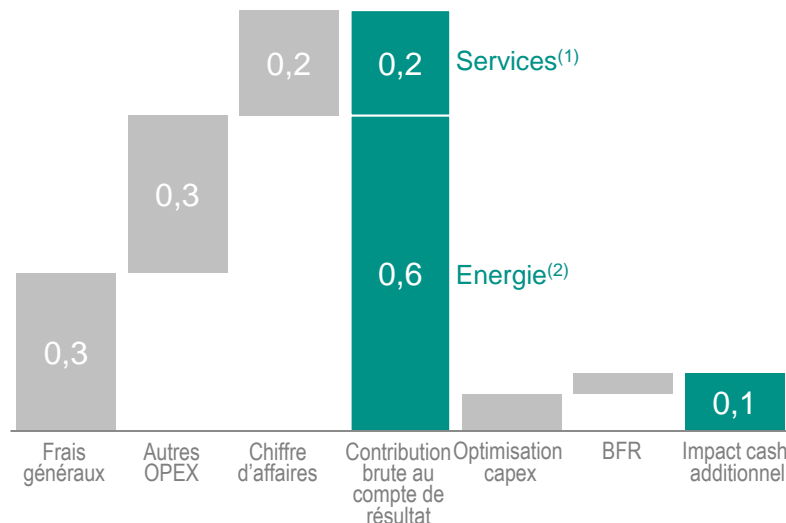
- **Forte réaction à un environnement difficile**
  - *Perform 2015* : objectifs 2012 dépassés
  - Optimisation des actifs industriels
  - Accélération du reprofilage du Groupe
  
- **Performance opérationnelle solide**
  - Réalisation de la guidance 2012 dans un environnement difficile
  - Dépréciations comptables de certains actifs européens
  - Croissance de toutes les branches Energie
  - Guidance 2013 confirmée malgré le contexte actuel de prix
  
- **Génération de cash flow soutenue et gestion dynamique de la dette**

# Forte réaction à un environnement difficile

Perform 2015 : objectifs 2012 dépassés

**0,8 Md€ de contribution brute au compte de résultat supérieure à l'objectif Efficio 2 de 0,6 Md€**

En Mds€



**Impact net EBITDA : 0,2 Md€**

	En Md€
<b>Impact brut EBITDA</b>	<b>0,8</b>
<i>Dont branches Energie<sup>(2)</sup></i>	<i>0,6</i>
<i>Inflation des coûts fixes dans les branches Energie<sup>(3)</sup></i>	<i>(0,3)</i>
<i>Dont branches Services<sup>(1)</sup></i>	<i>0,2</i>
<i>Pression sur les marges dans les branches Services<sup>(3)</sup></i>	<i>(0,3)</i>
<b>Impact net EBITDA</b>	<b>0,2</b>

(1) Energie Services et Environnement (2) Energy International, Energie Europe, Global Gaz & GNL et Infrastructures

(3) Hors effets périmètre et change, hors impact des mises en service ou éléments non récurrents

### Electricité

- **7,3 GW fermés / mis sous cocon sur 2009–2013**

- 3,6 GW sur 2009–2011
- 2,8 GW fermés en 2012
- 0,9 GW à fermer en 2013

- Une **décision motivée par des critères économiques** plutôt que par des contraintes réglementaires (LCPD<sup>(1)</sup>)

- **1,3 GW supplémentaire de fermetures, mises sous cocon ou conversions en unités de pointe et 2 GW à optimiser**

- **Nouvelle tranche en cours d'évaluation**

2,8 GW fermés en 2012	Pays	Combustible	Capacité (MW)	Statut
Ruien 3-4	Belgique	Charbon	252	Fermé
Shotton	R.-U.	Gaz	210	Fermé
Derwent	R.-U.	Gaz	210	Fermé
Bergum BG10-20	Pays Bas	Gaz	504	Fermé
Harculo HC60	Pays Bas	Gaz	263	Fermé
Eems EC20	Pays Bas	Gaz	530	Fermé
Dunamenti F 9-12	Hongrie	Gaz/LFO <sup>(2)</sup>	826	Fermé
0,9 GW à fermer en 2013				
Ruien 5-6-7	Belgique	Charbon, Gaz	627	Fermeture prévue
Awirs 5	Belgique	Gaz	294	Fermeture prévue

### Gaz

- **Mise sous cocon de 2 sites de stockage français : Trois Fontaines (0,1 Gm<sup>3</sup>) et Soings (0,2 Gm<sup>3</sup>)**

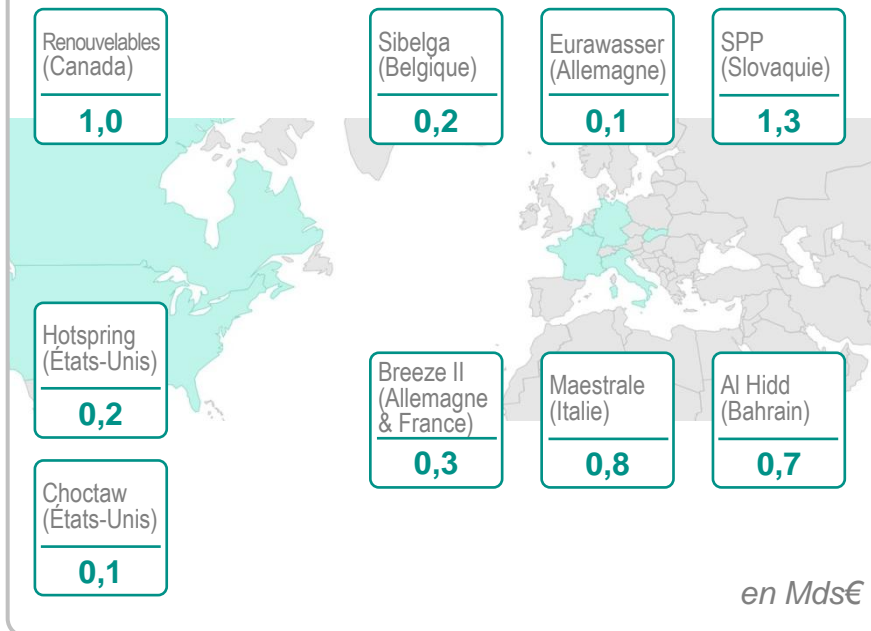
(1) Large Combustion Plant Directive (2) Light Fuel Oil

# Forte réaction à un environnement difficile

Un programme d'optimisation de portefeuille conforme à la stratégie

## Transactions annoncées en 2012

**5,4 Mds€<sup>(1)</sup> d'impact sur la dette nette principalement sur les marchés matures**



## Programme d'optimisation de portefeuille

**11 Mds€ sur 2013-2014 principalement sur les marchés matures**

### Impacts estimés :

En Mds€	EBITDA	Résultat net récurrent, part du Groupe
<b>2013 vs 2012</b>	<b>~(0,7)</b>	<b>~(0,1)</b>
<b>2014 vs 2013</b>	<b>~(0,7)</b>	<b>~(0,2)</b>

