

La lettre actionnaires

avril 2017

éditorial



"Le Groupe accélère sa transformation et devance les évolutions de ses métiers"

Chers actionnaires,

En 2016, SUEZ a réalisé une performance conforme à ses objectifs, dans un environnement qui s'est révélé plus contrasté et difficile qu'anticipé. Ces résultats démontrent la résilience du portefeuille d'activités du Groupe qui s'appuie sur une exposition diversifiée, tant en termes de géographies, que de marchés. Cela illustre également notre faculté à réagir promptement à un environnement incertain.

Pour l'année en cours, le Groupe accélère sa transformation et devance les évolutions de ses métiers, à savoir la révolution de la ressource et la digitalisation de ses services. L'amélioration de la marge reposera sur la poursuite de l'optimisation de notre base de coûts dans les pays matures ainsi que la priorité accordée au développement des activités dans les marchés les plus favorables, notamment hors d'Europe et auprès des clients industriels.

A cet effet, l'acquisition de GE Water, annoncée le 8 mars dernier, renforcera la position de SUEZ sur le marché très prometteur et en forte croissance de l'eau industrielle, tout en modifiant notre empreinte géographique à l'international, aux Etats-Unis notamment. Ce rapprochement sera créateur de valeur à la fois pour nos salariés, nos clients et nos actionnaires.

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général

chiffres clés 2016

15 322 M€

Chiffre d'affaires
+1,1% (*)

1 282 M€

EBIT
+0,5% (*)

420 M€

Résultat net part du Groupe
+3,1%

1 005 M€

Cash-flow libre

3,0 x

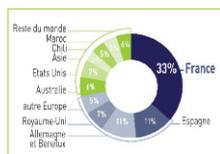
Dettes nettes / EBITDA

(*) croissance organique

Acquisition de **GE Water**
voir page 4

sommaire

Actualité
Résultats 2016
pages 2-3



Actualité
Acquisition de GE Water
page 4



Faits marquants
Succès commerciaux
page 5



Engagements
RSE
page 6



Actionnaires
La page du Club
page 7



Actionnaires
Le carnet de bord
page 8



Performance conforme aux objectifs et accélération de la transformation du Groupe en 2017

Objectifs 2016 atteints

Tout au long de l'année écoulée, SUEZ a remporté de nombreuses victoires commerciales sur les cinq continents. Dans ce cadre, le Groupe a accompagné de grandes collectivités sur l'ensemble des zones géographiques, afin de concevoir des villes intelligentes et des territoires durables. Par ailleurs, de nouveaux partenariats ont été conclus avec de grands groupes industriels à la recherche de solutions globales et intégrées pour améliorer leurs performances économiques et environnementales (Safran, Arkema, Total...).

SUEZ a réalisé un chiffre d'affaires de 15 322 millions d'euros en 2016, en progression brute de +1,2% et en hausse organique de +1,1%, avec des



effets de périmètre et de change qui se sont en grande partie compensés (respectivement +1,4% et -1,2%). La structure du chiffre d'affaires 2016 reste équilibrée entre la France (33%), le reste de l'Europe (34%) et le reste du monde (33%) ; il est réalisé à parité dans les deux activités eau et déchets.

L'EBIT (résultat d'exploitation) s'élève à 1 282 millions d'euros, en décroissance brute de -7,2%, affecté par des effets périmètre et change défavorables. Ajusté de l'impact des volumes d'eau estivaux exceptionnels en 2015, la croissance organique de l'EBIT ressort à +2,1%, en ligne avec l'objectif. L'EBIT des divisions International et Recyclage et Valorisation Europe sont en croissance organique de, respectivement +5,5% et +2,0%. Le programme COMPASS d'optimisation des coûts, initialement budgété à hauteur de 150 millions d'euros, a permis de générer 180 millions d'euros d'économies sur l'année.

Le résultat net part du Groupe atteint quant à lui 420 millions d'euros, en hausse de +3,1% et le bénéfice par action progresse de +4,3% à 0,72 euro.

