



2009

RÉSULTATS ANNUELS

25 février 2010

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. 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. »

RÉSULTATS ANNUELS



FAITS MARQUANTS ET ACTIVITÉ DES MÉTIERS

JEAN-LOUIS CHAUSSADE



FAITS MARQUANTS 2009

○ Performance 2009

- Objectifs atteints
- Adaptation proactive à la crise : priorité à la rentabilité et à la génération de Cash Flow Libre
- Résilience prouvée du modèle économique

○ Innovation et dynamisme commercial

- Entièrement dédié aux métiers de l'environnement
- Croissance portée par le développement durable
- Succès majeurs, tels que Melbourne en dessalement et Guernesey dans les déchets

○ Mouvements stratégiques majeurs

- Montée au capital AGBAR⁽¹⁾
- Consolidation de la position dans les déchets en Chine

○ Stratégie long terme claire de croissance durable et rentable

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET AMÉLIORATION
DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN 2010
DANS UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE TOUJOURS INCERTAIN

(1) Finalisation prévue mi 2010

PERFORMANCE 2009

RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES PRIORITÉS DÉFINIES : RENTABILITÉ ET CASH FLOW LIBRE

	2009	En ligne avec les objectifs
Chiffre d'affaires RBE	12 296 M€ 2 060 M€	Globalement stable vs 2008 à change constant : +0,6% & -1,2%
Cash Flow Libre	891 M€	2009 > 2008 : +50% réalisés
Investissements nets	1 062 M€	< 1,3 Md€
Dette financière nette / RBE	3,0x	Environ 3x
Performance en matière de développement durable	En ligne avec les objectifs 2012	4 priorités, 12 engagements

OBJECTIFS 2009 ATTEINTS
DIVIDENDE DE 0,65 € PAR ACTION OFFERT AUX ACTIONNAIRES (318 M€)⁽¹⁾

(1) Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle le 20 mai 2010
(la résolution proposera 1,30€ de dividende par action dont 0,65€ par action déjà versé en 2009 comme acompte sur dividende)

PERFORMANCE 2009

RÉSILIENCE PROUVÉE DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

○ **Chiffre d'affaires stable malgré une crise économique sans précédent**

- Poursuite de la croissance des activités eau
 - Mais baisse de l'activité travaux (notamment moins de nouvelles connexions)
- Volumes en baisse dans le traitement des déchets, aussi bien C&I⁽¹⁾ que municipaux
 - Mais gestion et optimisation des flux de déchets le long de la chaîne de valeur
- Activités de tri et valorisation à un niveau historiquement bas

○ **Résultats en ligne avec les priorités court terme clairement définies**

- Rentabilité : Objectif COMPASS atteint 1 an à l'avance avec 190 M€ de gains cumulés en 2 ans, forte amélioration de la performance opérationnelle tout au long de l'année, organisation réactive
- Génération de Cash Flow Libre historiquement forte grâce à la sélectivité des investissements
- Profil financier fort : notation A3

○ **Innovation et développement commercial soutenus**

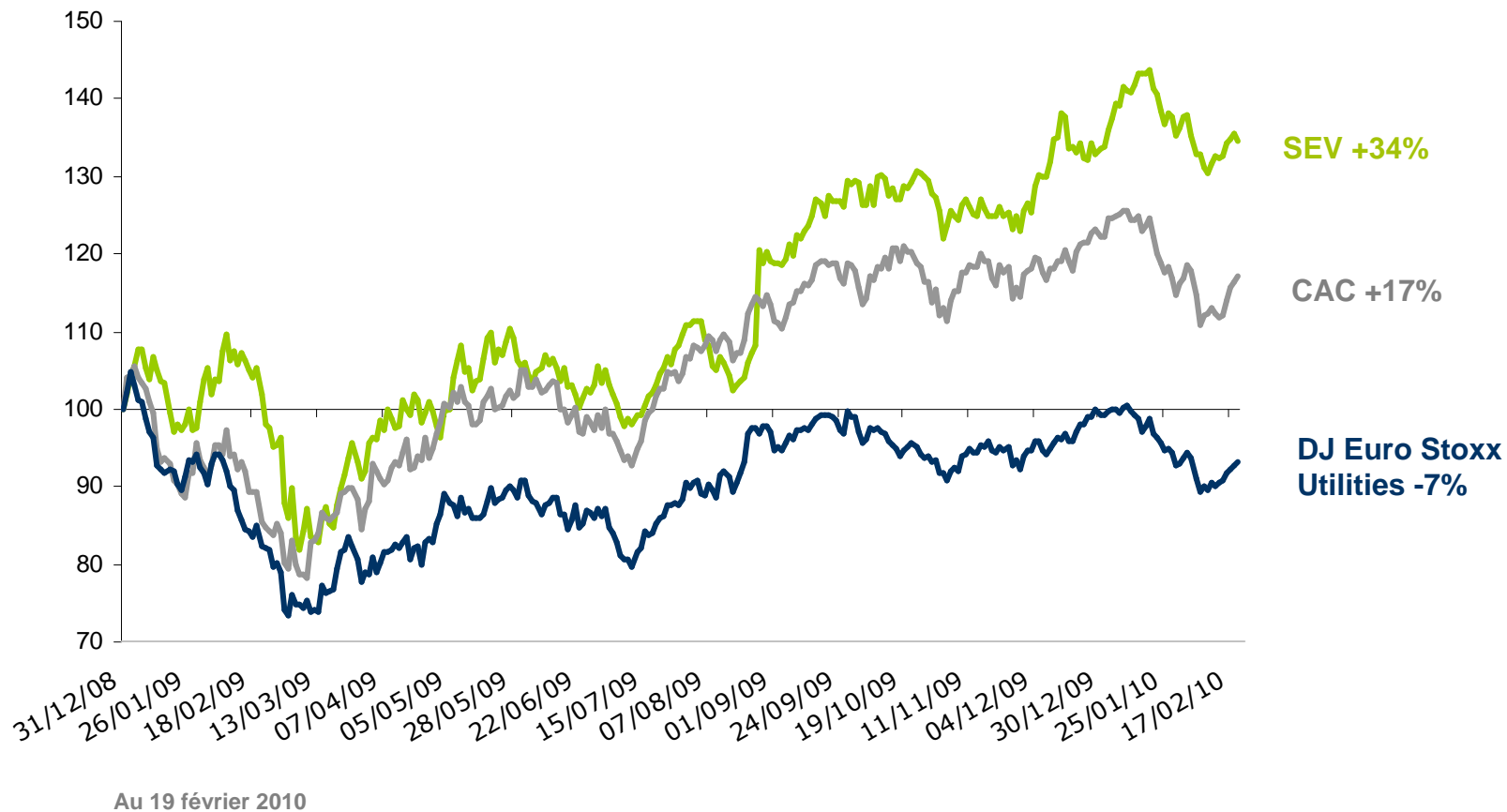
- Forte priorité en R&D vers des offres de développement durable
- Poursuite du développement commercial et des forces de ventes malgré des mesures d'adaptation pour faire face à la crise à court terme

POSITIONNEMENT ÉQUILIBRÉ SUR L'ENSEMBLE DE LA CHAÎNE DE VALEUR
DES RÉSULTATS RÉSILIENTS ET UN BILAN SOLIDE

(1) Commercial et Industriel

PERFORMANCE 2009

SURPERFORMANCE DE SUEZ ENVIRONNEMENT



LE COURS DE L'ACTION FAIT ÉGALEMENT PREUVE DE RESILIENCE

PERFORMANCE 2009

DÉVELOPPEMENT DURABLE : POSITIONNÉ À L'AVANT-GARDE

	31/12/2008 pro forma 2009	31/12/2009	Evolution vs. 2008
<i>Augmentation du taux de valorisation matière des déchets ménagers et industriels banals</i>	31,6%(¹)	31,9% (¹)	✓
<i>Réduction des pertes en eau du réseau</i>	9,5 m ³ /km/j	9,7 m ³ /km/j	-
<i>Réduction des émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre</i>	5,9 Mt eq.CO ₂	5,9 MtCO ₂ eq. (¹)	=
<i>Croissance de la production d'énergie renouvelable</i>	2,5 TWh	2,5 TWh	=
<i>Baisse des taux de fréquence et de gravité des accidents</i>	TF 17,45	TF 15,35	✓

○ Intégration de performance durable dans les offres

- Edelway, Degrés Bleus, Citybiose : éco-contrats, reporting environnemental, recherche de rendement technique, réduction de l'empreinte environnementale des clients

○ Notations externes positives

- Dont inclusion dans le DJSI⁽²⁾ World & DJSI⁽²⁾ Stoxx, notation Prime par Oekom

EN LIGNE POUR ATTEINDRE LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE 2012

(1) Hors impact de Swire SITA, consolidé globalement fin 2009.

Y compris Swire SITA : taux de valorisation de 28,0% en 2008 à 29,2% en 2009, émission directe et indirecte de GES de 6,2 à 6,3MtCO₂eq., production d'énergie renouvelable de 2,7 à 2,6 TWh

(2) Dow Jones Sustainability Index

INNOVATION ET DYNAMISME COMMERCIAL EN 2009

NOUVELLES OFFRES DANS EAU EUROPE

Nouveaux contrats avec des solutions innovantes⁽¹⁾

Gestion des ressources

- Aviles (Espagne, 25 ans, 138 M€) : audit de consommation et réutilisation des eaux pour les parcs municipaux
- « Agence Nationale des Barrages et Transferts » (Algérie, Safege, 4 ans, 25 M€) : optimisation de la ressource en eau

Valorisation des boues

- Agglomération de Chateauroux (7 ans, 23 M€)
- SIVOM du Bassin de l'Ehn (15 ans, 18 M€)

Production d'énergie renouvelable

- Martorell (Espagne, 30 ans, 81 M€) : audit énergétique des installations
- Syndicat Ouest Provence (20 ans, 18 M€) : STEP⁽²⁾ autonome en énergie grâce à des panneaux photovoltaïques
- Hauts de Bièvre (12 ans, 17 M€), Syndicat Intercommunal de Riom (9 ans, 7 M€) : bilan CO₂ et de valorisation chaleur à partir des eaux usées

Amélioration des impacts sociaux et environnementaux

- Leon (Espagne, 25 ans, 176 M€)
- Bidart (12 ans, 8 M€) : évaluation de la qualité des eaux de baignade

(1) Voir liste détaillée en annexes (p.48)

(2) STEP : station d'épuration

Renouvellement de contrats avec des offres différenciées⁽¹⁾

Protection de l'environnement

- Villajoyosa (Espagne, 25 ans, 94 M€) : détection des fuites grâce à des traceurs à gaz et à un système permanent de pré-localisation
- Rhône Loire Nord (12 ans, 44 M€) : baisse de 15% des GES
- Biarritz (15 ans, 42 M€) : suivi automatisée des fuites et objectif de réduction des fuites
- Les Monts du Lyonnais (12 ans, 40 M€)
- Nice Côte d'Azur (6 ans, 13 M€) : véhicules électriques
- SIE Roannaise de l'Eau (8 ans, 11 M€) : gestion des odeurs et évaluation de la qualité des eaux de rivière

Expertise technique

- Le Havre (4 ans, 19 M€) : alertes automatiques en cas de coupure d'eau
- Syndicat URA (11 ans, 18 M€) : amélioration du rendement réseau
- Puy-en-Velay (12 ans, 13 M€) : certification ISO 14001

Socialement responsable

- Libourne (8 ans, 23 M€) : tarifs sociaux, fond social



INNOVATION ET DYNAMISME COMMERCIAL EN 2009

EXPERTISE TECHNIQUE DANS PROPRETÉ EUROPE

Nouveaux contrats avec des solutions innovantes ⁽¹⁾

En phase avec l'augmentation des objectifs réglementaires, hausse du taux de valorisation

Valorisation énergétique

- Démarrage d'EVI (Pays-Bas/Allemagne)
- PFI Northumberland (RU): 70 M£, installation à énergie verte
- Cyclamax (RU) : gazéification (nouvelle technologie de traitement pour brûler les déchets et produire de l'énergie)
- "Preferred Bidder" pour Guernesey (RU, 194 M£)

Valorisation matière

- Bottle-to-bottle⁽²⁾ : production de granulats PET aux caractéristiques identiques aux matériaux bruts
- Renforcement du partenariat avec Renault : démantèlement de VFV⁽³⁾ et valorisation de métal
- Partenariat avec Nexans pour la valorisation de câbles

Autres solutions de traitement

- Dépollution et réhabilitation de 3 sites industriels (100 M€, RU & France)

(1) Voir liste détaillée en annexes (p.51)

(2) France Plastiques Recyclage

(3) Véhicules en fin de vie

Renouvellement de contrats avec des offres différenciées ⁽¹⁾

Collecte des ordures ménagères

- Nouméa (71 M€, 7 ans), Rennes (60 M€, 6 ans), Intradd (45 M€, 8 ans, Belgique), Montpellier (29 M€, 6 ans), SMICTOM Carcassonnais (17 M€, 5 ans), Malmö (15 M€, 5+2 ans, Suède)

Elimination des déchets résiduels (Enfouissement)

- Vichy Val d'Allier (68 M€, 20 ans)

Incinération

- SMETOM du Haut-Doubs (38 M€, 15 ans)

Station de transfert / gestion de déchetteries

- Grand Lyon (13 M€, 5 ans), SMICTOM Saverne (13 M€, 7 ans)



INNOVATION ET DYNAMISME COMMERCIAL EN 2009

INTERNATIONAL : DÉVELOPPEMENT À TRAVERS DES OFFRES DURABLES

Nouveaux contrats avec des solutions innovantes⁽¹⁾

Leadership dans la dessalement d'eau de mer par osmose inverse

Melbourne, un projet de référence

- Plus importante installation de dessalement de l'hémisphère sud
- Projet innovant intégré dans l'environnement naturel et minimisant l'impact sur la population
- Énergie renouvelable
- 2009 "PPP deal of the year" (Project Finance International award)

Assainissement et traitement des boues

Parc industriel de Suzhou (Chine, 300 M€, 30 ans),

Mapucho (Chili, 68 M€), incinérateurs de boues

East Providence (USA, DBO, 37 M€, 10 ans)

Eaux de process et industrielles

Petrobras (Brésil, 49 M€), **Chengdu** (Chine, 30 M€)

Réduction des gaz à effet de serre et énergie renouvelable

Panama (STEP, 84 M€), **Evreux** (STEP, 42 M€)

(1) Voir liste détaillée en annexes (p.55)

Renouvellement de contrats avec des offres différenciées⁽¹⁾

Traitement des eaux usées, une réponse à la sécheresse et aux problématiques environnementales

United Water : O&M avec West Basin (270 M\$, 5 ans)

- Réutilisation d'eau pour des applications commerciales, industrielles et pour l'irrigation
- Plus important projet pour assurer l'alimentation en eau de la Californie du Sud

Contrats de concessions et activités régulées

Macao Water : renouvellement de la concession (500 M€, 20 ans)

New Jersey : réussite du rate case pour les investissements de l'usine de production d'eau d'Haworth avec la mise en place d'un procédé de ionisation

Contrats de collecte et de traitement des déchets

Brisbane (120 M€, 8 ans)

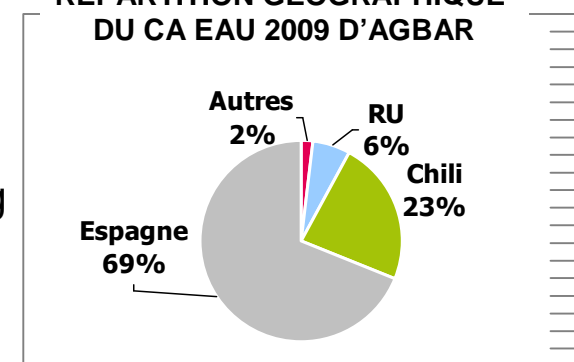


MOUVEMENT STRATÉGIQUE MAJEUR

MONTÉE AU CAPITAL D'AGBAR

- **Création d'un second pilier européen dans l'eau, basé à Barcelone**
 - Consolidation de la position de leader et de « pure player » de l'environnement
 - Renforcement du développement international de SUEZ ENVIRONNEMENT et AGBAR
 - Maintien du partenariat historique avec CRITERIA CAIXACORP
- **Renforcement des positions sur les marchés attractifs de l'eau en Espagne, dans les marchés émergents et dans les activités régulées**
 - Potentiel de croissance en Espagne avec des contrats à long terme, des besoins d'infrastructures, du stress hydrique
 - Des activités régulées majeures au Chili et au Royaume Uni
- **Opération créatrice de valeur, réalisée à un moment opportun**
 - Investissement à un multiple de 7,9xEV/EBITDA 2010e⁽¹⁾, avec la cession simultanée d'ADESLAS
 - Générant des synergies opérationnelles et financières
 - Relative sur le BNPA dès 2010

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
DU CA EAU 2009 D'AGBAR



FORTE LOGIQUE INDUSTRIELLE, FINANCIÈRE ET STRATÉGIQUE
FINALISATION PRÉVUE MI-2010

(1) Basé sur le consensus, après phase d'intégration totale des synergies

STRATÉGIE LONG TERME CLAIRE

- **Confirmation des moteurs de croissance de long terme sur des marchés attractifs**
 - Réglementation
 - Croissance de la population et urbanisation
 - Rareté des matières premières et nécessaire gestion de l'eau et des autres ressources
- **Portefeuille de positions équilibré**
 - Purement dédié à l'Eau et aux Déchets
 - Présence en Europe et sélective à l'International
 - Équilibre entre des activités à forte et faible intensité capitalistique
- **Stratégie de croissance durable et rentable**
 - Croissance équilibrée entre hausse du CA, rentabilité et génération de Cash Flow Libre
 - Profil financier solide
- **Stratégie claire**
 - Fortes positions locales : « se renforcer là où SUEZ ENVIRONNEMENT est déjà fort »
 - Centrage sur l'Europe, les États-Unis, l'Australie où la réglementation est forte
 - Développement sélectif sur les marchés émergents, dont la Chine avec d'importants besoins en développement durable
 - Solutions de développement durable et de leadership technologique

STRATÉGIE DE LONG TERME CONFIRMÉE
CENTRÉE SUR LA CRÉATION DE VALEUR POUR LES ACTIONNAIRES

PERSPECTIVES 2010

MAINTIEN DES PRIORITÉS COURT TERME DANS UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE TOUJOURS INCERTAIN

○ Des signes de reprise macro-économique encore limités

- Croissance du PIB attendue à 1% dans la zone euro⁽¹⁾
- Faible visibilité sur l'évolution des volumes de déchets
- Pas de tendance claire sur les prix et la demande de matières premières secondaires

○ Priorités court terme maintenues

- Rentabilité, Cash Flow Libre, et solide structure financière
- Nouveau programme d'optimisation des coûts : COMPASS 2
- Leadership technologique et excellence industrielle
- Finalisation de l'opération AGBAR

○ Poursuite du développement commercial

- Développer de nouvelles activités en se focalisant sur les services à valeur ajoutée
- Fournir des solutions environnementales performantes et de développement durable
- Saisir les opportunités provenant des villes nouvelles, des besoins d'infrastructure d'assainissement, de la demande croissante pour le dessalement et la réutilisation des eaux usées, des objectifs croissants de valorisation (matière et énergétique)

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE
OPÉRATIONNELLE EN 2010

(1) Basé sur les estimations du FMI du 26 janvier 2010

AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE EN 2010

OBJECTIFS 2010 & PERSPECTIVE À MOYEN TERME

- **Croissance de l'activité et performance opérationnelle**
 - Croissance du CA $\geq 5\%$ ⁽¹⁾ à change constant en 2010 vs. 2009
 - Croissance du RBE $\geq 8\%$ ⁽¹⁾ à change constant en 2010 vs. 2009
- **Investissements nets en 2010 $\leq 1,3$ Md€ + 0,6 Md€ pour AGBAR⁽²⁾**
- **FCF 2010 $\geq 0,7$ Md€⁽³⁾**
- **Dette Financière Nette / RBE à environ 3x en 2012 avec**
 - Poursuite de la sélectivité des investissements en 2011 et 2012
 - COMPASS 2 : économies nettes en RBE de 250 M€ sur la période 2010-2012⁽⁴⁾