(1) Y compris la cession de SPP finalisée le 23 janvier 2013, dont 0,1 Md€ en 2015

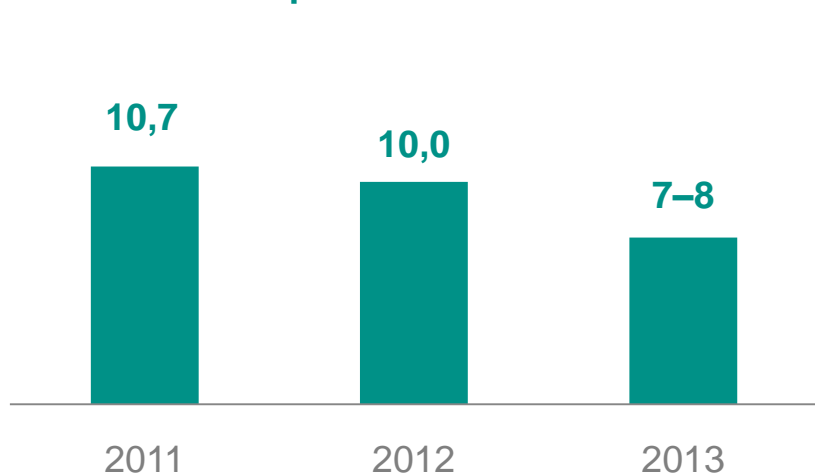


# Forte réaction à un environnement difficile

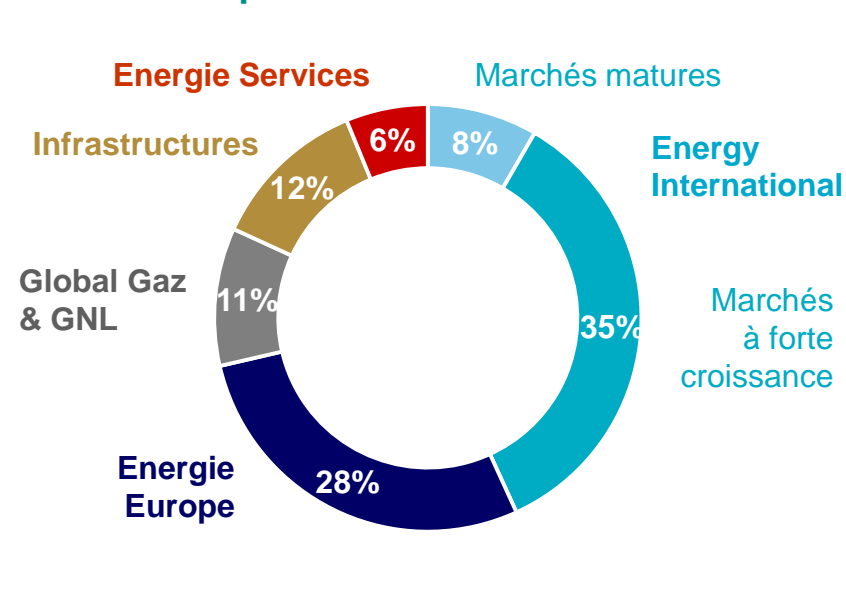
## Accélération du reprofilage du Groupe

- Acquisition de 100% d'International Power
- Fin du pacte d'actionnaires de SUEZ Environnement et mise en équivalence en 2013
- Forte réduction des capex et programme ciblé

Capex bruts en Mds€



Capex de croissance 2012



# Performance opérationnelle solide

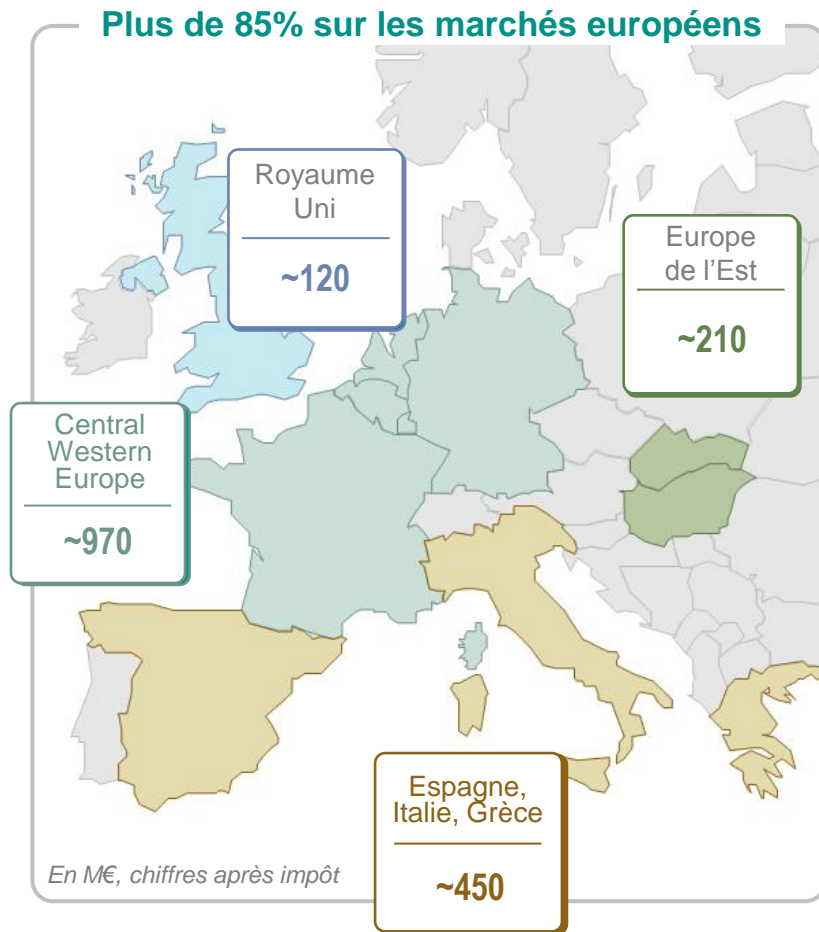
Réalisation de la guidance 2012 dans un environnement difficile

<i>En Mds€</i>	2011	2012	Δ 12/11
<b>Résultat net récurrent, part du Groupe<sup>(1)</sup></b>	3,5	<b>3,8</b>	+11%
<b>EBITDA</b>	16,5	<b>17,0</b>	
Résultat opérationnel courant	9,0	<b>9,5</b>	
Résultat net part du Groupe	4,0	<b>1,6</b>	dont -2 Mds€ de dépréciations comptables d'actifs nettes d'impôt
Cash Flow From Operations <sup>(2)</sup>	12,3	<b>12,1</b>	

(1) Résultat net hors coûts de restructurations, MtM, dépréciations d'actifs, cessions, autres éléments non récurrents et contribution nucléaire en Belgique.

