



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

Création du leader mondial de la production indépendante d'électricité

10 août 2010

Avertissement

Cette présentation est communiquée par GDF SUEZ et International Power et est adressée exclusivement aux (a) personnes en dehors du Royaume-Uni, (b) personnes qui ont une expérience professionnelle en matière d'investissements dans le cadre de l'Article 19(1) du United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (la "Loi") et aux (c) "high net worth entities" et autres personnes auxquelles la communication est possible dans le cadre de l'Article 49(1) de la Loi (toutes ces personnes étant désignées sous le vocable "relevant persons"). Toute personne qui n'est pas une "relevant person" ne doit ni agir sur la base de ni se fonder sur cette annonce ou sur son contenu. Les personnes qui distribuent cette présentation doivent s'assurer qu'elles sont en droit de la faire.

La communication, publication ou distribution de ce document dans certaines juridictions hors du Royaume-Uni est susceptible de faire l'objet de restrictions légales et, par conséquent, les personnes dans les juridictions où la présente annonce est communiquée, publiée ou distribuée doivent s'informer personnellement et respecter lesdites restrictions. Tout manquement à ces restrictions peut constituer une violation des lois des juridictions concernées.

L'opération éventuelle décrite dans le présent document a fait l'objet d'une annonce par les parties sur la base d'un "memorandum of understanding" (« MoU »). La signature de la documentation définitive relative à l'opération envisagée interviendra uniquement après réalisation d'un processus de consultation de certaines institutions représentatives du personnel du groupe GDF SUEZ. Aucune disposition du MoU ne constitue pour l'une ou l'autre des parties un engagement de conclure la documentation contractuelle définitive relative à l'opération envisagée. Une fois la documentation contractuelle définitive signée, la réalisation de l'opération envisagée serait soumise à certaines conditions, parmi lesquelles l'approbation des actionnaires d'International Power et l'autorisation de certaines autorités réglementaires ou de la concurrence.

En aucun cas ce document ne constitue ou ne représente une offre ou une invitation à vendre, disposer de, ou à émettre, ni une sollicitation en vue d'acheter ou de souscrire des actions ou d'autres titres. De même, il ne peut en aucun cas, ni en totalité ni en partie, ni à raison de sa distribution, être invoqué comme constituant le fondement ou le support d'un engagement contractuel ou d'une décision d'investissement.

L'opération envisagée, si elle se réalise, constituerait une opération "witewash" en application du UK Takeover Code. En conséquence, rien dans ce document ne doit être interprété comme constituant une offre formelle ou la preuve de l'intention de faire une offre formelle sur International Power. En particulier, aucun élément de ce document ne constitue une offre potentielle ("possible offer") ou une ferme intention de faire une offre ("firm intention to make an offer") au sens du UK Takeover Code.

Aucune garantie, expresse ou tacite, n'est donnée au nom de ou par GDF SUEZ, International Power et leurs conseils respectifs ou par toute autre personne quant au caractère exact, complet ou équitable de l'information et des opinions contenues dans ce document ou quant au fait que ces opinions reposent sur des hypothèses raisonnables et aucune responsabilité ne sera acceptée à cet égard. GDF SUEZ, International Power et leurs conseils respectifs déclinent expressément toute obligation et tout engagement de réviser ou de compléter ces opinions sur la base des informations (nouvelles ou non) dont ils viendront à avoir connaissance, des événements futurs ou autres.

Ce document peut contenir des déclarations, informations et opinions de nature prospective concernant les activités, les conditions financières et les résultats des opérations de GDF SUEZ et d'International Power. Ces déclarations reflètent les opinions et attentes des administrateurs de GDF SUEZ et/ou d'International Power et impliquent des risques et incertitudes dans la mesure où elles se rapportent à des événements et dépendent de circonstances qui pourraient ou non se réaliser dans le futur. Plusieurs facteurs sont susceptibles de modifier de manière significative les résultats et développements présentés dans ces déclarations prospectives.

Ces risques et incertitudes 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 2009 de GDF SUEZ enregistré auprès de l'AMF le 6 avril 2010 (sous le numéro D.10-218). 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. Ces risques et incertitudes comprennent également ceux qui sont identifiés dans le rapport annuel 2009 d'International Power comme des facteurs pouvant avoir un impact significatif sur les activités d'International Power. L'attention des investisseurs et des porteurs de titres International Power est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur International Power. Par ailleurs, il ne peut être assuré que International Power et/ou GDF SUEZ concluront la documentation définitive relative à l'opération envisagée, ou que cette documentation définitive sera conclue dans les termes inclus dans cette présentation. De même, il ne peut être assuré qu'en cas de signature d'une documentation définitive, l'opération sera finalement réalisée.

Aucune garantie n'est donnée sur le fait que ces déclarations et attentes se réaliseront ou que les objectifs de résultats seront atteints. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date des documents en question et GDF SUEZ, International Power et leurs conseils respectifs déclinent expressément toute obligation et tout engagement de diffuser toute mise à jour ou révision des déclarations prospectives figurant sur ces documents. Aucune des déclarations figurant sur ces documents ne constitue ou n'a vocation à constituer une prévision de résultat ou ne doit être interprétée comme signifiant que le profit par action International Power pour l'exercice en cours ou les exercices futurs, ou celui d'International Power élargi, seront nécessairement égaux ou supérieurs aux profits historiques par action de GDF SUEZ et International Power. En conséquence, vous êtes alertés sur le fait de ne pas vous fonder indûment sur ces déclarations prospectives.

Cette présentation ne constitue pas un prospectus et a uniquement été préparée dans le cadre de la présentation de l'opération envisagée. Si les parties concluent une documentation juridique finale à propos de l'opération envisagée présentée dans ce document, International Power publiera un prospectus et un circular International Power en temps utile.



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

Création d'un leader mondial

Sir Neville Simms, Président d'International Power



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

1

Un rapprochement stratégique au service d'une vision commune

*Gérard Mestrallet,
Président Directeur Général de GDF SUEZ*

— Un rapprochement fortement générateur de croissance et créateur de valeur...

- ▶ **Création du leader mondial de la production indépendante d'électricité** avec plus de 66 GW^{1,2} en exploitation et 22 GW¹ de capacité brute en construction et une présence dans toutes les principales régions du monde
- ▶ **Excellentes complémentarités géographique et stratégique** offrant un fort potentiel de synergies opérationnelles et financières
- ▶ **Portefeuille équilibré** en termes de marchés, de mix énergétique et de types de contrat
- ▶ **Profil de croissance significativement renforcé pour le nouvel ensemble**
- ▶ **Structure financière robuste** pour soutenir la stratégie de croissance
- ▶ Leadership renforcé de GDF SUEZ dans la **production d'électricité à l'échelle mondiale avec plus de 100 GW en exploitation** et une présence accrue sur le marché du gaz
- ▶ **Une transaction créatrice de valeur** pour les actionnaires des deux groupes

(1) Sur la base des capacités brutes au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

(2) Ajusté pour la centrale électrique Al Hidd (c.1GW) détenue conjointement par GDF SUEZ EI (30%) et International Power (40%) et consolidée à 100% en stand-alone

... au service d'une vision commune

► **Fondamentaux attractifs du marché de l'énergie**

- **Croissance significative de la demande et des besoins en nouvelles capacités** sur les zones à forte croissance
- **Besoins de capacités de remplacement** dans de nombreux pays développés
- Sensibilité environnementale accrue augmentant **les besoins en capacités de production faiblement émettrices de CO₂ et performantes**

► **Modèle de développement international de plus en plus important pour :**

- Saisir **les nouvelles opportunités de croissance** dans les pays en développement
- **Diversifier** le risque pays et réglementaire

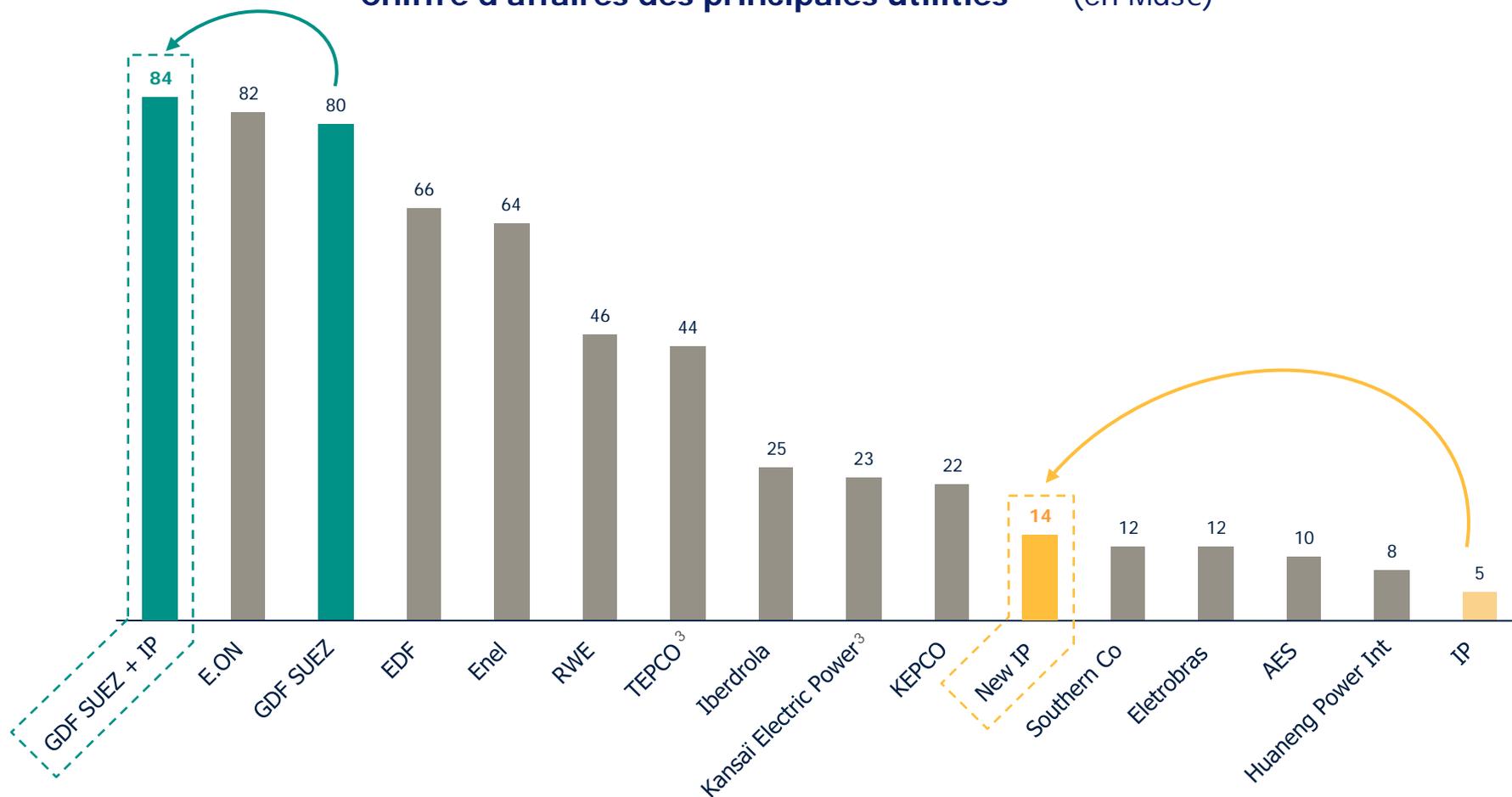
► **Développement en tant qu'opérateur de systèmes sur des marchés ciblés pour créer de la valeur**

