



# COMMUNIQUE DE PRESSE

Mercredi 26 août 2009

## RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2009 Bonne résistance opérationnelle Forte génération de cash flow libre Performances en ligne avec les priorités Poursuite du programme de réduction des coûts

- **Chiffre d'affaires : 5 872 millions d'euros, - 1,2% à change constant**
- **Résultat Brut d'Exploitation : 951 millions d'euros, -4,2% à change constant, soit un ratio RBE/CA de 16,2%**
- **Cash flow libre : 428 millions d'euros**
- **Résultat Net part du Groupe : 175 millions d'euros, -12,8%**
- **Dette financière nette : 6 507 millions d'euros**

**SUEZ ENVIRONNEMENT a réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2009 un chiffre d'affaires de 5 872m€,** en baisse de -1,2% à change constant par rapport au premier semestre 2008. La croissance s'est poursuivie dans l'Eau en Europe et à l'International. Elle est affectée par le ralentissement économique qui touche essentiellement les activités déchets, et tout particulièrement les activités tri et recyclage.

**Le Résultat Brut d'Exploitation du premier semestre 2009 s'établit à 951m€,** en baisse de -4,2% à change constant par rapport au premier semestre 2008. Le ratio RBE/CA reste solide et s'établit à 16,2%.

Le programme COMPASS de réduction des coûts est en avance sur l'objectif à mi-année et a généré 49m€ d'économies sur le semestre. **Le Résultat Net Part du Groupe s'élève à 175m€** (-12,8%), soit 0,36 euros par action sur 6 mois. SUEZ ENVIRONNEMENT a généré **428m€ de cash flow libre**, en forte progression par rapport au premier semestre 2008. La dette financière nette s'établit à 6 507m€, soit un ratio dette financière nette/RBE<sup>1</sup> de 3,18 fois.

Avec une forte capacité de génération de cash flow libre, une rentabilité qui reste élevée et 104m€ déjà économisés depuis début 2008 dans le cadre du programme de réduction des coûts, **SUEZ ENVIRONNEMENT affiche un profil financier solide dans un contexte économique qui reste difficile. Les résultats du premier semestre de SUEZ ENVIRONNEMENT sont en ligne avec les priorités annoncées de croissance du cash flow libre et de maintien d'une solidité financière .**

Commentant ces résultats, Jean-Louis Chaussade, Directeur Général de SUEZ ENVIRONNEMENT, a déclaré :

*« Au cours du premier semestre, SUEZ ENVIRONNEMENT a montré que sa capacité d'adaptation et sa solidité financière lui permettent de faire face à un contexte économique difficile, tout en poursuivant son développement.*

*L'innovation permanente et le développement d'une économie circulaire sont au cœur de notre stratégie de long terme. Des compétences telles que le dessalement d'eau de mer ou la valorisation des déchets permettent de renforcer le leadership du groupe sur des secteurs stratégiques. SUEZ ENVIRONNEMENT vient ainsi de remporter le plus important partenariat public privé au monde dans le domaine du dessalement en juillet dernier à Melbourne en Australie et a inauguré la première usine en France de recyclage des bouteilles en plastique ('bottle to bottle').*

*Pour l'ensemble de l'année 2009, SUEZ ENVIRONNEMENT a pour objectif d'atteindre une performance opérationnelle globalement stable par rapport à 2008, à change constant, grâce à une forte dynamique commerciale et à l'accélération de son programme COMPASS de réduction des coûts.*

*Convaincu que son savoir faire et que les marchés sur lesquels le Groupe est positionné offrent des perspectives attractives, SUEZ ENVIRONNEMENT confirme sa stratégie de long terme, fondée sur un modèle économique équilibré, flexible et rentable. »*

<sup>1</sup> Sur 12 mois glissants



## DES RESULTATS SEMESTRIELS QUI REFLETENT LA PERTINENCE DES MESURES D'ADAPTATION DES PRIORITES

Avec un chiffre d'affaires de 5 872 m€ légèrement en baisse par rapport au premier semestre 2008 (-1,2% hors effet de change et -3,7% en croissance organique), SUEZ ENVIRONNEMENT présente **un niveau d'activité résistant dans un contexte économique détérioré.**

**Le Résultat Brut d'Exploitation (RBE)** atteint 951 millions d'euros (-4,2% hors effet de change et -6,1% en variation organique). Le taux de marge RBE/CA de 16,2% (contre 16,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2008) reste élevé, y compris dans les activités déchets (14,2%). Entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>nd</sup> trimestre 2009, la marge a fortement progressé passant de 15,4% à 16,9%. Les performances opérationnelles sont donc en amélioration, notamment grâce à l'efficacité du programme COMPASS de réduction des coûts et aux efforts d'optimisation des outils industriels.

