



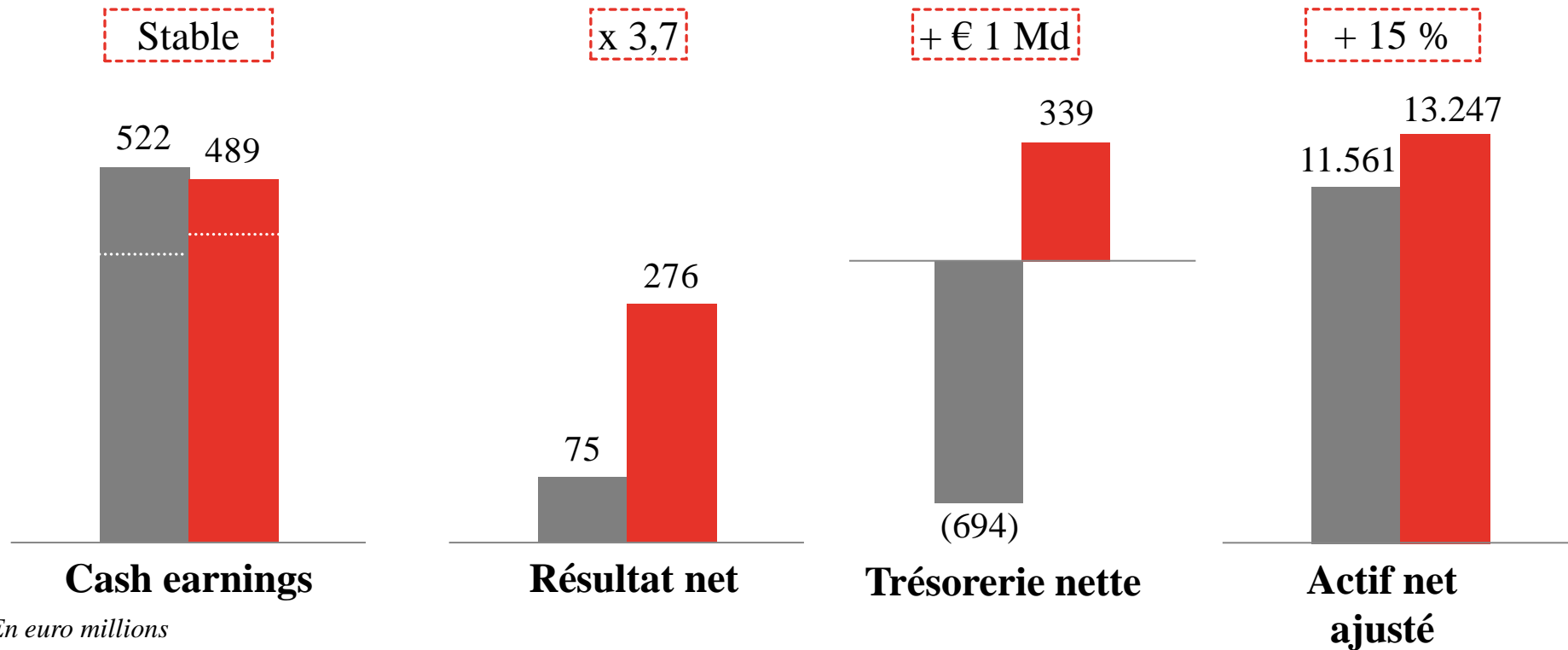
# Assemblée Générale Ordinaire 2013

Présentation Financière

---

**GBL**

## Résultats et performances solides comparés à 2011, bénéficiant de l'exécution du plan d'actions 2012



En euro millions

€ Md – euro milliards

■ 2011 ■ 2012 ..... Distribution dividendaire

# Cash earnings

## Résilience des cash earnings à un niveau proche de € 500M soutenant une nouvelle augmentation du dividende (proposition de + 2%)