OFFRIR UNE RÉMUNÉRATION ATTRACTIVE POUR LES ACTIONNAIRES
DIVIDENDE DE 0,65€ PAR ACTION PROPOSÉ EN JUIN 2010

- (1) Basé sur les hypothèses suivantes : croissance du PIB de la zone euro de 1% en 2010, finalisation de l'opération AGBAR mi-2010 et prix moyen des matières premières secondaires stable par rapport au 31/12/2009
- (2) $\leq 1,9$ Md€ au total hors acquisition stratégique = 1,3 Md€ + 0,6 Md€ pour AGBAR (opération + capex additionnels liés à l'intégration globale au S2)
- (3) 0,7 Md€ = FCF 2009 hors éléments non récurrents
- (4) Versus RBE 2009

RÉSULTATS ANNUELS



RÉSULTATS FINANCIERS

JEAN-MARC BOURSIER



FAITS MARQUANTS

OBJECTIFS ATTEINTS EN 2009, PRIORITÉS CLAIRES POUR 2010

- **Performance opérationnelle globalement stable en 2009**
 - Objectif ambitieux dans un environnement économique très dégradé
 - Forte résilience de l'activité
 - Protection de la rentabilité opérationnelle grâce au programme COMPASS
- **Résultats en ligne avec les priorités : objectifs 2009 atteints**
 - COMPASS en avance sur le calendrier et dépassant les objectifs
 - Accroissement de la génération de Cash Flow Libre : +20% hors éléments non récurrents en 2009
 - Dette financière nette / RBE à 3,0x
- **Priorités et objectifs 2010 clairs**
 - Priorités maintenues de Cash Flow Libre et de bilan solide
 - Retour à des perspectives de croissance et d'amélioration de la marge
 - Malgré une visibilité macro-économique qui reste faible

DES PERFORMANCES & PERSPECTIVES QUI PROUVENT
LA FORCE DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS 2009

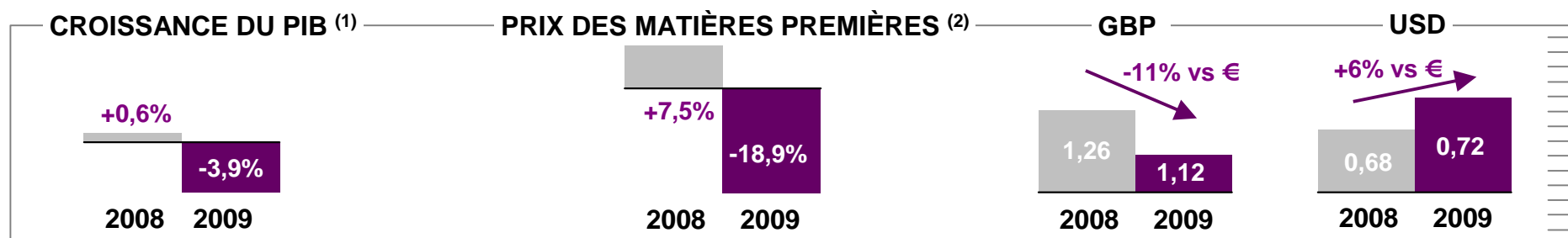
PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE GLOBALEMENT STABLE ET FORTE GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

En M€	2008	2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires <i>Δ à change constant</i>	12 364	12 296	-0,5% +0,6%
RBE <i>Δ à change constant</i>	2 102	2 060	-2,0% -1,2%
Cash Flow Opérationnel <i>Δ à change constant</i>	1 789	1 797	+0,5% +1,4%
Résultat Opérationnel Courant <i>Δ à change constant</i>	1 059	926	-12,6% -12,1%
Résultat Net part du Groupe	533	403	-24,4%
Cash Flow Libre	594	891	+50,0%
Investissements Nets	1 725	1 062	-38,4%
Dette financière nette au 31 décembre <i>Dette financière nette / RBE</i>	5 971 2,84x	6 282 3,05x	+5,2%
ROCE	9,8%	7,3%	-250bp

DES RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

OBJECTIFS 2009 ATTEINTS

DES RÉSULTATS SOLIDES DANS UN CONTEXTE 2009 DÉGRADÉ



En M€	Objectifs	2009	
Chiffre d'affaires & RBE COMPASS	Globalement stable à change constant >180 M€ fin 2010	+0,6% / -1,2% 190 M€ fin 2009	✓
Cash Flow Libre	2009 > 2008	+20% hors éléments non récurrents 2009	✓
Investissements nets	<1,3 Md€ hors investissements stratégiques	1 062 M€	✓
Dettes financières nettes / RBE	Environ 3x	3,05x	✓

**GESTION EFFICACE DES PRIORITÉS COURT TERME
DANS UN ENVIRONNEMENT MACRO-ÉCONOMIQUE TRÈS DIFFICILE**

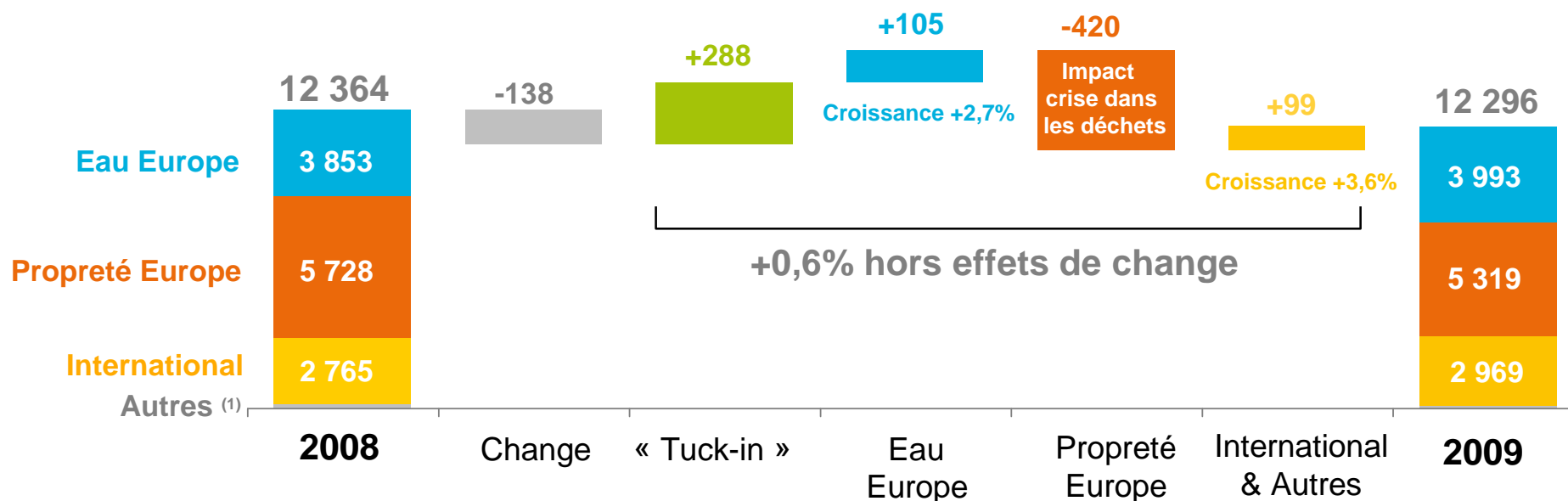
(1) Estimation du FMI janvier 2010 – zone euro
(2) Estimation du FMI janvier 2010 – hors pétrole

CHIFFRE D'AFFAIRES 2009

FORTE RÉSILIENCE AVEC POURSUITE DE LA CROISSANCE DANS L'EAU

En M€

En M€	S1 09	S2 09	2009
CA	5 872	6 424	12 296
Δ organique	-3,7%	+0,1%	-1,8%

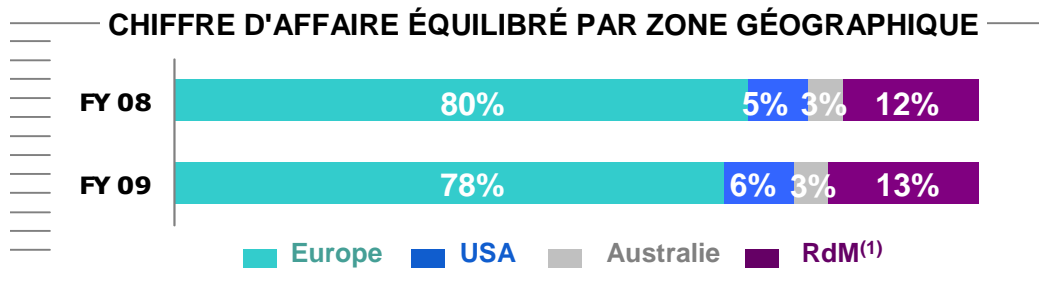
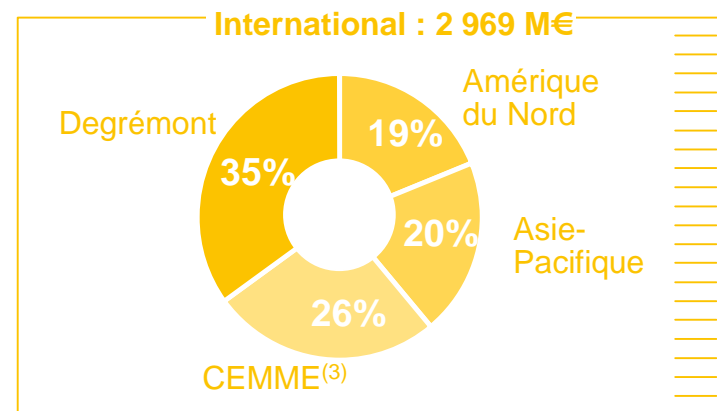
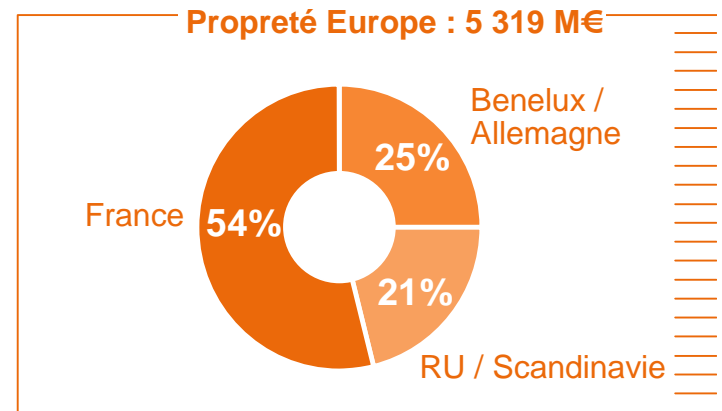
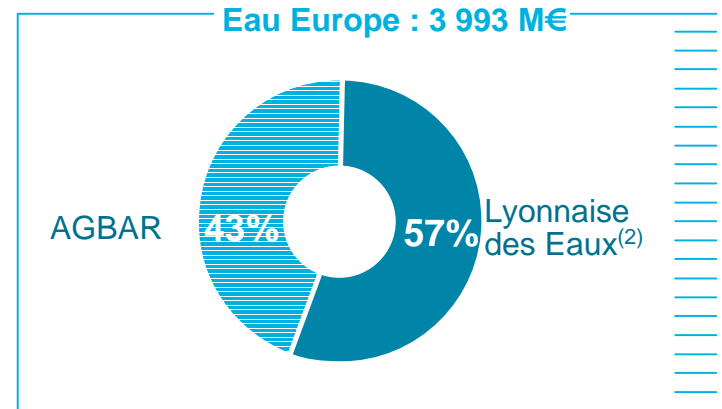
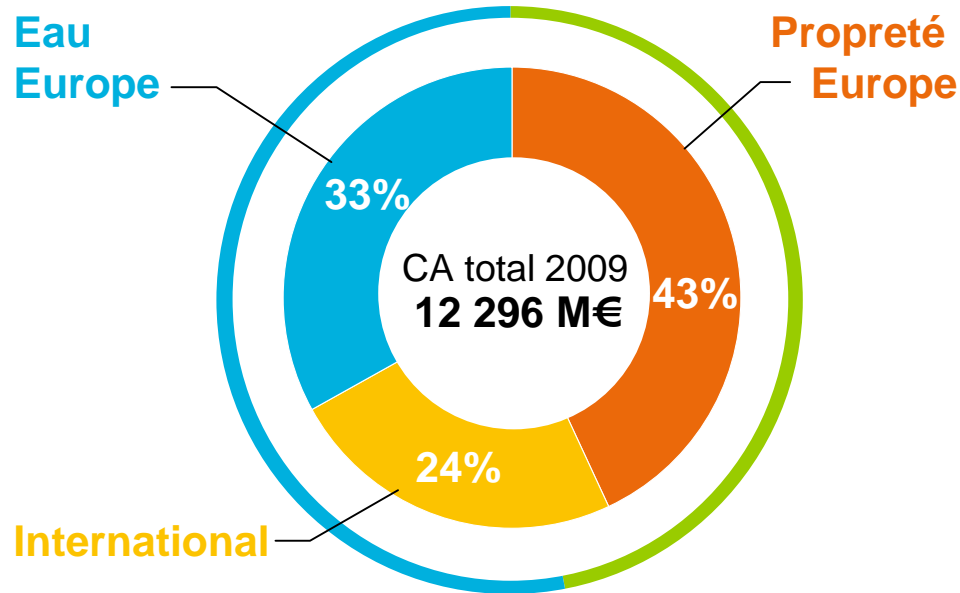


STABILITÉ DU CHIFFRE D'AFFAIRES, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF

(1) Autres : HQ & R+I Alliance (CA de 17m€ en 2008 et 16m€ en 2009)

CHIFFRE D'AFFAIRES 2009

POSITIONNEMENT ÉQUILIBRÉ



(1) Reste du Monde (2) y.c. les activités en France, Italie, Allemagne, Safège, OIS

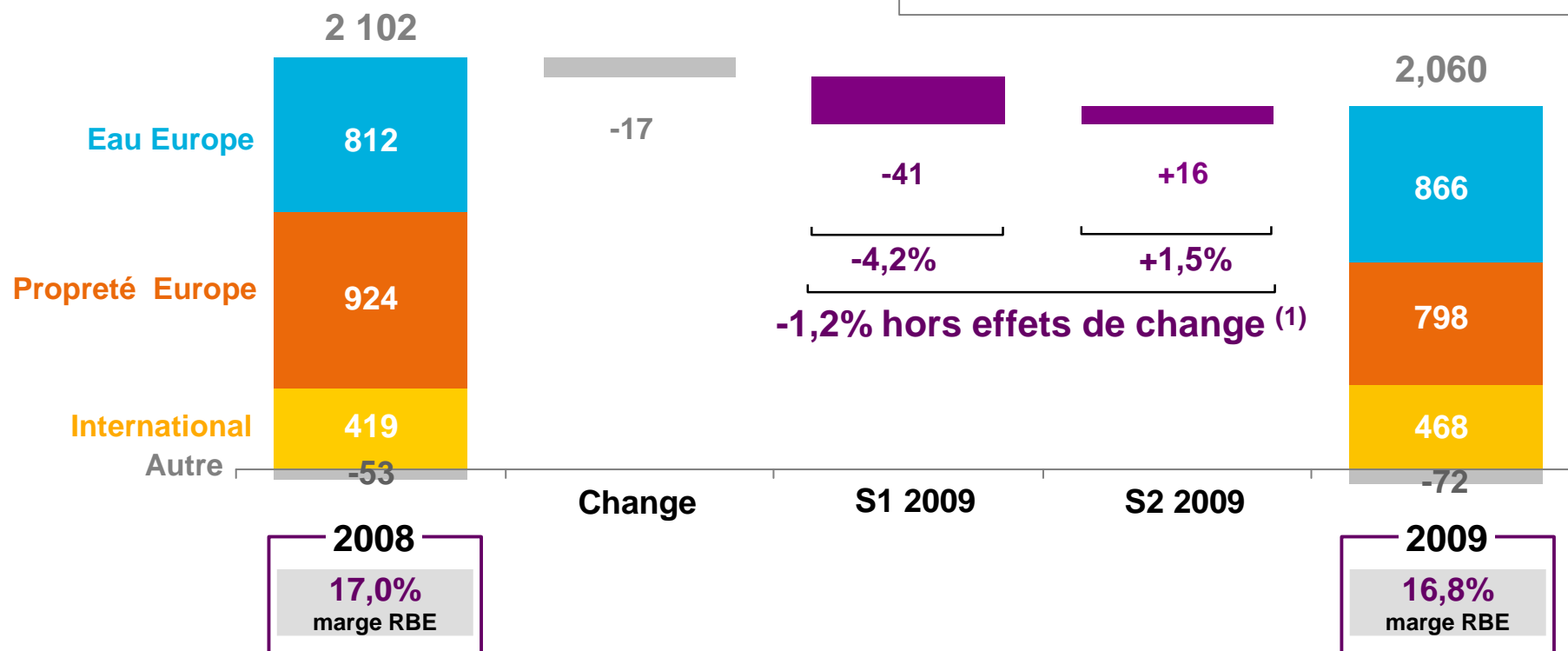
(3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

RBE 2009

MAINTIEN D'UNE RENTABILITÉ ÉLEVÉE

En M€

En M€	S1 09	S2 09	2009
RBE	951	1 109	2 060
Marge RBE	16,2%	17,3%	16,8%



UNE MEILLEURE RENTABILITÉ AU S2
AVEC LA POURSUITE DES EFFORTS OPÉRATIONNELS

(1) Croissance du RBE de +0,4% à taux de change constant hors couverture pétrole pour -33 M€

2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

EAU EUROPE

En M€	2008	2009	09/08 Δ chg cst	09/08 Δ organique	Mm ³ vendus	2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	3 853	3 993	+4,0%	+2,7%	LDEF ⁽¹⁾	656	+0,1%
RBE	812	866	+7,2%	+5,6%	AGBAR	754	+1,0%
Marge RBE	21,1%	21,7%			Esp. (à 100%)		
Cash Flow Libre	272	249					

○ **+2,7% de croissance organique du chiffre d'affaires (+105 M€) : Lyonnaise des Eaux +3,0% (+68 M€), AGBAR +2,3% (+37 M€)**

- Contribution des concessions d'assainissement (Cannes, Morillon (Alpes), Briançon)
- Augmentations tarifaires (France, Espagne, Chili et RU)
- Légère augmentation des volumes en Europe : tendance historique négative compensée par des conditions estivales favorables
- Diminution de l'activité de travaux avec un impact limité sur les marges

○ **Poursuite des efforts de productivité : amélioration de la marge RBE de 60pb**

- +5,6% de croissance organique du RBE (+45 M€)
- 25 M€ de contribution COMPASS sur 2009
- Forte contribution du Cash Flow Libre à 6,2% du chiffre d'affaires

(1) Volumes des ventes au détail hors sociétés "paritaires"

2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

PROPRETÉ EUROPE

En M€	2008	2009	09/08 Δ chg cst	09/08 Δ organique		2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	5 728	5 319	-5,0%	-7,5%	Valorisation énergétique -kt ⁽¹⁾	6 132	+4,3%
RBE	924	798	-12,1%	-15,5%	Enfouissement -kt ⁽¹⁾	11 326	-5,9%
Marge RBE	16,1%	15,0%			Total val. énergétique et enfouissement	17 458	-2,6%
Cash Flow Libre	327	341					