**Ces résultats semestriels sont le reflet des efforts menés depuis plusieurs mois d'adaptation des priorités face au contexte économique.** Avec un cash flow libre en augmentation de 56%<sup>1</sup> par rapport à la même période en 2008 et une rentabilité préservée sur la période, SUEZ ENVIRONNEMENT montre sa capacité à faire face à un contexte économique difficile.

## UN RESULTAT NET PART DU GROUPE A 175 MILLIONS D'EUROS

Le résultat opérationnel courant s'élève à 393m€, en baisse de -22,5% par rapport au 30 juin 2008, à la suite de l'augmentation des charges d'amortissement, résultant de l'intensité capitalistique des activités liée aux investissements antérieurs, et d'une légère hausse des dotations nettes aux provisions qui s'élèvent à 13m€ sur le semestre.

Le Groupe a enregistré un résultat financier net de -115m€, en amélioration par rapport à la même période l'année dernière grâce à une baisse du coût de sa dette nette de 5,6% à 4,6%, ainsi qu'une réduction de la charge d'impôt qui passe de -146m€ à -41m€ au 30 juin 2009 en bénéficiant d'un produit non récurrent d'impôt différé de 33m€.

Au total, **le Résultat Net Part du Groupe ressort à 175m€.**

## PREPARER L'AVENIR EN S'APPUYANT SUR LE DYNAMISME COMMERCIAL ET LE LEADERSHIP TECHNOLOGIQUE

Avec un dynamisme commercial qui reste fort sur ses deux métiers, SUEZ ENVIRONNEMENT confirme l'efficacité de son modèle économique équilibré et flexible, dans un contexte économique dégradé.

**Le segment Eau Europe** affiche une croissance de son chiffre d'affaires à 1 927m€, soit +3,2% à change constant. Grâce au dynamisme commercial et aux nouveaux contrats remportés par Lyonnaise des Eaux et Agbar, tels que Le Havre en France (€19m sur 4 ans), Barcelone (contrat de dessalement sur 30 ans) ou Madrid (contrat d'assainissement, Canal Isabel II) en Espagne, la croissance organique du chiffre d'affaires progresse de 3,0% (+55 m€), et ce malgré la baisse moyenne de 1% des volumes d'eau potable vendus en Europe.

Le RBE est en augmentation de +10,4% à change constant (soit 420m€ contre 388m€ au premier semestre 2008), avec une forte progression de la rentabilité du segment avec une marge RBE/CA de 21,8% (contre 20,6% sur la même période en 2008). Le segment a généré 155m€ de cash flow libre.

**Le segment Propreté Europe** affiche un chiffre d'affaires de 2 599m€ en baisse de -7,3% à change constant et de -10,3% en croissance organique (soit -288m€). Il est affecté par le contexte économique qui touche plus particulièrement :

<sup>1</sup> Y compris 76m€ de remboursement en 2009 d'acomptes d'IS payés en France en 2008



- les activités de tri et de recyclage qui représentent à elles seules une décroissance organique de -165m€ et sont impactées par le double effet de la baisse des prix des matières premières secondaires et des volumes,
- les volumes traités par enfouissement et par incinération qui baissent de -6%<sup>1</sup>, principalement du fait du ralentissement des activités des clients industriels et commerciaux.

Le RBE à 368m€ cède -17,8% à change constant. La rentabilité RBE/CA (à 14,2%<sup>2</sup>) et la génération de cash flow libre (157m€) du segment Propreté Europe bénéficient cependant du programme COMPASS d'optimisation des coûts et de la flexibilité apportée par le positionnement de SUEZ ENVIRONNEMENT sur l'ensemble de la chaîne de valeur des activités déchets.

Portées par l'évolution et le renforcement des réglementations et des politiques environnementales, les activités de valorisation (matière et énergétique) restent attractives sur le long terme. SUEZ ENVIRONNEMENT a ainsi continué à développer des technologies avancées de valorisation des déchets et à nouer des partenariats industriels de long terme. En juin, la première usine « bottle to bottle » de recyclage des plastiques de type r-PET a été inaugurée à Limay, tandis qu'aux Pays Bas, l'importante usine EVI de valorisation énergétique des déchets a été mise en service au mois d'avril. Le Groupe a par ailleurs été présélectionné pour la conception, construction et l'exploitation de l'incinérateur de Guernesey au Royaume-Uni (194m£).

