



GDF SUEZ

Un nouveau leader mondial de l'Énergie

Avertissement

Information importante

La présente communication ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre pour la vente ou l'échange de titres SUEZ, SUEZ Environnement Company ou Gaz de France. Il ne constitue pas plus une offre de vente ou d'échange de titres dans un pays (y compris les États-Unis d'Amérique, le Canada, l'Allemagne, l'Italie, l'Australie 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, SUEZ et SUEZ Environnement Company 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 l'opération de 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 Company 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 ont été déposés et visés auprès de l'Autorité des marchés financiers («AMF»). Gaz de France envisage d'enregistrer aux États-Unis d'Amérique certaines actions Gaz de France qui seraient émises dans le cadre de la fusion et déposera à cet effet 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 est fortement recommandé aux investisseurs de lire les documents d'information qui ont été visés ou déposés auprès de l'AMF (notamment les prospectus) et le document d'enregistrement américain (registration statement) lorsqu'il sera disponible, ainsi que tout autre document approprié déposé auprès de la SEC et/ou de l'AMF, ainsi que les éventuels avenants et/ou compléments à ces documents parce que ceux-ci contiendront des informations importantes. Des exemplaires du document d'enregistrement américain ainsi que des autres documents appropriés déposés auprès de la SEC, seront disponibles sans frais sur le site web de la SEC (www.sec.gov). Les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ ou Gaz de France peuvent obtenir sans frais des exemplaires des documents visés ou déposés auprès de l'AMF sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ou directement sur le site internet de Gaz de France (www.gazdefrance.com), le site internet de SUEZ (www.suez.com), ou le site internet de SUEZ Environnement Company (www.suez-environnement.com).

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 les directions de SUEZ et de Gaz de France estiment que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ, Gaz de France et SUEZ Environnement Company 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 SUEZ, Gaz de France et SUEZ Environnement Company, 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 SUEZ, Gaz de France et SUEZ Environnement Company auprès de l'AMF, 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, 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 du prospectus d'admission des actions SUEZ Environnement Company visé par l'AMF le 13 juin 2008 sous le numéro 08-127. L'attention des investisseurs et des porteurs de titres SUEZ, Gaz de France et SUEZ Environnement Company est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur SUEZ, Gaz de France et SUEZ Environnement Company.

Sommaire

1. Juillet 2008 : naissance d'un leader mondial de l'énergie
2. Développement industriel ambitieux et créateur de valeur
3. Calendrier de communication
4. Conclusion



1

Juillet 2008 : naissance d'un leader mondial de l'énergie

Naissance d'un leader mondial de l'énergie

▶ Leader dans le gaz en Europe

- ▶ 1^{er} acheteur
- ▶ 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 IPP⁽¹⁾

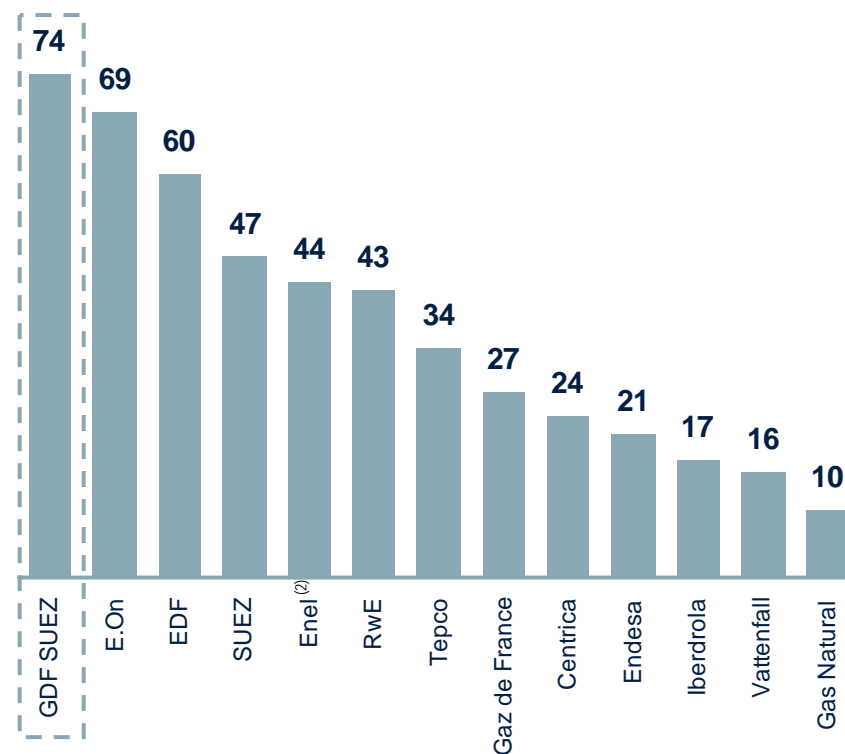
▶ Leader mondial du GNL

- ▶ 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

Principaux acteurs mondiaux des utilities

Chiffre d'affaires 2007⁽¹⁾ – en Mds€



(1) Independent Power Producers

(1) Données publiées

(2) Intégration proportionnelle d'Endesa à compter d'octobre 2007

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)

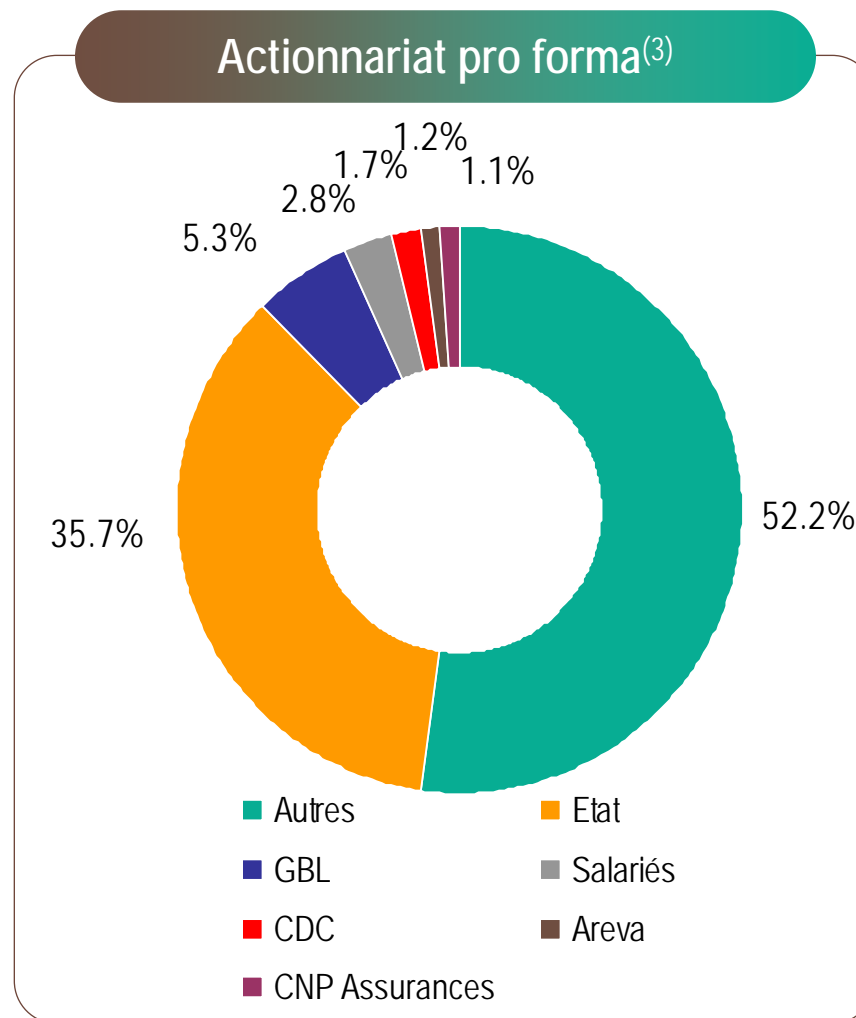
► Un acteur majeur du développement durable