(2) Cash Flow From Operations (CFFO) = Cash Flow Libre avant investissements de maintenance

# Dépréciations comptables de certains actifs européens reflétant la dégradation des marchés de l'énergie GDF SUEZ

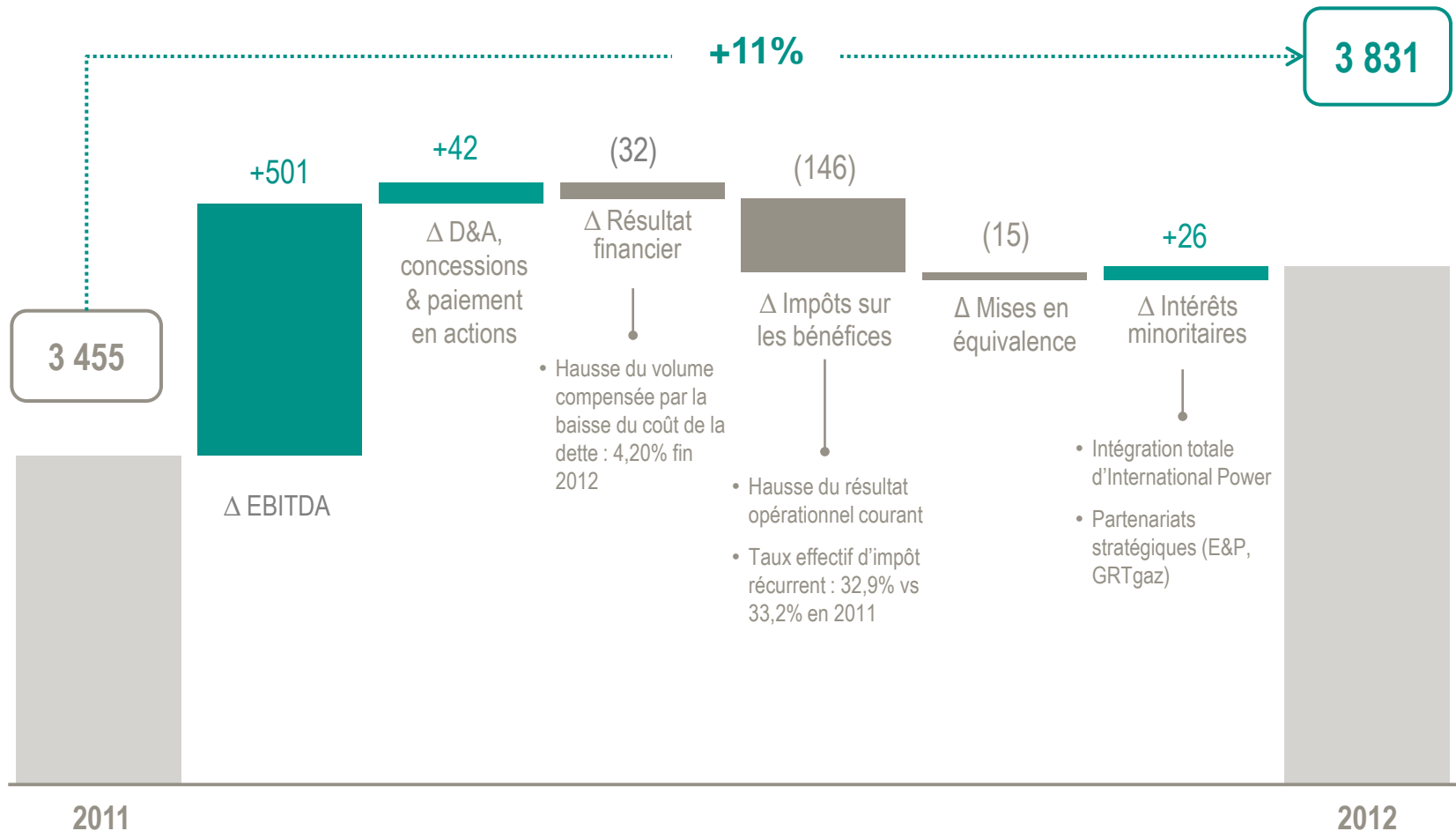


- 2 Mds€ de dépréciations comptables après impôt
- Plus de 85% sur les marchés européens
- En relation avec la dégradation des conditions économiques sur les marchés européens de l'énergie (prix, spreads et volumes) annoncée lors de l'Investor Day du 6 décembre 2012
- Gestion dynamique du portefeuille d'actifs
- Ajustement des valeurs comptables sans impact sur la trésorerie ou la liquidité
- Ajustement majoritairement réversible en cas de reprise des conditions économiques

# Performance opérationnelle solide

Une croissance à deux chiffres du résultat net récurrent

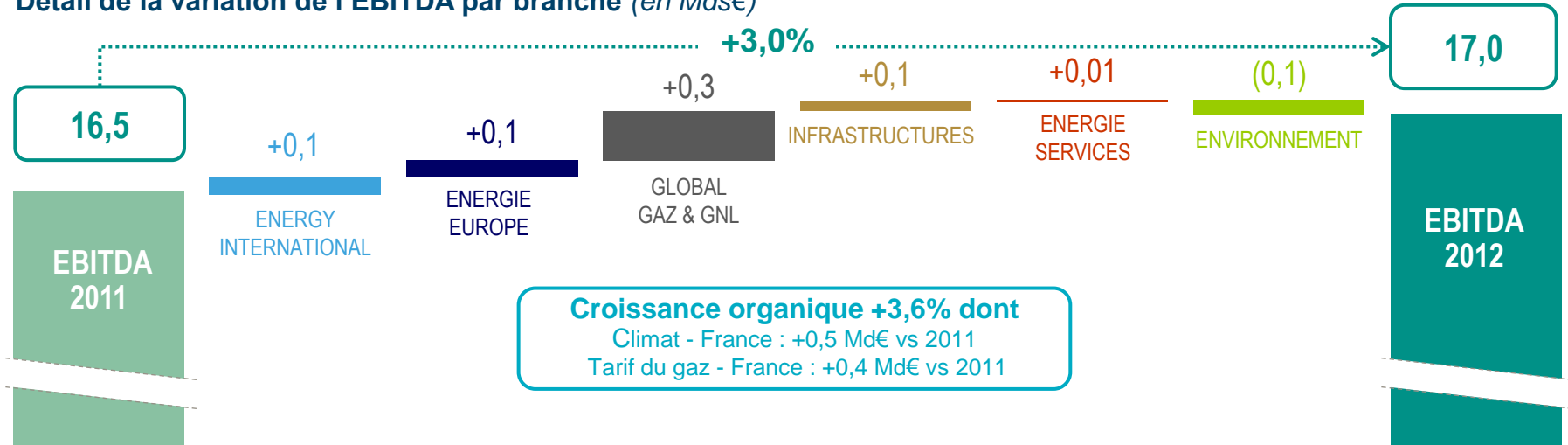
Croissance du résultat net récurrent part du Groupe, en M€



