

## communiqué de presse

Paris, le 10/05/2017

1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2017

### TENDANCES OPERATIONNELLES ENCOURAGEANTES RESULTATS EN PROGRESSION ACQUISITION DE GE WATER, UNE ETAPE MAJEURE DE DEVELOPPEMENT POUR SUEZ

#### Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2017<sup>1</sup> :

- Chiffre d'affaires : 3 721m€, en croissance +4,7%
- EBIT : 281m€, en croissance de +10,8%
- Dette financière nette : 8 125m€ ; ratio de dette financière nette / EBITDA<sup>2</sup> à 3,0x

En millions d'euros	31 mars 2016	31 mars 2017	Variation organique	Variation brute	Variation à change constant	Variation de change
Chiffre d'affaires	3 555	3 721	+3,8%	+4,7%	+3,9%	+0,8%
EBITDA	574	614	+2,1%	+7,1%	+4,2%	+2,9%
EBITDA / CA	16,1%	16,5%				
EBIT	253	281	+2,6%	+10,8%	+5,7%	+5,1%
EBIT / CA	7,1%	7,5%				

▪ **SUEZ a réalisé au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, un chiffre d'affaires en progression de +4,7% à 3 721m€, dont +3,8% en croissance organique.** La division « Recyclage et valorisation Europe » affiche une croissance organique importante de son chiffre d'affaires (+7,4%), principalement liée à la remontée des prix de matières premières, mais aussi en raison de l'accroissement des volumes traités. La division « International » marque une nouvelle amélioration avec une progression organique de +3,3%. Enfin, la division « Eau Europe » est en croissance organique de +1,1%, le dynamisme en Amérique Latine compense les effets déflationnistes européens.

▪ **L'EBITDA à fin mars 2017 s'établit à 614m€, en progression de +7,1%, dont +2,1% de croissance organique.** L'EBIT est quant à lui, en hausse de +10,8%, dont +2,6% de croissance organique et s'élève à 281m€. Les marges d'EBITDA/CA et d'EBIT/CA sont en progression par rapport à leur niveau de mars 2016.

▪ **La dette financière nette du Groupe s'établit à 8,1md€** contre 8,0md€ à fin 2016, soit 3,0 fois l'EBITDA.

<sup>1</sup> Hors IFRIC 21

<sup>2</sup> Ratio dette financière nette/EBITDA calculé sur 12 mois glissants



**Commentant les résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2017, Jean-Louis Chaussade, Directeur Général, a déclaré :**

*« L'activité du Groupe du premier trimestre est encourageante. La croissance du chiffre d'affaires de Recyclage et Valorisation Europe a été particulièrement dynamique, tirée par le rebond des prix des matières premières et des volumes. La division Internationale poursuit sa croissance après une année 2016 satisfaisante. Enfin, en dépit de l'absence d'inflation en France et en Espagne, l'Eau Europe affiche une légère croissance, grâce à la résilience des volumes vendus dans toutes les géographies. Il en résulte une croissance organique solide de nos résultats. Dans ce contexte, le groupe est confiant dans la réalisation de ses objectifs 2017.*

*Simultanément, SUEZ a franchi lors de ce premier trimestre, une étape majeure dans son développement, en signant un accord avec GE en vue de l'acquisition de la société américaine GE Water. Avec cette transaction, SUEZ affirme son leadership mondial dans les services de l'eau industrielle, marché en croissance et stratégique pour le Groupe. De plus, cette opération permet au Groupe de renforcer sa présence hors d'Europe, notamment aux USA. Comme initialement anticipé, la finalisation de cette opération devrait intervenir au cours du troisième trimestre 2017. »*

**DETAIL DE L'ACTIVITE A FIN MARS 2017**

Chiffre d'affaires En millions d'euros	31 mars 2016 <sup>(3)</sup>	31 mars 2017	Variation organique	Variation brute	Variation à change constant	Variation de change
<b>TOTAL</b>	<b>3 555</b>	<b>3 721</b>	<b>+3,8%</b>	<b>+4,7%</b>	<b>+3,9%</b>	<b>+0,8%</b>
<i>Dont :</i>						
Eau Europe	1 109	1 131	+1,1%	+2,0%	+0,2%	+1,8%
Recyclage & Valorisation Europe	1 456	1 530	+7,4%	+5,1%	+6,9%	-1,9%
International	859	931	+3,3%	+8,5%	+4,7%	+3,7%
Autres	132	129	-10,0%	-2,1%	-3,3%	+1,2%

