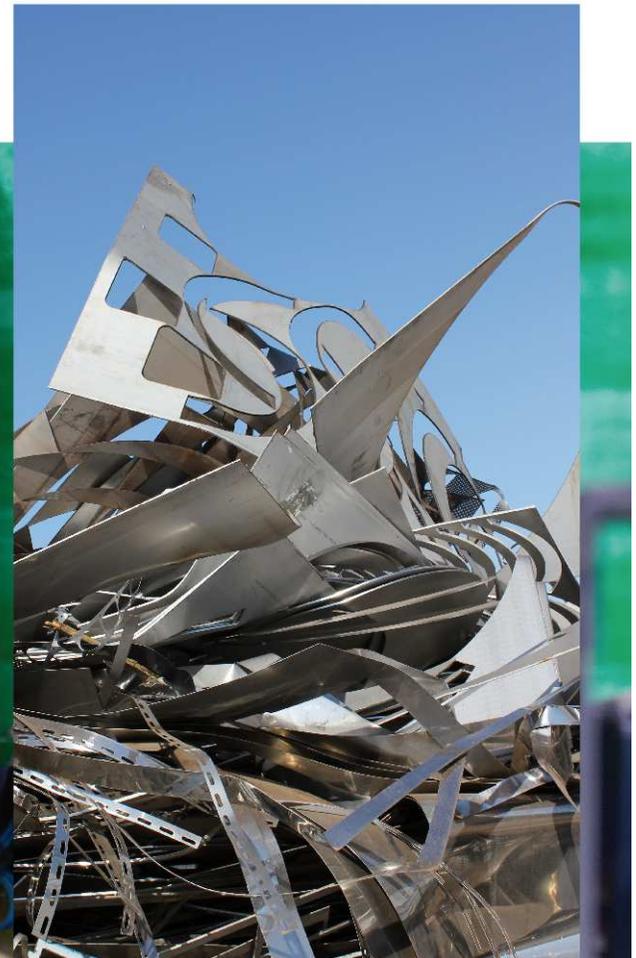




RÉSULTATS ANNUELS 2011

8 février 2012



DISCLAIMER

La présente communication contient des informations et/ou 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 déclarations ne constituent pas des révisions quant aux résultats de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY ou des indicateurs de performance, mais plutôt des tendances ou des objectifs selon les cas. 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."

De plus amples informations sur la société sont disponibles sur son site internet (www.suez-environnement.com).

Ce document ne constitue pas une offre de vendre, ou une sollicitation d'achat des titres de la part de la société dans un quelconque pays.



INTRODUCTION

Jean-Louis CHAUSSADE, Directeur Général



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

SOMMAIRE

- **INTRODUCTION - Jean-Louis CHAUSSADE**

- **EAU EUROPE - Philippe MAILLARD - Angel SIMON**
- **DÉCHETS EUROPE - Christophe CROS**
- **INTERNATIONAL - Thierry MALLET**

- **RÉSULTATS FINANCIERS 2011 - Jean-Marc BOURSIER**

- **CONCLUSION - Jean-Louis CHAUSSADE**

BONNE PERFORMANCE MALGRÉ UNE DIFFICULTÉ

- **BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE**

- Croissance soutenue dans l'eau et les déchets :
Chiffre d'affaires de 14,8 Md€
- Croissance du RBE plus rapide que celle du chiffre d'affaires,
à 2,5 Md€
- Impact net de l'optimisation des coûts sur le RBE : 130 M€

- **RÉSULTAT NET IMPACTÉ PAR L'USINE DE MELBOURNE⁽²⁾**

- 560 M€, hors usine de dessalement de Melbourne

- **GESTION EFFICACE DU CASH FLOW**

- FCF (Cash Flow Libre) en progression
- Plus-values de cessions

- **PROFIL FINANCIER AMÉLIORÉ**

- **DIVIDENDE ATTRACTIF MAINTENU**

CA +6,9%⁽¹⁾
RBE +7,6%⁽¹⁾

RNpg 323 M€

FCF 860 M€

DN/RBE : 3,0x

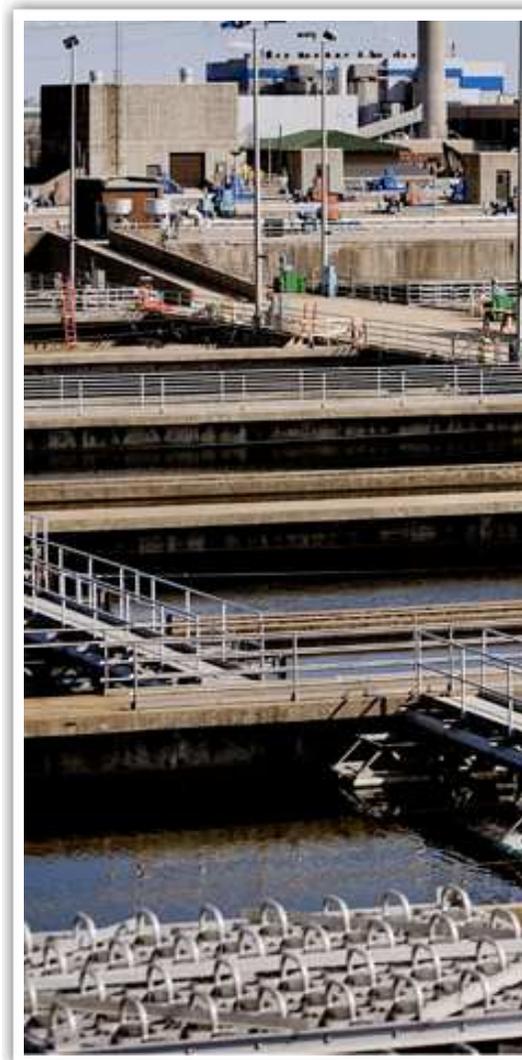
0,65 € / ACTION

DÉVELOPPEMENTS DANS L'ACTIVITÉ EAU

- **BALANCE COMMERCIALE POSITIVE EN FRANCE**
 - Nouvelles concessions (Hyères, Côte d'Albâtre) et contrats O&M (Angers) remportés sur la concurrence
 - Renouvellement d'importants contrats à Orléans, Agde, Corbeil Essonne, Périgueux, Tarbes

- **PART DE MARCHÉ RENFORCÉE EN ESPAGNE**
 - Concessions long terme à L'Eliaña (Valence), Saleal (León), Marbella (Málaga), Arroyo de la Encomienda (Valladolid)

- **DÉVELOPPEMENT DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES DANS LES RÉGIONS SÉLECTIONNÉES**
 - Renouvellement d'Alger, Wuhan Industrial park, contrat d'alliance à Adelaide, « preferred bidder » pour le contrat O&M de Perth, contrat DBO à Prague, O&M de Pontiac aux Etats-Unis, AES Gener au Chili



DÉVELOPPEMENTS DANS L'ACTIVITÉ DÉCHETS

- **CROISSANCE DANS TOUTES LES ACTIVITÉS & GÉOGRAPHIES, TENDANCE CONFIRMÉE VERS PLUS DE VALORISATION**

- Nouveaux contrats municipaux à Ivry, Nice, Le Mans en France, Kensington et Chelsea au Royaume-Uni, Erzgebirge LK en Allemagne
- Activité I&C⁽¹⁾ dynamique (Renault, Magnetto, Carillion)

- **NOUVELLES CAPACITÉS DE VALORISATION**

- Succès des PFI⁽²⁾ : Suffolk, South Tyne & Wear
- Mise en service de l'unité de valorisation énergétique de Bavaro
- Centre de tri de plastiques de Rotterdam

- **RENFORCEMENT DES POSITIONS**

- Intégration de WSN (Australie), acquisitions de PRSP (Pologne) et de Provence Valorisation (France)
- Production de RDF⁽³⁾



(1) Clients industriels et commerciaux

(2) "Private Finance Initiative"

(3) Refused Derived Fuel : combustible dérivé de déchets

STRATÉGIE RÉAFFIRMÉE

« **PURE PLAYER** »

**CROISSANCE
RENTABLE
DANS DES
RÉGIONS
SÉLECTIONNÉES**

**PRIORITÉS DE
DÉVELOPPEMENT
CLAIRES**

- **EAU ET DÉCHETS**

- Maintien d'un portefeuille équilibré d'activités
- Faire de nos clients des leaders de la performance environnementale
- Développement sur l'ensemble des chaînes de valeur

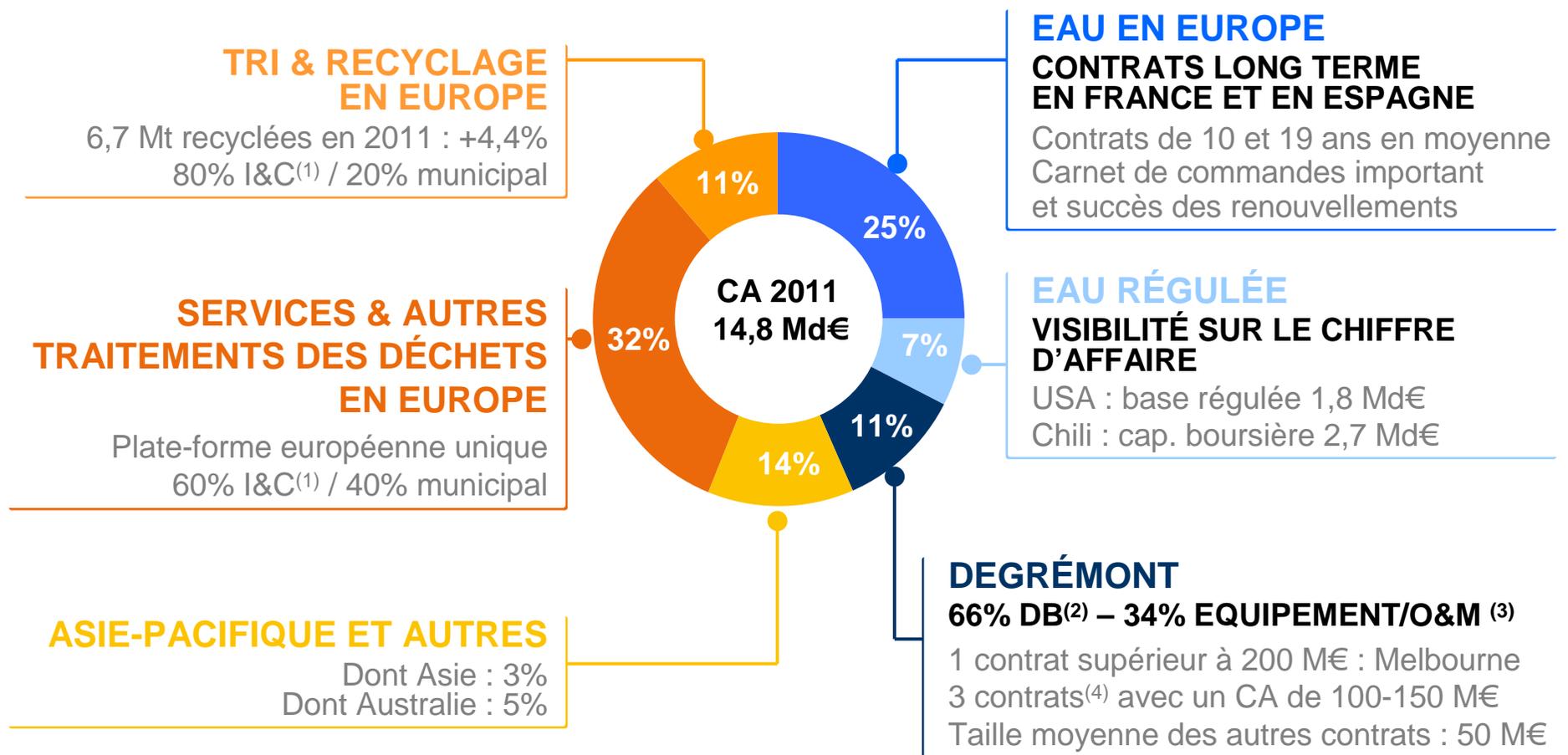
- **DÉVELOPPEMENT DE POSITIONS FORTES SUR LES BONS MARCHÉS**

- Tirés par des réglementations environnementales strictes et la rareté des ressources
- Tirés par la croissance démographique, l'urbanisation, l'industrialisation
- Sur des marchés matures et en développement

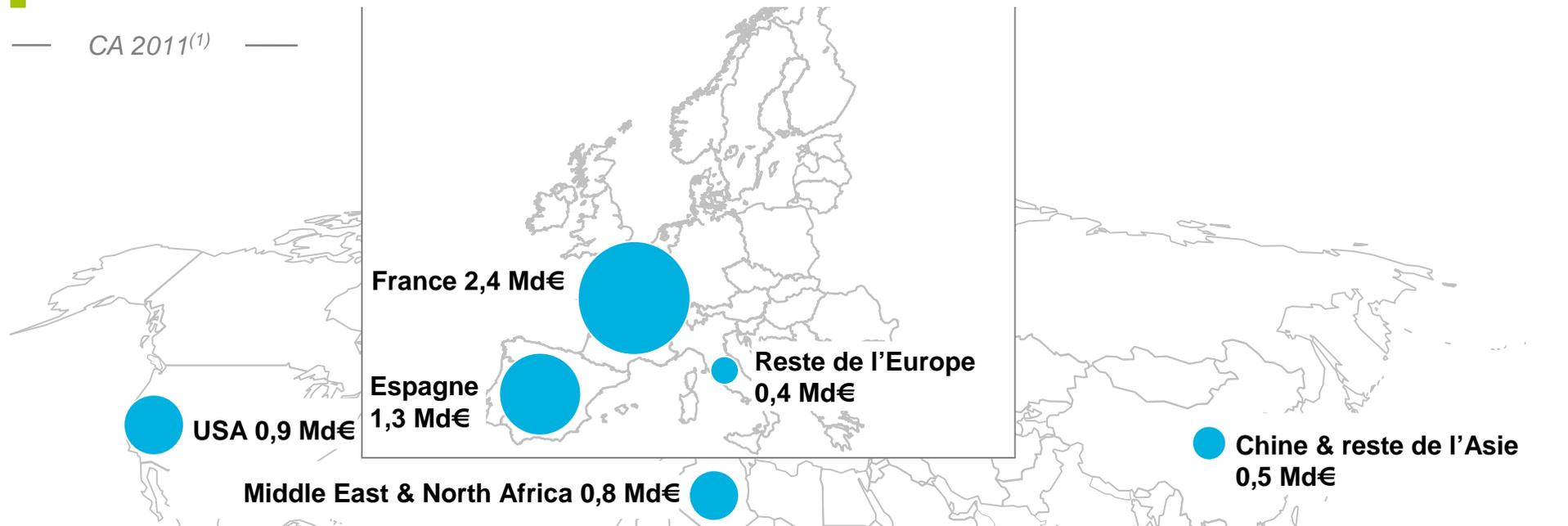
- **AXES DE CROISSANCE**

- « Smart Water »
- Valorisation des déchets
- Développement international
- Clients industriels

PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS ÉQUILIBRÉ OFFRANT CROISSANCE ET RÉSILIENCE



POSITIONS FORTES SUR DES MARCHÉS DE L'EAU SÉLECTIONNÉS ET EN CROISSANCE



• MOTEURS DE CROISSANCE & TENDANCES DU MARCHÉ

- Urbanisation, croissance démographique, respect de la réglementation, amélioration des infrastructures
- Gouvernance des contrats & performance environnementale, développement des services

• POSITIONNEMENT DE LEADER DE SUEZ ENVIRONNEMENT

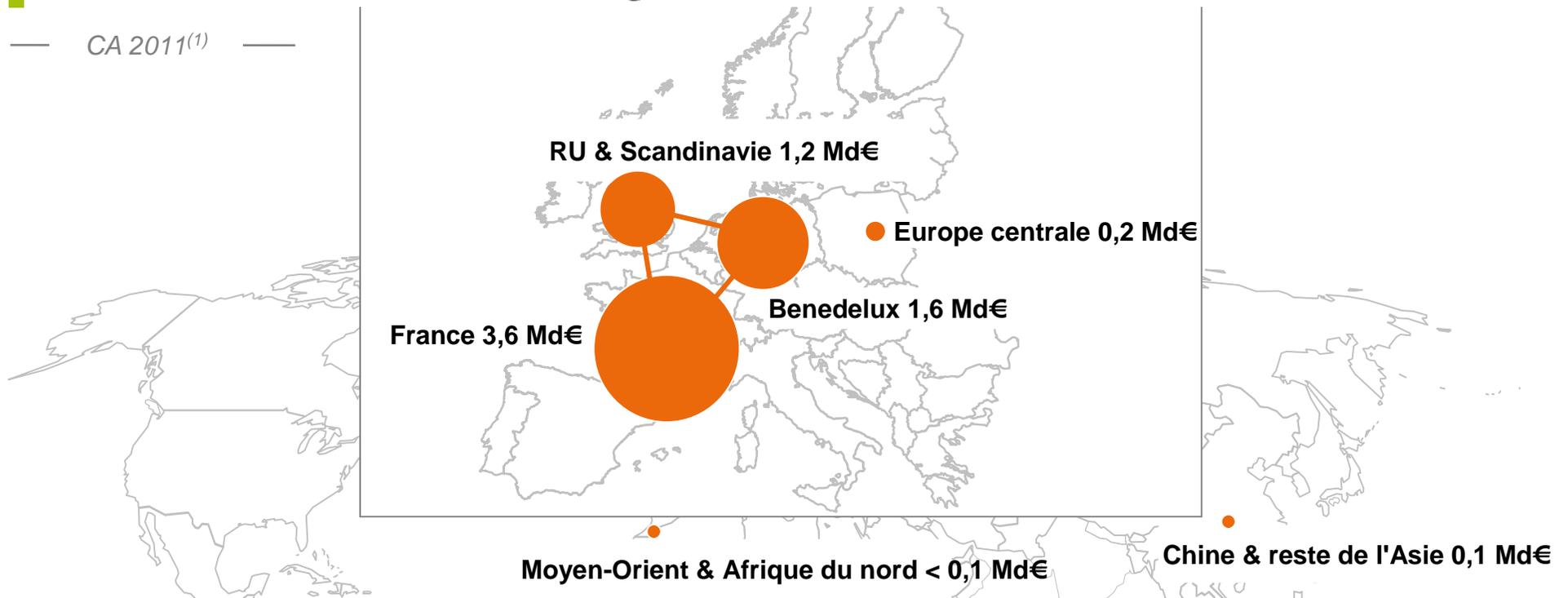
- Portefeuille équilibré, leadership technique, focus sur le développement durable
- Challenger en France, leader en Espagne, leader en Australie, croissance de positions sélectives en Chine, contrat long terme au Maroc, activités régulées au Chili & aux USA

● Chili & reste de l'Amérique du Sud 0,8 Md€

● Australie & reste de l'Océanie 0,4 Md€

DÉVELOPPEMENT DYNAMIQUE GRÂCE À UNE PLATE-FORME UNIQUE DANS LES DÉCHETS

CA 2011⁽¹⁾



- **MOTEURS DE CROISSANCE & TENDANCES DU MARCHÉ**
 - Évolution progressive de l'élimination vers la valorisation.
- **POSITIONNEMENT DE LEADER DE SUEZ ENVIRONNEMENT**
 - Masse critique dans tous les pays, leader en France et au Benelux, gain de leadership en Australie
 - Sur toute la chaîne de valeur, acteur important en avance sur le marché de la valorisation

OBJECTIFS 2012-13⁽¹⁾ : PRIORITÉ À LA RENTABILITÉ ET À UN BILAN FORT

- **OBJECTIFS OPÉRATIONNELS**

- CA 2012 \geq CA 2011 à taux de change constant
 - RBE 2012 \geq RBE 2011 à taux de change constant
 - FCF 2012 \geq FCF 2011
 - RBE 2013 \geq 2,7 Md€ à taux de change constant
-

- **BILAN SOLIDE**

- Dette financière nette / RBE à environ de 3x
 - Sélectivité des investissements nets renforcée : 1,3 Md€ en 2012 et 2013
-

- **POLITIQUE DE DIVIDENDE**

- 0,65 € par action au titre des résultats 2011⁽²⁾
- Dividende au titre des résultats 2012 \geq 0,65 € par action⁽²⁾
- Objectif long terme de pay-out > 60%





EAU EUROPE

Philippe MAILLARD & Angel SIMON



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

EAU FRANCE : BIEN POSITIONNÉ DANS UN MARCHÉ CONCURRENTIEL

**CROISSANCE
RÉGULIÈRE
DES CONTRATS
LONG TERME**

**RENOUVELLEMENTS
10% DU CA/AN
CONTRATS
REMPORTÉS SUR
LA CONCURRENCE**

**DÉVELOPPEMENT
DES NOUVEAUX
SERVICES**

- **1,4 Md€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES DES CONTRATS DSP⁽¹⁾**
 - 2 500 contrats : 10 ans en moyenne, CA annuel moyen < 1 M€
 - Formules d'indexation tarifaires : +2,6% en 2011
 - Baisse des volumes : -0,7% en 2011
 - 6 grandes concessions remportées depuis la mise en bourse
- **BALANCE COMMERCIALE POSITIVE
DANS UN MARCHÉ CONCURRENTIEL**
 - Faible niveau des renouvellements en 2011 (110 M€)
 - Orléans, Agde, Corbeil Essonne, Périgueux, Tarbes
 - Contrats renouvelés : -12% sur les prix en moyenne pour 10/11
 - Contrats remportés sur la concurrence : Hyères, Cuers, Rambouillet, Sainte Menehoulde, Côte d'Albâtre
 - Expertise Technique : amélioration du NRW⁽²⁾ de 2% en 2011
- **« SMART WATER » ET PARTENARIATS INDUSTRIELS**
 - Croissance rapide des nouveaux métiers en 2011 (+52%) avec 205 000 clients Dolce Ô
 - Partenariat stratégique avec l'agriculture : TERRENA
 - Nouvelles offres pour le logement social



