

**SUEZ, EN PARTENARIAT AVEC CDPQ, ACQUIERT GE WATER  
ET DEVIENT UN ACTEUR MAJEUR DU MARCHÉ DE L'EAU INDUSTRIELLE**

**SUEZ annonce aujourd'hui 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 ») à General Electric Company pour une valeur de 3.2 milliards d'euros<sup>1</sup> dans le cadre d'une opération en numéraire.**

GE Water est un leader mondial de la gestion et du traitement de l'eau industrielle. GE Water réalise un chiffre d'affaire de près de 2,1 milliards de dollars US en 2016. Il emploie 7 500 employés, incluant une force de vente de premier plan et des ingénieurs de haut niveau avec de fortes compétences notamment dans le digital.

**Cette transaction, qui a reçu l'approbation à l'unanimité du Conseil d'Administration de SUEZ, rapproche deux acteurs complémentaires du secteur de l'eau couvrant l'intégralité de la chaîne de valeur et transforme un leader dans les services de l'eau industrielle. Elle améliore le profil de croissance rentable à long terme de SUEZ et offre des perspectives très attrayantes à ses actionnaires :**

- **Des capacités commerciales renforcées donnant accès à une base élargie de clients industriels**
- **Une présence accrue à l'international dans des zones géographiques clés, notamment aux États-Unis et sur les marchés émergents. Le Groupe renforce ainsi sa position sur un marché mondial adressable de 95 milliards d'euros, en forte croissance**
- **Une forte capacité d'innovation pour proposer des solutions à haute valeur ajoutée au travers notamment d'un réseau mondial de centres de R&D, un vaste portefeuille de brevets et une plateforme digitale de pointe « InSight »**
- **D'importantes synergies de coûts et de revenus**
- **Un impact relatif sur le bénéfice net par action et sur le free cash-flow dès la première année ; effet relatif à deux chiffres sur le bénéfice net par action grâce aux synergies de coûts en année pleine**
- **Un financement relais couvrant dans l'immédiat la totalité de la transaction auquel sera substitué un refinancement combinant obligations, titres hybrides, et augmentation de capital pour près de 0.75 milliard d'euros. Les trois principaux actionnaires de SUEZ, Engie, CriteriaCaixa et le Groupe Caltagirone, ont déjà confirmé leur intention de participer à l'augmentation de capital au prorata de leur participation**
- **Une structuration de l'opération strictement conforme à la discipline financière du Groupe, en vue de préserver sa notation**

Jean-Louis Chaussade, Directeur Général de SUEZ, commente : « Je suis très fier d'annoncer l'acquisition de GE Water, une opération qui accélère la mise en œuvre de la stratégie de SUEZ en renforçant sa position sur le marché très prometteur et en forte croissance de l'eau industrielle. Ce rapprochement sera créateur de valeur à la fois pour nos salariés, nos clients et nos actionnaires. Nos clients bénéficieront de la mise en commun de nos savoir-faire, de notre expertise, de nos

<sup>1</sup> Ou 3.415 milliards de dollars US sur la base d'un taux de change EURUSD de 1.06

implantations géographiques, et de nos produits et services à haute valeur ajoutée. Cette opération va aussi créer de la valeur pour nos actionnaires en renforçant notre profil de croissance rentable. Je me réjouis de pouvoir bientôt associer les talents des collaborateurs de GE Water aux nôtres pour créer une offre de services inégalée sur le segment de l'eau industrielle. Nous sommes très heureux d'unir nos forces avec celles de CDPQ qui partage notre vision stratégique à long terme. »

« GE Water s'est positionné comme un acteur clé de l'industrie du traitement des eaux grâce à une technologie de pointe et à une équipe de direction qui a su pleinement tirer parti de cet avantage concurrentiel, a affirmé Michael Sabia, président et chef de la direction de la Caisse. Œuvrant dans une industrie de pointe, GE Water a bâti une activité de premier plan avec des revenus récurrents et une clientèle de qualité et diversifiée. Cet investissement s'inscrit dans la vision à long terme de la Caisse et dans sa stratégie de développement d'actifs stables, ancrés dans l'économie réelle, aux côtés d'opérateurs clés tels que SUEZ. »

### **Des synergies commerciales et des complémentarités efficaces**

Le marché mondial de l'eau industrielle est de 95 milliards d'euros, avec une croissance attendue de 5% par an, soutenue par les réglementations et les objectifs de performances économiques et environnementales. Sur ce marché, GE Water dispose d'un portefeuille de clients diversifié et équilibré, tant en termes de géographies (50% du chiffre d'affaires en Amérique du Nord et 50% dans le reste du monde) que de secteurs.

Cette acquisition permettra à SUEZ de réaliser d'importantes synergies de coûts et de revenus :

- L'intégration de GE Water permettra à SUEZ d'étoffer son offre de solutions et de services, en capitalisant à la fois sur l'expertise O&M de SUEZ et sur la plateforme digitale de premier plan InSight de GE Water. Les complémentarités entre SUEZ et GE Water en termes de clientèle, de secteurs d'activité, de chaîne de valeur et de zones géographiques renforceront les opportunités commerciales.
- La contribution de GE Water à l'activité Solutions Industrielles de SUEZ permettra au Groupe d'optimiser plus encore ses opérations dans la chaîne d'approvisionnement, l'ingénierie et les services.
- Enfin, l'opération pourrait apporter de nouvelles coopérations et opportunités commerciales pour les autres activités de SUEZ, notamment dans le recyclage et la valorisation énergétique et matière.