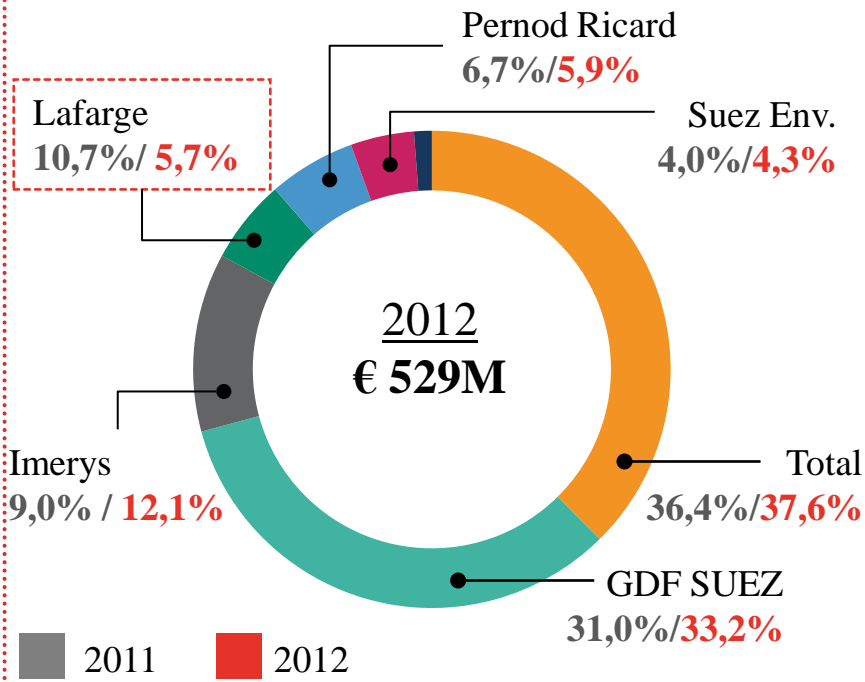
	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Dividendes nets des participations	567	529
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">           -            Produits et charges d'intérêts / financiers (nets)         </div> <div style="text-align: center;">           +            Produits et charges d'exploitation (nets)         </div> </div>	(45)	(40)
=		
Cash earnings	522 € 3,24 p.a.	489 € 3,03 p.a.
Distribution dividendaire	420 € 2,60 p.a.	428 € 2,65 p.a.

En euro millions

# Contribution aux cash earnings

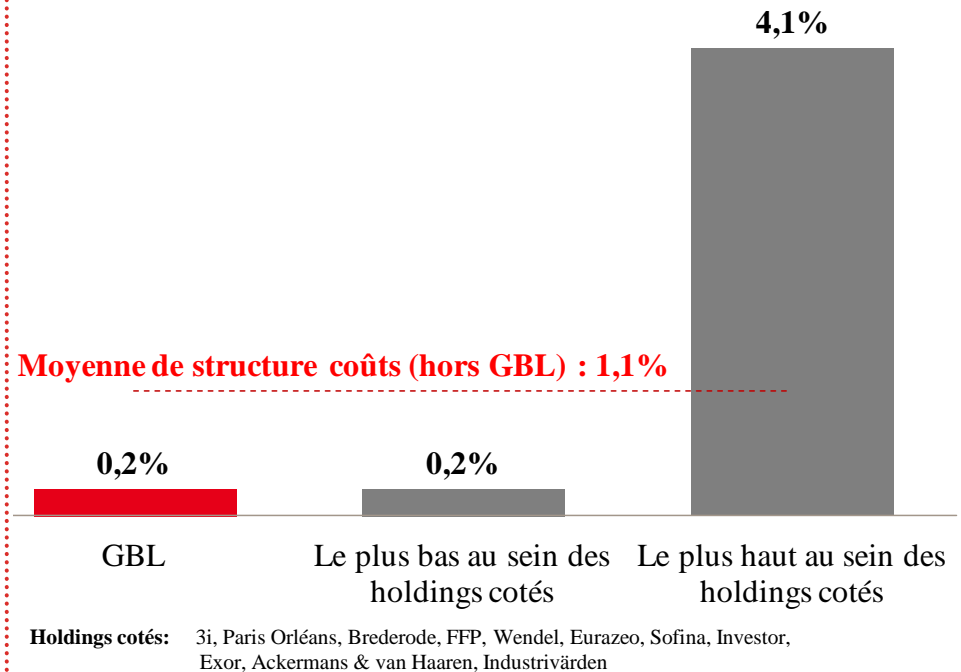
Equilibre entre participations à haut rendement dividendaire et potentiel de croissance, dans un contexte de structure de coûts légère