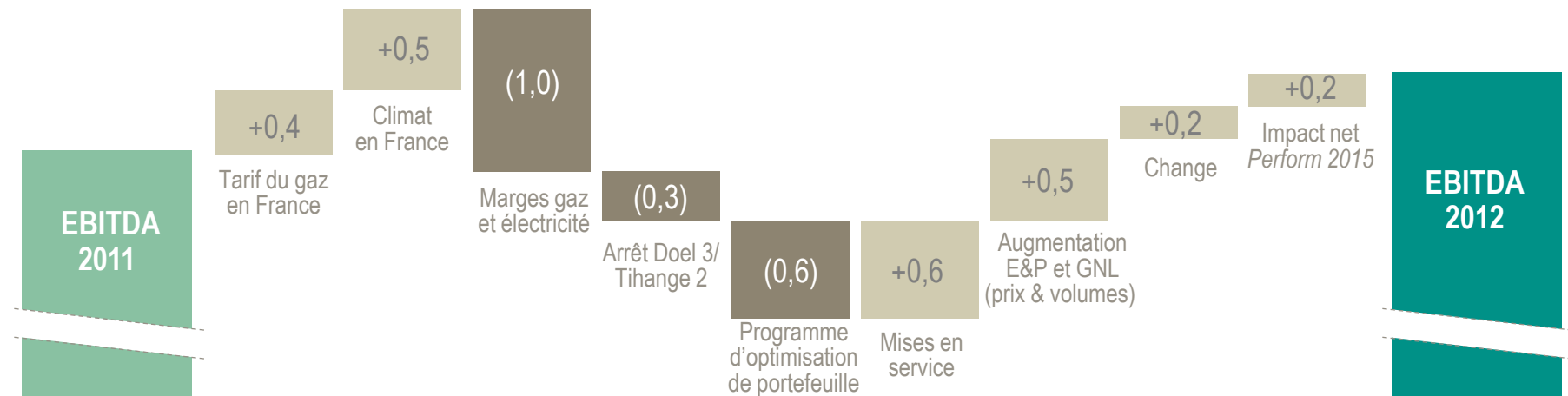
# Performance opérationnelle solide

## Croissance de toutes les branches Energie

### Détail de la variation de l'EBITDA par branche (en Mds€)



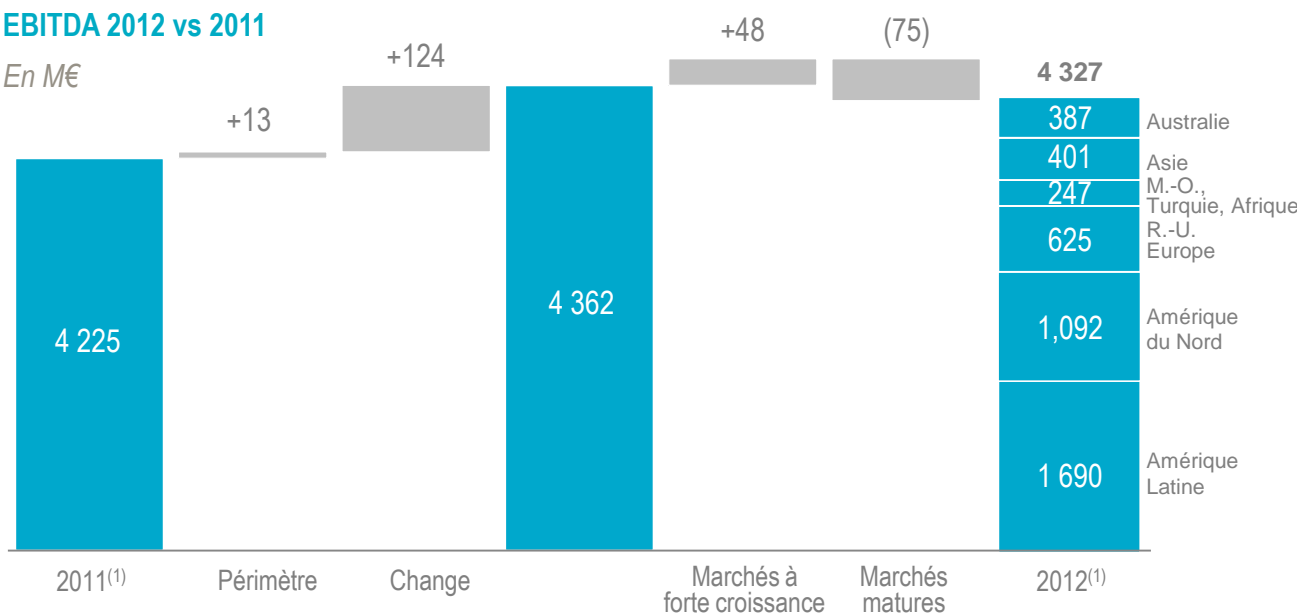
### Détail de la variation de l'EBITDA par principaux effets (en Mds€)



## Performance solide au Brésil et en Thaïlande

### EBITDA 2012 vs 2011

En M€



- Performance organique comparable avec plusieurs éléments positifs non récurrents en 2011, notamment au Chili
- 5,7 GW de nouvelles capacités mises en service en 2012
- Conditions toujours difficiles dans les pays matures
- Plus faible contribution des activités de développement au META
- Effets de change favorables
- Impact brut *Perform 2015* : €0.2bn

En M€	2011	2012	Δ 12/11	Δ org
Résultat opérationnel courant	2 754	<b>2 931</b>	+6,4%	+5,9%
ROC ajusté <sup>(2)</sup>	2 962	<b>3 256</b>	+10%	+7,9%

(1) Y compris Autres : (110) M€ en 2011 et (115) M€ en 2012 dont (1) M€ en change et +4 M€ en périmètre

(2) ROC ajusté = ROC + résultat net récurrent des entreprises associées

### Perspectives EBITDA 2013

- Effet année pleine des nouvelles capacités avec 4,4 GW de mises en service additionnelles attendues en 2013
- Renforcement des marges électricité en Asie et en Amérique du Sud
- Programme d'optimisation de portefeuille

