

Întrebări și răspunsuri-cheie pentru a înțelege mai bine rezultatele anuale pentru 2013

Cum am putea analiza anul 2013?

În 2013, Grupul a înregistrat rezultate operaționale bune și și-a atins toate obiectivele financiare anunțate, în pofida situației piețelor europene ale energiei. Unele obiective, cum ar fi reducerea datoriei nete sau planul de performanță *Perform 2015*, au fost chiar depășite.

De asemenea, Grupul și-a accelerat politica de dezvoltare, având ca ambiție să fie compania energetică de referință pe piețele emergente și lider al tranziției energetice în Europa. Am înregistrat numeroase succese în țările în care Grupul deține deja poziții puternice, dar și pe noile piețe atractive în ceea ce privește producția de electricitate, lanțul gazier și serviciile energetice.

Soliditatea generării de numerar îi permite Consiliului de Administrație să propună un dividend de 1,50 € per acțiune pentru exercițiul 2013.

Cum putem explica un astfel de nivel de deprecieri?

Grupul consideră că schimbarea de context în Europa este profundă și de durată. Viziunea noastră în domeniu a condus la înregistrarea unor deprecieri foarte semnificative ale valorii contabile ale anumitor activităților desfășurate de noi în Europa.

Piețele europene ale energiei sunt afectate de un declin de durată al cererii, îndeosebi din cauza contextului economic degradat de mai mulți ani. Acestea se caracterizează printr-un nivel scăzut continuu al prețurilor electricității, ca o consecință a scăderii cererii și a supracapacităților. Această situație a determinat mai multe companii ale sectorului, printre care și GDF SUEZ, să își întrerupă temporar sau să își închidă definitiv unele capacități de producție. În paralel, se observă o creștere a emisiilor de CO₂ în Europa, datorită repunerii în funcțiune a centralelor pe cărbune care beneficiază indirect de elanul gazelor de șist din Statele Unite.

Ce active au fost depreciate în 2013?

În esență, o serie de centrale termoelectrice și de capacități de stocare a gazului din Europa – Germania, Belgia, Franța, Italia, Țările de Jos, Luxemburg, Regatul Unit – și active „goodwill” (*a se vedea lexicul pentru definiție*).

Ar trebui să ne așteptăm la noi deprecieri pe viitor?

Ajustarea făcută pentru exercițiul 2013 este de natură excepțională și este o mărturie a schimbării viziunii Grupului asupra mediului european. Grupul consideră de acum că deteriorarea situației producției termice și a stocării gazului natural în Europa este de durată și profundă.

În următorii ani, în conformitate cu standardele IFRS, vom continua să testăm valoarea activelor noastre, știind că valoarea lor în bilanț, după aceste deprecieri, integrează de acum și deteriorarea de durată și profundă a piețelor europene ale energiei, anticipată de Grup.

De ce a decis Grupul să își revizuiască politica de dividende, deși generarea de numerar rămâne solidă și deși și-a revizuit în creștere obiectivul de venit net recurent la nivel de Grup pentru 2014?

Noua politică de dividende asociată sporirii investițiilor vizează să consolideze potențialul de creștere al Grupului și să creeze o mai mare valoare pentru acționari pe termen lung.

Instituirea unei majorări cu 10% a dividendelor în concordanță cu exigențele legale are ca obiectiv să recompenseze fidelitatea acționarilor existenți sau noi, care împărtășesc ambiția Grupului pe termen lung.

Care sunt țările vizate de GDF SUEZ pentru implementarea strategiei sale în Europa și pe piețele emergente?

Grupul este prezent în peste 70 de țări din întreaga lume și de pe toate continentele. Pe piețele cu o creștere puternică, pentru a deveni compania energetică de referință, Grupul dorește să își fructifice pozițiile solide pe care le deține - îndeosebi în Brazilia, Peru, Chile, Thailanda, Indonezia, Orientul-Mijlociu - și să se dezvolte pe noi piețe - îndeosebi în India, Vietnam, Malaezia, Mongolia, Uruguay, Africa de Sud și Maroc.