## Dividendes nets des participations



## Produits et charges d'exploitation (nets)

### Structure de coûts légère



€ M – euro millions

# Résultat net consolidé

**Hausse du résultat net consolidé (x 3,7) marqué par l'importance des éléments « non courants »**

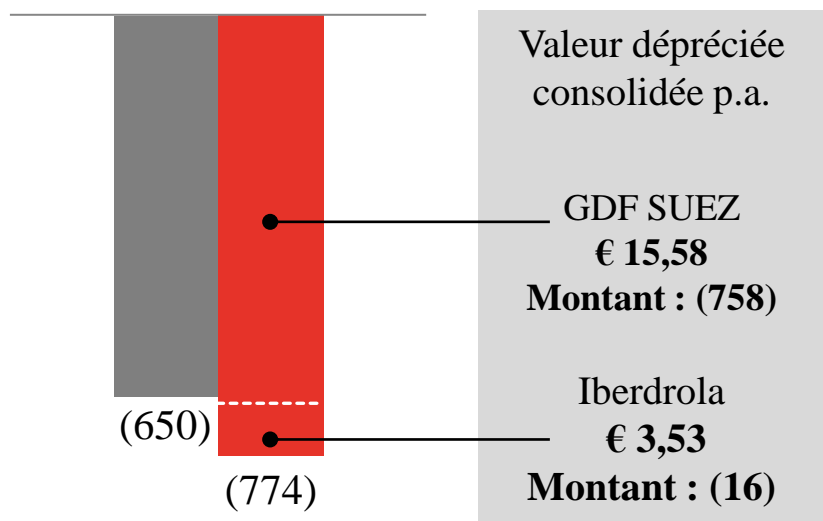
	2011	2012
<b>Cash earnings</b>	<b>522</b>	<b>489</b>
+		
Mark to market et autres non cash	(447)	(213)
+ Contribution des entreprises associées et private equity		
+ Eliminations, plus-values, dépréciations et reprises		
=		
<b>Résultat net</b>	<b>75</b>	<b>276</b>
hors		
Dépréciations / (reprises)	605	324
+ Résultats sur cessions		
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>680</b> <b>€ 4,38 p.a.</b>	<b>600</b> <b>€ 3,86 p.a.</b>

