la lettre actionnaires

avril 2015

éditorial

"La marque unique va soutenir encore davantage notre développement"

Chers actionnaires,

Les résultats 2014 de SUEZ environnement ont été en nette progression. Ils ont démontré à nouveau la solidité et la pertinence du modèle industriel du Groupe. L'ensemble des objectifs a été atteint, malgré un contexte économique qui demeure difficile pour les activités Recyclage et Valorisation des déchets Europe.

L'année passée a ainsi été marquée par un dynamisme commercial remarquable qui s'est traduit par le gain d'importants contrats. L'accélération de notre politique d'investissements, notamment financiers, à l'image du rachat des intérêts minoritaires d'Agbar, de la montée au capital d'Acea et des investissements ciblés pour les clients industriels, témoigne de notre confiance dans la croissance future du Groupe.

Fort de son positionnement équilibré sur des marchés et métiers porteurs et s'appuyant sur un bilan solide, SUEZ environnement ambitionne d'accélérer sa croissance entre 2015 et 2017, grâce à un développement organique soutenu et des acquisitions ciblées sur ses 4 priorités stratégiques.

La révolution de la ressource qui s'annonce conforte nos choix d'entreprise leader dans l'économie circulaire et la gestion durable des ressources. Notre marque unique, présentée le 12 mars dernier, va soutenir encore davantage notre développement qui accélère au moment où l'économie mondiale repart.

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général

chiffres clés 2014

14 324 M€
Chiffre d'affaires
+ 1,3% (*)

2 644 M€
Résultat brut d'exploitation (EBITDA)
+ 2,0% (*)

1 093 M€
Cash-flow libre
+ 12,1%

417 M€
Résultat net part du groupe
+ 18,5%

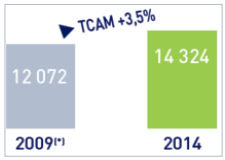
2,72 x
Dette nette / EBITDA

(*) en variation organique

Découvrez notre **marque unique**
voir pages 4 et 5

sommaire

Actualité
Résultats 2014
pages 2—3



Actualité
Marque unique
pages 4—5

Faits marquants
Succès commerciaux
page 6

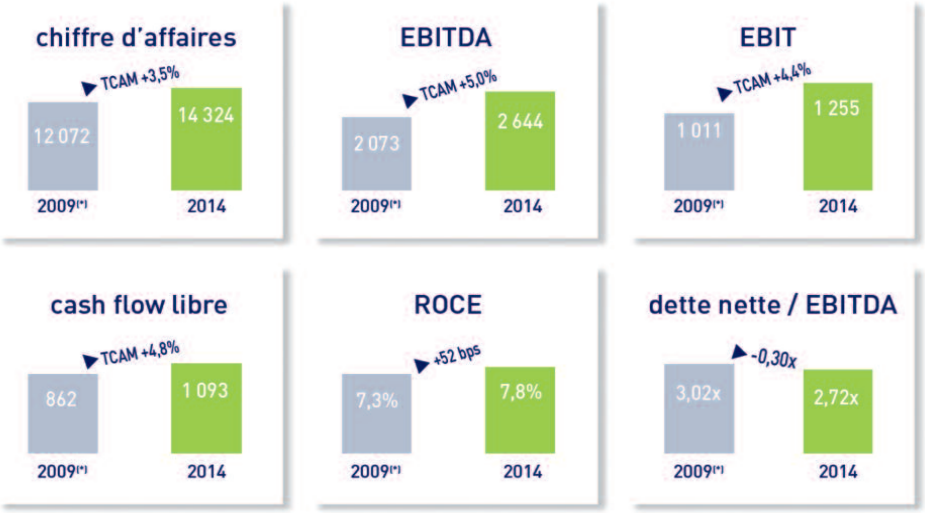
Actionnaires
La page du Club
page 7

Actionnaires
Le carnet de bord
page 8

SUEZ environnement réalise une performance solide, tous les objectifs ayant été atteints et prévoit une accélération de sa croissance entre 2015 et 2017

principaux indicateurs financiers 2014 (en M€)

une croissance rentable



TCAM = Taux de croissance annuel moyen
ROCE = Ratio de rentabilité des capitaux engagés

(*) Chiffres 2009 non audités, retraités pour tenir compte des nouvelles règles IFRS 10 et 11 et du changement de définition de l'EBITDA.

