

GDF SUEZ Alliance

Groupement d'Intérêt Economique au capital de 100 000 000 €
Siège social : 1 Place Samuel de Champlain – 92400 COURBEVOIE
RCS NANTERRE 440 087 161

Rapport de l'Administrateur-Gérant

comptes clos au 31 décembre 2011

GDF SUEZ Alliance

GROUPEMENT D'INTERET ECONOMIQUE AU CAPITAL DE 100.000.000 EUROS
1 PLACE SAMUEL DE CHAMPLAIN – 92400 COURBEVOIE
SIREN 440 087 161 RCS NANTERRE

RAPPORT DE L'ADMINISTRATEUR GERANT A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 25 AVRIL 2012

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale afin de vous rendre compte de l'activité du Groupement au cours de l'exercice 2011.

GDF SUEZ Alliance est un Groupement d'Intérêt Economique dont le capital est détenu au 31 décembre 2011 par GDF SUEZ, Electrabel et GDF SUEZ Finance.

1. ACTIVITE DU GROUPEMENT

GDF SUEZ Alliance est l'un des véhicules de financement et de garantie à long terme du Groupe GDF SUEZ, notamment sur les marchés obligataires. Il a vocation à financer ou refinancer le développement des différentes branches d'activité de GDF SUEZ ou d'en garantir le financement.

Depuis la fusion entre Gaz de France et SUEZ, il a été décidé de privilégier les opérations de financement externe au niveau de GDF SUEZ. Il n'y a ainsi plus de nouvelles opérations prévues actuellement au niveau de GDF SUEZ Alliance.

L'Assemblée générale du 31 mai 2010 a autorisé de Groupement à octroyer sa garantie à GDF SUEZ Finance au titre du programme de Billets de Trésorerie de 3 MM€. L'encours au 31 décembre 2011 s'élève à 913 M€.

Le crédit syndiqué d'un montant de 4,5 MM€, échéance 2012, a été dénoué le 6 avril 2011.

1.1 Résultat et activité au cours de l'exercice 2011

Les comptes clos au 31 décembre 2011 font apparaître une perte de 43 747 490 € se décomposant comme suit :

	2011	2010
Résultat d'exploitation	(1 940) K€	(3 545) K€
Résultat financier	(41 807) K€	(43 617) K€
RESULTAT NET	(43 747) K€	(47 162) K€

GDF SUEZ Alliance reste garant de certaines émissions obligataires existantes du Groupe et dont l'encours au 31 décembre 2011 s'élève à 1,54 MM€ :

- EMTN de Belgelec Finance à échéance décembre 2014 pour 340 MCHF,
- EMTN de Electrabel à échéance avril 2015 pour 600 M€,
- Obligations de Belgelec Finance à échéance juin 2015 pour 662.3 M€.

Le groupement n'a réalisé aucune émission ni garantie au cours de l'exercice 2011.

1.2 Activité depuis le 1^{er} janvier 2012

Aucune émission n'a été réalisée depuis le début de l'exercice 2012.

1.3 Activité prévisionnelle

Le GIE GDF SUEZ Alliance ne devrait ni émettre, ni octroyer de nouvelles garanties dans le courant de l'exercice 2012.

1.4 Risques et incertitudes

Les facteurs de risques auxquels le Groupement pourrait être exposé sont essentiellement relatifs à l'évolution des taux d'intérêt. Cependant, certains risques ou incertitudes non encore identifiés ne peuvent être anticipés.

2. COMPTES AU 31 DECEMBRE 2011

2.1 Compte de résultat

Le résultat net de l'exercice est déficitaire et s'élève à (43 747 490) €.

Il résulte des postes suivants :

Le résultat d'exploitation	(1 940 278) €
<u>produits d'exploitation</u>	0 €
<u>charges d'exploitation</u>	1 940 278 €
<i>autres achats et charges externes</i>	838 330 €
<i>impôts, taxes et versements assimilés</i>	65 658 €
<i>dotations aux amortissements</i>	1 036 290 €
Le résultat financier	(41 807 212) €
<u>produits financiers</u>	40 990 950 €
<i>autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</i>	10 397 468 €
<i>autres intérêts et produits assimilés</i>	30 593 353 €
<i>différences positives de change</i>	129 €
<u>charges financières</u>	82 798 162 €
<i>dotations aux amortissements des primes de remboursement</i>	449 169 €
<i>intérêts et charges assimilées</i>	82 347 243 €
<i>différences négatives de change</i>	1 750 €
Le résultat exceptionnel	Néant

