

7 juillet 2005/ July 7th, 2005

N° 2005- 2842

## GAZ DE FRANCE

- Résultat de l'offre à prix ouvert (OPO) et du placement global garanti  
Result of the open-price offer (OPO) and of the underwritten global placement
- Règlement/livraison des actions souscrites dans le cadre de l'OPO  
Settlement/Delivery of the shares subscribed in the framework of the OPO
- Négociation des actions sur le système NSC d'Eurolist by Euronext le 8 juillet 2005 / Trading of the shares on NSC System as of July 8th, 2005

(Eurolist by Euronext- Compartiment A- SRD)

suite de l'avis n° 2005- 2579 du 23 juin 2005

### I- RESULTAT DE L'OPO – RESULTAT DU PLACEMENT.

- 1- Le prix retenu pour l'acquisition ou la souscription des actions nouvelles et/ou existantes de GAZ DE FRANCE offertes dans le cadre de l'OPO a été fixé à 23,20 € par action et à 23,40 € pour le placement global garanti.

Le nombre définitif d'actions offertes à l'OPO a été fixé à 74 619 565 actions.

- 2- Après centralisation des états récapitulatifs des ordres d'acquisition reçus des intermédiaires financiers affiliés Euroclear France, Euronext Paris fait connaître qu'au total, il a été enregistré 3 145 859 ordres d'acquisition portant sur un montant de 3 783 063 300 €, soit après arrondi ordre par ordre, 161 532 020 actions GAZ DE FRANCE.

La demande exprimée se décompose comme suit :

Catégories d'ordres	Nombre d'ordres	Montants demandés	Nombre d'actions correspondantes demandées au prix de l'OPO *
R1 (entre 200 et 3 000 €)	3 027 371	3 194 117 600	136 200 043
R2 (plus de 3 000 €)	110 232	412 087 000	17 762 352
A1 (entre 200 et 3 000 €)	108 177	113 588 200	4 842 480
A2 (plus de 3 000 €)	4 563	21 078 800	908 558
B	9 313	12 246 200	527 842
C	998	29 945 500	1 290 745

\* après arrondi ordre par ordre .

### 3- Allocation des actions GAZ DE FRANCE

Les ordres ont été servis de la manière suivante :

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

Réservations : les fractions d'ordres R1 en dessous de 700 € sont intégralement servies; les fractions des ordres R1 comprises entre 700 et 3 000 € sont servies à hauteur de 30 titres plus un pourcentage de 14,7 % sur le solde - Les fractions d'ordres R2 au delà de 3 000 € ne sont pas servies.

Ordres A : les fractions d'ordres A1 de 200 € sont intégralement servies ; les fractions d'ordres A1 comprises entre 300 et 3 000 € sont servies à hauteur de 10 titres. Les fractions d'ordres A2 au delà de 3 000 € ne sont pas servies.

**Le nombre de titres alloués à chaque donneur d'ordre par palier est arrondi pour les ordres R1 et A1 comme indiqué dans les annexes 1 et 2. Ce tableau précise le nombre exact de titres alloués par palier à chaque ordre.**

Ordres B : aucun titre

Ordres C : aucun titre

	Tableau récapitulatif		
	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	% servi moyen arrondi
Ordres R1	136 200 043	73 591 801	54,03%
Ordres R2	17 762 352	0	0
Ordres A1	4 842 480	1 027 764	21,22%
Ordres A2	908 558	0	0
Ordres B	527 842	0	0
Ordres C	1 290 745	0	0

Il est précisé que dans le cadre du placement global garanti, l'offre a été sur-souscrite environ 27 fois . 74 817 808 actions ont été allouées dans le cadre du placement au prix de 23,40 €.

## II- REGLEMENT/LIVRAISON DES ACTIONS NOUVELLES SOUSCRITES A L'OPO.

Le calendrier indicatif des opérations de règlement livraison sera le suivant :

- le 7 juillet 2005 au soir, notification par Euronext Paris aux intermédiaires financiers des quantités d'actions qui leur ont été allouées pour chacune des catégories d'ordres.
- à partir du 8 juillet 2005, détermination par les intermédiaires financiers du nombre d'actions revenant à chaque donneur d'ordres et pour chaque donneur d'ordre, arrêté des sommes dues en espèces.
- le 13 juillet 2005, règlement et livraison des actions GAZ DE FRANCE par CALYON.  
Il est rappelé que les livraisons des titres et les règlements entre les intermédiaires et CALYON devront obligatoirement être effectués au moyen du service de livraison par accord bilatéral SLAB / Relit +.

