RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

27 juillet 2017

ready for the resource revolution



AVERTISSEMENT

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. Ces indications ne constituent pas des prévisions concernant les résultats de SUEZ, ni aucune sorte d'indicateur de performance, mais propose plutôt des tendances ou des objectifs, le cas échéant. 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.

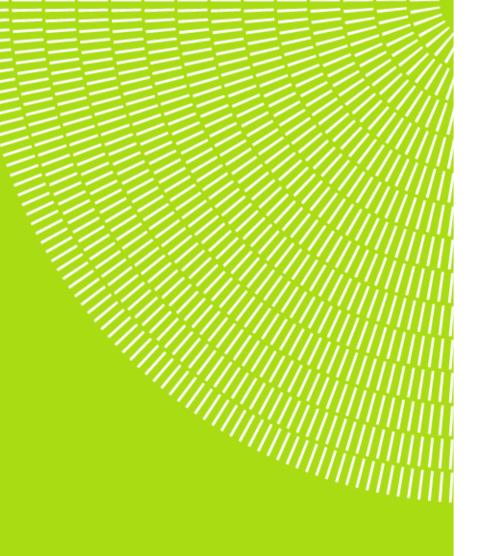
Plus d'informations détaillées sur SUEZ sont disponibles sur le site Internet (<u>www.suez.com</u>).

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



FAITS MARQUANTS S1 2017

Jean-Louis CHAUSSADE Directeur Général





FAITS MARQUANTS S1 2017

Performance du 1er semestre en ligne avec la guidance annuelle

- CHIFFRES CLÉS -

En m€	S1 2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 455
EBITDA	1 271 ⁽¹⁾
EBIT	598 ⁽¹⁾
RÉSULTAT NET Part du groupe	174 ⁽¹⁾
CASH FLOW LIBRE	179
INVESTISSEMENTS NETS	623
DETTE NETTE	8 765
DN/EBITDA	3,2

S1 2017	Δ 17/16	Croissance organique
7 526	+ 1,0 %	+ 0,9 %
1 268	- 0,2 %	+ 0,2 %
594	- 0,6 %	+ 1,4 %
45		
191	-	
334	-	
6 942	-	
2,6	-	

- Croissance organique du CA et de l'EBIT en ligne avec les objectifs annuels eux-mêmes réitérés
- Résultat net part du groupe grevé par des éléments non récurrents comptabilisés après l'EBIT, dont 86m€ de coûts de restructuration
- Dette nette en forte diminution en raison notamment de l'augmentation de capital et de l'émission de nouveaux titres hybrides pour financer l'acquisition de GE Water



27 juillet, 2017

DEVENIR UN ACTEUR MAJEUR DU MARCHÉ DE L'EAU INDUSTRIELLE ET CONFORTER NOTRE POSITION DE LEADER MONDIAL DES SERVICES À L'ENVIRONNEMENT

RENFORCER NOTRE POSITIONNEMENT SUR NOS PRIORITÉS

- o Intensifier notre présence sur le marché de l'eau auprès de nos clients industriels : passer d'environ 34 % à environ 40 % du CA généré par les clients industriels
- Rééquilibrer notre présence géographique : passer d'environ 33 % à environ 40 % du CA généré hors d'Europe

RENFORCER LES COMPÉTENCES COMBINÉES EN INNOVATION

- Augmentation du budget combiné de SUEZ en R&I de près de + 65 %
- Doublement du nombre d'experts en recherche & innovation
- o Plus de 3 200 brevets

RENFORCER L'OFFRE NUMÉRIQUE

- Création d'une plateforme numérique innovante de premier plan au service de nos clients et de leurs actifs :
 - o Superviser la performance des actifs
 - Proposer une maintenance prévisionnelle en temps réel
 - Combiner des données et des analyses pour maximiser la fiabilité, la disponibilité des actifs et la réduction des OPEX

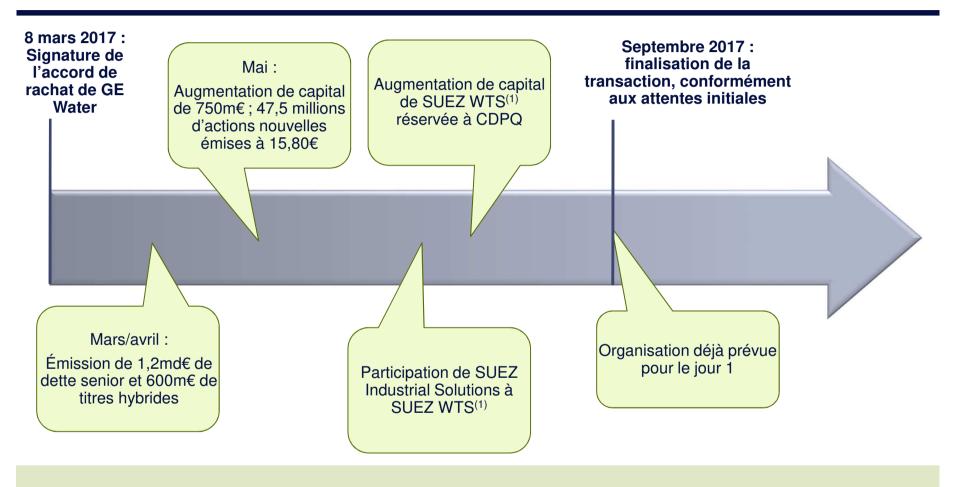


ACCÉLÉRER LA TRAJECTOIRE FINANCIÈRE DU GROUPE



SIGNATURE DE L'ACQUISITION AVANT LA FIN DU 3^{EME} TRIMESTRE

Préparer une intégration réussie



LES ÉTAPES POUR LA CRÉATION DE VALEUR SONT CLAIREMENT DÉFINIES : CONFIRMATION DE 65M€ ET 200M€ DE SYNERGIES DE COÛTS ET DE REVENUS



27 juillet, 2017

UNE TRANSACTION OPTIMALE POUR MIEUX SERVIR NOS CLIENTS

Présence géographique et savoir-faire complémentaires

LA TAILLE DE L'ORGANISATION EST UN RÉEL AVANTAGE COMPÉTITIF

- Les opportunités d'acquisitions favorisent les acteurs importants qui bénéficient plus facilement d'un accès au capital
- o Renforcement des compétences en R&D
- Amélioration de la crédibilité auprès des grands clients, en combinant une offre tant dans l'eau que sur la valorisation des déchets

ETRE EN PHASE AVEC LES DEMANDES DE SOLUTIONS INTÉGRÉES PAR NOS CLIENTS

- Durcissement des réglementations sur l'utilisation de l'eau et sur les normes de traitement des déchets
- La sous-traitance permet aux clients de se concentrer sur leurs propres activités
- Collaboration avec les clients industriels pour optimiser leurs performances économiques et environnementales

COUVRIR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR EST UN FACTEUR CLÉ DE DIFFÉRENCIATION

- Élargissement de notre portefeuille de solutions et de services pour répondre aux besoins de tous nos clients
- O Des équipements d'ingénierie qui reposent sur une technologie et un savoir-faire sophistiqués et nous positionnent sur des contrats de services à long terme et résilients