performance 2014

résultats en ligne avec les objectifs

	réel 2014 versus objectifs	
EBITDA ≥ +2%	**+ 2,0%**	✓
Cash flow libre autour de 1 000 M€	**1 093 M€**	✓
Dette nette / EBITDA autour de 3,0X	**2,7x**	✓

Performance annuelle solide

En 2014, le développement commercial du Groupe s'est accéléré à travers le renouvellement et le gain de nouveaux contrats sur l'ensemble de ses activités et de ses implantations, à l'image notamment des contrats de Versailles-Saint-Cloud (gestion de l'eau), d'Ivry-Paris XIII et de Merseyside au Royaume-Uni (valorisation des déchets), et de Nassau aux Etats-Unis (assainissement). Le Groupe a par ailleurs continué d'innover pour consolider la performance de ses 4 priorités stratégiques (nouveaux services à valeur ajoutée dans l'eau, valorisation des déchets, croissance à l'international, eau industrielle). Avec des résultats en nette progression, SUEZ environnement a atteint tous ses objectifs, malgré un contexte économique qui demeure difficile pour les activités Déchets Europe.

SUEZ environnement a réalisé un chiffre d'affaires de 14 324 millions d'euros en 2014, stable en variation brute, mais en hausse organique de +1,3% et avec des effets de périmètre et de change défavorables (respectivement, -0,3% et - 1,0%). La structure du chiffre d'affaires 2014 reste équilibrée entre la France (36%), le reste de l'Europe (36%) et le reste du monde (28%) ; il est réalisé à parité dans les deux activités eau et déchets.

Le Résultat Brut d'Exploitation (EBITDA) s'élève à 2 644 millions d'euros, en forte croissance à change constant (+7,1%) et en croissance organique de +2,0%. Les RBE des segments International et Eau Europe sont en croissance organique de respectivement, +11,9% et +4,7%. Le segment Déchets Europe est en retrait de -5,7% sous l'effet de la baisse des

prix des matières premières secondaires et de l'électricité vendue, cumulé à l'intensification de la concurrence.

La marge EBITDA sur chiffre d'affaires progresse, passant de 17,7% en 2013 à 18,5% en 2014. Elle bénéficie pleinement du programme COMPASS d'optimisation des coûts qui a permis de générer 160 millions d'euros d'économies sur l'année.

Le Résultat Net part du Groupe atteint 417 millions d'euros, en forte hausse de +18,5% par rapport à 2013. Le bénéfice net par action croît de 0,65 euro à 0,71 euro (+10,4%).

Le cash-flow libre ressort à 1 093 millions d'euros, en ligne avec les objectifs du Groupe, contre 975 millions d'euros en 2013 (+12,1%). Avec une hausse marquée de +42%, SUEZ environnement a accéléré sa politique d'investissements, notamment financiers, à l'image du rachat des minoritaires d'Agbar, de la montée au capital d'Acea et des investissements ciblés pour les clients industriels.

Le Groupe a par ailleurs renforcé la solidité de sa structure financière. Au 31 décembre 2014, la dette financière nette reste stable à 7 186 millions d'euros, malgré un effet de change défavorable de 219 millions d'euros. Le ratio dette nette / EBITDA est en amélioration et s'établit à 2,72 fois.

Au final, SUEZ environnement améliore la création de valeur avec un ROCE en hausse de 85 pbs, à 7,8% contre 7,0% en 2013.

Dividende

Compte tenu de ces solides performances et de sa confiance dans les perspectives d'avenir, SUEZ environnement proposera à l'Assemblée Générale du 12 mai 2015 un dividende de 0,65 euro par action au titre de l'exercice 2014.

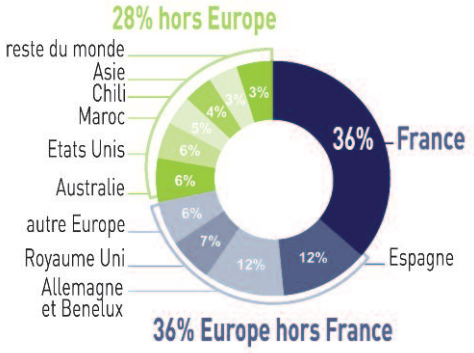
Perspectives d'accélération de la croissance entre 2015 et 2017

Avec une hypothèse de stabilité de la production industrielle en 2015, puis d'une reprise progressive de l'économie en Europe, SUEZ environnement se fixe pour objectifs, l'amélioration des résultats opérationnels en 2015 et la poursuite d'une politique de dividende attractive.