○ Évolution organique du CA de -7,5% (-420 M€)

France -7,5% (-222 M€), RU/Scandinavie -8,3% (-101 M€), Benelux/Allemagne -6,8% (-98 M€)

- 40% de la baisse du CA liée au Tri & Valorisation : demande & prix faibles, mais forts leviers réglementaires
- Volumes collectés impactés par une baisse de l'activité C&I⁽²⁾, réduite par des gains de contrats municipaux, notamment au RU
- Baisse des volumes traités vs 2008 (enfouissement et valorisation énergétique) : -2,6%

○ Marge RBE maintenue à 15% et hausse de la génération de liquidité (+4,5%)

- Meilleure optimisation des coûts (personnel, flottes, fermetures temporaires de sites) : 70 M€ de gains COMPASS en 2009
- Gestion efficace des flux de déchets : saturation des incinérateurs et optimisation de l'internalisation des volumes
- Croissance des FCF⁽³⁾ grâce à une gestion efficace du BFR et à l'optimisation des investissements de maintenance
- Couverture gazoil défavorable : marge RBE de Propreté Europe de 15,5% hors couverture gazoil

(1) Volumes de déchets non dangereux traités en Europe

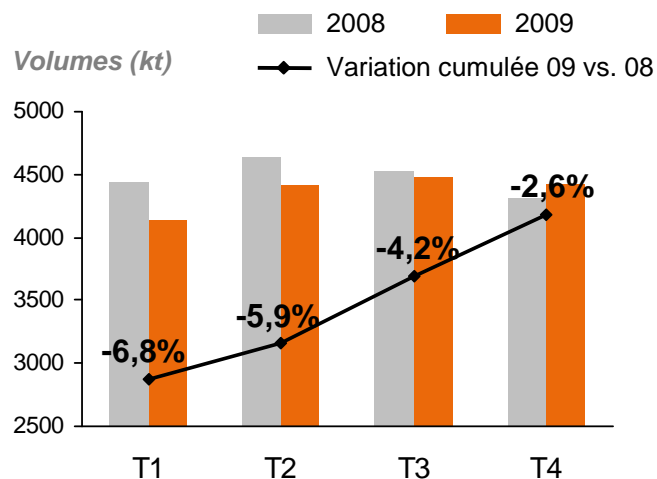
(2) Commerciale et Industrielle

(3) Cash Flow Libre

2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

PROPRETÉ EUROPE

VOLUMES TRAITÉS (1) : val. énergétique + enfouissement



○ Stabilisation de la baisse des volumes

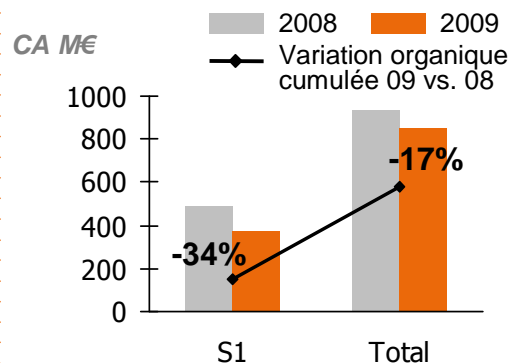
- T1 fortement impacté
- Stabilisation de l'activité entre T2 et T4
- Mais effet base au T4 09 vs. T4 08

○ Développement

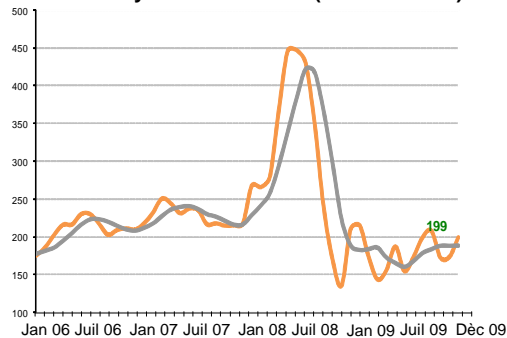
- Incinérateur EVI en avril 09 (PB, Allemagne)
- Ligne 3 pour PFI Northumberland en mai 09 (RU)

(1) Volumes de déchets non dangereux traités en Europe Y compris l'impact de l'incinérateur EVI

TRI & VALORISATION : 850 M€ de CA en 2009

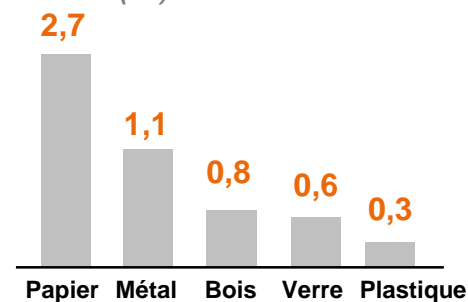


Cours moyen mensuel E40 (Source UCFF)

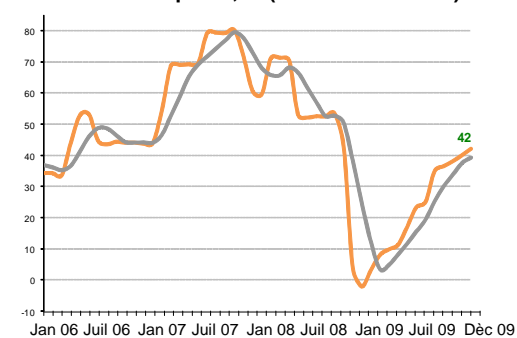


-- Cours — Moyenne Dernier Trimestre

Volumes (Mt)



Cours Papier 1,02 (Source REVIPAP)



○ Activités à un niveau historiquement bas mais la réglementation reste un solide vecteur de croissance

- Faible demande, soutenue en fin d'année par la reconstitution des stocks
- Tendence encore incertaine des prix : légère augmentation du prix du papier, faible reprise pour les métaux
- Partenariats et contrats de long terme : avec Renault, Airbus, Nexans, Danone ...

2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

INTERNATIONAL

En M€	2008	2009	09/08 Δ tx de chg cst	09/08 Δ organique		2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	2 765	2 969	+7,2%	+3,6%	United Water - Mm ³ vendus ⁽¹⁾	318	-7,6%
RBE	419	468	+11,3%	+10,7%	Degrémont – backlog DB- M€	1 827	+64,4%
Marge RBE	15,1%	15,8%			Lydec – Mm ³ vendus	131	+3,8%
Cash Flow Libre	144	174					

○ Croissance organique de +3,6% (+99 M€)

- **Degrémont +2,4%** (24M€)
 - Niveau élevé du carnet de commandes, contribution du contrat de Melbourne,
 - Gel du contrat de Jumeirah Gulf Estate à Dubaï
- **Amérique du Nord +2,9%** (14 M€)
 - Activités régulées : contribution de plusieurs rate cases (dont New Jersey +18%)
 - Conditions climatiques défavorables (-7,6% sur les volumes régulés)
- **CEMME⁽²⁾ +5,7%** (+41 M€)
 - Bonne performance des activités déchets en Pologne
 - Effets prix et volumes positifs pour Lydec au Maroc
- **Asie-Pacifique +3,6%** (+20 M€)
 - Effets prix et volumes positifs pour SITA en Australie
 - Poursuite de la croissance dans l'Eau en Chine

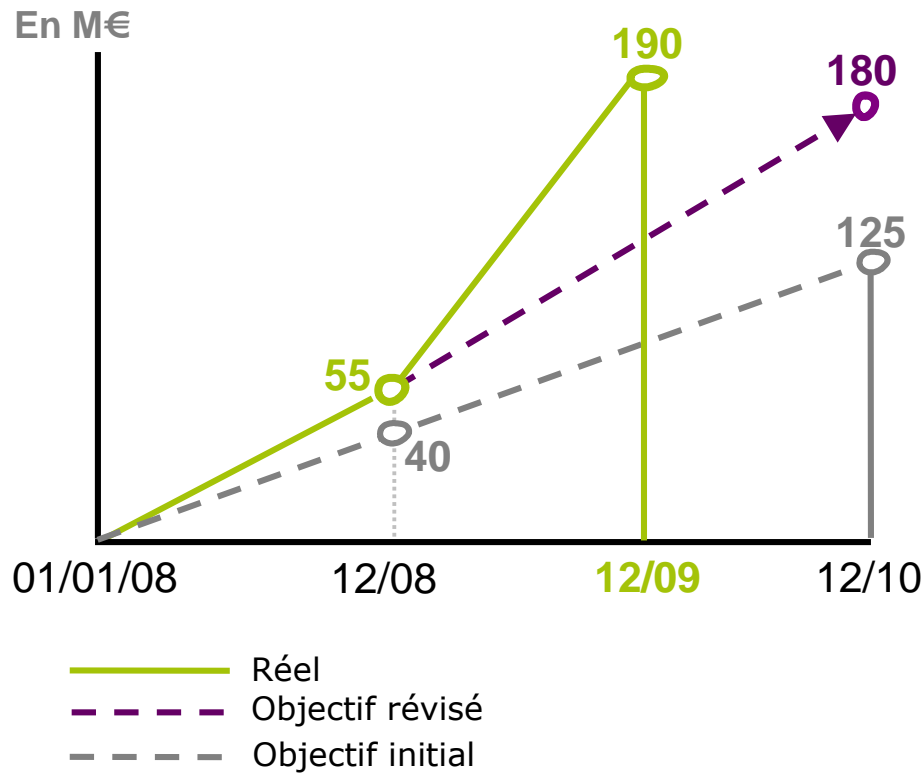
○ Croissance organique du RBE +10,7% (+44 M€) et marge RBE +70 pbs

- Contribution COMPASS de 24 M€ en 2009
- Amélioration continue du Cash Flow Libre à 5,9% du chiffre d'affaires

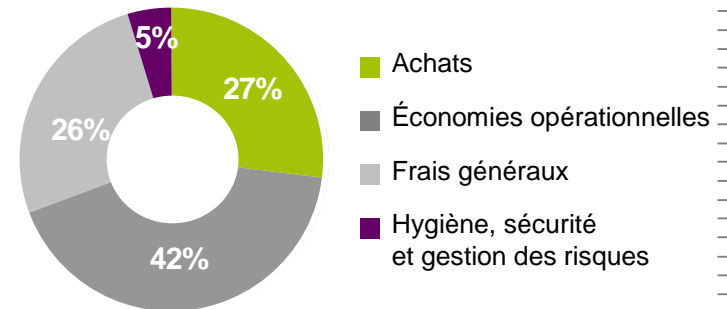
(1) Indicateur de volume basé sur les 5 principales entités régulées (2) Europe centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

2009 : COMPASS

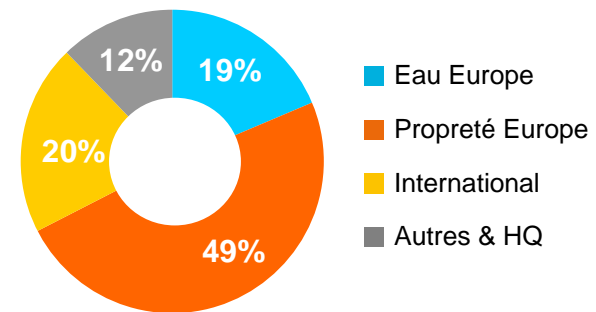
RÉALISATION PLUS RAPIDE QUE PRÉVU ET AU DELÀ DE L'OBJECTIF



IMPACT RBE CUMULÉ 2008-2009
(190 M€) RÉPARTITION PAR NATURE



IMPACT RBE CUMULÉ 2008-2009
(190 M€) RÉPARTITION PAR SEGMENT



OBJECTIF COMPASS DEPASSÉ AVEC UN AN D'AVANCE

2009 : COMPASS

MESURES EN COURS POUR AMÉLIORER L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

ACHATS

- Renégociation des contrats d'achats
- Standardisation des procédés industriels pour les containers, les pneus, les tuyaux et les pompes

ÉCONOMIES OPÉRATIONNELLES

- Optimisation progressive des contrats
- Développement de la facturation électronique
- Optimisation de la gestion des flux de déchets
- Optimisation de la gestion de la flotte
- Mise sous cocon/fermetures de sites industriels
- Optimisation des coûts de main d'œuvre

FRAIS GÉNÉRAUX

- Stratégie de gestion intégrée
- Création et optimisation de centres de services partagés
- Réorganisation des principales filiales

HYGIÈNE & SÉCURITÉ

- Réduction du nombre de journées perdues au travail
- Programmes pour prévenir les maladies graves
- Réduction des taux de gravité et de fréquence⁽¹⁾
- Amélioration de la sinistralité et réduction des coûts d'assurance en conséquence

COMPASS 2 DANS LA CONTINUITÉ DES EFFORTS DE COMPASS 1
250 M€ D'ÉCONOMIES SUPPLÉMENTAIRES⁽²⁾ ENTRE 2010 & 2012

(1) Des accidents du travail

(2) gains cumulés sur 3 ans vs RBE 2009

2009 : DU RBE AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En M€	2008	2009	Δ 09/08
RBE	2 102	2 060	- 2,0%
Amortissements	(792)	(838)	+5,8%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	16	(13)	-
Charges nettes décaissées des concessions	(213)	(227)	+6,2%
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	(53)	(56)	+4,7%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 059	926	- 12,6%

CROISSANCE DU ROC IMPACTÉE PAR UNE PLUS FORTE INTENSITÉ CAPITALISTIQUE ET UN ENVIRONNEMENT PLUS RISQUÉ

(1) Actions gratuites, Spring et SAR relatifs aux plans mondiaux de GDF SUEZ et SEC

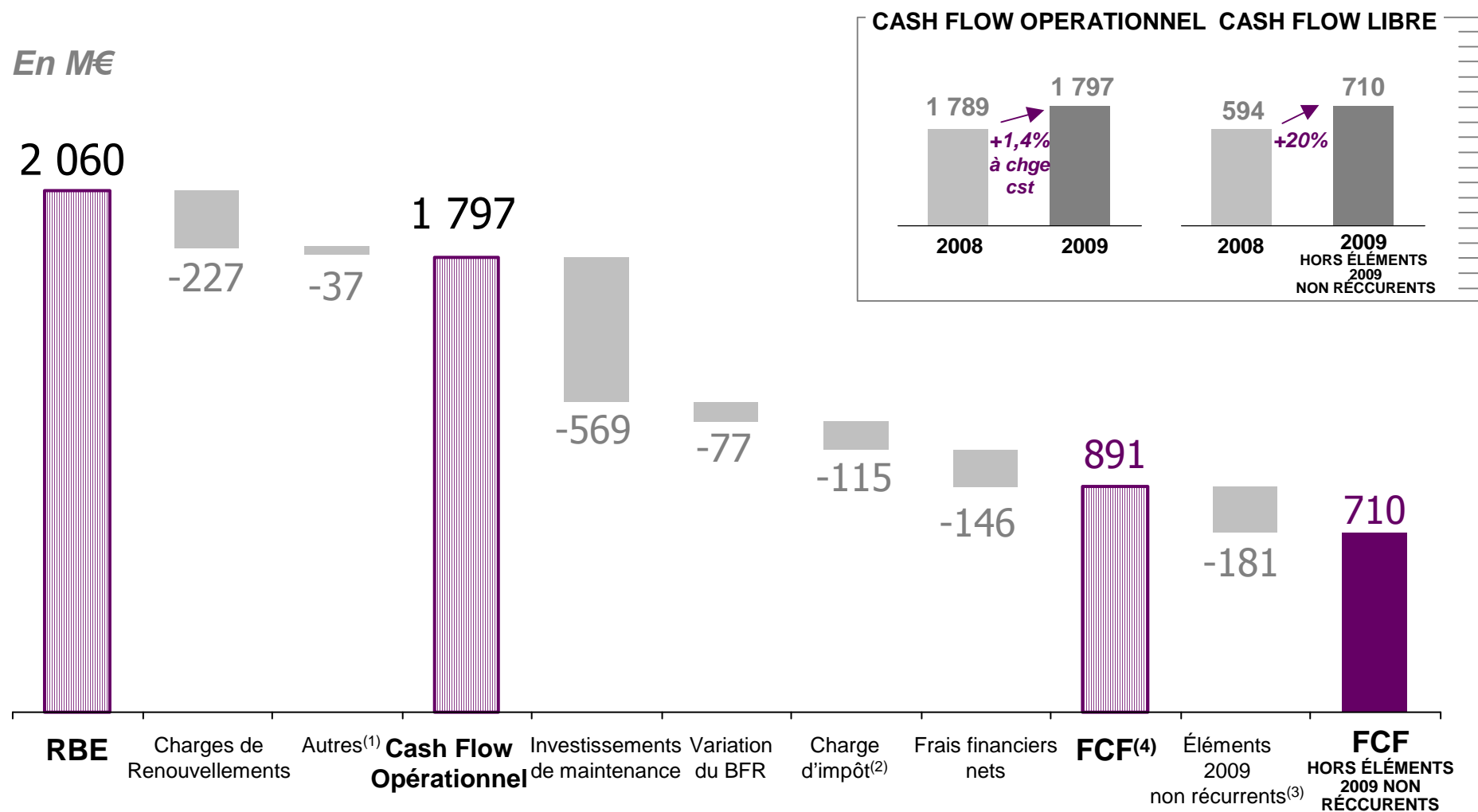
2009 : DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En M€	2008	2009	09/08 Δ	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 059	926	-12,6%	
Cession d'actifs & autres	(23)	(59)	+153,1%	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 036	867	-16,3%	
Résultat financier	(330)	(260)	-21,2%	Coût de la dette nette : 4,6% vs. 5,6% en 2008
<i>Dont coût de la dette nette</i>	(330)	(286)	-13,3%	
<i>Dont autres</i>	-	26 ⁽¹⁾	-	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	34	38	10,7%	
Impôts	(93)	(129)	+39,0%	Taux effectif d'impôt : 21% en 2009
Intérêts minoritaires	(114)	(113)	-1,0%	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	533	403	-24,4%	
Résultat par action	1,09	0,82		

(1) Y compris dividende & intérêts perçus pour 46M€ et effet de l'actualisation des provisions pour -25 M€

2009 : GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

CROISSANCE DU CASH FLOW OPÉRATIONNEL ET DU CASH FLOW LIBRE



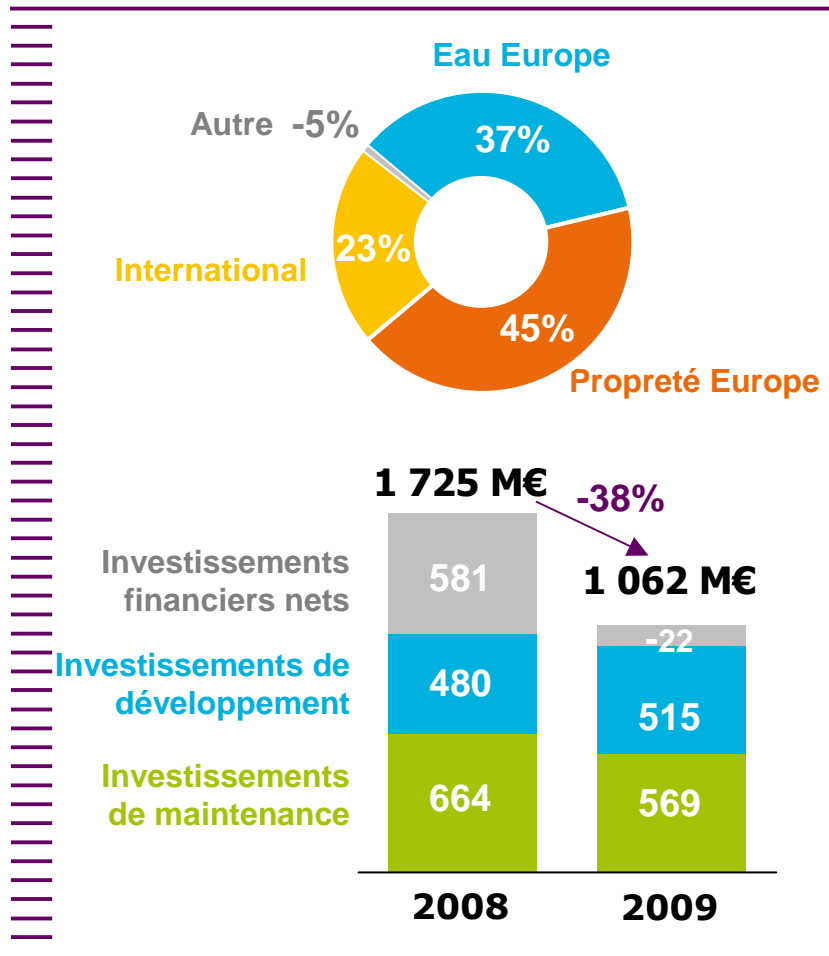
(1) Y compris restructuration -46 M€, dividendes des sociétés mises en équivalence +31 M€ & dépréciations opérationnelles nettes -22 M€