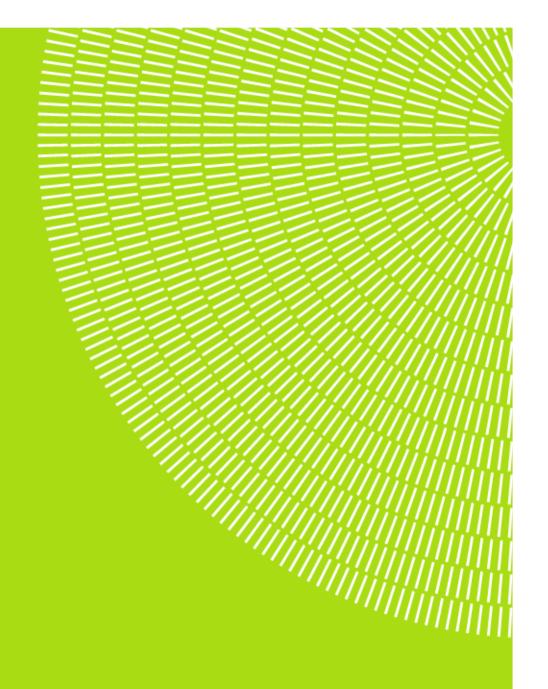


UN PORTEFEUILLE DE PRODUITS ET DE SERVICES UNIQUE POUR UNE GESTION DE L'INTÉGRALITÉ DU CYCLE DE VIE DES ACTIFS DANS L'EAU INDUSTRIELLE



COMPTES DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

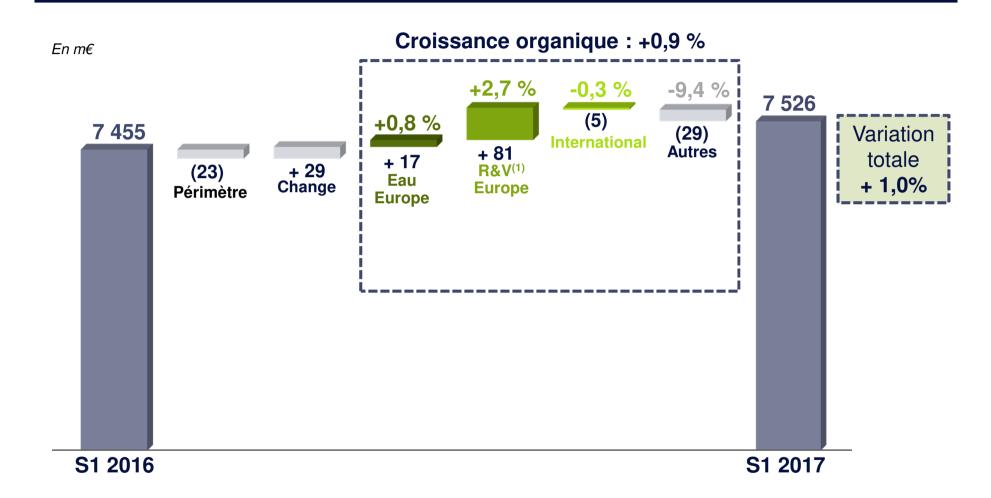
Christophe CROSDirecteur Financier





CHIFFRES D'AFFAIRES S1 2017

Amélioration de la dynamique pour Recyclage & Valorisation Europe

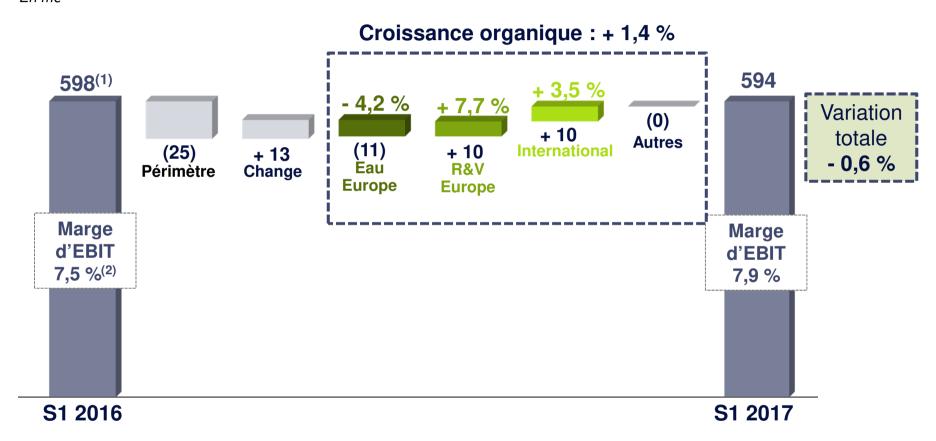




EBIT S1 2017

Evolution totalement en ligne avec l'objectif annuel

En m€



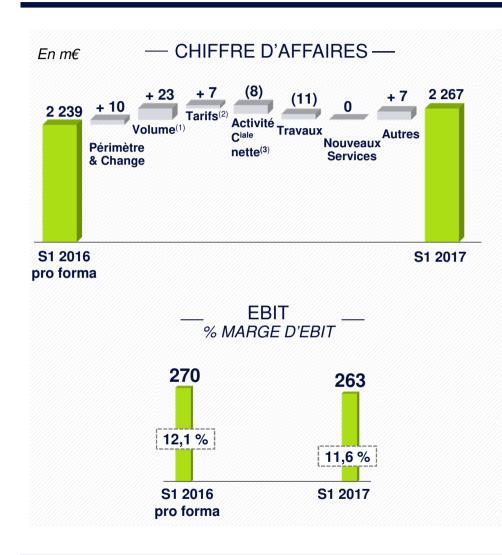
⁽¹⁾ L'EBIT du 1er semestre 2016 intégrait une reprise de provision de 36 m€ liée à la réévaluation des titres Chongqing Water Group





EAU EUROPE

Compensation partielle de l'environnement opérationnel européen difficile par les activités au Chili



Volumes supérieurs aux tendances à long terme en raison notamment d'un effet base favorable

Mm³ vendus	S1 2017	Δ 17/16 ⁽¹⁾
France	305	+ 1,0%
Espagne	322	+ 0,8%
Chili	300	+ 5,1%

Faibles augmentations tarifaires reflétant l'absence d'inflation en Europe

France: +0,2%⁽²⁾ sur DSP⁽⁴⁾
Espagne: 0,0% en moyenne
Chili: +1,1% en moyenne

Mise en place de tarifs moins élevés à Barcelone pesant sur l'évolution globale mais avec des impacts limités en EBIT

Réduction de la marge à cause de l'effet ciseau d'une augmentation plus forte des coûts vs CA

Charges exceptionnelles au Chili en raison de conditions météorologiques anormales en Q2



⁽¹⁾ A iso contrats

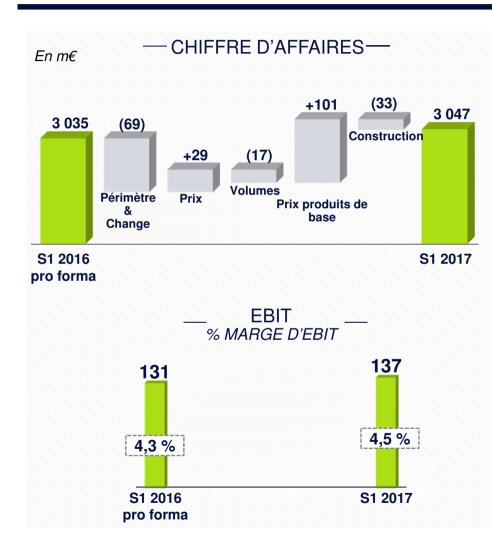
⁽²⁾ Formule d'indexation

⁽³⁾ Net entre les contrats obtenus / renouvelés / perdus et modifiés

⁽⁴⁾ Délégation de Services Publics

RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Poursuite des tendances sous-jacentes encourageantes