EAU FRANCE : PERSPECTIVES

POURSUITE DE LA STRATÉGIE D'OFFRES NOUVELLES

ÊTRE UN PARTENAIRE

- **DÉVELOPPEMENT DE NOUVELLES OFFRES**
 - Innovantes en matière de transparence et de mesure de la performance, y compris empreintes environnementales & sociales
 - Nouvelle gouvernance des contrats (contrats d'alliance)
 - Périmètre élargi : santé de l'eau, grand cycle de l'eau, Degrés Bleus
- **SOLUTIONS DE POINTE**
 - Technologies de l'eau les plus innovantes
 - Gestion des données (compteurs intelligents)

PERSPECTIVE DE CROISSANCE SOUTENUE

- **3% A 4% DE CROISSANCE STRUCTURELLE**
 - Prix⁽¹⁾ +2%, volume -1%, développement commercial +2% à +3%
- **TAUX DE RENOUVELLEMENT DSP⁽²⁾ LONG TERME 90%**
 - 160 M€ en renouvellement en 2012, dont Bordeaux⁽³⁾ (1/1/13 - 45 M€)
 - 120 M€ en renouvellement en 2013, dont Marseille⁽³⁾ (31/12/13 - 50 M€)
 - Plus d'appels d'offres et de renouvellements attendus en 2015 (arrêt Olivet)
- **NOUVEAUX SERVICES ET OFFRES AUX PROFESSIONNELS**
 - Objectif à 3 ans : 1,2 m de compteurs intelligents en France (+150%)
 - 100 M€ de CA dans la gestion immobilière en France en 2015

(1) Formules d'indexation

(2) Contrats de Délégation de Service Public

(3) Contrats d'assainissement



AGBAR : BIEN POSITIONNÉ SUR DES MARCHÉS DE L'EAU PROMETTEURS

**LEADER
EN ESPAGNE :
GAIN DE PARTS
DE MARCHÉ
ET EFFICACITÉ
ACCRUE**

**LEADER AU CHILI :
RÉGLEMENTATION
FAVORABLE ET
PROGRAMMES
D'INVESTISSEMENT**

- **58% DU CA⁽¹⁾ PROVENANT DE 1 100 CONTRATS DE DSP⁽²⁾ & DES CONTRATS DE SERVICE**
 - Durée moyenne de 19 ans
 - Hausse des prix de +3,8% en 2011
 - Volume total +0,5% en 2011
 - Signature de grands contrats : l'Eliana, Edar Leon, Marbella
 - **CROISSANCE DES NOUVEAUX MÉTIERS**
 - 2% du CA⁽¹⁾, +6% vs 2010
 - **RECU DE L'ACTIVITÉ TRAVAUX**
 - 6% du CA⁽¹⁾, -23% vs 2010
 - **SYNERGIES ACCRUES AVEC LE GROUPE**
 - Développement conjoint du « smart water »
 - R&D commune
-
- **CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ RÉGULÉE**
 - 28% du CA⁽¹⁾, +13%⁽³⁾ vs 2010
 - Concessions permanentes avec > 50% de contrôle : Aguas Andinas, Aguas Cordilleras, Aguas Manquehue, ESSAL
 - +7,0% de hausse des prix en 2011
 - +3,1% de hausse des volumes en 2011

(1) En pourcentage du chiffre d'affaires total d'AGBAR. Aussi 5% d'activités internationales

(2) Contrats de Délégation de Service Public

(3) Croissance organique. 38% au total



AGBAR : PERSPECTIVES

OPPORTUNITÉS DE DÉVELOPPEMENT EN ESPAGNE

- **MOTEURS DE CROISSANCE SOLIDES**
 - Besoin en infrastructures pour répondre à la réglementation UE
 - Stress hydrique et besoins en dessalement
 - Prix inférieurs de 50% à la moyenne européenne
 - Futurs appels d'offres de PPP
- **DÉVELOPPEMENT DES NOUVELLES ACTIVITÉS**
 - Compteurs intelligents, gestion des données, services clients

SAISIE DES OPPORTUNITÉS EN INFRASTRUCTURE AU CHILI

- **AUGMENTATION DE L'ASSAINISSEMENT**
 - Mise en service de la STEP de Mapocho mi 2012
- **CROISSANCE STRUCTURELLE**
 - Croissance démographique, mise aux plus hauts standards

DÉVELOPPEMENT EN AMÉRIQUE ET AU ROYAUME-UNI

- **DÉVELOPPEMENT AUPRÈS DES CLIENTS INDUSTRIELS**
 - Notamment dans les industries minières et alimentaires
- **CONTRATS DE SERVICES AUX ÉTATS-UNIS**
 - Collaboration entre UW et AGBAR
- **DÉVELOPPEMENT SÉLECTIF EN AMÉRIQUE LATINE**
 - Contrats de management au Pérou, Brésil
- **ACTIVITÉS NON RÉGULÉES AU ROYAUME-UNI**



DÉCHETS EUROPE

Christophe CROS



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

DÉCHETS EUROPE : BIEN POSITIONNÉ SUR UN MARCHÉ EN TRANSFORMATION

**PORTEFEUILLE
ÉQUILIBRÉ
D'ACTIVITÉS**

**EN AVANCE
SUR LA
DYNAMIQUE
POSITIVE
DU MARCHÉ**

**POSITIONNEMENT
ADAPTÉ**

- **EXPOSITION ÉQUILIBRÉE AUX SECTEURS INDUSTRIELS ET TYPE DE CLIENTS**
 - 34% de valorisation, 19% d'élimination, 47% de services
 - 35% de CA municipal : contrats de 5-10 ans, jusqu'à 30 ans pour les PFI au Royaume-Uni, formules d'indexation des prix
 - 65% de CA I&C : contrats de 1-3 ans, 335 000 clients
- **POSITION SOLIDE DANS LA VALORISATION**
 - +20% de CA dans le Tri et Recyclage en 3 ans : 1,7 Md€ en 2011
 - 46 unités d'EfW produisant 4 TWh (50% d'énergie renouvelable)
- **APTITUDE À FOURNIR DES SOLUTIONS INNOVANTES**
 - Succès croissant des partenariats long terme avec les industriels
 - Relation forte avec les producteurs de plastiques EPR⁽¹⁾ aux Pays-Bas (centre de tri de Rotterdam)
- **DÉVELOPPEMENT D'ACTIFS DE POINTE**
 - Valorisation énergétique : Baviro, Vernea
 - Succès du contrat de management d'Ivry (plus grande usine d'EfW en France)
 - Solutions innovantes : valorisation des plastiques en énergie, recyclage haute qualité du verre



DÉCHETS EUROPE : MAINTENIR LA TENDANCE VERS PLUS DE VALORISATION

FOCUS SUR LA RENTABILITÉ

- **OPTIMISER LES MARGES**
 - Optimisation des coûts, gestion des flux de déchets, gestion de la flotte, sélectivité des renouvellements
 - Réactivité probante depuis 2009 à la baisse d'activité avec des indices de PI toujours inférieurs aux niveaux de 2008
 - Amélioration du ROCE +80bps entre 2010 et 2011⁽¹⁾
- **FOCUS SUR LA PRODUCTIVITÉ INDUSTRIELLE**
 - Optimisation de la gestion des flux en Europe du nord
 - Taux élevé de disponibilité des EfW
 - Amélioration continue des processus matures (réduction des volumes de mâchefers)

PERSPECTIVE DE CROISSANCE : VERS PLUS DE VALORISATION

- **SATISFAIRE LA DEMANDE D'OBJECTIFS AMBITIEUX DE VALORISATION**
 - Moteurs de croissance structurels confirmés : rareté des ressources et changement climatique
 - Objectifs européens ambitieux, conscience environnementale accrue des clients industriels
 - Optimisation du partage des meilleures pratiques entre BUs
- **OBJECTIF 2017**
 - Ratio de 2t valorisées pour 1t éliminée



INTERNATIONAL

Thierry MALLET



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

INTERNATIONAL : POSITIONS SOLIDES SUR LES MARCHÉS EAU ET DÉCHETS EN FORTE CROISSANCE

**4 POSITIONS
SOLIDES
PROFIL DE
CROISSANCE
FORTE**

- **EAU ÉTATS-UNIS +5%⁽¹⁾**
 - Solide base d'actifs régulés dans l'eau potable, avec succès des rate cases
 - Activité de contrat de service restructurée et en croissance
 - Nouveau contrat avec la ville de Pontiac
- **ASIE +17%⁽¹⁾**
 - 4 zones principales en Chine : Chongqing, Shanghai, HK / Macao, Pékin
 - Présence en progression rapide dans 7 parcs industriels, dans l'eau et les déchets
 - Partenariat avec New World dans l'eau
- **AUSTRALIE +28%⁽¹⁾**
 - Références majeures dans l'eau : Sydney, Melbourne, Adelaïde, Perth
 - Développement accéléré dans les déchets avec l'acquisition & l'intégration réussie de WSN
 - Partenariat avec Sembcorp dans les déchets
- **EUROPE CENTRALE / MAGHREB / MOYEN-ORIENT +5%⁽¹⁾**
 - N°1 dans les déchets en Pologne, premier marché d'Europe centrale
 - Positions étendues au Maroc, en Algérie et dans les EAU

**CROISSANCE
DURABLE
SÉLECTIVE**

- **75% EAU / 25% DÉCHETS⁽²⁾**
 - Présence dans des zones avec un cadre des affaires stable
 - Chiffre d'affaires : +12%⁽¹⁾ hors usine de dessalement de Melbourne en 2011
 - Contribution positive du FCF en 2011 : 117 M€



INTERNATIONAL : PERSPECTIVES

CIBLER LA CROISSANCE AUTOUR DES POSITIONS EXISTANTES

- **ÉTATS-UNIS**
 - Optimiser le rendement de la base d'actifs
 - Développement sélectif des contrats d'opération
- **CHINE**
 - Profiter du 12^{ème} plan quinquennal de la RPC⁽¹⁾
 - Accélérer le développement dans les déchets
- **AUSTRALIE**
 - Développer la présence sur le marché global de l'eau
 - Maintenir le leadership dans les services & traitements de déchets
- **EUROPE CENTRALE / MAGHREB / MOYEN-ORIENT**
 - Développer les activités sur toutes les géographies

MAINTIEN DU LEADERSHIP MONDIAL

- **DEGRÉMONT**
 - Accélérer le développement des équipements et services pour atteindre une répartition équilibrée des activités avec le DB (50/50)
- **DÉVELOPPEMENT DANS L'EAU INDUSTRIELLE**
 - Focus sur les industries fortement consommatrices d'eau (mine, pétrole et gaz, papier)
- **NOUVELLES OFFRES CONTRACTUELLES**
 - Nouvelle gouvernance contractuelle : Adelaide
 - Intensité capitalistique équilibrée



CONTRAT DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

**RÉFÉRENCE
MONDIALE EN
OSMOSE INVERSE**

**89%
D'AVANCEMENT
PHYSIQUE
AU 31/01/2012**

**PLAN DE
COMPENSATION**

- **1,6 Md€ DE CA POUR SUEZ ENVIRONNEMENT**
 - Usine novatrice de dessalement : 450 000 m³/jour
 - Contrat de 30 ans signé en 2009 (DB & O&M)
 - Participation de 35% dans la construction⁽¹⁾, 60% dans l'opération⁽¹⁾ et 21% en capital
- **PAS DE PROBLÈME TECHNIQUE**
 - Pipeline, câble d'alimentation & tunnel marin quasi terminés
 - A finaliser : fin des travaux mécaniques & électriques et mise en route de l'osmose inverse (75% d'avancement)
- **PRODUCTIVITÉ AMÉLIORÉE**
 - Supervision renforcée, périodes de travail allongées, nouveau responsable électrique, calendrier de travail amélioré grâce à un meilleur climat avec les syndicats (accord sur les heures supplémentaires)
 - Première production d'eau attendue mi 2012
- **RÉCLAMATIONS DE LA JV DE CONSTRUCTION SUPÉRIEURES À 1 Md AUD⁽²⁾**
 - Équipe dédiée chargée des réclamations (force majeure, extension de délais, relations industrielles)

(1) L'autre partenaire est Thiess / Leighton Group

(2) Pour 100%. Degremont / SUEZ ENVIRONNEMENT part du Groupe de 35% (soit plus de 285 M€)

CONTRAT DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

— OSMOSE INVERSE : 75% —



— PIPELINE : 94% —



— TUNNEL MARIN : 100% —



— CÂBLE D'ALIMENTATION : 99% —



— % d'avancement physique —



RÉSULTATS FINANCIERS

Jean-Marc BOURSIER



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

BONS RÉSULTATS MALGRÉ UNE DIFFICULTÉ

- **BONNE PERFORMANCE**

- Supérieure aux objectifs hors usine de dessalement de Melbourne⁽¹⁾

- **RENTABILITÉ MAINTENUE**

- Marge RBE de 16,9%
- Gains COMPASS de 130 M€
- ROCE de 7,1%

- **NOUVELLE HAUSSE DU FCF**

- 860 M€ : 5,8% du CA

- **BILAN SOLIDE**

- DN/RBE : 3,0x

— RÉEL 2011 vs. OBJECTIFS —

CROISSANCE DU CA > 5% ⁽²⁾	+6,9%	✓
---	--------------	---

CROISSANCE DU RBE > 10% ⁽²⁾	+7,6%	+15% hors dessal. Melb
---	--------------	-------------------------------------

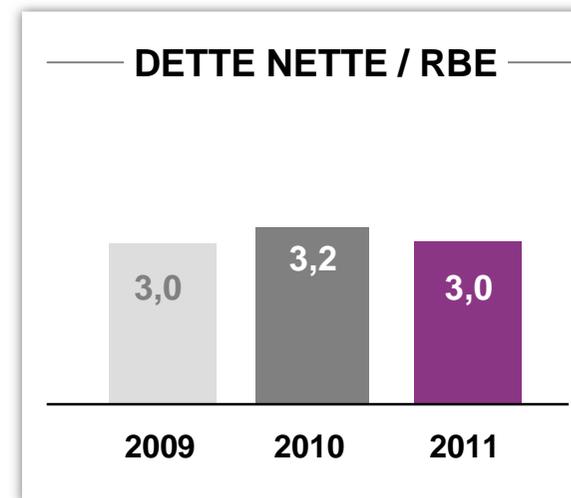
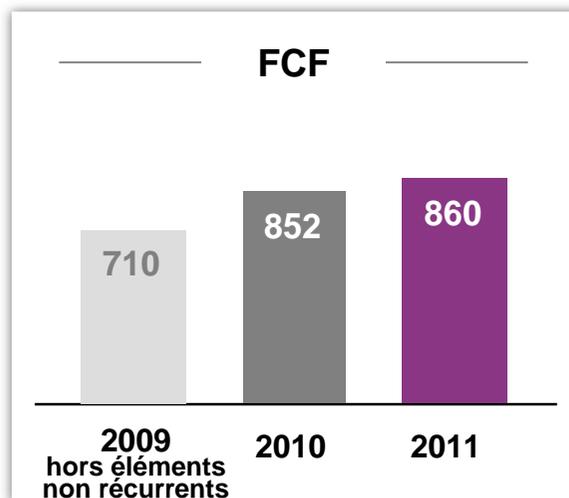
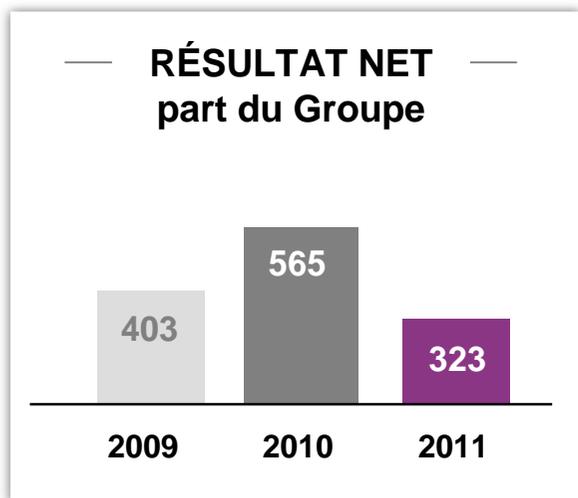
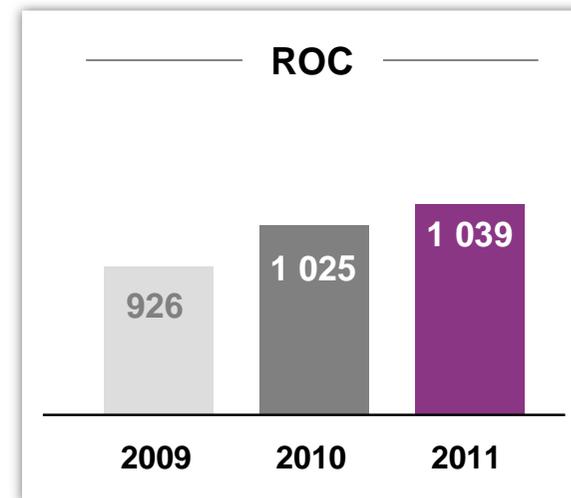
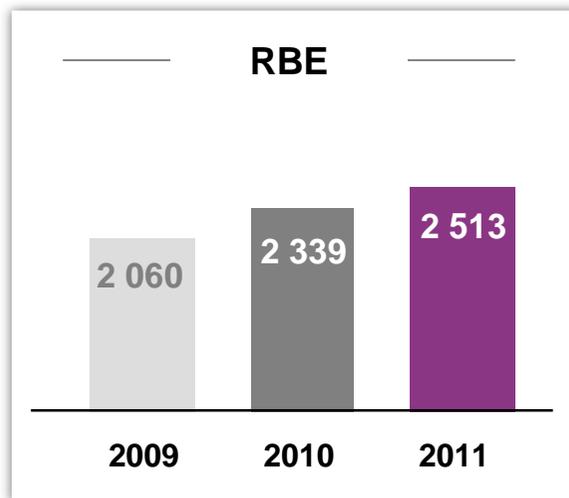
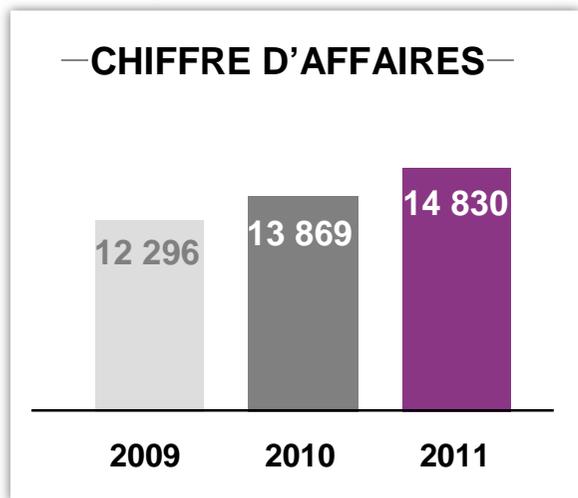
RÉSULTAT NET part du Groupe > 425 M€	323 M€	560 M€ hors dessal. Melb
---	---------------	---------------------------------------