În Europa, Grupul are ca ambiție să fie lider al tranziției energetice în țările în care este deja prezent.

Care este ponderea veniturilor realizate de Grup pe piețele cu o creștere puternică?

În 2013, Grupul a realizat 30% din venitul său net recurent pe piețele cu o creștere puternică, față de 27% în 2012.

Pe termen mediu, piețele cu o creștere puternică ar urma să reprezinte cca. 40% din venitul net recurent al Grupului.

S-a pus capăt programului de cedări?

Din cele 11 miliarde € prevăzute pentru 2013-2014, Grupul a realizat deja cedări în valoare de 5 miliarde €. Dată fiind îndeplinirea cu un an mai devreme a obiectivului de reducere a datoriei nete sub pragul de 30 miliarde €, Grupul nu mai vede necesitatea menținerii programului. Cedările vor fi de acum limitate la rotațiile minime obișnuite și sunt menite să finanțeze investițiile suplimentare pentru creștere.

Prevede Grupul că va recurge la achiziții, ținând seama de structura sa financiară consolidată?

Strategia de creștere a Grupului se bazează, în principal, pe o dezvoltare organică.

Grupul realizează uneori și achiziții mai mici sau medii, cum ar fi, de exemplu, Balfour Beatty din Regatul Unit, și nu exclude realizarea unor alte achiziții de talie medie, în

funcție de oportunități și menținându-și structura sa financiară solidă cu un rating de categoria A (*a se vedea lexicul pentru definiție*).

Participarea Grupului la Suez Environnement?

Grupul dorește să rămâne un partener strategic al Suez Environnement. Numeroasele cooperări industriale sunt utile pentru a veni în mod eficient în întâmpinarea nevoilor clienților celor două grupuri. Aceste cooperări industriale și-au dovedit eficiența, de exemplu în Orientul Mijlociu, unde desalinizarea apei de mare necesită capacități energetice foarte importante, precum și referitor la o serie de teme cum sunt orașele de mâine sau bioenergia, provocări majore în materie de amenajare a teritoriului în anii următori.

La începutul anului 2013, cele două grupuri și-au confirmat voința de a continua cooperarea, urmărind principiile directoare ale acordurilor industriale și comerciale.

Care sunt obiectivele Grupului pe termen scurt și mediu?

GDF SUEZ dorește să accelereze implementarea strategiei sale de a deveni compania energetică de referință în țările emergente și lider al tranziției energetice în Europa.

Grupul are, de asemenea, ca ambiție să pregătească calea pentru viitor, prin consolidarea inovării și cercetării și prin poziționarea sa în noi activități, precum biogazul sau piața de retail a GNL.

Din punct de vedere financiar, GDF SUEZ își revizuieste în creștere obiectivele, preconizând un venit net recurent în 2014 între 3,3 și 3,7 miliarde € ,comparativ cu un interval de 3,1-3,5 miliarde € anterior și investiții brute între 9 și 10 miliarde € pentru 2014-2016, comparativ cu un interval de 7-8 miliarde € anterior. De asemenea, Grupul își confirmă obiectivul unui raport datorie netă /EBITDA mai mic sau egal cu 2,5x și menținerea unui rating de categoria A (*a se vedea lexicul*).

În plus, Grupul a decis să crească cu 800 milioane € obiectivele planului *Perform 2015* ținând seama de rezultatele înregistrate în 2013 și de mediul economic încă degradat din Europa.

De asemenea, GDF SUEZ este pe calea cea bună pentru a-și atinge obiectivele societale și de mediu stabilite pentru 2015 în ceea ce privește reducerea emisiilor de



CO₂, dezvoltarea energiilor din surse regenerabile, biodiversitatea, diversitatea de gen, formarea salariaților, acționariatul salariaților și sănătatea-securitatea.

În materie de ocupare a forței de muncă, GDF SUEZ prevede recrutarea a 15 000 de persoane, anual, la nivel mondial, dintre care 9 000/an în Franța în perioada 2014-2015.