(2) Y compris le remboursement en 2009 de 76 M€ d'acompte d'impôts sur les sociétés payés en France en 2008

(3) 76 M€ de remboursement d'impôts et 105 M€ d'intérêts financiers courus et non payés

(4) FCF : Cash Flow Libre

2009 : INVESTISSEMENTS NETS



- **Investissements nets 2009 de 1 062 M€**
 - Inférieurs à l'objectif annuel de 1,3 Md€⁽¹⁾
- **Optimisation des investissements de maintenance**
 - 4,6% du CA vs 5,4% en 2008
 - Adaptation du parc de camions
- **Maintien des investissements de développement**
 - **Eau Europe** : nouvelles STEP en France 35 M€ (Cannes Digne, Coudekerque, Port St Louis, Grasse), nouveaux contrats en Espagne (36 M€), intercepteur de Mapocho au Chili (23 M€)
 - **Propreté Europe** : unités de valorisation et de tri (34 M€) dont FPR⁽²⁾ & Recyclables⁽³⁾, valorisation énergétique aux Pays-Bas (Bavaro 45 M€)
 - **International** : croissance de la base d'actifs régulés US (80 M€), tuyaux d'arrivée d'eau à Changshu (13 M€), Lydec (13 M€), site de compostage en Australie (10 M€)
- **Faibles investissements financiers nets**
 - Acquisitions 330 M€ dont 50% de Swire Sita
 - Cessions 352 M€ principalement 2,55% de Gas Natural

**SELECTIVITÉ DES INVESTISSEMENTS EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF
MAINTIEN D'UN NIVEAU ÉLEVÉ D'INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT
POUR ALIMENTER LA CROISSANCE FUTURE**

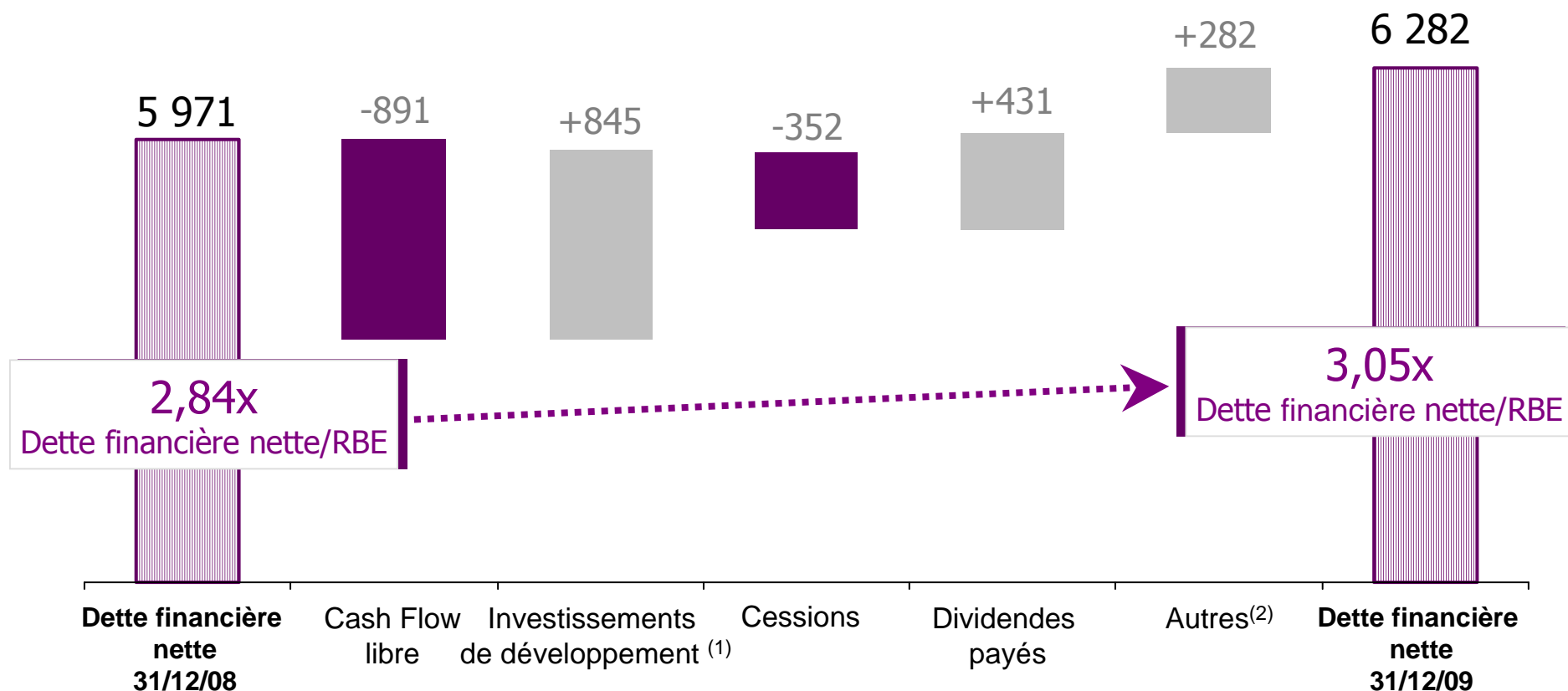
(1) Hors investissements stratégiques

(2) France Plastiques Recyclage, JV avec Paprec

(3) JV avec Nexans

2009 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

MAINTIEN D'UN BILAN SOLIDE

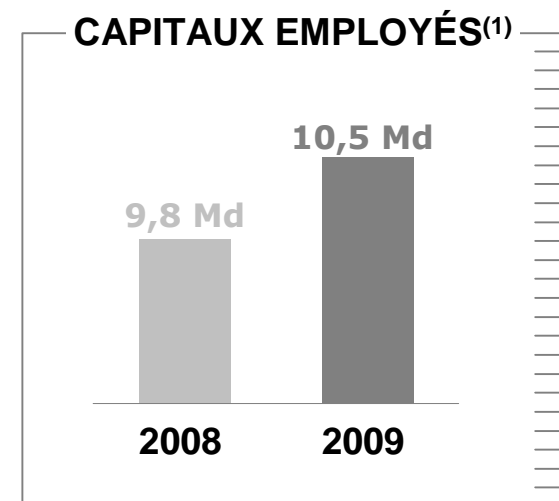
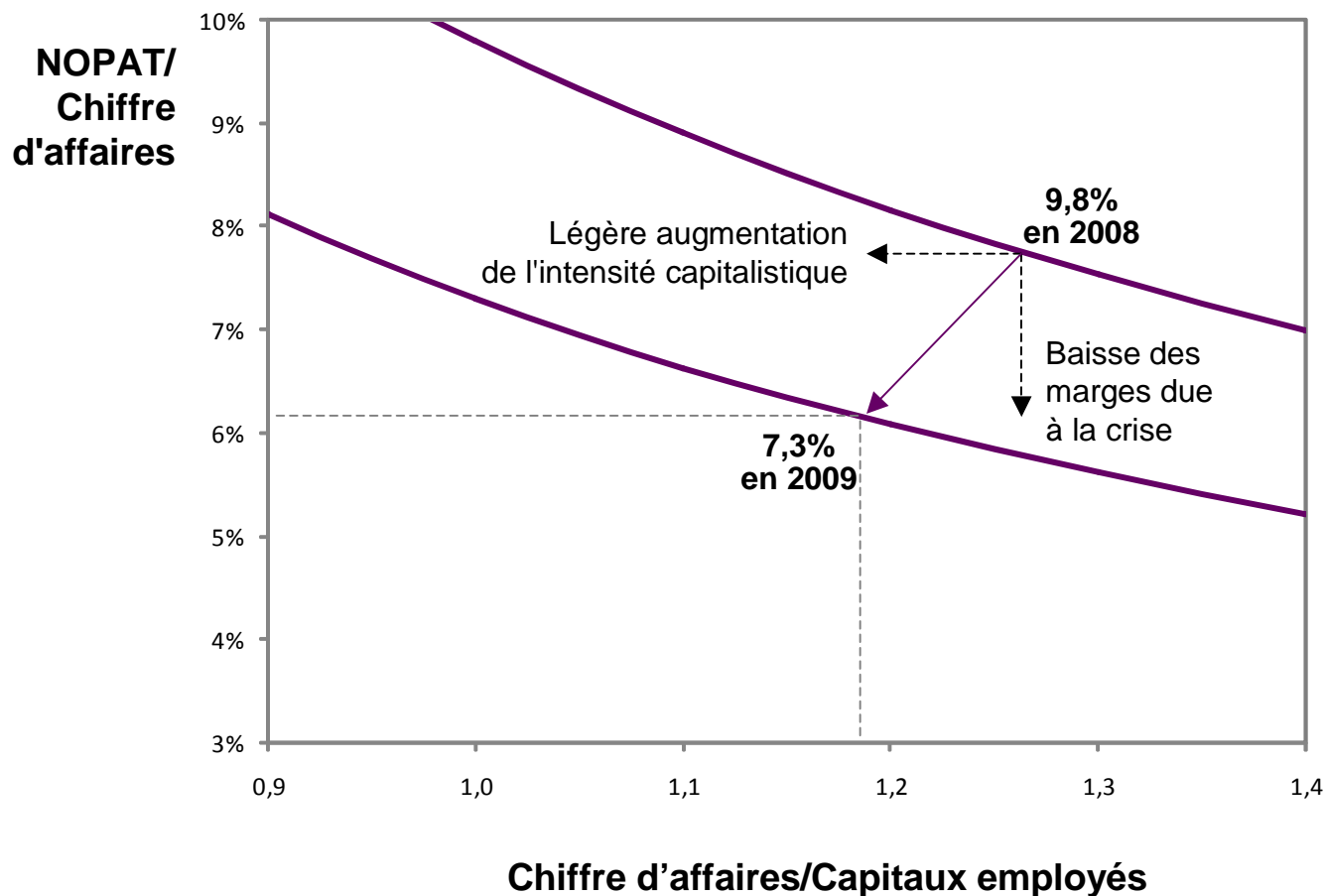


(1) Y compris investissements de développement pour 515 M€ et investissements financiers pour 330 M€

(2) Y compris 17 M€ d'effet de change et 182 M€ d'effet périmètre

2009 : ROCE

TEMPORAIREMENT AFFECTÉ PAR LA CRISE



**CRÉATION DE VALEUR AVEC UN ROCE À 7,3%
MALGRÉ DES MARGES RÉDUITES ET L'AUGMENTATION DE L'INTENSITÉ CAPITALISTIQUE**

(1) Capitaux employés d'ouverture proforma ajustés à la définition du NOPAT

2009 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

PROFIL FINANCIER SOLIDE

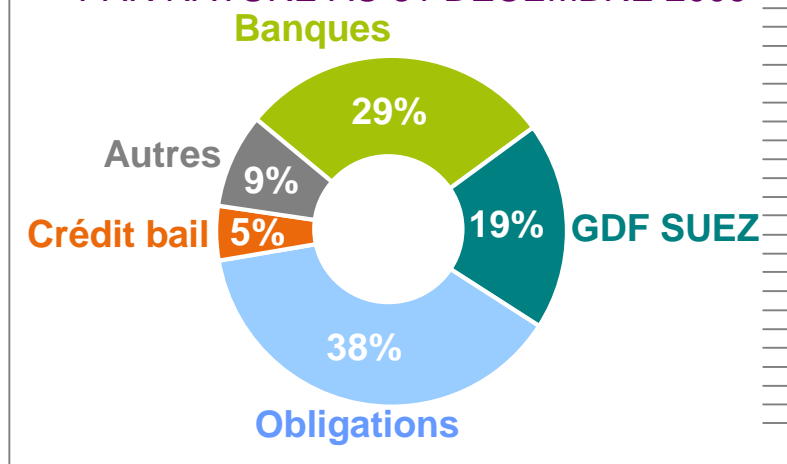
○ Sources de financement diversifiées et équilibrées

- Succès de l'accès au marché obligataire : 3 Md€ d'obligations émises avec une maturité moyenne de 8,4 ans
- Notation Moody's : A3, confirmée au 22/10/2009 avec perspective négative suite à l'impact sur la dette de l'opération AGBAR
- 1,5 Md€ de financement bancaire en Club Deal signé le 19/02/2010 (renforcement de lignes de back up)

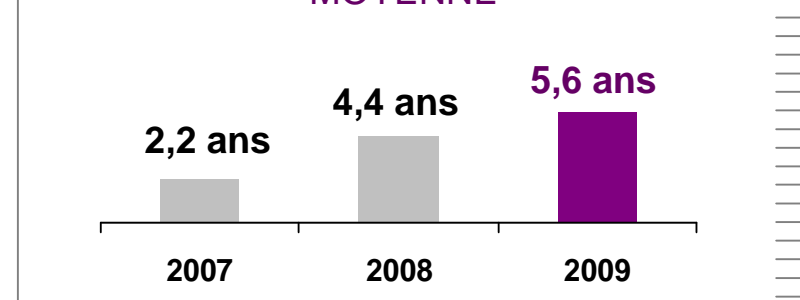
○ Gestion efficace de la dette

- Coût de la dette nette à 4,6% en 2009
- Stratégie de taux optimisée :
 - 78% taux fixes / 22% variables⁽²⁾ au 31/12/2009
- Augmentation des liquidités⁽³⁾
 - 4,9 Md€ au 31/12/2009

STRUCTURE DE LA DETTE BRUTE PAR NATURE AU 31 DÉCEMBRE 2009



EXTENSION DE L'ÉCHÉANCE MOYENNE⁽¹⁾



GESTION OPTIMISÉE DE LA DETTE

(1) Hors GDF SUEZ

(2) Sur l'endettement financier net

(3) Trésorerie active (3,8 Md€) + lignes de crédit non tirées (1,1 Md€)

OBJECTIFS POUR 2010 & PERSPECTIVES

IMPACTS DE L'OPÉRATION AGBAR EN 2010

En €

CONTRIBUTION ESTIMÉE POUR 2010⁽¹⁾

CONTRIBUTION AU CA	Non significatif
CONTRIBUTION AU RBE	c. 100 M ⁽²⁾
INVESTISSEMENTS NETS	c. 0,6 Md
IMPACT DETTE NETTE	c.1,3 Md

○ Calendrier

- Retrait de la cote d'AGBAR et cession d'ADESLAS approuvés par l'AG d'AGBAR le 12/01/2010
- Approbation par l'autorité de la concurrence compétente pour la vente d'ADESLAS
- Prochaines approbations attendues de :
 - La CNMV pour le retrait de la cote d'AGBAR (période d'offre début T2 2010)
 - Des autorités⁽³⁾ compétentes pour la montée au capital d'AGBAR par SUEZ ENVIRONNEMENT et dans ADESLAS par CRITERIA CAIXACORP

**FORTE LOGIQUE STRATÉGIQUE ET FINANCIÈRE
FINALISATION DE L'OPERATION COMME PRÉVU A MI-ANNÉE**

(1) Sur la base d'une finalisation à mi-année et en fonction du taux de succès du retrait de la cote au niveau de la dette. Impacts de la transaction (retrait de la cote, acquisition à CRITERIA et cession d'ADESLAS), consolidation globale des activités environnementales d'AGBAR et déconsolidation des activités santé mi-2010

(2) Synergies opérationnelles estimées entre 20 M€ et 30 M€ en année pleine, 15 M€ de coûts non récurrents de mise en place

(3) Y compris l'autorité de la concurrence pour la montée au capital d'AGBAR

OBJECTIFS POUR 2010 & PERSPECTIVES

PRIORITÉ À LA GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE & BILAN SOLIDE

OBJECTIFS

CROISSANCE DU CA ⁽¹⁾	≥5% à taux de change constant en 2010
CROISSANCE DU RBE ⁽¹⁾	≥8% à taux de change constant en 2010
INVESTISSEMENTS NETS ⁽²⁾	≤ 1,3 Md€ en 2010 + 0,6 Md€ pour AGBAR (opération et capex)
CASH FLOW LIBRE	FCF 2010 ≥ 0,7 Md€ ⁽⁴⁾
DETTE FIN. NETTE / RBE	Environ 3x en 2012
COMPASS 2 : impact sur RBE de 250 M€ nets sur 2010-12	
Poursuite de la sélectivité des investissements	

RISQUES

Faibles prix/demande de matières 1^{ère} secondaires

- Baisse vs. 31/12/2009 en moyenne PIB

- Croissance du PIB dans la zone Euro inférieure à +1%
- Délais de paiement des clients

Inflation

- Déflation ou ralentissement de l'inflation

OPPORTUNITÉS

Commerciales

- Nouveaux contrats

Retour à une situation normale pour les prix et la demande de matières 1^{ère} secondaires

PIB

- Hausse du PIB > 1% en 2010 dans la zone euro

CROISSANCE RENTABLE & GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE EN 2010

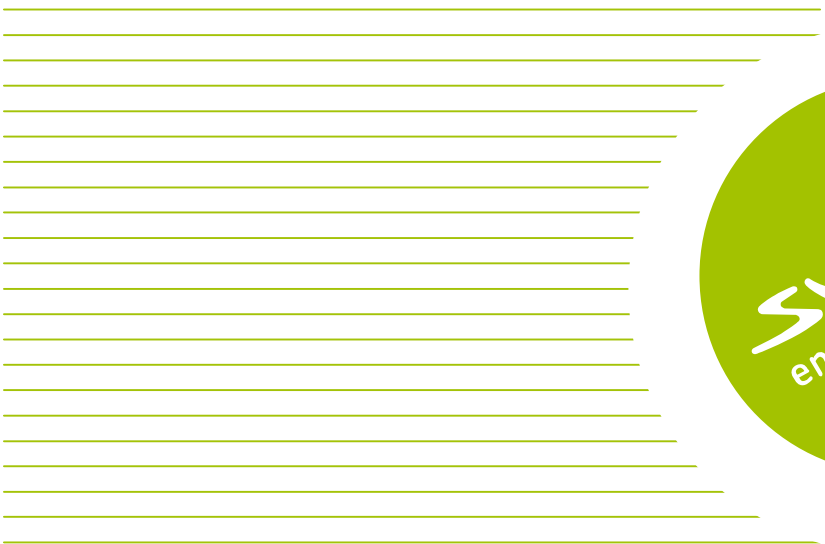
- (1) Sur la base des hypothèses suivantes : estimation de croissance du PIB de 1% dans la zone euro en 2010, finalisation de l'opération AGBAR mi-2010 et prix moyen des matières premières secondaires stable par rapport au 31/12/2009
- (2) ≤ 1,9 Md€ au total hors acquisition stratégique = 1,3 Md€ + 0,6 Md€ pour AGBAR (opération + capex additionnel dû à la consolidation globale au S2)
- (3) Versus RBE 2009
- (4) 0,7 Md€ = FCF 2009 hors éléments non récurrents (voir p.31)