- ▶ Outils de production d'électricité faiblement émetteurs de CO₂
- ▶ Forte proportion d'énergies renouvelables

Une opportunité unique pour renforcer le potentiel de développement commercial des deux Groupes et accroître leur marge de manœuvre stratégique dans un secteur en mutation

Termes et modalités de la fusion soumis au vote des AGE

- ▶ **21 actions Gaz de France** pour **22 actions SUEZ**
- ▶ **Distribution concomitante** de 65% des actions de SUEZ Environnement aux actionnaires de SUEZ
 - ▶ 1 action **SUEZ Environnement** pour **4 actions SUEZ**
 - ▶ Agrément de l'Etat sur la **neutralité fiscale⁽¹⁾ de la distribution** de 65% de SUEZ Environnement⁽²⁾
- ▶ Nombre d'actions du nouveau Groupe: **2,19 milliards⁽³⁾** (y compris autocontrôle : 28,5 millions d'actions)
- ▶ Mnémonique du nouveau Groupe : **GSZ**



(1) En contre partie, GDF SUEZ et les grands actionnaires de SUEZ (GBL, CDC, Sofina, CNP Assurances, Areva) seront tenus de conserver leurs titres SUEZ Environnement pour une période de 3 ans

(2) Agrément pour les actionnaires français et absence de retenue à la source française pour les non résidents

(3) Sur une base non diluée au 22 mai 2008, détail en annexe

Une fusion en juillet 2008

Calendrier programmé et prochaines étapes

- 16 juillet 2008** ▶ AGM de SUEZ
- 16 juillet 2008** ▶ AGM de Gaz de France
- 22 juillet 2008** ▶ Réalisation de la fusion-absorption de SUEZ par Gaz de France
 - ▶ Admission aux négociations des actions GDF SUEZ
 - ▶ Admission aux négociations des actions SUEZ Environnement sur les marchés Euronext Paris et Euronext Bruxelles

Les informations relatives à la fusion et à la mise en Bourse de Suez Environnement sont disponibles dans les prospectus visés par l'AMF le 13 juin 2008

GDF SUEZ sera en ordre de marche dès la réalisation de la fusion

- ▶ **Modèle d'organisation de GDF SUEZ défini**
 - ▶ Rôle des différents niveaux de gestion Centre – Branches – Business units
 - ▶ Définition du mode de gestion des filières fonctionnelles
- ▶ **Projets d'organisation des branches et filières fonctionnelles stabilisés**
- ▶ **Interfaces opérationnelles préparées entre les Branches**
- ▶ **Responsables désignés avant la fusion**
- ▶ **Plan d'accompagnement de la conduite du changement**

Point sur la mise en œuvre des remèdes⁽¹⁾

- ▶ Cession de la **participation de 57,25% de SUEZ dans Distrigaz** pour 2,7 Mds€
 - ▶ Accord signé avec ENI le 29 mai 2008
- ▶ Mise en œuvre en cours des engagements sur Fluxys : **participation dans Fluxys ramenée à 45%** (et cession de la participation de Gaz de France dans Segeo à Fluxys)
 - ▶ Augmentation de la participation du Groupe dans le terminal de Zeebrugge à 60% avec la création de Fluxys International
- ▶ Cession de **Cofathec Coriance** pour 44,6 M€
 - ▶ Accord signé avec A2A le 29 mai 2008
- ▶ Cession de la **participation de 25,5%** de Gaz de France **dans SPE**
 - ▶ Période d'exclusivité avec EDF

Une mise en œuvre des remèdes dans le respect des engagements pris auprès de la Commission Européenne

(1) Conditionnée à la réalisation de la fusion
Les engagements pris auprès de la Commission européenne sur les autres remèdes sont en cours de réalisation en accord avec la Commission

Rachat d'actifs énergétiques à l'ENI

- ▶ **Capacité de production électrique virtuelle de 1 100 MW en Italie pour une période de 20 ans**
 - ▶ Capacité totale de production électrique du Groupe en Italie portée à 4 600 MW, soit une augmentation d'environ 1/3
 - ▶ Prix d'acquisition de 1,2 Mds€
- ▶ **Réseau de distribution de gaz de la municipalité de Rome**
 - ▶ Gazoducs de 5 300km, 1,5 Mds de m³/an et 1,2 millions de points d'accès
 - ▶ Prix d'acquisition de 1,1 Mds€
- ▶ **Actifs d'Exploration & Production**
 - ▶ Royaume-Uni, Golfe du Mexique, Egypte, Indonésie
 - ▶ Prix d'acquisition de 273 M€
- ▶ **Contrat d'approvisionnement de 4 Mds de m³ / an de gaz en Italie sur 20 ans**
 - ▶ Option pour un contrat de fourniture additionnel de 2,5 Mds de m³ / an sur 11 ans livrable en Allemagne
- ▶ **Contrat d'approvisionnement de 900 millions de m³ / an de GNL dans le Golfe du Mexique sur 20 ans**

Le nouveau Groupe se développe dans l'énergie en Italie
et dans l'amont gazier

Gouvernance : composition du nouveau Conseil d'Administration

Conseil d'Administration composé de 24 membres

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
- 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

2 _____

Développement industriel ambitieux
et 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

Un développement industriel soutenu et cohérent

Développement dans le gaz, le GNL et les infrastructures

- Acquisition de **nouvelles réserves gazières** et découverte de gaz naturel à West el Burullus en Egypte, mise en production du gaz des champs Njord, Fram et Snovhit en Norvège et Minke au Royaume Uni
- **Contrats d'approvisionnement GNL** : extension du contrat Sonatrach, nouveaux contrats d'approvisionnement avec Norsk Hydro pour 3,2 Gm³ de gaz naturel sur 4 ans au Royaume Uni, avec Shell, pour 10 Gm³
- **Terminaux GNL** : doublement des capacités de Zeebrugge réalisé (de 4,5 à 9 Gm³), début de la construction du terminal GNL de Mejillones (mise en service début 2010, Chili), accès à long terme au terminal de Freeport (Texas), construction du terminal Fos Cavaou (8,25 Gm³) et extension à Montoir en France (de 10 jusqu'à 16,5 Gm³)
- Mise en service d'un nouveau méthanier (Gaselys)
- Développement des capacités de stockage au Royaume Uni et en Roumanie

Développement dans les services à l'énergie

- Dans les **services à l'Énergie**, nombreux nouveaux contrats
- **France et Belgique** : contrat de production d'électricité verte à partir de biogaz (Aix en Provence), Fabricom GTI présenté pour la réalisation et la maintenance d'installations électromagnétiques du ring d'Anvers
- **En Europe**, réseau de chaleur et de froid (Amsterdam), création de Fabricom Offshore Service au Royaume Uni destiné à renforcer les activités d'ingénierie offshore, contrats de service (établissement hospitaliers de Nuoro en Sardaigne)
- **Moyen Orient** : partenariat stratégique au Qatar pour le développement des villes nouvelles

