

Paris le 26/04/2019 – 7h30

SOLIDE 1er TRIMESTRE 2019 RESOLUTION DEFINITIVE DE L'ARBITRAGE AVEC L'ARGENTINE SUR BUENOS AIRES

- **Activité soutenue** : chiffre d'affaires en croissance organique de +3,7%, à 4 210m€
- **Fort dynamisme commercial dans toutes les divisions**
- EBIT en croissance organique de +3,3% à 293m€, **en ligne avec la trajectoire attendue**
- **Perspectives 2019 réaffirmées**

En millions d'euros	31 mars 2018 ¹	31 mars 2019 ²	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation à changes constants ³
Chiffre d'Affaires	4 055	4 210	+3,8%	+3,7%	+0,9%	+3,0%
EBITDA	633	709	+12,1%	-0,8%	+0,6%	-0,5%
EBITDA / CA	15,6%	16,9%				
EBIT	278	293	+5,3%	+3,3%	+0,3%	+3,9%
EBIT / CA	6,9%	7,0%				

En millions d'euros	31 déc. 2018	31 mar. 2019 ex. IFRS 16	31 mar. 2019	Variation ex. IFRS16
Dette nette	8 954	9 031	10 367	+0,9%
Dette nette / EBITDA	3,23x	3,26x	3,37x	

▪ **Le chiffre d'affaires de SUEZ au 1^{er} trimestre 2019 s'élève à 4 210m€, soit une progression organique de +3,7%**. La progression de l'activité des divisions **Water Technologies & Solutions (WTS)** et **International**, dont les chiffres d'affaires croissent respectivement de +8,5% et +4,5% en organique, continue de tirer la croissance du Groupe. Dans un environnement de prix plus favorables, la division **Recyclage & Valorisation Europe** enregistre une solide croissance organique de son chiffre d'affaires à +4,7%. Les volumes traités sont en légère décroissance du fait de la poursuite d'une plus grande sélectivité sur les contrats de tri des papiers et de certains plastiques. Les volumes de déchets en Europe sont toutefois attendus en hausse de +1,5% pour l'année. L'activité de la division **Eau Europe** est stable, comme anticipé.

▪ **L'EBIT au 31 mars 2019 ressort à 293m€, soit +3,3% de croissance organique.**

▪ A normes comptables constantes, **la dette est quasi-stable vs 31 décembre 2018**, à 9 031m€ vs 8 954m€ (+0,9%), et le ratio d'endettement s'établit à 3,26 fois l'EBITDA sur 12 mois glissants. Cette stabilité intègre les trois éléments significatifs suivants : un accroissement saisonnier du BFR pour 337m€, un effet de change

¹ Les données à fin mars 2018 incluent l'impact de l'allocation du prix d'acquisition de GE Water pour respectivement -3m€, -2m€ et -10m€ sur le Chiffre d'Affaires, l'EBITDA et l'EBIT.

² Les données à fin mars 2019 incluent l'impact de la première application de la norme IFRS 16 pour respectivement +76m€ et +3m€ sur l'EBITDA et l'EBIT.

³ Toutes les variations à changes constants affichées dans le présent communiqué excluent l'impact de la première application d'IFRS 16

défavorable pour 124m€ et l'encaissement du produit de la vente des 20% dans SUEZ Water Ressources Inc (USA) pour 524m€.

▪ Le gouvernement argentin et SUEZ ont conclu et mis en œuvre un **accord transactionnel de règlement définitif du différend sur Aguas Argentinas**. Le montant en numéraire encaissé en avril par le Groupe SUEZ est de 220m€.