Le cash-flow libre représente 1 005 millions d'euros, en ligne avec l'objectif annuel. Les investissements nets se sont élevés à 705 millions d'euros. Ils incluent la contribution des produits de cession du programme de rotation d'actifs à hauteur de -486 millions d'euros et des investissements financiers de 104 millions d'euros liés notamment aux acquisitions de Perthwaste en Australie et Driplex en Inde. Le Groupe a poursuivi

indicateurs financiers 2016 (en M€)

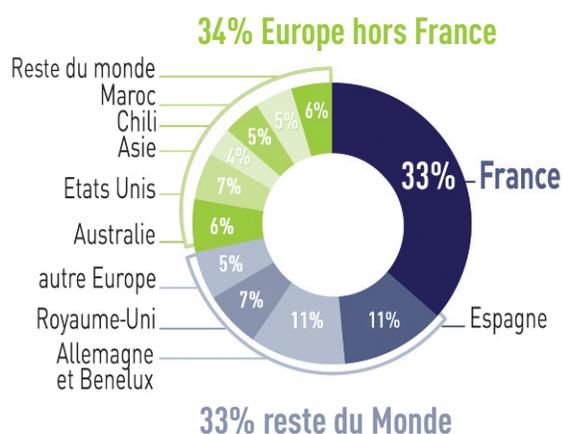
Principaux objectifs atteints

	2015	2016	Croissance totale	Croissance organique
Chiffre d'affaires	15 135	15 322	+1,2%	+1,1%
EBITDA	2 751	2 651	-3,6%	-0,1%
EBIT	1 381	1 282	-7,2%	+0,5% (*)
Résultat net part du Groupe	408	420	+3,1%	
Cash flow libre	1 047	1 005		
Investissements nets	1 626	705		
Dette nette	8 083	8 042		
Dette nette / EBITDA	2,9x	3,0x		

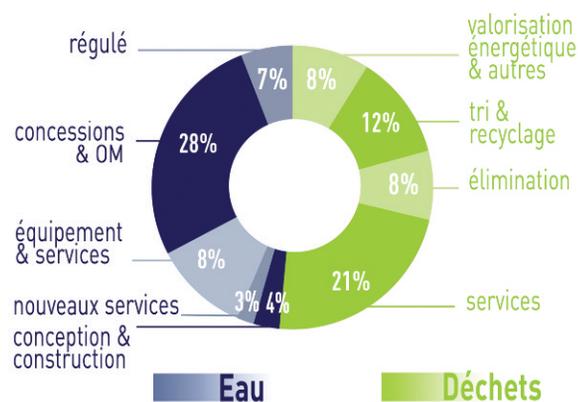
(*) croissance organique de +2,1% hors volumes d'eau exceptionnels en 2015 – conforme à l'objectif (≥ +2%)

chiffre d'affaires 2016 équilibré

répartition géographique



51% eau et 49% déchets



une discipline stricte de maîtrise des investissements industriels, dont le montant représente 1 087 millions d'euros en 2016.

SUEZ a par ailleurs maintenu la solidité de sa structure financière. La dette financière nette s'établit en légère baisse à 8 042 millions d'euros au 31 décembre 2016 et le ratio de dette nette / EBITDA, conforme au budget, ressort à 3,0 fois. Les effets de change et de périmètre ont contribué à un accroissement de celle-ci à hauteur de 240 millions d'euros. L'agence de notation financière Moody's a réitéré, en mai 2016, le rating A3 avec perspective stable attribué au Groupe.

Dividende

Compte tenu de ces performances et de sa confiance dans les perspectives d'avenir, SUEZ proposera à l'Assemblée Générale

du 10 mai 2017 un dividende de 0,65 euro par action au titre de l'exercice 2016.

Progression attendue des résultats opérationnels en 2017

Avec le déploiement d'un plan de transformation ambitieux, le Groupe vise pour l'année en cours⁽¹⁾ une légère croissance organique de son chiffre d'affaires et de son EBIT, ainsi que la poursuite d'une politique de dividende attractive.

objectifs 2017

progression des résultats opérationnels

- Légère croissance organique du chiffre d'affaires et de l'EBIT⁽¹⁾
- Cash-flow libre à environ 1 Md€
- Dette nette / EBITDA à environ 3x

poursuite d'une politique de dividende attractive

- Dividende ≥ 0,65 € par action au titre des résultats 2017⁽²⁾

(1) Sous l'hypothèse d'une stabilité de la production industrielle en Europe et des prix des matières premières.

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

SUEZ devient un acteur majeur du marché de l'eau industrielle

Pour en savoir plus, détail de la transaction sur le site Internet de SUEZ.
www.suez.com



SUEZ a annoncé le 8 mars dernier la conclusion, aux côtés de la Caisse de Dépôt et Placement du Québec, d'un accord engageant pour le **rachat de GE Water & Process Technologies** à General Electric Company pour une valeur de 3,2 milliards d'euros⁽¹⁾, payé en numéraire. Cette transaction, qui a reçu l'approbation à l'unanimité du Conseil d'Administration de SUEZ, rapprochera deux acteurs complémentaires du secteur de l'eau couvrant l'intégralité de la chaîne de valeur et transformera un leader dans les services de l'eau industrielle. Elle améliorera le profil de croissance rentable à long terme de SUEZ et offrira des perspectives très attrayantes à ses actionnaires.