Un développement industriel soutenu et cohérent

Augmentation de la capacité de production électrique

- ▶ **Capacités hydrauliques** : Jirau (3 300 MW) et Ponte de Pedra (176 MW) au Brésil, La Verna en France
- ▶ **Capacités thermiques** : centrale CCGT de Teesside Power Limited en Angleterre (1 875 MW), projet de Ras Laffan au Qatar (2 730 MW et dessalement de 286 000m³/jour), Astoria à New York (575 MW), centrale charbon en Thaïlande (660 MW), CCGT France (Cycofos, Montoir) et centrale de pointe à Saint Brieuc
- ▶ Acquisition de 79% de Elettrogress, opérateur de marché de gros de l'électricité en Italie
- ▶ **Capacités éoliennes** : au Canada, en France et au Portugal
- ▶ **Capacité de cogénération** : 6 centrales en Italie (370 MW)
- ▶ **Sécurisation de l'approvisionnement en uranium enrichi** : entrée au capital de l'usine George Besse II

Développement dans l'environnement

- ▶ **Eau Europe**: nombreux contrats en France (SIAEP du Bas Languedoc, Grasse, Brasserie Kronenbourg,...) et renforcement de la présence en Espagne (rachat des minoritaires d'AGBAR et acquisition de 33% d'Aguas de Valencia) et au Chili via AGBAR (Essal)
- ▶ **Propreté Europe**: nombreux contrats en France (Airbus, Rambouillet,...), développement dans le recyclage en France (JV SITA/Renault pour le traitement des véhicules en fin de vie et JV SITA/Michelin pour les pneus) et dans la valorisation énergétique des déchets... (EVI, Baviro...), acquisitions en Allemagne (BellandVision) et en Suède (rachat des minoritaires de Sita Sverige)
- ▶ **International**: contrat de management avec la ville de Jeddah, acquisition de Utility Service Company et renouvellements réussis des contrats de Jersey city et Gary aux Etats-Unis, prise de participation de 7,5% dans Chongqing Water Group en Chine, contrats Degrémont en Inde et au Moyen-Orient

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
 - ▶ Dans le top 3 des *utilities* cotées
- ▶ **Conséquences comptables de la fusion**
 - ▶ Affectation du prix d'acquisition pour 14,3 Mds€ aux actifs de Gaz de France (comptablement absorption de Gaz de France par SUEZ)
 - ▶ Post-allocation, goodwill résiduel de 17,1 Mds€⁽¹⁾
 - ▶ Génération d'une charge d'amortissement moyenne d'environ **750 M€/an**⁽¹⁾

Profil financier GDF SUEZ

Données 2007 IFRS pro-forma⁽¹⁾
non auditées

En Mds€

Chiffre d'affaires	74,3
EBITDA	13,1
Résultat opérationnel courant	8,3
Résultat net part du groupe	5,6
Résultat net part du groupe par action	2,56€/action
Investissements	9,2 ⁽²⁾
Dette financière nette	15,8
Capitaux propres	67

Des perspectives de croissance rentable élevée

- ▶ EBITDA⁽¹⁾ cible de 17 Mds€ à horizon 2010
- ▶ Programme de synergies opérationnelles d'environ 1 Md€ par an à horizon 2013
- ▶ Investissements de 10 Mds€⁽²⁾ par an en moyenne sur la période 2008-10
- ▶ Discipline financière stricte
- ▶ Objectif de notation financière : Strong A

Confirmation des objectifs financiers à moyen terme du nouveau Groupe

(1) Définition EBITDA pro forma GDF SUEZ

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

Une politique attractive de rémunération de l'actionnaire

- ▶ Politique de dividende dynamique offrant 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 2007⁽¹⁾ et le dividende payé en 2010
- ▶ Rémunération additionnelle sous la forme de :
 - ▶ **Dividendes exceptionnels**
 - ▶ **Rachats d'actions**

(1) Basé sur le dividende Gaz de France versé en 2007 et relatif à l'exercice 2006 (1,1 euro par action). Les actionnaires de SUEZ bénéficieront également des dividendes distribués par SUEZ Environnement dès 2009 au titre de l'exercice 2008



3

Calendrier de communication

Calendrier de communication prévisionnel

Résultats semestriels 2008

- 31 août 2008*
- ▶ Publication des comptes du S1 2008 de Suez et de Gaz de France (base stand alone)
 - ▶ Publication des comptes pro forma du S1 2008 de GDF SUEZ (non détaillés par Branche)

Investor Day GDF SUEZ 2008 : 4^{ème} trimestre 2008

- ▶ Présentation stratégique post-fusion, notamment sur l'intégration, les synergies, le programme d'investissements et les perspectives à moyen terme de GDF SUEZ
- ▶ Publication d'informations financières pro-forma GDF SUEZ détaillées par Branche

4

Conclusion

Une fusion en marche

- ▶ La création d'un **leader mondial de l'Énergie**
- ▶ Un potentiel de **développement industriel** fortement créateur de valeur
- ▶ Une **politique dynamique de rémunération** de l'actionnaire
- ▶ **GDF SUEZ en ordre de marche** dès la réalisation de la fusion

5

Annexes

- 1. Données financières*
- 2. Gouvernance et organisation*
- 3. Objectifs et stratégie industrielle*
- 4. Intégration*

Définition de l'EBITDA retenue pour le nouveau Groupe

Données 2007 pro-forma non auditées en M€

Résultat Opérationnel Courant (combiné pro-forma) ⁽¹⁾	8 339
+ Dotations aux amortissements et provisions ⁽¹⁾	4 197
+ Charges non décaissées relatives à l'actionnariat salarié	123
+ Dépenses de renouvellement des ouvrages en concession	481
EBITDA combiné pro-forma non audité de GDF SUEZ (à périmètre 2007)	13 140

(1) Après effet de la comptabilisation d'une première estimation du « Purchase Price Allocation » (+750 M€ sur les dotations aux amortissements)

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

Données 2007 pro-forma non auditées (en M€)