FCF 2011 > FCF 2010	+1%	✓
---------------------	------------	---

DN/RBE c. 3x	3,0x	✓
--------------	-------------	---

CROISSANCE CONTINUE SUR 3 ANS

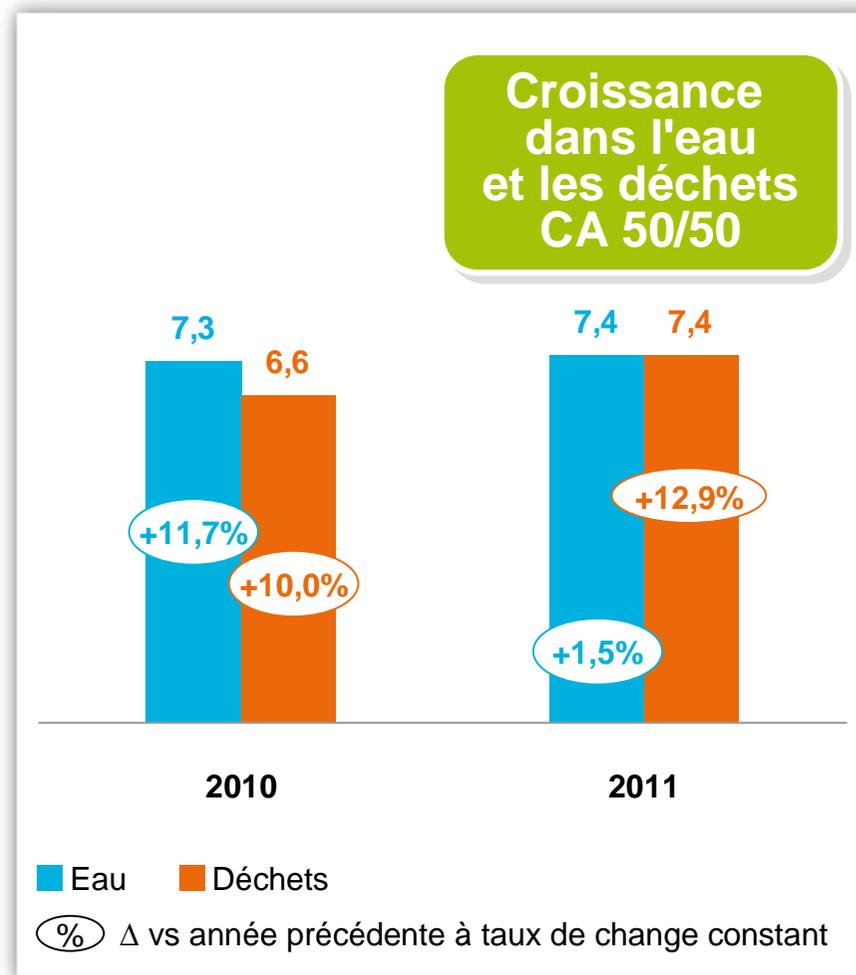
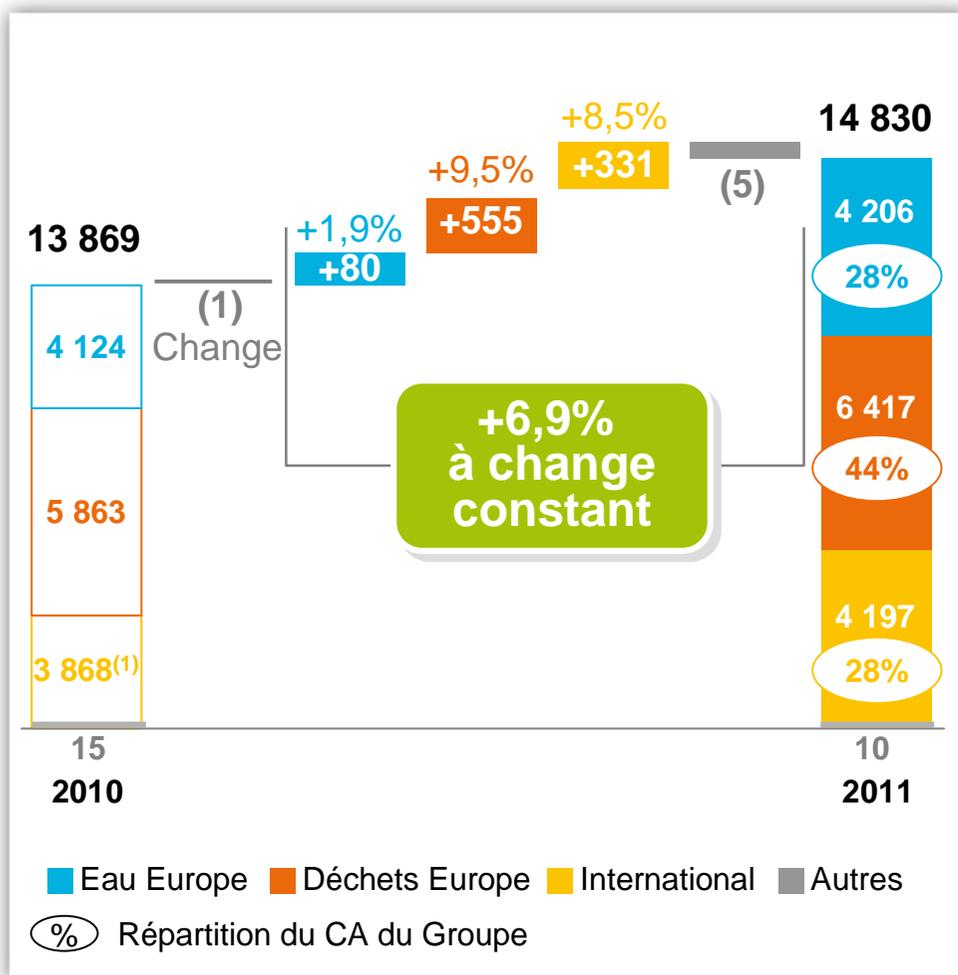
— Chiffres publiés en M€ —



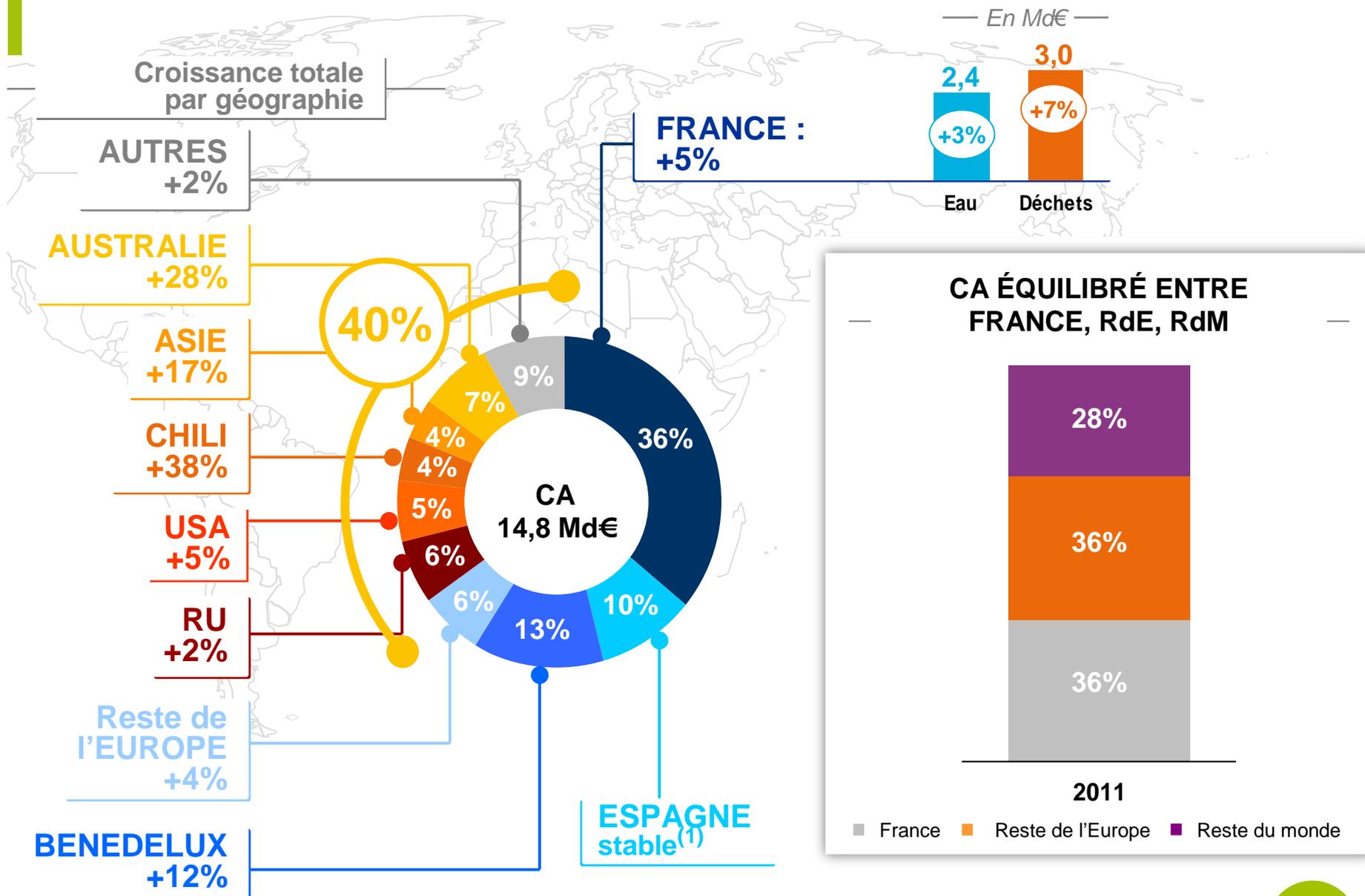
CROISSANCE ÉLEVÉE DU CA : +6,9% À CHGE CST

En M€

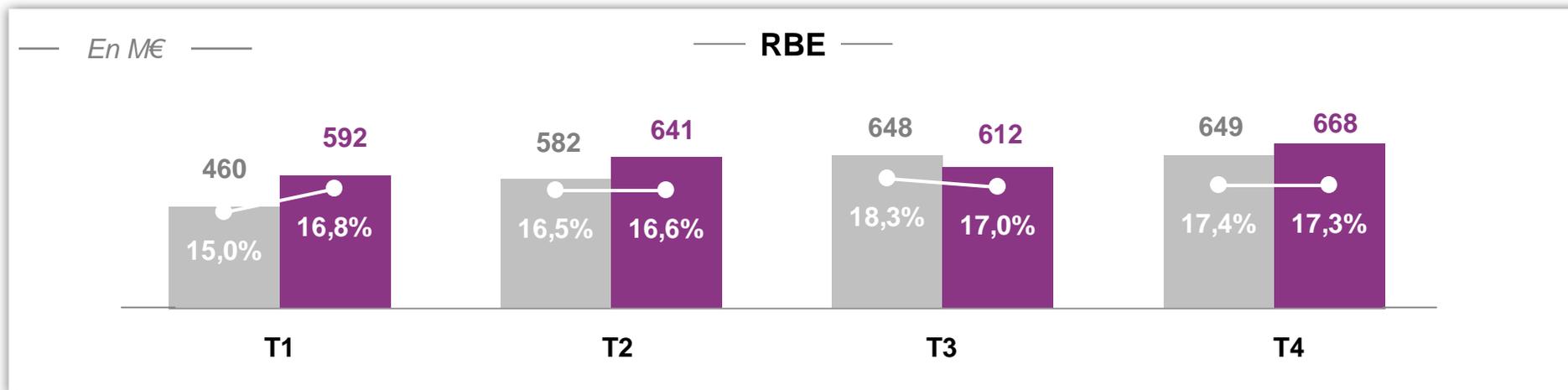
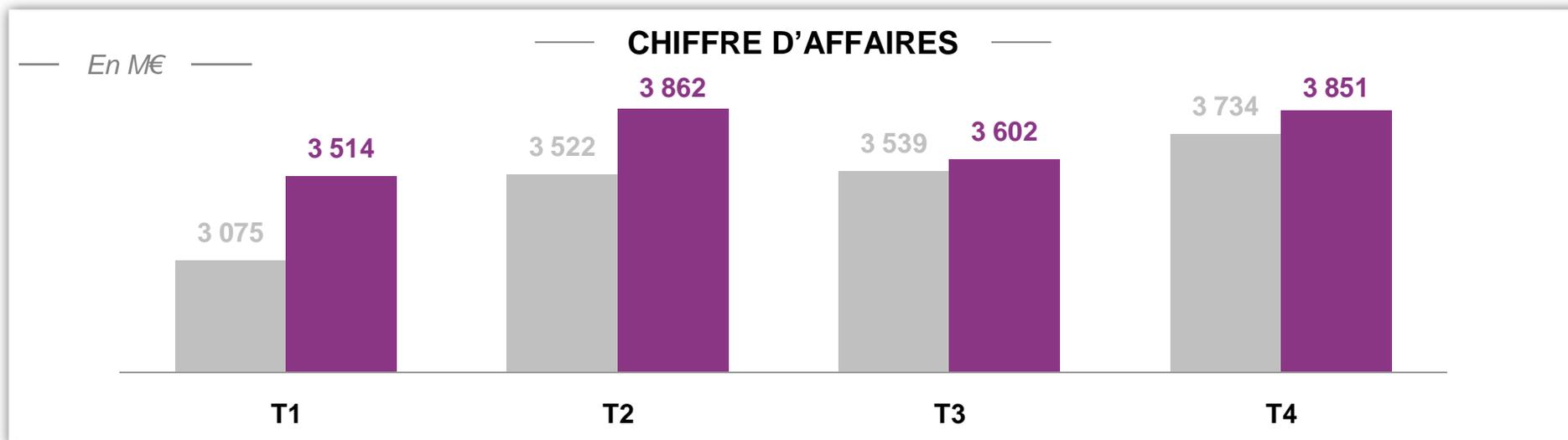
En Md€



CA 2011 : 40% HORS DE LA ZONE EURO

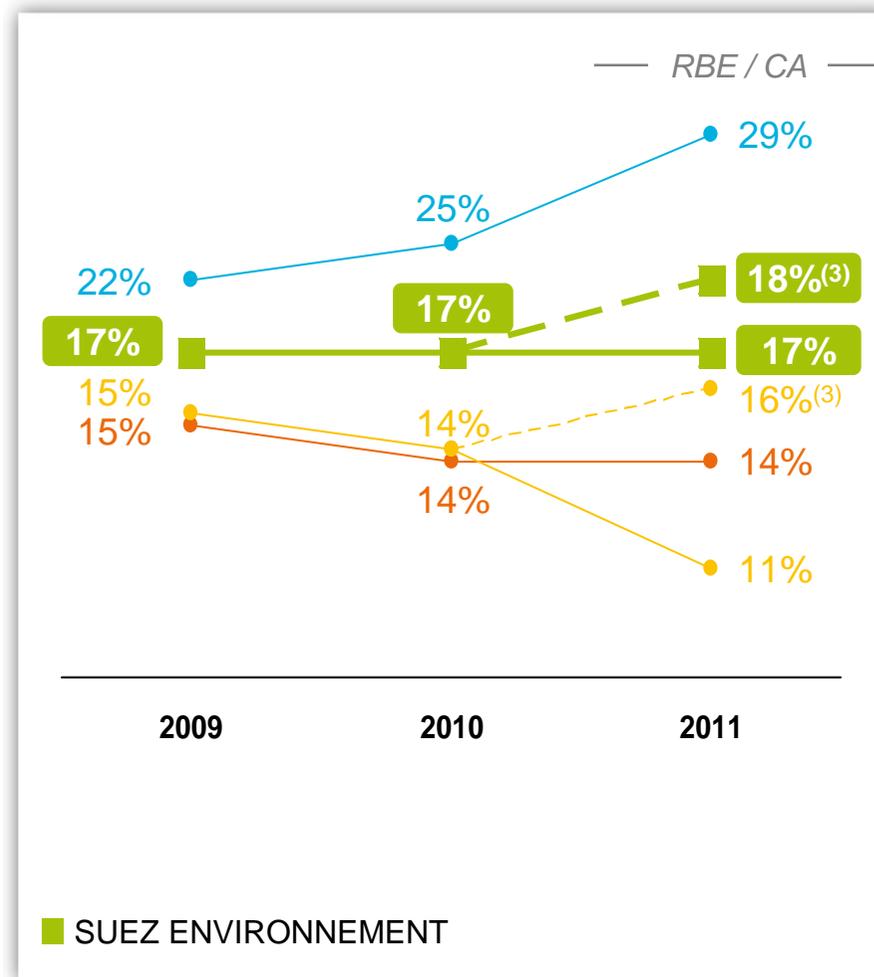
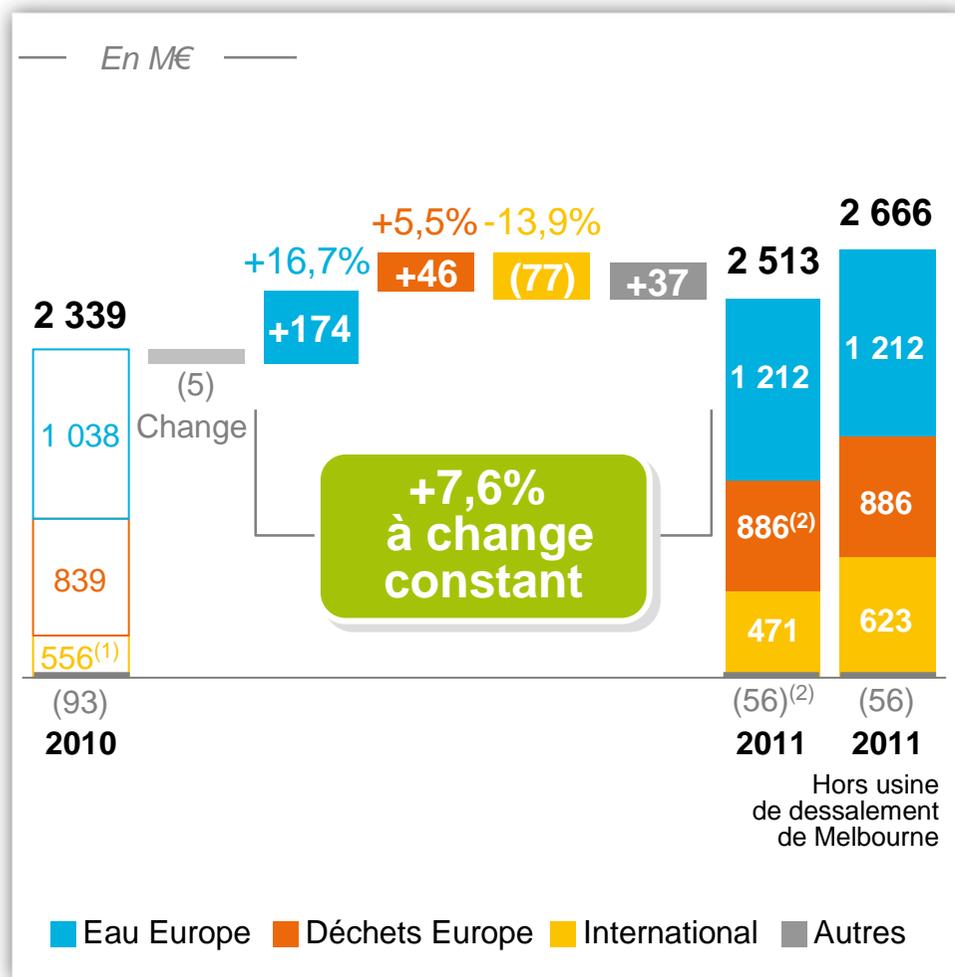


T4 2011 : RBE AU PLUS HAUT À 668 M€



■ 2010 ■ 2011 ○ marge RBE

PROGRESSION DU RBE PLUS RAPIDE QUE CELLE DU CA, MARGES MAINTENUES

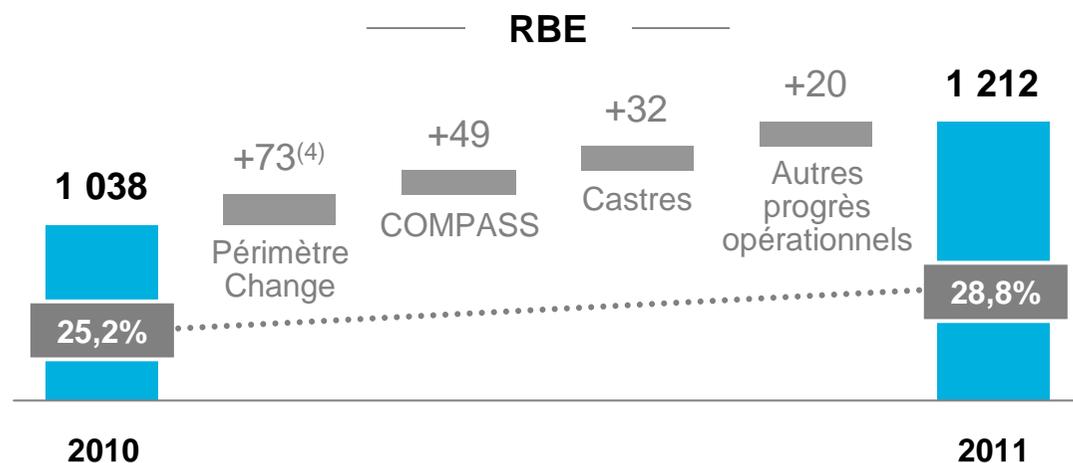
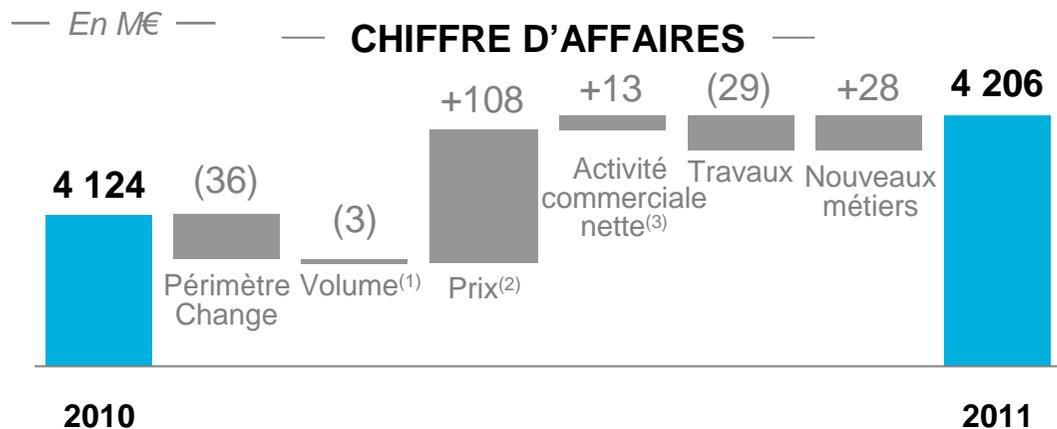