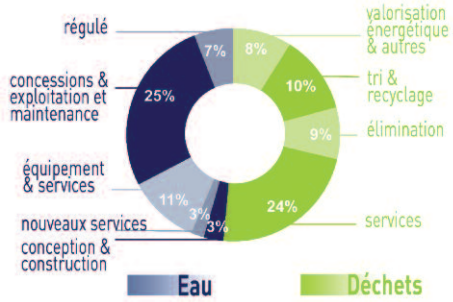
Fort de son positionnement équilibré sur des marchés et métiers porteurs et s'appuyant sur un bilan solide, le Groupe est pleinement mobilisé pour atteindre un EBITDA de 3 milliards d'euros en 2017(*), grâce à une croissance organique soutenue et des acquisitions ciblées sur ses 4 priorités stratégiques.

chiffre d'affaires 2014 équilibré

répartition géographique



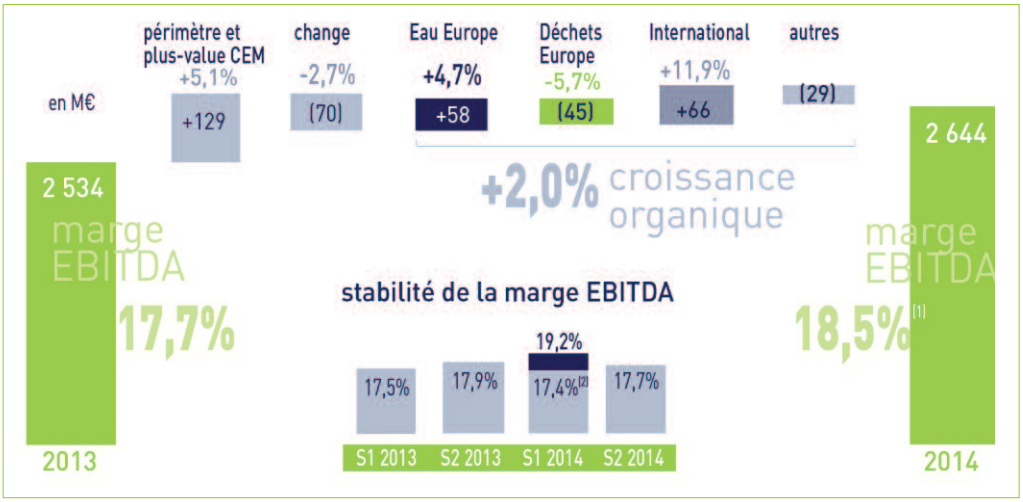
49% eau et 51% déchets



(*) Basé sur une reprise macroéconomique progressive en Europe au cours de la période, à changes constants par rapport à mi-février 2015 et à normes comptables et fiscales inchangées par rapport au 1er janvier 2015.

EBITDA 2014

excellente performance de l'eau Europe et de l'International



(1) Marge EBITDA de 17,6%, hors plus-value de cession de la CEM de129 M€ au 1er semestre 2014
(2) Hors plus-value de cession de la CEM de129 M€ au 1er semestre 2014

SUEZ environnement fédère l'ensemble de ses activités sous une marque unique pour accélérer son développement

une marque unique mondiale pour accompagner les enjeux de la ressource

Présent dans 70 pays, le groupe SUEZ environnement s'exprime au travers de 40 marques (SITA, Degrémont, Lyonnaise des Eaux, AGBAR, Aqualogy, United Water, Ondeo Industrial Solutions, SAFEGE...) nées du développement à l'international et de l'intégration de nouveaux métiers.

Dorénavant toutes les marques commerciales qui composent le Groupe, se fédèrent autour d'**une seule et même marque : SUEZ environnement**, positionnée sur la gestion durable des ressources.