2.2 Bilan

Les contrats de prêts en cours au 31 décembre 2011 et portant intérêts sont les suivants :

Emploi	Catégorie de contrat	Montant	Echéance
GDF SUEZ FINANCE	Prêt	EUR 552 182 202	24/06/2023

Les emprunts en cours à fin 2011 sont les suivants :

Emploi	Catégorie de contrat	Montant	Echéance
EMTN 5,50%	Emprunt	EUR 300 000 000	26/11/2012
Obligataire 5,75%	Emprunt	EUR 1 000 000 000	24/06/2023

Le total du bilan s'élève à 1 398 553 K€.

3. RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE

Il est proposé à l'Assemblée Générale l'ordre du jour suivant :

Sur la partie Ordinaire de l'Assemblée :

- approbation du rapport de l'Administrateur-Gérant,
- approbation du rapport du Contrôleur de gestion,
- approbation du rapport des Commissaires aux comptes,
- approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- quitus à l'Administrateur-Gérant,
- approbation de la liste des filiales non membres qui pourront se voir octroyer des prêts et des garanties par le Groupement,
- approbation de la grille de rémunération appliquée sur les engagements financiers bénéficiant de la garantie du GIE,

Sur la partie Extraordinaire de l'Assemblée :

- définition du montant du Plafond d'Emprunts,
- définition du montant du Plafond de Garanties,
- pouvoir pour les formalités.

Nous vous invitons à voter le texte des résolutions que nous soumettons à votre approbation.

le 7 mars 2012

L'Administrateur Gérant, GDF SUEZ Finance
représenté par Sergio VAL

Rapport des Commissaires aux comptes

comptes clos au 31 décembre 2011

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

GDF SUEZ ALLIANCE

1, place Samuel de Champlain
92400 Courbevoie

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux Membres du Groupement,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels du groupement GDF SUEZ ALLIANCE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par l'Administrateur-Gérant. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupement à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de l'Administrateur-Gérant et dans les documents adressés aux membres du groupement sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 10 avril 2012

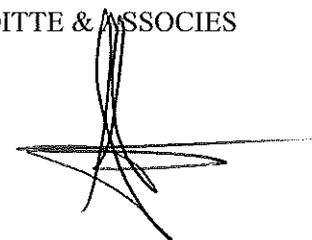
Les Commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Charles-Emmanuel CHOSSON

DELOITTE & ASSOCIES



Véronique LAURENT

Rapport du Contrôleur de gestion

comptes clos au 31 décembre 2011

GDF SUEZ Alliance

GROUPEMENT D'INTERET ECONOMIQUE AU CAPITAL DE 100.000.000 EUROS
1 PLACE SAMUEL DE CHAMPLAIN – 92400 COURBEVOIE
SIREN 440 087 161 RCS NANTERRE

RAPPORT DU CONTROLEUR DE GESTION A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 25 AVRIL 2012

Mesdames, Messieurs,

En ma qualité de Contrôleur de Gestion de votre groupement et conformément aux dispositions du contrat constitutif, j'ai l'honneur de vous rendre compte de ma mission au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Je remercie votre Administrateur-Gérant qui m'a communiqué tous les documents utiles et m'a accordé toutes les facilités de contrôle et d'investigation nécessaires à l'accomplissement de ma mission.

La structure du capital est organisée autour de trois Membres. En 2011, le Groupement n'a procédé à aucune émission nouvelle.

Les comptes de votre groupement, arrêtés au 31 décembre 2011, font apparaître une perte de EUR (43 747 490). Les comptes annuels qui m'ont été soumis constituent le reflet sincère de l'activité de votre groupement au cours de l'exercice écoulé.

Je vous remercie de la confiance que vous m'avez accordée.