- **Intégration** des activités au niveau régional (commercialisation, ventes, gestion de portefeuille)
- **Création de positions locales fortes** à partir de développement *greenfield* ou d'opportunités d'acquisitions

Une plateforme de développement renforcée et idéalement positionnée pour saisir la croissance dans les pays en fort développement et créer de la valeur

Renforcement du leadership de GDF SUEZ

Chiffre d'affaires des principales utilities ^{1&2} (en Mds€)



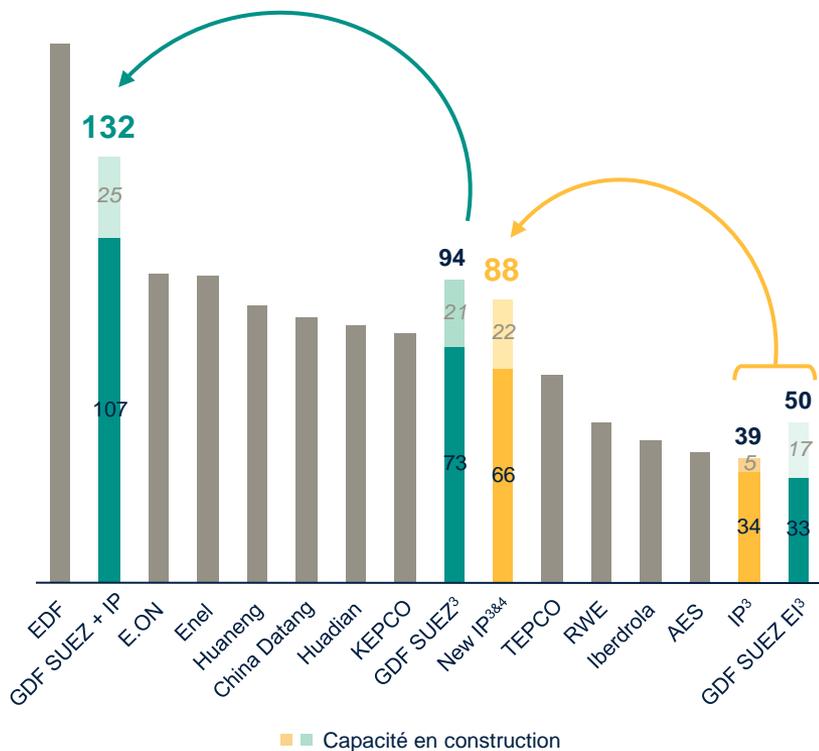
(1) Au 31/12/2009 - conformément aux données publiées

(2) Chiffres d'affaires non publiés en euros convertis au taux de change à la date de l'arrêté des comptes

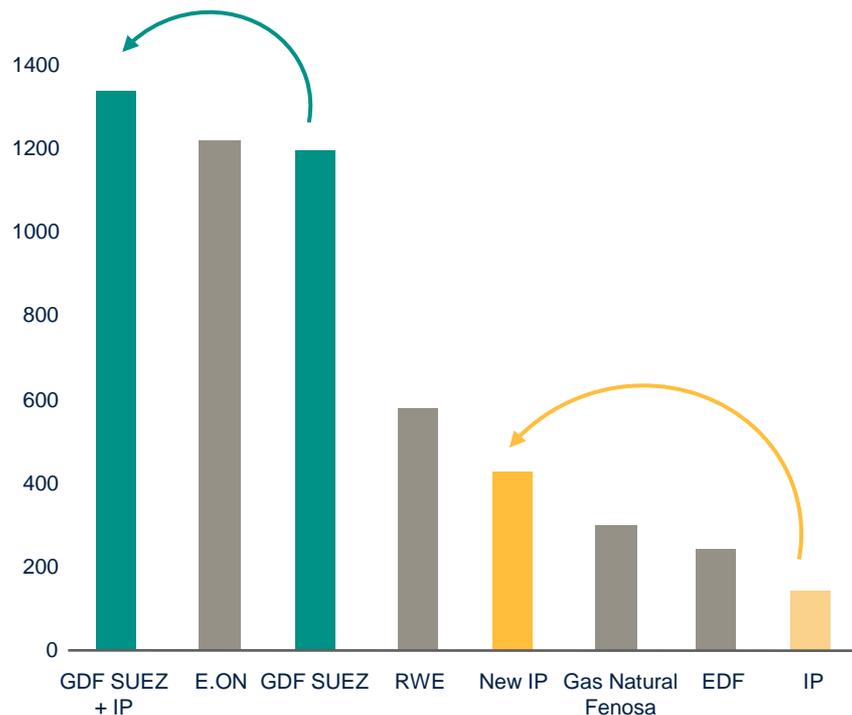
(3) Au 31/03/2010 (fin de l'année fiscale) - conformément aux données publiées

Une position de leader dans la production d'électricité à l'international et sur les marchés du gaz

Capacité brute installée (GW)^{1&2}



Volume total de gaz utilisé (TWh)²



(1) Au 31/12/2009

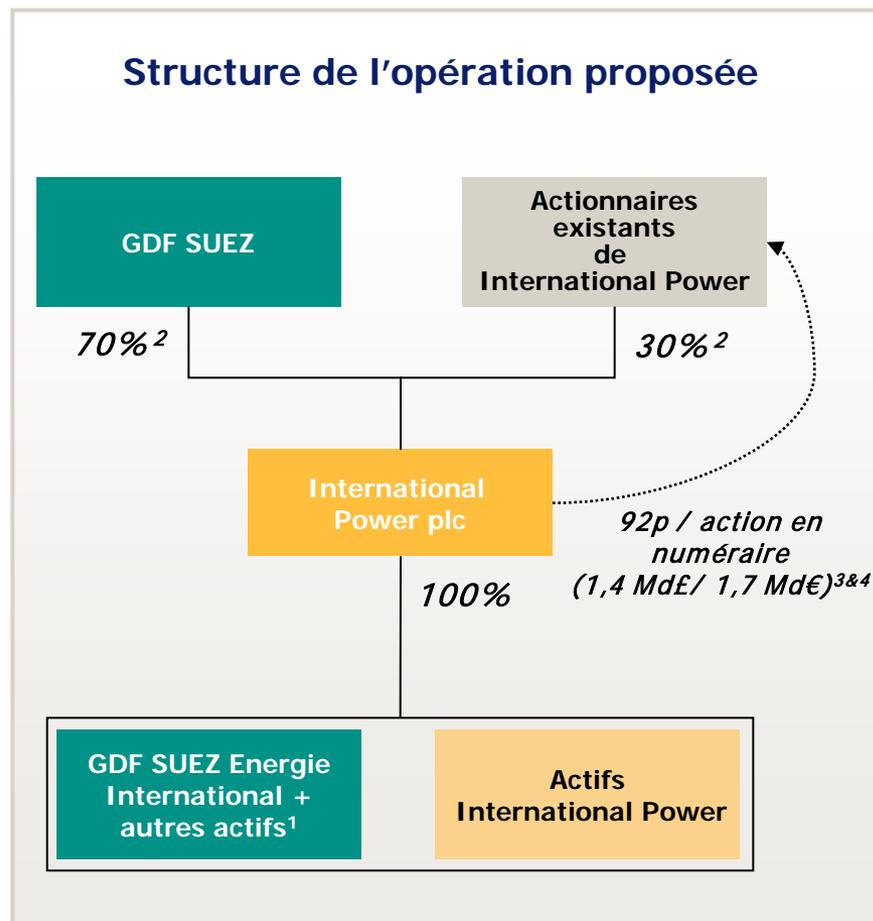
(2) Estimations GDF SUEZ / données sur une base consolidée

(3) Sur la base des capacités brutes au 30/06/2010 pour GDF SUEZ Énergie International et au 09/08/2010 pour International Power

(4) Ajusté pour la centrale électrique Al Hidd (c.1GW) détenue conjointement par GDF SUEZ Énergie International (30%) et International Power (40%) et consolidée à 100% en stand-alone

Description de l'opération proposée

- ▶ **Rapprochement entre les actifs de GDF SUEZ Energie International** (et d'autres actifs au Royaume-Uni et en Turquie¹ de GDF SUEZ) et International Power en échange d'actions International Power nouvellement émises
- ▶ **Dette nette⁵ de 4,4 Mds€ (3,7 Mds£⁴)** transférée avec les actifs de GDF SUEZ Energie International au 30/06/10
- ▶ **Versement d'un dividende exceptionnel de 92p par action** aux actionnaires d'International Power qui conserveront 30%² de New International Power
- ▶ Participation de GDF SUEZ dans New International Power de **70%²**
- ▶ **New International Power conservera son siège social au Royaume-Uni** et sera coté au London Stock Exchange (LSE)



(1) Les actifs au Royaume-Uni inclus dans la transaction comprennent Teesside, Shotton, Scotia et GDF SUEZ Energy UK et les actifs turcs y compris Izgaz