En euro millions

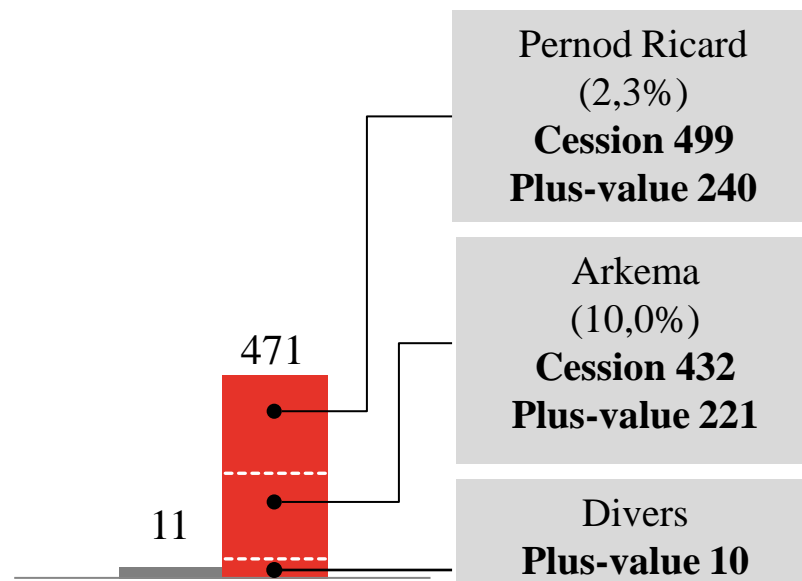
# Eléments du résultat net ajusté

## Des plus-values de cessions qui atténuent l'effet de la dépréciation des titres GDF SUEZ

### Dépréciations comptables



### Résultats sur cessions

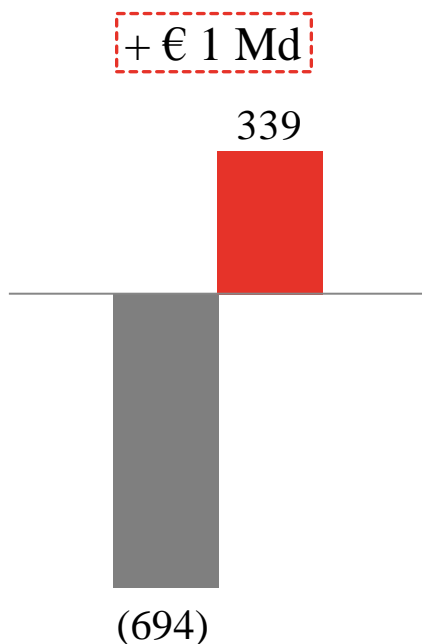


En euro millions

Fin 2011      Fin 2012

# Trésorerie nette

## Renforcement de la situation financière de plus de € 1 Md et retour à une trésorerie nette positive



En euro millions  
€ Md – euro milliards

■ Fin 2011 ■ Fin 2012

**GBL**

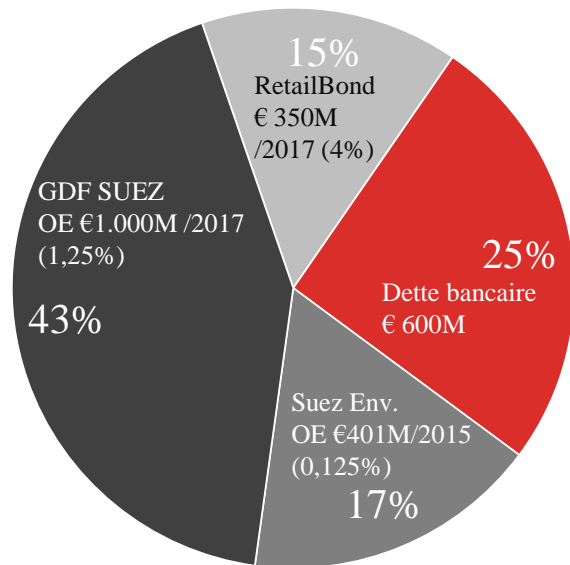
	2011	2012	Pro forma OE <sup>1</sup> GDF SUEZ
Trésorerie brute	476	1.324	2.324
Actions propres	314	366	
Endettement brut	(1.484)	(1.351)	(2.351)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>(694)</b>	<b>339</b>	

1 OE : Obligation échangeable

# Endettement brut

**Diminution du coût de la dette brute ramené à 1,7% pour une durée moyenne de 3,5 ans (pro forma de l'OE<sup>1</sup> GDF SUEZ)**

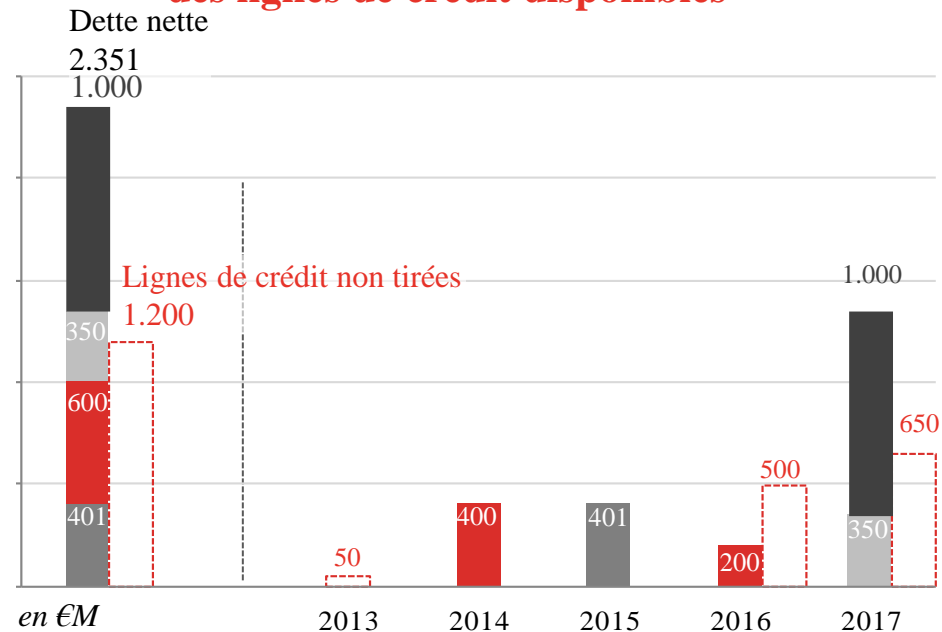
## Endettement brut fin décembre 2012 pro forma de l'OE GDF SUEZ



	31/12/2012	31/12/2012 (pro forma)
• Dette brute:	€ 1.351M	€ 2.351M
Coût moyen:	2,1 %	1,7 %
Durée:	3,1 années	3,5 années