**Le segment International** a fortement progressé avec un chiffre d'affaires de 1 338 m€ au premier semestre (+6,0% à change constant et +1,0% en croissance organique), grâce à la poursuite de la croissance en Asie Pacifique, au Moyen-Orient et dans la région méditerranéenne.

Le RBE s'élève à 197m€ (+4,6% à change constant) soit une marge RBE/CA de 14,7%, quasiment stable par rapport à la même période en 2008. Les perspectives de croissance sont importantes, notamment aux Etats-Unis et pour Degrémont sur les marchés du dessalement et de la réutilisation des eaux usées. Avec une croissance du marché de l'ordre de +10% par an, le dessalement par osmose inverse offre en effet à SUEZ ENVIRONNEMENT des perspectives de développement sur le long terme.

Avec les contrats emblématiques remportés récemment, tels que **le plus important contrat de Partenariat Public Privé au monde dans le domaine du dessalement** à Melbourne pour l'Etat du Victoria (€1,2md sur 30 ans) ou l'inauguration à Barcelone de la plus grande usine de dessalement en Europe, SUEZ ENVIRONNEMENT confirme son leadership sur le marché du dessalement par osmose inverse.

Le développement à l'international est également marqué par de nombreux contrats de premier plan tels que le projet d'adduction d'eau de Disi Amman en Jordanie (200m\$ sur 25 ans), l'extension du contrat de West Basin en Californie remporté par United Water pour la réutilisation des eaux usées ou encore la concession d'eau de Yuelai en Chine (800m€ sur 40 ans).

## **DANS UN CONTEXTE ECONOMIQUE DEGRADE, SUEZ ENVIRONNEMENT MAINTIENT UN BILAN SOLIDE**

Avec un profil financier solide et une discipline financière stricte, SUEZ ENVIRONNEMENT fait face au contexte économique difficile en optimisant ses investissements de maintenance (285m€) soit 4,9% du CA semestriel contre 5,3% à la même période en 2008, tout en conservant sa capacité de développement à plus long terme.

Au total, les investissements nets se sont élevés à 603m€ sur le semestre, en ligne avec l'objectif 2009 de 1,3Md€<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> Hors déchets dangereux.

<sup>2</sup> 14,9% hors effet des couvertures gasoil

<sup>3</sup> Investissements nets et hors acquisitions stratégiques



Les appels au marché obligataire réalisés ces derniers mois ont été des succès. Ces opérations d'un montant total de 2,85 milliards d'euros à fin juillet 2009 ont permis de renforcer le profil financier du groupe en allongeant la durée de la dette à 5,7 ans<sup>1</sup> et en diversifiant les sources de financement. La dette financière nette s'établit à 6 507m€ au 30 juin 2009, soit un ratio Dette financière nette/RBE<sup>2</sup> de 3,18 fois. Par ailleurs, les liquidités disponibles au 30 juin 2009 s'élèvent à 4,5 milliards d'euros<sup>3</sup>.

## **PERSPECTIVES 2009 : PERFORMANCE OPERATIONNELLE GLOBALEMENT STABLE A CHANGE CONSTANT**

Pour l'année 2009, SUEZ ENVIRONNEMENT a pour objectif :

- d'atteindre une performance opérationnelle globalement stable au niveau du chiffre d'affaires et du RBE par rapport à 2008, à change constant, grâce à une forte dynamique commerciale et à la poursuite de l'accélération de son programme COMPASS de réduction des coûts,
- de générer un cash flow libre 2009 supérieur à celui de 2008,
- de réduire ses investissements nets de 25% par rapport à 2008, soit 1,3Md€<sup>4</sup>,
- de maintenir un ratio dette financière nette/RBE<sup>2</sup> de l'ordre de 3 fois.

**Dans un contexte économique toujours incertain, SUEZ ENVIRONNEMENT maintient pour le second semestre 2009 ses priorités de génération de cash flow libre et de préservation de sa rentabilité. Au second semestre, le Groupe poursuivra ses efforts pour améliorer sa performance opérationnelle.**

**Porté par son dynamisme commercial et en s'appuyant sur son profil financier solide, SUEZ ENVIRONNEMENT entend poursuivre son développement fondé sur un modèle économique équilibré et flexible, de création de valeur à long terme.**

### **Prochaine communication :**

5 novembre 2009 : Publication du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009

*La diffusion vidéo en direct de la présentation des résultats du premier semestre aura lieu mercredi 26 août à 8h30 (heure de Paris) sur le site Internet de SUEZ ENVIRONNEMENT :*

<http://www.suez-environnement.com>.