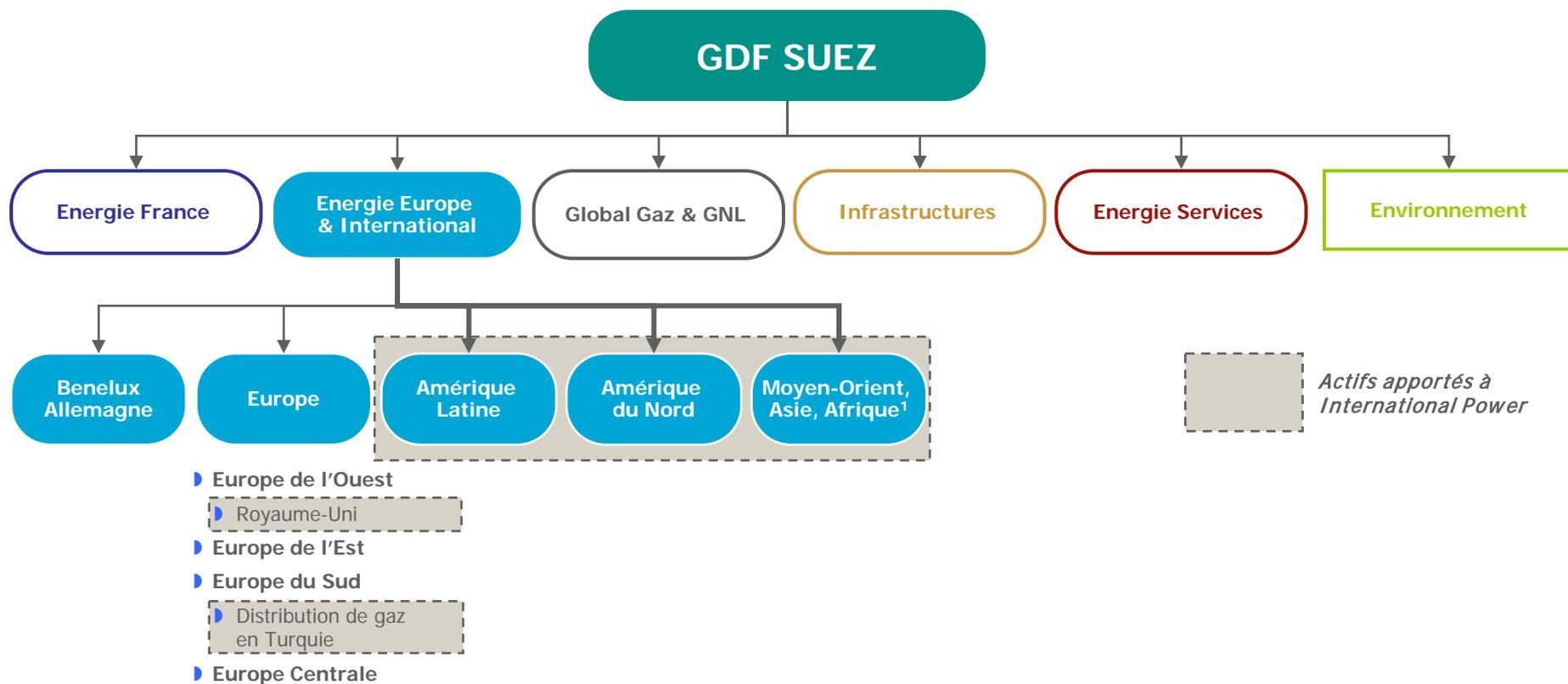
(2) Sur la base d'un nombre d'actions non-dilué

(3) Paiement d'un dividende exceptionnel de 92p par action ordinaire International Power en circulation à la suite du closing

(4) Taux de change € / £ sur la base de la moyenne 1 mois au 06/08/2010 : 1,195

(5) Avant versement d'un dividende exceptionnel de 1,4 Md£ aux actionnaires d'International Power

Actifs apportés par GDF SUEZ



► Principes de non-concurrence entre GDF SUEZ et New International Power

- New International Power sera dédié aux marchés de l'énergie à l'international
- GDF SUEZ et International Power concluront un accord de non-concurrence en Europe continentale
- New International Power pourra développer ses activités existantes dans le GNL
- GDF SUEZ aura l'exclusivité pour les activités nucléaires et les développements dans l'amont et le *midstream* gazier ainsi que dans les activités GNL

(1) Incluant la centrale électrique de Baymina en Turquie

Conseil d'Administration de New International Power

- ▶ Conseil d'Administration de New International Power composé de **13 membres**
- ▶ **Président non exécutif** nommé par GDF SUEZ
 - Dirk Beeuwsaert
- ▶ **3 administrateurs exécutifs** issus des deux groupes
 - Philip Cox – Directeur général et membre du comité exécutif de GDF SUEZ
 - Mark Williamson – Directeur financier
 - Guy Richelle¹ – Directeur des opérations
- ▶ **6 administrateurs indépendants non exécutifs**
 - 3 nommés initialement par GDF SUEZ
 - 3 nommés initialement par International Power
 - Sir Neville Simms – Vice-président et administrateur indépendant senior
- ▶ **3 administrateurs non exécutifs** nommés par GDF SUEZ (en plus du Président)
- ▶ New International Power **adhérera aux principes de gouvernance d'entreprise au R-U**



(1) Actuellement Directeur exécutif de GDF SUEZ Energie International et Europe

— Une opération stratégique majeure pour GDF SUEZ et International Power

- ▶ **Positionnement industriel renforcé pour GDF SUEZ et International Power**
- ▶ **Présence accrue dans les régions à plus forte croissance**
- ▶ **Maintien de la forte flexibilité financière de GDF SUEZ et appui stratégique et financier à New International Power**
- ▶ **Création de valeur pour les actionnaires des deux groupes**



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

2

**Création du leader mondial de la
production indépendante d'électricité**

Philip Cox, Directeur Général de New International Power

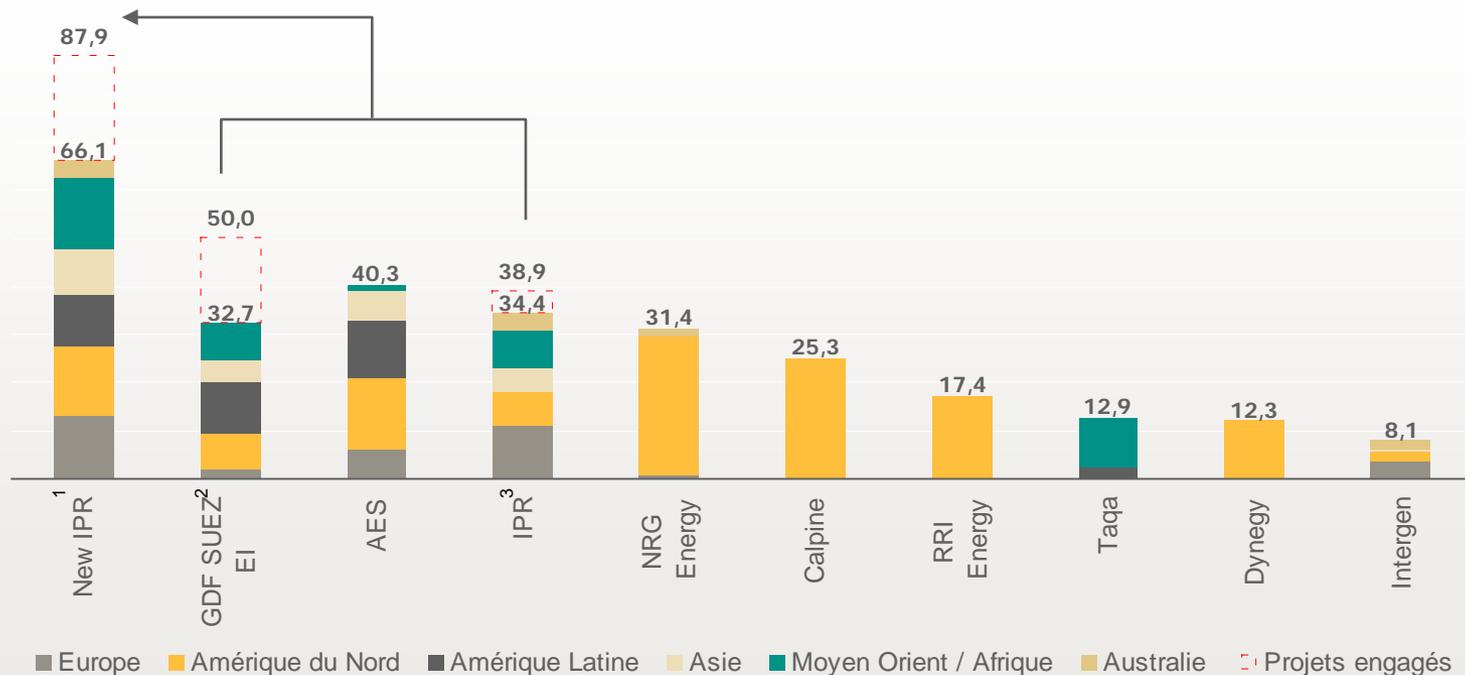
Création du leader mondial de la production indépendante d'électricité

- ▶ **Excellente complémentarité stratégique**
- ▶ **Création du leader mondial de la production indépendante d'électricité doté d'un portefeuille d'actifs attractif et diversifié**
 - Présence renforcée dans les marchés en forte croissance : Amérique Latine, Moyen-Orient et Asie
 - Position consolidée sur les marchés *merchant* : Royaume-Uni & Etats-Unis
 - Portefeuille d'activités bien équilibré : géographiquement, en mix énergétique et par types de contrat
- ▶ **Forte expertise dans le développement, la construction et l'exploitation de grands projets énergétiques et de systèmes**
- ▶ **Renforcement significatif du profil de croissance**
 - 22 GW de projets en construction engagés
 - 3,9 Mds£ réalisés à date
- ▶ **Synergies avant impôt de 165 M£ par an**
- ▶ **Structure financière renforcée** au service d'une stratégie de croissance plus rapide
 - Anticipation d'une notation *Investment grade*
 - Accès amélioré au capital et réduction du coût de la dette

Création de valeur significative pour les actionnaires

Création du leader mondial de la production indépendante d'électricité

Principaux IPPs dans le monde (capacité brute en GW)



