



INFORMATIONS FINANCIÈRES AU 31 MARS 2015



MESSAGES CLÉS

- **Des chiffres T1 2015 en ligne avec la trajectoire annuelle prévue étant donné l'impact non linéaire de certains éléments**

- Arrêts de Doel 3/Tihange 2 au T1 2015 alors qu'ils étaient en fonctionnement au T1 2014
- Fort impact de la chute des prix des commodités au T1 2015 étant donnée la courbe de prix 2014
- Montée en puissance du plan de réaction rapide
- Meilleure performance attendue au S2 2015

- **Confirmation de la guidance 2015**

- **Principaux risques & opportunités pour 2015**

- Nucléaire en Belgique : redémarrage D3/T2, prolongation D1/2
- Situation hydrologique au Brésil
- Évolution du prix des commodités et du change
- Opportunités M&A

- **Un projet d'entreprise afin d'accélérer la transformation du Groupe et sa croissance**

DES CHIFFRES T1 2015 EN LIGNE AVEC LA TRAJECTOIRE ANNUELLE PRÉVUE ÉTANT DONNÉ L'IMPACT NON LINÉAIRE DE CERTAINS ÉLÉMENTS

en Mds€	31 mars 2015	31 mars 2014 ⁽⁵⁾	Δ brute	Δ organique	Δ organique hors impact climat	en Mds€	31 mars 2015	31 mars 2014 ⁽⁵⁾	Δ brute
CHIFFRE D'AFFAIRES	22,1	22,7	-3%	-6%	-9%	CFFO ⁽¹⁾	3,1	3,3	-7%
EBITDA	3,6	4,0	-10%	-13%	-18%	CAPEX NETS ⁽²⁾	1,2	0,8	
ROC APRÈS QUOTE-PART DU RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	2,4	2,9	-17%	-20%	-26%	DETTE NETTE	26,8	27,5 à fin 2014	
						DETTE NETTE/EBITDA ⁽³⁾	2,3x	2,3x à fin 2014	
						NOTATIONS ⁽⁴⁾	A / A1	A / A1	

(1) Cash Flow From Operations (CFFO) = Free Cash Flow avant Capex de maintenance

(2) Capex nets = Investissements bruts - cessions ; (cash et effet dette nette)

(3) Sur la base de l'EBITDA des 12 derniers mois

(4) Notations LT S&P / Moody's avec perspectives stables

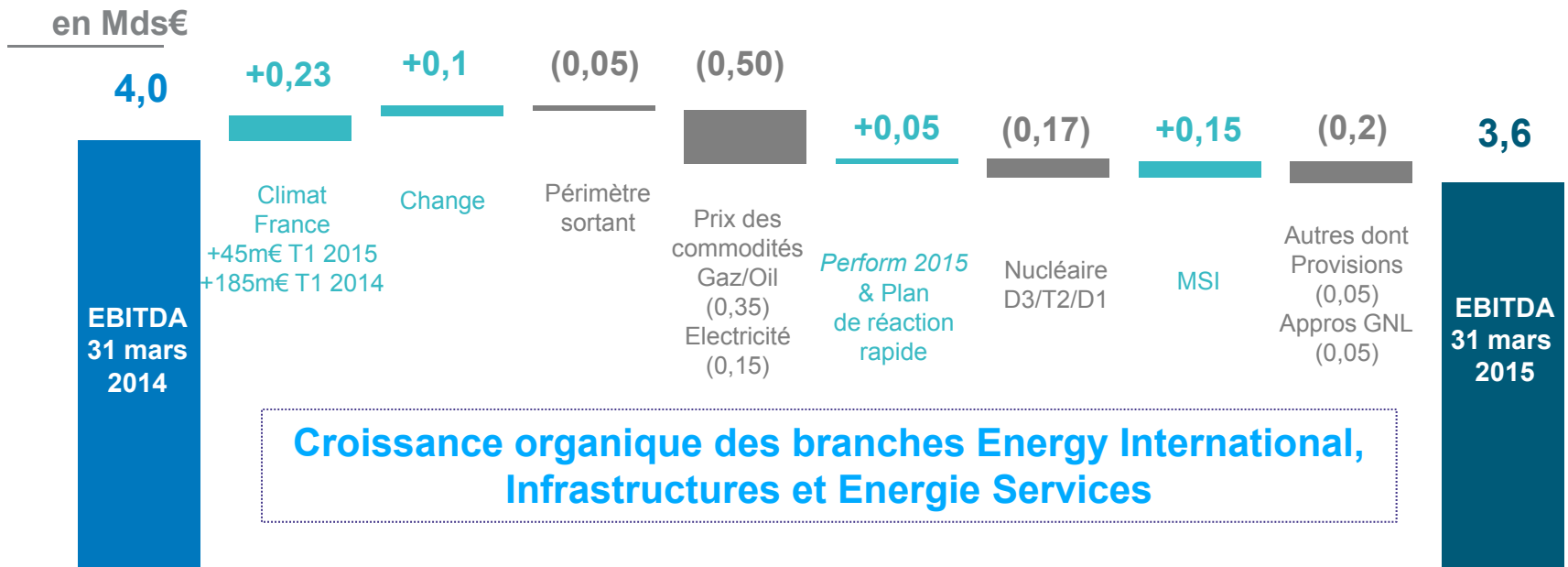
(5) Données au 31 mars 2014 pro forma IFRIC 21 et changement de méthode de consolidation de Tirreno Power (IFRS 10-11)