*Le rapport financier semestriel, incluant les comptes consolidés relatifs au premier semestre de 2009, sera disponible en ligne sur le site Internet de SUEZ ENVIRONNEMENT :*

<http://www.suez-environnement.com>

---

<sup>1</sup> Hors dette GDF SUEZ

<sup>2</sup> Sur 12 mois glissants

<sup>3</sup> Trésorerie et lignes de crédits non tirées.

<sup>4</sup> Investissements nets et hors acquisitions stratégiques



## **SUEZ ENVIRONNEMENT**

Les ressources naturelles ne sont pas infinies. SUEZ ENVIRONNEMENT (Paris : SEV, Bruxelles : SEVB) et ses filiales s'engagent au quotidien à relever le défi de la protection des ressources en apportant des solutions innovantes aux industries et à des millions de personnes. SUEZ ENVIRONNEMENT alimente 76 millions de personnes en eau potable, 44 millions de personnes en services d'assainissement et assure la collecte des déchets de 51 millions de personnes. Avec 65 400 collaborateurs, SUEZ ENVIRONNEMENT est le leader mondial exclusivement dédié aux services environnementaux et est présent sur les cinq continents. En 2008, SUEZ ENVIRONNEMENT, filiale détenue à 35,4 % par GDF SUEZ, a réalisé un chiffre d'affaires de 12,4 milliards d'euros.

### **Avertissement important**

" 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 ENVIRONNEMENT Company 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 ENVIRONNEMENT Company qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits 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 Environnement Company 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 ENVIRONNEMENT Company. SUEZ ENVIRONNEMENT Company 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. "

#### **Contacts Presse :**

+33 1 58 18 45 94

#### **Contact Analystes / Investisseurs :**

+33 1 58 18 40 95

Pour en savoir plus sur SUEZ ENVIRONNEMENT,  
Rendez vous sur le site : [www.suez-environnement.com](http://www.suez-environnement.com)

## BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF	31/12/08	30/06/09	PASSIF	31/12/08	30/06/09
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>13 133</b>	<b>13 604</b>	Capitaux propres, part du groupe	3 532	3 468
dont écart d'acquisition	2 898	2 971	Intérêts minoritaires	638	697
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>6 579</b>	<b>7 870</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 170</b>	<b>4 164</b>
dont actfs financiers évalués à la juste valeur par résultat	51	1 210	Provisions	1 328	1 372
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 669	1 989	Dettes financières	7 721	9 660
			Autres dettes	6 492	6 278
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>19 711</b>	<b>21 474</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>19 711</b>	<b>21 474</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	S1 2008	S1 2009
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>6 030</b>	<b>5 872</b>
Dépréciation, amortissements et provisions	(369)	(420)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>508</b>	<b>393</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>518</b>	<b>363</b>
Résultat financier	(120)	(115)
Part du résultat des sociétés associées	18	21
Impôt	(146)	(41)
Intérêts minoritaires	69	53
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>201</b>	<b>175</b>

## FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	S1 2008	S1 2009
MBA avant charges financières et impôts	883	826
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	(110)	(36)
Variation du BFR	(92)	(26)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>681</b>	<b>765</b>
Investissements corporels et incorporels nets	(464)	(545)
Investissements financiers	(858) <sup>(1)</sup>	(118)
Cessions et autres flux liés à l'investissement	77	107
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 244)</b>	<b>(556)</b>
Dividendes payés	(470)	(403)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 105 <sup>(1)</sup>	1 722
Intérêts financiers versés	(120)	(94)
Augmentation de capital	0	1
Autres flux de trésorerie	95	(1 155)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>610</b>	<b>71</b>
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(32)	40
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>1 466</b>	<b>1 669</b>
Total des flux de trésorerie de la période	15	321
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 482</b>	<b>1 989</b>

(1) Dont CPA AGBAR de 708 M€

## CA PAR SEGMENT

En €m	S1 2008	S1 2009	09/08 Δ	Δ Organique	Δ Change constant
<b>EAU EUROPE</b>	<b>1 882</b>	<b>1 927</b>	<b>+2,4%</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+3,2%</b>
<b>PROPRETE EUROPE</b>	<b>2 893</b>	<b>2 599</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-7,3%</b>
<b>INTERNATIONAL</b>	<b>1 247</b>	<b>1 338</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+6,0%</b>
AUTRE	8	8	+0,4%	+0,4%	+0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>6 030</b>	<b>5 872</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-1,2%</b>