Une présence géographique diversifiée

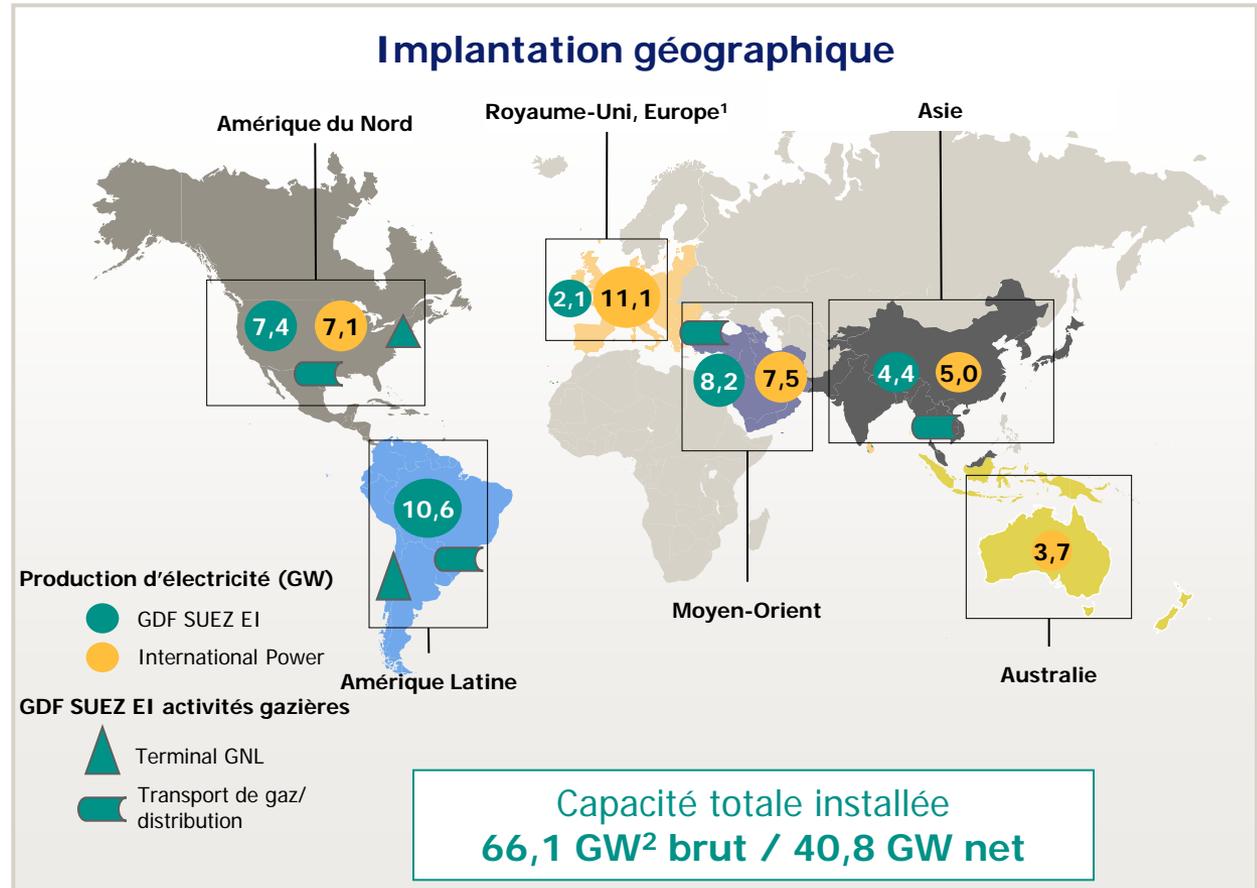
(1) Ajusté pour la centrale électrique Al Hidd (c. 1GW) détenue conjointement par GDF SUEZ EI (30%) et International Power (40%)

(2) Capacité brute installée – Incluant 30,6 GW pour les actifs existants de GDF SUEZ Energie International au 30/06/2010 et 2,1 GW de capacités ajoutées au périmètre de la transaction (actifs au Royaume-Uni). Excluant les actifs de production boliviens (en cours de procédure d'expropriation).

(3) Capacité brute installée d'International Power en exploitation au 09/08/2010

Excellente complémentarité géographique

- **Leadership renforcé sur les marchés clés en forte croissance**
 - Asie et Moyen-Orient
- **Accès à de nouveaux marchés attractifs**
 - Amérique Latine pour International Power
 - Australie pour GDF SUEZ
- **Positions renforcées dans les marchés *merchants***
 - R-U et US



Des positions de leader dans toutes les grandes régions du monde

(1) Incluant les actifs turcs de International Power et GDF SUEZ EI

(2) Centrale électrique Al Hidd (c.1GW) détenue conjointement par GDF SUEZ EI (30%) et International Power (40%)

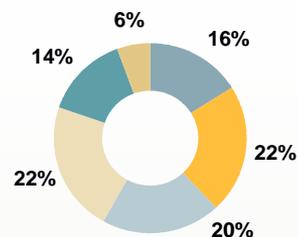
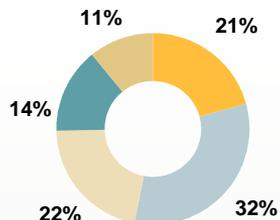
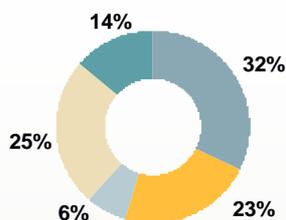
Un portefeuille bien équilibré

GDF SUEZ EI

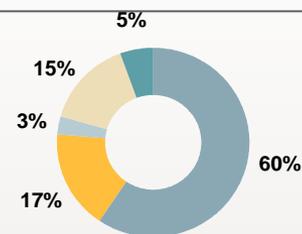
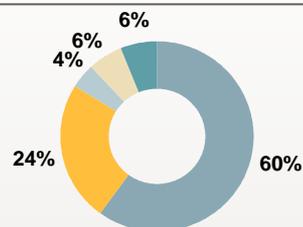
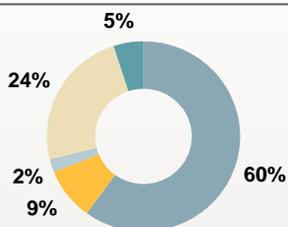
International Power

New International Power

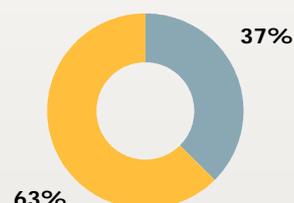
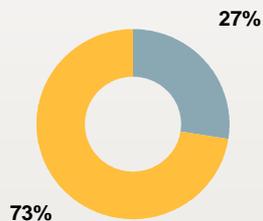
Mix géographique¹



Mix énergétique¹



Types de contrat²



Capacité brute¹ : 32,7 GW
 Capacité nette¹ : 19,9 GW
 Projets (bruts) : 17,3 GW
 Projets (nets) : 6,3 GW

Capacité brute¹ : 34,4 GW
 Capacité nette¹ : 20,9 GW
 Projets (bruts) : 4,5 GW
 Projets (nets) : 1,4 GW

Capacité brute^{1,3} : 66,1 GW
 Capacité nette^{1,3} : 40,8 GW
 Projets (bruts) : 21,8 GW
 Projets (nets) : 7,7 GW

(1) GDF SUEZ EI capacité installée brute au 30/06/2010 ; capacité brute d'International Power au 09/08/2010

(2) Mix contractuel au 30/06/2010

(3) Centrale électrique Al Hidd (c.1GW) détenue conjointement par GDF SUEZ Energie International (30%) et International Power (40%)

Portefeuille important de projets engagés

- ▶ **22 GW de projets engagés**
 - 8 GW de capacité nette
- ▶ **Programme d'investissements de 6,9 Mds£ (8,2 Mds€)**
 - 3,9 Mds£ (4,6 Mds€) réalisés à date¹
 - Les 1,8 Md£ réalisés à date par GDF SUEZ EI ne généreront pas d'EBITDA avant 2012 / 2013
- ▶ **Forte visibilité des résultats avec 85% de la production pré-vendue**
- ▶ **Opportunités de développement supplémentaires significatives**

Portefeuille de projets engagés (GW bruts)



(1) Au 30/06/2010 ;

Note : Taux de change : moyenne sur 1 mois € / £ au 06/08/2010 : 1,195

— Une croissance guidée par la création de valeur

▶ **Croissance et discipline financière**

- Stricts retour sur investissement et critères commerciaux

▶ **Multiples sources de croissance**

- Croissance assurée grâce au portefeuille de projets engagés
- Opportunités de croissance au sein des portefeuilles régionaux
- Nouvelles opportunités

▶ **Effet de levier sur la connaissance, l'expertise et les partenariats au niveau régional**

▶ **Accès amélioré à un financement attractif**

Directeurs exécutifs et régionaux

Directeurs Exécutifs



Mark Williamson
Directeur financier



Philip Cox
Directeur général



Guy Richelle
Directeur des opérations

Directeurs régionaux

**Amérique
Latine**



Jan Flachet

**Amérique
du Nord**



Zin Smati

**Royaume-Uni
Europe**



Steve Riley

Moyen-Orient



**Shankar
Krishnamoorthy**

Asie



Ranald Spiers

Australie



Tony Concannon

- ▶ **12 membres au Comité Exécutif issus des deux groupes à parité**

Amérique Latine

Implantations géographiques



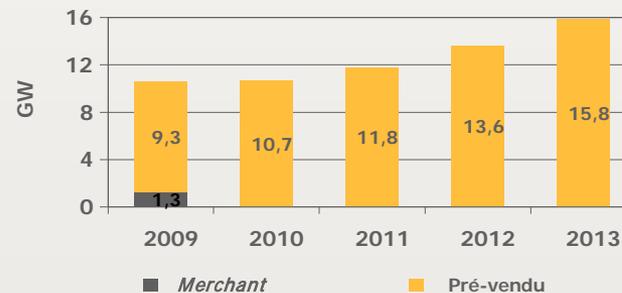
Source: Données sociétés

(1) Sur la base d'un EBITDA au 30/06/2010 avant prise en compte de coûts centraux ; capacité au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

Éléments clés

- 33% / 16% de l'EBITDA / capacité¹
- Positions de leader dans les marchés à forte croissance
- Augmentation attendue de 85% de la demande d'électricité au Brésil entre 2008 et 2020
- Un portefeuille de projets engagés significatif, notamment Jirau et Estreito Hydro
- Largement pré-vendu
- 61% de capacité hydraulique
- Transport / distribution de gaz
- Filiales cotées : Tractebel Energia, EnerSur et E-CL

