



Paříž 4. května 2006

## **PROJEKT FÚZE**

**Potvrzený plán fúze a vzrůstající revidované synergické dopady  
1, 1 miliardy EUR ročních provozních synergií  
Finanční a daňově optimalizační potenciál**

### **Proces fúze probíhá v termínu**

Jeden měsíc po zřízení skupiny provádějící fúzi, kteří zahrnovala provozní týmy, společnosti Gaz de France a Suez potvrdily, že proces postupuje směrem kupředu.

Technická a provozní integrace probíhá podle oznámeného plánu. Obě skupiny potvrdily, že jejich cílem je, aby byla navrhovaná fúze předložena akcionářům v průběhu prosince 2006.

### **1, 1 miliardy EUR ročních provozních synergií (před zdaněním)**

- **500 mil EUR ročně potvrzeno u krátkodobých provozních synergií (do roku 2009).** Tyto synergie vznikají primárně na základě optimalizace nákladů na dodávku plynu a úspor při obstarávání, ze kterých bude nová skupina těžit
- **600 mil EUR ročně jako dodatečné střednědobé provozní synergie (do roku 2012).** Toto zahrnuje rozvoj synergií prostřednictvím akcelerace růstu nové skupiny a úspory provozních nákladů mimo těch, kterých bylo dosaženo v krátkodobém horizontu

**Střednědobé investiční synergie odhadované na 100 mil EUR ročně**

## **Potvrzený potenciál finanční a daňové optimalizace spojené s fúzí**

*Podle p. Gerarda Mestraleta a Jeana- Francoise Cirelli : “ Plán fúze SUEZ a Gaz de France je odvozen od sdíleného cíle stát se hlavním hráčem v energetickém sektoru a sektoru ochrany životního prostředí. Práce prováděné společně týmy SUEZU a Gaz de France v období několika měsíců již vyústily ve více než 1 mil EUR v synergiích. Revize potvrzují naše přesvědčení, že tato fúze je založena na udržitelném průmyslovém projektu, který vytvoří výraznou hodnotu pro akcionáře, zákazníky a zaměstnance obou skupin “.*

|                                      |
|--------------------------------------|
| <b>Provozní úspory : 1,1 mld EUR</b> |
|--------------------------------------|

### **Krátkodobé úspory: 500 mil EUR**

#### **-Optimalizace dodávky plynu : 250 mil EUR**

Spojení sil SUEZ a Gaz de France bude prospěšné z titulu diversifikace portfolia dodávek plynu a zisku co do velikosti. Portfolio nové skupiny:

- pozvedne její pozici jako kupujícího ve vazbě na dodavatele,
- posílí optimalizační příležitosti (např. geografické, časové, arbitrážové obchody versus swapové obchody se zkapalněným zemním plynem, zemním plynem, plyn versus arbitrážové obchody s elektřinou) a
- umožní rozšíření arbitrážových obchodů se zkapalněným zemním plynem, zvláště přes Atlantik

#### ***Zajištění jiných záležitostí mimo oblast energií ušetří 120 mil EUR***

Společné obstarávání záležitostí umožní nové skupině :

- podpořit její jednání s dodavateli,
- srovnat nákupní podmínky s těmi nejvýhodnějšími pro každou z entit

Integrace těchto dvou skupin povede také k výrazným úsporám a sníží režijní náklady: optimalizace nemovitostí, sdílení IT systémů atd.

#### ***Snížení provozních nákladů: 50 mil EUR***

V krátkodobém horizontu bude mít nová skupina ekonomický prospěch z velikosti. Např. divize služeb bude schopna užívat společný technický systém a optimalizovat prodej a provozní působení.

#### ***Úspory v prodejních nákladech: 80 mil EUR***

Kombinace zákaznické databáze Gaz de France se dvěma okruhy zkušeností skupin v oboru plynárenství a energetiky umožní nové skupině optimalizovat prodeje a marketingové náklady na rozvoj nabídky multienergií v kontextu plné deregulace trhu s energiemi od 1.7.2007.

### **Dodatečné střednědobé synergie: 600 mil EUR**

#### ***Snížení provozních nákladů : 250 mil EUR***

Ve střednědobém horizontu bude nová skupina realizovat ekonomickou politiku odpovídající její velikosti. Příklady zahrnují:

- rozšíření integrace obstarávání na více entit ve skupině a na více kategorií nákupů, což umožní další úspory nad označenými krátkodobými úsporami;
- sdílení IT systémů, vytváření společných programů pro podporu služeb (např. nemovitosti, rozvoj obchodních činností) pro optimalizaci režijních nákladů .

#### ***Synergie výnosů: 350 mil EUR***

Nová skupina bude mít ideální pozici na to, aby těžila z dynamického energetického sektoru, který se vytváří deregulací energetického trhu a ve vazbě na investiční potřeby v Evropě.

Ve Francii využije nová skupina zvětšování výrobních kapacit a klientské základny pro stálý růst a investice do nových výrobních kapacit. V Evropě bude její rozvoj akcelerován komplementární geografickou a průmyslovou pozicí obou skupin.

Dále pak, vzhledem ke svému postavení pokrývající kompletní řetězec zemního plynu a díky své solidní finanční struktuře, bude možné provádět nový výzkum a výrobu a realizovat projekty se zkapaňováním zemního plynu (LNG) a tím získat přístup k novým dodávkám.

K realizaci synergického efektu v oblasti výnosů bude třeba investovat 1,5 mld. EUR (na výstavbu nových elektráren, LNG zařízení) .

### **Realizace synergií: časový plán a související náklady**

Celkové synergické účinky vyplývající z fúze Gaz de France a Suez budou v objemu 500 mil. EUR ročně před zdaněním do r. 2009 a 1.1 mld EUR ročně před zdaněním do roku 2012. Tyto synergie budou mít přímý dopad na tvorbě cash flow skupiny.

Tyto úspory jsou založeny na výrazné doplňkovosti, optimalizaci externích výdajů a rozvoji nového potenciálu. Jednorázové realizační náklady nepřesáhnou v krátkodobém horizontu 150 mil. EUR a 150 mil. EUR ve střednědobém horizontu.

## Finanční a daňové synergie

---

-> fúze také umožní skupině optimalizovat kapitálové výdaje (vyjma inv. nákladů na údržbu). Např:

- neduplikování nákladů při vstupu na určité trhy
- racionalizace rozvoje investic a optimalizace

Sdílení a optimalizace investičních plánů by mělo mít pozitivní roční dopad na cash flow v objemu 100 mil EUR.

→ Fúze bude mít pro skupinu užitek ve výši 3,1 mld EUR - přenesená ztrát SEUZ.

→ je potvrzený potenciál pro optimalizaci finanční struktury

- snížení rizikového profilu díky lépe vyrovnanému průmyslovému a geografickému portfoliu aktiv
- dynamická dividendová politika nabízející konkurenční výnosy
- potenciál pro dodatečný prodej a zpětný odkup akcií
  
- cíl ratingu: >A