Le Contrôleur de Gestion
Dominique HUBIN

le 21 MARS 2012

Comptes audités au 31 décembre 2011

Bilan actif

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2011	31/12/2010
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	552 360 741		552 360 741	552 372 520
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	552 360 741		552 360 741	552 372 520
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				1 485 313
Autres créances	840 288 252		840 288 252	844 853 934
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				1 806
Disponibilités				
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	840 288 252		840 288 252	846 341 053
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 567 303		2 567 303	3 603 593
Primes de remboursement des obligations	3 336 210		3 336 210	3 785 379
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 398 552 505		1 398 552 505	1 406 102 545

Bilan passif

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Capital social ou individuel dont versé : 100 000 000	100 000 000	100 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence :		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(43 747 490)	(47 162 275)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	56 252 510	52 837 725
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	1 331 634 300	1 331 716 500
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10	2
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. Participatif)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 296	467 472
Dettes fiscales et sociales	65 180	60 469
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	10 330 300	20 506 689
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	243 909	513 687
DETTES	1 342 299 996	1 353 264 820
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 398 552 505	1 406 102 545

Résultat de l'exercice en centimes -43 747 490,22

Total du bilan en centimes 1 398 552 505,35

Compte de résultat (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2011	31/12/2010
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits				0
PRODUITS D'EXPLOITATION				0
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			838 330 65 658	2 637 907 60 893
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges			1 036 290	846 391
CHARGES D'EXPLOITATION			1 940 278	3 545 191
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 940 278)	(3 545 191)
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			10 397 468 30 593 353 129	10 089 193 26 863 211 561
PRODUITS FINANCIERS			40 990 950	36 952 964
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilés Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			449 169 82 347 243 1 750	449 169 80 119 105 1 774
CHARGES FINANCIERS			82 798 162	80 570 048
RESULTAT FINANCIER			(41 807 212)	(43 617 084)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(43 747 490)	(47 162 275)

Compte de résultat (suite)

<i>Rubriques</i>	31/12/2011	31/12/2010
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	40 990 950	36 952 965
TOTAL DES CHARGES	84 738 440	84 115 240
BENEFICE OU PERTE	(43 747 490)	(47 162 275)

**ANNEXE AUX
COMPTES SOCIAUX**

Ayant émis un EMTN admis aux négociations sur un marché réglementé du Luxembourg et choisi le Grand Duché du Luxembourg comme Etat membre d'origine, le GIE GDF SUEZ Alliance publie, en application de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières, un rapport financier qui comprend des comptes sociaux établis au 31 décembre 2011 conformément aux dispositions du Plan comptable général (règlement CRC N°99-03).

Le bilan au 31 décembre 2011, dont le total est de 1 398 552 505 €, et le compte de résultat présenté sous forme de liste, dont le total des charges est de 84 738 440 € et le total des produits est de 40 990 950 €, dégagent une perte de 43 747 490 €.

Les notes (ou les tableaux) ci-après font partie intégrante des comptes sociaux, qui recouvrent la période du 1er janvier au 31 décembre 2011.

Au 31 décembre 2011, le GIE GDF SUEZ Alliance se compose de trois membres dont la répartition, du capital, est la suivante :

GDF SUEZ : 64%

GDF SUEZ Finance : 24%

Electrabel : 12%

Le GIE SUEZ Alliance est consolidé par intégration globale dans les comptes consolidés de GDF SUEZ SA. Dans le reste du document, le « groupe » fait référence à GDF SUEZ SA et les entités incluses dans le périmètre de consolidation

A – Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice 2011 sont établis en euros dans le respect des conventions générales prescrites par le Plan Comptable Général, issu du règlement n° 99.03 du Comité de la Réglementation comptable, et des méthodes d'évaluation décrites ci-après.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Prêts et autres immobilisations financières

Figurent essentiellement dans ce compte les prêts accordés aux tiers et aux sociétés du groupe dans lesquelles GDF SUEZ Alliance ne détient pas de participation.

Les prêts sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une dépréciation est enregistrée lorsque leur valeur recouvrable devient inférieure à leur valeur comptable.

AUTRES CREANCES

Les créances regroupent principalement les comptes-courants des sociétés du groupe. Les créances qui présentent un risque de non-recouvrement, font l'objet de provision pour dépréciation.

DETTES FINANCIERES**Billets de trésorerie**

Dans le cadre du financement des besoins de trésorerie du Groupe, la société est susceptible d'émettre des billets de trésorerie tels que définis par l'article 19 de la loi n° 91-716 du 26 juillet 1991.