		ı		,
W		umes	traii	20
v	VI	ullica	uan	にころ

Mt	S1 2017	Δ 17/16
Élimination	3,6	- 6,9 %
Valorisation	8,4	+ 2,5 %
Valorisation énergétique	4,4	+ 7,0 %
Tri & Recyclage	4,0	- 2,0 %
Volumes traités	11,9	- 0,5 %

Diminution des volumes au 2e trimestre (-2,4 %) après un démarrage soutenu au 1er trimestre (+1,9 %) en raison du nombre inférieur de jours ouvrés

Amélioration continue de la dynamique sous-jacente

Impact positif significatif des cours de matières premières

- O Tendance positive pour les métaux ferreux (+37 %) et le papier (+17 %), malgré un ralentissement par rapport au 1er trimestre
- Hausse du prix de l'électricité : +7 m€ pour l'EBIT

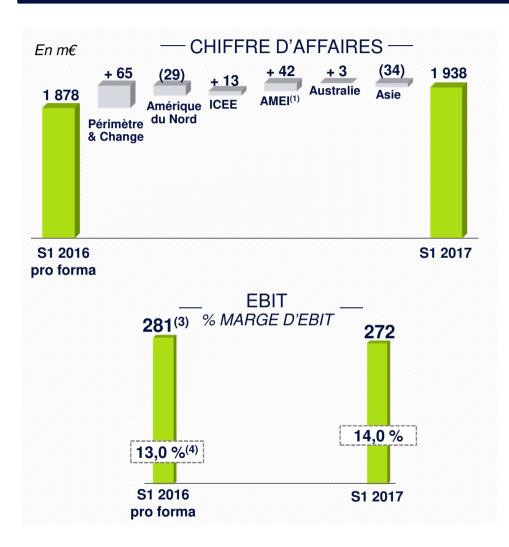
Mise en service de 3 grands incinérateurs au Royaume-Uni : volumes supplémentaires de 0,9 Mt en année pleine qui compensent le déclin marqué en enfouissement

Des offres digitales accrues pour soutenir notre développement commercial



INTERNATIONAL

Un ralentissement des activités de construction pénalisant une tendance sousiacente solide



Évolution des volumes

	S1 2017	Δ 17/16
Carnet de commandes DB -Md€	1,3	+2,4%
Chine –Mm³ vendus	367	+4,9% ⁽²⁾
Amérique du Nord -Mm³ vendus	125	-5,2%
Maroc -Mm ³ vendus	75	+2,7%
Chine/Australie -Déchets traités en mt	4,9	+2,0%

Activité soutenue en Asie, pénalisée par la fin du contrat Huaï Fang (impact négatif de -68 m€ sur le CA)

Croissance dynamique en Afrique - Moyen-Orient -Inde, stimulée par le Maroc et la contribution du contrat de Barka ; activité prometteuse en Inde

Hausse des volumes de déchets de +4% en Australie avec la contribution de PerthWaste

Baisse des volumes d'eau de -5 % aux Etats-Unis en raison des mauvaises conditions climatiques en Q2

Ralentissement général des activités construction, mais maintien du carnet de commandes à 1.3 md€

Croissance organique de l'EBIT de +3,5 %



⁽¹⁾ Afrique, Moyen-Orient & Inde

 ⁽²⁾ A iso contrats
 (3) L'EBIT du 1^{er} semestre 2016 intégrait une reprise de provision de 36 m€ liée à la réévaluation de Chongging Water Group

S1 2017

De l'EBITDA au résultat des activités opérationnelles

En m€	S1 2016	S1 2017	Δ 17/16
EBITDA	1 271 ⁽¹⁾	1 268	- 0,3 %
Amortissement	(553)	(553)	
Autres (charges de concession, provisions, ESOP(2))	(120)	(121)	
EBIT	598 ⁽¹⁾	594	- 0,6 %
Coûts de changement de marque	(7)	0	
Coûts de restructuration	(19)	(86)	
Autres (Mise à valeur de marché,)	(9)	22	
Impact IFRIC 21	(39)	(42)	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	525	488	- 6,9 %



S1 2017

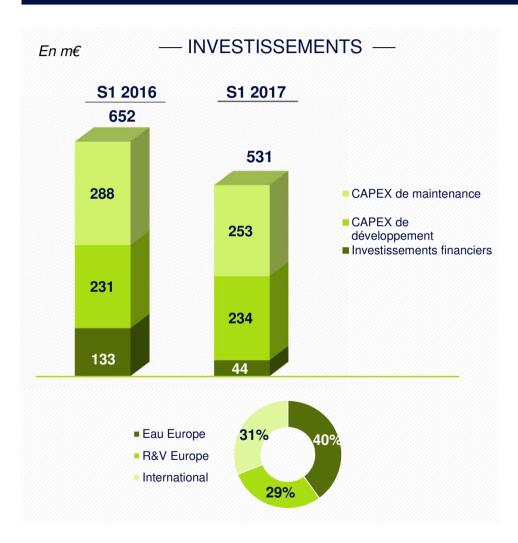
Du résultat des activités opérationnelles au résultat net part du groupe

En m€	S1 2016	S1 2017	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	525	488	
Coût de la dette nette	(185)	(192)	Coût de la dette nette ⁽¹⁾ : 4,03 % vs. 3,8 % au S1 2016 Taux d'impôt
Autres résultats financiers	(24)	(25)	
Impôt sur les bénéfices	(70)	(120)	
Impact IFRIC 21 sur l'impôt	13	14	effectif : 66,5 % vs. 26,9 %
RÉSULTAT NET	258	165	au S1 2016
Intérêts minoritaires	(84)	(121)	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	174	45	



INVESTISSEMENTS SELECTIFS

En ligne avec les priorités stratégiques



Contrôle rigoureux des CAPEX

- O CAPEX de maintenance : 3.4% du CA, en ligne avec les tendances à long terme
- O Stabilité des CAPEX de développement
- Hausse d'environ 20% des CAPEX régulés par rapport au 1er semestre 2016

Investissements financiers

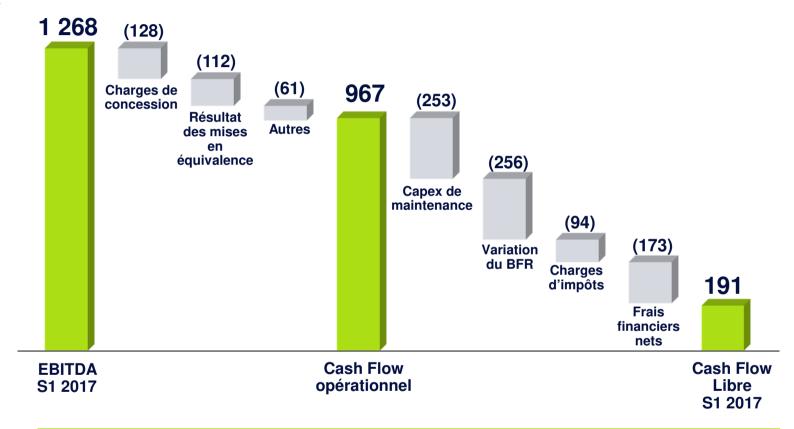
 Plusieurs acquisitions ciblées pour un total de 44 m€