Mix contractuel

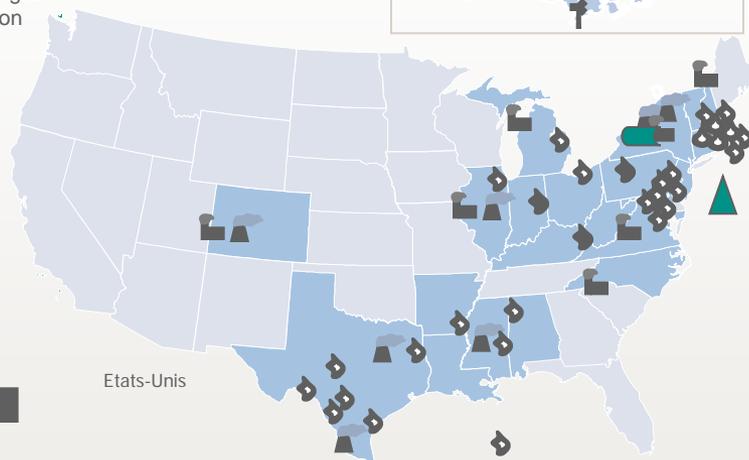


Amérique du Nord

Implantations géographiques

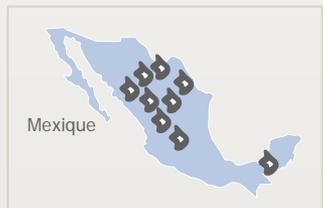
Gaz

-  Gaz
-  Gaz / Pétrole
-  Transport de gaz / Distribution



Electricité

-  Hydraulique
-  Charbon
-  Autre
-  Eolien
-  Terminal GNL



Source: Données sociétés

Éléments clés

- 21% / 22% de l'EBITDA / capacité¹
- Portefeuilles régionaux très complémentaires
- Production *merchant* largement couverte
- Leader dans la distribution d'électricité pour les clients I&C aux Etats-Unis
- Portefeuille d'énergies renouvelables en croissance au Canada
- Activité de gaz naturel aux Etats-Unis, au Mexique et au Canada

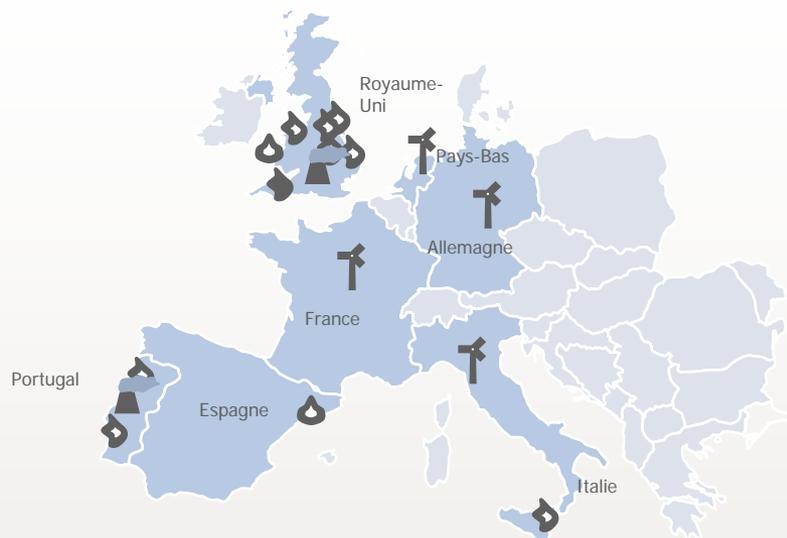
Mix contractuel



(1) Sur la base d'un EBITDA au 30/06/2010 avant prise en compte de coûts centraux ; capacité au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

Royaume-Uni et Europe

Implantations géographiques



Gaz		Electricité	
	Gaz		Hydraulique
	Gaz / Pétrole		Charbon
			Eolien

Source: Données sociétés

Éléments clés

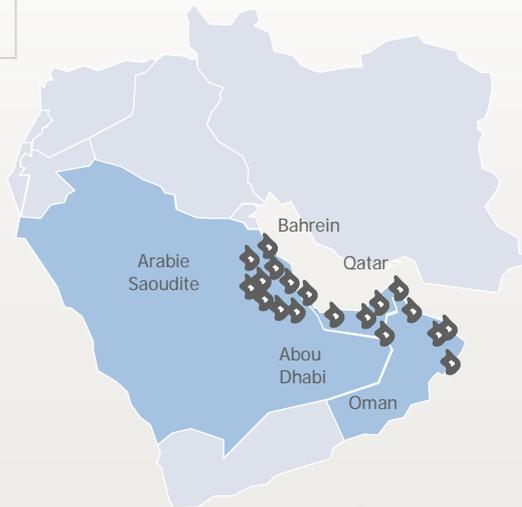
- 21% / 20% de l'EBITDA / capacité¹
- Royaume-Uni : portefeuille *merchant*, diversifié et très flexible
- Europe continentale : un portefeuille dont la production est pré-vendu à long terme
- Champs éoliens en Italie, en Allemagne, en France et aux Pays-Bas

Mix contractuel



(1) Sur la base d'un EBITDA au 30/06/2010 avant prise en compte de coûts centraux ; capacité au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

Implantations géographiques



Gaz



Gaz

Éléments clés

- 14%¹/ 22% de l'EBITDA / capacité²
- Actifs dont la production est pré-vendue à long terme
- Opportunités de développement régional supplémentaires (y compris Afrique du Nord)
- Des centrales de production d'électricité et de dessalement intégrées (IWPPs)
- Vente et distribution de gaz en Turquie
- Filiales cotées : Sohar Power, Al Kamil

Mix contractuel



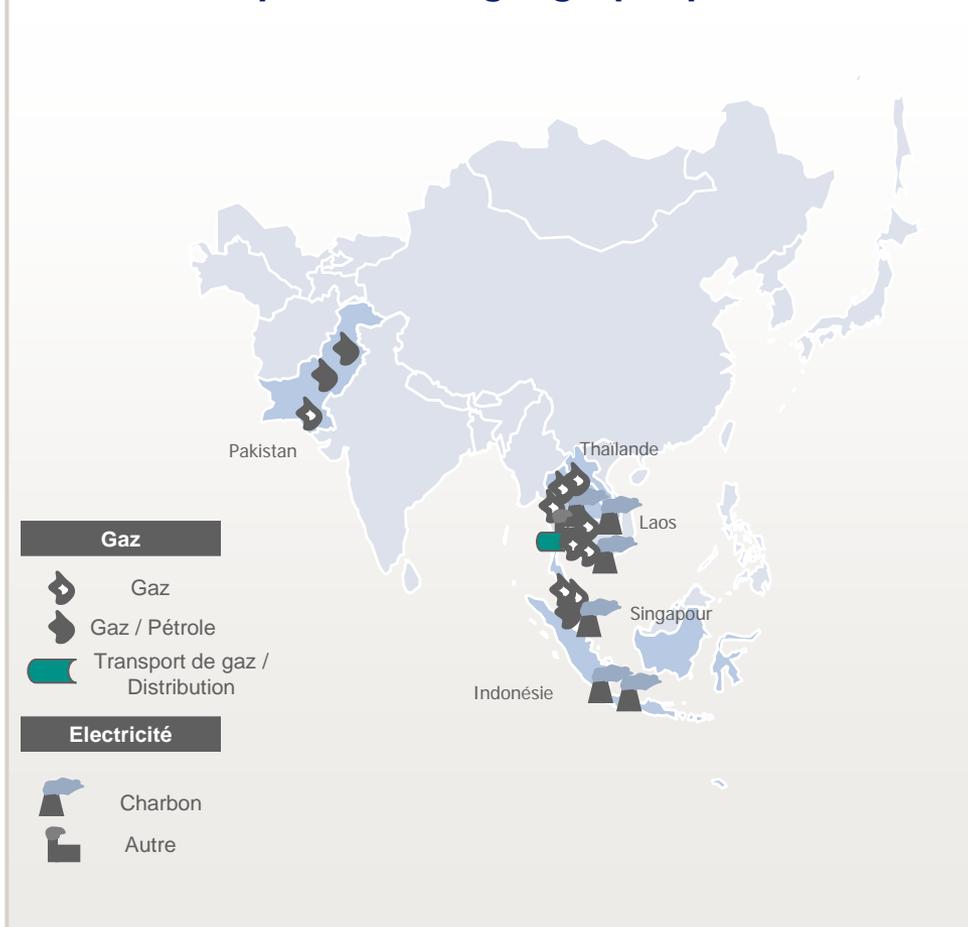
Source : Données sociétés

(1) En consolidation avec l'EBITDA de l'Asie

(2) Sur la base d'un EBITDA au 30/06/2010 avant prise en compte de coûts centraux ; capacité au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

(3) Chiffres GDF SUEZ EI au 30/06/2010 et chiffres International Power au 31/12/2009

Implantations géographiques



Source : Données sociétés

(1) En consolidation avec l'EBITDA du Moyen-Orient

(2) Sur la base d'un EBITDA au 30/06/2010 hors coûts centraux ; capacité au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

(3) Chiffres de GDF SUEZ EI au 30/06/10 et chiffres de International Power au 31/12/2009

Éléments clés

- 14%¹/ 14% de l'EBITDA / capacité²
- Portefeuille composé essentiellement d'actifs dont la production est pré-vendue à long terme
- Régions à forte croissance
- Opportunités de développement régional supplémentaires
- Singapour : marché dérégulé
- Filiales cotées : Glow

Mix contractuel



Implantations géographiques



Source: Données sociétés

Éléments clés

- 11%/ 6% de l'EBITDA / capacité¹
- L'un des plus importants IPPs en Australie
- Portefeuille diversifié d'actifs *merchant* positionné tout au long de l'ordre de mérite, avec deux actifs dont la production est pré-vendue à long terme
- Retail : Simply Energy

Mix contractuel



(1) Sur la base d'un EBITDA au 30/06/2010 hors coûts centraux ; capacité au 30/06/2010 pour GDF SUEZ EI et au 09/08/2010 pour International Power

— Création de valeur significative pour les actionnaires

- ▶ **Stratégie homogène et ciblée**
- ▶ **Croissance forte et durable**
- ▶ **Équipe de qualité**
- ▶ **Bilan solide**
 - Accès privilégié à un financement à prix compétitif
- ▶ **Proposition créatrice de valeur pour les actionnaires**