(1) OIS compris dans le segment International
 (2) RBE de 881 M€ pour déchets Europe et (51 M€) pour le segment Autre avant reclassement de l'impact de la couverture gasoil
 (3) Hors usine de dessalement de Melbourne



EAU EUROPE : CA +1,9%, RBE +16,7%

A change constant



- (1) À iso contrats
(2) Formules d'indexation
(3) Net entre les contrats obtenus / renouvelés / perdus et modifiés
(4) Incluant le changement de méthode sur les management fees
(5) Vs pro forma 2010
(6) Délégation de service public

VOLUMES Y COMPRIS ACTIVITÉ COMMERCIALE

Mm ³ vendus	2011	Δ 11/10
LDEF	713	-0,7%
AGBAR Espagne	807	+0,5% ⁽⁵⁾
AGBAR Chili	534	+3,1%

HAUSSE DES PRIX

- France : +2,6%⁽²⁾ sur contrats DSP⁽⁶⁾
- Espagne : +3,8% en moyenne
- Chili : +7,0% en moyenne

PROGRESSION DE LA MARGE RBE

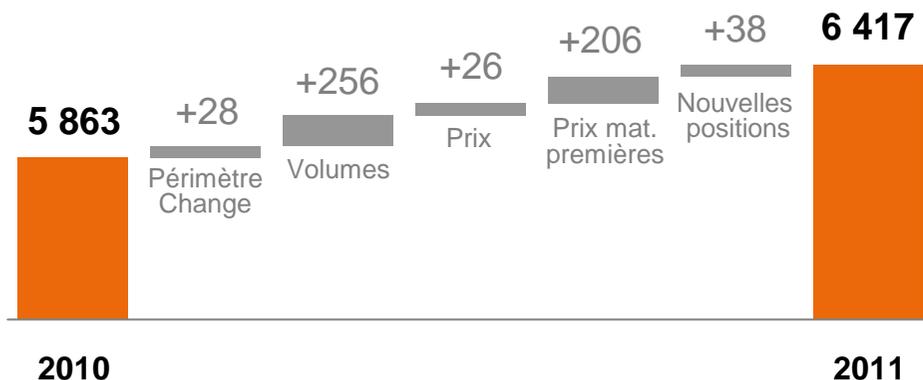
- Réorganisation en France
- Synergies entre AGBAR et le reste du Groupe

DÉCHETS EUROPE : CA +9,5%, RBE +5,5%

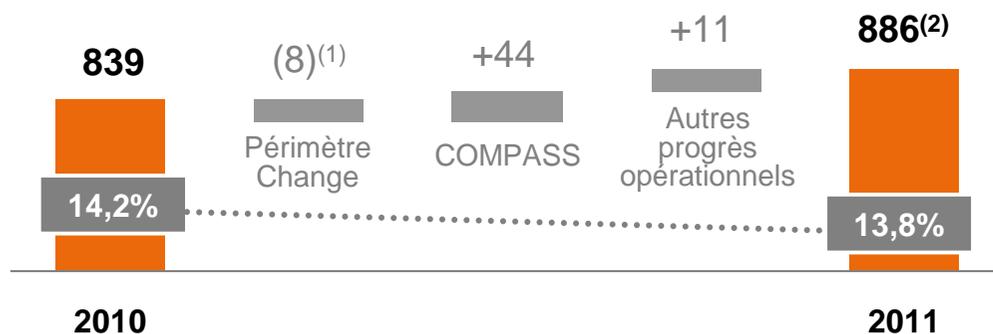
A change constant

— En M€ —

CHIFFRE D'AFFAIRES



RBE



■ Marge RBE

• VOLUMES EN HAUSSE

Mt	S1 2011	S1 Δ 11/10	2011	Δ11/10
Élimination	5,6	-0,1%	11,0	-1,7%
Valorisation	6,9	+10,9%	13,9	+7,8%
Incineration avec valo.	3,6	+11,7%	7,1	+11,2%
Tri et recyclage	3,3	+10,0%	6,7	+4,4% ⁽³⁾
Volumes traités	12,5	+5,6%	24,9	+3,4%

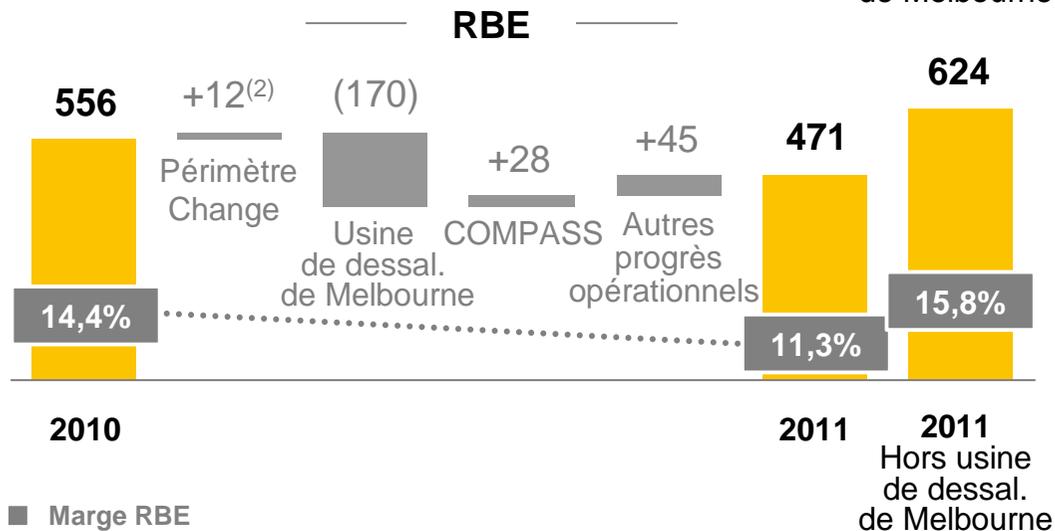
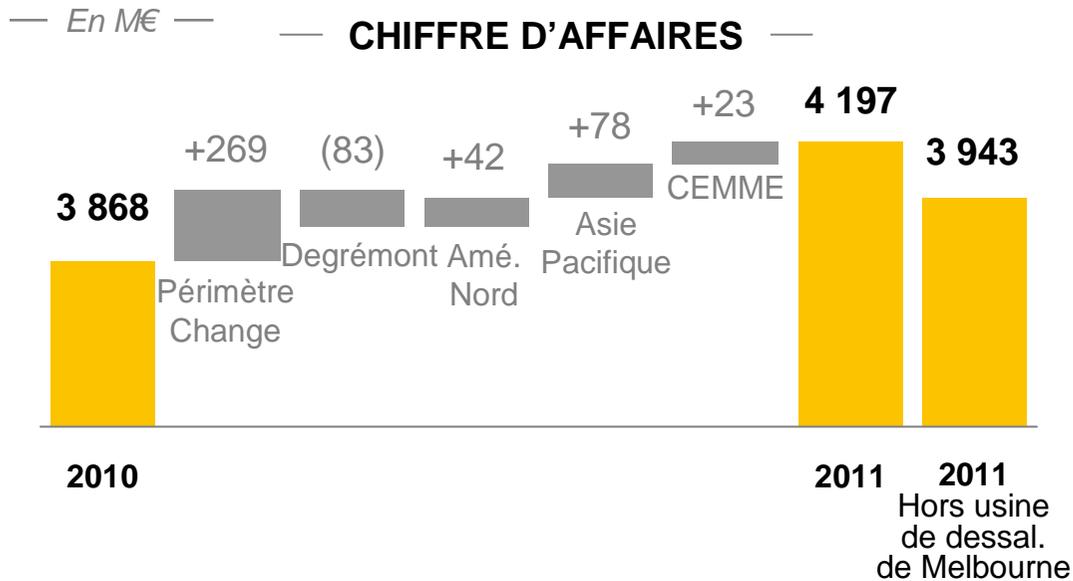
• NOUVELLES POSITIONS

- Ivry en France
- Bavaro aux Pays-Bas
- PFI de South Tyne & Wear et Suffolk au Royaume-Uni

• EFFET DILUTIF DES PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES SUR LE TAUX DE MARGE

INTERNATIONAL : CA +8,5%⁽¹⁾, RBE -13,9%⁽¹⁾

A change constant



VOLUMES EN HAUSSE SUR LES MARCHÉS EN FORTE CROISSANCE

	2011	Δ 11/10
Degrémont carnet de commandes DB – M€	1 246	-24,0%
UW - Mm ³ vendus	299	-2,2%
Lydec - Mm ³ vendus	141	+3,8%
Eau Chine - Mm ³ vendus	178	+15,5% ⁽³⁾
Déchets Australie - Mt traitées	3,5	NA

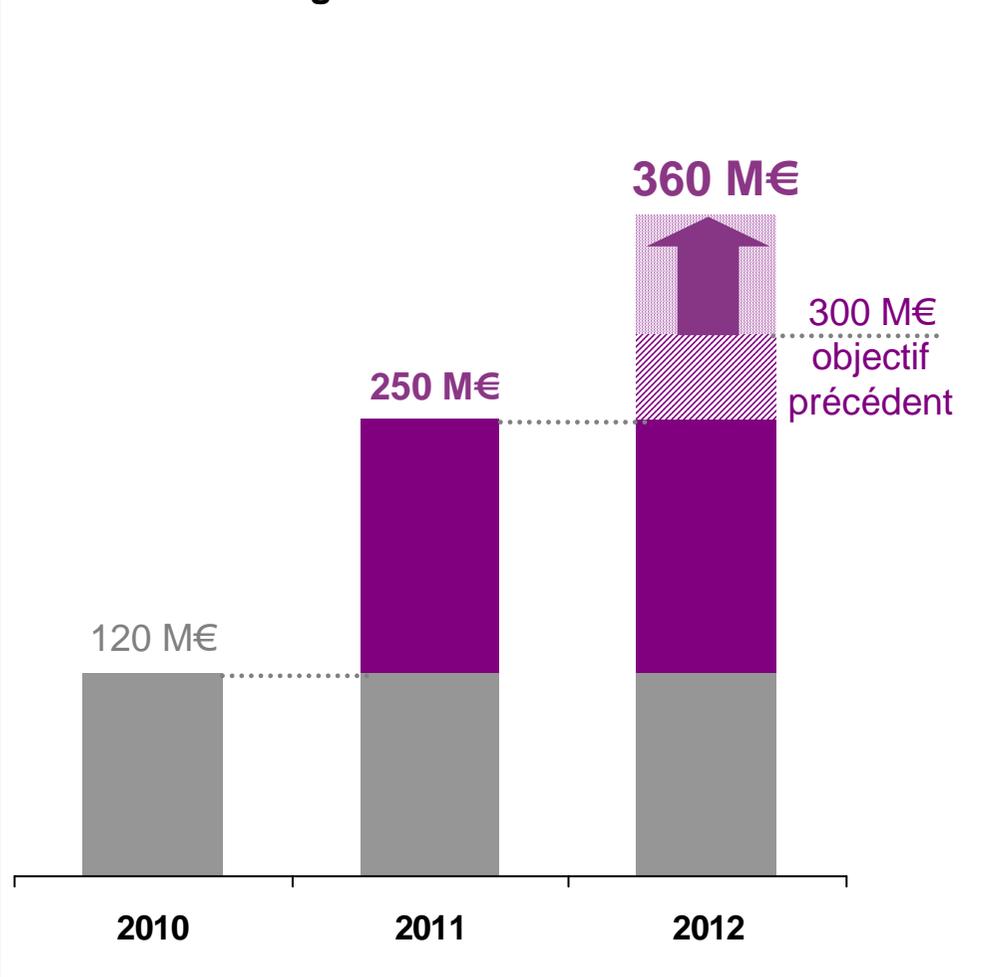
WSN : ACQUISITION ET INTÉGRATION RÉUSSIES

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN CROISSANCE, HORS USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

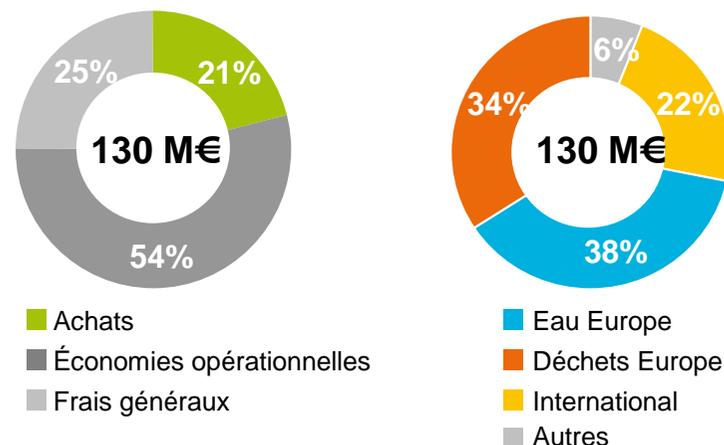


COMPASS : OBJECTIF 2010-2012 RELEVÉ À 360 M€

EBITDA cumulé en M€, gains nets de rétention



Économies récurrentes nettes sur le RBE en 2011



- **ACHATS**

- Négociations conjointes dans l'eau et les déchets sur les produits chimiques en France, standardisation des processus pour les négociations mondiales

- **ÉCONOMIES OPÉRATIONNELLES**

- Amélioration des contrats non rentables, réduction du NRW⁽¹⁾, e-facturation

- **FRAIS GÉNÉRAUX**

- Réorganisation des sièges régionaux en France, synergies entre AGBAR et le reste du Groupe

DU RBE AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

— En M€ —

	2010	2011	2011 Hors usine de dessal. de Melbourne	11/10 Δ Hors usine de dessal. de Melbourne
RBE	2 339	2 513	2 666	+14,8%
Amortissements	(975)	(1 039)	(1 039)	+5% en moyenne/an
Provisions	(52)	(140)	(31)	
Autres (charges de concession, ESOP ⁽¹⁾)	(288)	(295)	(295)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 025	1 039	1 301	+29,1%
Plus-values	315 ⁽²⁾	166	166	dont Bristol Water 88 M€ ⁽³⁾ 31% de prime sur la RCV ⁽⁴⁾ PER 20x
Autres (restructuration, dépréciation d'actifs, etc.)	(119)	(113)	(113)	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 221	1 092	1 353	+12,4%

(1) Actions gratuites, Spring, SAR et Stock Options relatives aux programmes de GDF SUEZ et SUEZ ENVIRONNEMENT

(2) Relatif à AGBAR et décroisement des sociétés paritaires dans l'eau en France

(3) Plus-value nette d'impôts : 40 M€ (part du Groupe)

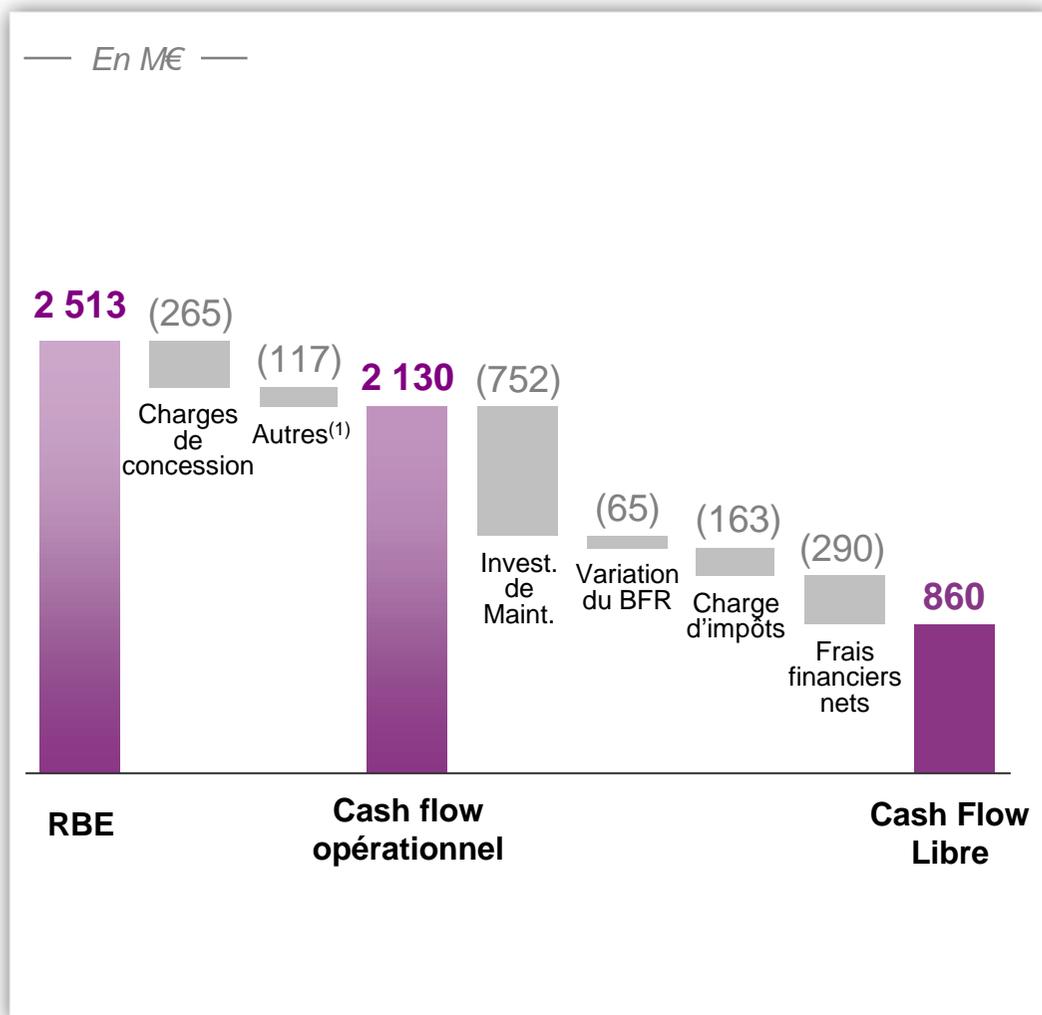
(4) Regulated Capital Value : Base d'actifs régulés

DU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

— En M€ —

	2010	2011	Δ 11/10	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 221	1 092	-10,6%	
hors usine de dessalement de Melbourne	1 204	1 353	+12,4%	
Coût de la dette nette	(387)	(395)		Coût de la dette nette 5,19%
Autre résultat financier	(26)	(10)		
<i>dont dividendes</i>	24	35		
<i>dont désactualisation à LT des provisions</i>	(79)	(87)		
Part du résultat des sociétés associées	31	37		Taux normatif de 32% ⁽²⁾
Impôt sur les bénéfices	(119)	(174)		
Intérêts minoritaires	(155)	(227)		dont (173 M€) relatif à AGBAR
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	565	323	-42,8%	
BPA ajusté ⁽¹⁾	1,15	0,60	-47,8%	

NOUVELLE HAUSSE DU CASH FLOW LIBRE



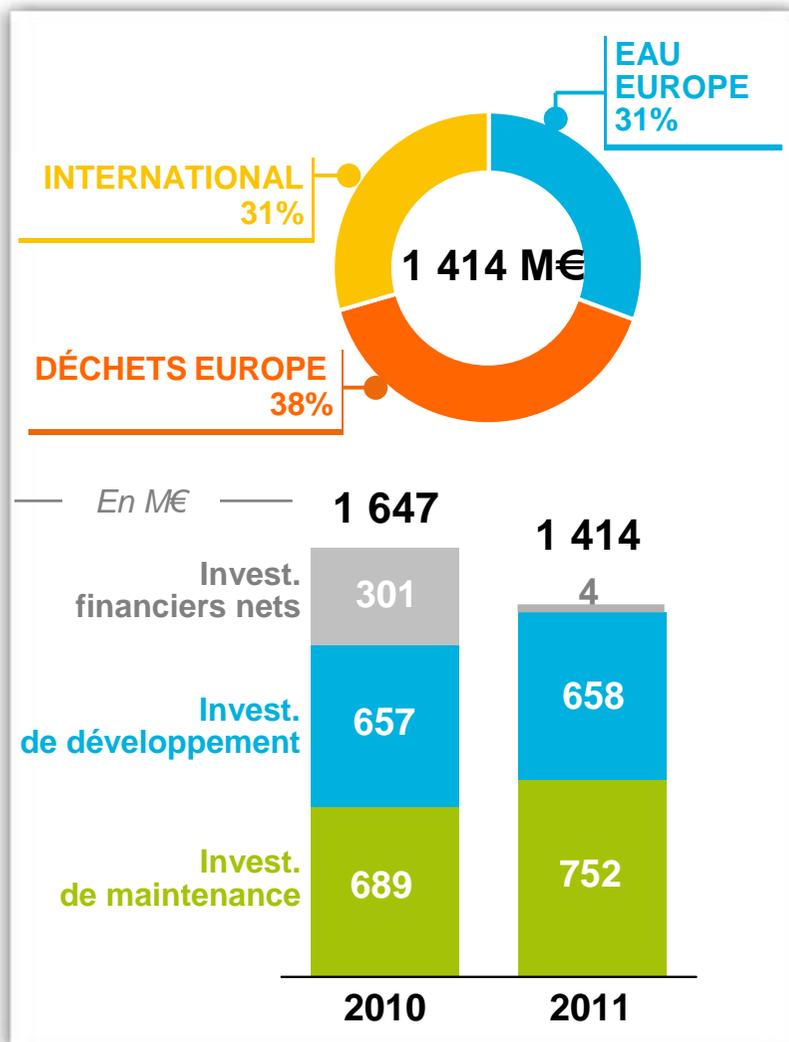
• INVESTISSEMENTS DE MAINTENANCE

- 5,1% du CA
- Eau : réseau (tuyaux, compteurs, pompes), remplacement des connexions en plomb
- Déchets : camions, conteneurs, remplacement du vide de fouille, travaux de mise en conformité