CASH FLOW LIBRE

Poursuite de la priorité accordée à la génération de cash



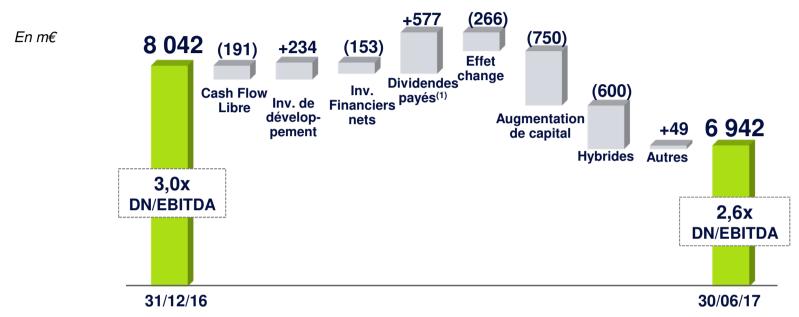


Augmentation du Cash Flow Libre par rapport au 1^{er} semestre 2016 grâce au strict contrôle du BFR et malgré des charges d'impôts plus importantes



FORTE BAISSE DE LA DETTE NETTE

en raison principalement de l'émission de nouveaux titres hybrides et de l'augmentation de capital pour financer l'acquisition de GE Water

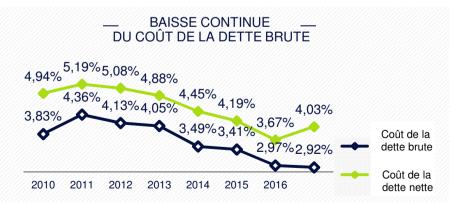


Programme de financement intense lié à l'acquisition de GE Water

- O 600 m€ de nouveaux titres hybrides avec un coupon de 2.875 %
- O Deux tranches de dette senior pour un total de 1,2 md€
- Augmentation de capital de 750 m€

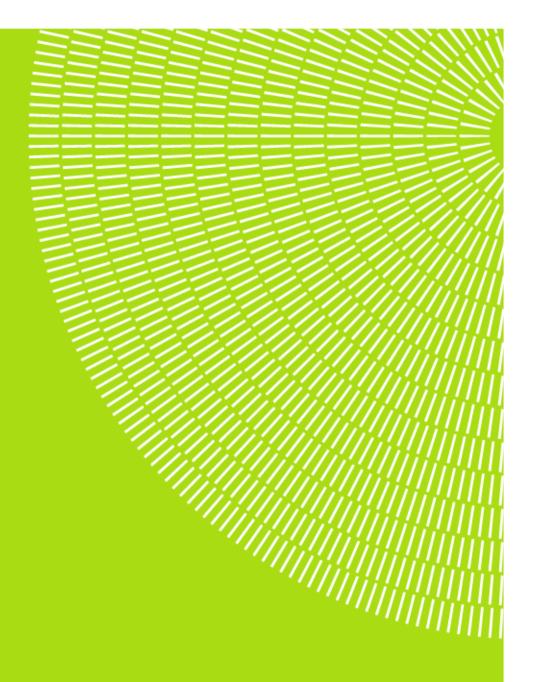
Coûts de portage pesant sur le coût de la dette nette

Notation A3, perspective stable par Moody's





ANNEXES





SOMMAIRE

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS	21
PERSPECTIVES 2017	25
COST SAVINGS	27
ACTIVITÉS REGULÉES	29
COMPTE DE RÉSULTAT	31
ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE	44
- BILAN	50
- ACTIVITÉ DES DIVISIONS	56
S1 2016 PRO FORMA	63



ANNEXES ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS



BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIFS (M€)	31/12/2016	30/06/2017
ACTIFS NON COURANTS	20 198	19 354
dont immobilisations incorporelles nettes	4 223	4 105
dont écart d'acquisition	3 647	3 507
dont immobilisations corporelles nettes	8 280	7 774
ACTIFS COURANTS	8 954	10 603
dont clients et autres débiteurs	4 041	4 369
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 925	4 115
TOTAL ACTIFS	29 284	29 958

PASSIFS (M€)	31/12/2016	30/06/2017
Capitaux propres part du Groupe	5 496	6 174
Intérêts minoritaires	1 870	1 784
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7 366	7 958
Provisions	2 080	2 036
Dettes financières	11 165	11 286
Autres dettes	8 673	8 678
TOTAL PASSIFS	29 284	29 958



COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	S1 2016	S1 2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 455	7 526
Amortissements, dépréciations et provisions	(535)	(545)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	525	488
Résultat financier	(209)	(217)
Impôt	(57)	(106)
RÉSULTAT NET	258	165
Intérêts minoritaires	(84)	(121)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	174	45



FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	S1 2016	S1 2017
Cash Flow opérationnel	977	967
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(59)	(94)
Variation du BFR	(284)	(256)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	634	617
Investissements corporels et incorporels nets	(519)	(487)
Investissements financiers	(130)	(44)
Cessions	28	197
Autres flux liés à l'investissement	(27)	13
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(647)	(321)
Dividendes payés	(546)	(577)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	804	279
Intérêts financiers versés / reçus	(165)	(180)
Augmentation de capital	18	808
Nouvelle hybride nette	0	598
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	(3)	-
Autres flux de trésorerie	23	12
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	133	939
Effets de change, de méthodes comptables et autres	17	(45)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 079	2 925
Total des flux de trésorerie de la période	136	1 190
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 214	4 115



ANNEXES PERSPECTIVES 2017



PERSPECTIVES

2017: UNE ANNÉE DE TRANSFORMATION VERS UNE SOCIÉTÉ DE SERVICES COMPLÈTEMENT INTEGRÉE PLUS EFFICACE

- Légère croissance organique de CA et l'EBIT⁽¹⁾
- Free Cash Flow : c.1Md€
- O Dette nette / EBITDA : c. 3x
- O Dividende : ≥ €0,65⁽²⁾ par action

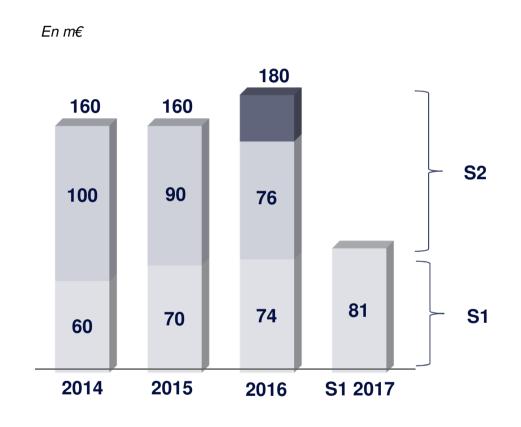


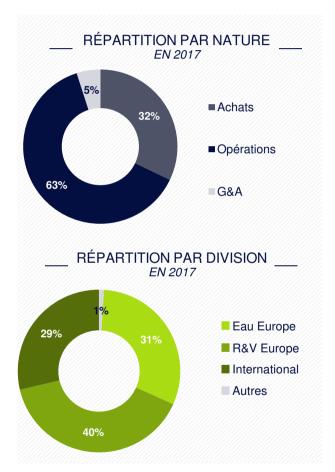
⁽²⁾ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2018

ANNEXES ECONOMIES DE COÛTS



POURSUITE D'UNE DISCIPLINE STRICTE DANS L'OPTIMISATION DES COÛTS







ANNEXES ACTIVITÉS RÉGULÉES



ACTIVITÉS RÉGULÉES

Chile

En MdCLP	H1 2016	H1 2016 FY 2016	
CA	236	515	264
EBITDA	146	297	161
EBIT	108	228	114
Dette nette	913	885	902
Capex	36	97	46
<u> </u>		·	

US⁽¹⁾

En MUSD	H1 2016	FY 2016	H1 2017	
CA	260	563	265	
EBITDA	125	260	127	
EBIT	89	192	90	
Dette nette	829	868	879	
Capex	73	163	89	
Rate base	1,793	1,853	1,883	