La variation brute du chiffre d'affaires de +4,7% (+166m€) par rapport au 31 mars 2016 se décompose en :

■ **Variation organique de +3,8% (+135m€) :**

- Le chiffre d'affaires de la division « Eau Europe » est en croissance de +1,1% (+12m€), bénéficiant d'indexations tarifaires positives au Chili et une croissance des volumes au Chili et en Espagne.
- Le chiffre d'affaires de la division « Recyclage & Valorisation Europe » est en forte augmentation de +7,4% (+108m€). Cette performance est avant tout le reflet de la très nette progression des prix des matières premières secondaires; ajusté de cet impact, le chiffre d'affaires aurait été en croissance de +2,6%.
- Le chiffre d'affaires de la division « International » est en amélioration par rapport au deuxième semestre 2016 (+29m€, +3,3%) ; la performance a été pénalisée par la fin de deux contrats de traitement des eaux usées en Amérique du Nord.

■ **Impact de change de +0,8% (+27m€)**, principalement dû à l'appréciation du peso chilien (+21m€), du dollar australien (+20m€) et du dollar Américain (+8m€). A l'inverse, la dépréciation de la livre anglaise contre l'euro (-27m€) a pesé sur le chiffre d'affaire.

■ **Effet périmètre de +0,1% (+4m€).**

<sup>3</sup> Pro forma suite à un reclassement intra-groupe neutre aux bornes du groupe (détails en annexes)

<b>PERFORMANCE PAR DIVISION</b>
---------------------------------

## EAU EUROPE

En millions d'euros	31 mars 2016 <sup>(3)</sup>	31 mars 2017	Variation organique	Variation brute	Variation à change constant	Variation de change
Chiffre d'affaires	1 109	1 131	+1,1%	+2,0%	+0,2%	+1,8%

La division « Eau Europe » est en croissance de +1,1% (+12m).

▪ **La France enregistre une décroissance organique de 1,3% (-7m€).**

Les volumes d'eau vendus ressortent en baisse de 0,5% par rapport à fin mars 2016, ce qui est mieux que la tendance moyen terme, tandis que les indexations tarifaires légèrement négatives (-0,1%) correspondent au contexte d'absence d'inflation. La moindre contribution des activités de construction a également légèrement pesé sur le chiffre d'affaires du trimestre.

▪ **L'Espagne est en léger retrait organique de 0,4% (-1m€).**

L'impact de l'application du nouveau tarif à Barcelone, entré en vigueur fin 2016, a été quasiment compensé par des volumes d'eau vendus en progression (+1,6%) grâce à des conditions climatiques favorables et un environnement économique plus dynamique et dans une moindre mesure par des indexations tarifaires de +1,0%.

▪ **L'Amérique Latine est en croissance organique de +10,0% (+20m€).**

Le segment a bénéficié d'un accroissement significatif des volumes de +3,3% au Chili, de hausses de tarifs plus modérées compte tenu de la moindre inflation (+1,7%), et de la hausse des activités de travaux.

## RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

En millions d'euros	31 mars 2016 <sup>(3)</sup>	31 mars 2017	Variation organique	Variation brute	Variation à change constant	Variation de change
Chiffre d'affaires	1 456	1 530	+7,4%	+5,1%	+6,9%	-1,9%

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, la division « Recyclage & Valorisation Europe » est en forte croissance organique de **7,4% (+108m€)**. La performance a notamment été tirée par un important effet prix positif sur les matières premières secondaires, notamment les métaux ferreux et le papier qui se sont accrus respectivement de 64% et de 22% par rapport à 2016. Les volumes traités ressortent en progression de **+1,9%**, notamment grâce à la mise en service de nouvelles unités de valorisation énergétique au Royaume-Uni.

▪ **La France est en croissance organique de 10,1% (+72m€).**

Cette croissance reflète non seulement la hausse du prix des matières premières secondaires, mais aussi la progression des volumes dans tous les modes de traitement, ainsi que des développements commerciaux fructueux en collecte industrielle.

▪ **La zone Royaume-Uni/Scandinavie est en croissance organique de +1,9% (+6m€).**

Les activités de traitement sont en croissance au Royaume-Uni, notamment grâce aux trois nouvelles unités de valorisation énergétique récemment mises en service, tandis que la Scandinavie affiche toujours une performance dynamique, essentiellement sur les segments de services et de recyclage. L'achèvement des chantiers de construction des UVE au Royaume-Uni a, quant à elle, pesé sur le chiffre d'affaires de la zone.