Cette évolution répond à 3 objectifs majeurs :

- **Simplifier une architecture multi-marques** pour gagner en performance et en efficacité commerciale. Il s'agit d'être mieux identifié par tous les clients du Groupe pour accélérer son développement, notamment à l'international et auprès des clients industriels.
- **Répondre aux nouvelles attentes des clients**, collectivités ou industriels qui souhaitent des solutions globales pour faire face aux nouveaux enjeux environnementaux et sociétaux, concevoir et gérer des villes intelligentes et durables, économiser les ressources et réduire l'empreinte environnementale, s'adapter aux défis du changement climatique, produire différemment en intégrant des matières premières secondaires dans les chaînes de production, créer des ressources alternatives notamment dans des régions marquées par le stress hydrique, ou encore développer des sources d'énergie locales et renouvelables par la valorisation des déchets.
- **Renforcer les convergences entre les métiers du Groupe** pour répondre aux enjeux d'une économie circulaire. Face aux nouveaux enjeux environnementaux, les métiers de SUEZ environnement se sont profondément transformés, passant d'opérateur de services à gestionnaire de ressources. En effet, la pression sur les ressources naturelles (eau, énergie, matières premières) est telle que les modèles de consommation et de production doivent être repensés pour passer d'une logique de consommation à une logique d'usage et de valorisation. Un constat qui fait des enjeux de la ressource, un des enjeux clés du 21ème siècle.

Le passage à la marque unique accompagnera la stratégie du Groupe, autour de ses 4 axes stratégiques : le Smart Water et les nouveaux services, l'industrie, la valorisation des déchets et le développement à l'international. Il confortera le positionnement du Groupe comme un des acteurs clés de la révolution de la ressource et lui permettra d'atteindre les ambitions affichées.

Jusqu'à présent structuré autour de 2 grands métiers, l'eau et les déchets, le groupe affiche désormais un positionnement centré sur la gestion durable des ressources et articulé autour de **4 activités principales : la gestion du grand cycle de l'eau, le recyclage et la valorisation des déchets, les solutions de traitement de l'eau, le consulting pour un aménagement durable des villes et des territoires.**

SUEZ environnement

prêts pour la révolution de la ressource

SUEZ environnement : prêts pour la révolution de la ressource

Une campagne de communication mondiale

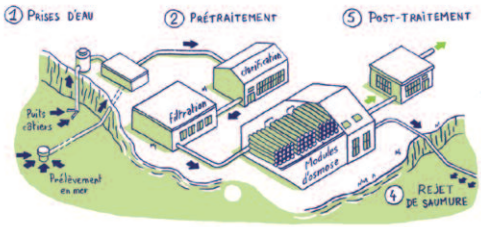
Déployée dans 16 pays, dans la presse et sur internet, cette campagne publicitaire exprime l'engagement du groupe, désormais réuni sous une marque unique SUEZ environnement, dans la révolution de la ressource qui s'annonce. Elle se décline en 12 visuels présentant des individus de tous âges et de toutes origines géographiques, symbolisant l'humanité toute entière, prêts pour cette révolution de la ressource devenue nécessaire pour assurer l'avenir.

Prêt à jouer un rôle majeur dans la gestion durable des ressources, SUEZ environnement présente sa vision de la révolution de la ressource et la manière dont le groupe entend l'aborder :

- La révolution est **circulaire** car elle permet de sécuriser et valoriser les ressources essentielles à notre avenir, avec la vision d'un monde de ressources qui se renouvellent sans fin
- La révolution est **concrète** grâce à la mise en œuvre au quotidien des solutions et innovations permettant d'optimiser la gestion des ressources
- La révolution est **collaborative** car elle engage tous ceux qui contribuent, chacun à leur échelle, à imaginer et à concevoir le futur de la ressource.

À l'occasion du lancement de la marque unique, les 12 et 13 mars dernier à Paris, New York et Pékin, 15 personnalités partageaient leur vision et leurs expériences autour de le préservation de nos ressources naturelles.

www.ready-for-the-resource-revolution.com/rrtour-video



La poursuite d'une forte activité en France et à l'International

unité de méthanisation Amétyst (Montpellier)

De nombreux contrats remportés en France dans les déchets et l'eau

- Le SYCTOM, syndicat en charge du traitement et de la valorisation des déchets de 84 communes franciliennes, a attribué au groupement conduit par SUEZ environnement le marché de conception, construction et exploitation du centre de valorisation des déchets d'**Ivry - Paris XIII** ; le montant global de ce contrat, d'une durée de 23 ans, s'élève à 1,8 milliard d'euros, dont la moitié pour le Groupe.
- Par ailleurs, SUEZ environnement a remporté le contrat d'exploitation de l'unité de méthanisation des déchets Amétyst, située à **Montpellier**, pour un chiffre d'affaires cumulé de 150 millions d'euros sur 10 ans. Cette unité bénéficiera de nouveaux investissements pour renforcer sa capacité de valorisation énergétique et créer une véritable filière de valorisation organique sur ce territoire.
- Enfin, à travers des modèles innovants, SUEZ environnement a gagné 3 contrats significatifs de gestion du service public d'eau potable d'une durée de 12 ans