Les intermédiaires financiers dépositaires des ordres de souscription (réservations et ordres) feront connaître à CALYON. (affilié Euroclear n°4112) à Mme Lefort (tél 33 (0)1 43 23 84 46 - fax 33 (0) 1 43 23 88 22 à partir du 8 juillet 2005 et jusqu'au 12 juillet 2005 avant 12 h :

- le nombre d'actions à recevoir dans chacun des codes Isin suivants :
  - FR0010208488 : actions négociables sur Euronext Paris
  - FR0010208496 : actions acquises dans le cadre de l'OPO, donnant droit à l'attribution d'actions gratuites et bénéficiant de la gratuité des droits de garde pendant 18 mois
  - FR0010208504 : actions acquises dans le cadre de l'OPO, ne donnant pas droit à attribution gratuite et bénéficiant de la gratuité des droits de garde pendant 18 mois.
- le montant total du règlement en espèces.

Il appartiendra ensuite aux intermédiaires financiers de régler à CALYON. la contre valeur des sommes en espèces reçues en règlement des ordres de souscription exécutés.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

### III- NEGOCIATION DES ACTIONS GAZ DE FRANCE SUR EUROLIST BY EURONEXT ET AU SRD.

#### 1- Cotation sur le système NSC

**Cotation sur le système NSC à compter du 8 juillet 2005 sur Eurolist by Euronext des 973 323 469 actions GAZ DE FRANCE, jouissance 1<sup>er</sup> janvier 2005.**

Les actions GAZ DE FRANCE seront éligibles au SRD à compter du 8 juillet 2005. Les négociations sur le prêt-emprunt juillet 2005 débuteront le 11 juillet 2005.

#### 2 - Conditions de négociation

- Groupe de cotation : continu
- Groupe de valeurs 05
- Mnémonique : GAZ
- Code ISIN et Code Euronext Paris : **FR0010208488** –
- Libellé à la cote : « GAZ DE FRANCE »

Il est rappelé que le code ISIN FR0010208496 (code ISIN non négociable) est réservé aux actions souscrites dans le cadre de l'OPO, donnant droit à attribution d'actions gratuites et bénéficiant de la gratuité des droits de garde pendant 18 mois et que le code ISIN FR0010208504 (code ISIN non négociable) est réservé aux actions souscrites dans le cadre de l'OPO, ne donnant pas droit à attribution gratuite et bénéficiant de la gratuité des droits de garde pendant 18 mois.

Dès le 8 juillet 2005, admission dans la filière bourse Relit des négociations effectuées sur les actions GAZ DE FRANCE.

La négociation des actions interviendra le 8 juillet 2005 dans les conditions suivantes :

##### a) Le 8 juillet 2005

Pré ouverture	<b>7h15</b>
Ouverture	<b>12h00</b>

Les seuils statiques seront en principe fixés à 20 % du cours de référence. Au cas où le cours d'ouverture de la valeur franchirait les seuils, Euronext Paris SA procédera soit à l'élargissement de ces seuils, soit à la réservation de la valeur. Elle fera connaître les modalités de cette cotation (nouveaux seuils, horaires). Après cotation du premier cours, les cotations s'effectueront selon les règles du continu.

Les seuils dynamiques seront fixés à 5 % pour l'ensemble de la séance du 8 juillet 2005.

##### b) A compter du 11 juillet 2005

Préouverture	7h15
Ouverture	9h00

A compter du 11 juillet 2005, les règles habituelles de cotation du continu, en matière de seuils et de durée de réservation seront de nouveau appliquées à la cotation de la valeur.

#### 3 - Eligibilité au SRD à partir du 8 juillet 2005

- Code prêt emprunt juillet 2005 : QS0011008032 (libellé : GAZ DE FRANCE JUL5)
- Mnémonique prêt emprunt juillet 2005 : GAZN5

#### 4 - Observations techniques

- Désignation au Bulletin de Euronext Paris SA : les actions GAZ DE FRANCE figureront au bulletin de Euronext Paris SA parmi les valeurs françaises sous le libellé GAZ DE FRANCE- Eurolist by Euronext – Compartiment A – SRD.
- Etablissements introducteurs : CALYON, Lazard-IXIS, Merrill Lynch International, SG Corporate & Investment Banking
- Service financier : le service financier des titres sera assuré par : Société Générale, 32 rue du Champ de Tir, BP 81236, 44312 Nantes Cedex 3 (affilié Euroclear France 042)
- Classification FTSE : 773-Gas Distribution

Le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) avec avertissement est constitué du document

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.	3
--	---

## I- RESULT OF THE OPO AND OF THE UNDERWRITTEN GLOBAL PLACEMENT.

- 1- The price for the OPO was fixed at 23.20€ per share and at 23.40 € per share for the underwritten global placement.