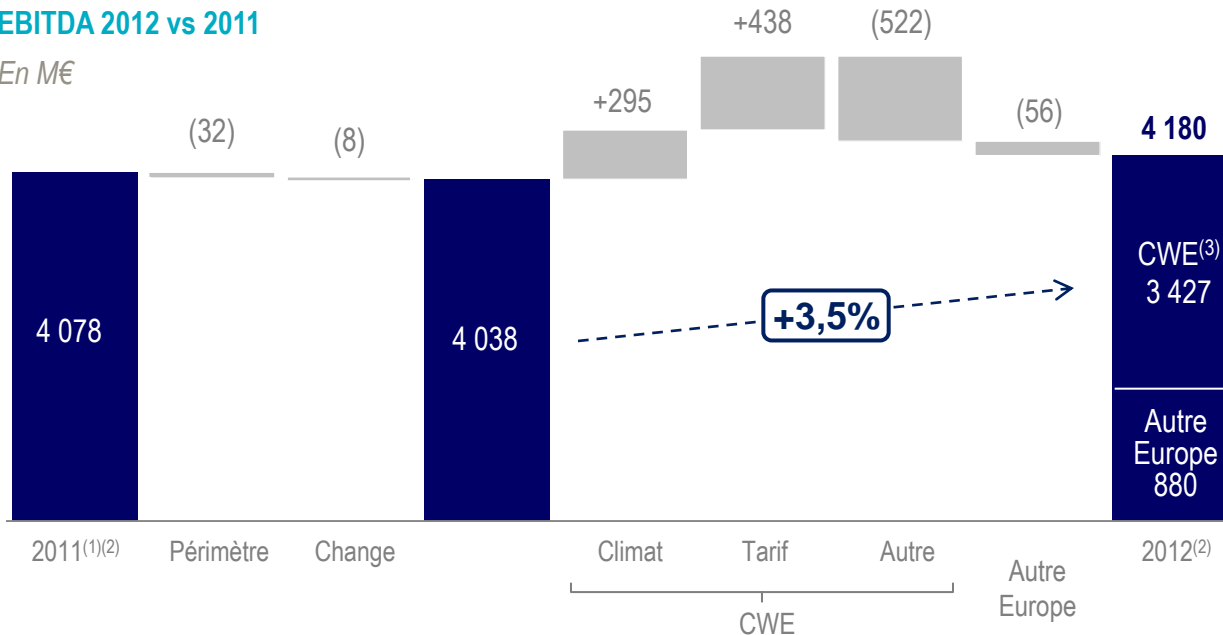
#### Dynamique des marchés merchant :

- Fin des quotas de CO<sub>2</sub> au R.-U. fin décembre 2012
- Première année complète d'application du dispositif carbone en Australie
- Marché ERCOT tendu
- *Perform 2015*

## Baisse des marges énergie mais impacts positifs du climat et des tarifs en France

### EBITDA 2012 vs 2011

En M€



- Retour à des conditions climatiques normales et à une situation normalisée pour les tarifs en France
- Baisse des marges énergie et arrêt des centrales nucléaires dans Central Western Europe
- Résultat positif des renégociations des contrats de gaz long terme
- Impact brut *Perform 2015* : 0,3 Md€

En M€	2011 <sup>(1)</sup>	2012	Δ 12/11	Δ org
Résultat opérationnel courant	2 370	<b>2 494</b>	+5,2%	+5,9%
<b>ROC ajusté</b>	2 585	<b>2 590</b>	+0,2%	+2,5%

### Perspectives EBITDA 2013

- 2013 sous pression avec la baisse des prix des CSS, impact de la fin des quotas de CO<sub>2</sub>, érosion des parts de marché, redémarrage de Doel 3 et Tihange 2 au T2 2013
- Programme d'optimisation de portefeuille
- *Perform 2015*

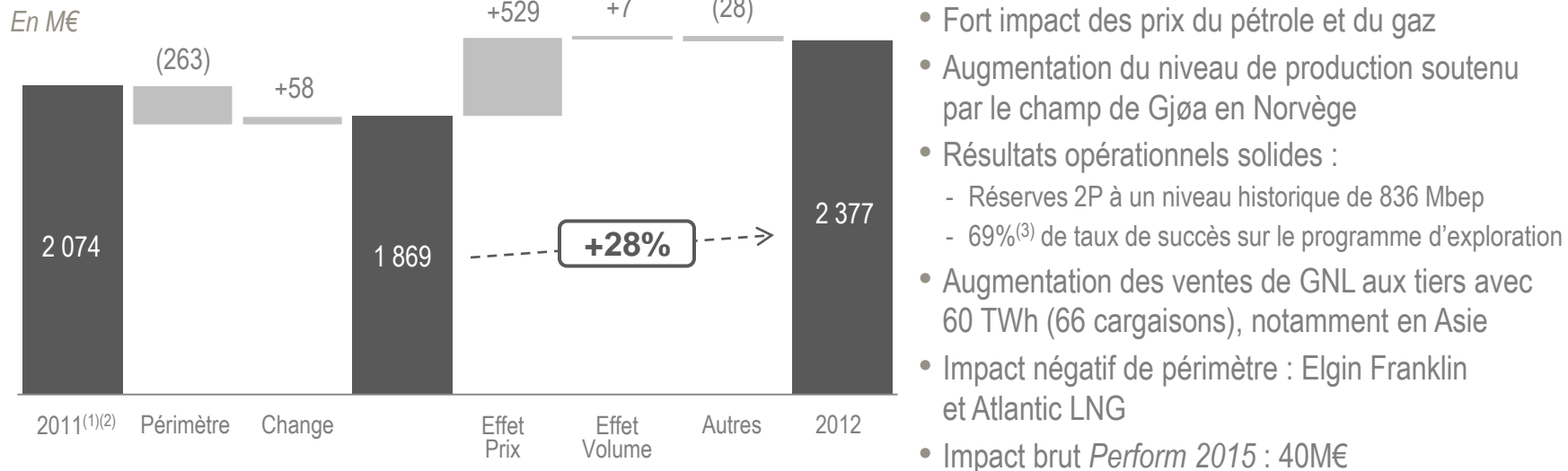
(1) Données proforma reflétant le nouveau périmètre Energy Europe et Global Gaz & GNL, non auditées

(2) Y compris Autres : (114) M€ en 2011 et (127) M€ en 2012

(3) Central Western Europe

## Forte incidence de l'évolution des prix du pétrole et du gaz

### EBITDA 2012 vs 2011



En M€	2011 <sup>(1)</sup>	2012	Δ 12/11	Δ org
Résultat opérationnel courant	917	1 119	+22%	+60%

### Perspectives EBITDA 2013

- E&P : production temporairement inférieure par rapport à 2012 en raison d'opérations de maintenance sur certains champs (cible de 52,5 Mbeq) partiellement compensée par un effet prix favorable
- GNL : fortes ventes de GNL aux tiers compensées par des conditions de marché défavorables en Europe
- *Perform 2015*

(1) Proforma figures taking into account new Energy Europe and Global Gas & LNG perimeters, non-audited