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

3

Profil financier de New International Power

*Mark Williamson,
Directeur Financier de New International Power*

Structure de capital de New International Power

<i>En Mds £</i> ¹	International Power	GDF SUEZ EI	New International Power
	S1 2010	S1 2010	S1 2010 pro forma
Dette nette	4,8	9,7	14,5
Ajustement de dette nette ^{2,3,4}	0,5	(6,0)	(5,5)
Dette nette ajustée ²	5,3	3,7	9,0
Dividende exceptionnel			+ 1,4
Dette nette pro forma ²			10,4

► **Transfert des actifs GDF SUEZ EI avec une dette nette effective de 3,7 Mds£ (4,4 Mds€⁵) au 30 juin 2010**

(1) Chiffres préliminaires pro forma non audités ; l'adoption des règles comptables de GDF SUEZ EI par le New International Power et l'effet du purchase price allocation pourraient entraîner des différences avec les chiffres pro forma définitifs ; non ajusté de l'impact de la consolidation en intégration globale de Al Hidd

(2) Calculé sur la base d'une intégration proportionnelle pour les joint ventures (excluant la dette nette des entreprises associées)

(3) Dette nette pro forma comprenant 4,8 Mds£ de dette nette publiée et la part dans la dette nette des JV au 30/06/2010

(4) Les ajustements de dette nette de GDF SUEZ EI correspondent à une injection de capital pre-transaction par GDF SUEZ de 7,2 Mds € pour réduire la dette nette de GDF SUEZ EI

(5) Taux de change moyenne 1 mois € / £ au 06/08/2010 de 1,195

Données financières ajustées 2009 d'International Power

<i>En M€^{1,2,3}</i>	International Power	Ajustements	International Power²	Description
	2009	2009	2009 pro forma	
EBITDA	1 274	147	1 421	Consolidation proportionnelle des JVs
EBIT	1 148	(121)	1 027	Consolidation proportionnelle des JVs
Entreprises associées⁴	-	155	155	Résultat des entreprises associées présenté en dessous de l'EBIT
Minoritaires	(101)	-	(101)	

Notes

- (1) Chiffres préliminaires pro forma non audités; l'adoption des règles comptables de GDF SUEZ EI par New International Power et l'effet du purchase price allocation pourraient entraîner des différences avec les chiffres pro forma définitifs une fois finalisés ; non ajusté de la consolidation de la centrale Al Hidd en intégration globale
- (2) Calculé sur la base d'une intégration proportionnelle pour les joint ventures. Entreprises associées comptabilisées en mise en équivalence
- (3) Hors éléments exceptionnels et mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39
- (4) Résultat après impôt des entreprises associées et mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39

Données financières pro forma 2009 de New International Power

<i>En M€^{1,2,3}</i>	International Power	GDF SUEZ EI	New International Power
	2009	2009	2009 pro forma
EBITDA	1 421	1 770	3 191
EBIT	1 027	1 273	2 300
Entreprises associées⁴	155	16	171
Minoritaires	(101)	(153)	(254)

Notes

- (1) Chiffres préliminaires pro forma non audités; l'adoption des règles comptables de GDF SUEZ EI par New International Power et l'effet du purchase price allocation pourraient entraîner des différences avec les chiffres pro forma définitifs une fois finalisés ; non ajusté de la consolidation de la centrale Al Hidd en intégration globale
- (2) Calculé sur la base d'une intégration proportionnelle pour les joint ventures. Entreprises associées comptabilisées en mise en équivalence
- (3) Hors éléments exceptionnels et mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39
- (4) Résultat après impôt des entreprises associées et exclut les éléments exceptionnels et les mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39

Données financières semestrielles 2010 pro forma d'International Power non auditées

<i>En m £^{1,2,3}</i>	International Power	GDF SUEZ EI	New International Power
	S1 2010	S1 2010	S1 2010 pro forma
EBITDA	651	1,029	1,680
EBIT	454	708	1,162
Entreprises Associées⁴	76	20	96
Minoritaires	(54)	(87)	(141)

Notes

- (1) Chiffres préliminaires pro forma non audités ; l'adoption des règles comptables de GDF SUEZ EI par New International Power et l'effet du purchase price allocation pourraient entraîner des différences avec les chiffres pro forma définitifs une fois finalisés ; non ajusté de la consolidation de la centrale Al Hidd en intégration globale. Taux de change moyen sur 2009 € / £ de 1,1177
- (2) Calculé sur la base d'une intégration proportionnelle pour les joint ventures. Entreprises associées comptabilisées en mise en équivalence
- (3) Hors éléments exceptionnels et mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39
- (4) Résultat après impôt des entreprises associées et exclut les éléments exceptionnels et les mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39

Bilan et solidité financière renforcés

	International Power	New International Power
	juin 2010 ¹	juin 2010 ^{1,2,3}
Dette Nette/LTM⁴ EBITDA	3,8x	3,2x
Notation de crédit	BB	Investment Grade anticipé

- ▶ Ratios de crédit améliorés pour un accès à un financement moins coûteux / nouveau
- ▶ Appui de GDF SUEZ
- ▶ Profil de risque amélioré
- ▶ Coût total de la dette plus faible

(1) Sur la base d'une consolidation proportionnelle pour les joint ventures. Les entreprises associées sont comptabilisées en mise en équivalence. Excluant éléments exceptionnels et mouvements spécifiques de mark-to-market liés à l'application IAS 39

(2) Excluant les ajustements S&P

(3) Impact de la transaction sur les données financières hors potentielles synergies opérationnelles et financières et investissements additionnels. Dette nette de New International Power calculée sur une base pro forma après paiement du dividende exceptionnel

(4) Last 12 months : 12 derniers mois

Lignes de crédit

- ▶ Financement à hauteur du besoin annuel budgété de New International Power
- ▶ Financement et soutien crédit d'un total de 3,1 Mds£
 - Jusqu'à décembre 2013 et 2 années supplémentaires de reconduction (avec une période de notification de 6 mois)
- ▶ Accord complet sur un package de financement attaché au contrat de fusion et signé avant le closing
- ▶ Fonds disponibles pour être tirés (c.a.d. « certain funds ») lors du closing

Paramètres clés des lignes de crédit

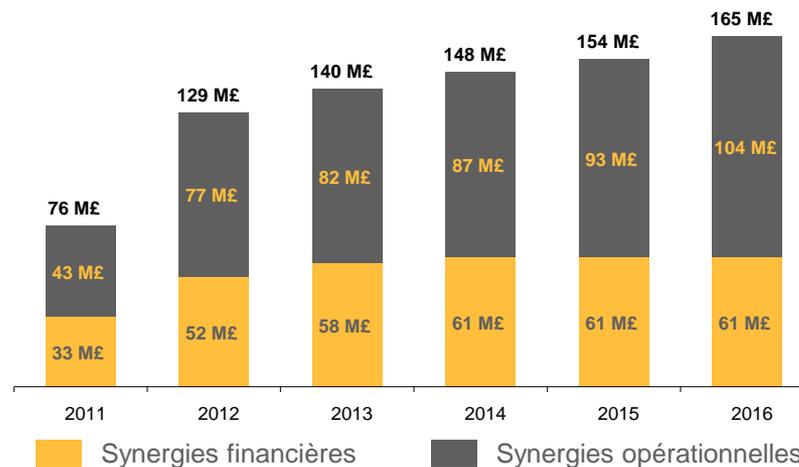
Tranche	Montant	Coût	Utilisation
Partie I – Tranche A	N/A	Coût maximum d'un crédit BBB-	Financement à long terme à hauteur du besoin de financement annuel budgété pour New International Power
– Tranche B	c. 944 M€	Coût maximum d'un crédit BBB-	Refinancement de dettes de projets et de facilités subordonnées existantes d'International Power après la finalisation de la transaction
– Tranche C	c. 1 221 M€	Coût maximum d'un crédit BBB-	Refinancement des dettes de projets d'International Power arrivées à maturité
Partie II – Tranche A	250 M€	Au coût effectif	Ligne de cash pool pour fond de roulement court terme
– Tranche B	150 M€	Coût maximum d'un crédit BBB-	Facilité de crédit trading
Partie III – Garanties / Lettres de Crédit	550 M€	Lettres de Crédit au coût effectif	Support trading et projets

Des synergies attractives

	Année pleine avant impôt (base 2009)	
Synergies opérationnelles		
Coûts centraux et régionaux	72 M€	60 M€
Achats et gestion de l'énergie	13 M€	11 M€
Production, exploitation et maintenance	35 M€	29 M€
Assurances	5 M€	4 M€
Total	125 M€	104 M€
Synergies financières		
Refinancement du crédit revolving	14 M€	12 M€
Refinancement de la dette <i>merchant</i>	52 M€	44 M€
Support <i>trading</i> et projets	6 M€	5 M€
Total	72 M€	61 M€
Synergies totales	197 M€	165 M€

- ▶ c. 165 M€ de synergies par an
- ▶ 75% des synergies atteintes en année 2
- ▶ Coût de mise en œuvre de 130 M€

Phasing des synergies (avant impôt)



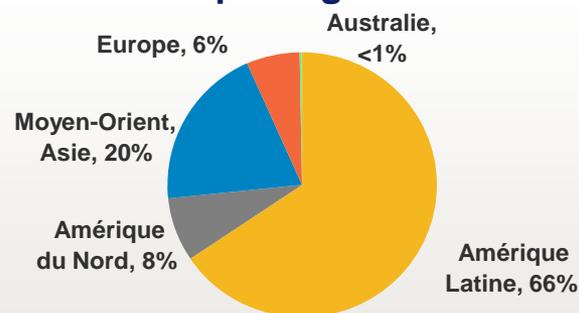
Note : Taux de change : moyenne 1 mois € / £ au 06/08/2010 de 1,195

Forte croissance générée par les projets engagés

Profil futur des investissements de développement¹



Investissements de développement totaux par région

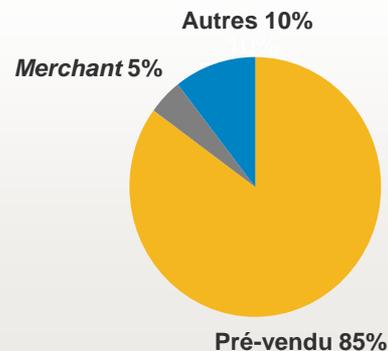


Programme d'investissement total : 6,9 Mds£

Contribution d'EBITDA – Projets engagés¹



Investissements de développement totaux par type d'actif



Croissance future significative grâce aux capitaux investis

(1) Chiffres estimés

(2) Au 30/06/2010

Note : Taux de change : moyenne 1 mois € / £ au 06/08/2010 de 1,195

— Dividendes

- ▶ **Un dividende exceptionnel de 92p pour les actionnaires existants d'International Power**
 - Payable suite au closing de la transaction