Fin 2011 : € 1.484M dette brute; 2,8 % coût moyen; 3,9 années durée

## Maturité de l'endettement brut et des lignes de crédit disponibles

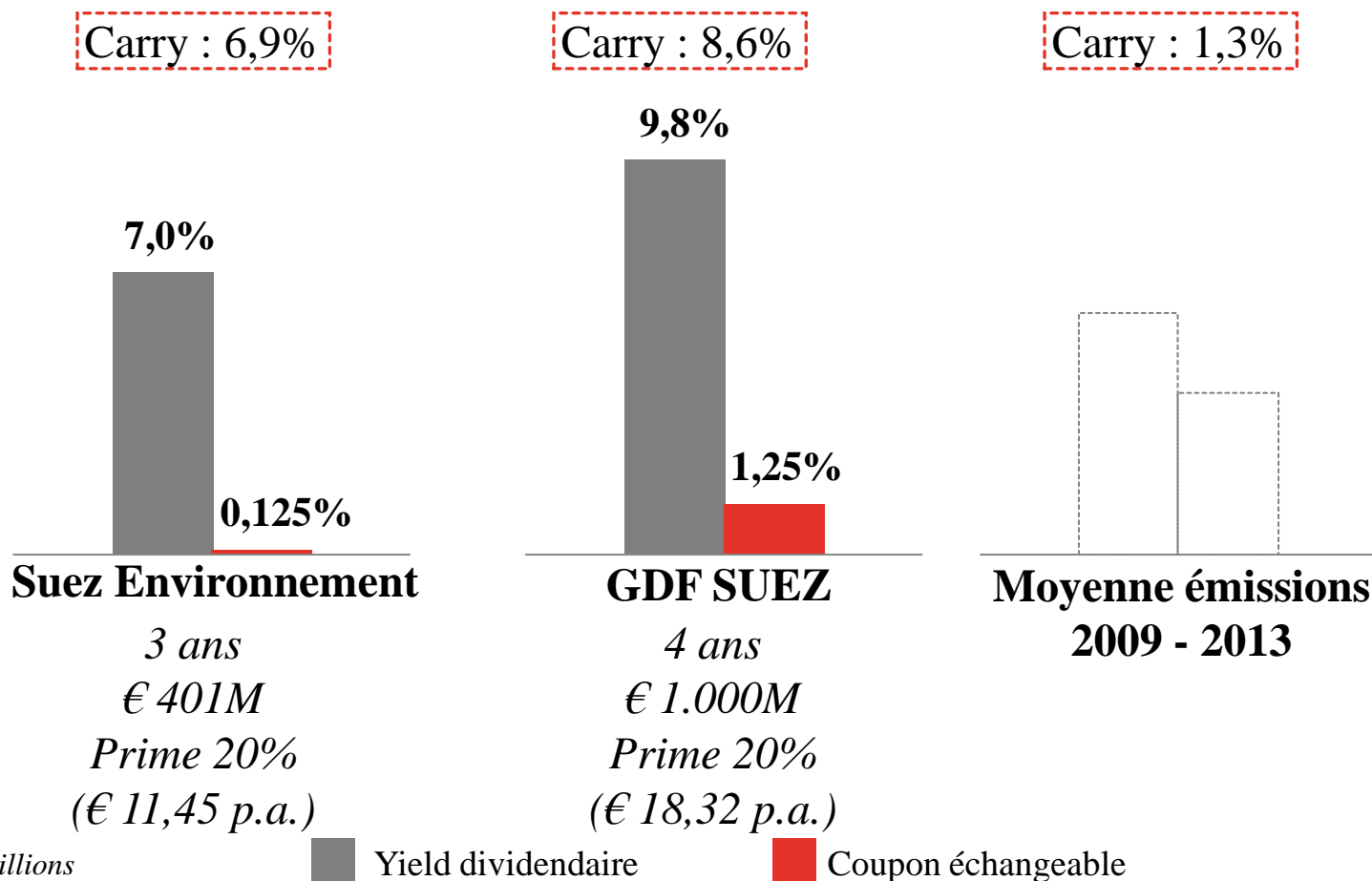


- Maturité de la dette : 2016 / 2017 au plus tard
- Lignes de crédits confirmées non tirées: € 1.200 M