ANNEXES Compte de résultat



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

En M€	S1 2016 pro forma
EAU EUROPE	2 239
Eau France	1 102
Espagne	770
Latam	367
RECYCLAGE ET VALORISATION EUROPE	3 035
France	1 469
Royaume-Uni	527
Suède	155
Benelux/Allemagne	700
IWS	184
INTERNATIONAL	1 878
Amérique du Nord	461
Australie	478
Asie	517
Afrique, Moyen-Orient & Inde	246
Italie, Europe Centrale et de l'Est	176
AUTRES ⁽¹⁾	302
TOTAL	7 455

S1 2017
2 267
1 078
751
438
3 047
1 544
460
120
720
203
1 938
455
524
564
208
187
274
7 526

% total	17/16 Δ	Δ organique
30,1%	+1,2%	+0,8%
14,3%	-2,2%	-0,3%
10,0%	-2,4%	-1,4%
5,8%	+19,1%	+8,4%
40,5%	+0,4%	+2,7%
20,5%	+5,1%	+4,6%
6,1%	-12,7%	-3,2%
1,6%	-22,3%	+2,7%
9,6%	+2,9%	+2,8%
2,7%	+9,8%	+3,3%
25,8%	+3,2%	-0,3%
6,0%	-1,3%	-6,3%
7,0%	+9,7%	+0,6%
7,5%	+9,0%	+8,1%
2,8%	-15,7%	-13,7%
2,5%	+6,4%	+7,2%
3,6%	-9,2%	-9,4%
100,0%	+1,0%	+0,9%



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	S1 2016	S1 2017	% au S1 2017	Δ 17/16
FRANCE	2 472	2 493	33,1%	+0,8%
Espagne	852	861	11,4%	+1,0%
Royaume-Uni	560	493	6,6%	-12,0%
Autres Europe	1 196	1 211	16,1%	+1,3%
EUROPE (hors France)	2 608	2 565	34,1%	-1,7%
Amérique du Nord	543	536	7,1%	-1,2%
Amérique du Sud	433	471	6,3%	+8,8%
Océanie	526	580	7,7%	+10,2%
Asie	318	276	3,7%	-13,1%
Autres International	554	604	8,0%	+9,0%
INTERNATIONAL (hors Europe)	2 375	2 469	32,8%	+3,9%
TOTAL	7 455	7 526	100,0%	+1,0%



IMPACT PÉRIMÈTRE SUR LE CA PAR DIVISION

En M€	Acquisition/ première consolidation	Cession	Effet de périmètre net
EAU EUROPE	15	(32)	(18)
R&V EUROPE	20	(35)	(16)
INTERNATIONAL	58	(44)	14
AUTRE	2	(6)	(4)
TOTAL	95	(118)	(23)



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

En M€	S1 2016 pro forma	S1 2017 pro forma	17/16 A	organique	périmètre	Δ change
EAU EUROPE	2 239	2 267	+1,2%	+0,8%	-0,8%	+1,2%
R&V EUROPE	3 035	3 047	+0,4%	+2,7%	-0,5%	-1,8%
INTERNATIONAL	1 878	1 938	+3,2%	-0,3%	+0,8%	+2,7%
AUTRE	302	274	-9,2%	-9,4%	-1,4%	+1,6%
TOTAL	7 455	7 526	+1,0%	+0,9%	-0,3%	+0,4%



EBITDA PAR DIVISION

En M€	S1 2016 pro forma	S1 2017	17/16 Δ	organique	périmètre	change
EAU EUROPE	593	592	-0,2%	-1,0%	-1,9%	+2,6%
R&V EUROPE	349	355	+1,6%	+3,8%	-0,5%	-1,6%
INTERNATIONAL	407 ⁽¹⁾	386	-5,2%	-3,2%	-4,4%	+2,3%
AUTRE	(79)	(65)	+17,6%	-9,3%	-9,7%	+1,3%
TOTAL	1 271	1 268	-0,2%	+0,2%	-1,8%	+1,4%



EBIT PAR DIVISION

En M€	pro forma	S1 2017	17/16 ∆	organique	périmètre	change
EAU EUROPE	270	263	-2,8%	-4,2%	-2,6%	+4,0%
R&V EUROPE	131	137	+4,4%	+7,7%	-0,9%	-2,4%
INTERNATIONAL	281 ⁽¹⁾	272	-3,1%	+3,5%	-8,6%	+2,0%
AUTRE	(84)	(77)	-8,1%	+0,1%	-9,1%	+0,9%
TOTAL	598	594	-0,6%	+1,4%	-4,1%	+2,1%



QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

En M€	S1 2016 pro forma
EAU EUROPE	8
R&V EUROPE	10
INTERNATIONAL	84 ⁽¹⁾
AUTRE	-
TOTAL	103

S1 2017	17/16 Δ
13	+62,5%
14	+40,0%
85	+1,2%
-	-
112	+8,7%



IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

1 EUR =	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen S1 2017	1,08	0,86	1,44	714
Taux moyen S1 2016	1,12	0,78	1,52	769
Taux de clôture au 30/06/2017	1,14	0,88	1,49	759
Taux de clôture au 30/06/2016	1,11	0,83	1,49	735

En m€	H1 2017	Impact de	Dont un impact en m€ de:				
EII IIIE	111 2017	change	USD	GBP	AUD	CLP	
Chiffre d'affaires	7 526	+29	+16	-52	+29	+27	
EBITDA	1 268	+18	+3	-5	+5	+16	
EBIT	594	+13	+2	-3	+4	+11	
Dette financière nette	6 942	(266)	(112)	(14)	(9)	(97)	



S1 2017: DE L'EBITDA A L'EBIT PAR DIVISION

S1 2017 (en m€)	Eau Europe	R&V Europe	Inter- national	Autres	TOTAL S1 2017
EBITDA	592	355	386	(65)	1 268
Amortissements	(223)	(194)	(121)	(14)	(553)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(23)	12	16	2	7
Charges nettes décaissées des concessions	(84)	(36)	(9)	-	(128)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
EBIT	263	137	272	(77)	594

S1 2016 (en m€)	Eau Europe	R&V Europe	Inter- national	Autres	TOTAL S1 2016 pro forma
EBITDA	593	349	407	(79)	1 271
Amortissements	(219)	(210)	(112)	(12)	(553)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(14)	26	(6)	11	17
Charges nettes décaissées des concessions	(90)	(35)	(9)	-	(134)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(4)	(4)
EBIT	270	131	281	(84)	598



INTÉRÊTS MINORITAIRES - RÉSULTAT

En m€	S1 2016 pro forma	S1 2017
EAU EUROPE	69	84
dont Latam	62	76
R&V EUROPE	8	11
INTERNATIONAL	7	26
AUTRES	-	-
TOTAL	84	121



SITUATION FISCALE

En m€	S1 2016	S1 2017
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	212	159
Charge d'impôts dont impôt exigible dont impôt différé	(57) (91) 34	(106) <i>(121)</i> 15
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	26,9%	66,5%



RÉSULTAT PAR ACTION

En m€	30/06/2016	30/06/2017
RNPG	174	45
- coupon attribuable aux porteurs des titres super subordonnés émis en juin 2014	(8)	(8)
- coupon attribuable aux porteurs des titres super subordonnés émis en mars 2015	(6)	(6)
RNPG ajusté	160	31
En Millions		
Nombre moyen d'actions en circulation	541,5	574,2
Résultats par action en Euros		
BPA	0,30	0,05
BPA dilué	0,29	0,06
Nombre total d'actions à fin Juin	544 401 246	613 384 549
dont autocontrôle	1 917 185	2 162 122