ÉVOLUTION DE L'EBITDA EN LIGNE AVEC LA TRAJECTOIRE ATTENDUE POUR 2015

Facteurs clés

- ▲ Climat en France
- ▲ Mise en service de nouveaux actifs E&P et IPP
- ▲ Contribution nette de *Perform 2015* + montée en puissance du Plan de réaction rapide
- ▲ Effet change (principalement €/€)

- ▼ Pression continue sur la génération thermique & les prix *outright* en Europe et dans les marchés *merchant* (US, R-U, Australie)
- ▼ Chute des prix des commodités et moindre activité GNL (volumes et prix)
- ▼ Arrêt D3/T2 & D1 en Belgique
- ▼ Pression sur les activités gaz en Europe

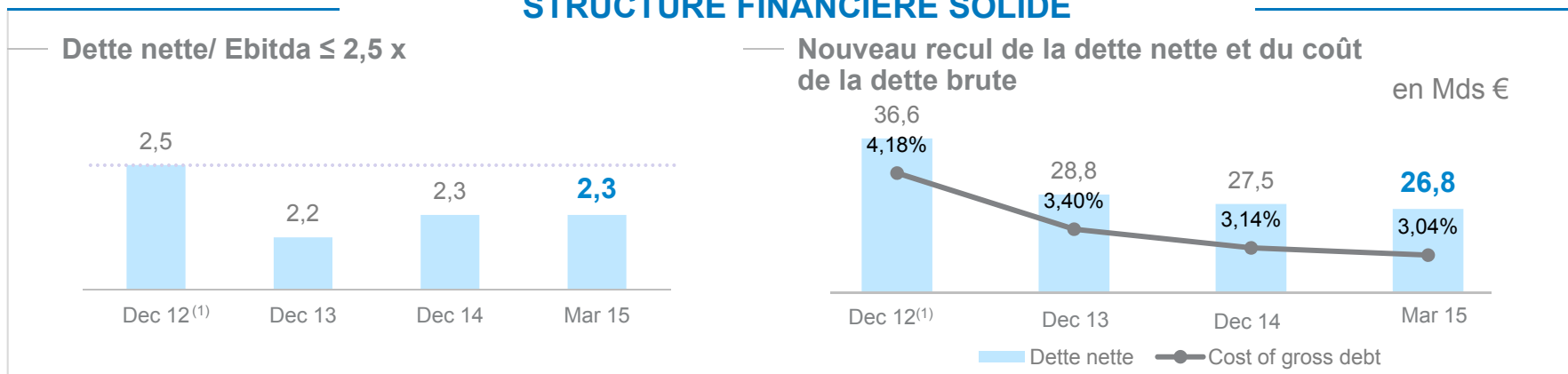


FORTE GÉNÉRATION DE CASH ET GESTION ACTIVE DU BILAN

OPTIMISATION ACTIVE DU BILAN

- Une dette nette encore réduite de 0,7 Mds € au T1 malgré un impact change défavorable de 0,8 Mds €
 - Un CFFO robuste de 3,1 Mds €
 - Impact limité des cessions et M&A
 - Maturité moyenne de la dette nette du Groupe de 10 ans
 - Baisse continue du coût moyen de la dette brute, proche de 3 %
 - En mars 2015, émission obligatoire de 2,5 Mds € à des coupons record
 - 500 m € mars 2017 à 0,0 %
 - 750 m € mars 2022 à 0,5 %
 - 750 m € mars 2026 à 1,0 %
 - 500 m € mars 2035 à 1,5 %
- Coupon moyen de 0,75 % pour une maturité moyenne de 10 ans

STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE



(1) Pro forma de la mise en équivalence de Suez Environnement mais hors impact IFRS 10/11

MISE À JOUR DE LA SITUATION NUCLÉAIRE EN BELGIQUE

Doel 1 / Doel 2

- Selon la législation actuelle, Doel 1 a été arrêté le 15 février 2015 et Doel 2 sera arrêté le 1^{er} décembre 2015 après 40 ans d'exploitation
- Le gouvernement a décidé en décembre 2014 de prolonger les 2 réacteurs de 10 ans
- Prolongation soumise à l'autorisation de l'AFCN et à un amendement de la loi de sortie du nucléaire (« *phase-out law* »)

→ Discussions en cours avec le gouvernement. Décision du Groupe en fonction des renégociations sur la contribution nucléaire pour la totalité de la flotte

Doel 3 / Tihange 2

- Sous réserve de la décision de l'AFCN, redémarrage prévu le 1^{er} juillet 2015
 - L'impact de l'arrêt est de 40 m € par mois, en moyenne, pour les 2 unités (EBITDA, RNRpg)
- **Les résultats et analyses des tests finaux ont été remis à l'AFCN**, y compris
 - Des tests d'irradiation supplémentaires
 - La méthodologie détaillée des tests