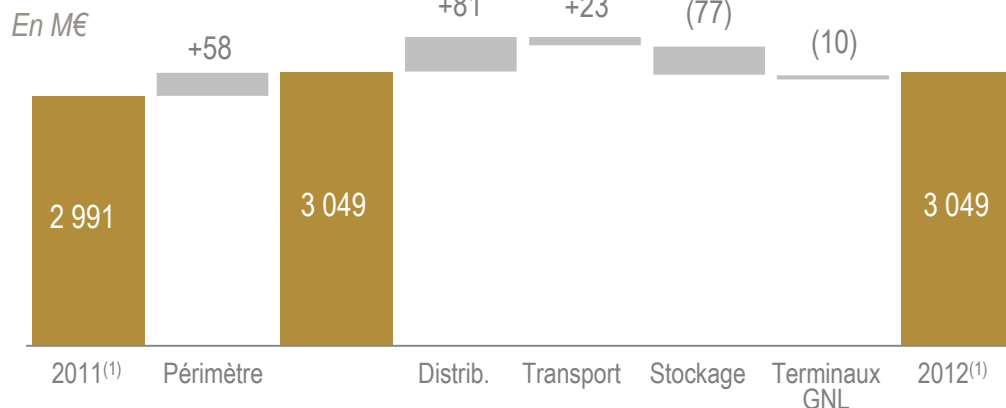
(2) Y compris Autres : (33) M€ en 2011 et (25) M€ en 2012

(3) Succès sur 11 puits sur 16



## Une performance organique stable

### EBITDA 2012 vs 2011



- Retour à des conditions climatiques normales
- Impact année pleine de l'acquisition des stockages en Allemagne en août 2011
- Moindre commercialisation des capacités de stockage en France
- Révision annuelle du tarif de distribution
- Impact brut *Perform 2015* : 0,1 Md€

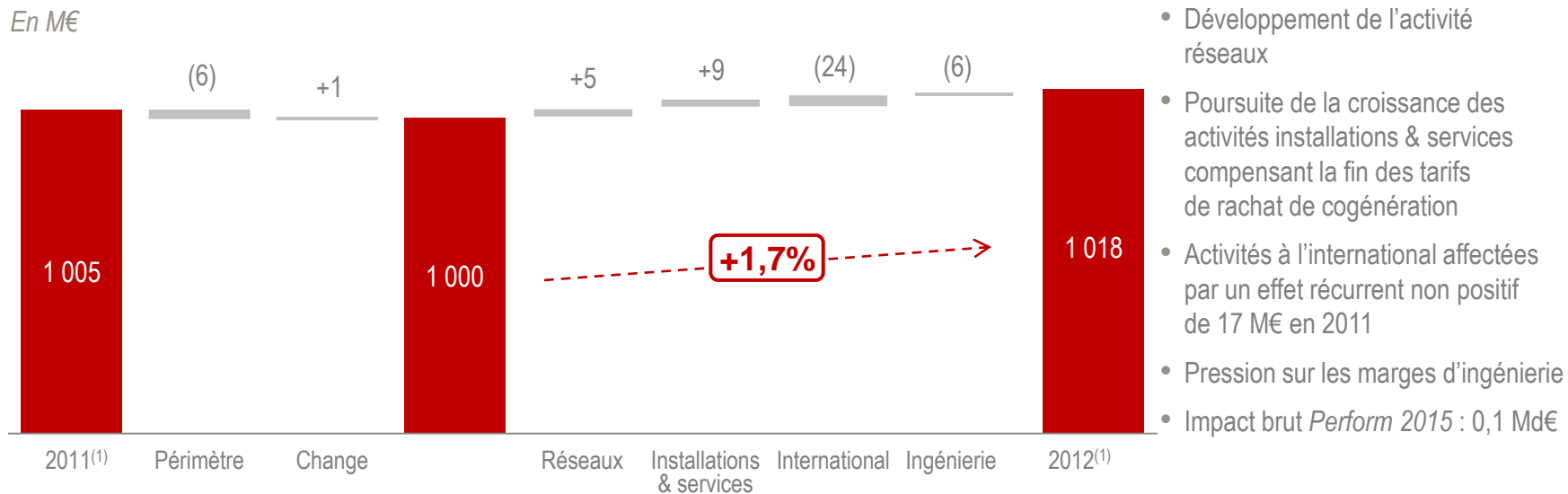
En M€	2011	2012	Δ 12/11	Δ org
Résultat opérationnel courant	1 793	<b>1 805</b>	+0,7%	-1,6%

### Perspectives EBITDA 2013

- Visibilité sur 4 ans avec des nouveaux tarifs de distribution, transport et pour les terminaux GNL
- Impact positif des nouveaux tarifs de transport et des terminaux GNL à partir du 1<sup>er</sup> avril 2013
- Impact positif année pleine des nouveaux tarifs de distribution applicables depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2012
- Augmentation de la BAR
- Moindre commercialisation des capacités de stockage
- *Perform 2015*

(1) Y compris Autres : 12 M€ en 2011 et (5) M€ en 2012

### EBITDA 2012 vs 2011



En M€

	2011	2012	Δ 12/11	Δ org
Résultat opérationnel courant	655	660	+0,7%	+1,4%

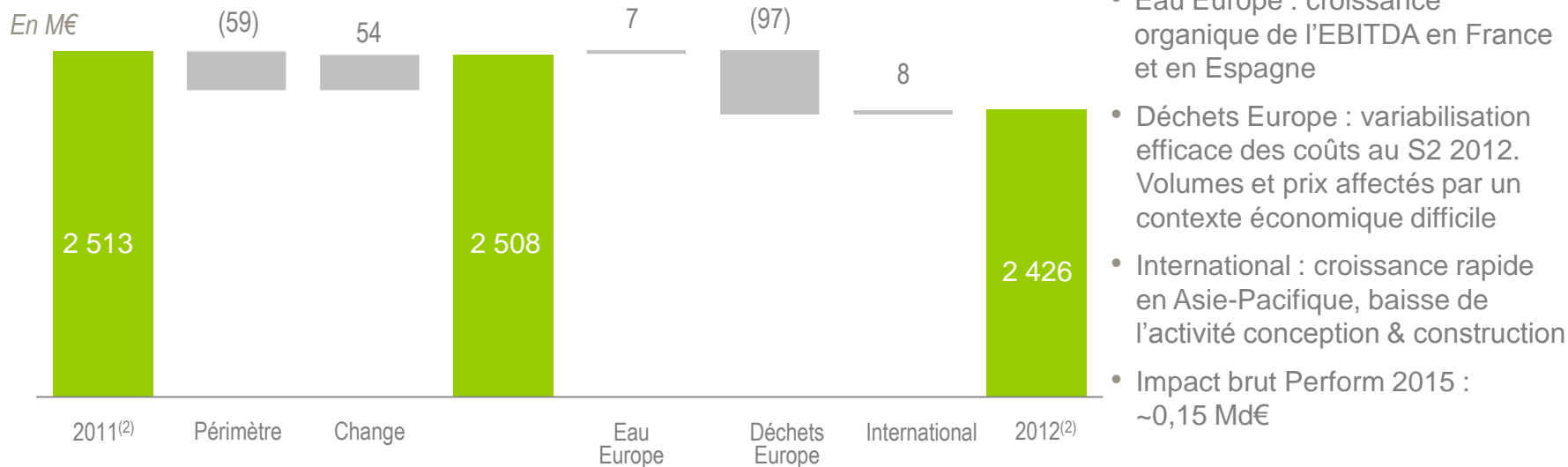
### Perspectives EBITDA 2013

- Maintenir le niveau d'EBITDA au-dessus de 1 Md€
- *Perform 2015*

(1) Y compris Autres : (27) M€ en 2011 et (11) M€ en 2012, y compris effet périmètre de (17) M€