Primes de remboursement des emprunts obligataires et frais d'émission

Conformément à la méthode préférentielle recommandée par le Conseil National de la Comptabilité, les frais d'émission des emprunts sont étalés linéairement sur la durée de vie des contrats concernés. Ces frais d'émission comprennent principalement les frais de publicité (pour les emprunts nécessitant un appel public à l'épargne) et les commissions dues aux intermédiaires financiers.

Les emprunts obligataires dont le remboursement est assorti de primes sont comptabilisés au passif du bilan pour leur valeur totale, primes de remboursement incluses. En contrepartie, ces dernières sont inscrites à l'actif en « comptes de régularisation » et sont amorties sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers utilisés par GDF SUEZ Alliance pour couvrir et gérer ses risques de change ou de taux sont présentés en tant qu'engagements hors-bilan.

Les résultats de ces opérations sont constatés de façon différente selon qu'il s'agit d'instruments cotés sur un marché organisé (constatation avant le dénouement du contrat d'un résultat égal à la variation de valeur de marché du contrat) ou d'un marché de gré à gré (pas d'enregistrement à la juste valeur).

Concernant les contrats traités sur un marché de gré à gré et qualifiés d'instruments de couverture, les gains et pertes sont constatées au compte de résultat, de façon symétrique à la reconnaissance en compte de résultat des transactions couvertes. Les pertes latentes sur les instruments ne bénéficiant pas de traitement comptable de couverture font l'objet d'une provision.

En cas de disparition de l'élément couvert, la couverture est dénouée et les pertes ou gains sont reconnus en résultat.

GDF SUEZ Alliance utilise, pour la valorisation des instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, des modèles internes représentatifs des pratiques de marché

IMPOT SUR LES BENEFICES

Au 01/01/2008, la société GDF SUEZ Alliance a intégré le groupe fiscal constitué par les sociétés du groupe GDF SUEZ selon les dispositions édictées par l'article 68 de la loi de finance pour 1988 (loi n°87-1060 du 30-12-1987). En vertu de la convention du groupe d'intégration fiscale GDF SUEZ, la filiale supporte seule la charge d'impôt dans ses comptes comme si celle-ci était imposée séparément après imputation de ses propres déficits.

B – Comparabilité des exercices

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 ont été préparés suivant les mêmes règles et méthodes comptables que celles appliquées pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2010.

C – Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales, agencements, aménagements Installations techniques, matériel et outillage industriels Installations générales, agencements, aménagements Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables et divers Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilisations financières	552 372 520		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	552 372 520		
TOTAL GENERAL	552 372 520		

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS ETABLISST, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions, installations générales, agencements Installations techn., matériel et outillages industriels Installations générales, agencements divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables et divers Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Participations évaluées par mise équivalence Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilisations financières		11 780	552 360 741	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		11 780	552 360 741	
TOTAL GENERAL		11 780	552 360 741	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS ETABLIS, RECHERCHE, DEVELOPMT AUTRES IMMO. INCORPORELLES				
Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions inst. générales, agencements Installations techniques, matériel et outillage Installations générales, agencements Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
TOTAL GENERAL				

Ventilation des dotations	Linéaires	Dégressifs	Exceptionnels	Dotations dérogat	Reprises dérogat.
FRAIS ETABL., RECHERCHE AUT. IMMO. INCORPORELLES					
Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions et installations Install. techniques, outillage Install. générales, agencements Matériel de transport Matériel bureau et informatique Emballages récupérables					
IMMO. CORPORELLES					
TOTAL GENERAL					

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 603 593		1 036 290	2 567 303
Primes de remboursement des obligations	3 785 379		449 169	3 336 210

CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	552 360 741	178 539	552 182 202
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	836 042 107	836 042 107	
Débiteurs divers	4 246 145	4 246 145	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	1 392 648 993	840 466 791	552 182 202
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	1 331 634 300	331 634 300		1 000 000 000
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	10	10		
Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	26 296	26 296		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	65 180	65 180		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	10 330 300	10 330 300		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	243 909	243 909		
TOTAL GENERAL	1 342 299 996	342 299 996		1 000 000 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires				
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales	100			1 000 000
Certificats d'investissements				

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		52 837 725
Distributions sur résultats antérieurs		(47 162 275)
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		100 000 000
Variations en cours d'exercice		En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		43 747 490
SOLDE		43 747 490
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		56 252 510