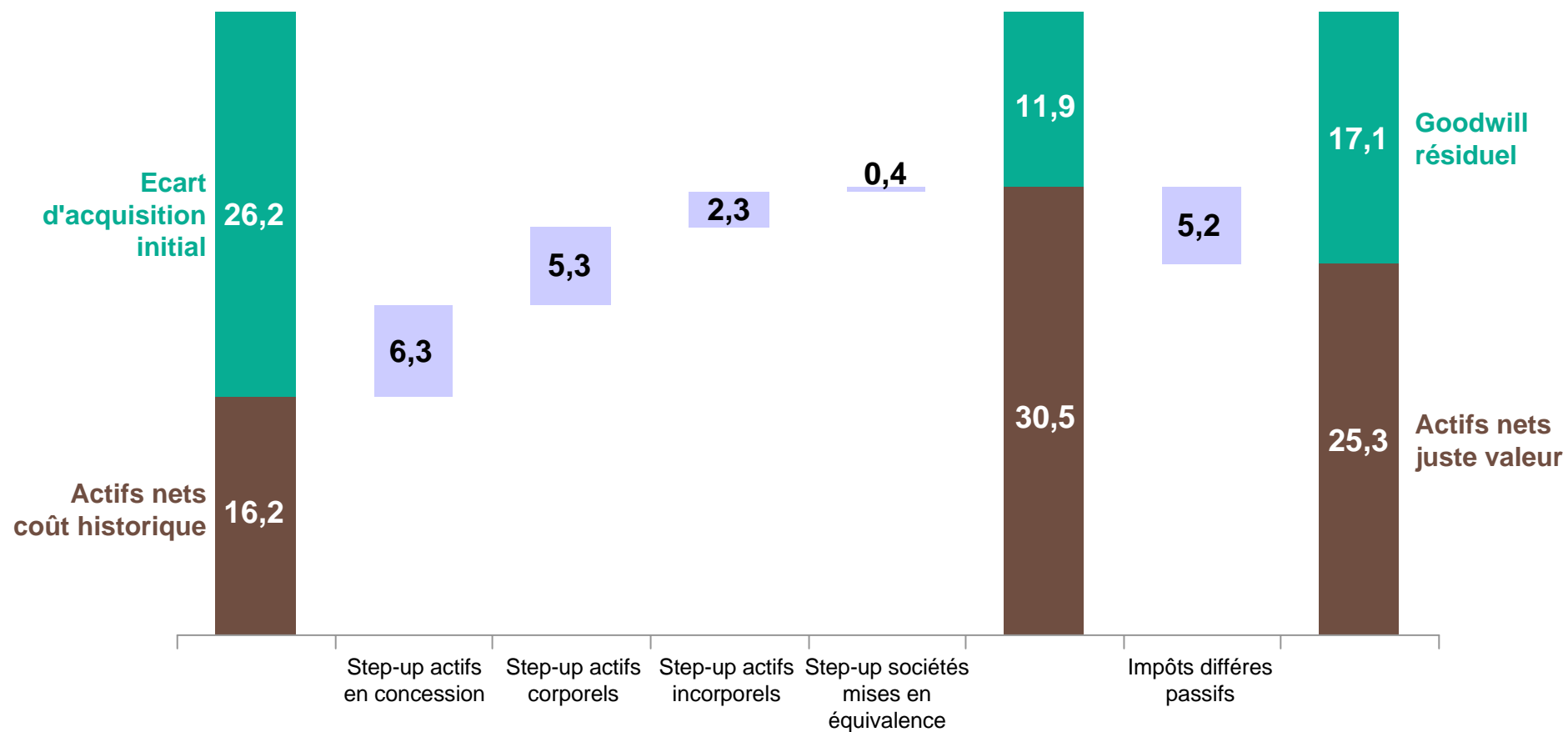
RBE publié par Suez	7 965
- Reprises/dotations sur retraites et autres engagements assimilés ⁽¹⁾	126
- Revenus financiers hors intérêt	(200)
- Part dans le résultat des entreprises associées	(458)
= EBITDA de Suez selon définition du nouveau Groupe	7 433
EBO publié par Gaz de France	5 666
- Résultat des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(64)
- MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel	87
+ Dotations aux provisions sur actif circulant	16
- Coût de restructuration	2
= EBITDA de Gaz de France selon définition du nouveau Groupe	5 707
EBITDA pro-forma non audité de GDF SUEZ	13 140

Compte de résultat résumé pro forma du nouveau Groupe

Données 2007 pro-forma non auditées (en M€)

Chiffre d'affaires	74 252
Achats	(35 397)
Charges de personnel	(10 767)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(4 197)
Autre résultat opérationnel	(15 552)
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	8 339
MtM sur instruments financiers à caractère opérationnel	(19)
Dépréciations d'actifs	(146)
Restructurations	(45)
Cessions d'actifs	403
Résultat des activités opérationnelles	8 532
Coût de l'endettement financier net	(797)
Autre résultat financier	(210)
Charge d'impôt	(1 409)
Part dans le résultat des entreprises associées	527
Résultat net	6 643
dont Part du groupe	5 566
dont Intérêts minoritaires	1 077

Allocation préliminaire du prix d'acquisition (en Mds€)



Rappel de l'actionnariat de Gaz de France et SUEZ⁽¹⁾

Actionnariat Gaz de France (non dilué)

	Millions d'actions	En %
Etat français	785	79,8%
Salariés Gaz de France	19,7	2,0%
Institutionnels	108,4	11,0%
SUEZ	9,8	1,0%
Particuliers	42,3	4,7%
Total hors autocontrôle	965,2	98,5%
Autocontrôle	18,7	1,5%
Total	983,9	100,0%

Actionnariat SUEZ (non dilué)

	Millions d'actions	En %
Salariés SUEZ	38,9	3,0%
GBL	122,8	9,4%
Groupe Crédit Agricole	15,9	1,2%
Groupe CDC	38,4	2,9%
Areva	27,6	2,1%
Groupe CNP Assurances	24,8	1,9%
Sofina	16,5	1,3%
Gaz de France	8,0	0,6%
Autres	980,4	74,9%
Total hors autocontrôle	1 273,2	97,3%
Autocontrôle	35,7	2,7%
Total	1 308,9	100,0%

Actionnariat pro forma GDF SUEZ

Actionnariat non dilué GDF SUEZ^(1,2,3)

	Millions d'actions	En %
Etat	781,4	35,7%
Salariés Gaz de France	24,8	1,1%
Institutionnels	108,4	4,9%
Public Gaz de France	40,7	1,9%
Salariés SUEZ	37,1	1,7%
GBL	117,2	5,3%
Groupe Crédit Agricole	15,1	0,7%
Groupe CDC	36,7	1,7%
Areva	26,4	1,2%
Groupe CNP Assurances	23,6	1,1%
Sofina	15,8	0,7%
Autres SUEZ	935,9	42,7%
Dilution liée aux options	-	-
Total hors autocontrôle	2 163,0	98,7%
Autocontrôle	28,5	1,3%
Total	2 191,5	100,0%

Actionnariat dilué GDF SUEZ^(1,2,3,4)