Commentant les résultats du 1^{er} trimestre 2019, Jean-Louis Chaussade, Directeur Général, a déclaré :
 « Avec un chiffre d'affaires et un EBIT en croissance organique de respectivement +3,7% et +3,3% pour le premier trimestre, l'année 2019 démarre sur une bonne dynamique. Dans chacune des divisions, la forte mobilisation des équipes se concrétise par de nombreux succès commerciaux et une très bonne tenue des activités. Nous avons par exemple été déclarés « preferred bidder » par la ville de Manchester pour assurer le traitement des déchets de 2,3 millions d'habitants, soit un million de tonnes par an. En Chine, SUEZ a remporté trois contrats dans la gestion de l'eau et la valorisation pour un total de près de 250m€. Par ailleurs, je me réjouis de la résolution définitive de l'arbitrage avec le gouvernement argentin sur la concession de Buenos Aires.

Au total, la performance enregistrée pour ce premier trimestre est en ligne avec la trajectoire attendue, et nous confirmons les objectifs que nous nous sommes fixés pour l'année 2019. »

DETAIL DE L'ACTIVITE A FIN MARS 2019

Chiffre d'affaires En millions d'euros	31 mars 2018 ⁴	31 mars 2019	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation à changes constants
TOTAL	4 055	4 210	+3,8%	+3,7%	+0,9%	+3,0%
<i>Dont :</i>						
Eau Europe	1 115	1 092	-2,1%	-0,4%	-0,4%	-1,6%
Recyclage & Valorisation Europe	1 537	1 588	+3,3%	+4,7%	-0,2%	+3,5%
International	882	945	+7,1%	+4,5%	+2,6%	+4,5%
Water Technologies & Solutions	493	556	+12,7%	+8,5%	+4,0%	+8,6%
Autres	27	29	+8,2%	+8,2%	-	+8,2%

La variation brute du chiffre d'affaires de +3,8% (+156m€) par rapport au 31 mars 2018 se décompose en :

▪ **Une variation organique de +3,7% (+151m€) :**

- Le chiffre d'affaires de la division **Eau Europe** est en légère décroissance de -0,4% (-5m€). Les indexations tarifaires plus avantageuses en France ont partiellement compensé une balance commerciale moins favorable sur la période. La variation des volumes d'eau vendus au Chili est impactée par un effet de base défavorable, du fait d'un premier trimestre 2018 exceptionnellement chaud et sec.
- Le chiffre d'affaires de la division **Recyclage & Valorisation Europe** est en croissance de +4,7% (+72m€), tiré notamment par la hausse des prix des services aux clients industriels.
- Le chiffre d'affaires de la division **International** progresse de +4,5% (+40m€), grâce à une activité dynamique dans la quasi-totalité des régions.
- **WTS** continue d'enregistrer une solide croissance organique, à +8,5% (+42m€), tirée par l'activité Engineered Systems.

▪ **Un impact de change de +0,9% (+35m€)**, combinaison notamment de l'appréciation du dollar américain

⁴ Les données à fin mars 2018 incluent l'impact de l'allocation du prix d'acquisition de GE pour -3m sur le Chiffre d'Affaires de WTS et du Groupe.

(+35m€) et dans une moindre mesure de la livre sterling anglaise (+3m€), alors que le dollar australien et le peso chilien se déprécient contre l'euro (-5m€ chacun).

▪ **Un effet périmètre de -0,8% (-31m€)**, lié notamment à la cession, en 2018, d'une activité de recyclage de palettes et d'une activité de collecte de déchets médicaux en France.

L'EBITDA s'établit à 709m€, en baisse de -0,8% en organique, et l'EBIT, à 293m€ progresse de +3,3% en organique. Ils intègrent, pour 7m€, la prime exceptionnelle sur les plus bas salaires en France. Les effets techniques résultant de la première application de la norme comptable IFRS 16 s'élèvent à 76m€ sur l'EBITDA et 3m€ sur l'EBIT.