RÉSULTAT FINANCIER

	31.12.2011 Charges	31.12.2011 Produits	31.12.2011 Net	31.12.2010 Net
Autres intérêts, charges et produits assimilés	(82 347 243)	33 537 997	(48 809 246)	(45 744 254)
Intérêts sur comptes-courants et créances rattachées à des participations		7 452 824	7 452 824	2 577 553
Résultat de change	(1 750)	129	(1 621)	(1 213)
Dividendes reçus				
Dotations et reprises de provisions à caractère financier	(449 169)		(449 169)	(449 169)
	(82 798 162)	40 990 950	(41 807 212)	(43 617 083)

Le refinancement des filiales est assuré par le Groupe à des conditions équivalentes à celles pratiquées sur le marché.

Éléments relatifs aux entreprises liées

En euros		
Postes du bilan et du compte de résultat concernés	Montant net	Dont entreprises liées
ACTIF		
Immobilisations financières		
Prêts	552 360 741	552 360 741
Créances		
Autres créances	840 288 252	836 042 107
COMPTE DE RESULTAT		
Produits financiers		
Produits des autres val.mob. et créances de l'actif immob.	10 397 468	10 397 468
Autres intérêts et produits assimilés	30 593 353	8 778 021
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées	82 347 243	

Identité de la société mère consolidante

GDF SUEZ SA, société mère du Groupe, est une Société Anonyme à Conseil d'Administration soumise aux dispositions du livre II du Code du Commerce, ainsi qu'à toutes les autres dispositions légales applicables aux sociétés commerciales françaises. Elle a été constituée le 20 novembre 2004 pour une durée de 99 ans. Elle est régie par les dispositions légales et réglementaires, en vigueur et à venir, applicables aux sociétés anonymes et par ses statuts.

Le siège du Groupe est domicilié au 1 place Samuel de Champlain, 92400 COURBEVOIE.

Les titres de GDF SUEZ sont cotés sur les Bourses de Paris, Bruxelles et Luxembourg.

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES	NOMINAL	PRIMES PAYEES / RECUES	VALEUR DE MARCHÉ	VARIATION DE VALEUR
Swap de taux - couverture d'émissions EMTN	300 000 000 EUR		7 670 035 EUR	-9 882 066 EUR
Swaps de taux - couverture des émissions des emprunts obligataires à taux fixe	100 000 000 EUR		28 253 903 EUR	9 785 989 EUR
ENGAGEMENTS RECUS	NOMINAL			
Garantie reçue de GDF SUEZ Finance sur l'emprunt obligataire émis par le GIE GDF SUEZ Alliance pour le bénéfice de GDF SUEZ Finance	1 331 634 300 EUR			
Total	1 331 634 300 EUR			
ENGAGEMENTS DONNES	NOMINAL			
Garantie sur emprunt obligataire GIE GDF SUEZ Alliance transmis à Belgelec en 2007	664 019 000 EUR			
Garantie sur émission EMTN BELGELEC	280 043 109 EUR			
Garantie sur émission EMTN ELECTRABEL (hors intérêts)	600 000 000 EUR			
Garantie sur émission billets de trésorerie GDF SUEZ Finance ⁽¹⁾	912 800 000 EUR			
Total	2 456 862 109 EUR			

⁽¹⁾ La garantie maximum s'élève à 3 000 000 000 EUR.

Attestation

GDF SUEZ Alliance

Groupement d'Intérêt Economique au capital de 100 000 000 €
Siège social : 1 Place Samuel de Champlain – 92400 COURBEVOIE
RCS NANTERRE 440 087 161

Attestation du rapport financier annuel

Je soussigné Sergio VAL, en ma qualité de représentant de l'Administrateur-Gérant GDF SUEZ Finance, confirme en toute bonne foi les informations qui vous sont fournies.

- Les états financiers ont été établis de manière régulière et sincère, et donnent une image fidèle de la situation financière et du résultat du GIE GDF SUEZ Alliance conformément aux règles et principes comptables applicables.
- Le rapport de l'Administrateur-Gérant présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, du résultat et de la situation financière du Groupement d'Intérêt Economique GDF SUEZ Alliance, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels il est confronté.

Fait à Courbevoie, le 25 avril 2012


L'Administrateur Gérant, GDF SUEZ Finance
Représenté par Sergio VAL