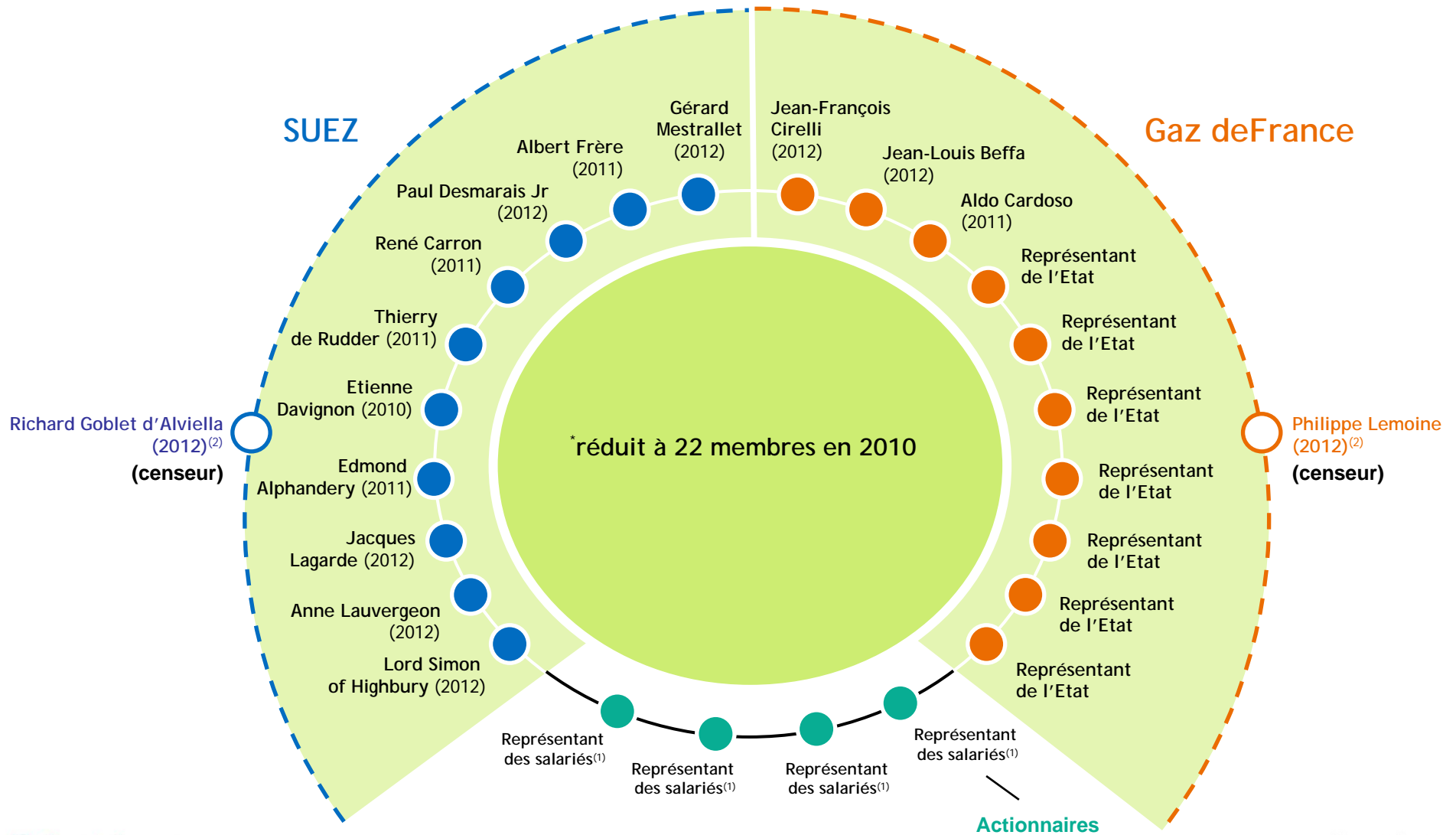
	Millions d'actions	En %
Etat	781,4	35,0%
Salariés Gaz de France	24,8	1,1%
Institutionnels	108,4	4,9%
Public Gaz de France	40,7	1,8%
Salariés SUEZ	37,1	1,7%
GBL	117,2	5,2%
Groupe Crédit Agricole	15,1	0,7%
Groupe CDC	36,7	1,6%
Areva	26,4	1,2%
Groupe CNP Assurances	23,6	1,1%
Sofina	15,8	0,7%
Autres SUEZ	935,9	41,9%
Dilution	50,6	2,3%
Total hors autocontrôle	2 213,6	99%
Autocontrôle	21,3	1,0%
Total	2 234,9	100,0%

Notes

- (1) Sur la base de l'actionnariat de SUEZ et Gaz de France au 22/05/2008
- (2) Prise en compte des actions gratuites Gaz de France : attribution de 3,6 millions d'actions gratuites Gaz de France transférées de l'Etat aux salariés de Gaz de France et 1,5 millions d'actions Gaz de France attribuées aux salariés de Gaz de France et rachetées sur le marché
Pour SUEZ, attribution de 6,8 millions d'actions SUEZ rémunérées par des actions d'autocontrôle
- (3) Autocontrôle de SUEZ et participation de Gaz de France dans SUEZ non rémunérées en actions GDF SUEZ
- (4) Prise en compte des instruments dilutifs :
Pour Gaz de France, absence d'instruments dilutifs
Pour SUEZ, prise en compte des plans d'option de souscription d'actions post-opération

Composition du Conseil d'Administration

Initialement 24 membres*



(1) Nommés dans les 6 mois de la fusion

(2) Voix consultative

Comités du Conseil d'Administration

Présidence de tous les comités assurée par un administrateur indépendant

Comité d'éthique, environnement et du développement durable

- ▶ 3 à 5 membres
- ▶ 1/2 au moins de membres indépendants
- ▶ Réunions : au moins 1 fois par an

Comité d'audit

- ▶ 3 à 6 membres
- ▶ 2/3 au moins de membres indépendants (conformément au Rapport Bouton)
- ▶ Réunions : au moins 4 fois par an, notamment avant chaque arrêté de comptes annuels et semestriels

Comité de la stratégie et des investissements

- ▶ 3 à 5 membres
- ▶ 1/2 au moins de membres indépendants

Comité des nominations

- ▶ 3 à 5 membres
- ▶ 1/2 au moins de membres indépendants
- ▶ Réunions : au moins 1 fois par an

Comité des rémunérations

- ▶ 3 à 5 membres
- ▶ 1/2 au moins de membres indépendants
- ▶ Réunions : au moins 2 fois par an

Organisation opérationnelle de GDF SUEZ

Président Directeur Général – Gérard Mestrallet

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

Comité de
Politique
Énergétique

Energie France

Henri Ducré

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

Une structure actionnariale stable pour SUEZ Environnement

- ▶ Pacte d'actionnaires entre GDF SUEZ (35% du capital de SUEZ Environnement) et certains des principaux actionnaires⁽¹⁾ de SUEZ représentant environ **47% du capital de SUEZ Environnement**
 - ▶ Durée initiale de **5 ans**
 - ▶ **Droit de préemption réciproque** entre les parties au pacte
 - ▶ **Engagement des parties de ne pas acquérir d'actions SUEZ Environnement** au-delà d'un seuil déclenchant le dépôt d'une offre publique obligatoire
- ▶ **Contrôle effectif de GDF SUEZ** sur SUEZ Environnement
 - ▶ GDF SUEZ nommera la moitié des membres du conseil d'administration
 - ▶ Le président du conseil d'administration, qui disposera d'une voix prépondérante, sera nommé par le conseil d'administration sur proposition de GDF SUEZ
- ▶ **Consolidation par intégration globale** dans les comptes de GDF SUEZ