  - avec le Syndicat des Eaux de la Presqu'île de **Gennevilliers** (Hauts-de-Seine) pour un chiffre d'affaires cumulé de 639 millions d'euros ; ce contrat desservira 605 000 habitants

  - avec le Syndicat Mixte pour la Gestion du Service des Eaux de **Versailles et Saint-Cloud** pour le compte de ses 400 000 habitants ; ce contrat génèrera un chiffre d'affaires global de 250 millions d'euros

  - avec la Ville de **Calais** pour un chiffre d'affaires total de 79 millions d'euros.

349 M€

chiffre d'affaires cumulé pour ces 4 contrats au Moyen-Orient

Forte dynamique commerciale à l'international

- Au Moyen-Orient, SUEZ environnement est au cœur des enjeux de l'eau avec un nouveau contrat d'usine de **dessalement** à **Abu Dhabi** et 3 contrats d'**assainissement** à **Oman**, au **Qatar** (Doha West) et au Caire en **Égypte**. Représentant un chiffre d'affaires cumulé de 349 millions d'euros, ces 4 nouveaux contrats confirment la place de SUEZ environnement comme acteur majeur du traitement de l'eau et du dessalement au Moyen-Orient. Dans ce dernier domaine, l'utilisation de l'énergie solaire fait l'objet d'un contrat de recherche avec GDF SUEZ.
- En Chine, SUEZ environnement renforce sa présence dans le traitement des déchets avec un nouveau contrat pour la conception, la construction et l'exploitation du premier centre de **traitement de déchets organiques** à **Hong Kong**. D'une durée de 15 ans, ce contrat génèrera un chiffre d'affaires total de 246 millions d'euros. Les déchets traités permettront de produire de l'énergie renouvelable. Par ailleurs à **Chongqing**, SUEZ environnement a signé un accord prévoyant la création d'une joint-venture dans le domaine de la **remédiation des sols**.

Abu Dhabi

Découvrez 2 sites à la pointe de l'innovation

PLAST'lab®, un laboratoire dédié à la valorisation des plastiques – 24 septembre 2015

En réponse à la demande grandissante de matière première secondaire, SUEZ environnement ambitionne de doubler sa production de plastiques recyclés en Europe d'ici 5 ans sur ce marché en forte croissance.

Au sein du principal centre de recherche de SUEZ environnement dans les Yvelines (CIRSEE), **PLAST'lab®** permet d'analyser, de tester, de caractériser les matières plastiques et de formuler, à partir de produits recyclés, de nouvelles gammes de plastiques répondant aux exigences des industriels. Ce laboratoire est unique sur le marché de la valorisation des plastiques car il s'appuie sur les demandes spécifiques des industriels.

ROBIN, vapeur verte à partir de la valorisation de biomasse - 8 octobre 2015

L'usine ROBIN est une première en France puisque le site va produire de la vapeur en utilisant comme combustible des déchets tels que des bois issus de la sylviculture, des refus de recyclage papier, mais aussi des bois non valorisés tels que des bois imprégnés. SUEZ environnement crée ainsi une nouvelle filière pour ces déchets jusqu'alors non utilisés en les transformant en nouvelles ressources énergétiques.

L'énergie verte et locale produite permettra d'alimenter les 15 industriels de la plate-forme chimique de Roussillon en région Rhône-Alpes et ainsi les accompagner dans leur transition énergétique.

SUEZ environnement présent le 15 juin 2015 à Dijon pour les rendez-vous de Mieux Vivre Votre Argent

Le magazine Mieux Vivre Votre Argent propose depuis 2014 des rendez-vous d'une demi-journée avec plusieurs sociétés.

À mi-chemin entre salon financier et conférence thématique, ce moment d'échange aura pour objectif de connaître l'actualité des marchés et des placements et d'apprendre à gérer son patrimoine.