Les synergies de coûts et de revenus seront pleinement réalisées en année cinq.

- L'impact sur l'EBITDA des synergies de coûts identifiées (sur une base annualisée) s'élève à 65 m€, dont 80 % seront réalisés au terme de la troisième année
- Leurs coûts de mise en œuvre, répartis entre 2017 et 2019, représentent une année de synergies
- Les synergies de revenus s'élèvent à 200 m€ par an

### **Une opération créatrice de valeur et respectueuse de la discipline financière du Groupe**

L'acquisition de GE Water sera créatrice de valeur pour les actionnaires :

- Amélioration du profil de croissance du chiffre d'affaires ;
- Opération relative sur le bénéfice net par action dès la première année ;
- Relation à deux chiffres du bénéfice net par action en tenant compte des synergies de coûts en rythme annualisé ;
- Impact positif sur le free cash-flow dès la première année.

## Conditions de l'opération

- Suez va acquérir via un partenariat à 70%/30% avec CDPQ 100% de GE Water sur la base d'une valeur d'entreprise de 3.2 milliards d'euros, payée en numéraire. Suez apportera ses activités similaires (après consultation des IRP – Instances de représentations du personnel) à une nouvelle business unit dédiée aux activités d'eau industrielle. Le prix d'acquisition représente 10.0x l'EBITDA 2016, incluant les synergies de coûts et 12.8x le cash-flow opérationnel incluant ces mêmes synergies<sup>2</sup>.
- SUEZ a sécurisé un financement-relais pour l'intégralité de l'opération. Son refinancement est ensuite envisagé grâce à :
  - une augmentation de capital d'environ 0.75 milliard d'euros ; les principaux actionnaires de SUEZ, 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 ;
  - de la dette obligataire à hauteur de 1.1 milliard d'euros ;
  - des titres hybrides pour 0.6 milliard d'euros.
  - Près de 0.7 milliard d'euros d'equity apporté par CDPQ
- L'objectif de SUEZ est de préserver son rating actuel.»

## Prochaines étapes

La finalisation de cette opération devrait intervenir à l'été 2017 et 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.

**Une conférence téléphonique destinée aux investisseurs est organisée le mercredi 8 mars 2017 à 18h15 CET. Veuillez trouver ci-dessous les détails pour vous connecter :**

**Numéro à composer : 01 76 77 28 19**

**Code de confirmation : 2345559**

### **À propos de 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.*

### **À propos de CDPQ**

*La Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ) est un investisseur institutionnel de long terme qui gère des fonds provenant principalement de régimes de retraite et d'assurances publics et parapublics. Son actif net s'élève à 270,7 G\$ au 31 décembre 2016. Un des plus importants gestionnaires de fonds institutionnels au Canada, la Caisse investit dans les grands marchés financiers, ainsi qu'en placements privés, en infrastructures et en immobilier à l'échelle mondiale.*

### **À propos de GE Water**

*GE Water & Process Technologies, opérateur mondial leader sur le marché du traitement des eaux, offre des technologies et des solutions adaptées aux besoins des industriels et des collectivités ainsi qu'une expertise en matière d'exploitation et de traitement chimique. Présent dans 130 pays, GE Water & Process Technologies emploie plus de 7 500 collaborateurs dans le monde et possède les technologies, l'expérience et les compétences mondiales nécessaires pour aider ses clients à atteindre leurs objectifs en matière de traitement des eaux. GE Water & Process Technologies offre des équipements, des technologies chimiques et des solutions d'analyse prédictive pour optimiser la fourniture, le traitement et le recyclage de l'eau. Notre*

<sup>2</sup> Sur la base des estimations d'un EBITDA 2016 récurrent et des capex, hors coûts de mise en œuvre non récurrents

mission est d'aider nos clients à accroître la production d'eau propre, surmonter le défi de la rareté, renforcer la protection de l'environnement et à se conformer aux exigences réglementaires.

## CONTACTS

### Presse

+33 1 58 81 54 73

### Analystes / Investisseurs

+33 1 58 81 24 05

### **Avertissement**

*Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne constituent pas des données historiques mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de SUEZ (y compris le succès de l'intégration de GE Water & Process Technologies au sein du Groupe et les potentielles synergies y afférentes) et l'environnement économique dans lequel SUEZ exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de SUEZ et ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives.*

*Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et, sous réserve des obligations légales applicables, SUEZ décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans le présent communiqué afin de refléter des changements impactant les hypothèses, événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de SUEZ. Les résultats réels pourraient être significativement différents de ceux qui sont présentés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives incluses dans le présent communiqué de presse. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 avril 2016 sous le numéro D. 16-027, disponible sur le site internet de la Société ([www.suez.com](http://www.suez.com)) et celui de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).*

*Le présent communiqué comprend uniquement des informations sélectionnées et n'a pas vocation à être exhaustif. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans le présent communiqué.*

*Les informations relatives à GE Water & Process Technologies (en ce compris les informations financières 2016) incluses dans le présent communiqué sont basées sur des informations fournies à SUEZ par le vendeur et/ou ses représentants dans le cadre du processus d'acquisition. Ces données financières n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité par les commissaires aux comptes de SUEZ.*

*Le présent communiqué de presse ne constitue ni une offre de vente ou d'achat ni une sollicitation de vente ou d'achat de valeurs mobilières en France, aux Etats-Unis ou dans une quelconque juridiction*