# Obligations Echangeables

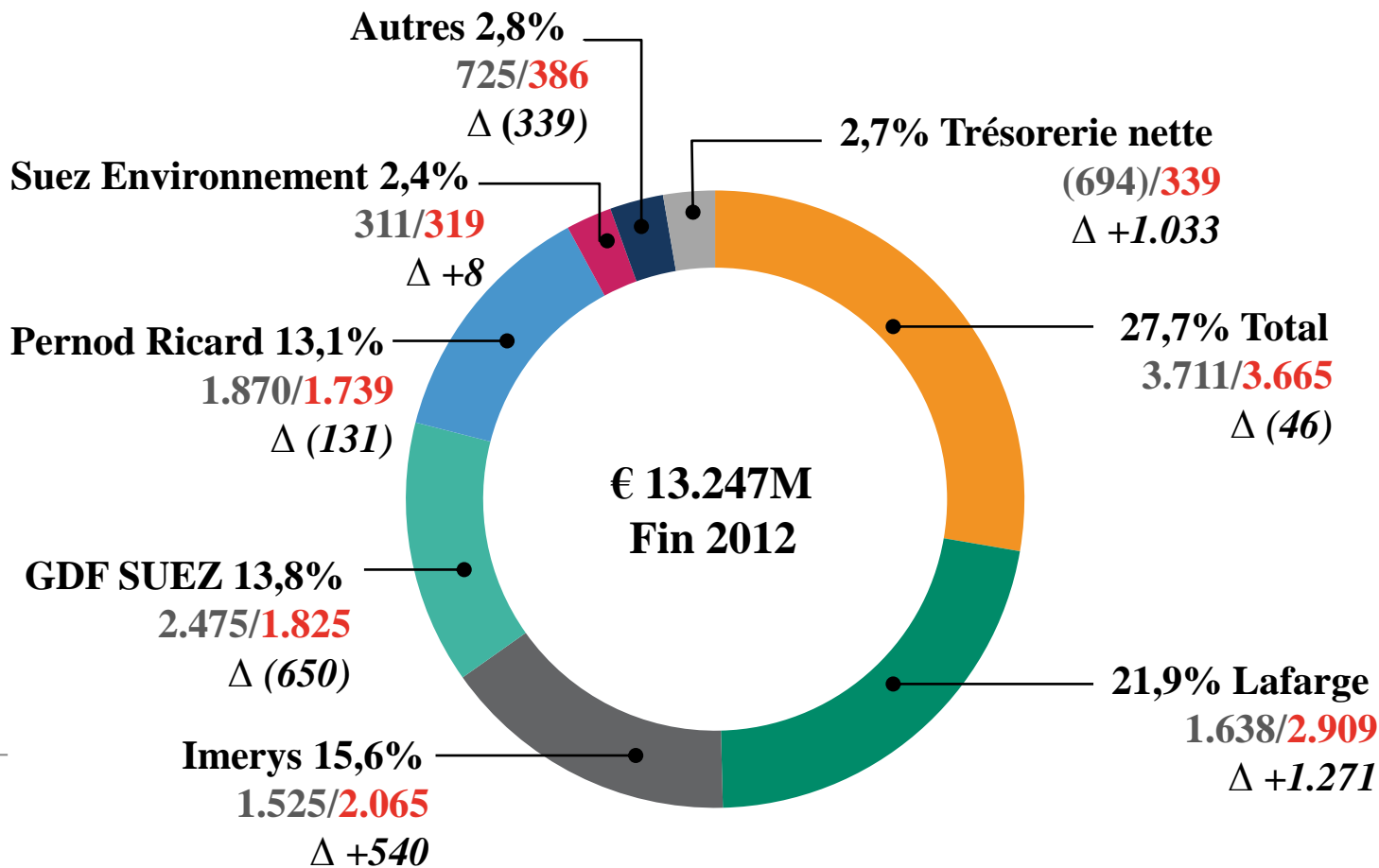
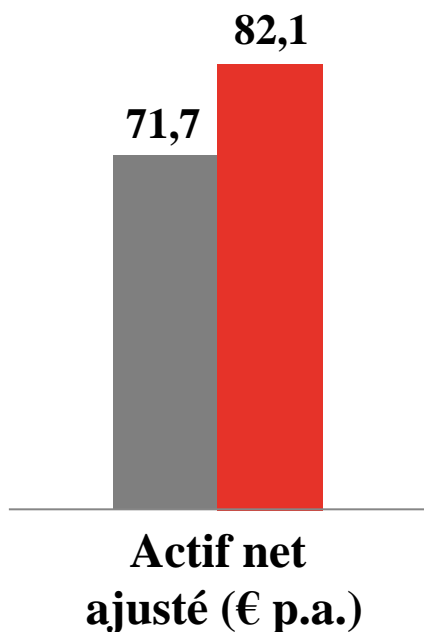
Des termes et conditions attractifs et relatifs combinant des coupons faibles, la conservation des dividendes, une prime de 20% et une clause de « Soft Mandatory »