CONCLUSION

- **Performance 2009 en ligne avec les objectifs**
 - Dans un environnement de crise sans précédent
 - Grâce à une adaptation proactive et aux mesures d'optimisation des coûts
- **Confirmation de l'attractivité des marchés**
 - Déchets, eau, et développement durable : priorités majeures des pays
 - Demande en termes de technologie, de gestion des ressources et de réduction de l'empreinte environnementale
- **Objectif de croissance rentable en 2010 avec une visibilité macro-économique toujours faible**
- **Profil financier solide**
- **Stratégie de long terme claire, centrée sur la création de valeur pour les actionnaires**



ANNEXES



ANNEXES

TABLE DES MATIÈRES

	Pages
○ États financiers simplifiés	41
○ Structure de l'actionnariat	45
○ Activité des segments	47
○ Développement durable	59
○ Impacts périmètre et change	63
○ Indicateurs financiers	66
○ Impôts et dette	83
○ Éléments d'actif et de passif	88



ANNEXES

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

BILAN SIMPLIFIÉ

En M€

ACTIF	31/12/08	31/12/09	PASSIF	31/12/08	31/12/09
ACTIFS NON COURANTS	13 133	13 683	Capitaux propres, part du groupe	3 532	3 676
dont écart d'acquisition	2 898	3 070	Intérêts minoritaires	638	742
ACTIFS COURANTS	6 579	8 864	TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 170	4 418
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	51	1 141	Provisions	1 328	1 389
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 669	2 712	Dettes financières	7 721	10 080
			Autres dettes	6 492	6 660
TOTAL ACTIF	19 711	22 548	TOTAL PASSIF	19 711	22 548

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	2008	2009
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 364	12 296
Amortissements, dépréciations et provisions	(776)	(851)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 059	926
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 036	867
Résultat financier	(330)	(260)
Part du résultat des sociétés associées	34	38
Impôt	(93)	(129)
Intérêts minoritaires	(114)	(113)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	533	403

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	2008	2009
MBA avant charges financières et impôts	1 789	1 797
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(205)	(115)
Variation du BFR	(52)	(77)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 532	1 606
Investissements corporels et incorporels nets	(1 144)	(1 083)
Investissements financiers	(1 456) ⁽¹⁾	(330)
Cessions et autres flux liés à l'investissement	181	389
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(2 419)	(1 024)
Dividendes payés	(497)	(431)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 832 ⁽¹⁾	2 141
Intérêts financiers versés	(312)	(196)
Augmentation de capital	1	13
Autres flux de trésorerie	129	(1 069)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	1 155	458
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(66)	4
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 466	1 669
Total des flux de trésorerie de la période	202	1 043
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 669	2 712

(1) Dont OPA AGBAR de 708 M€



ANNEXES

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	30 juin 2009	31 décembre 2009	% au 31 décembre 2009
GDF SUEZ	173 406 974	173 406 974	35,41%
Groupe Bruxelles Lambert	35 001 611	35 001 611	7,15%
CDC	9 599 359	9 599 359	1,96%
Areva	6 906 750	6 906 750	1,41%
CNP Assurances	6 191 630	6 191 630	1,26%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,84%
SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE	235 231 324	235 231 324	48,04%
Auto-contrôle	1 150 000	301 000	0,06%
Public et actionariat salarié	253 317 736	254 166 737	51,90%
TOTAL	489 699 060	489 699 060	100,00%



ANNEXES

ACTIVITÉ DES SEGMENTS

EAU EUROPE : PRINCIPAUX CONTRATS 2009

NOUVEAUX CONTRATS

○ France

- Chateauroux (23 M€, 7 ans)
- Douchy Noyelles Haspres (20 M€, 20 ans)
- Le Havre (19 M€, 4 ans)
- Port-Saint-Louis-du-Rhône (18 M€, 20 ans)
- SIVOM de l'Edioulaz (18 M€, 20 ans)
- Hauts de Bièvre (17 M€, 12 ans)

○ Spain

- Puertollano (Ciudad Real, 322 M€, 50 ans)
- Léon (176 M€, 25 ans)
- Avilés (Asturias, 138 M€, 25 ans)
- Martorell (Barcelona, 81 M€, 30 ans)
- Benahavis (Malaga, 42 M€, 25 ans)
- Coria (Caceres, 24 M€, 25 ans)
- Villaquilambre (22 M€, 25 ans)
- Garrigues Sud (18 M€, 2,5 ans)
- Marchena (Sevilla, 17 ans)
- Station d'épuration à Madrid
8 et 4 ans (canal Isabel II)

○ OIS / Safège

- Algeria (25 M€, 4 ans)
- Graulhet (4 M€)
- Scottish & Newcastle (4 M€)

RENOUVELLEMENTS

○ France

- Rhône Loire Nord (44 M€, 12 ans)
- SIAEP de Montbazens-Rignac (43 M€, 12 ans)
- Biarritz (42 M€, 15 ans)
- Syndicat des Eaux des Monts du Lyonnais (40 M€, 12 ans)
- Libourne (Aquitaine, 23 M€, 8 ans)
- SIVOM Bassin Ehn, (18 M€, 15 ans)
- Syndicat URA (18 M€, 11 ans)
- Syseg de Givors (15 M€, 9 ans)
- Syndicat du Puy-en-Velay (13 M€, 12 ans)
- Nice Côte d'Azur (13 M€, 6 ans)
- Syndicat de Salles-Mios (12 M€, 12 ans)
- SI Roannaise de l'Eau (11 M€, 8 ans)
- Tarare (11 M€, 12 ans)

○ Spain

- Torremolinos (Malaga, 259 M€, 25 ans)
- Villajoyosa (Valencia, 94 M€, 25 ans)
- Villanueva de la Serena (Badajoz, 47 M€, 25 ans)
- Olot (Girona, 34 M€, 20 ans)
- San Clemente (Cuenca, 17 M€, 21 ans)
- Algorfa (Alicante, 14 M€, 20 ans)
- Banyeres (Valencia, 10 M€, 25 ans)
- Ribera de Gata (Caceres, 10 ans)

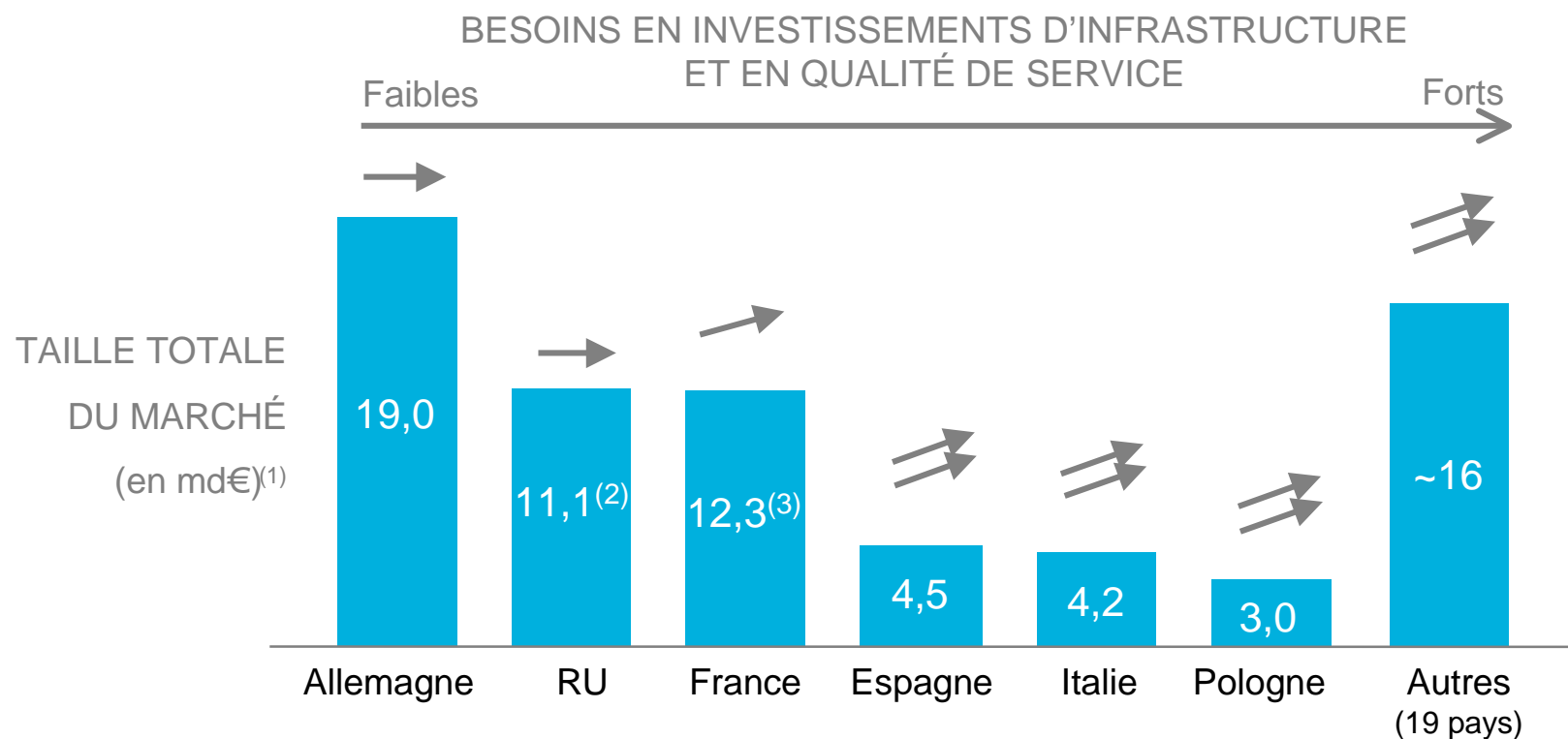
ACQUISITIONS

○ France

- ISIOM (Avril 2009, 5 M€ du chiffre d'affaires en 2008)

EAU EUROPE

MARCHÉ EUROPÉEN DYNAMIQUE DE 70 MDE AVEC DE FORTES DIFFÉRENCES NATIONALES



(1) CA total d'après les montants facturés aux clients par les services d'eau potable et d'assainissement. Source : estimations SUEZ ENVIRONNEMENT

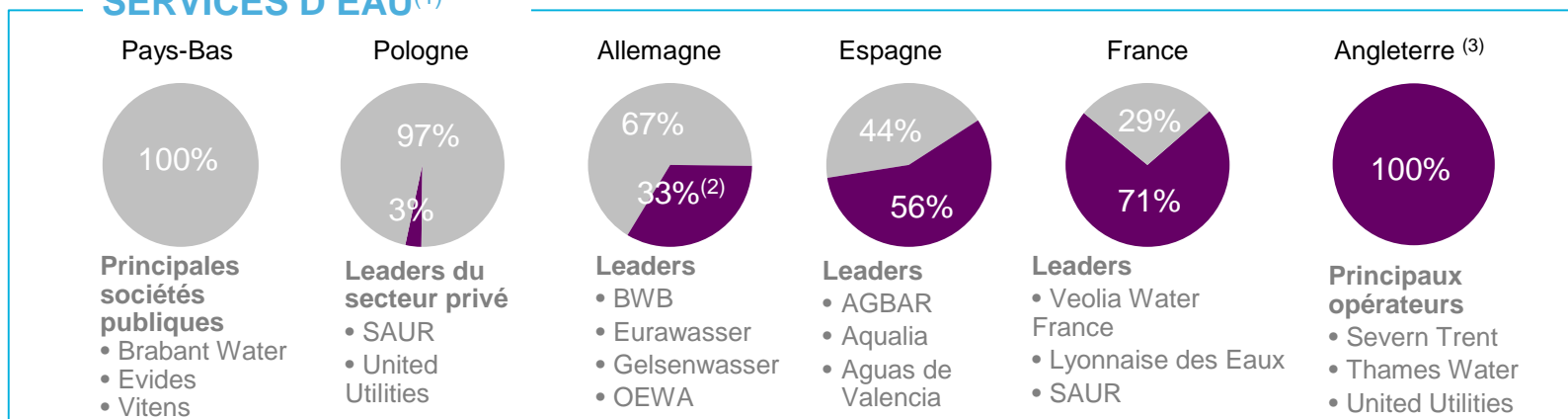
(2) Source : OFWAT (Taux de change moyen entre mars 2008 et mars 2009 : 1£ = 1,205€)

(3) Source : BIPE – FP2E (étude à paraître en 2010, données 2008)

EAU EUROPE

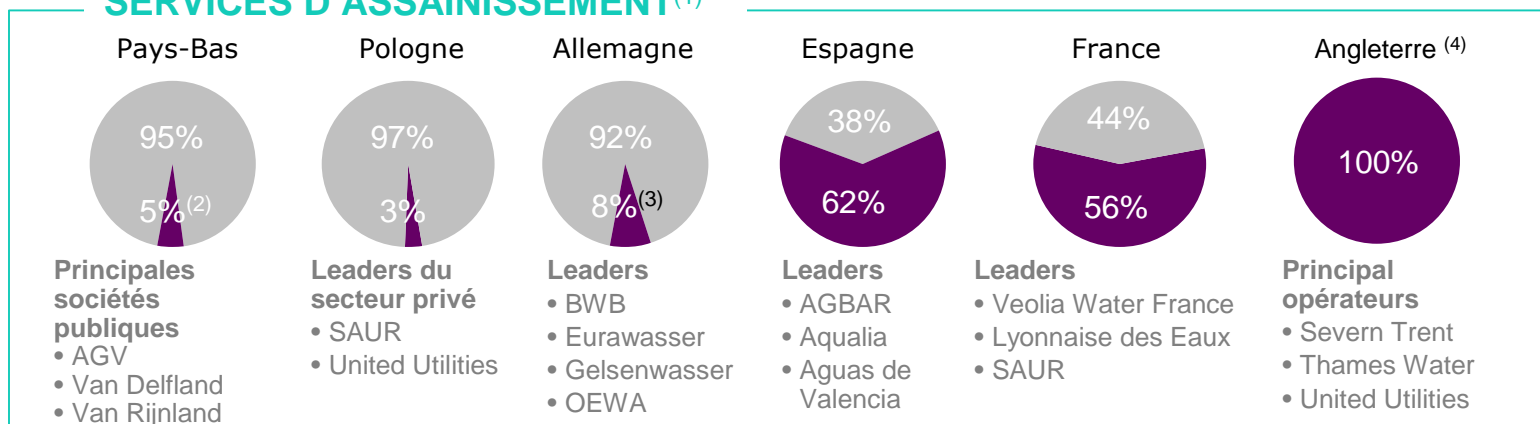
PARTS DE MARCHÉS PUBLIC-PRIVÉ EN EUROPE

SERVICES D'EAU⁽¹⁾



(1) En terme d'usagers; (2) Société de droit privé ou mixte; (3) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus

SERVICES D'ASSAINISSEMENT⁽¹⁾



(1) En terme d'usagers; (2) PPP Delfluent (Veolia); (3) Société de droit privé ou mixte; (4) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus

Source : BIPE – Club Enviroscope 2009

PROPRETÉ EUROPE : PRINCIPAUX CONTRATS 2009

NOUVEAUX CONTRATS

- **Sita France**
 - Municipal: Nantes (16 M€, 5+2 ans), Bordeaux (11 M€, 4 ans)
 - C&I : Leroy Somers
 - Mise en service : Limay France Plastique Recyclage (bottle-to-bottle, 30 kt) et contrat Evian Volvic Sources
- **Sita UK**
 - Northumberland (nouvelle extension de 70 M£)
- **Sita Suède**
 - Lidingö, Svedala, Skara & Malmö (29 M€, 5 ans en moyenne)
- **Sita Pays-Bas**
 - Incinérateur d'EVI (Pays-Bas/Allemagne, 335,000 t/an), mise en service le 2 avril 2009
 - Arnhem (72 M€, 10 ans)
- **Sita Allemagne**
 - Contrats de collecte avec des clients municipaux (City of Pforzheim, LK Hildburghausen) et des clients C&I (IHKW, WÖRWAG), contrats de type DSD (17 M€)
- **Sita Flandres**
 - Limburg.Net (34 M€, 8 ans)
- **Guernsey** : Preferred bidder pour l'incinérateur (contrat DBO, 194 M£)

RENOUVELLEMENTS

- **Sita France**
 - Nouméa (71 M€, 7 ans)
 - Vichy Val d'Allier (68 M€, 20 ans)
 - Rennes (60 M€, 6 ans)
 - SMETOM du Haut-Doubs (38 M€, 15 ans)
 - Montpellier (29 M€, 6 ans)
 - Boulogne-sur-mer (18 M€, 4 ans),
 - La Plaine Commune (18 M€, 6 ans)
 - SMICTOM Carcassonnais (17 M€, 5 ans)
 - Grand Lyon (13 M€, 5 ans)
 - SMICTOM Ouest Audois (12 M€, 8 ans)
 - La Roche-sur-Yon (12 M€, 6 ans)
- **Sita UK**
 - Doncaster (53 M£, 7 ans)
- **Sita Belgique**
 - Intradel (45 M€, 8 ans)
- **Sita Suède**
 - Malmö (15 M€, 5+2 ans)

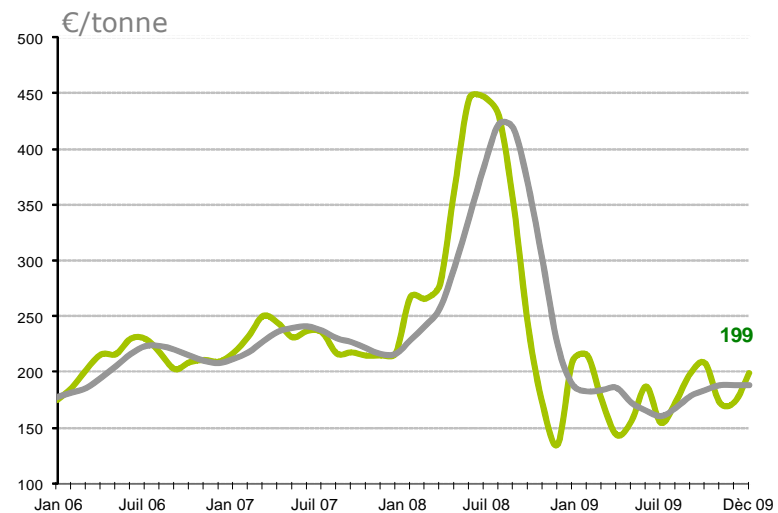
ACQUISITIONS

- **Sita Suède**
 - Allren : gestion des déchets, avec 80 employés, 70 véhicules et un CA annuel de 13 M€
- **Sita UK**
 - Swansea : avril 2009, CA 13 M€

PROPRETÉ EUROPE

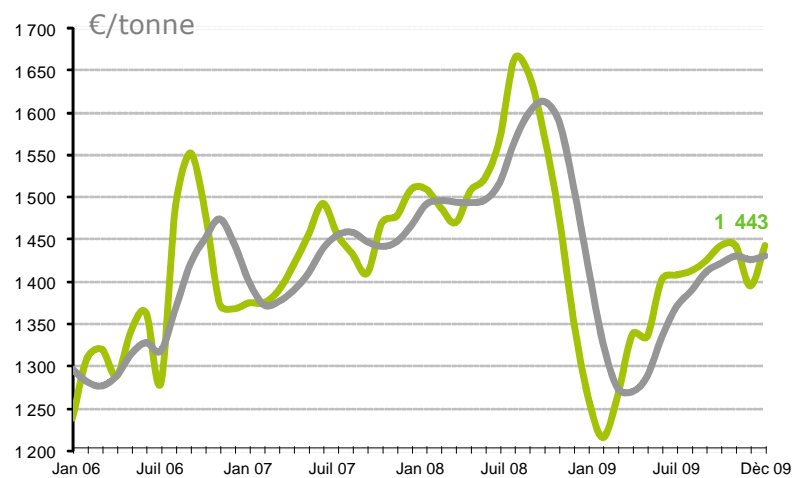
ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES

COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)



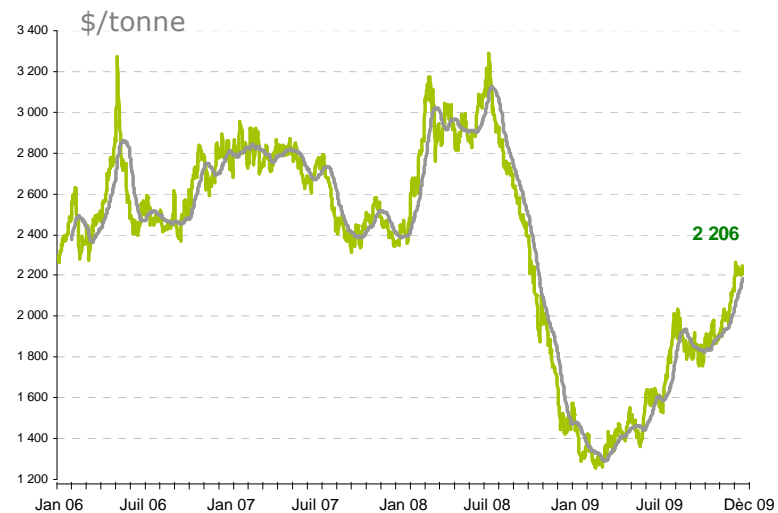
Source: UCFF

COURS PET (plastique, matière première)



Source: CSEMP

COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)



Source: LME

COURS PAPIER 1,02 (papier recyclé)

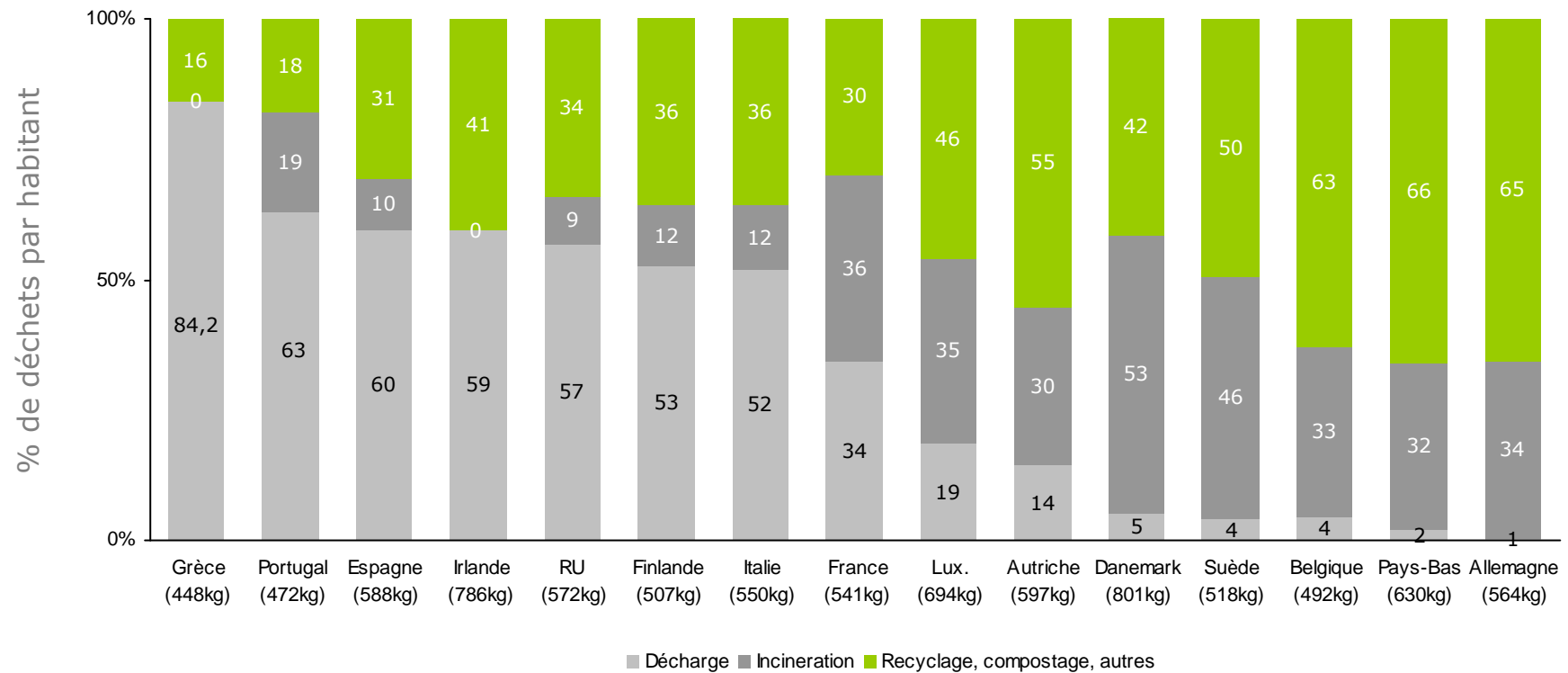


Source: REVIPAP

PROPRETÉ EUROPE

MIX TRAITEMENT DIFFÉRENT SELON LES PAYS

DÉCHETS MUNICIPAUX PAR PAYS EN 2007

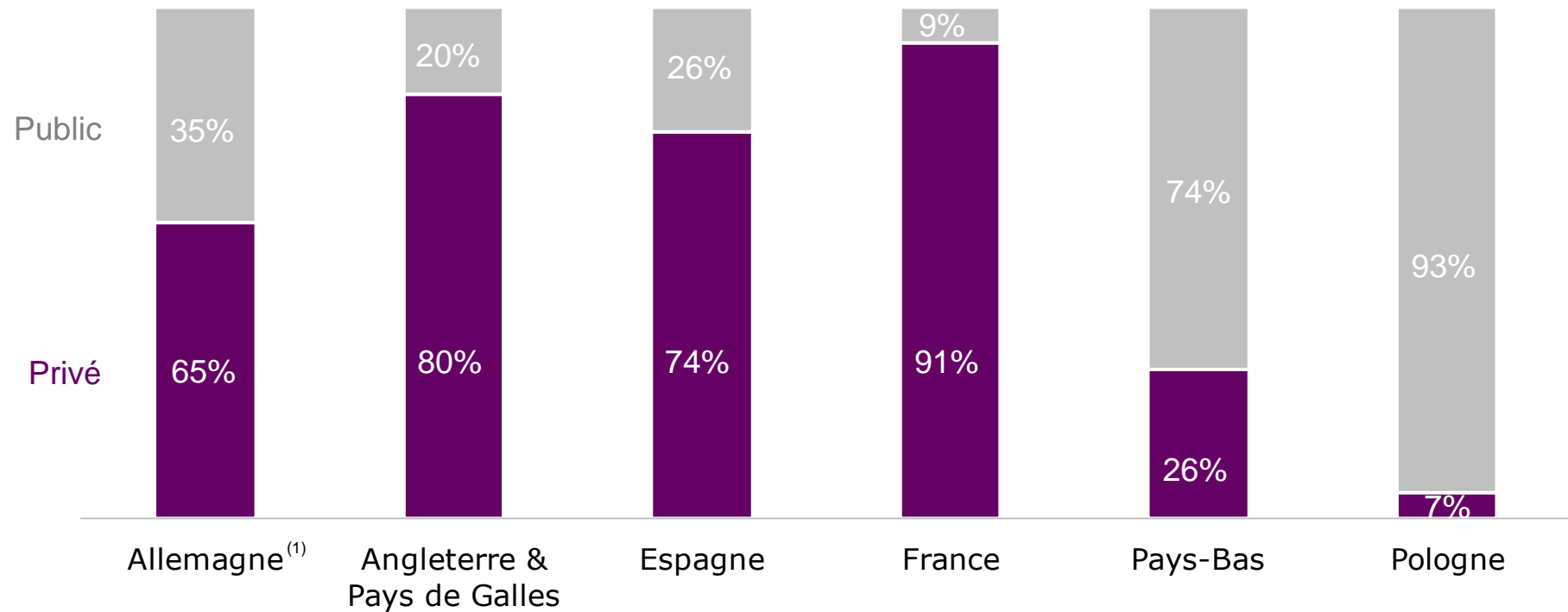


Source : Eurostat – Actualisation septembre 2009 et estimations SUEZ ENVIRONNEMENT

PROPRETÉ EUROPE

PART DE MARCHÉ PUBLIC-PRIVÉ

VOLUMES DES DÉCHETS SOLIDES MUNICIPAUX EN 2008



(1) Secteur public incluant les sociétés publiques et mixtes (Stadtwerke)
Source : BIPE 2009

INTERNATIONAL : PRINCIPAUX CONTRATS 2009

NOUVEAUX CONTRATS

○ Degrémont

- Melbourne: DBO pour l'usine de dessalement (1,2 Md€, 30 ans)
- Mise en service du BOT de Ciudad Juarez au Mexique (154 M€)
- Signatures des contrats de Panama (84 M€), Baraki (Algerie, 68 M€), Mapucho (Chile, 68 M€), Cleveland (incinérateur de boues aux US, 37 M€), Malte (35 M€), Petrobras (31 M€), Chengdu (usines de traitement des eaux industrielles de Petrochina, Chine, 34 M€), Bordeaux Louis Fargues (25 M€), Evreux (18 M€), Brazzaville (Congo, 16 M€)
- Début des contrats de Rusafa (Iraq), Al Dur (Bahrein)
- Inauguration de l'usine de dessalement de Barcelone, la plus grande d'Europe

○ United Water

- Pré-qualification pour la gestion de l'usine d'eau potable de Croton (NY City)
- Extension du contrat de West Basin (Californie, assainissement, 5+5 ans, 270 M€)

○ Moyen Orient

- Preferred bidder pour le contrat d'incinération de déchets dangereux d' Abu Dhabi (20,000t, 200 M€, 15 ans)
- Disi Amman - Eau (Jordanie, 200 M\$, 25 ans)
- Oudja - Déchets (Maroc, 37 M€, 10 ans)
- El Jadida - Déchets (Maroc, 13 M€, 7 ans)

NOUVEAUX CONTRATS

○ Asie Pacifique

- Yuelai - Eau (0,8 Md€, 40 ans)
- Brisbane - Déchets (120 M€, 8 ans)
- Tianjin - Eau (77 M€)
- Hong Kong – Station de transfert de déchets (25 M€, 4,5 ans)

○ Australie

- Inauguration d'une usine de compost à l'ouest de Sydney
- Inauguration de l'usine de traitement de Mindarie (Perth)

○ USA

- East Providence : DBO réseau et usine d'assainissement (37 M€, 10 ans)

RENOUVELLEMENT

○ Macao: concession eau (500 M€, 20 ans)

○ Australie: collecte et traitement des déchets à Brisbane (120 M€, 8 ans)

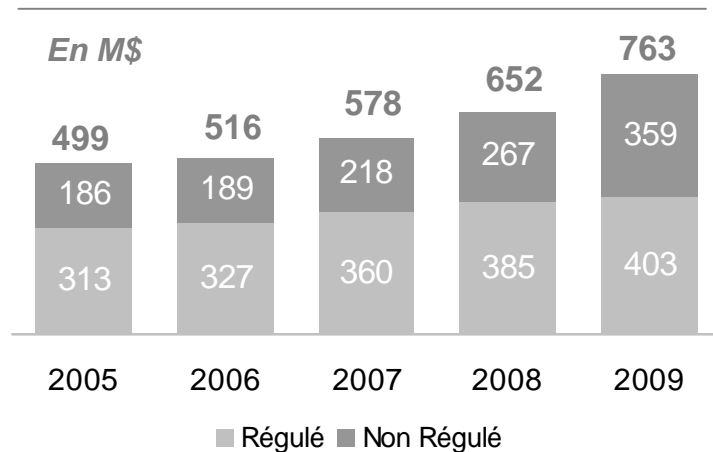
ACQUISITIONS

○ Chine

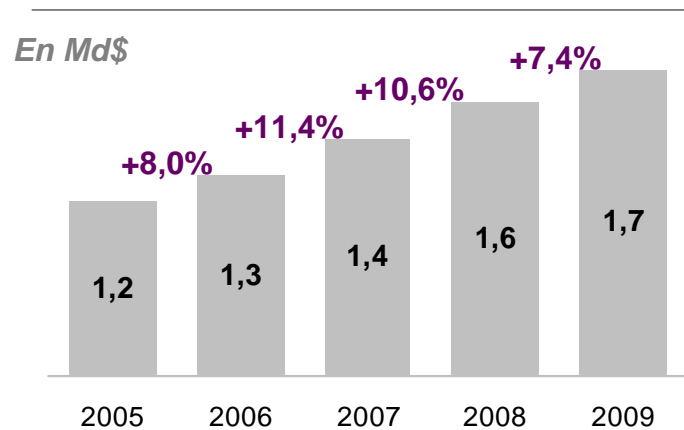
- JV avec CSPU pour le traitement des boues de Suzhou (30 ans, 300 M€, 49% Sino French)
- JV à Tianjin pour la gestion de l'usine de traitement d'eau de Jieyuan (14 ans, 77 M€),
- Activités d'Earth Tech à Tianjin - Eau (12 M€)
- Swire Sita : Closing de l'acquisition

INTERNATIONAL UNITED WATER

UW : ÉVOLUTION DU CA



ÉVOLUTION DE LA BASE RÉGULÉE DE UW⁽¹⁾



(1) Actifs opérationnels nets après déduction des subventions reçues

	Utility	Date des nouveaux contrats	ROE obtenu	montant obtenu (M\$)	% de croissance
Rate cases signés récemment	New Jersey	Décembre 2009		37,8	21%
	Westchester	Novembre 2009		4,1	43%
	New Rochelle	Novembre 2009		20,9	55%
	Toms River	Novembre 2009		9,3	37%
	New York	Septembre 2009		14,4	24%
	Pennsylvania	Septembre 2009		4,9	16%
	Idaho	Septembre 2009		5,6	15%
Date effective des nouveaux tarifs	New Jersey	Avril 2009	10,3%	26,5	18%
	Arlington Hills	Avril 2009 (valable 2 ans)		0,2	23%
	West Milford	Avril 2009 (valable 3 ans)		0,3	48%
	Toms River	Novembre 2008	10,0%	10,1	62%
	Owego / Nichols	Avril 2008		0,3	30%
	Connecticut	Mars 2008		1,0	28%
	New Jersey	Octobre 2007	10,0%	19,3	15%
	Arkansas	Août 2007		0,9	11%
	New York	Décembre 2006 (valable 3 ans)		12,0	27%
	Delaware	Décembre 2006		3,8	21%
Pennsylvania	Septembre 2006		5,3	25%	
Idaho	Août 2006		3,6	11%	
New Rochelle	2005 (valable 4 ans)	9,7%	5,2	20%	

INTERNATIONAL

CHINE : MARCHÉ DE L'ENVIRONNEMENT ATTRACTIF ET EN DÉVELOPPEMENT

IMPORTANTES QUESTIONS ENVIRONNEMENTALES

DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE RAPIDE

- Forte industrialisation
 - Croissance du PIB attendue à 2 chiffres par le FMI en 2010-11
- Pollution croissante
 - Problème de gestion des eaux usées
- Problématique de gestion des ressources naturelles

FORTE CROISSANCE DE LA POPULATION

- Urbanisation rapide
 - 45% de la population en zones urbaines
- Forte disparité géographique
- Stress hydrique
 - Plus de 700m de chinois n'ont pas accès à une eau courante de bonne qualité

ENGAGEMENT GOUVERNEMENTAL CROISSANT

- **2001-2005 : 10^{ème} Plan Quinquennal**
 - 1,5% du PIB alloué à la protection de l'environnement
- **Juillet 2007** : nouvelle législation focalisée sur des critères de qualité de l'eau plus stricte
- **2006-2010 : 11^{ème} Plan Quinquennal**
 - Mise en place d'objectifs réglementaires
 - 1,35% du PIB (~140 Md€) alloué à la protection de l'environnement
 - Objectif de construction de 1000 WTP⁽¹⁾ avant 2010
 - ~20 Md€ pour les investissements dans le traitement des déchets solides

NOMBREUSES OPPORTUNITÉS & FORTES PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT

35 Md€ dédiés à la protection de l'environnement en 2009-2010

Important besoin en infrastructures d'assainissement
Croissance attendue du volume d'eaux usées de +40% d'ici 2015⁽²⁾

Important besoin en infrastructures de gestion des déchets
Croissance attendue du volume de déchets municipaux de +120% d'ici 2030 à 550m tonnes⁽²⁾

(1) Water Treatment Plant

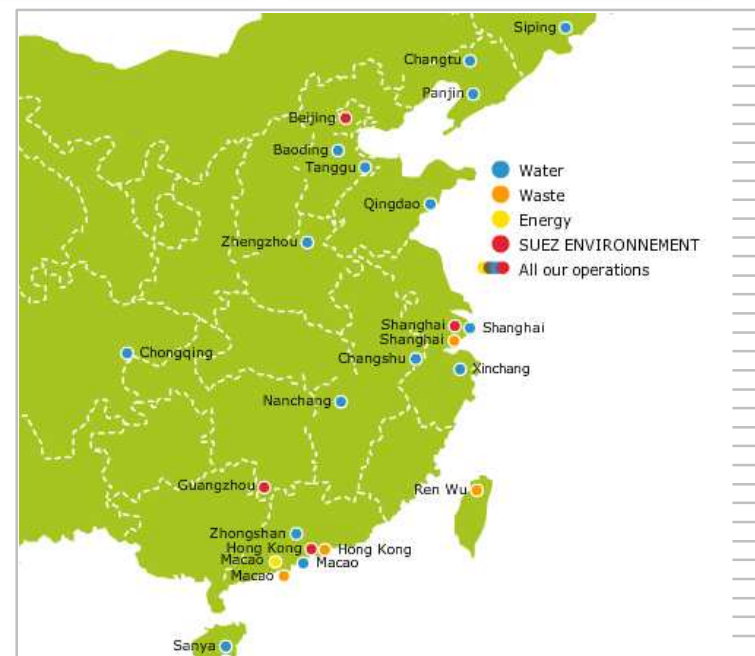
(2) Prévisions de la Banque Mondiale

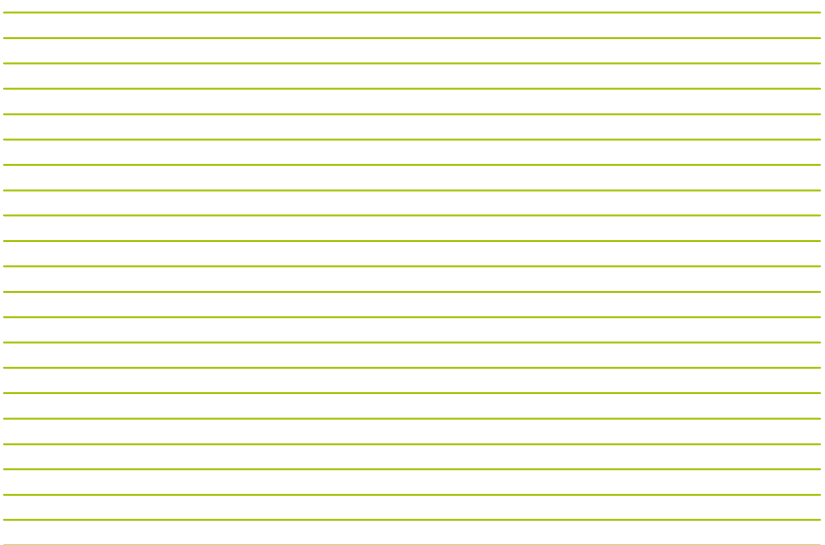
INTERNATIONAL

SUEZ ENVIRONNEMENT EN CHINE

EAU EUROPE	INTERNATIONAL		
AGBAR	SINO FRENCH (SEV+New World)	DEGRÉMONT	SITA Waste Services
<ul style="list-style-type: none"> - Présence à travers sa participation dans Jiangsu Water (72%) - 4 contrats de concession (30 ans) 	<ul style="list-style-type: none"> - 22 JV avec 16 municipalités en Chine continentale - Contrats de Macao (eau & électricité) - Acquisition de 15% de Chongqing Water Group - 14m d'habitants desservis - 5600 employés 	<ul style="list-style-type: none"> - 190 installations de traitement - Réalisations à Taiwan, dont les usines de production d'eau potable de Kaohsiung (2002) et de Chenchin Lake (2004) - 180 employés 	<ul style="list-style-type: none"> - Capacité de traitement de 100m tonnes (Hong Kong) - Acquisition de Swire SITA en 2009 - 1200 employés