ANNEXES Etats des flux de trésorerie



DE L'EBITDA AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

En m€	S1 2016	S1 2017	17/16 ∆
EBITDA	1 271	1 268	-0,3%
Charges nettes décaissées des concessions	(134)	(128)	-4,1%
Dépréciation d'actifs courants	(26)	(18)	-29,7%
Coûts de restructuration	(36)	(43)	+19,1%
Coûts du changement de marque	(7)	0	-
Dividendes des sociétés associées	54	76	+40,7%
Provisions pour retraites et autres	(5)	(34)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence coeur de métier	(103)	(112)	+9,1%
Impact IFRIC 21	(39)	(42)	+7,7%
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	977	967	-1,0%



GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

En m€	Eau Europe	R&V Europe	Inter- national	Autres	S1 2017
Cash flow opérationnel	438	240	284	5	967
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(41)	(27)	(68)	(39)	(173)
Impôt décaissé	(75)	(32)	(16)	29	(94)
Variation du BFR	(96)	(64)	(55)	(40)	(256)
Capex de maintenance	(94)	(87)	(68)	(4)	(253)
CASH FLOW LIBRE	132	30	77	(49)	191
CAPEX de développement	(107)	(41)	(84)	(2)	(234)
Investissements financiers	(8)	(25)	(9)	(2)	(44)
Cessions d'actifs	146	41	5	5	197
Dividendes versés aux minoritaires	(146)	(11)	(9)	(5)	(171)
TOTAL	17	(6)	(20)	(53)	(61)
Dividendes versés aux actionnaires					(406) ⁽¹⁾
Δ de périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					1 566 ⁽²⁾
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					1 099



 ⁽¹⁾ Dont 367m€ versés aux actionnaires, 11m€ d'impôts et 28m€ de coupon d'hybride
 (2) Dont 750m€ d'augmentation de capital et 600m€ d'hybride

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET DIVISION

S1 2017 (en m€)	Invest. de maintenance	Invest. de développement	Invest. financiers	Cessions	Invest. nets totaux
Eau Europe	(94)	(107)	(8)	146	(63)
R&V Europe	(87)	(41)	(25)	41	(113)
International	(68)	(84)	(9)	5	(155)
Autres	(4)	(2)	(2)	5	(4)
TOTAL S1 2017	(253)	(234)	(44)	197	(334)

S1 2016 (en m€)	Invest. de maintenance	Invest. de développement	Invest. financiers	Cessions	Invest. nets totaux
Eau Europe	(85)	(117)	(47)	16	(232)
R&V Europe	(137)	(58)	(9)	10	(194)
International	(58)	(57)	(77)	0	(191)
Autres	(8)	0	(1)	3	(6)
TOTAL S1 2016	(288)	(231)	(133)	29	(623)



PROCÉDURE ET CRITÈRES D'INVESTISSEMENT STRICTS

Comité des opérations

Comprend le Directeur Général, le Directeur Financier, le Directeur Général Adjoint et le Directeur Général de la business unit concernée

Critères financiers d'investissements stricts

- TRI > seuil de rentabilité spécifique +200 pbs
- Résultat net : relutif à partir de la 2ème année d'opération
- Free Cash Flow positif à partir de la 1ère année d'opération

Seuils d'investissement

- Acquisitions et cessions ≥ 10M€ (valeur d'entreprise)
- Capex totaux ≥ 20M€
- CA total cumulé ≥100 M€ (≥ 50 M€ pour les contrats de construction)



CALENDRIER DES PROJETS DE DÉVELOPPEMENT SIGNIFICATIFS

Projets majeurs	Montant estimé	Bilan on/off	Date de réception attendue	
Clermont-Ferrand (Fr.)	210m€	OFF	Jan. 2014	$\sqrt{}$
South Tyne & Wear (RU)	225m€	OFF	Q2 2014	V
Suffolk (RU)	230m€	ON	Q4 2014	V
As Samra (Jordan)	135m€	OFF	Q3 2015	V
Poznan (Pologne)	180m€	OFF	Q4 2016	V
West London (RU)	270m€	OFF	Q4 2016	$\sqrt{}$
Merseyside (RU)	290m€	OFF	Q4 2016	V
Cornwall (RU)	200m€	OFF	S1 2017	V
Surrey (RU)	110m€	ON	2018	



ANNEXES Bilan

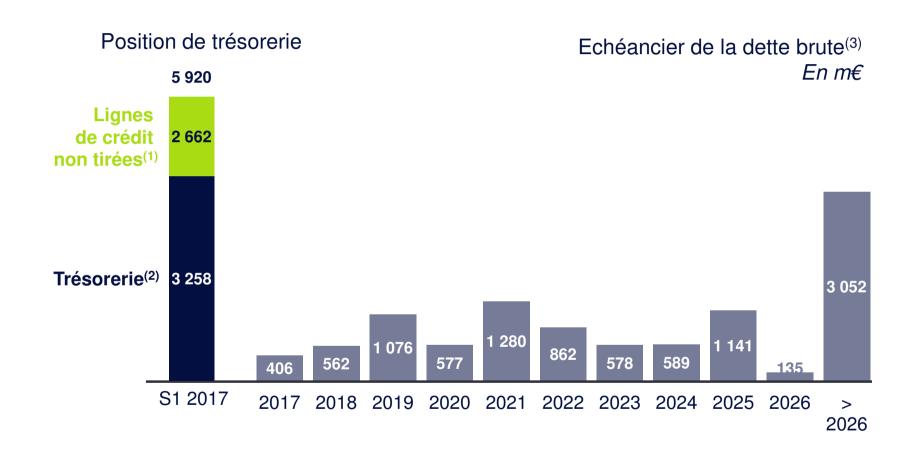


OBLIGATIONS SUEZ

Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Durée	Montant	Spread	Coupon
31-Mars-09	FR0010745976	08-Avr-19	10 ans	800m€	300	6,250%
19-Mai-09	FR0010765859	08-Juin-27	8 ans	250m€	180	1,904%
08-Juil-09	FR0010780528	22-Juil-24	15 ans	500m€	160	5,500%
09-Oct-09	FR0010785436	12-Oct-17	8 ans	150m€	108	4,500%
15-Juin-10	FR0010913780	24-Juin-22	12 ans	750m€	160	4,125%
12-Mai-11	FR0011048966	17-Mai-21	10 ans	750m€	86	4,078%
22-Nov-11	FR0011149962	22-Nov-18	7 ans	100m€	90	3,080%
02-Dec-11	FR0011158849	02-Dec-30	19 ans	250m£	260	5,375%
19-Mars-13	FR0011454818	25-Mars-33	20 ans	100m€	110	3,300%
01-Oct-13	FR0011585215	09-Oct-23	10 ans	500m€	77	2,750%
24-Fev-14	FR0011766120	27-Fev-20	6 ans	350m€		0,000%
25-Juin-15	FR0012829406	01-Juill-30	15 ans	50m€	75	2,250%
03-Sept-2015	FR0012949923	10-Sept-25	10 ans	500m€	80	1,750%
19-Mai-2016	FR0013173432	19-Mai-28	12 ans	500m€	87	1,250%
27-Mars-17	FR0013248507	03-avr-25	8 ans	500m€	43	1,000%
27-Mars-17	FR0013248523	03-avr-29	12 ans	700m€	63	1,500%
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Durée	Montant	Spread	Coupon
16-Juin-14	FR0011993500	PERPETUEL		500m€	225	3,000%
23-Mar-15	FR0012648590	PERPETUEL		500m€	217	2,500%
10-Avr-17	FR0013252061	PERPETUEL		600m€	250	2,875%



DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS





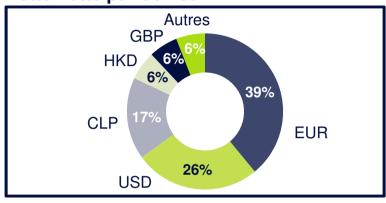
⁽²⁾ Trésorerie nette des comptes courants de trésorerie



⁽³⁾ Dette brute des découverts bancaires et des billets de trésorerie

DETTE FINANCIÈRE

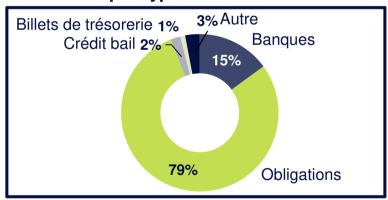
Dette nette par devise



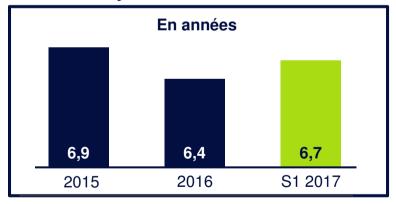
Dette nette par type de taux



Dette brute par type



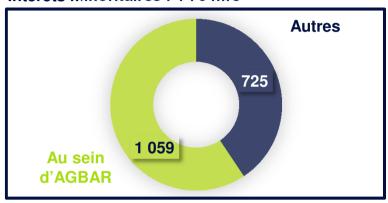
Maturité moyenne de la dette nette



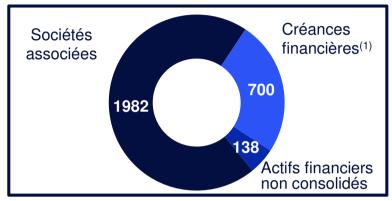


ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF

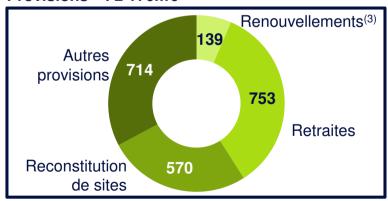
Intérêts minoritaires : 1 784m€



Actifs financiers non courants : 2 820m€



Provisions⁽²⁾: 2 176m€



⁽³⁾ Ces provisions représentent l'écart entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concessions



⁽¹⁾ Dont 373m€ de créances de concession (IFRIC12)

⁽²⁾ Dont 139m€ de passifs de renouvellements (comptabilisés dans autres dettes)

CAPITAUX EMPLOYÉS

En m€	31/12/2016	30/06/2017
Écarts d'acquisitions nets	3 647	3 507
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 503	11 880
Actifs financiers nets	143	141
Investissements dans les sociétés associées	1 900	2 054
Provisions	(1 656)	(1 627)
Autres	(850)	(517)
CAPITAUX EMPLOYÉS	15 687	15 438

En m€	31/12/2016 pro forma	30/06/2017
EAU EUROPE	5 922	5 750
R&V EUROPE	3 553	3 600
INTERNATIONAL	5 898	5 760
AUTRES	315	328
CAPITAUX EMPLOYÉS	15 687	15 438



ANNEXES Activité des divisions



EAU EUROPE

Principaux contrats S1 2017

France

- Louveciennes, usine de décarbonatation : 105,000m3 d'eau adoucie par jour
- Lacanau, services d'eau et d'ssainissement : 19m€, 12 ans
- Creil, services d'eau et d'ssainissement pendant 8 ans et pluvial pendant 5 ans : 44m€
- Seignonsse, services d'eau et d'ssainissement : 36m€,
 18 ans
- Communes de Mâcon, services d'assainissement : 17m€, 10 ans
- Communes de Mâcon, distribution d'eau potable : 10m€,
 10 ans
- Auxonne, distribution d'eau potable : 14m€, 13 ans
- Agglomeration Seine Normandie : services d'assainissement : 26m€, 12 ans

Advanced Solutions

- France, télérelève eau potable : c.43m€, 10 ans
- France, modélisation du réseau assainissement : 38m€,
 10 ans

Espagne

- Madrid, Canal de Isabel II, services d'assainissement : 16m€, 4 ans
- Terrassa, services de distribution d'eau : 10m€, 6 mois

LatAm

- Panama, DBO l'extension et l'exploitation de la station d'épuration de « Juan Diaz » : DB 110m\$, 3 ans; O&M 95m\$, 8 ans
- Chili, Mapocho / La Farfana, O&M contrats : 570m€, 10 ans
- Chile, Talagante, DBO l'extension de la station d'épuration : 9m€, 2 ans

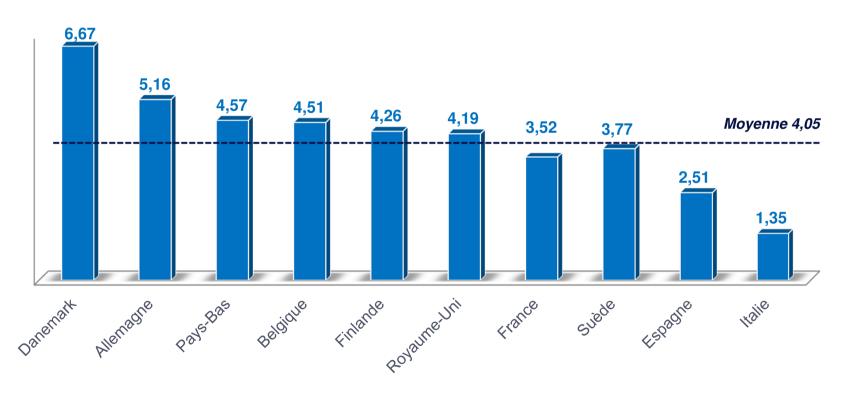


EAU EUROPE

Prix de l'eau en Europe

PRIX MOYEN

1er Janvier 2015, à change constant, €/m3



Source: NUS Consulting



RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Principaux contrats S1 2017

France

- Metropole Aix Marseille, proprété urbaine : 97m€, 6 ans
- Ardèche-Drôme, traitement des déchets : 20m€, 10 ans
- Nantes Metropole, collecte des déchets : 21m€, 6 ans
- Rennes, collecte des déchets : 80m€, 6 ans
- Mulhouse Alsace Agglomération, collecte des déchets :
 12m€, 5 ans
- Lille, centre de valorisation des déchets organiques : 76m€, 9 ans
- Grand Paris, remédiation des sols : 14m€

Allemagne

 Landkreis Karlsruhe, collecte et tri des déchets municipaux : 25m€, 5 ans

Royaume-Uni / Région Nordique

- UK, Hampshire County Council, recyclage à sec et collecte des déchets : 18m£, 5 ans
- UK, Doncaster, collecte et traitement des déchets : 72m£, 8 ans
- Suede, collecte des déchets ménagers : 9m€, 8 ans
- Pays-Bas, Rheden, collecte municipale : 7m€, 4 ans

Clients industriels

- PSA, traitement des metaux : 50m€, 5 ans
- LECLERC, collecte des déchets : 18m€, 3 ans
- **COMPASS GROUP**, gestion des déchets : 12m£, 3 ans
- EIFFAGE: contrat de national de référence de traitement des déchets dangereux et non dangereux et des eaux usées
- GLASS SOLUTION: 30 sites + 10 nouveaux business en France
- **TOTAL**: gestion des déchets pétrochimiques en Belgique
- Autres contrats: PWC et ASDA au RU, CocaCola en Belgique, Unilever et Storengy en France, BASF en Allemagne