# Actif net ajusté

## Progression de 15% de l'actif net ajusté soutenu par la performance boursière de Lafarge, Imerys et Pernod Ricard

+ 15%



Fin 2011      Fin 2012

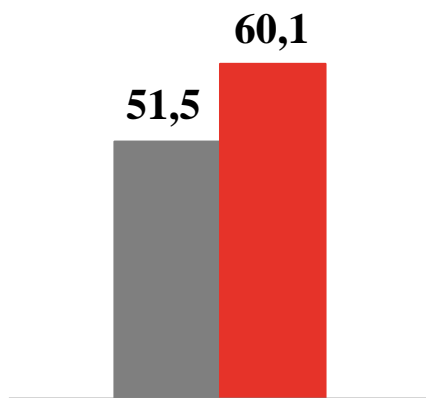
En euro millions

# Cours de bourse

Un cours de bourse en progression de 17%.

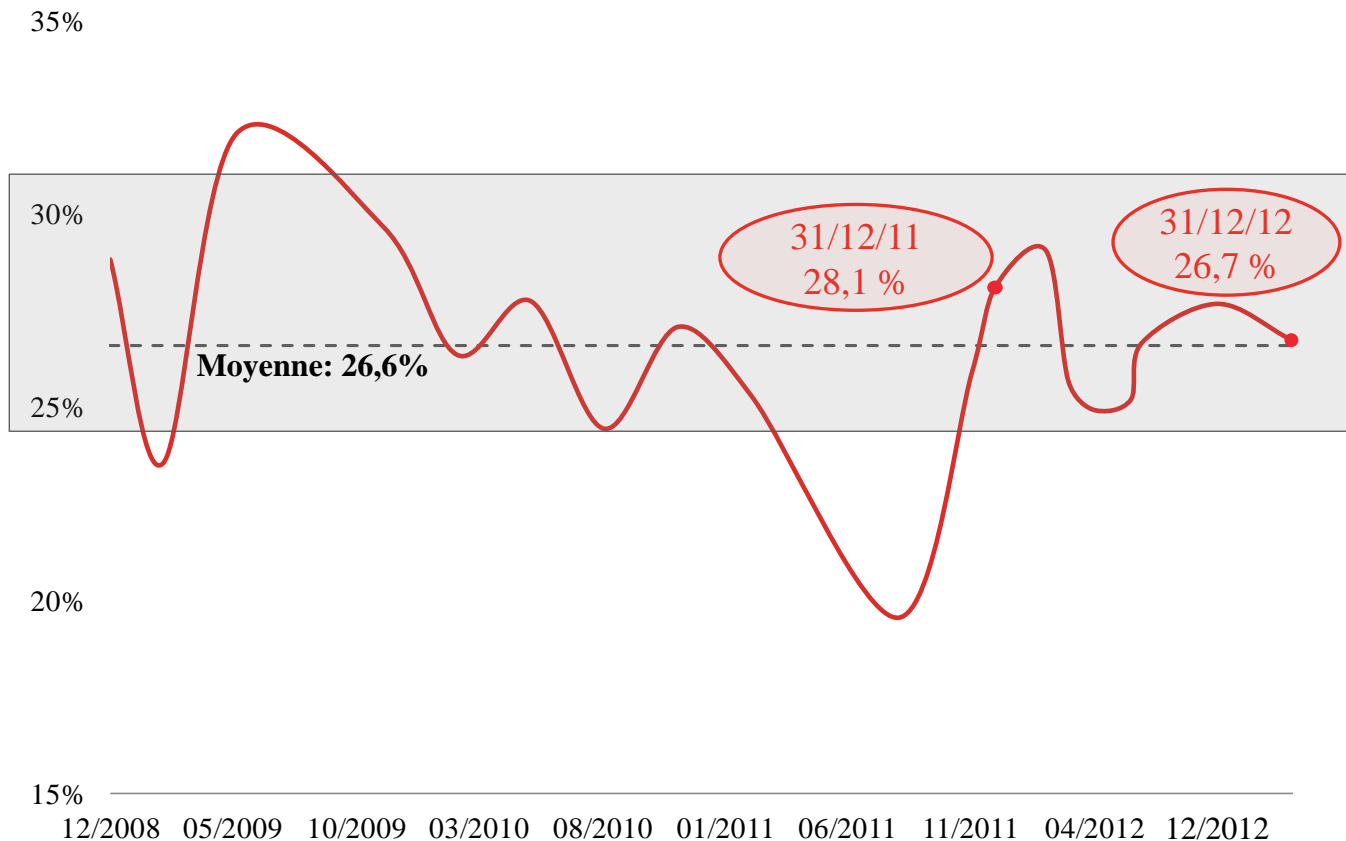
Une décote qui s'est légèrement réduite et qui continue d'évoluer dans une fourchette comprise entre 25% et 30%.