- ▶ **La politique de dividende reste inchangée**
 - Taux de distribution cible de 40% sur le BPA

Création de valeur pour les actionnaires

Meilleure qualité des résultats

- Résultats diversifiés avec une meilleure visibilité
- Baisse du coût de la dette
- Taux d'impôt sous-jacent de c. 27%
- 5 077 M d'actions après transaction (sur base non diluée)

Synergies

- Synergies opérationnelles de c. 104 M£ par an
- Synergies financières de c. 61 M£ par an

Portefeuille de projets engagés

- Programme de 6,9 Mds£ (8,2 Mds€) de capex engagés (22 GW bruts)
- 3,9 Mds£ (4,6 Mds€) de capex brut déjà réalisés
- 1,8 Md£ des investissements réalisés à date par GDF SUEZ EI ne généreront pas d'EBITDA avant 2012-13

Croissance potentielle supplémentaire

- Couverture géographique plus large, accès à de nouveaux marchés

Amélioration du bilan et de l'accès au capital

- Structure de capital robuste soutenant les ambitions de croissance
- Anticipation d'une notation *Investment Grade*
- 3,1 Mds£ de ligne de crédit et soutien de financement de GDF SUEZ

Paiement cash

- Dividende exceptionnel de 92p aux actionnaires existants d'International Power



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

4

Impact sur GDF SUEZ

Gérard Lamarche, Directeur Financier de GDF SUEZ

— Une transaction fortement créatrice de valeur

- ▶ **Relation du BPA en année 1, s'accélérant rapidement pour atteindre 4% à 5%**
- ▶ **Synergies importantes au niveau de GDF SUEZ**
- ▶ **Bilan solide préservé grâce à un rapprochement d'actifs et une sortie de cash limitée**
- ▶ **Maintien d'une discipline financière stricte au sein du groupe élargi**

Plein bénéfice d'une structure d'opération unique

Maintien de la solidité du bilan de GDF SUEZ

- Sortie de cash limitée pour GDF SUEZ

Cristallisation de la valeur des actifs de GDF SUEZ

- Opportunité de cotation des actifs existants et des projets engagés de GDF SUEZ Énergie International à travers New International Power, une société du FTSE 100

International Power bénéficiera du soutien de GDF SUEZ au sein d'un groupe intégré

- Appui de GDF SUEZ en termes de financement
- Accès aux services partagés aux conditions de marché

Alignement des pratiques financières

- Cash pooling centralisé
- Alignement des critères d'investissement financiers

Clarté des règles comptables

- Consolidation d'International Power dans les comptes de GDF SUEZ en intégration globale
- Traitement comptable de la transaction comme une acquisition inversée
- Application des principes comptables de GDF SUEZ à New International Power

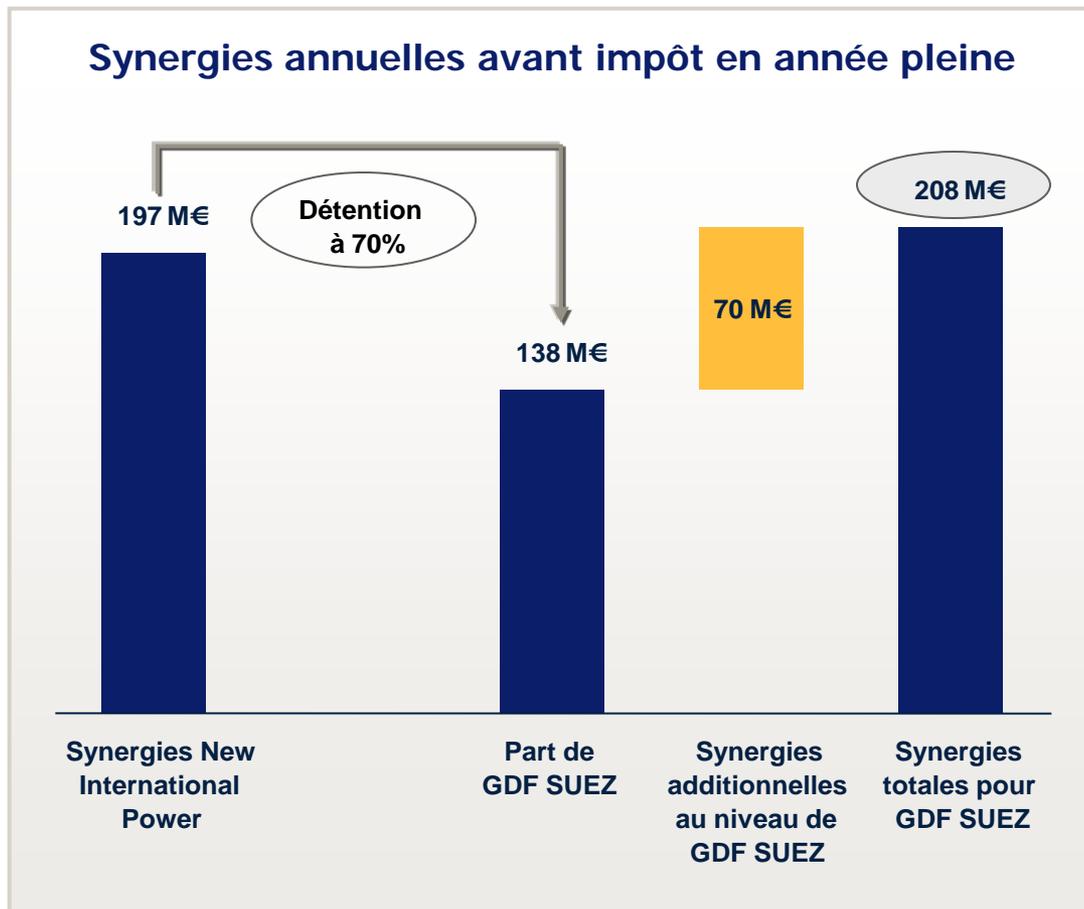
Synergies importantes pour GDF SUEZ

► Synergies au niveau des deux groupes

- 197 M€ pour New International Power
- 70 M€ de synergies additionnelles grâce aux optimisations fiscales et financières pour GDF SUEZ

► 75% des synergies au niveau de New International Power réalisées en année 2

► 80% des synergies au niveau de GDF SUEZ réalisées en année 2



— Une rentabilité renforcée pour GDF SUEZ

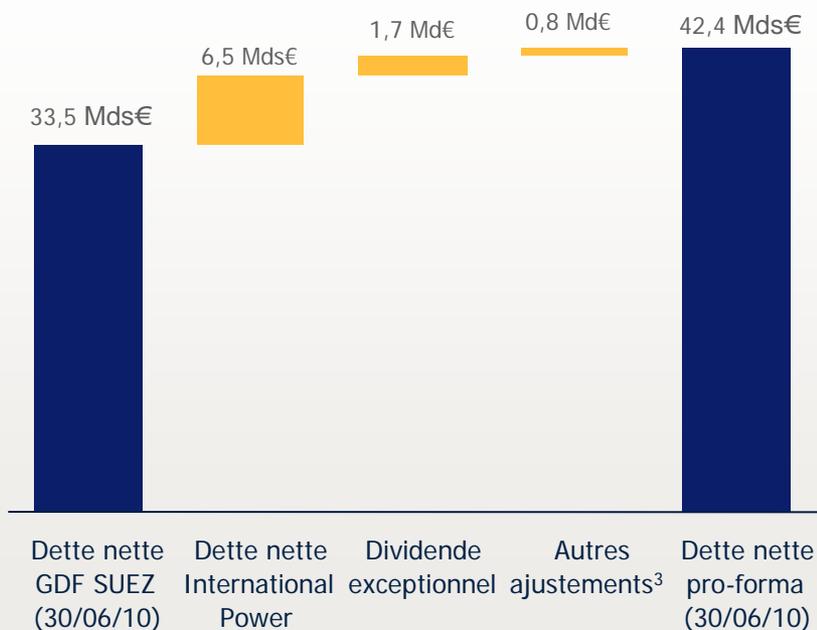
	GDF SUEZ	International Power	GDF SUEZ pro forma
	2009	2009	2009
Chiffre d'affaires¹	79,9 Mds€	4,3 Mds€	84,4 Mds€
EBITDA^{1,2}	14,0 Mds€	1,6 Md€	15,7 Mds€
Marge d'EBITDA	17,5%	36,7%	18,6%
Investissements¹	11,6 Mds€	0,5 Md€	12,2 Mds€

(1) Chiffres préliminaires pro forma non audités; l'adoption des règles comptables de GDF SUEZ par New International Power pourrait entraîner des différences avec les chiffres pro forma définitifs une fois finalisés ; Taux de change € / £ : 1,1223. Ajusté de l'impact de la consolidation de la centrale électrique Al Hidd en intégration globale

(2) Les données financières pro forma seront retraitées du purchase price allocation