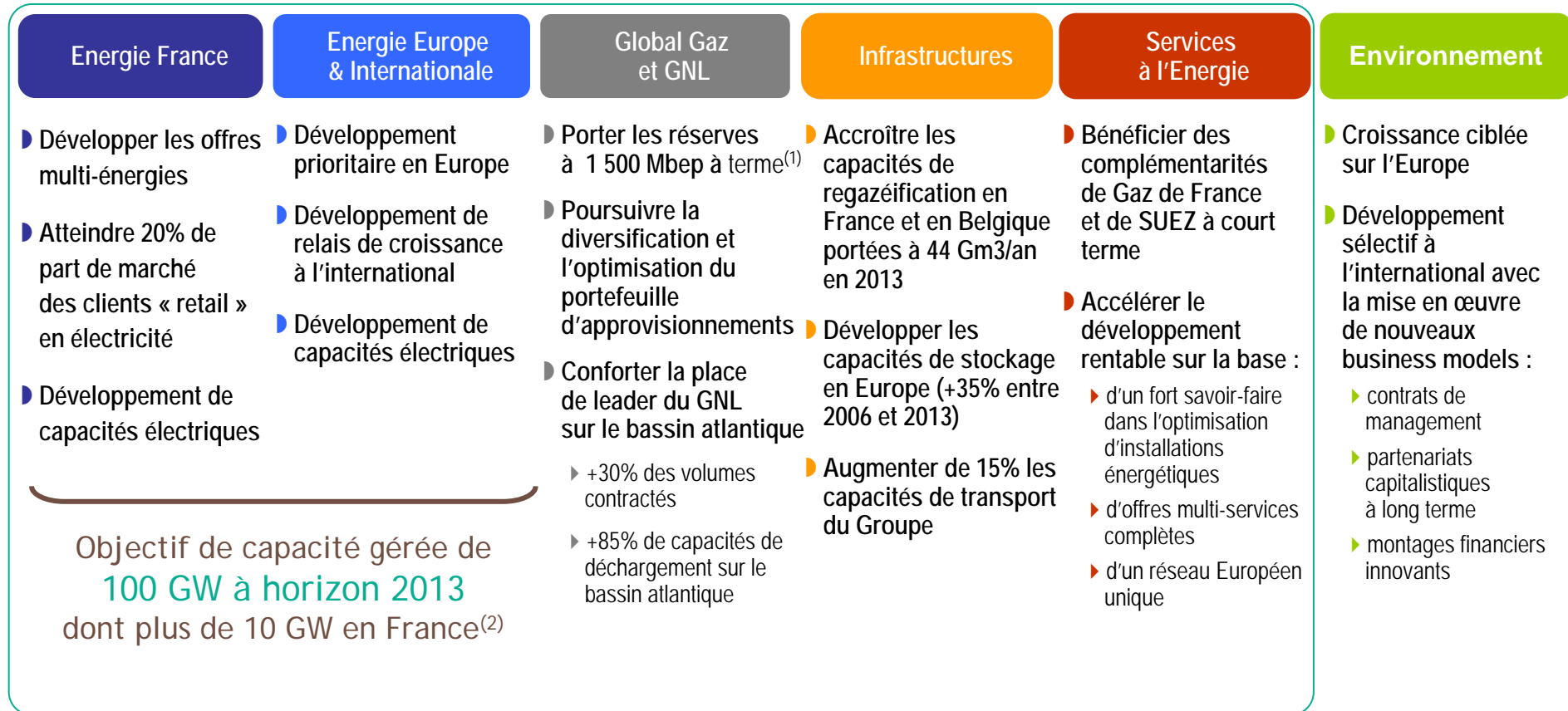
**Une participation stable et un contrôle effectif
de GDF SUEZ dans SUEZ Environnement**

Rôle de l'Etat français clairement défini

- ▶ **Etat actionnaire du nouveau Groupe** (environ 35,7% du capital)
- ▶ **Représentation de l'Etat au Conseil d'Administration** (7 administrateurs)⁽¹⁾
- ▶ **Séparation claire** entre l'Etat actionnaire et l'Etat régulateur
- ▶ **Action spécifique** de l'Etat :
 - ▶ Droit d'opposition aux décisions de cession d'actifs 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) 6 en mai 2010