Contribution nucléaire

- Contribution nucléaire nette payée par Electrabel en 2014 : 397 m €
- Plainte déposée auprès de la Commission Européenne en septembre 2014 qualifiant la contribution nucléaire d'aide d'Etat

Le récent rapport de la CREG estimant les profits des activités nucléaires en 2014 en Belgique (435 m €) confirme que la contribution est confiscatoire

PERSPECTIVES AU BRÉSIL

- **L'hydrologie demeure sous pression** malgré une amélioration ces dernières semaines
 - Niveaux des réservoirs attendus à 36% fin avril (vs 39% fin avril 2014)
 - Le GSF (*Generation Scaling Factor*) reste préoccupant
 - Moindre perspective de rationnement en 2015
- L'indexation des PPA, la production thermique et éolienne restent des éléments positifs

- **Bonne montée en puissance de Jirau**

- 26 turbines mises en service (1 950 MW)
 - + 3 unités additionnelles synchronisées (2 175 MW connectés au *National Integrated System*)
- La totalité de l'*assured energy* (33 turbines) sera atteinte au T2 2015



2015 : RISQUES & OPPORTUNITES

GUIDANCE

RISQUES

- ✓ Délai dans le redémarrage de D3/T2
- ✓ Brésil: détérioration accrue de l'hydrologie
- ✓ GNL: risque sur approvisionnement Yémen et dégradation supplémentaire des prix GNL en Asie avec réduction des volumes de cargaisons *spot*

HYPOTHESES PRINCIPALES

- ✓ Redémarrage de D3/T2 le 1^{er} juillet 2015
- ✓ Brésil: impact de l'hydrologie similaire à 2014
- ✓ Prix des commodités
 - Prix *forward* au 31/12/2014 (Brent 60 \$/bbl & NBP 21 €/MWh)
 - Prix de l'électricité *outright* en Europe en baisse de 47 à 42 €/MWh (politique de couverture)
 - Prix de l'électricité en baisse sur autres marchés *merchant* (Australie, US, UK)
- ✓ Change: *forward* 31/12/2014 (€/ \$ 1,22)
- ✓ Egypte: un nombre de cargaisons GNL limité
- ✓ Opportunités M&A

OPPORTUNITES

- ✓ Négociation de la contribution nucléaire en Belgique et prolongation de D1/2
- ✓ Brésil: forte montée en puissance de Jirau et décision de l'ANEEL sur la Force Majeure
- ✓ Hausse du prix du Brent versus prix *forward* au 31/12/2014
- ✓ Impact change favorable si €/ \$ reste en-dessous de 1,22

Guidance 2015 confirmée

UN PROJET D'ENTREPRISE POUR RELEVER LES DÉFIS DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

- **La transition énergétique** est le défi clé de notre industrie, dans le monde entier
- Des solutions sont désormais disponibles pour concilier **“énergie pour tous”** et **“développement durable”**
- Un **monde énergétique** beaucoup plus **décentralisé**
- **ENGIE**: un **architecte énergétique** pour pays, régions, villes, sociétés, clients

ETRE ORIENTÉ CLIENT

- En nous intégrant **dans les écosystèmes locaux**
- En **étant flexible et réactif**

ETRE INNOVANT

- En **anticipant et en s'appuyant sur les changements technologiques**
- En intégrant **la digitalisation** dans les solutions que nous développons
- En **développant à la fois les systèmes centralisés et à grande échelle**, mais aussi **des solutions aval** pour nos différents types de clients

UN PROJET D'ENTREPRISE POUR ACCÉLERER LA TRANSFORMATION ET LA CROISSANCE

● Nouvelle organisation: “réseau ENGIE”

- Structure **plus décentralisée** avec **24 BUs** principalement définies **géographiquement**
- **5 lignes métier** en support des BUs et animant le réseau ENGIE



- **Effort de développement du *leadership*** (favorisant innovation et entrepreneuriat)
- **Initiatives industrielles pour accélérer le développement** (partenariats, acquisitions, incubation de nouveaux business)
- **Nouvelle organisation effective début 2016.** Reporting financier inchangé jusqu'aux résultats annuels 2015

Plus entrepreneurial, plus innovant, plus flexible et plus réactif
avec un lien direct entre HQ et BUs

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES AU VOTE LE 28 AVRIL 2015 À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

- Composition du Conseil telle que proposée :
 - 19 membres au total, dont
 - 8 indépendants
 - 11 femmes
 - 4 internationaux
- Amendement des statuts avec élimination des droits de vote double tels qu'instaurés par la loi Florange
- Dividende 2014 de 1 € / action avec un solde de 0,50 € / action qui sera payé le 5 mai 2015

CONCLUSION

- Confirmation de la guidance annuelle 2015
- Anticipation de la succession au niveau du top management, combinée avec un nouveau projet d'entreprise, pour accélérer le développement du Groupe
- Solde du dividende 2014 de 0,50 € par action à payer le 5 mai 2015

Avertissement

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 2015 (sous le numéro D.15-0186). 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.