• FAIBLE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

- Quasi stable sur l'année malgré une hausse de 1 Md€ du CA
- Amélioration au S2 : +80 M€ vs S1 après plan spécifique de suivi
- Pas de problème significatif de recouvrement des factures

INVESTISSEMENTS NETS



• DÉVELOPPEMENTS SÉLECTIFS

dans l'eau

- Mapocho au Chili (début 2012) 150 M€
- Concessions dans l'eau en France et nouveaux services : 80 M€
- Développement de la RAB⁽¹⁾ aux USA 59 M€

dans les déchets

- Acquisition de WSN en Australie 174 M€
- Développements d'EfW⁽²⁾ 99 M€
- Acquisition de PRSP en Pologne 15 M€

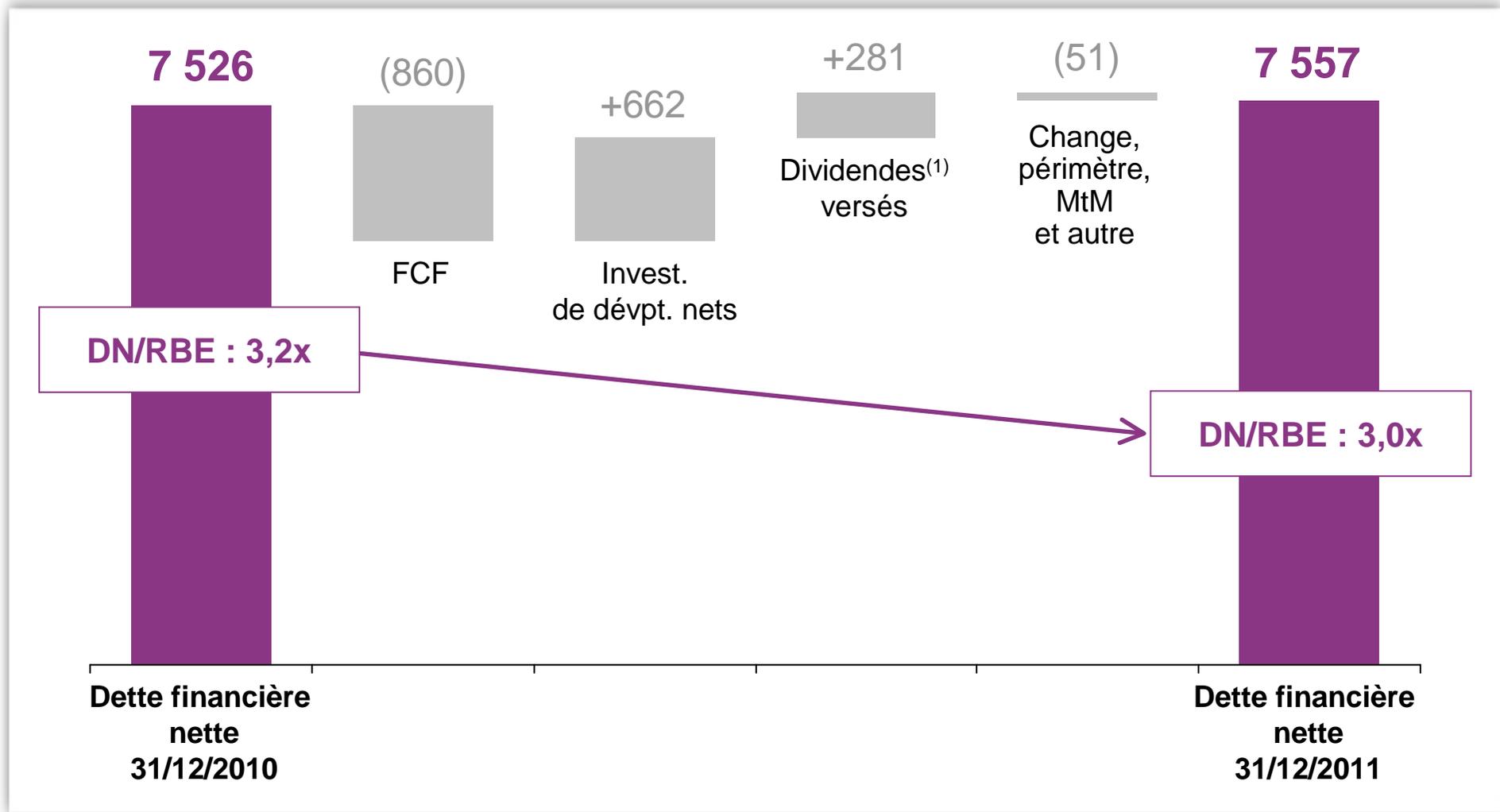
• TRAVAUX EN COURS : 0,8 Md€

• CESSIONS RÉUSSIES

- Bristol Water 152 M€ au T4 2011
- Eurawasser 95 M€ au T1 2012

DETTE NETTE STABLE, TAUX D'ENDETTEMENT RÉDUIT

En M€



PROFIL FINANCIER SOLIDE

- **POSITION DE LIQUIDITÉ ACCRUE**
> REMBOURSEMENTS DES
4 PROCHAINES ANNÉES

- 600 M€ de nouvelles lignes bilatérales
- 338 M€ 2014 à 4,875% remboursées
- Obligations 750 M€ 2021 à 4,078%
- Obligations 250 M€ 2030 à 5,375%
- Obligations 100 M€ 2018 à 3,08%

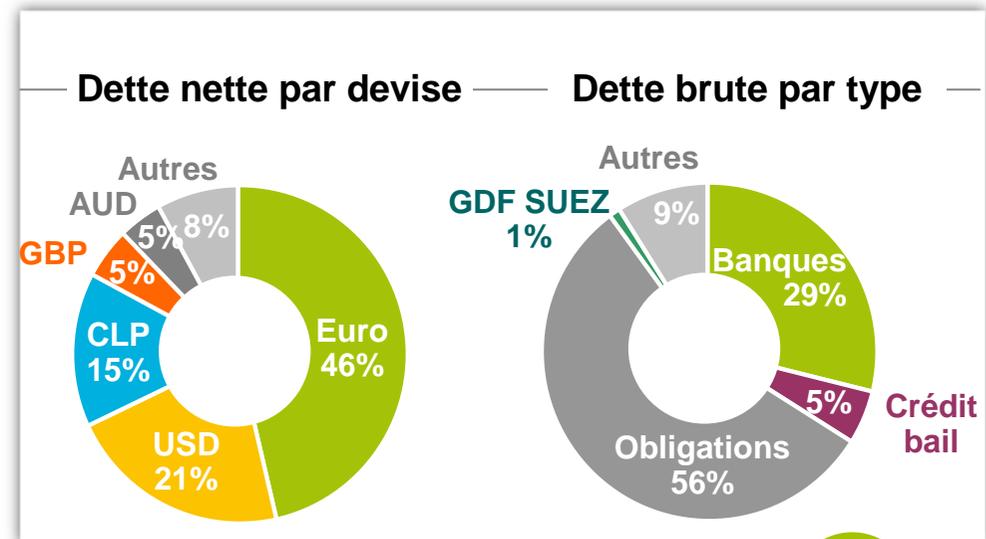
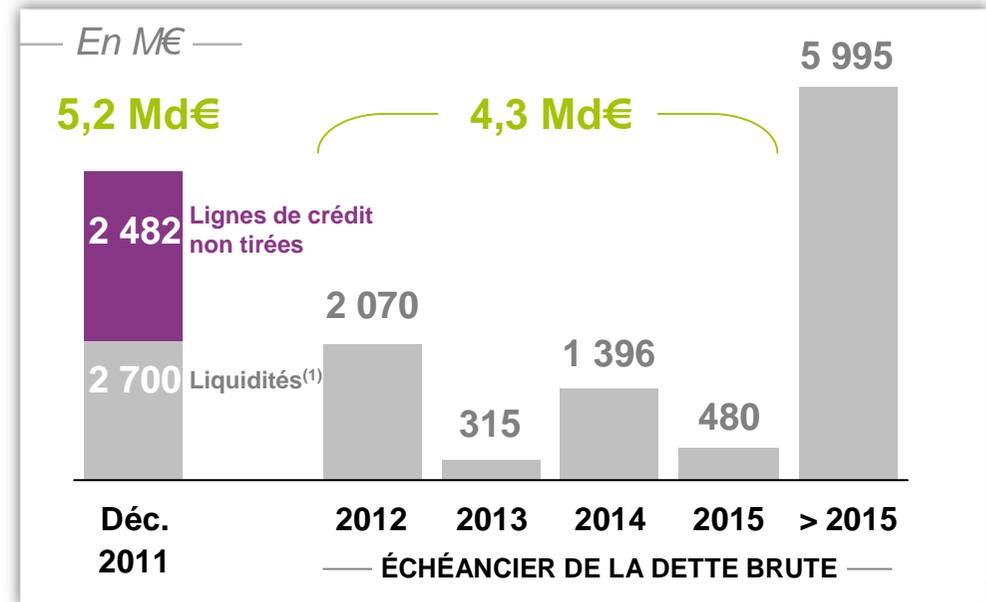
- **STRUCTURE DE FINANCEMENT SOLIDE**

- Dette/devise alignée sur les cash flows
- Dette nette 81% fixe/19% variable
- Échéance moyenne de la dette nette de 6,4 ans
- Sélectivité des contreparties pour le management des liquidités

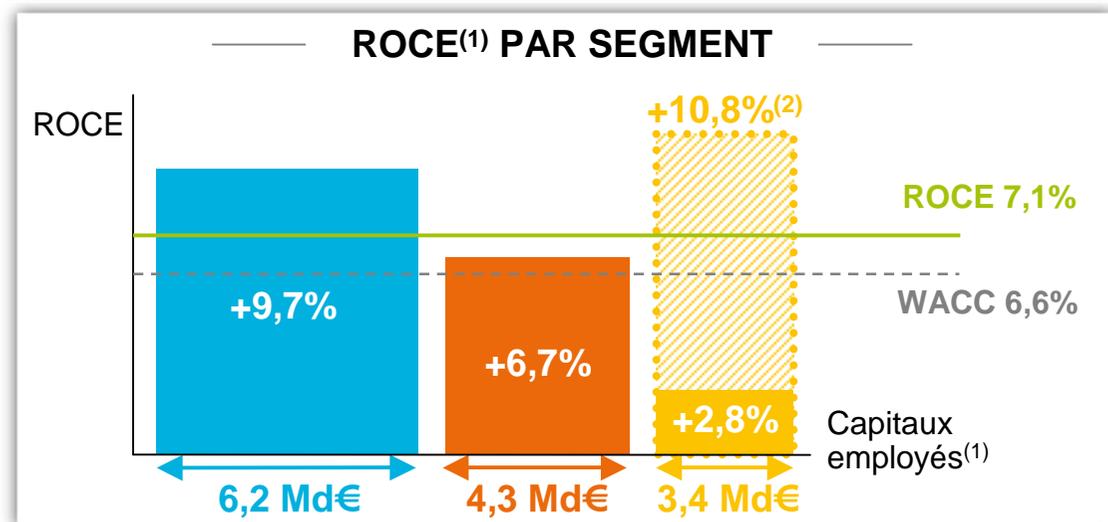
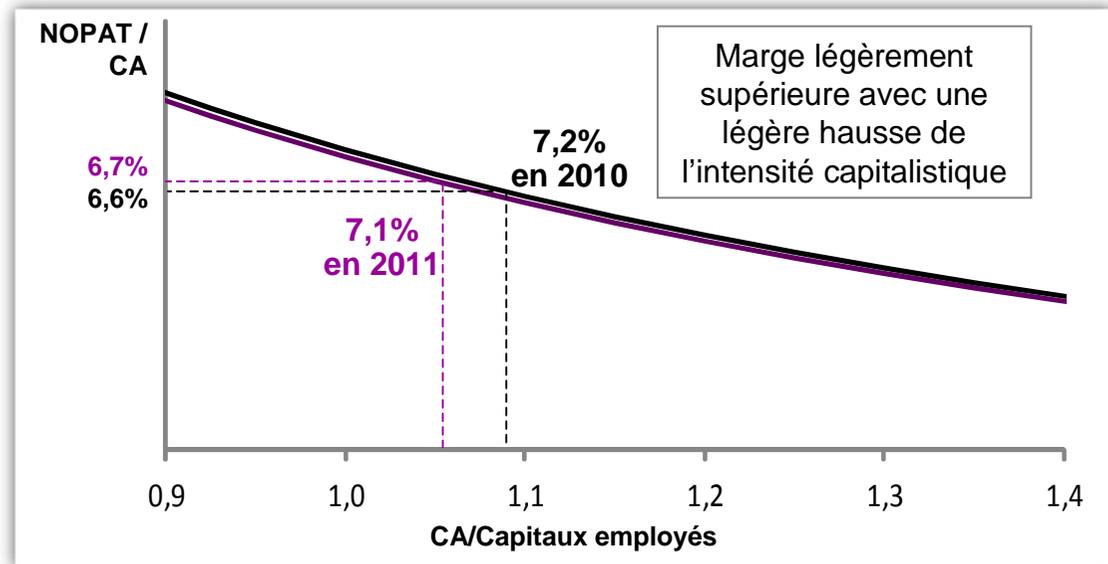
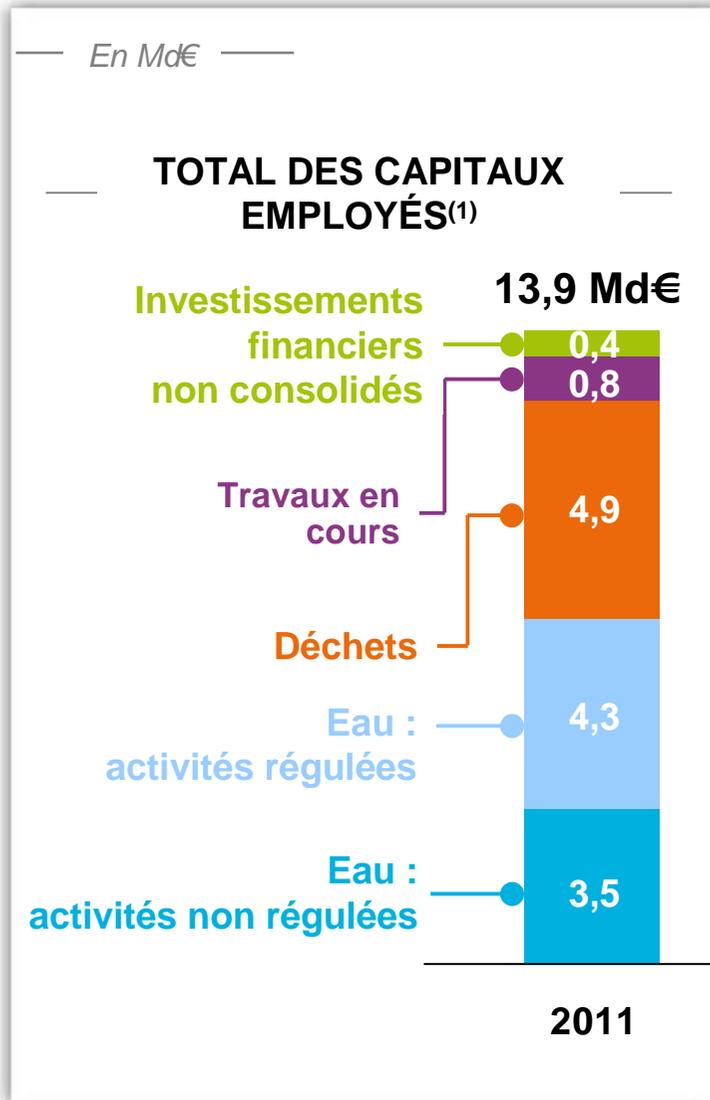
- **COÛT DE LA DETTE NETTE DE 5,19%**

- **NOTATION MOODY'S**

- A3, perspective stable



ROCE MAINTENU MALGRÉ L'IMPACT DE MELBOURNE



■ Eau Europe ■ Déchets Europe ■ International & autres

PRIORITÉ À LA RENTABILITÉ & STRUCTURE FINANCIÈRE

PRIORITÉS 2012 - 2013

- **AMÉLIORATION OPÉRATIONNELLE**

- Poursuite de la croissance rentable
 - Amélioration du RBE : $\geq 2,7$ Md€ en 2013 à change constant
 - Accélération du programme COMPASS : nouvel objectif de 360 M€ pour 2010-2012, +20% par rapport à l'objectif précédent
- Focus maintenu sur la génération de liquidité
 - FCF 2012 ≥ 860 M€

- **MAINTIEN D'UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE**

- Poursuite de la politique d'investissements sélectifs
 - 1,3 Md€ par an après 1,65 Md€ en 2010 et 1,41 Md€ en 2011
- Maintien du ratio DETTE NETTE / RBE à environ 3x



CONCLUSION

Jean-Louis CHAUSSADE, Directeur Général



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

CONCLUSION

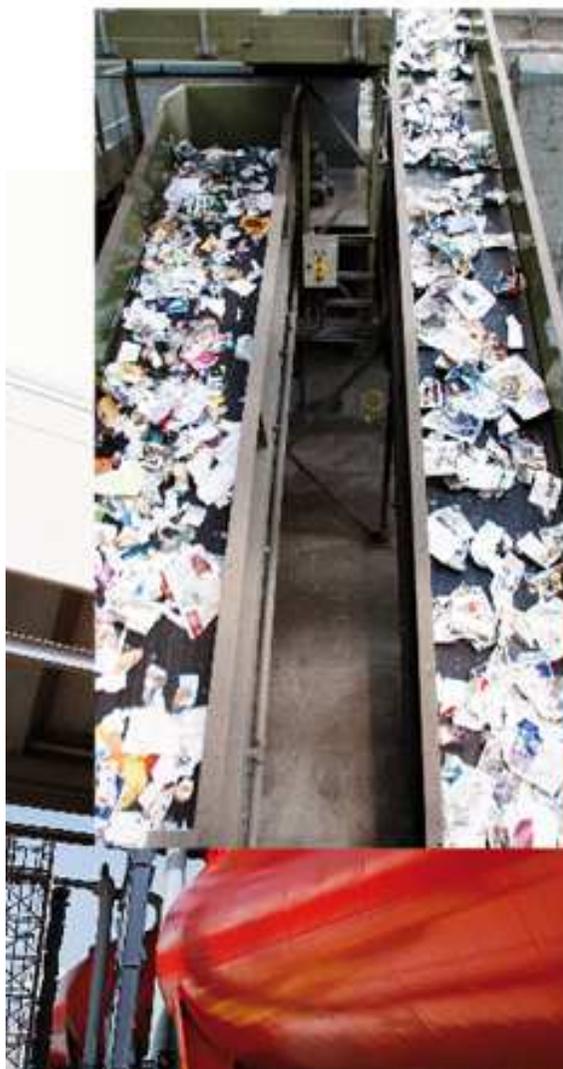
BONNE CROISSANCE OPÉRATIONNELLE EN 2011

OBJECTIFS⁽¹⁾ DE RBE : 2012 \geq 2011 & 2013 \geq 2,7 Md€

**DIVIDENDE⁽²⁾ \geq 0,65 € PAR ACTION EN 2013
AU TITRE DE L'EXERCICE 2012**



ANNEXES



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

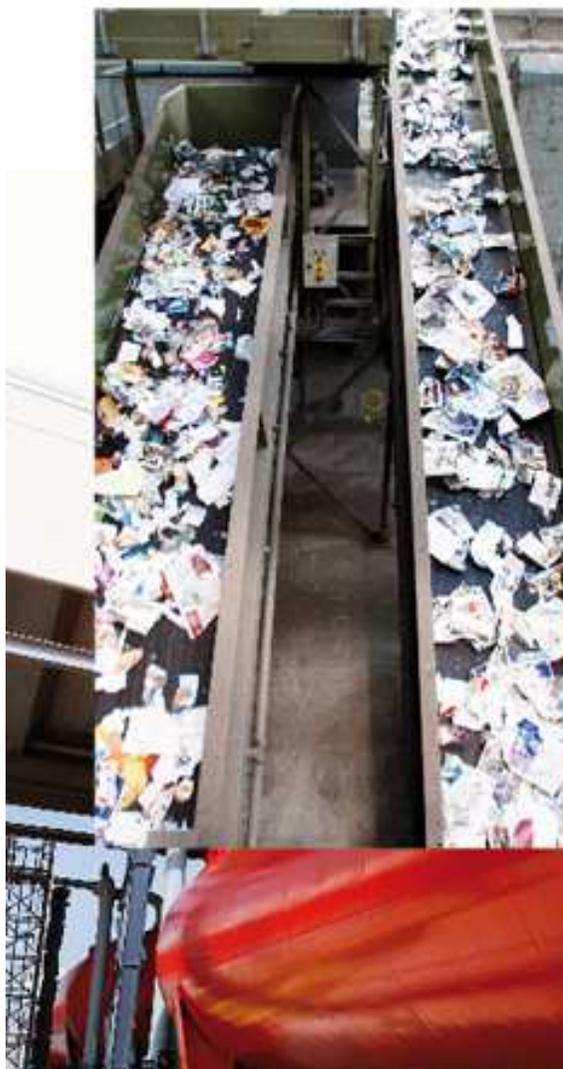
ANNEXES - TABLE DES MATIÈRES

	<i>Pages</i>
États financiers simplifiés	49
Structure de l'actionnariat	53
Activité des segments	55
Développement durable et innovation	66
Indicateurs financiers	70
Impôts et dette	88
Éléments d'actif et de passif	92