Des objectifs industriels ambitieux dans tous les métiers

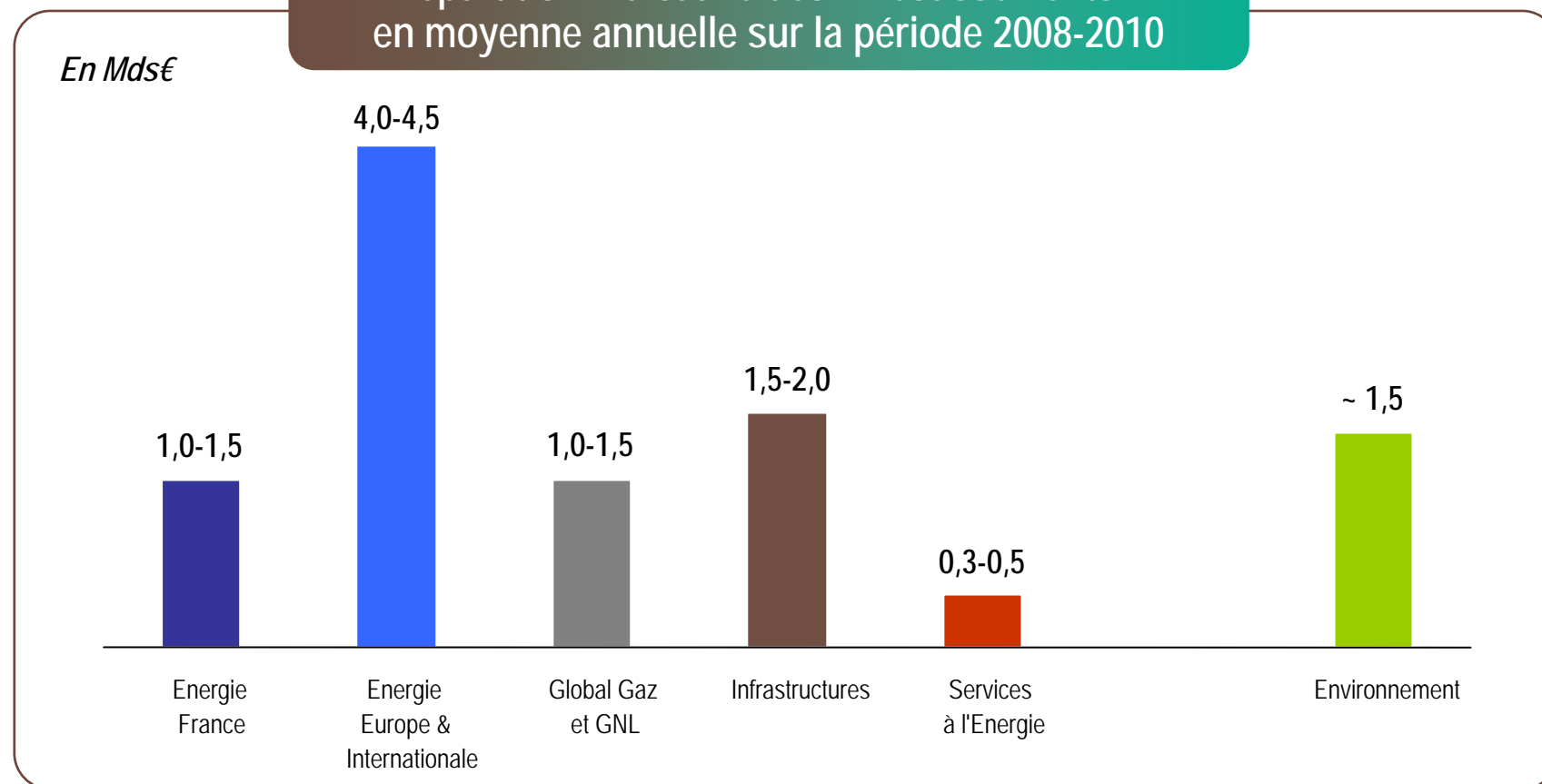


(1) Principalement par croissance externe

(2) Inclut Tricastin et Chooz

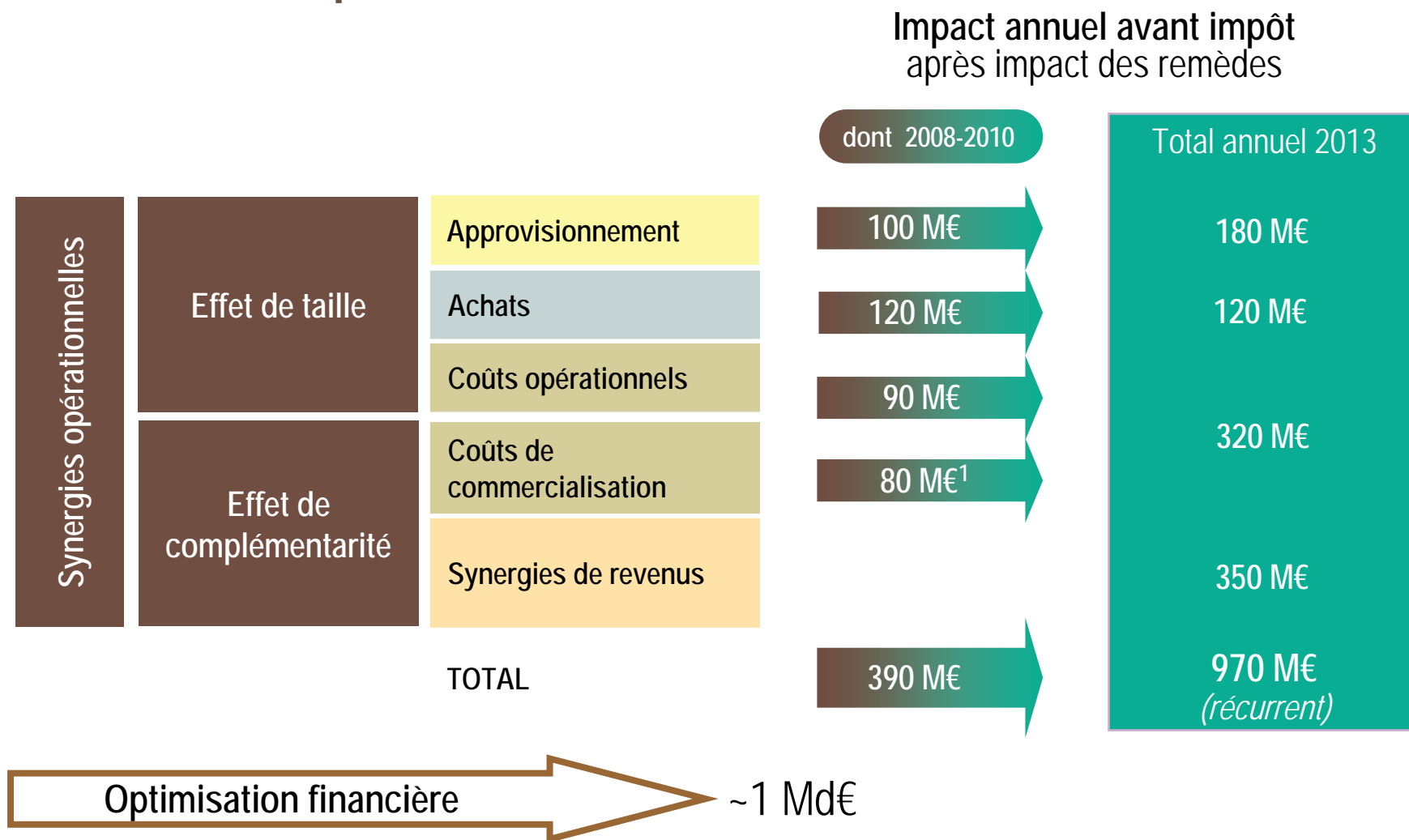
Un programme d'investissements industriels soutenu

Répartition indicative des investissements⁽¹⁾
en moyenne annuelle sur la période 2008-2010



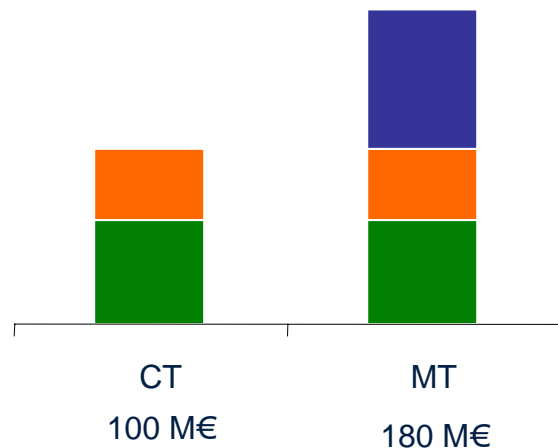
Investissements de **10 Mds€⁽¹⁾** par an en moyenne
sur la période **2008-10** dont plus de **8 Mds€⁽¹⁾** en 2008

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



Des synergies sur les approvisionnements gaziers⁽¹⁾ : 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

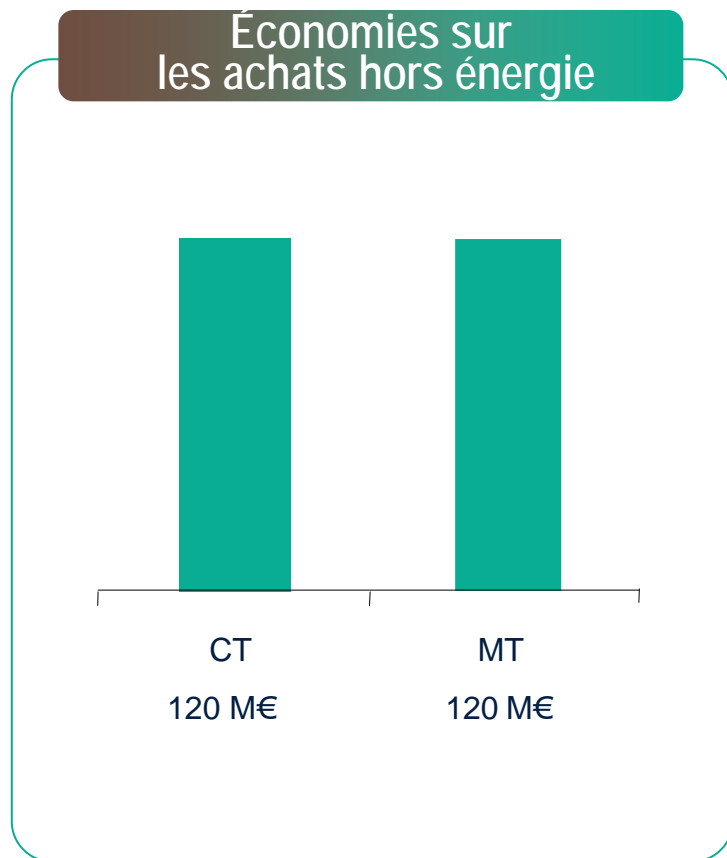
- Mise en œuvre d'une base d'actifs étendue (contrats long terme, actifs GNL, centrales électriques au gaz...)
- Échanges de gaz : swaps géographiques et temporels
- Arbitrages gaz / électricité