PERFORMANCE PAR DIVISION

EAU EUROPE

En millions d'euros	31 mars 2018	31 mars 2019	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation à changes constants
Chiffre d'affaires	1 115	1 092	-2,1%	-0,4%	-0,4%	-1,6%

▪ **La France enregistre une baisse organique de son chiffre d'affaires, de -4,4% (-23m€).**

La hausse des volumes d'eau vendus (+1,6%) du fait de conditions météorologiques plus favorables cet hiver et l'amélioration des indexations tarifaires (+1,6%) compensent partiellement l'effet de l'arrêt des contrats de Bordeaux (janvier 2019) et de Valenton (Avril 2018).

▪ **L'Espagne affiche une croissance organique de +0,7% (+3m€).**

Comme pour la France, les volumes d'eau vendus ont bénéficié de conditions climatiques plus favorables et ressortent en hausse de +0,9%. Les tarifs sont, quant à eux, toujours impactés par la baisse de 1,65% mise en place en mai 2018 à Barcelone, ainsi que par le différé des augmentations tarifaires sur le reste des contrats du fait des échéances électorales du deuxième trimestre. Au total, ils ressortent en baisse de -1,1%. Il n'y aura pas de nouvelle modification tarifaire à Barcelone pour l'année 2019.

▪ **L'Amérique Latine est en croissance organique de +6,5% (+16m€).**

La *Business Unit* a bénéficié d'une hausse des tarifs au Chili de +2,8% sur la période. Les volumes d'eau vendus sont en hausse modérée de +0,5% du fait d'un effet de base défavorable, l'été 2018 (soit le Q1 2018) ayant été particulièrement chaud et sec au Chili. La forte croissance organique de l'Amérique Latine résulte également d'une activité de construction dynamique, notamment au Salvador et au Panama, ainsi que du développement de l'activité optimisation et efficacité des réseaux d'eau au Brésil.

▪ L'EBIT est en décroissance organique sur la période, du fait de la baisse tarifaire de Barcelone en Espagne et du phasage de la balance commerciale en France.

RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

En millions d'euros	31 mars 2018	31 mars 2019	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation à changes constants
Chiffre d'affaires	1 537	1 588	+3,3%	+4,7%	-0,2%	+3,5%

La performance de la division **Recyclage et Valorisation Europe** a principalement été tirée par des augmentations de prix des services dans tous les segments d'activité, et notamment auprès des clients industriels. Les volumes traités sont en légère décroissance, à -0,8%, du fait de la volonté affirmée du Groupe de réduire son exposition dans le domaine du tri des papiers/cartons et de certains plastiques, compte tenu

des niveaux de prix particulièrement bas de ces matières recyclées. La progression des volumes traités reste toutefois attendue à +1,5% sur l'ensemble de l'année. A noter enfin que les prix moyen de vente de l'électricité ont progressé en 2019 dans toutes les géographies.

- **Le segment Industrial Waste Specialties enregistre une forte croissance organique, +18,8% (+20m€).** Ce segment est notamment tiré par un robuste dynamisme de l'activité de remédiation des sols, ainsi que par des augmentations de tarifs dans l'activité « Chemicals » en Europe.

- **La zone Benelux / Allemagne est en progression organique de +8,2% (+30m€).**

Les activités de services ont bénéficié de hausses de prix importantes, notamment sur le segment industriel et commercial. A noter la poursuite de la bonne progression de Belland Vision (packaging licensing) en Allemagne. Les volumes de déchets traités sont en légère baisse dans la zone, notamment en Belgique et aux Pays-Bas.

- **La zone Royaume-Uni / Scandinavie est en croissance organique de +4,6% (+12m€).**

Cette croissance reflète essentiellement la progression des prix des activités de service, tant municipales qu'industrielles. Les volumes restent bien orientés, notamment pour la valorisation énergétique au Royaume-Uni et sur le segment industriel et commercial en Suède. Cette zone a également bénéficié d'une activité construction dynamique, notamment sur le site de Surrey.

- **La France est en légère croissance organique de +1,2% (+10m€).**

Comme dans les autres pays, la croissance profite de la hausse des prix dans les activités de services. En outre, les volumes triés ont été limités par la réduction volontaire de l'exposition aux prix des papiers / cartons et de certains plastiques.