- **CA géré : 866 M€ en 2009, +14% vs. 2008**
- **CA consolidé de 250 M€, +21% vs. 2008**
 - Eau : 187 M€ (CA 2009 consolidé)
 - Propreté : 63 M€ (CA 2009 consolidé)
- **Centre de R&D sur les eaux de process et le traitement des eaux usées**
- **2 partenariats avec les universités de Tsinghua et de Tongji**





ANNEXES

DÉVELOPPEMENT DURABLE

DÉVELOPPEMENT DURABLE

OBJECTIFS 2012

○ Publication des performances 2008 et des objectifs 2012

- Rating B+ attribué par Global Reporting Initiative (GRI)

○ 4 priorités & 12 engagements : objectifs d'amélioration d'ici 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⁽¹⁾

1

2

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 oeuvre d'un plan d'action biodiversité dans 100% des sites sensibles

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

3

4

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

(1) Périmètre Lyonnaise des Eaux

DÉVELOPPEMENT DURABLE

PERFORMANCE 2009 : SUIVI DES ENGAGEMENTS DE SUEZ ENVIRONNEMENT

PRESERVER LES RESSOURCES ET FAVORISER L'ECONOMIE CIRCULAIRE

- **Hausse du taux de valorisation des déchets : 31,9% en 2009⁽¹⁾ (31,6% en 2008)**
 - Production de 12,4 Mt de matières premières secondaires (papiers, cartons, verre, métaux, plastiques, bois)
 - France Plastique Recyclage, "bottle to bottle"
 - SITA Recyclage
- **Légère hausse de l'indice linéaire de pertes en réseau : 9,7m³/km/jour en 2009⁽¹⁾ (9,5 en 2008)**
 - Conditions climatiques défavorables en hiver (dégradations dues au gel)
 - Augmentation de 50% par an du nombre de prélocalisateurs à poste fixe
 - Télérelève pour maîtriser la consommation des clients et optimiser la ressources en eau (Offre Aviz'eau)
 - Alerte par SMS (Dolce Ô)

INNOVER POUR REpondre AUX DEFIS ENVIRONNEMENTAUX

- **Stabilité des émissions de GES : 5,9Mt eq. CO₂⁽¹⁾**
 - Première station d'épuration carbonneutre, Aquaviva
 - Récupération de chaleur des eaux usées pour chauffage de bâtiments collectifs à Levallois (Offre Degré Bleu)
 - Développement d'outils pour calculer l'empreinte environnementale (CityBiose, "Service Eau Carbone", "Res'Eau Carbone")
- **Amélioration de l'efficacité énergétique**
 - Équipement des incinérateurs avec des systèmes de cogénération haute performance (Projet pilote à Econotre)
- **Génération d'énergie renouvelable**
 - Augmentation de la puissance installée des unités de valorisation du biogaz par SITA France
- **Intégration de la biodiversité**
 - Construction d'un parc naturel avec la STEP de Fontainebleau

(1) Hors impact de Swire SITA, consolidé globalement fin 2009

DÉVELOPPEMENT DURABLE

PERFORMANCE 2009 : SUIVI DES ENGAGEMENTS DE SUEZ ENVIRONNEMENT

FAIRE DE NOS COLLABORATEURS DES ACTEURS DU DD

○ Développement des savoir-faire professionnels

- Mise en œuvre de nouveaux programmes de formation
- 59,4%⁽¹⁾ des collaborateurs ont bénéficié d'une formation (57,2% en 2008)

○ Amélioration de la sécurité au travail

- Baisse du taux de gravité des accidents à 0,64 en 2009 (0,65 en 2008)

○ Engagement pour la diversité

- Création de la Direction du Développement Social

CONSTRUIRE LE DEVELOPPEMENT AVEC L'ENSEMBLE DES PARTIES PRENANTES

○ Poursuite d'un dialogue actif

- Lancement du débat « Idées neuves sur l'eau » par LDEF : une démarche de travail et de dialogue pour partager sur les nouveaux enjeux de l'eau et recueillir les meilleures idées sur l'ensemble des questions liées à la gestion de l'eau.

○ Être un acteur clé du DD

- Signature d'un partenariat de 3 ans avec « France Nature Environnement » pour instaurer un dialogue entre la société civile et le monde des affaires

○ Communication régulière et accessible sur nos actions DD

- Elargissement du nombre d'indicateurs sociaux vérifiés par les CAC
- 3^{ème} publication de l'évaluation par Vigéo de LDE avec une note de 73/100 (vs 65 en 2008 & 59 en 2007)

(1) Hors impact de Swire SITA, consolidé globalement fin 2009



ANNEXES

IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE PÉRIMÈTRE
ET DU CHANGE

PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

EAU EUROPE

ACQUISITIONS 2009

- **Jiangsu Water Group** (AGBAR) : IP à 51%, depuis janvier 2009
- **Agamed** (AGBAR) : IG depuis décembre 2009
- **Aguas de Albacete** (AGBAR) : IG depuis décembre 2009

ACQUISITIONS 2008

- **Essal** (AGBAR) : IP à 51% depuis juillet 2008

CESSIONS / SORTIES DU PÉRIMÈTRE

- **ASM** (AGBAR) : IP à 51%, jusqu'à mars 2008
- **Tribugest** (AGBAR) : IP à 51%, jusqu'à décembre 2008

PROPRETÉ EUROPE

ACQUISITIONS 2009

- **Allren** (SITA Sweden) : IG depuis Q2 2009
- ### MISE EN SERVICE
- **EVI** (SITA NL) : IG depuis avril 2009

ACQUISITIONS 2008

- **Val Horizon** (SITA Fr) : IG depuis juillet 2008 (6 mois)
- **Boone Comenor** (SITA Fr) : IG depuis septembre 2008 (4 mois)
- **Doopa** (SITA Flandres) : IG depuis juin 2008 (6 mois)

CESSIONS / SORTIES DU PÉRIMÈTRE

- **London Waste** (SITA UK) : IG jusqu'à décembre 2009

INTERNATIONAL

ACQUISITIONS 2009

- **Tianjin** (Chine JVs) : IP à 52% depuis mars 2009
- **Swire SITA** : IG (6 mois)

ACQUISITIONS 2008

- **NACO** (UW) : IG depuis juillet 08 (5 mois)
- **USG** (UW) : IG depuis août 08 (5 mois)
- **WPT** (Degrémont) : IG depuis juillet 2008

CESSIONS / SORTIES DU PÉRIMÈTRE

- **Spolana** (SITA CZ) : IG jusqu'à mars 2008

IG = Intégration Globale / IP = Intégration Proportionnelle

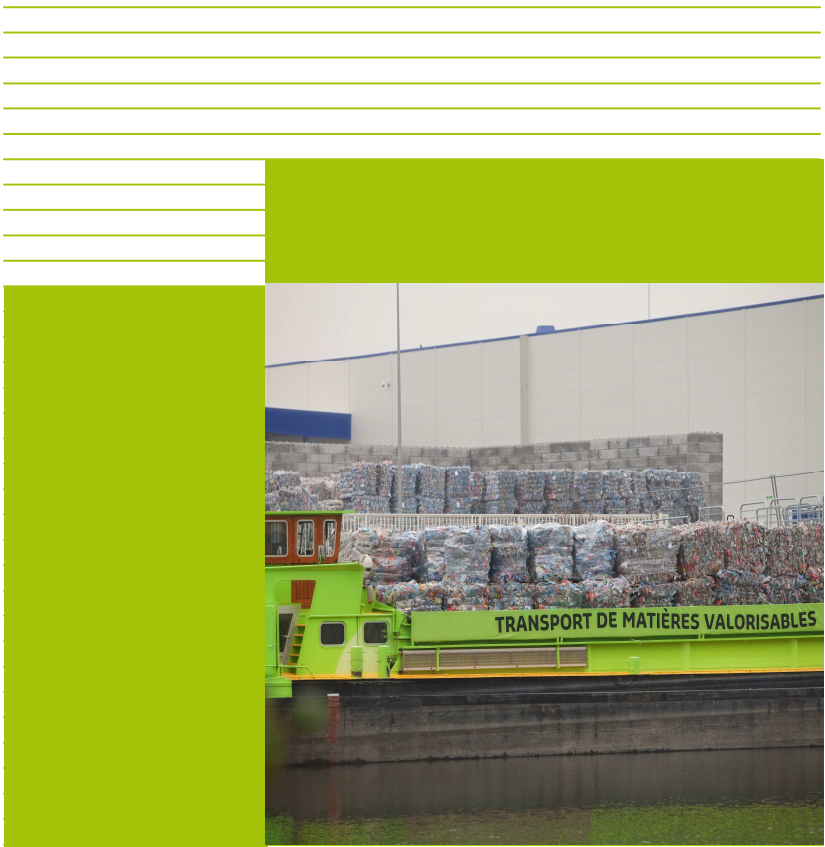
IMPACT DES ÉVOLUTIONS DES TAUX DE CHANGE

	USD	GBP	SEK	PLN
Taux moyen 2009	0,718	1,122	0,094	0,231
Taux moyen 2008	0,680	1,255	0,104	0,284
Taux de clôture au 31/12/2009	0,694	1,126	0,098	0,244
Taux de clôture au 31/12/2008	0,719	1,050	0,092	0,241

<i>En M€</i>	USD	GBP	Autres	Total
Chiffre d'affaires	30	(122)	(46)	(138)
RBE	6	(16)	(8)	(17)
Dette financière nette	(37)	31	23	17

Le taux moyen s'applique au compte de résultat.

Le taux de clôture s'applique au bilan.



ANNEXES

INDICATEURS FINANCIERS

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾ PAR SEGMENT

En M€	2008	2009	Δ 09/08	Δ organique
EAU EUROPE	3 853	3 993	3,6%	2,7%
Lyonnaise des Eaux ⁽²⁾	2 230	2 296	3,0%	3,0%
AGBAR	1 623	1 697	4,6%	2,3%
PROPRETÉ EUROPE	5 728	5 319	-7,1%	-7,5%
SITA France	2 961	2 855	-3,6%	-7,5%
SITA UK/Scandinavie	1 336	1 112	-16,8%	-8,3%
SITA Benelux/Allemagne	1 430	1 352	-5,5%	-6,8%
INTERNATIONAL	2 765	2 969	7,3%	3,6%
Degrémont	1 014	1 053	3,8%	2,4%
Amérique du Nord	458	561	22,7%	2,9%
Asie Pacifique	538	595	10,5%	3,6%
CEMME ⁽³⁾	755	759	0,5%	5,7%
AUTRES ⁽⁴⁾	17	16	-10,3%	-10,3%
TOTAL	12 364	12 296	-0,5%	-1,8%

(1) Après élimination des Interco.

(3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen Orient

(2) Dont Lyonnaise des Eaux, Eurawasser, Safege, OIS et l'Italie

(4) R&I Alliance, Siège

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	2008	2009	% 2009	Δ 09/08
EUROPE	9 897	9 562	77,8%	-3,4%
France	4 934	4 941	40,2%	0,2%
Espagne	1 501	1 537	12,5%	2,4%
Royaume-Uni	1 172	911	7,4%	-22,3%
Reste de l'Europe	2 290	2 173	17,7%	-5,1%
Amérique du Nord	644	751	6,1%	16,6%
Australie	289	355	2,9%	23,1%
SOUS-TOTAL	10 830	10 668	86,8%	-1,5%
Reste du monde	1 534	1 628	13,2%	6,1%
TOTAL	12 364	12 296	100,0%	-0,6%

EFFETS DE PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	Entrantes	Cessions	Périmètre Total
EAU EUROPE	60	(13)	47
PROPRETÉ EUROPE	146	(3)	143
INTERNATIONAL	116	(17)	99
TOTAL	321	(32)	288

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	2008	2009	Δ 09/08	Δ organique	Δ à change constant
EAU EUROPE	3 853	3 993	3,6%	2,7%	4,0%
PROPRETÉ EUROPE	5 728	5 319	-7,1%	-7,5%	-5,0%
INTERNATIONAL	2 765	2 969	7,3%	3,6%	7,2%
Autres	17	16	-10,3%	-10,3%	-10,3%
TOTAL	12 364	12 296	-0,5%	-1,8%	0,6%

RBE PAR SEGMENT

En M€	2008	2009	Δ 09/08	Δ organique	Δ à change constant
EAU EUROPE	812	866	6,6%	5,6%	7,2%
PROPRETÉ EUROPE	924	798	-13,7%	-15,5%	-12,1%
INTERNATIONAL	419	468	11,8%	10,7%	11,3%
Autres ⁽¹⁾	(52)	(71)	35,6%	-35,6%	-35,6%
TOTAL	2 102	2 060	-2,0%	-3,4%	-1,2%

(1) R&I Alliance, Siège.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

En M€	2008	2009	Δ 09/08	Δ organique
EAU EUROPE	415	433	4,2%	3,2%
PROPRETÉ EUROPE	469	314	-33,0%	-35,8%
INTERNATIONAL	282	309	9,4%	8,1%
Autres	(108)	(130)	20,6%	20,6%
TOTAL	1 059	926	-12,6%	-14,5%

2009 : DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	TOTAL 2009
RBE	866	798	468	(71)	2 060
Amortissements & dépréciations	(242)	(457)	(137)	(2)	(838)
Dotations nettes aux provisions	(25)	11	1	(1)	(13)
Charges nettes décaissées des concessions	(166)	(37)	(23)	-	(227)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(56)	(56)
ROC	433	314	309	(130)	926

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	TOTAL 2008
RBE	812	924	419	(52)	2 102
Amortissements & dépréciations	(233)	(433)	(125)	(2)	(792)
Dotations nettes aux provisions	(6)	15	7	-	16
Charges nettes décaissées des concessions	(158)	(37)	(19)	-	(213)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(53)	(53)
ROC	415	469	282	(108)	1 059

(1) Actions gratuites, Spring & SAR relatif aux plans mondiaux de GDF SUEZ et SEC

2009 : DU ROC AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En M€	2008	2009	Δ 09/08
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 059	926	- 12,6%
Cession d'actifs	47	84	79,5%
Autres	(70)	(143)	103,8%
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 036	867	-16,3%
Coût de la dette	(330)	(286)	-13,3%
Autre résultat financier	0	26	-
Part du résultat des sociétés associées	34	38	10,6%
Impôt	(93)	(129)	38,9%
Intérêts minoritaires	(114)	(113)	-1,1%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	533	403	- 24,4%

DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL⁽¹⁾

En M€	2008	2009	Δ à change constant
RBE	2 102	2 060	-1,2%
Charges nettes décaissées des concessions	(213)	(227)	
Dépréciation d'actifs courants	(24)	(16)	
Coûts de restructuration	(78)	(46)	
Dividendes des sociétés associées	22	31	
Provisions pour retraites	(20)	(6)	
CASH FLOW OPÉRATIONNEL⁽¹⁾	1 789	1 797	1,4%

(1) = MBA avant charges financières et impôts

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

2009 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(198)	(196)	5	(389)
Propreté Europe	(255)	(240)	14	(481)
International	(110)	(147)	15	(242)
Autres	(5)	(262)	318	51
TOTAL 2009	(569)	(845)	352	(1 062)

2008 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(182)	(254)	56	(380)
Propreté Europe	(369)	(521)	53	(837)
International	(111)	(444)	1	(554)
Autres	(2)	(9)	56	46
TOTAL 2008	(663)	(1 227)	166	(1 725)⁽¹⁾

(1) Hors OPA sur AGBAR 708 M€

CASH FLOW LIBRE

En M€	2008	2009
CASH FLOW OPÉRATIONNEL⁽¹⁾	1 789	1 797
Investissements de maintenance	(664)	(569)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(52)	(77)
Impôts Payés	(205)	(115)
Intérêts Financiers Versés	(353)	(218)
Intérêts Financiers Reçus	45	33
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	33	40
CASH FLOW LIBRE	594	891

(1) = MBA avant charges financières et impôts

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	2009
MBA avant charges financières et impôts	688	739	435	(65)	1 797
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(27)	(81)	(47)	9	(146)
Impôt décaissé	(133)	(119)	(53)	190	(115)
Variation du BFR	(80)	57	(51)	(3)	(77)
Total des investissements	(394)	(495)	(257)	(267)	(1 414)
Cessions d'actifs	5	14	15	318	352
Dividendes versés aux minoritaires	(85)	(5)	(23)	(1)	(114)
TOTAL	(27)	111	19	181	284
Dividendes versés aux actionnaires					(318)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					(277)
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					(311)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En M€	2009
Capitaux propres au 31/12/2008	4 170
Résultat net part du groupe	403
Résultat net des minoritaires	113
Dividende part du groupe	(318)
Dividende aux minoritaires	(114)
Effet de change	6
Variation justes valeurs et autres	(14)
Autres	172
Capitaux propres au 31/12/2009	4 418

CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/2009

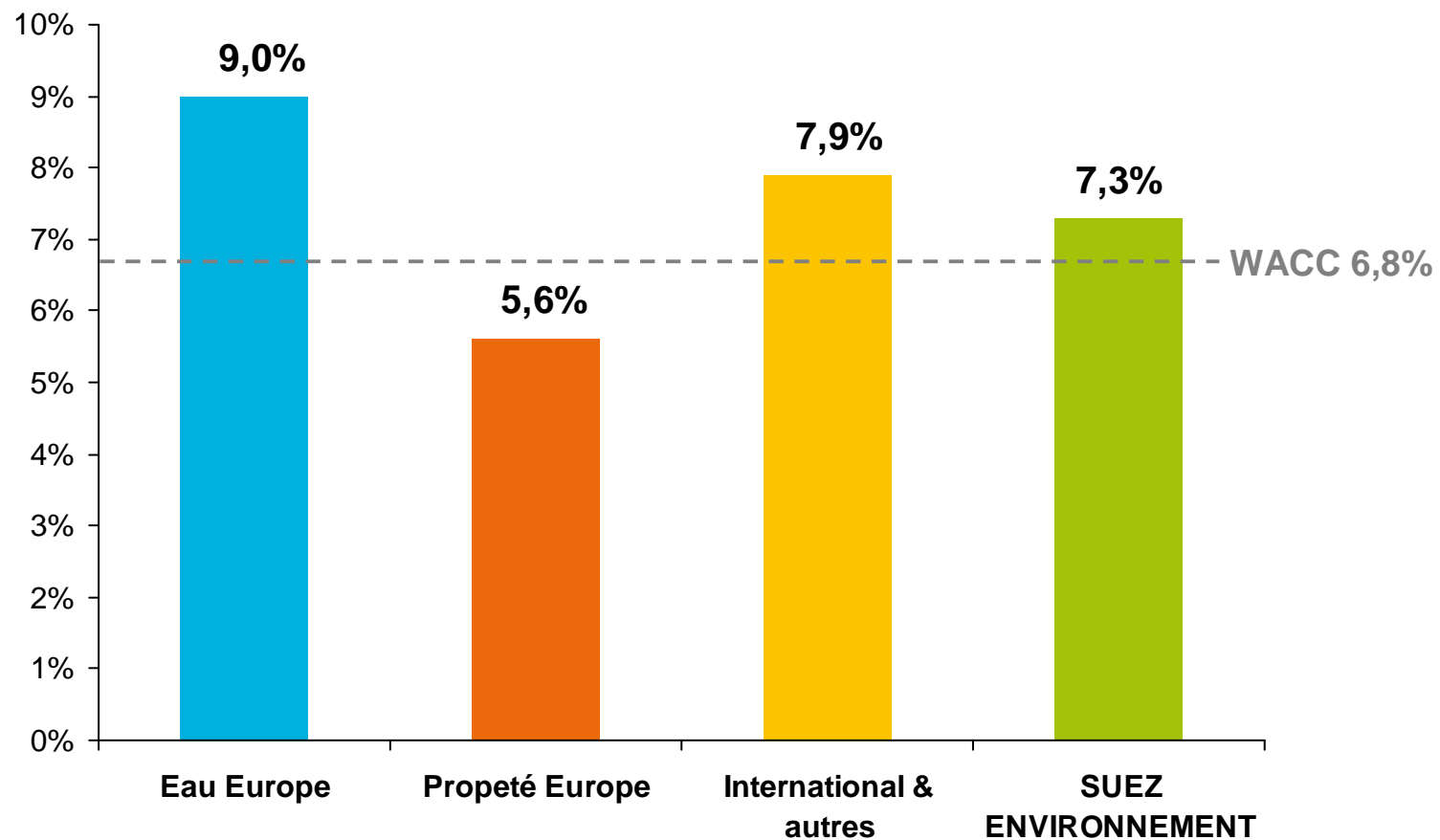
En M€	Au 31/12/09
Écarts d'acquisition nets	3 070
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 724
Actifs financiers nets	445
Investissements dans les sociétés associées	323
Provisions	(1 389)
Autres	(641)
CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/09	10 532