► 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



► 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

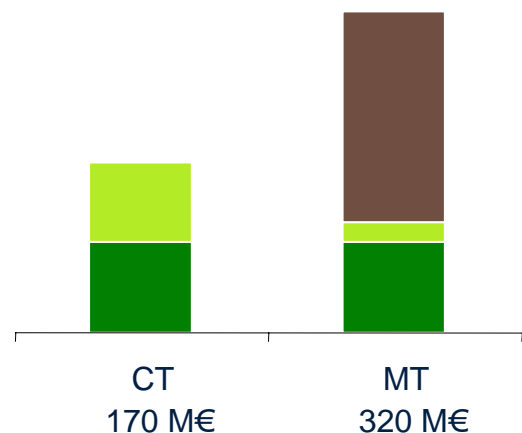
► Achats de Systèmes d'information

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

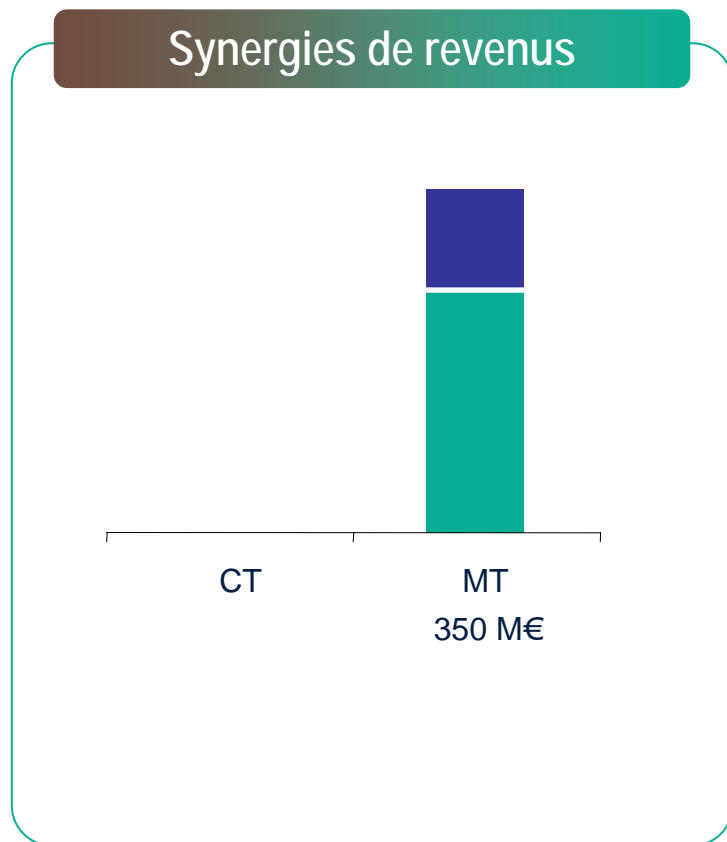
- ▶ Réduction des coûts d'acquisition de clients non récurrents
- ▶ Synergies sur le volet production électrique
- ▶ Synergies sur le volet commercialisation

► 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

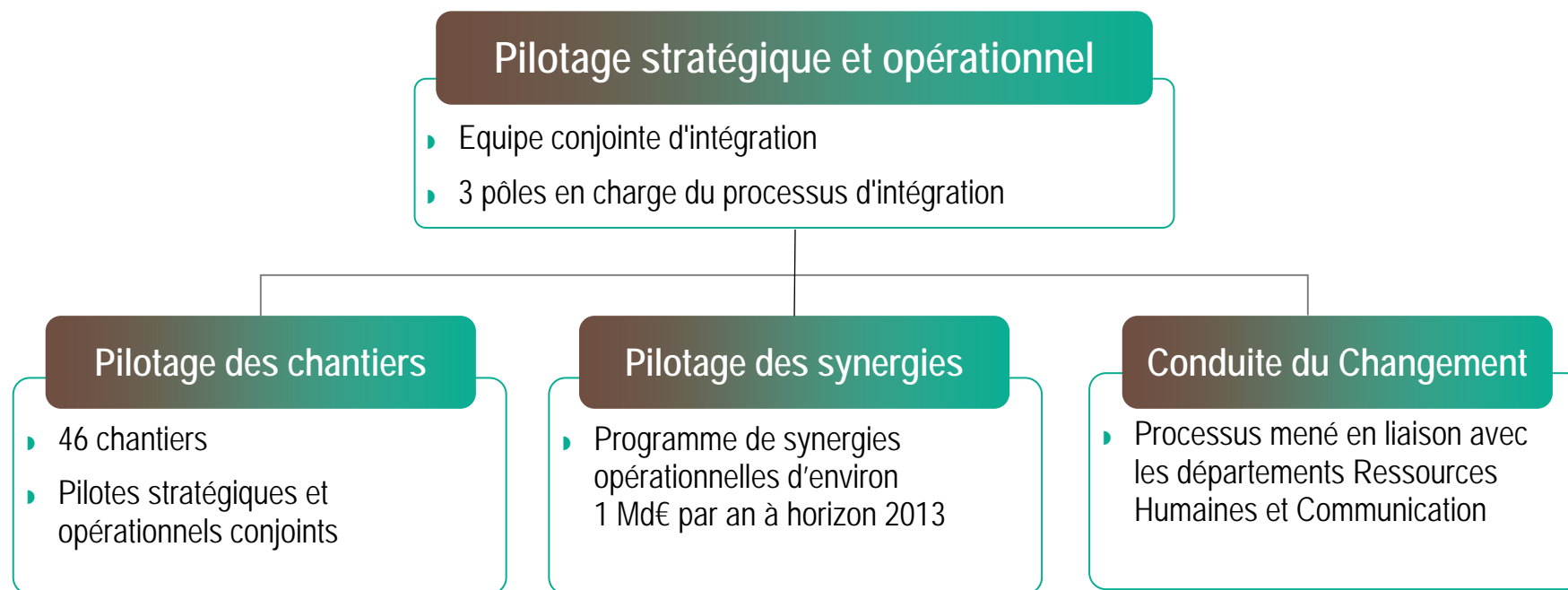


- ▶ **Des capacités de production électrique supplémentaires en Europe** s'appuyant sur les actifs existant du partenaire
 - ▶ Portefeuilles de clients
 - ▶ Capacités d'approvisionnement et de stockage de gaz
- ▶ **Développement d'une chaîne GNL intégrée** en s'appuyant notamment sur les capacités de 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

Préparation du processus d'intégration

- ▶ Une organisation dédiée en charge de la préparation et de la mise en œuvre du processus d'intégration
- ▶ De nombreux travaux approfondis déjà réalisés depuis l'annonce du projet de fusion



GDF SUEZ sera en ordre de marche dès la réalisation de la fusion

Études diligentées pour l'appréciation de la valeur de la transaction

Avis remis à SUEZ

Avis sur le caractère équitable de la parité émis par BNP Paribas et JP Morgan en leur qualité de banques conseils de SUEZ

Avis sur le caractère équitable de la parité émis par HSBC en sa qualité de banque conseil du Conseil d'Administration de SUEZ

Attestation d'équité de Oddo en sa qualité d'expert indépendant

Rapports de Messieurs Ledouble, Ricol et Baillot, commissaires à la fusion

Avis remis à Gaz de France

Rapports de Messieurs Ledouble, Ricol et Baillot, commissaires à la fusion

Avis sur le caractère équitable de la parité émis par Merrill Lynch et Lazard Frères en leur qualité de banques conseils de Gaz de France et banque de *fairness* du Conseil d'Administration de Gaz de France

Avis sur le caractère équitable de la parité émis par Goldman Sachs International en sa qualité de banque de *fairness* du Conseil d'Administration de Gaz de France

Structure juridique de la fusion