+ 17%

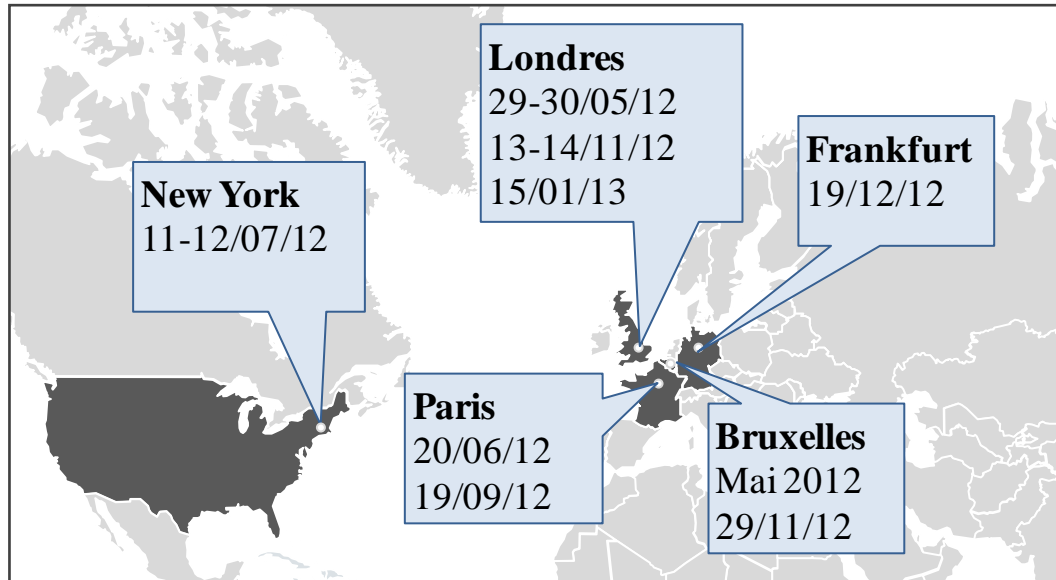


Cours de bourse (€ p.a.)

Fin 2011      Fin 2012



## Développement d'une stratégie plus active de communication financière



**85 Investisseurs institutionnels rencontrés lors des 9 Roadshows + Différentes réunions / One on One/ Conférences téléphoniques**

**Extension de la couverture des analystes**

CA Cheuvreux  
Bank Degroof  
Exane BNP Paribas  
Goldman Sachs  
HSBC  
ING Bank  
KBC Securities  
Natixis  
Petercam  
Société Générale  
UBS

## Calendrier dividendaire

**29 avril 2013**

Date de  
détachement du  
coupon n°15  
(Ex-dividend date)

**2 mai 2013**

Date d'arrêté des  
positions éligibles  
au coupon n°15  
(Record date )

**3 mai 2013**

Date de mise en  
paiement du  
coupon n°15  
(Payment date)

## Calendrier financier

**8 mai 2013**

Résultats du premier  
trimestre 2013

**7 novembre 2013**

Résultats du  
troisième trimestre  
2013

**22 avril 2014**

Assemblée  
Générale  
Ordinaire 2014

**30 juillet 2013**

Résultats semestriels  
2013

**Début mars 2014**

Résultats annuels  
2013

*Les dates mentionnées ci-dessus  
dépendent, pour certaines d'entre-  
elles, de l'agenda des réunions du  
Conseil d'Administration et  
pourraient être sujettes à  
modifications*



# Assemblée Générale Ordinaire 2013

Présentation Financière

---

**GBL**