Déchets dangereux

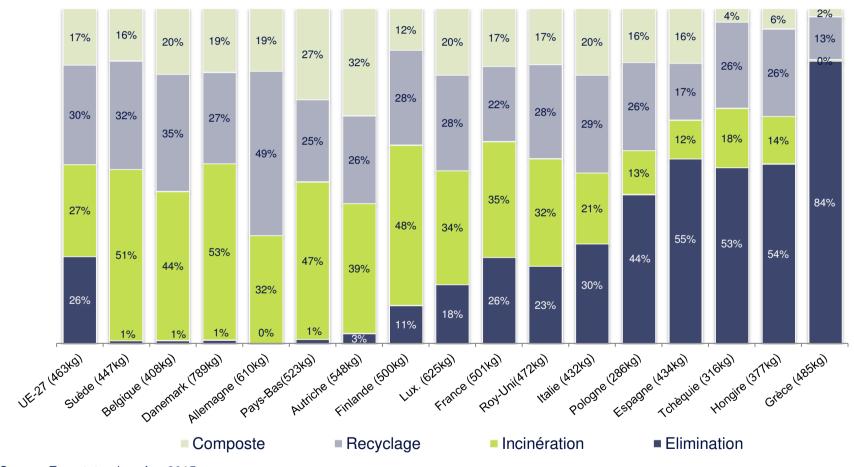
- Amsterdam, remediation des sols: 5m€, 2 ans
- SANEF, désamiantage : 4m€, 4 ans
- TEVA Italy, traitement des déchets solides et liquides : 3m€, 2 ans



RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Mix traitement des déchets municipaux en Europe

VOLUMES ANNUELS DE DECHETS PER CAPITA & VENTILATION DES MODES DE TRAITEMENT

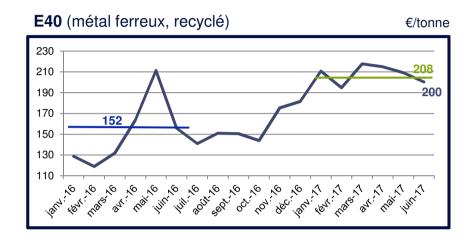


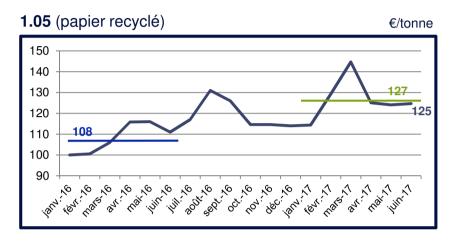
Source: Eurostat - données 2015

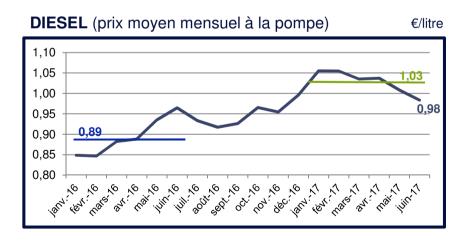


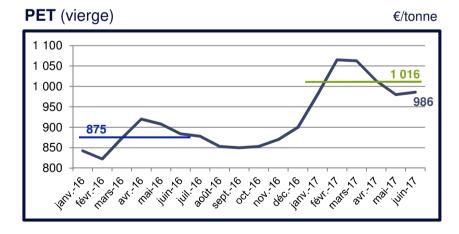
RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Evolution des prix des matières premières









- Moyenne S1 2016 - Moyenne S1 2017



INTERNATIONAL

Principaux contrats S1 2017

Amérique du Nord

- Etats-Unis (Mohawk Valley), O&M station de traitement d'eau : 16m\$, 5 ans
- USA (Jersey City), O&M traitement d'eau : 171m€, 10 ans
- USA (Newark New Jersey), rénovation de l'usine d'assainissement : 16m\$, 3 ans
- USA (Kentucky), traitement physico-chimique des eaux usées : 20m\$
- USA, désulfuration des gaz de combustion : 19m\$
- Canada (Swan Hills), traitement déchets dangereux hazardous : 15m\$, 1 an

Océanie

- Australia (Brisbane), waste collection : 600m€, 16 ans
- Australia (Parramatta), collection and organics processing contract: 98mAUD, 7 ans

Asie

- China, 3ème ligne de l'unité de valorisation énergétique des déchets dangereux
- China, recyclage des eaux usées issues de l'activité d'électroplacage : 143m€, 30 ans

<u>Afrique – Moyen Orient – Inde</u>

- Cameroun (Sanaga), DB usine de traitement d'eau :
 43m€, 3 ans
- Cameroun, traitement des effluents : 22m€, 2 ans
- Inde, plusieurs DB contrats: 10m€, 1 an

Italie, Europe Centrale et de l'Est

Roumanie (Bucarest), DB incinérateurs de boues :
 45m€, 3 ans

Innovation

 Optimatics, solutions digitales des réseaux d'eau (prise de participation)

Industriels

- France, TOTAL Retia, assistance technique des travaux : 3m€
- + INEOS Grangemouth (RU), BACARDY-ABERFELDY distillerie (RU), SIEMENS (Maroc)



ANNEXES 1S 2016 Pro forma



CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2016⁽¹⁾

Du résultat publié au pro forma

CA en m€	S1 2016 publié	R&V Europe Centrale	Eau Italie & Europe Centrale	Eau Industrielle	Autres ⁽²⁾	S1 2016 Pro forma
Eau Europe	2 272		(63)	(42)	73	2 239
R&V Europe	3 129	(93)				3 035
International	2 006	93	63	(211)	(73)	1 878
Autres Divisions	49			253		302
SUEZ	7 455	-	-	-	-	7 455



⁽¹⁾ Chiffres non-audités

⁽²⁾ USG et Treatment Infrastructures en France, Espagne, Amérique Latine

EBITDA S1 2016⁽¹⁾

Du résultat publié au pro forma

EBITDA en m€	S1 2016 publié	R&V Europe Centrale	Eau Italie & Europe Centrale	Eau Industrielle	Autres ⁽²⁾	S1 2016 Pro forma
Eau Europe	617		(29)	5	0	593
R&V Europe	361	(12)				349
International	365	12	29	2	(0)	407
Autres Divisions	(72)			(7)		(79)
SUEZ	1 271	-	-	-	-	1 271



⁽¹⁾ Chiffres non-audités(2) USG et Treatment Infrastructures en France, Espagne, Amérique Latine

EBIT S1 2016⁽¹⁾

Du résultat publié au pro forma

EBIT en m€	S1 2016 publié	R&V Europe Centrale	Eau Italie & Europe Centrale	Eau Industrielle	Autres ⁽²⁾	S1 2016 Pro forma
Eau Europe	287		(21)	7	(2)	270
R&V Europe	136	(5)				131
International	254	5	21	(0)	2	281
Autres Divisions	(78)			(6)		(84)
SUEZ	598	-	-	-	-	598



⁽¹⁾ Chiffres non-audités(2) USG et Treatment Infrastructures en France, Espagne, Amérique Latine

CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Sophie Lombard

E-mail: sophie.lombard@suez.com

Julien Desmaretz

E-mail: julien.desmaretz@suez.com

Polina Sipyagina

E-mail: polina.sipyagina@suez.com

Guilaine Curval

E-mail: guilaine.curval@suez.com

E-mail: financial.communication@suez.com

Tel: + 33 (0)1 58 81 24 05

SUEZ Tour CB21 – 16 place de l'Iris 92040 Paris La Défense Cedex

ready for the resource revolution