- En excluant l'impact ponctuel du paiement ce trimestre d'une prime exceptionnelle pour les plus bas salaires en France, et malgré une forte hausse du pétrole depuis le début de l'année, l'EBIT de la division est en légère croissance organique.

INTERNATIONAL

En millions d'euros	31 mars 2018	31 mars 2019	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation à changes constants
Chiffre d'affaires	882	945	+7,1%	+4,5%	+2,6%	+4,5%

- **L'Asie enregistre une croissance organique de +31,0% (+27m€),** avec des contributions positives des activités eau et déchets. La performance organique de la zone est également impactée positivement par la prise de contrôle des actifs eau de SCIP (Shanghai Chemical Industrial Park), dans le cadre de la volonté du Groupe de renforcer sa présence sur les parcs industriels en Chine.

- **L'Australie est en croissance organique de +5,6% (+14 m€),** grâce à des volumes de déchets traités en hausse et au démarrage de nouveaux contrats de collecte.

- **La zone Italie / Europe Centrale & Orientale est en croissance organique de +1,7% (+2m€).** L'activité reste bien orientée dans l'ensemble des pays. La croissance organique est plus modérée du fait d'une base de comparaison élevée, après une année 2018 particulièrement dynamique.

- **L'Amérique du Nord affiche une croissance organique modérée de +0,4% (+1m€).** L'activité eau régulée a enregistré des volumes en très légère augmentation (+0,6%).

- **La zone Afrique / Moyen Orient / Inde affiche une baisse organique, à -1,5% (-4m€).** L'activité de la zone reste très dynamique, notamment en Inde avec le démarrage des contrats de Coimbatore et Davengere.

Toutefois, la progression organique est ralentie à la suite de la fin du contrat de construction de Barka à Oman en juin 2018.

▪ Compte-tenu du phasage des contrats, le carnet de commandes des affaires de construction pour cette division ressort à 0,6Md€, en baisse de -6,4% par rapport à fin 2018.

▪ L'EBIT de la division est en forte croissance organique, avec une contribution positive de l'ensemble des segments géographiques.

WATER TECHNOLOGIES & SOLUTIONS

En millions d'euros	31 mars 2018 ⁵	31 mars 2019	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation à changes constants
Chiffre d'affaires	493	556	+12,7%	+8,5%	+4,0%	+8,6%

Le chiffre d'affaires de WTS s'établit à **556m€ en croissance organique de +8,5% (+42m€)**. L'activité « Engineered Systems » enregistre une croissance organique de **+11%**, portée par une croissance solide des ventes de produits et notamment des outils d'analyse et de purification, et une dynamique porteuse des activités de services. L'activité « Chemical Monitoring Solutions » affiche une croissance organique de **+3%**, et bénéficie notamment de hausses de prix en Asie et en Amérique Latine.

L'EBIT de WTS n'est pas significatif au premier trimestre. Hors éléments non récurrents au premier trimestre 2018, il est en progression organique.

PERSPECTIVES

Dans un environnement plus volatil où les services que SUEZ propose à ses clients sont chaque fois plus nécessaires, le Groupe est pleinement focalisé sur son objectif de délivrer des résultats en forte amélioration.

Le maintien d'une politique d'investissements sélective, la réalisation d'au moins 200m€ d'économies de coûts, et la matérialisation des synergies d'intégration de WTS, devraient notamment contribuer à la réalisation des objectifs que SUEZ s'est fixés et réaffirme pour 2019⁶ :

- Chiffre d'Affaires en croissance organique de +2 à 3%
- EBIT en croissance organique de +4 à 5%
- FCF en croissance d'environ +7 à 8%
- Ratio d'endettement (DN/EBITDA) de c. 3x en 2019⁷
- Volonté de poursuivre la baisse du ratio d'endettement en 2020

Sur cette base, et en accord avec le Conseil d'Administration, le Groupe entend proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires de mai 2020 un dividende de 0,65€ par action au titre de l'exercice 2019.