▪ **La zone Benelux/Allemagne progresse organique de +5,9% (+20m€).**

Les services sont en croissance, principalement tirés par la progression des volumes de collecte industrielle et commerciale et par la hausse des prix, notamment aux Pays Bas ; par ailleurs, les activités de recyclage sont en croissance grâce à la bonne orientation des volumes, notamment dans le domaine du plastique.

▪ **Le segment « Industrial Waste Solutions » est en progression organique rapide de +11,1% (+10m€).**

Cette évolution repose avant tout sur la progression des volumes éliminés réalisée grâce au dynamisme commercial sur le segment de la remédiation des sols.

## INTERNATIONAL

En millions d'euros	31 mars 2016 <sup>(3)</sup>	31 mars 2017	Variation organique	Variation brute	Variation à change constant	Variation de change
Chiffre d'affaires	859	931	+3,3%	+8,5%	+4,7%	+3,7%

La division « International » est en progression organique de +3,3%, en amélioration séquentielle par rapport au deuxième semestre 2016. Le carnet de commande des activités de construction s'élève à 1,2Md€, stable par rapport à l'an passé.

▪ **L'Afrique/Moyen Orient/Inde est en croissance organique soutenue de +10,4% (+24m€).**

Cette hausse provient principalement du développement des activités au Moyen-Orient où plusieurs contrats de construction génèrent des revenus additionnels, comme celui de Mirfa ou encore la mise en vigueur de celui de Barka.

▪ **L'Australie est en croissance organique de +4,8% (+11m€)** grâce essentiellement à l'augmentation des volumes de déchets traités (+5,7%).

▪ **L'Asie enregistre une légère croissance organique de +0,9% (+1m€).** L'impact positif de la mise en service de nouvelles capacités de traitement de déchets dangereux en Chine a été en partie compensé par la moindre contribution des activités d'ingénierie. Les activités eau en Chine et à Macao continuent de se développer à un rythme soutenu.

▪ **L'Italie/Europe Centrale et Orientale est en croissance organique de +8,2% (+7m€).** Cette performance est le reflet de la mise en service de l'unité de valorisation énergétique de Poznań en Pologne, ainsi que d'une contribution positive des activités de recyclage et valorisation grâce à des conditions hivernales climatiques favorables.

▪ **L'Amérique du Nord affiche un recul organique de 5,1% (-11m€).** La terminaison des contrats de traitement des eaux usées d'Indianapolis et de Jackson ont pesé sur l'activité. Les activités d'eau régulée et de nouveaux services performant de façon satisfaisante.

## SUEZ ACQUIERT GE WATER ET DEVIENT UN ACTEUR MAJEUR DU MARCHÉ DE L'EAU INDUSTRIELLE

Le 8 mars 2017, SUEZ a annoncé la conclusion, aux côtés de la Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ »), d'un accord engageant pour le rachat de GE Water & Process Technologies (« GE Water »), leader mondial de la gestion et du traitement de l'eau industrielle, à General Electric Company pour une valeur de 3.2 milliards d'euros dans le cadre d'une opération en numéraire.

Son financement a déjà été partiellement réalisé et ce, dans d'excellentes conditions avec :

- l'émission d'obligations senior pour un montant total de 1,2 milliard d'euros, dont 500 millions d'euros avec une échéance en 2025 assortis d'un coupon annuel de 1,00% et 700 millions d'euros avec une échéance en 2029 assortis d'un coupon annuel de 1,50% ;
- l'émission de titres hybrides super subordonnés à durée indéterminée pour un montant de 600 millions d'euros assorties d'un coupon initial de 2,875%.

Ce financement sera complété par :

- L'apport par CDPQ d'environ 700 millions d'euros de fonds propres dans la structure d'acquisition de GE Water, et
- une augmentation de capital de 750 millions d'euros qui, sous réserve des conditions de marché et des autorisations réglementaires, devrait prendre la forme d'une augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription et mise en place d'un délai de priorité pour les actionnaires de la Société. Les principaux actionnaires de SUEZ, que sont ENGIE, CriteriaCaixa et le groupe Caltagirone, ont confirmé leur intention de participer à cette augmentation de capital au prorata de leur participation au capital de SUEZ.