ANNEXES

États financiers simplifiés



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

BILAN SIMPLIFIÉ

— En M€ —

ACTIF	31/12/10	31/12/11
ACTIFS NON COURANTS	18 395	18 667
<i>dont écart d'acquisition</i>	<i>3 128</i>	<i>3 245</i>
ACTIFS COURANTS	7 535	8 361
<i>dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat</i>	<i>265</i>	<i>15</i>
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>1 827</i>	<i>2 494</i>
TOTAL ACTIF	25 930	27 029

PASSIF	31/12/10	31/12/11
Capitaux propres, part du Groupe	4 773	4 946
Intérêts minoritaires	1 854	1 871
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 627	6 817
Provisions	1 657	1 835
Dettes financières	9 640	10 071
Autres dettes	8 007	8 306
TOTAL PASSIF	25 930	27 029

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

— En M€ —

	2010	2011
CHIFFRE D’AFFAIRES	13 869	14 830
Amortissements, dépréciations et provisions	(1 027)	(1 179)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 025	1 039
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 221	1 092
Résultat financier	(414)	(405)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	31	37
Impôt	(119)	(174)
Intérêts minoritaires	(155)	(227)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	565	323

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

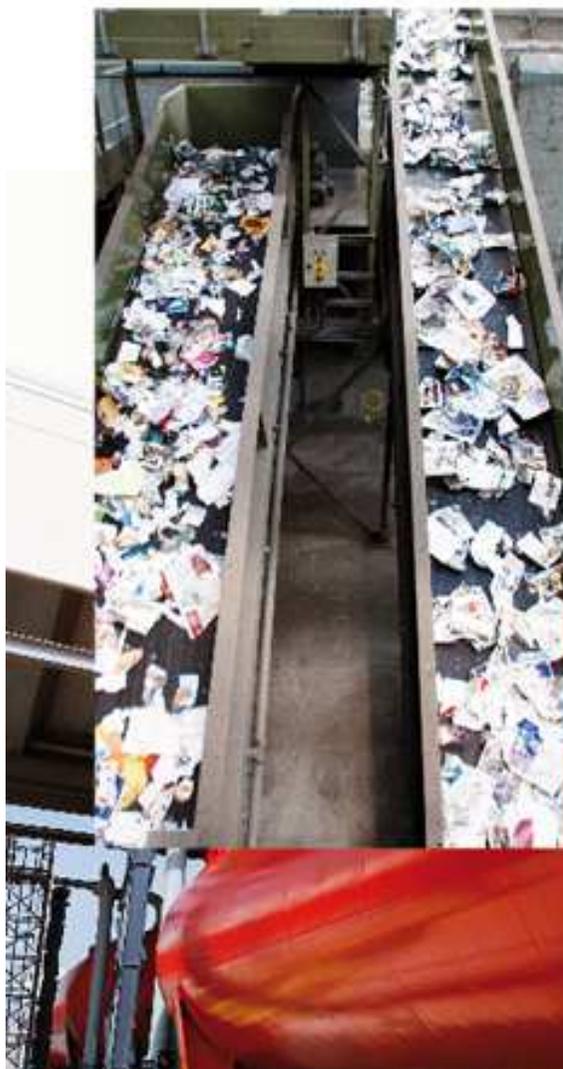
— En M€ —

	2010	2011
MBA avant charges financières et impôts	1 977	2 130
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(356)	(163)
Variation du BFR	269	(65)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 890	1 902
Investissements corporels et incorporels nets	(1 346)	(1 410)
Investissements financiers	(587)	(260) ⁽¹⁾
Cessions	632	157 ⁽²⁾
Autres flux liés à l'investissement	(14)	(49)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(1 315)	(1 561)
Dividendes payés	(457)	(281)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	(2 131)	664
Intérêts financiers versés	(368)	(333)
Augmentation de capital	4	25
Autres flux de trésorerie	1 475 ⁽³⁾	222
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(1 477)	297
Effets de change, de méthodes comptables et autres	17	30
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 712	1 827
Total des flux de trésorerie de la période	(885)	667
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 827	2 494



ANNEXES

Structure de l'actionnariat



 **RESULTATS ANNUELS 2011**
8 février 2012

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2010	31 décembre 2011	% au 31 décembre 2011
GDF SUEZ	173 406 974	182 057 361	35,68%
Groupe Bruxelles Lambert	35 001 611	36 746 488	7,20%
CDC	9 599 359	10 078 220	1,98%
Areva	6 906 750	7 251 292	1,42%
CNP Assurances	6 191 630	6 500 390	1,27%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,81%
SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE	235 231 324	246 758 751	48,36%
Auto-contrôle	2 164 492	3 294 721	0,65%
Public et actionariat salarié	252 303 244	260 180 357	50,99%
TOTAL	489 699 060	510 233 829	100,0%



ANNEXES

Activité des segments



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

PROCESSUS DE SÉLECTION ET CRITÈRES FINANCIERS STRICTS

COMITÉ DES OPÉRATIONS

- **AVEC DIRECTEUR GÉNÉRAL, DIRECTEUR FINANCIER, DIRECTEUR DÉLÉGUÉ ET DIRECTEUR GÉNÉRAL DE LA BU CONCERNÉE**
- **CRITÈRES FINANCIERS D'INVESTISSEMENT STRICTS**
 - TRI > seuil de rentabilité projet spécifique +200bp
 - Résultat Net : relation en année 2 d'opération
 - Contribution positive au FCF en année 1 d'opération
- **SEUILS D'INVESTISSEMENTS**
 - Acquisitions et cessions ≥ 10 M€ (valeur d'entreprise)
 - Projets avec capex ≥ 20 M€
 - Chiffre d'affaires cumulé ≥ 100 M€ (≥ 50 M€ pour les contrats de DB)
- **PROCESS DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENTS EN 2011**
 - 59 projets soumis au Comité des Opérations
 - 43% de taux de succès sur les projets acceptés et dont le processus d'appel d'offre était clôturé fin 2011

EAU EUROPE : PRINCIPAUX CONTRATS 2011

NOUVEAUX CONTRACTS

• FRANCE

- Hyères (54 M€, 12 ans)
- Côte d'Albatre (26 M€, 12 ans)
- Angers (20 M€, 6 ans)
- Cuers (12 M€, 10 ans)
- Rambouillet (10 M€, 10 ans)
- Sainte Menehould (10 M€, 15 ans)

• ESPAGNE/CHILIE

- AES Gener (610 M€, 40 ans)
- Edar Léon (109 M€, 25 ans)
- Marbella (93 M€, 25 ans)
- Valladolid (63 M€, 30 ans)
- Santonia (32 M€, 25 ans)
- Estepona (20 M€, 25 ans)
- Socuéllamos (16 M€, 12 ans)
- Canyelles (10 M€, 20 ans)

RENOUVELLEMENTS

• FRANCE

- Agde (166 M€, 15 ans)
- Orléans (106 M€, 12 ans)
- Tarbes (80 M€, 20 ans)
- Corbeil-Essonnes (40 M€, 10 ans)
- La Vauvage (28 M€, 18 ans)
- Rouen/CREA (23 M€, 6 ans)
- Périgueux (17 M€, 10 ans)
- Nîmes Métropole (16 M€, 9 ans)
- SICTEU⁽¹⁾ (15 M€, 15 ans)

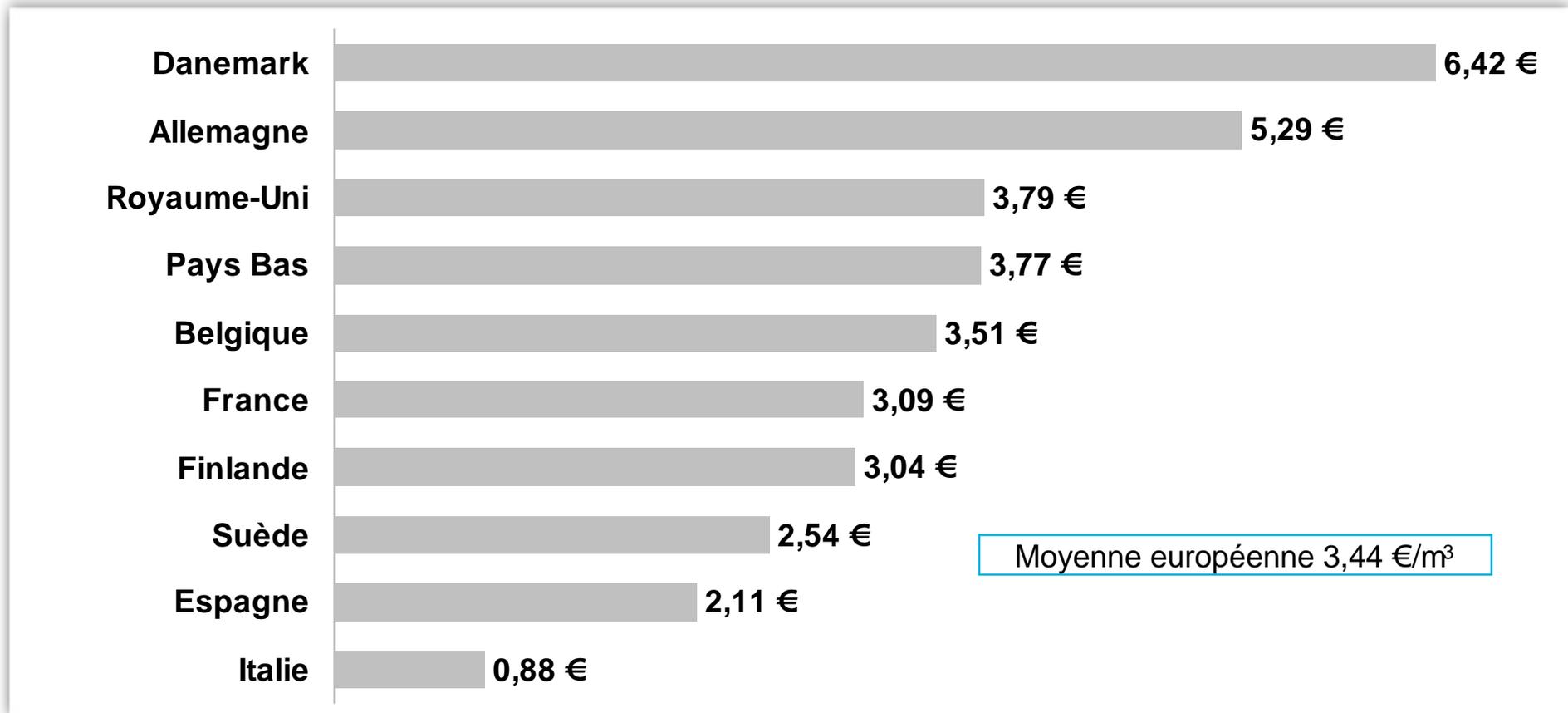
• ESPAGNE

- L'Eliana - Valencia (55 M€, 25 ans)
- Barcelona (28 M€, 25 ans)
- Masquefa (28 M€, 25 ans)
- Tàrrega (27 M€, 13 ans)
- IBI (23 M€, 18 ans)
- Mollerussa (11 M€, 10 ans)
- Cangas de Onís (10 M€, 20 ans)

PRIX DE L'EAU ()

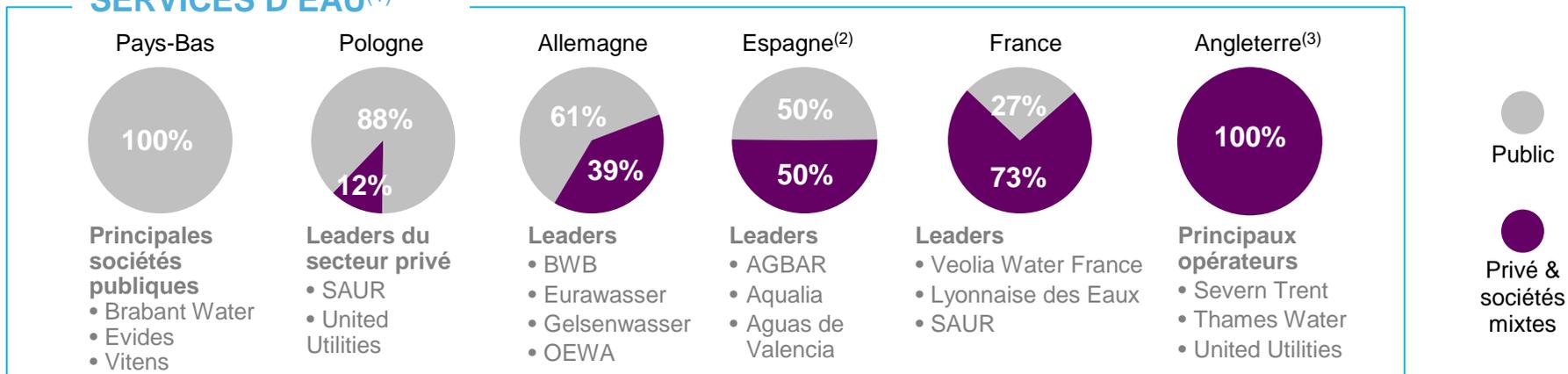
PRIX MOYEN GLOBAL

1er janvier 2009 à taux de change constant, €/m³



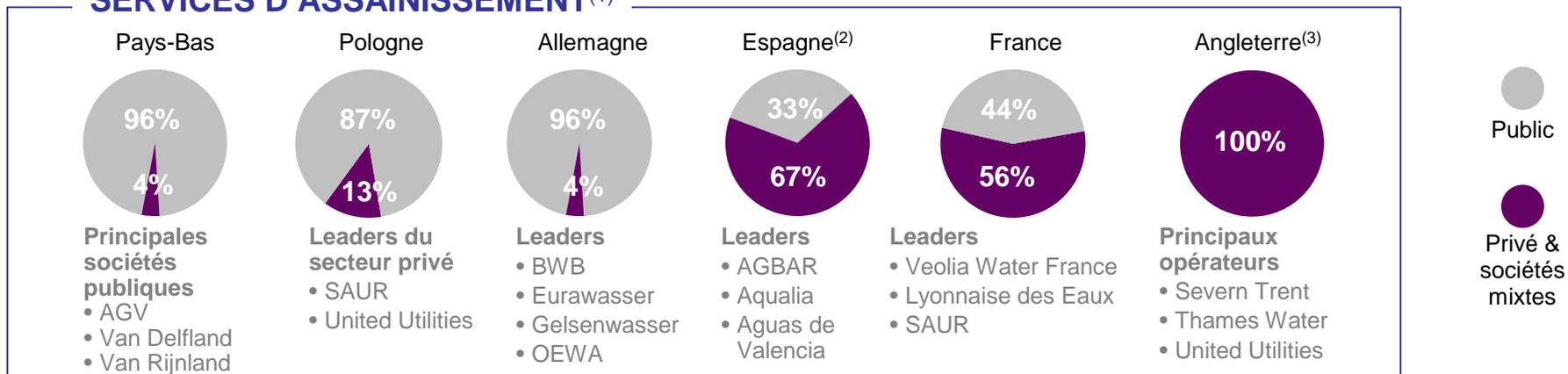
PARTS DE MARCHÉS PUBLIC-PRIVÉ EN EUROPE

SERVICES D'EAU⁽¹⁾



(1) En terme d'usagers (2) Estimation Groupe (3) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus

SERVICES D'ASSAINISSEMENT⁽¹⁾



(1) En terme d'usagers (2) Estimation Groupe (3) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus

Source : BIPE – Enviroscope 2010

DÉCHETS EUROPE : PRINCIPAUX CONTRATS 2011

NOUVEAUX CONTRATS

- **SITA FRANCE**
 - Ivry-Paris XIII (210 M€, 6 ans)
 - Magonno (85 M€, 7 ans)
 - France Télécom (40-60 M€⁽¹⁾, 3 ans)
 - CU Nice Cote d'Azur (21 M€, 4 ans)
 - Myriad (20 M€, 3 ans)
 - Le Mans (16 M€, 7,5 ans)
 - Renault (12 ans)
- **SITA UK**
 - PFI South Tyne & Wear (1,2 Md€, 25 ans)
 - Carillion (14 M€, 3 ans)
- **SITA Germany**
 - Erzgebirge LK (26 M€, 4 ans)
- **SITA Pays-Bas**
 - Nedvang (17 M€, 2 ans)

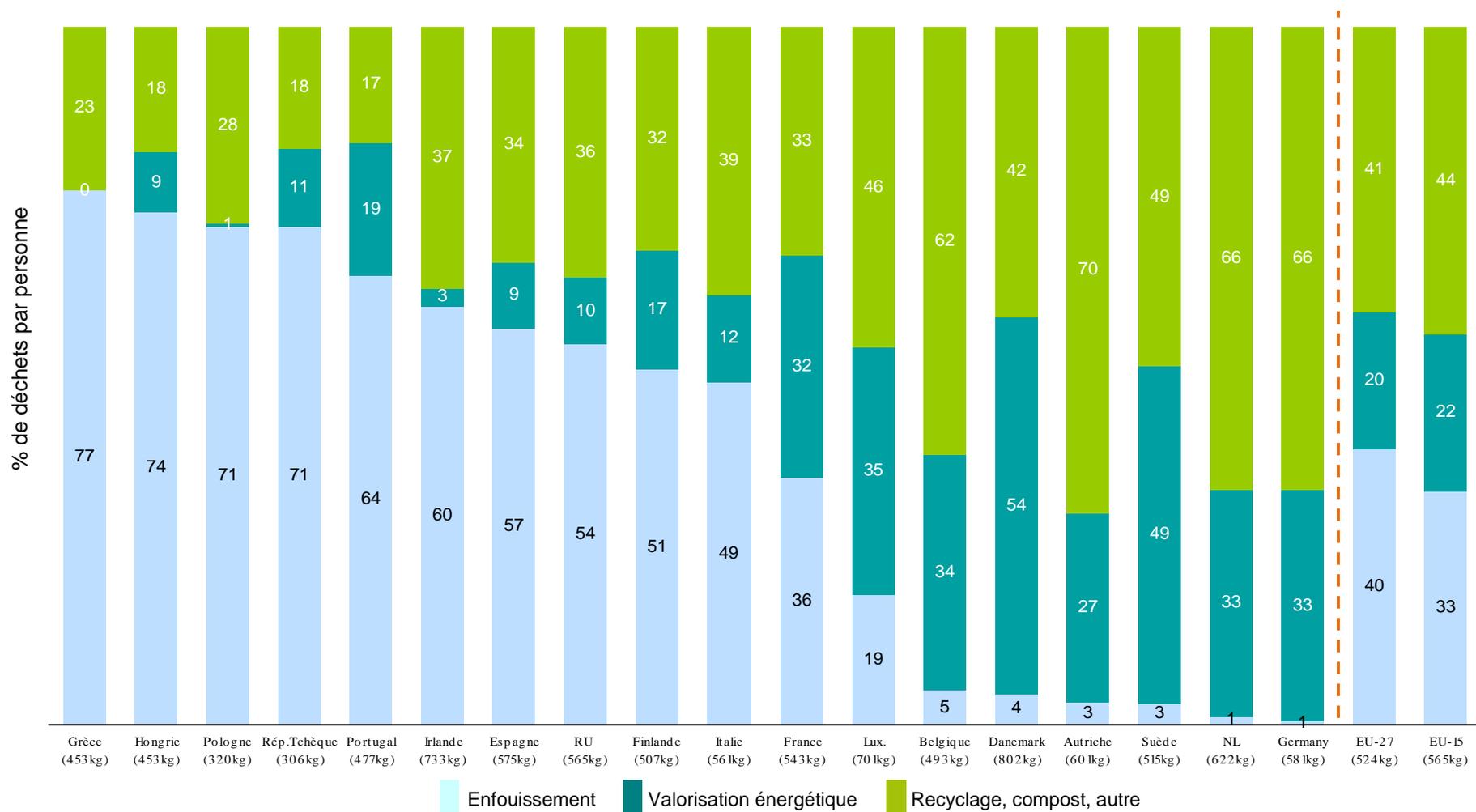
RENOUVELLEMENTS

- **SITA FRANCE**
 - Vallée du Mont Blanc (89 M€, 15 ans)
 - GPSO⁽²⁾ (42 M€, 7 ans)
 - Neuilly sur Seine (39 M€, 9 ans)
 - Plaine Centrale (25 M€, 5 ans)
 - Arkéma (> 20 M€, 2 ans)
 - PSA (18 M€, 2,5 ans)
 - Vitré (22 M€, 5 ans)
 - Aulnay (15 M€, 5 ans)
 - Clichy (15 M€, 6 ans)
 - Saint Mandé (15 M€, 5+1+1 ans)
 - Valodea (14 M€, 8 ans)
 - SISTO (13 M€, 6 ans)
 - CS Sitru (12 M€, 5 ans)
- **SITA UK**
 - Kensington & Chelsea (106 M€, 8 ans)
- **SITA NEWS**
 - Arnhem (28 M€, 6 ans)