GOUVERNANCE

Le Conseil d'Administration a décidé à l'unanimité que sous réserve de sa reconduction par l'Assemblée Générale du 14 mai prochain Mme Anne Lauvergeon présidera le comité RSE, Innovation, Ethique, Eau et Planète Durable, et que Mme Delphine Ernotte-Cunci présidera le comité d'Audit et des Comptes.

⁵ Les données à fin mars 2018 incluent l'impact de l'allocation du prix d'acquisition de GE Water pour -3m€

⁶ Sous l'hypothèse de volumes d'eau vendus en ligne avec les tendances historiques, de volumes de déchets traités en hausse de +1.5% et de prix des matières premières stables par rapport au 31/12/2018

⁷ Hors impact de l'application d'IFRS 16

PROCHAINES COMMUNICATIONS

- **14 mai 2019** : Assemblée Générale des Actionnaires
- **20 mai 2019** : Détachement du coupon⁸
- **22 mai 2019** : Mise en paiement du dividende⁸
- **26 juillet 2019** : Publication des résultats du 1^{er} semestre 2019 (conférence téléphonique)
- **30 octobre 2019** : Publication des résultats des neuf premiers mois 2019 (conférence téléphonique)

ANNEXE : CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>En M€</i>	T1 2018 <small>après PPA</small>	T1 2019	en % du Total	Variation
FRANCE	1,257	1,214	28.8%	-3.4%
Espagne	393	399	9.5%	+1.5%
Royaume-Uni	232	242	5.8%	+4.7%
Allemagne	151	162	3.9%	+7.5%
Benelux	283	320	7.6%	+13.3%
Autres Europe	250	265	6.3%	+6.1%
EUROPE (hors France)	1,308	1,389	33.0%	+6.2%
Amérique du Nord	449	474	11.3%	+5.6%
Amérique du Sud	290	312	7.4%	+7.5%
Océanie	276	284	6.7%	+3.1%
Asie	189	253	6.0%	+33.8%
Afrique	212	208	4.9%	-2.0%
Autres International	75	76	1.8%	+0.4%
INTERNATIONAL (hors Europe)	1,491	1,607	38.2%	+7.8%
TOTAL	4,055	4,210	100.0%	+3.8%

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). Ce document ne constitue ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'acquisition de titres SUEZ dans aucune juridiction.

À propos de SUEZ

Avec 90 000 collaborateurs présents sur les cinq continents, SUEZ est un leader mondial dans la gestion intelligente et durable des ressources. Le Groupe fournit des solutions de gestion de l'eau et des déchets qui permettent aux villes et aux industries d'optimiser la gestion de leurs ressources et d'améliorer leurs performances environnementale et économique, conformément aux réglementations en vigueur. Afin de répondre aux défis de qualité et de disponibilité, SUEZ s'engage pleinement dans la révolution de la ressource. Grâce au potentiel des technologies digitales et des solutions innovantes, le Groupe valorise 17 millions de tonnes de déchets par an et produit 3,9 millions de tonnes de matières premières secondaires, ainsi que 7 TWh d'énergie locale et renouvelable. Il préserve également la ressource en eau, en desservant 58 millions d'habitants en services d'assainissement et en réutilisant 882 millions m³ d'eaux usées. En 2018, SUEZ a réalisé un chiffre d'affaires de 17,3 milliards d'euros.

⁸ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2019

CONTACTS SUEZ

Presse

Isabelle Herrier Naufle
isabelle.herrier.naufle@suez.com
+33 (0) 1 58 81 55 62

Ophélie Godard
ophelie.godard@suez.com
+33 (0) 1 58 81 54 73

Analystes et investisseurs

Mathilde Rodié / Cécile Combeau
+33 (0)1 58 81 24 05

Retrouvez l'actualité du Groupe SUEZ
sur le [site Internet](#) et les réseaux sociaux