## Performance solide dans un contexte difficile

### EBITDA 2012 vs 2011<sup>(1)</sup>



En M€	2011	2012 <sup>(1)</sup>	Δ 12/11	Δ org
Résultat opérationnel courant	1 039	1 121	+7,9%	+11%

### Perspectives 2013<sup>(3)</sup>

- CA 2013 ≥ CA 2012
- RBE 2013 ≥ 2 550 M€
- Perform 2015

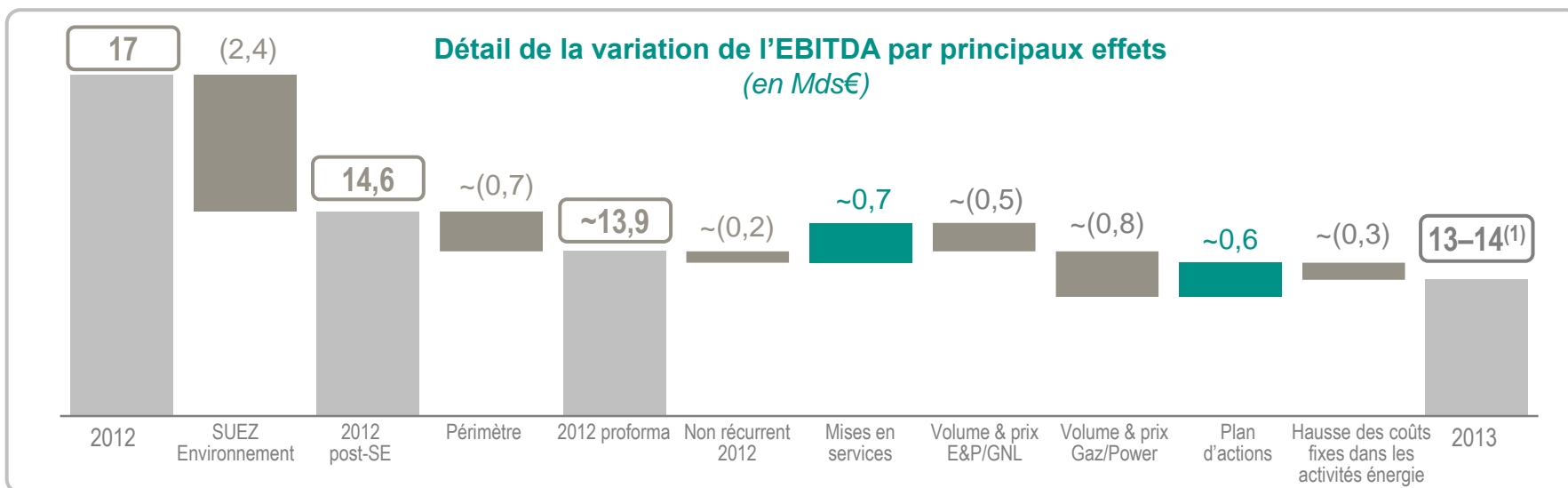
(1) Contribution aux comptes GDF SUEZ : les chiffres 2012 peuvent différer des données reportées par SUEZ Environment

(2) Y compris Autres : -51 M€ en 2011 et -37 M€ en 2012

(3) Basé sur une croissance du PIB de 0% en Europe en 2013, à cadres comptable et fiscal inchangés et à taux de change constant

# Performance opérationnelle solide

Guidance 2013 confirmée malgré le contexte actuel de prix



## De l'EBITDA à la guidance de résultat net récurrent

En Mds€

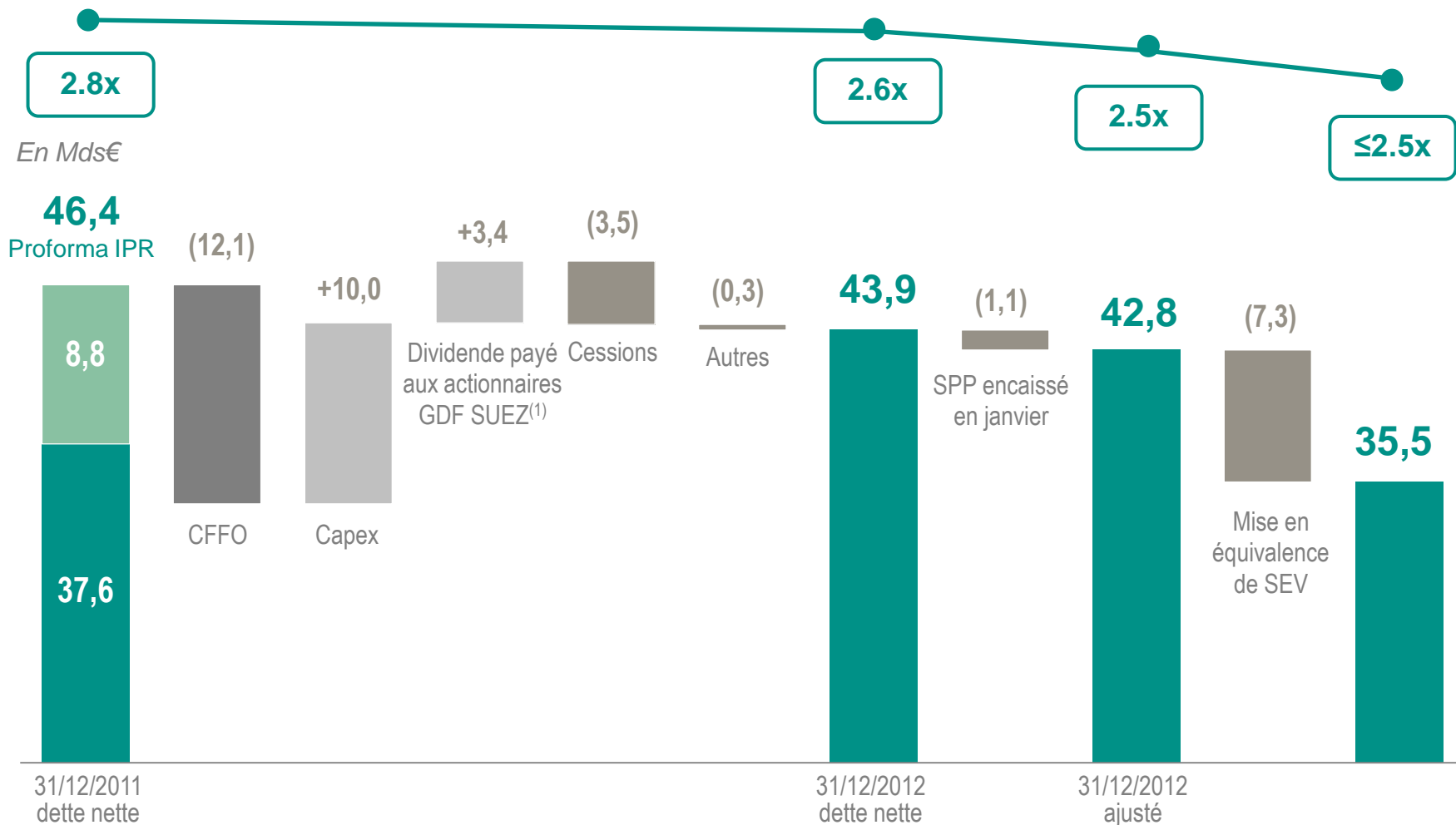
	2012 ajusté avec SEV mis en équivalence	2013 <sup>(1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>14,6</b>	<b>13-14</b>
Amortissements, dépréciations, provisions et autres	(6,2)	(5,8-6,0)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,4</b>	<b>7-8</b>
Résultat financier (récurrent)	(2,0)	(2,0-2,2)
Impôts (récurrent)	(2,1)	(1,8-2,0)
Part dans les entreprises associées (récurrent)	0,5	~0,5
Intérêts minoritaires (récurrent)	(1,0)	(0,6-0,8)
<b>Résultat net récurrent part du Groupe</b>	<b>3,8</b>	<b>3,1-3,5</b>