Prochaines réunions actionnaires

- 9 avril à Nice
- 4 juin à Rennes
- 16 juin à Lyon

Avec notre application digitale, retrouvez l'actualité financière de SUEZ environnement sur votre tablette ou votre smartphone.

assemblée générale du 12 mai 2015 - votez par internet, votre vote compte !

L'Assemblée Générale se déroulera le mardi 12 mai 2015 à Paris au Carrousel du Louvre

SUEZ environnement, lauréat 2014 des Trophées des meilleures Relations Actionnaires

À l'occasion des premiers Trophées des meilleures Relations Actionnaires décernés par LE REVENU, SUEZ environnement a été largement récompensé en remportant 3 Trophées dans la catégorie des sociétés du SBF 120 hors CAC 40 :

- **Le Trophée d'Or de la Relation Actionnaires**
- **Le Trophée d'Or du meilleur site Internet**
- **Le Trophée d'Argent du meilleur Service aux actionnaires.**

Ces Trophées distinguent les entreprises de l'indice SBF 120 les plus méritantes au vu de 3 grandes enquêtes annuelles menées par LE REVENU.

agenda financier

24 avril : publication du 1er trimestre 2015
19 mai : mise en paiement du dividende (*)
29 juillet : publication du 1er semestre 2015

(*) sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

cours ISF

14,435 € Cours de clôture au 31/12/2014

14,258 €
Moyenne des cours des 30 derniers jours de bourse de l'année 2014 (source : CACEIS Corporate Trust)

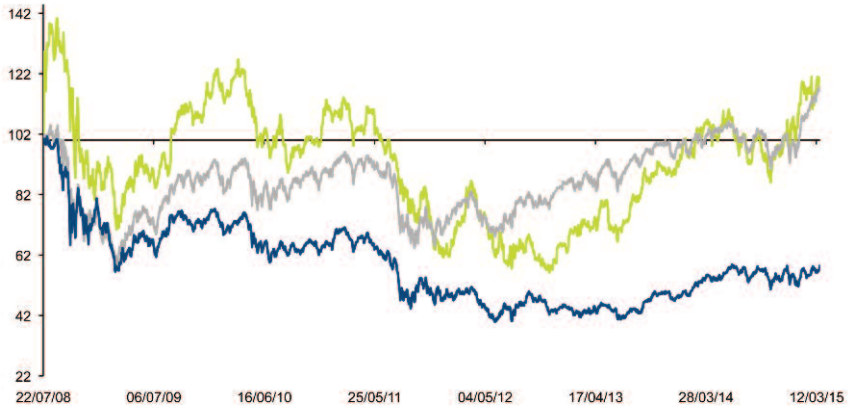
Depuis l'introduction en bourse, l'action SUEZ environnement surperforme le CAC 40 et l'indice sectoriel DJ Euro Stoxx Utilities. Sur la période, **la performance avec dividendes réinvestis en actions atteint +51%.**

+21%
SUEZ environnement

+18%
CAC 40

-42%
DJ Euro Stoxx Utilities

Performance depuis le 22 juillet 2008



Données arrêtées au 20/03/2015 - Evolution des cours, base 100 le 22/07/2008 au cours de 14,0 €

contacts

France
SUEZ environnement
Relations Actionnaires
Tour CB 21 - 16 place de l'Iris
92040 Paris La Défense cedex
N° Vert 0 800 207 207
Appel depuis l'étranger :
+33 1 71 29 81 79
Fax : +33 (0)1 58 81 25 22
www.suez-environnement.fr
Email : actionnaires@suez-env.com

Pour les membres du club :
www.club.suez-environnement.fr
Email : club-actionnaires@suez-env.com

Belgique
SUEZ environnement Belgique
Avenue Charles-Quint 584 bte 7
1082 Bruxelles
(Berchem Sainte-Agathe)
Groen nummer 0 800 120 35
Appel depuis l'étranger :
+32 2 300 15 55
actionnaires.belgique@suez-env.com

crédits photographiques
SUEZ environnement / Denis Félix
Les Ateliers Devarrieux - SUEZ environnement
typhoonski - Thinkstock
Agence REA / Hamilton de Olivera

Conception graphique :
Les Ateliers Devarrieux - C Michot
Imprimerie de l'Etoile - Tourouvre
Tous les produits spécifiés comme tels sont certifiés PEFC