Maintien de la solidité du bilan de GDF SUEZ

Impact sur la dette nette de GDF SUEZ

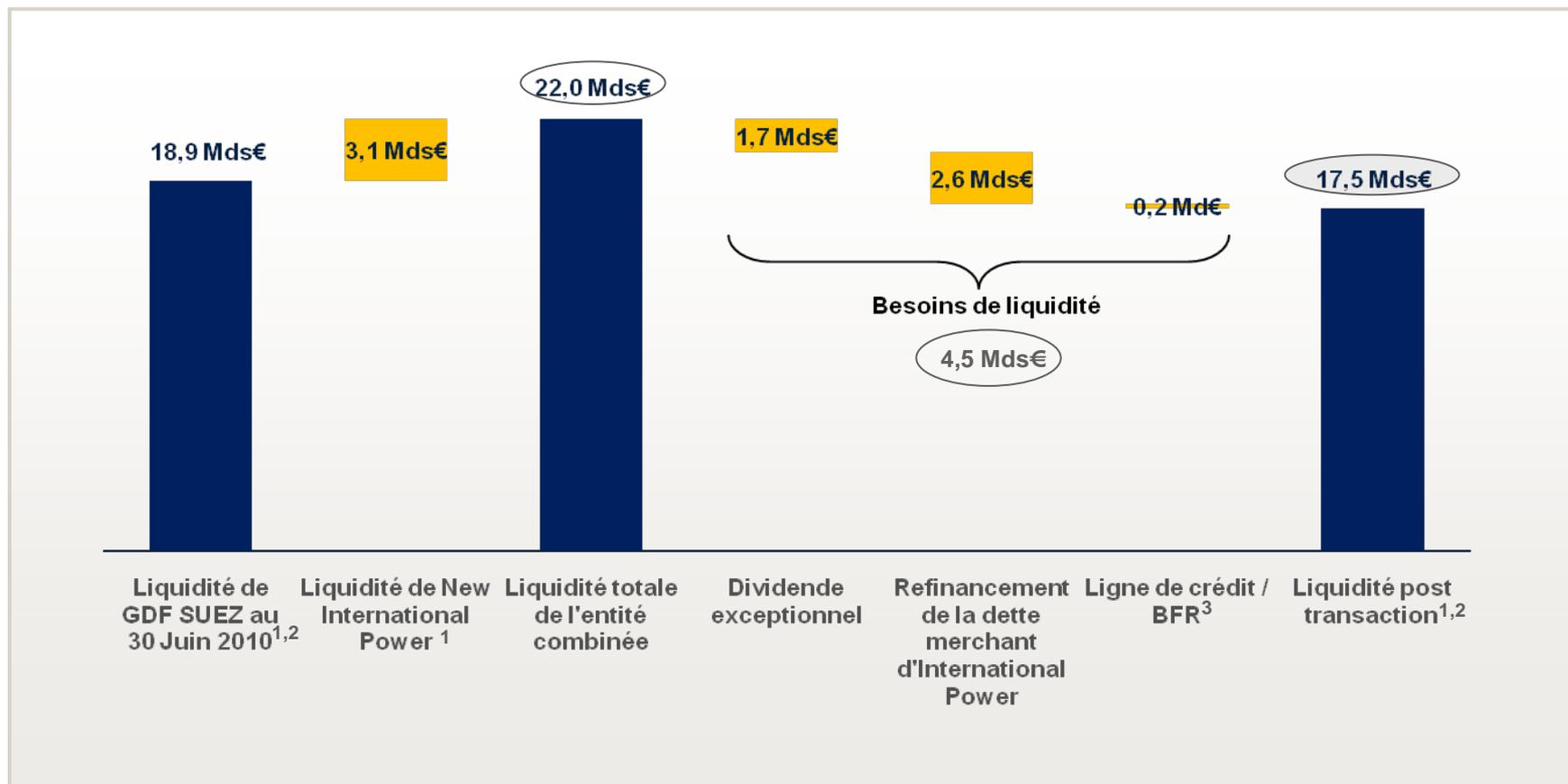


GDF SUEZ pro forma International Power

En Mds€	2009	LTM 30/06/10
EBITDA^{1,3}	15,7	16,0
Dette nette^{1,3}	38,5	42,4
Dette nette / EBITDA¹	2,5x	2,7x
Gearing²	54%	56%

- (1) Chiffres préliminaires pro forma non audités incluant l'impact du dividende exceptionnel ; l'adoption des principes comptables de GDF SUEZ par New International Power et l'impact du purchase price allocation pourraient entraîner des différences avec les chiffres pro forma définitifs une fois finalisés
- (2) Sur la base du coût préliminaire du rapprochement des activités, qui sera déterminé lors de la finalisation de la transaction et qui pourrait fluctuer à cause des évolutions du cours de bourse et des taux de change
- (3) Ajusté pour la centrale électrique Al Hidd (c. 1GW) détenue conjointement par GDF SUEZ Energie International (30%) et International Power (40%) et consolidée à 100% sur une base combinée

— Une forte liquidité de 17,5 Mds€ post transaction



(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie et lignes de crédit non tirées

(2) Sur une base consolidée

(3) Hypothèse d'une utilisation de la ligne de crédit de 400 ME à hauteur de 50%

— Engagement de GDF SUEZ pour la création de valeur et la discipline financière

- ▶ Engagement d'investissement net annuel passant de c. 10 Mds€ à c. 11 Mds€
- ▶ 4 Mds€ de cessions sur les 2 prochaines années pour optimiser le bilan de GDF SUEZ
- ▶ Programme Efficio ajusté des synergies liées à la transaction, de 1,95 Md€ à 2,1 Mds€
- ▶ Politique de dividende maintenue (dividende $n+1 \geq$ dividende n)

Finalisation de la transaction attendue d'ici fin 2010 / début 2011

10 août

- ▶ Annonce des termes du rapprochement envisagé entre International Power et GDF SUEZ Energie International sur la base d'un protocole d'accord

De l'annonce à la signature du traité d'apport et de fusion

- ▶ Consultation des instances représentatives du personnel du Groupe GDF SUEZ
- ▶ Soumission de l'opération aux autorités de contrôle de la concurrence et aux autres autorités régulateurs
- ▶ Préparation du prospectus et de la documentation pour les actionnaires d'International Power et approbation par le UKLA

De la signature au closing de la transaction

- ▶ Mise à disposition du prospectus et de la documentation pour les actionnaires d'International Power
- ▶ Assemblée Générale Extraordinaire d'International Power

Fin 2010 / début 2011

- ▶ Obtention des autorisations réglementaires et accord des autorités de la concurrence
- ▶ Closing de la transaction



International Power

GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

5

Conclusion

Dirk Beeuwsaert, Président de New International Power

— Un rapprochement stratégique porteur de croissance

- ▶ **Un portefeuille de production électrique attractif** avec des complémentarités opérationnelles uniques en termes de marchés, de technologies et de types de contrat
- ▶ **Forte expertise du management des deux groupes** pour réaliser un projet d'envergure
- ▶ Priorités à l'excellence opérationnelle et à la **croissance rentable**
- ▶ **Discipline financière** stricte
- ▶ **Profil financier et de croissance significativement renforcé** pour International Power
- ▶ **Synergies** opérationnelles et financières importantes **avec un phasing rapide**
- ▶ **Une transaction créatrice de valeur** pour les actionnaires des deux groupes

International Power

GDF SUEZ



GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE



International Power

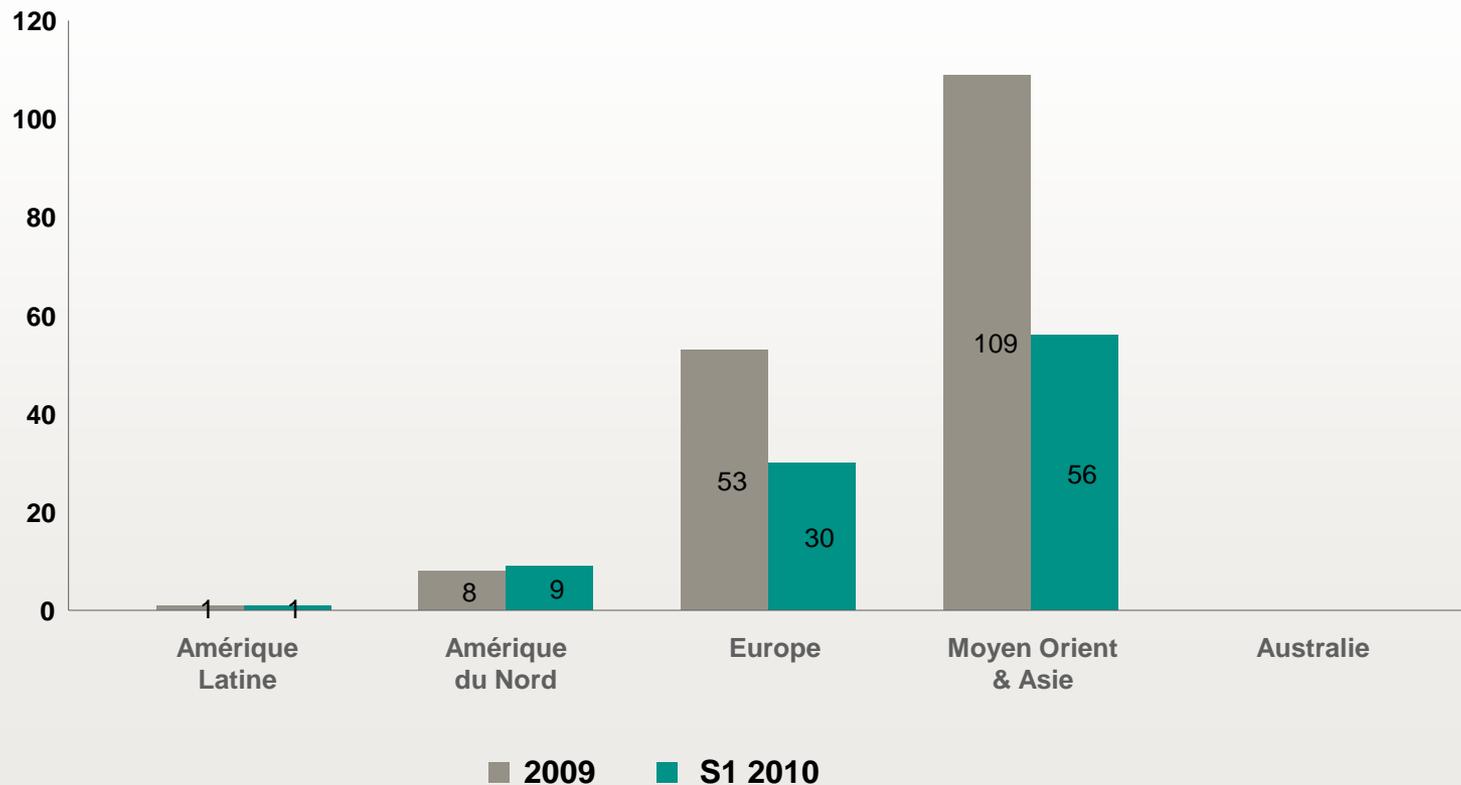
GDF SUEZ

REDÉCOUVRONS L'ÉNERGIE

ANNEXE

Performance régionale de New International Power

Entreprises associées de New International Power par région (en M£)¹



(1) Sur la base d'un coût de transaction préliminaire, qui sera arrêté lors de la finalisation de la transaction et est donc susceptible de varier en fonction de changements potentiels du cours de bourse ainsi que des taux de change