ACQUISITIONS

- **SITA FRANCE**
 - Provence valorisation
 - Ondaine Métaux

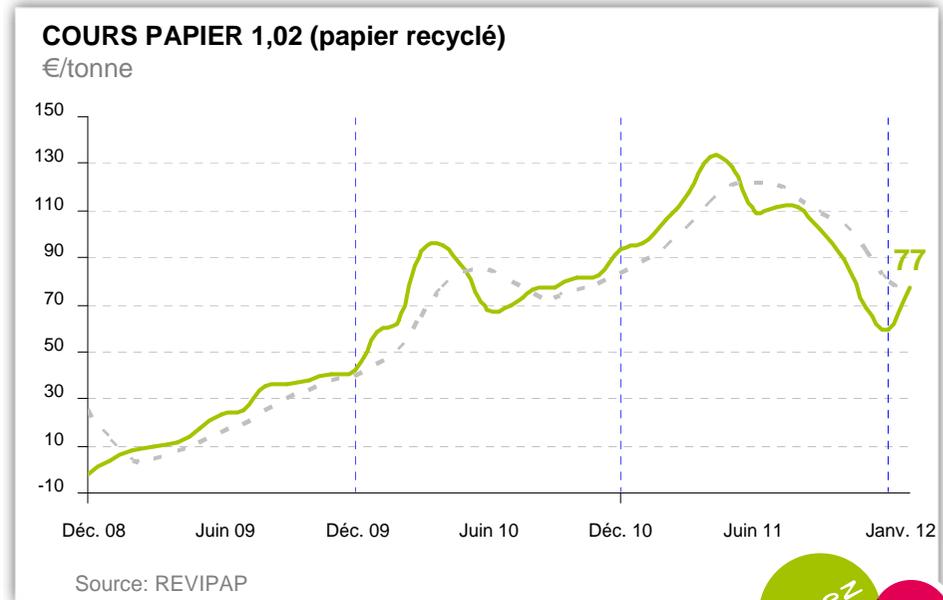
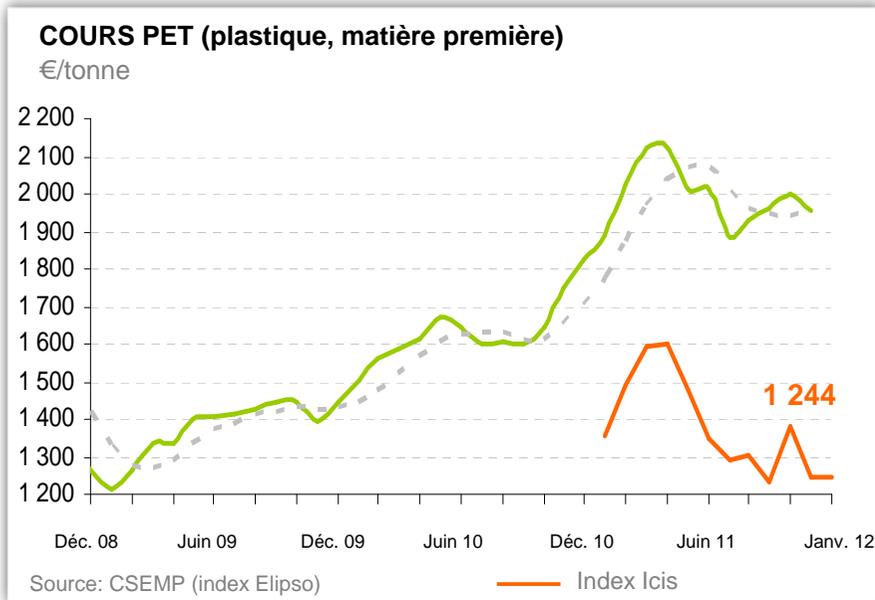
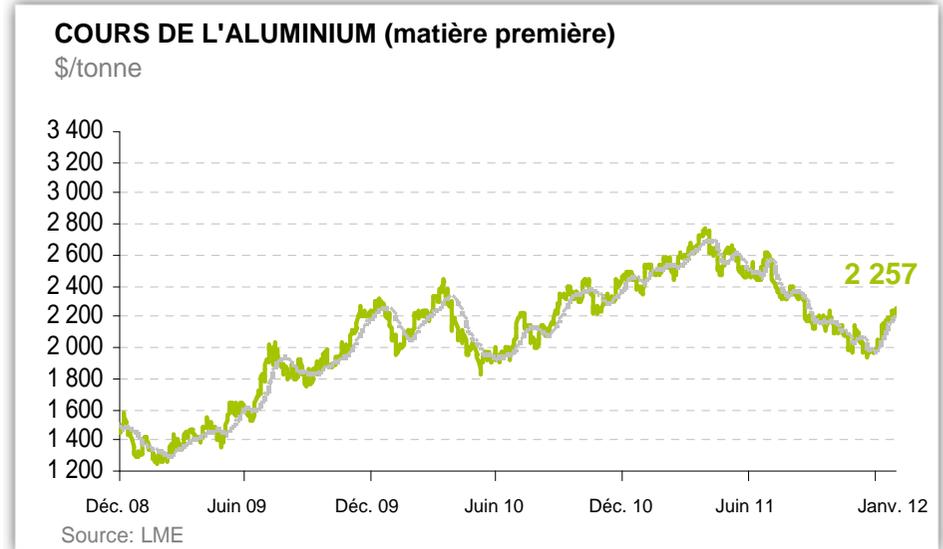
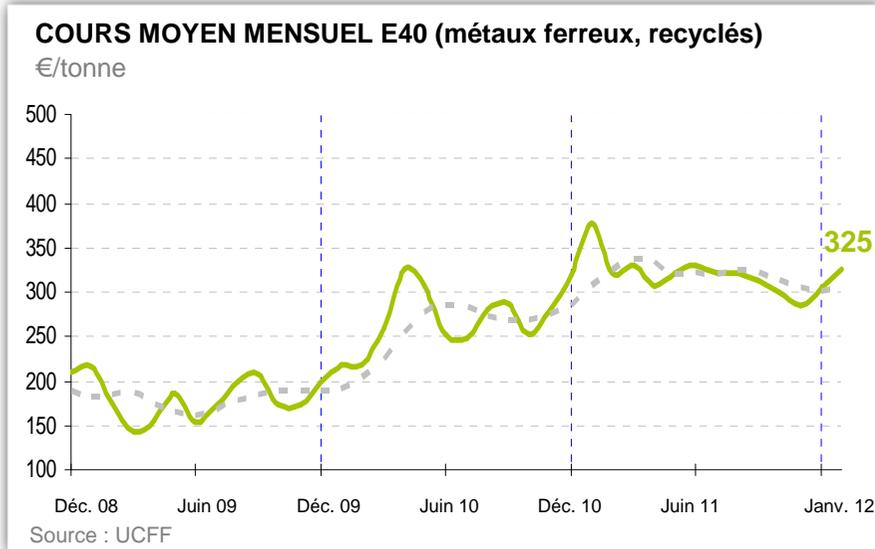
MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX DANS LES PAYS DE L'UE



Source : Eurostat- 2008 données mises à jour en Mars 2010 - Chiffres 2008 estimés pour Belgique, Allemagne, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Pays Bas, Autriche, et Royaume Uni

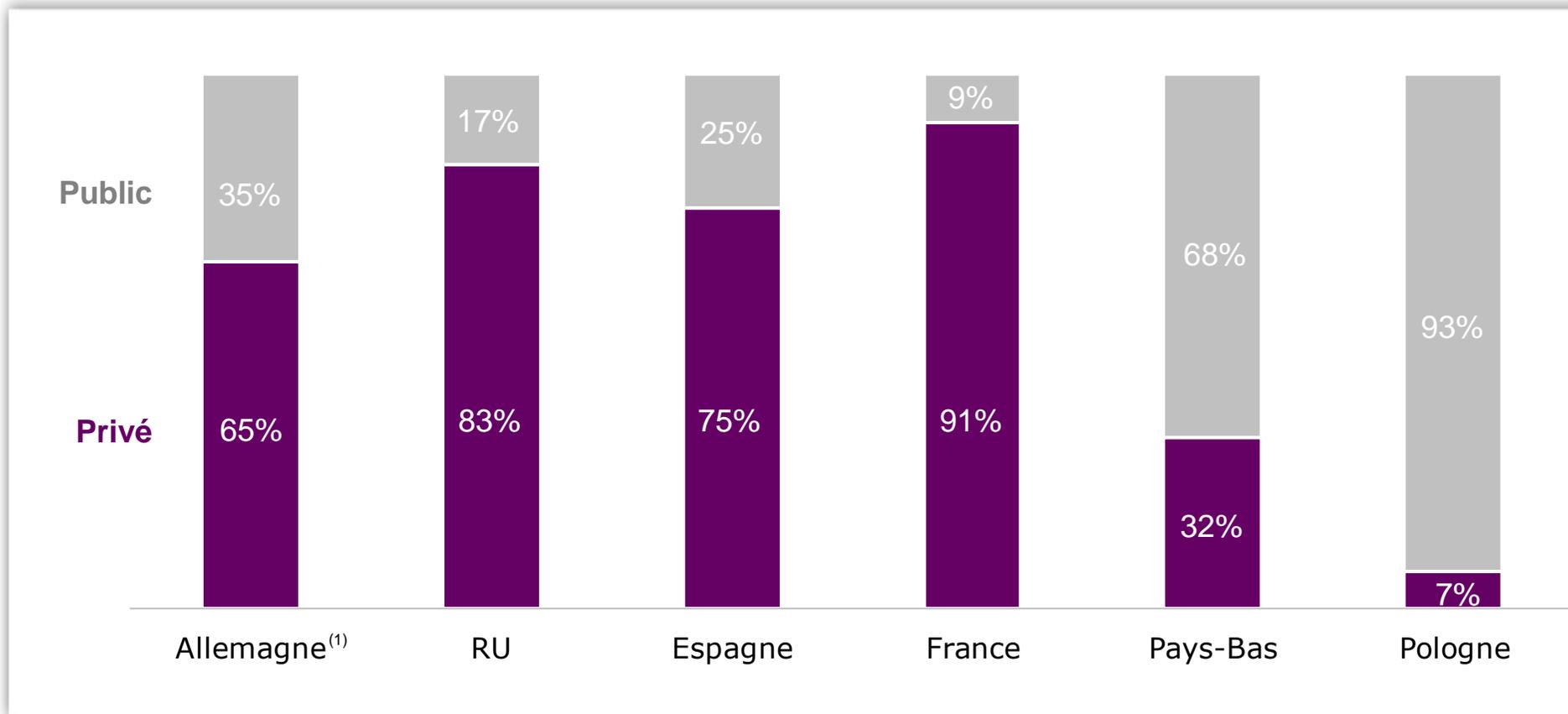


ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES



PARTS DE MARCHÉ PUBLIC-PRIVÉ

VOLUMES DES DÉCHETS SOLIDES MUNICIPAUX TRAITÉS EN 2010



INTERNATIONAL : PRINCIPAUX CONTRATS 2011

NOUVEAUX CONTRATS

• DEGRÉMONT

- Adelaïde (Australie, 420 M€, 10+6 ans, O&M)
- Achères (110 M€, 5 ans)
- Prague (67 M€, 1 ans)
- Montes del Plata (Uruguay, 43 M€, DB)
- Doha West (Qatar, 35 M€, 10 ans, DB)
- Shenzhen (Chine, 19 M€, DB)
- Galindo (Espagne, 15 M€, DB)
- Gijon (Espagne, 15 M€, DB)
- Dar Es Salam (Tanzanie, 14 M€, DB)
- Eldorado (Brésil, 10 M€, DB)

• AUSTRALIE

- Bunnings (15 M€, 3 ans)

• CEMME

- Mohammedia (Maroc, 21 M€, 7 ans)
- Safi (Maroc, 20 M€, 7 ans)

• AMÉRIQUE DU NORD

- Pontiac (USA, 28 M€, 5 ans)

ACQUISITIONS

• SITA AUSTRALIE

- WSN Environmental Solutions (Fév. 2011)

• SITA POLOGNE

- PRSP (Sept. 2011)

RENOUVELLEMENTS

• ALGERIE

- Alger (105 M€, 5 ans)

• DEGRÉMONT

- Nice Haliotis (France, 100 M€, 10 ans, O&M)

• ASIE-PACIFIC

- Macao SAR (392 M€, 15 ans)

• CEMME

- Warsaw (Pologne, 12 M€, 3 ans)

2011 RATE CASES AUX USA

Utility	Date des nouveaux tarifs	% croissance
New Jersey	Décembre 2011	c. 10%
Sewer Services	Juillet 2011	c. 11%
Connecticut	Avril 2011	c. 21%
Delaware	Février 2011	c. 7%
New Rochelle	Novembre 2010	c. 34%
New Jersey	Août 2010	c. 8%
New York	Août 2010	c. 33%

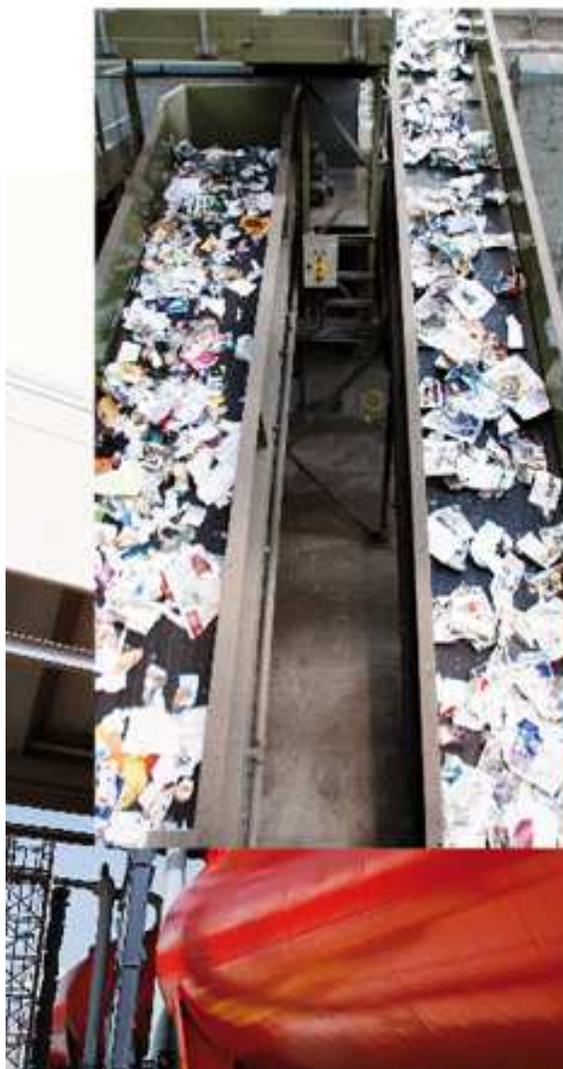
IMPACTS 2010 ET 2011 DE L'USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

	2010	S1 2011	S2 2011	2011	Δ 11/10
CHIFFRE D'AFFAIRES	355	233	21	254	(101)
RBE	17	(52)	(101)	(153)	(170)
ROC	17	(52)	(210)	(262)	(279)
RÉSULTAT NET pdg	17	(52)	(185)	(237)	(254)
FCF	17	(52)	(101)	(153)	(170)



ANNEXES

Développement durable & Innovation



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

DÉVELOPPEMENT DURABLE : OBJECTIFS 2012

- **PRÉSERVER LES RESSOURCES ET FAVORISER L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE**

Porter à 36% le taux global de valorisation matière des déchets ménagers et industriels banals

Économiser en 4 ans l'équivalent de la consommation d'eau d'une ville française de 700 000 habitants

PERFORMANCE 2011



- **INNOVER POUR RÉPONDRE AUX DÉFIS ENVIRONNEMENTAUX**

95% des déchets envoyés dans des centres de stockage équipés d'un système de captage et traitement du biogaz

Améliorer de 5% l'efficacité énergétique

Augmenter de 10% la production d'énergie renouvelable

Mise en œuvre d'un plan d'action biodiversité dans 100% des sites sensibles



DÉVELOPPEMENT DURABLE : OBJECTIFS 2012

- **FAIRE DE NOS COLLABORATEURS DES ACTEURS DU DÉVELOPPEMENT DURABLE**

Maintenir un effort de 15 heures de formation en moyenne par employé et par an

Réduire au-dessous de 14 le taux de fréquence des accidents du travail

Atteindre 20% de femmes dans l'effectif total et 26% de femmes dans l'encadrement (dans le Groupe)

PERFORMANCE 2011



- **CONSTRUIRE NOTRE DÉVELOPPEMENT AVEC L'ENSEMBLE DES PARTIES PRENANTES**

Généraliser la pratique du dialogue avec les parties prenantes dans les filiales opérationnelles

Mettre en place un reporting spécifique pour cet engagement

Obtenir une assurance raisonnable sur la totalité des indicateurs vérifiés

CONTRAT POUR LA SANTÉ DE L'EAU

“LA MAISON POUR REBONDIR”

INDICE FTSE4GOOD

en complément des autres indices

RECHERCHE ET INNOVATION : 74 M€ EN 2011

INNOVATION OUVERTE & ACCÉLÉRÉE

- **RÉSEAU MONDIAL DE R&D ET D'INNOVATION**
 - Couplage de l'innovation et du développement des nouvelles technologies
 - Anticipation des nouvelles contraintes réglementaires
 - Création de Blue Orange pour accélérer le développement de solutions innovantes

PERFORMANCE INDUSTRIELLE

- **STANDARDISER L'APPROCHE INDUSTRIELLE & LES PROCESSUS**
 - Déployer la R&D et le savoir faire mondial au niveau local
 - Améliorer constamment les compétences opérationnelles, la productivité et les marges
 - Garantir la qualité d'opération, contrôler les risques santé et environnement

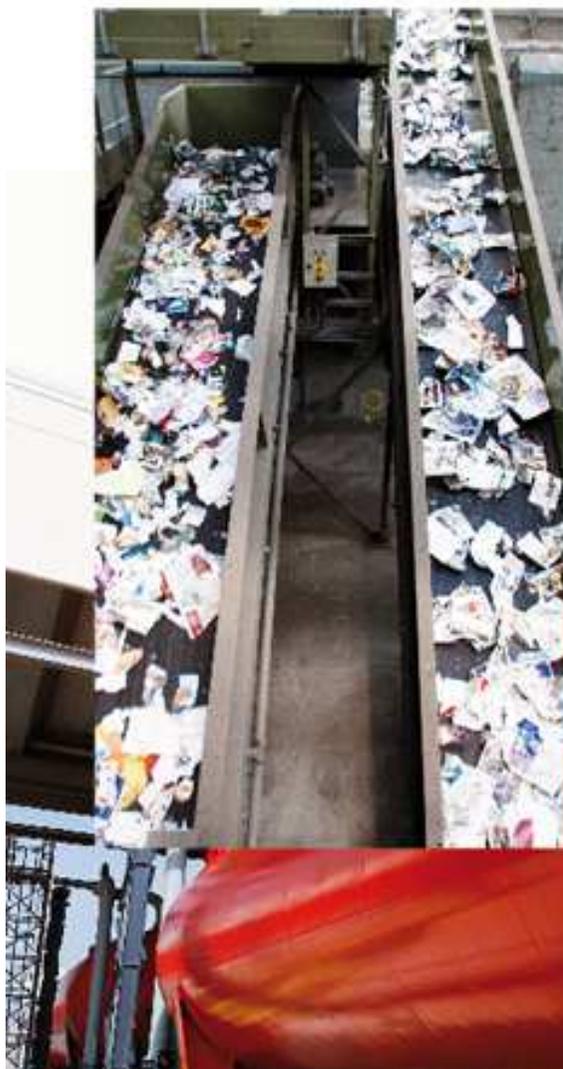
CO-CONCEPTION

- **INNOVER AVEC NOS CLIENTS**
 - Partenariat avec nos clients pour concevoir des solutions innovantes
 - Propositions innovantes en recyclage, valorisation et nouveaux services



ANNEXES

Indicateurs Financiers



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

<i>1 EUR =</i>	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen 2011	1,39	0,87	1,35	672,32
Taux moyen 2010	1,33	0,86	1,44	676,13
Taux de clôture au 31/12/2011	1,29	0,84	1,27	674,71
Taux de clôture au 31/12/2010	1,34	0,86	1,31	625,39

<i>M€</i>	2011	Dont Forex	Dont USD	Dont GBP	Dont AUD	Dont CLP
Chiffre d'affaires	14 830	(1)	(34)	(11)	56	3
RBE	2 513	(5)	(7)	(1)	5	0
Dette financière nette	7 557	82	67	9	15	(43)

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

— En M€ —

	2010	2011	Δ 11/10	Δ organique
EAU EUROPE	4 124	4 206	2%	2,9%
Lyonnaise des Eaux ⁽¹⁾	2 193	2 265	3,3%	3,3%
AGBAR	1 931	1 940	0,5%	2,4%
DÉCHETS EUROPE	5 863	6 417	9,4%	9,0%
SITA France	3 257	3 599	10,5%	9,8%
SITA UK/Scandinavie	1 126	1 210	7,5%	7,0%
SITA Benelux/Allemagne	1 481	1 608	8,6%	8,6%
INTERNATIONAL	3 868	4 197	8,5%	1,6%
Degrémont ⁽⁴⁾	1 644	1 584	-3,7%	-5,0%
Amérique du Nord	620	655	5,6%	6,8%
Asie Pacifique	781	1 099	40,7%	10%
CEMME ⁽²⁾	823	860	4,5%	2,8%
AUTRES ⁽³⁾	15	10	-31,5%	-31,5%
TOTAL	13 869	14 830	6,9%	5,0%

(1) Inclut Lyonnaise des Eaux France, Eurawasser, Safège, Italie

(2) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen Orient

(3) R&I Alliance, Siège .