(1) Ces objectifs reposent sur des hypothèses de climat moyen, de redémarrage de Doel 3 et Tihange 2 au 2ème trimestre 2013, d'absence de changement substantiel de réglementation et de l'environnement macro-économique, de mise en équivalence de SUEZ Environnement au 01/01/2013, d'hypothèses de prix des commodités basées sur les conditions de marché à fin janvier 2013 pour la partie non couverte de la production et de cours de change moyens suivants pour 2013 : €/€ : 1,27 ; €/BRL : 2,42. Ces objectifs intègrent l'impact positif de la décision du 30 janvier 2013 du Conseil d'Etat sur les tarifs de gaz.

# Génération de cash flow soutenue et gestion dynamique de la dette

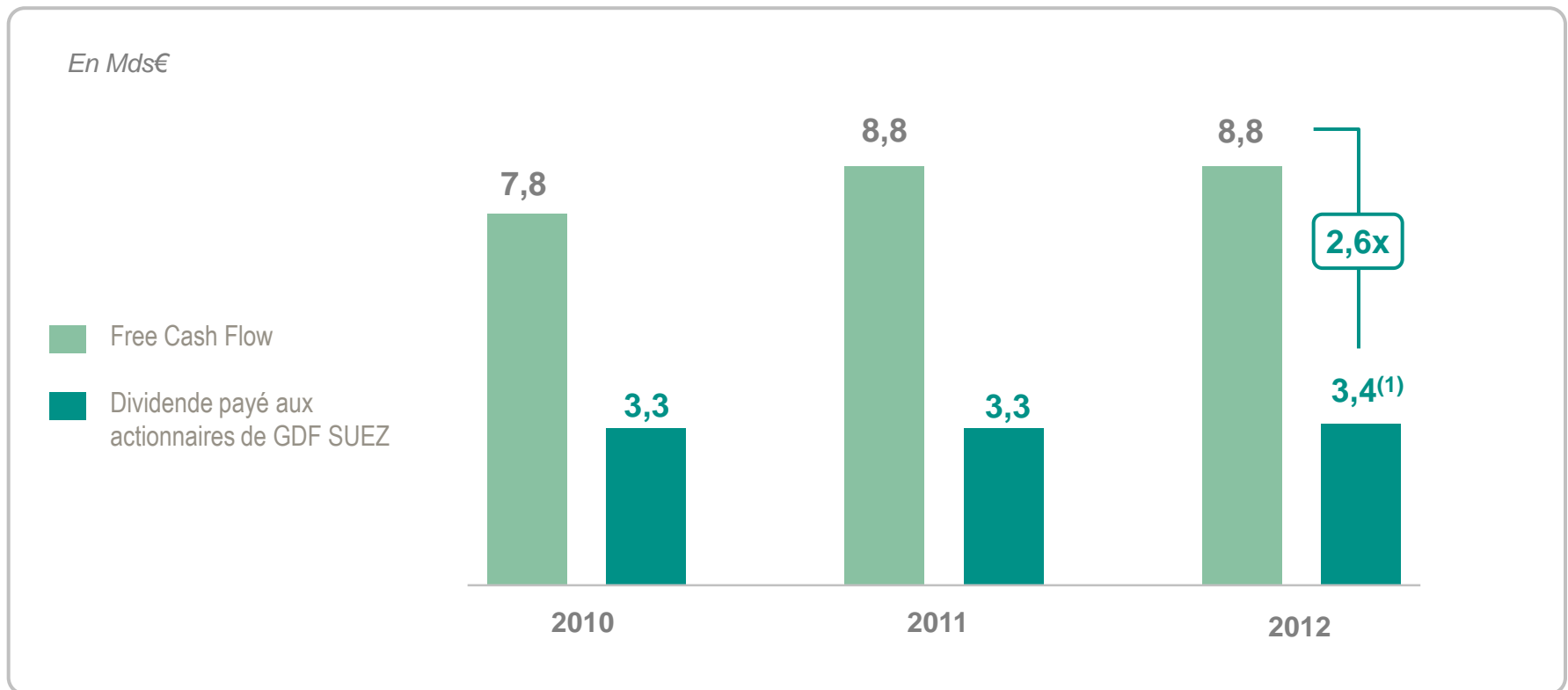
Un ratio dette nette/EBITDA déjà ramené à son niveau cible de 2,5x

## Ratio dette nette/EBITDA



(1) dont 2,6 Mds€ payés en actions

# Forte génération de cash flow sécurisant l'équation financière de GDF SUEZ



(1) Dont 2,6 Mds€ payé en actions

- **Atteinte de tous les objectifs financiers 2012 avec un résultat net récurrent en hausse de +11%**
- **Un Groupe profondément transformé, simplifié et recentré sur l'énergie**
- **Un environnement 2013-2014 difficile pour l'énergie en Europe**
- **Forte réaction pour faire face au choc en Europe avec *Perform 2015* : 3,5 Mds€ en P&L et 1 Md€ de contribution additionnelle en cash**
- **Accélération de la mise en œuvre de la stratégie avec une croissance sélective**

Résultat Net Récurrent part du Groupe moyen terme

---

**~40%** dans les marchés à forte croissance

---

**~65%** dans des activités régulées / contractées

---

## 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), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risque » du document de référence de GDF SUEZ enregistré auprès de l'AMF le 23 mars 2012 (sous le numéro D.12-0197). 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.