Number of new shares allocated to the OPO: 74,619,565

- 2- After the centralization of the orders received from Euroclear France affiliates, Euronext Paris announced that it had received a total of 3,145,859 acquisition orders for 3,783,063,300 € pertaining on 161,532,020 GAZ DE FRANCE shares (after rounding down for each intermediary and order).

The following table shows the breakdown of orders:

Orders categories	Number of orders	Amount asked	Number of requested shares corresponding at OPO price *
R1 (between 200 and 3 000 €)	3,027,371	3,194,117,600	136,200,043
R2 (above 3 000 €)	110,232	412,087,000	17,762,352
A1 (between 200 and 3 000 €)	108,177	113,588,200	4,842,480
A2 (above 3 000 €)	4,563	21,078,800	908,558
B	9,313	12,246,200	527,842
C	998	29,945,500	1,290,745

\* after rounding for each intermediary and order.

### 3- Allotment of GAZ DE FRANCE shares

- Orders were filled at the following average rates:

Reservations R1: 30 shares plus 14.7% for the rest of orders between 700 and 3 000 €  
R2:0%

Orders A : A1 orders: 10 shares over 300€  
A2 orders: 0%

**The number of shares allotted to each order giver, by multiple of 100 €, to R1 and A1 orders will be rounded down as described in appendix 1 and 2. These figures state the exact number of shares allotted for each order given by multiple of 100 €.**

Orders B: 0%

Orders C: 0%

	Summary statement		
	Number of shares requested	Number of shares allotted	% medium rounded rate
R1 Orders	136,200,043	73,591,801	54.03%
R2 Orders	17,762,352	0	0
A1 Orders	4,842,480	1,027,764	21.22%
A2 Orders	908,558	0	0
B Orders	527,842	0	0
C Orders	1,290,745	0	0

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

For the global placement, the offer was oversubscribed approximately 27 times. 74,817,808 shares were allocated within the framework of the investment except the over allocation option at 23.40€.

## II- SETTLEMENT/DELIVERY FOR SHARES ACQUIRED IN THE OPO

### Settlement/delivery of shares

Settlement/delivery schedule :

- July 7<sup>th</sup>, 2005 evening : Euronext Paris informs intermediaries of the number of shares allotted per order class.
- Beginning July 8<sup>th</sup>, 2005 : intermediaries calculate how many shares should be allotted to each order and the amount due in cash from each order.
- July 13<sup>th</sup>, 2005 : settlement/delivery of GAZ DE FRANCE shares by CALYON  
The delivery of shares and settlements between intermediaries and CALYON must be effected via Slab / Relit +.

The intermediaries with whom the purchase orders are filed shall inform CALYON (Euroclear France member 4112) Mrs Lefort- tel 33 (0)1 43 23 84 46 - fax 33 (0)1 43 23 88 22 from July 8<sup>th</sup>, 2005 to July 12<sup>th</sup>, 2005 before noon of:

- the number of shares requested in each ISIN codes;
- the total cash payment.

The intermediaries shall then be responsible for paying to CALYON the amount they have received in cash in settlement of the executed buy orders.

## III- TRADING OF GAZ DE FRANCE SHARES ON EUROLIST BY EURONEXT AND SRD.

### 1- Quotation on NSC System

**The date for the first quotation on NSC System on Eurolist by Euronext of 973,323,469 GAZ DE FRANCE shares, participating from 1<sup>st</sup> January 2005, is July 8<sup>th</sup>, 2005.**

The GAZ DE FRANCE shares will be eligible to deferred settlement (SRD) as of July 8<sup>th</sup>, 2005. The first quotation of the lending and borrowing July 2005 will begin on July 11<sup>th</sup>, 2005.

### 2 - Trading conditions

Listing group: **continuous**.  
Share group: **05**.  
Mnemonic: **GAZ**  
Name: **GAZ DE FRANCE**  
**ISIN code and Euronext Paris code : FR0010208488**

The negotiations on the GAZ DE FRANCE shares will be admitted on the Relit Stock Exchange Transfer System as of July 8<sup>th</sup>, 2005.

Trading conditions:

#### a) July 8<sup>th</sup>, 2005

<b>Preopening</b>	<b>7h15</b>
<b>Opening</b>	<b>Noon</b>

Static thresholds shall in principle be fixed at 20% of the reference share price. If the opening price breaks through the thresholds, Euronext Paris SA shall either move the thresholds or suspend trading in the share. It will announce the quotation details (new thresholds, schedules etc.). After an opening price has been established, trading shall be in continuous.