(4) OIS inclut dans International depuis le 01-01-2011

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

— En M€ —

	2010	2011	% en 2011	Δ 11/10
EUROPE	10 104	10 528	71%	+4,2%
France	5 082	5 345	36%	+5,2%
Espagne	1 592	1 493	10,1%	-6,2%
Royaume-Uni	903	920	6,2%	+1,9%
Reste de l'Europe	2 528	2 770	18,7%	+9,6%
Amérique du Nord	829	868	5,9%	+4,7%
Australie	786	1 006	6,8%	+27,9%
SOUS-TOTAL	11 719	12 401	83,6%	+5,8%
Reste du monde	2 150	2 428	16,4%	+13%
TOTAL	13 869	14 830	100,0%	+6,9%

EFFETS DE PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

— En M€ —

	Entrantes	Sortantes	Périmètre Total
EAU EUROPE	374	(412)	(39)
DÉCHETS EUROPE	30	-	30
INTERNATIONAL	270	-	270
TOTAL	673	(412)	261

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

— En M€ —

	2010	2011	Δ 11/10	Δ organique	Δ périmètre	Δ à change constant
EAU EUROPE	4 124	4 206	+2,0%	+2,9%	-0,9%	+1,9%
DÉCHETS EUROPE	5 863	6 417	+9,4%	+9,0%	+0,5%	+9,5%
INTERNATIONAL	3 868	4 197	+8,5%	+1,6%	+7,0%	+8,5%
Autres	15	10	-31,5%	-31,5%	0,0%	-31,5%
TOTAL	13 869	14 830	+6,9%	+5,0%	+1,9%	+6,9%

RBE PAR SEGMENT

— En M€ —

	2010	2011	Δ 11/10	Δ organique	Δ périmètre	Δ à change constant
EAU EUROPE	1 038	1 212	+16,8%	+9,8%	+6,9%	+16,7%
DÉCHETS EUROPE	839	881	+5,0%	+6,5%	-1,7%	+4,9%
INTERNATIONAL	556	471	-15,2%	-17,4%	+3,5%	-13,9%
Autres ⁽¹⁾	(93)	(51)	-44,9%	-12,4%	-32,5%	-44,9%
TOTAL	2 339	2 513	+7,4%	+3,0%	+4,6%	+7,6%

(1) R&I Alliance, Siège.

DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

— En M€ —

	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	TOTAL 2011
RBE	1 212	881	471	(51)	2 513
Amortissements	(378)	(469)	(187)	(4)	(1 039)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(25)	13	(126)	(3)	(140)
Charges nettes décaissées des concessions	(201)	(37)	(28)	-	(265)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(29)	(29)
ROC	608	388	131	(87)	1 039

	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	TOTAL 2010
RBE	1 038	839	556	(93)	2 339
Amortissements	(343)	(459)	(170)	(3)	(975)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(15)	8	(41)	(4)	(52)
Charges nettes décaissées des concessions	(190)	(39)	(23)	-	(252)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(36)	(36)
ROC	490	349	322	(136)	1 025

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

— En M€ —

	2010	2011	Δ 11/10	Δ organique	Δ périmètre	Δ à change constant
EAU EUROPE	490	608	+24,1%	+17,0%	+6,9%	+24,0%
DÉCHETS EUROPE	349	388	+11,2%	+15,3%	-4,2%	+11,1%
INTERNATIONAL	322	131	-59,3%	-61,4%	+3,4%	-58,0%
Autres	(136)	(87)	-35,6%	-13,3%	-22,3%	-35,6%
TOTAL	1 025	1 039	+1,4%	-4,2%	+5,9%	+1,7%

INTÉRÊTS MINORITAIRES

— En M€ —

	2010	2011
EAU EUROPE	115	174
<i>Dont AGBAR</i>	36	173
DÉCHETS EUROPE	15	26
INTERNATIONAL	26	27
TOTAL	155	227

RÉSULTAT PAR ACTION

— En M€ —

	2010	2011
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	565	323
Coupon Hybride	(7)	(24)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ	558	299
NOMBRE D' ACTIONS MOYEN	487	489
Dividende payé en actions le 27 juin 2011		9,8
NOMBRE D' ACTIONS MOYEN AJUSTÉ		499
RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	1,15	0,60

DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

— En M€ —

	2010	2011	Δ11/10
RBE	2 339	2 513	+7,4%
Charges nettes décaissées des concessions	(252)	(265)	+5,2%
Dépréciation d'actifs courants	(58)	(42)	-27,6%
Coûts de restructuration	(80)	(72)	-10,0%
Dividendes des sociétés associées	44	32	-27,3%
Provisions pour retraites et autres	(17)	(35)	+105,9%
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 977	2 130	+7,7%

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

<i>En M€</i> 2011	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(278)	(337)	181	(434)
Déchets Europe	(331)	(213)	13	(531)
International	(136)	(367)	53	(451)
Autres	(7)	(4)	12	2
TOTAL 2011	752	(920)	258	(1 414)

2010	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(269)	(1 189)	461	(997)
Déchets Europe	(284)	(227)	171	(340)
International	(125)	(148)	1	(273)
Autres	(9)	(27)	(1)	(38)
TOTAL 2010	(689)	(1 591)	632	(1 647)

CASH FLOW LIBRE

— En M€ —

	2010	2011
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 977	2 130
Investissements de maintenance	(689)	(752)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	269	(65)
Impôts Payés	(356)	(163)
Intérêts Financiers Versés	(378)	(333)
Intérêts Financiers Reçus	5	9
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	24	34
CASH FLOW LIBRE	852	860

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

— En M€ —

	Eau Europe	Déchets Europe	Internationa- l	Autres	2011
MBA avant charges financières et impôts	959	821	390	(40)	2 130
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(84)	(87)	(54)	(65)	(290)
Impôt décaissé	(52)	(89)	(86)	64	(163)
Variation du BFR	(90)	12	2	10	(65)
Maintenance CAPEX	(278)	(331)	(136)	(7)	(752)
CASH FLOW LIBRE	455	325	117	(37)	860
Développement CAPEX	(336)	(213)	(367)	(4)	(920)
Cessions d'actifs	181	13	53	12	258
Dividendes versés aux minoritaires	(133)	(12)	(30)	0	(176)
TOTAL	166	112	(227)	(29)	22
Dividendes versés aux actionnaires					(69)
Coupon hybride					(36)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					51
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					(31)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

— En M€ —

	2011
Capitaux propres au 31/12/2010	6 627
Résultat net part du Groupe	323
Résultat net des minoritaires	227
Dividende part du Groupe	(69)
Dividende aux minoritaires	(173)
Effet de change	43
Variation justes valeurs et autres	(169)
Emission de titres hybrides	(24)
Autres ⁽¹⁾	31
Capitaux propres au 31/12/2011	6 817

CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/10 ET 31/12/11

— En M€ —

	Au 31/12/10	AU 31/12/11
Écarts d'acquisition nets	3 128	3 245
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 634	12 829
Actifs financiers nets	510	460
Investissements dans les sociétés associées	443	498
Provisions	(1 656)	(1 835)
Autres	(914)	(790)
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 145	14 407

	Au 31/12/10	AU 31/12/11
Eau Europe	6 551	6 436
Déchets Europe	4 268	4 440
International	3 190	3 498
Autres	137	33
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 145	14 407

NOPAT, CAPITAUX EMPLOYÉS ET ROCE

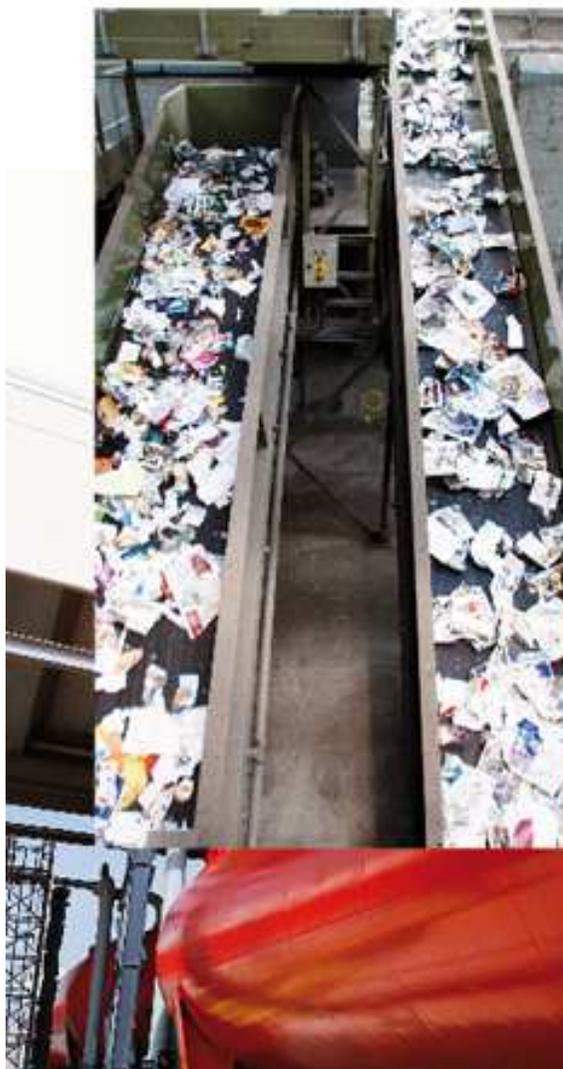
— En M€ —

	2010	2011
Résultat opérationnel courant	1 025	1 039
Part des sociétés associées dans le résultat net	31	37
Dividendes	24	35
Intérêts et produits des créances rattachées et actifs circulants	9	14
Autres produits et charges financières	(40)	(53)
Charge d'impôt exigible	(140)	(85)
RÉSULTAT NET OPÉRATIONNEL APRÈS IMPÔT (NOPAT)	909	988
Écarts d'acquisition nets	3 070	3 128
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 724	12 634
Actifs financiers nets	448	510
Investissements dans les sociétés associées	323	443
Provisions	(1 389)	(1 656)
Impacts significatifs des variations de change et de périmètre	2 134	(254)
Autres	(643)	(914)
CAPITAUX EMPLOYÉS	12 666	13 891
RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYÉS (ROCE)	7,2%	7,1%



ANNEXES

Impôts et dette



 **RESULTATS ANNUELS 2011**
8 février 2012

SITUATION FISCALE

— En M€ —

	2010	2011
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	808	687
Charge d'impôts	(119)	(174)
<i>dont impôt exigible</i>	(295)	(97)
<i>dont impôt différé</i>	176	(78)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	14,7%	25,4%
TAUX D'IMPÔT NORMATIF	29%	32%

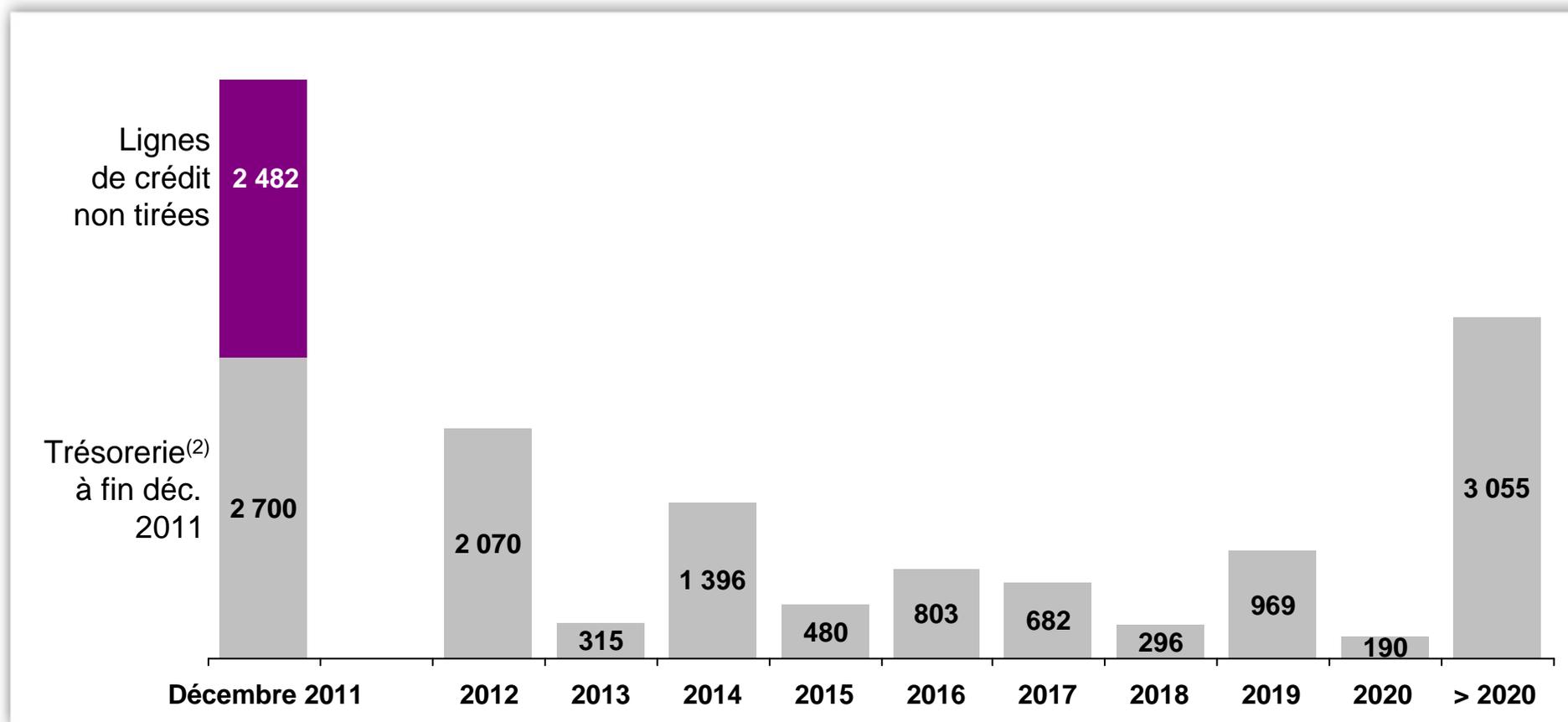
OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
2 déc. 2011	FR0011158849	2 déc. 2030	19 ans	250 M€	260	5,375%
22 nov. 2011	FR0011149962	22 nov. 2018	7 ans	100 M€	90	3,08%
12 mai 2011	FR00111048966	17 mai 2021	10 ans	750 M€	86	4,078%
15 juin 2010	FR0010913780	24 juin, 2022	12 ans	500 M€	160	4,125%
9 octobre 2009	FR0010785436	12 octobre 2017	8 ans	150 M€	108	4,50%
8 juillet 2009	FR0010780528	22 juillet 2024	15 ans	500 M€	160	5,50%
19 mai 2009	FR0010765859	8 juin 2017	8 ans	250 M€	180	5,20%
31 mars 2009	FR0010745976	8 avril 2019	10 ans	800 M€	300	6,25%
31 mars 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	962 M€	225	4,875%

DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS AU 31 DÉCEMBRE 2011

— POSITION DE
TRÉSORERIE —

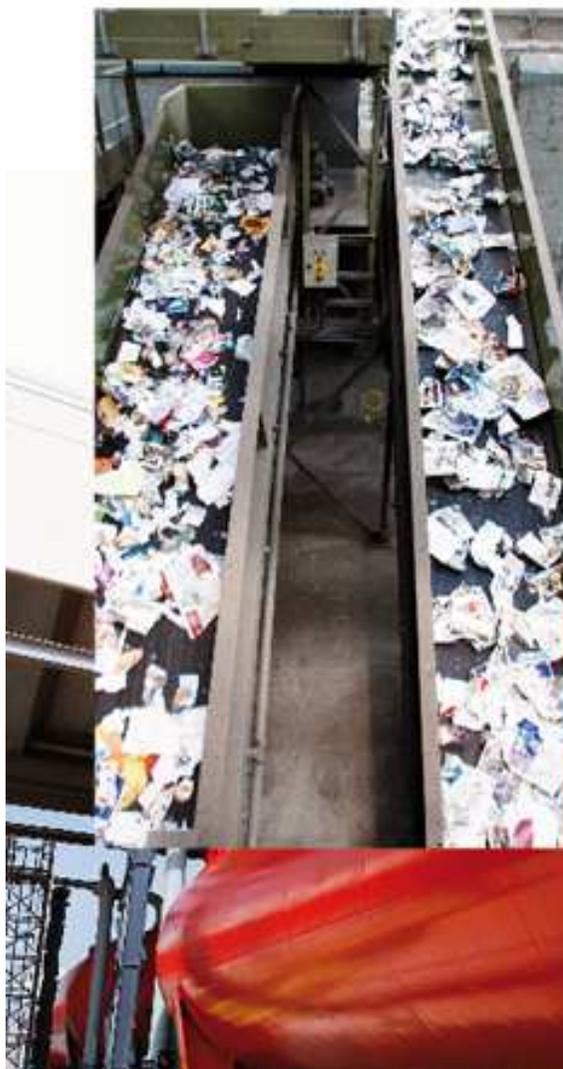
— ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE⁽¹⁾ —





APPENDICES

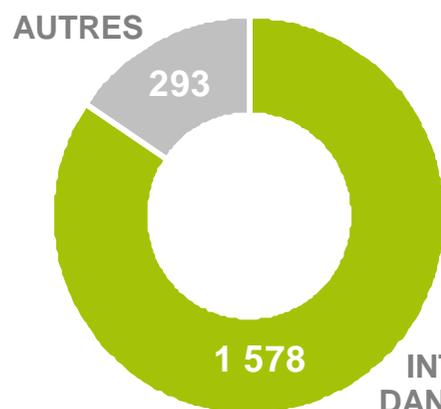
Éléments d'actifs & passifs



RESULTATS ANNUELS 2011
8 février 2012

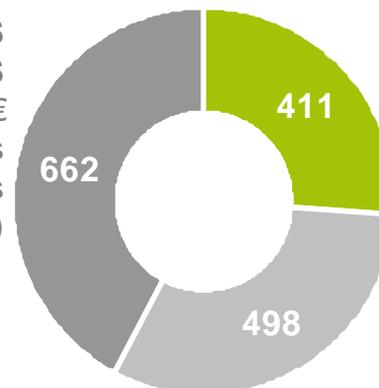
ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 31/12/11

— INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 871 M€ — — ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 1 571 M€ —



INTÉRÊTS MINORITAIRES
DANS ET AU SEIN D'AGBAR

CRÉANCES FINANCIÈRES
dont 407 M€ de créances concessions (IFRIC12)

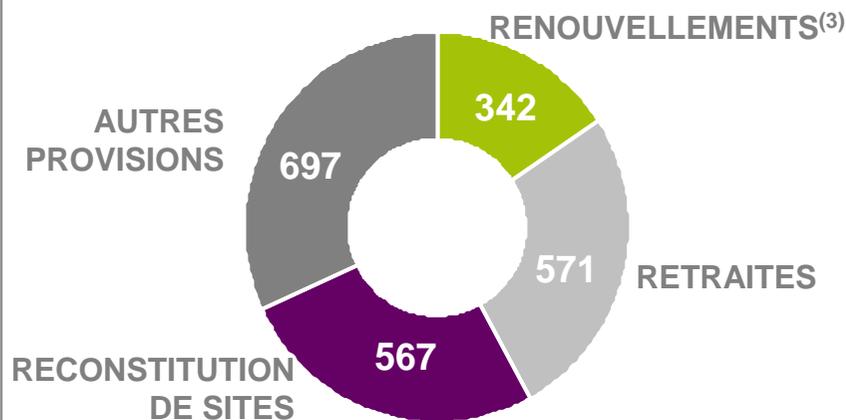


SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

ACTIFS FINANCIERS NON CONSOLIDÉS

- ACEA 6,7%⁽¹⁾
- Eyath 5.5%⁽¹⁾
- Aguas de Valencia 33%
- Chongqing Water Group 6,7%

— PROVISIONS⁽²⁾ : 2 177 M€ —



- (1) Marked-to-Market
- (2) Dont 342 M€ de charges de renouvellement (comptabilisés dans autres dettes)
- (3) Ces provisions représentent l'écart entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concessions