En M€	Au 31/12/09
Eau Europe	3 424
Propreté Europe	4 371
International	2 788
Autres	(51)
CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/09	10 532

ROCE

En M€	2008	2009
Résultat opérationnel courant	1 059	926
Part des sociétés associées dans le résultat net	34	38
Dividendes	33	40
Intérêts et produits des créances rattachées et actifs circulants	10	8
Autres produits et charges financières	(37)	(18)
Charge d'impôt exigible	(145)	(233)
RÉSULTAT NET OPÉRATIONNEL APRÈS IMPÔT (NOPAT)	954	761
Écarts d'acquisition nets	2 720	2 897
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	7 632	8 073
Actifs financiers nets	756	682
Investissements dans les sociétés associées	238	266
Provisions	(1 296)	(1 328)
Impacts des variations de change et de périmètre significatifs	500	342
Autres	(767)	(464)
CAPITAUX EMPLOYÉS	9 783	10 468
RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYÉS (ROCE)	9,8%	7,3%

ROCE 2009 PAR SEGMENT





ANNEXES

IMPÔTS ET DETTE

SITUATION FISCALE

En M€	2008	2009
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	706	607
Charge d'impôts	(93)	(129)
<i>Dont impôt exigible</i>	(144)	(232)
<i>Dont impôt différé</i>	51	103
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	13,1%	21,2%

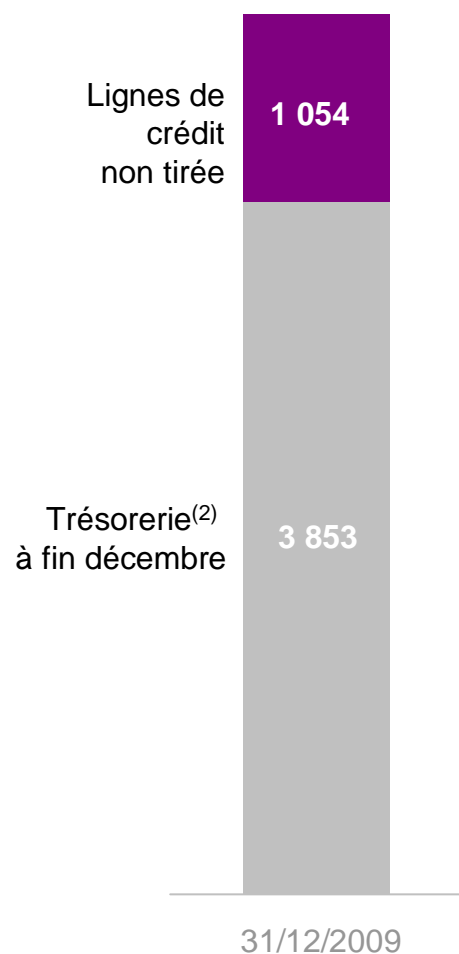
OBLIGATIONS 2009

Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
31 mars 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	1 000 M€	225	4,875%
31 mars 2009	FR0010745976	8 avril 2019	10 ans	800 M€	300	6,25%
7 mai 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	300 M€	160	4,875%
19 mai 2009	FR0010765859	8 juin 2017	8 ans	250 M€	180	5,20%
8 juillet 2009	FR0010780528	22 juillet 2024	15 ans	500 M€	160	5,50%
9 octobre 2009	FR0010785436	12 octobre 2017	8 ans	150 M€	108	4,50%

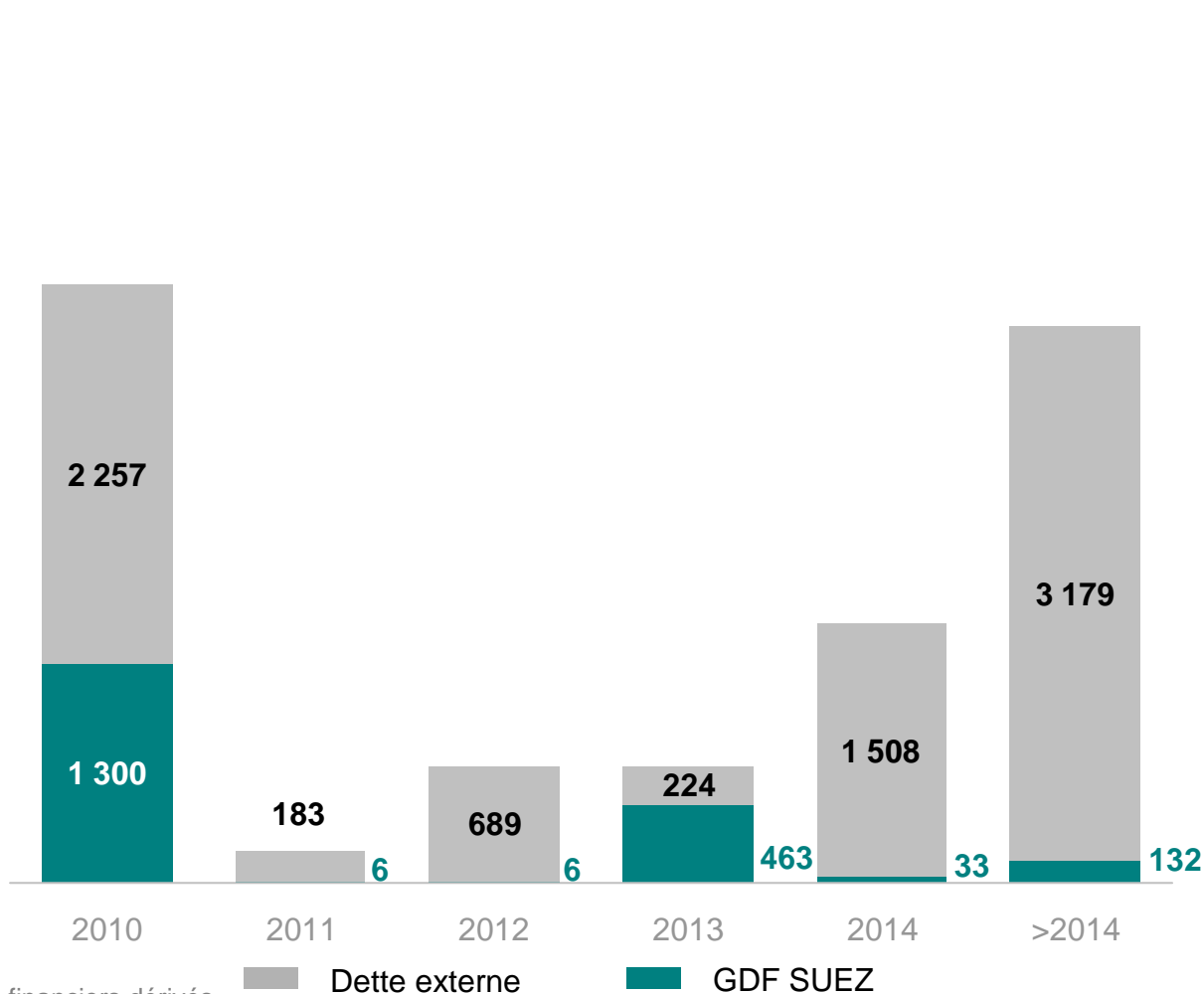
DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

A FIN DÉCEMBRE 2009

LIQUIDITÉS



ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE⁽¹⁾

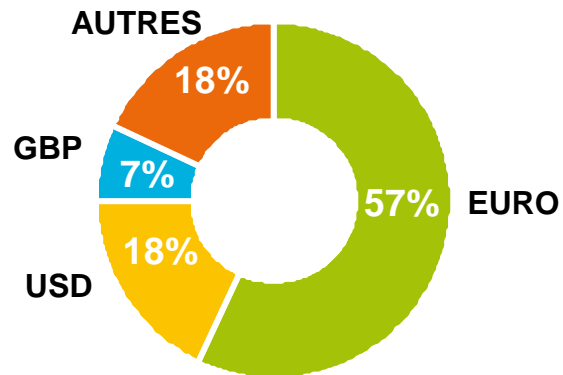


(1) Dette brute hors intérêts actualisés et instruments financiers dérivés

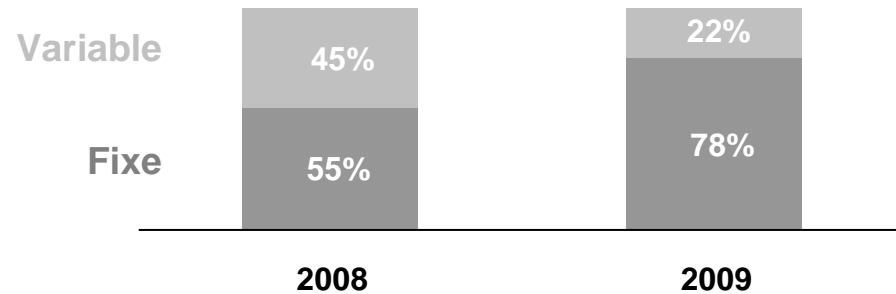
(2) Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat

DETTE FINANCIÈRE AU 31/12/09

DETTE FINANCIÈRE NETTE
PAR DEVISE

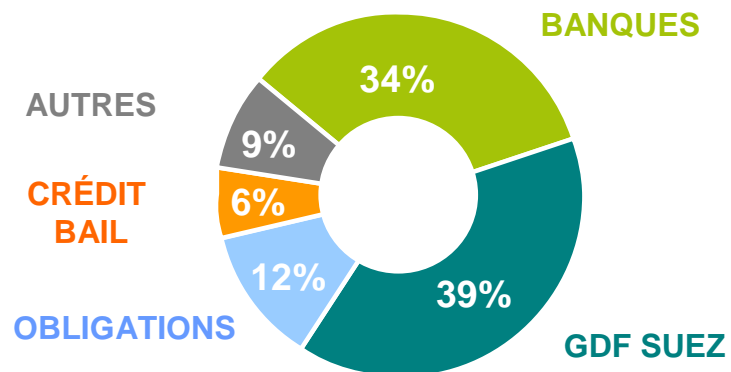


DETTE FINANCIÈRE NETTE
PAR TYPE DE TAUX

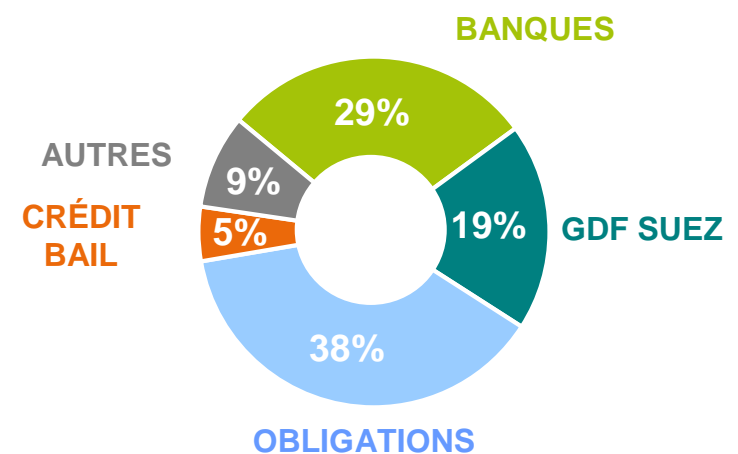


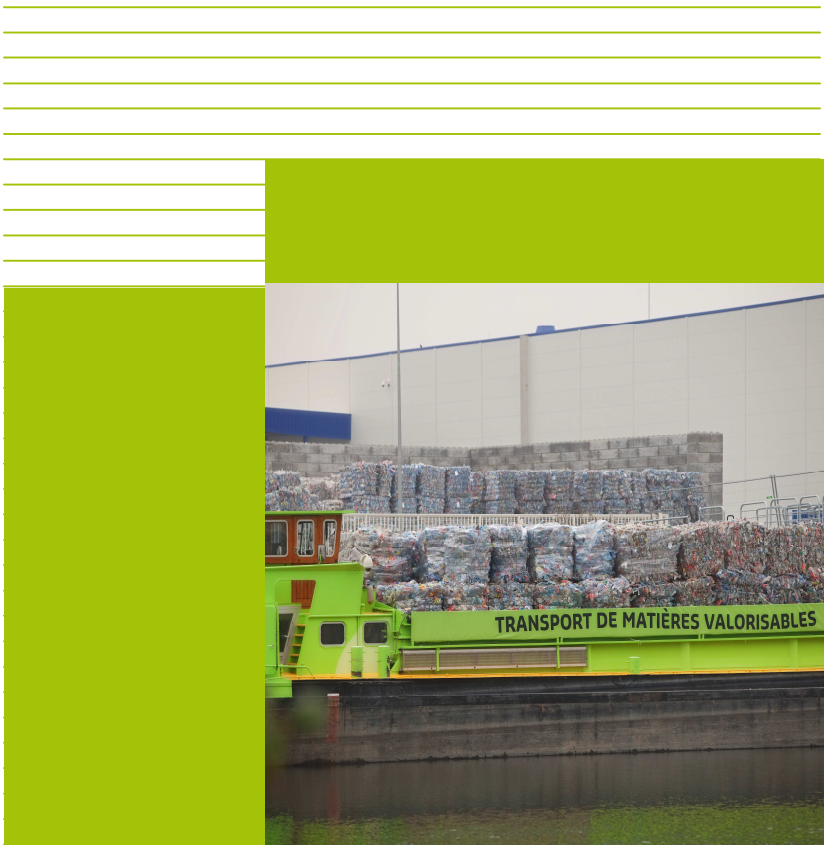
STRUCTURE DE LA DETTE BRUTE PAR TYPE

A FIN DÉCEMBRE 2008



A FIN DÉCEMBRE 2009



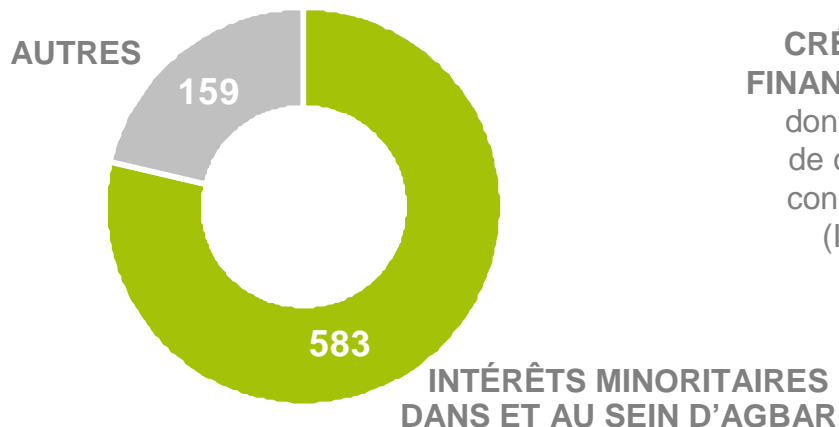


APPENDICES

ÉLÉMENTS D'ACTIFS ET PASSIFS

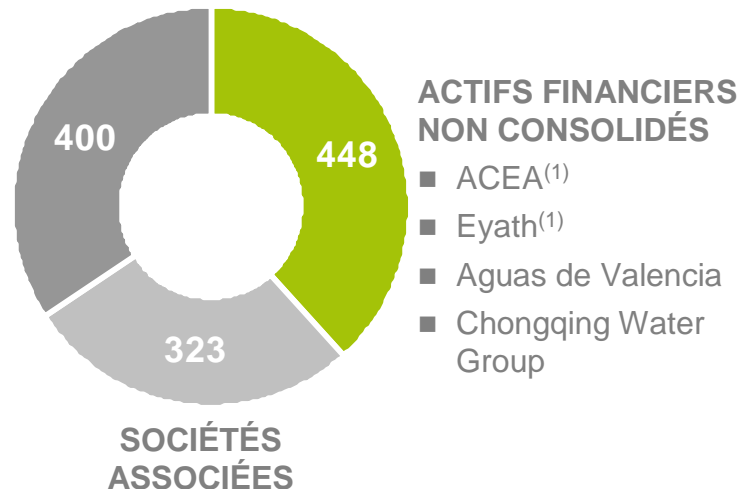
ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 31/12/09

INTÉRÊTS MINORITAIRES : 742 M€

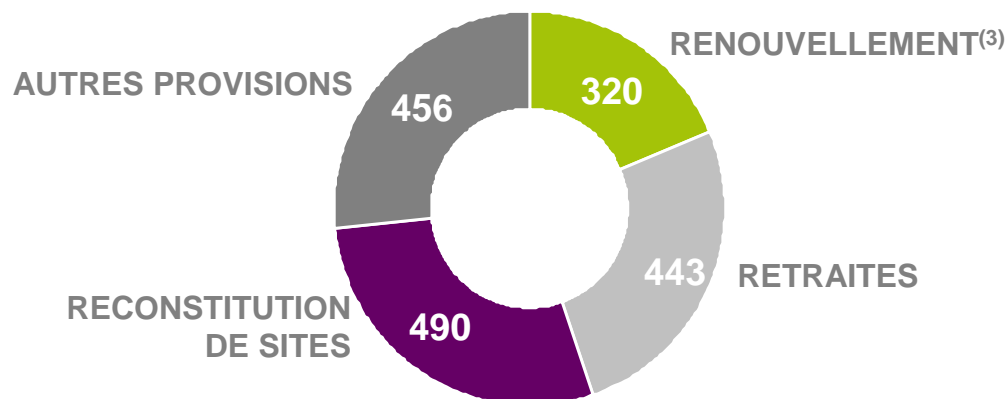


ACTIFS FINANCIERS : 1 171 M€

CRÉANCES FINANCIÈRES
dont 192 M€
de créances
concessions
(IFRIC12)



PROVISIONS⁽²⁾ : 1 709 M€



(1) Marked-to-market : mise à valeur de marché

(2) Dont 320 M€ de provisions pour renouvellement (comptabilisées en dettes fournisseurs)

(3) Ces passifs représentent la différence entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concession