The dynamic thresholds are set at 5% for the entire July 8<sup>th</sup>, 2005 session.

#### b) As of July 11<sup>th</sup>, 2005

Preopening	07:15
Opening	09:00

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

From July 11<sup>th</sup>, 2005, the standard continuous rules on thresholds and on the length of suspension of trading will be applied to transactions.

### **3 - Deferred Settlement (SRD) eligibility from March 24<sup>th</sup>, 2005**

Euronext Paris SA specifies that the GAZ DE FRANCE shares will be eligible to deferred settlement from July 8<sup>th</sup>, 2005.

- Code prêt emprunt July 2005: QS0011008032 (libellé : GAZ DE FRANCE JUL5)
- mnémonique prêt emprunt July 2005: GAZN5

### **4 - Technical notes**

- Inclusion on Euronext Paris SA daily list: GAZ DE FRANCE shares will be included with French shares on the daily list of Euronext Paris SA with the designation **GAZ DE FRANCE– Eurolist by Euronext- Compartiment A – SRD.**
- Listing establishments: CALYON, Lazard-IXIS, Merrill Lynch International, SG Corporate & Investment Banking
- Financial Agent: Société Générale, 32 rue du Champ de Tir, BP 81236, 44312 Nantes Cedex 3 (affilié Euroclear France 042)
- FTSE Classification: 773-Gas Distribution

The present operation has been subjected to a base document with warning registered by the AMF on April 1<sup>st</sup>, 2005 under the n° I.05-037, an operation note registered by the AMF on June 22<sup>nd</sup>, 2005 under the n° 05-583.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

## OPO GAZ DE FRANCE

## AVIS DE RESULTAT

**Nombre d'actions allouées aux réservations correspondant à la fraction prioritaire (R1)****Number of shares allotted to R1 reservations**

Les nombres d'actions précisés ci-dessous correspondent, pour chaque palier, au nombre d'actions précis qui doit être alloué à chaque donneur d'ordre. **Ce nombre d'actions allouées comprend la quotité fixée à 30 actions et le nombre d'actions calculé en appliquant le taux de service au solde demandé au-delà de 30 actions.**

The numbers of shares below are the number of shares, by multiple of 100 euros, that must be allotted to each order giver, **i.e 30 shares plus the number of shares resulted of the application of the service ratio for the 30 shares above.**

<b>Montant demandé / Amount requested</b>	<b>Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted</b>	<b>Montant demandé / Amount requested</b>	<b>Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted</b>
200 €	8	1 600 €	35
300 €	12	1 700 €	36
400 €	17	1 800 €	36
500 €	21	1 900 €	37
600 €	25	2 000 €	38
700 €	30	2 100 €	38
800 €	30	2 200 €	39
900 €	31	2 300 €	40
1 000 €	31	2 400 €	40
1 100 €	32	2 500 €	41
1 200 €	33	2 600 €	42
1 300 €	33	2 700 €	42
1 400 €	34	2 800 €	43
1 500 €	34	2 900 €	43
		3 000 €	44

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

## OPO GAZ DE FRANCE

## AVIS DE RESULTAT

**Nombre d'actions allouées aux ordres A1****Number of shares allotted to A1 orders**

Les nombres d'actions précisés ci-dessous correspondent, pour chaque palier, au nombre d'actions précis qui doit être alloué à chaque donneur d'ordre. **Ce nombre d'actions allouées comprend la quotité fixée à 10 actions**

The numbers of shares below are the number of shares, by multiple of 100 euros, that must be allotted to each order giver, **i.e.10 shares.**

<b>Montant demandé / Amount requested</b>	<b>Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted</b>	<b>Montant demandé / Amount requested</b>	<b>Nombre d'actions allouées / Number of shares allotted</b>
200 €	8	1 600 €	10
300 €	10	1 700 €	10
400 €	10	1 800 €	10
500 €	10	1 900 €	10
600 €	10	2 000 €	10
700 €	10	2 100 €	10
800 €	10	2 200 €	10
900 €	10	2 300 €	10
1 000 €	10	2 400 €	10
1 100 €	10	2 500 €	10
1 200 €	10	2 600 €	10
1 300 €	10	2 700 €	10
1 400 €	10	2 800 €	10
1 500 €	10	2 900 €	10
		3 000 €	10

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. EURONEXT PARIS SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.