La finalisation de cette opération devrait intervenir à l'été 2017, sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires requises, notamment au sein de l'Union européenne et aux États-Unis, et autres clauses suspensives habituelles. La mise en œuvre de ce projet est soumise préalablement à l'avis du Comité d'Entreprise Européen.

## PERSPECTIVES

Avec le déploiement d'un plan de transformation ambitieux et hors effets de l'acquisition de GE Water, nous confirmons nos objectifs 2017<sup>4</sup> :

- Légère croissance organique du chiffre d'affaires et de l'EBIT
- Cash-flow libre : environ 1 milliard d'euros
- Dette financière nette / EBITDA environ 3,0x
- Poursuite d'une politique de dividende attractive :  $\geq 0,65\text{€}$  par action au titre des résultats 2017<sup>5</sup>

## PROCHAINES COMMUNICATIONS

- **15 mai 2017** : Détachement du coupon
- **17 mai 2017** : Mise en paiement du dividende
- **27 juillet 2017** : Publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2017 (conférence téléphonique)

<sup>4</sup> Sous l'hypothèse d'une stabilité de la production industrielle en Europe et des prix des matières premières

<sup>5</sup> Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2018

## ANNEXES

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En M€	T1 2016	T1 2017	% au T1 2017	Δ 17/16
<b>FRANCE</b>	<b>1 194</b>	<b>1 234</b>	<b>33,2%</b>	<b>+3,3%</b>
Espagne	399	412	11,1%	+3,3%
Royaume-Uni	263	239	6,4%	-9,1%
Autres Europe	589	614	16,5%	+4,2%
<b>EUROPE (hors France)</b>	<b>1 252</b>	<b>1 265</b>	<b>34,0%</b>	<b>+1,0%</b>
Amérique du Nord	246	254	6,8%	+3,3%
Amérique du Sud	231	257	6,9%	+11,3%
Océanie	253	297	8,0%	+17,2%
Asie	120	130	3,5%	+8,6%
Autres International	260	284	7,6%	+9,1%
<b>INTERNATIONAL (hors Europe)</b>	<b>1 109</b>	<b>1 222</b>	<b>32,8%</b>	<b>+10,2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 555</b>	<b>3 721</b>	<b>100,0%</b>	<b>+4,7%</b>

### PRO FORMA T1 2016

CA en m€	Publié T1 2016	R&V Europe Centrale	Eau Italie & Europe Centrale	Eau Industrielle	Autres <sup>(1)</sup>	Pro forma T1 2016
Eau Europe	1 110		(31)	(18)	49	1 109
R&V Europe	1 501	(45)				1 456
International	920	45	31	(90)	(49)	859
Autres divisions	24			108		132
<b>SUEZ</b>	<b>3 555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 555</b>

(1) USG et Traitement Infrastructures en France, Espagne, Latam



## SUEZ

Nous sommes à l'aube de la révolution de la ressource. Face à l'augmentation de la population mondiale, l'urbanisation croissante et la raréfaction des ressources naturelles, sécuriser, optimiser et valoriser les ressources est indispensable pour notre avenir. SUEZ (Paris SEV, Bruxelles : SEVB) alimente 92 millions de personnes en eau potable, 65 millions en services d'assainissement, valorise 16 millions de tonnes de déchets par an et produit 7 TWh d'énergie locale et renouvelable. Avec 82 536 collaborateurs, SUEZ présent sur les cinq continents est un acteur clé de l'économie circulaire pour la gestion durable des ressources. En 2016, SUEZ a réalisé un chiffre d'affaires de 15,3 milliards d'euros.

## CONTACTS

### Presse

Ophélie Godard  
+33 1 58 81 54 73  
ophelie.godard@suez.com

### Analystes / Investisseurs

+33 1 58 81 24 05

Retrouvez toute l'actualité de SUEZ sur notre [Newsroom](#) & sur Twitter [@SUEZ](#)

## Avertissement important

*Ce document comporte des données financières non auditées. Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par SUEZ.*

*« La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs comprennent les hypothèses sur lesquelles ceux-ci reposent, ainsi que des projections financières, des estimations et des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs. Les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques ou incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de SUEZ qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres 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 SUEZ. SUEZ n'a pas l'obligation et ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations et déclarations prospectives. Plus d'informations détaillées sur SUEZ sont disponibles sur le site Internet ([www.suez.com](http://www.suez.com)). Ce document ne constitue ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'acquisition de titres SUEZ dans aucune juridiction. »*