GE Water est un leader mondial de la gestion et du traitement de l'eau industrielle. GE Water a réalisé un chiffre d'affaires de près de 2,1 milliards de

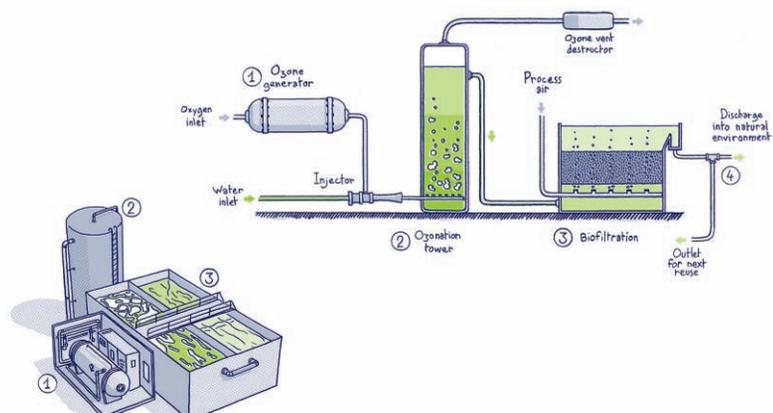
dollars US en 2016. Il emploie 7 500 collaborateurs, incluant une force de vente de premier plan et des ingénieurs de haut niveau avec de fortes compétences, notamment dans le digital.

La finalisation de cette opération devrait intervenir au 3^{ème} trimestre 2017 et sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires requises et autres clauses suspensives habituelles.

(1) Soit 3,415 Mds USD sur la base d'un taux de change EUR/USD de 1,06.

« Ce rapprochement sera créateur de valeur à la fois pour nos salariés, nos clients et nos actionnaires. Nos clients bénéficieront de la mise en commun de nos savoir-faire, de notre expertise, de nos implantations géographiques, et de nos produits et services à haute valeur ajoutée. Cette opération va aussi créer de la valeur pour nos actionnaires en renforçant notre profil de croissance rentable. »

Jean-Louis Chaussade,
Directeur Général de SUEZ



La poursuite d'une forte dynamique dans le recyclage et la valorisation des déchets



Au cours des derniers mois écoulés, les activités de recyclage et valorisation des déchets de SUEZ ont connu d'importants développements qui consolident la forte position du Groupe dans ce domaine.

- SUEZ et TerraCycle s'associent en Europe pour développer des solutions de recyclage pour des **déchets jusque-là non recyclés**, afin d'en faire de nouvelles ressources secondaires. TerraCycle occupe une position de leadership mondial dans la collecte et le recyclage de ce type de déchets. Un premier développement de cette association s'est traduit par le partenariat avec la société **Procter & Gamble** visant à produire le premier flacon « Head & Shoulders » de shampoing recyclable, issu à 25% de plastique collecté sur les plages.
- SUEZ accélère la digitalisation de ses activités de Recyclage et Valorisation en concluant un **partenariat stratégique avec l'entreprise américaine Rubicon Global**. Dans ce cadre, le Groupe utilisera sa plateforme technologique digitale exclusive pour améliorer la collecte des déchets diffus et tout particulièrement des bio-déchets. Ce sera notamment le cas pour les huiles alimentaires usagées, dont SUEZ s'est engagé à fournir 20 000 tonnes par an à Total pour alimenter en biocarburant la future bio-raffinerie de La Mède.
- Pour le **1^{er} chantier du Grand Paris Express**, projet phare de développement du réseau de transports en commun autour de Paris, SUEZ s'est vu confier l'évacuation et la **valorisation des déblais** pour la construction de la gare Fort-d'Issy-Vanves-Clamart. La gestion des 43 millions de tonnes de déblais du Grand Paris Express constitue un défi environnemental majeur.
- Enfin, le Groupe a **acquis une unité de traitement de déchets dangereux en Allemagne** près de Leipzig auprès du chimiste américain Dow Chemical. Cette acquisition renforce la position de SUEZ sur le marché européen de valorisation des déchets des industriels.



A l'international, renforcement des activités en Chine et en Amérique Latine

- SUEZ a **réuni ses activités en Chine** au sein d'une société unique en coentreprise avec son partenaire historique NWS Holdings, basé à Hong-Kong, et en a pris le contrôle à hauteur de 58%. Ce partenariat élargi à l'ensemble des métiers de SUEZ renforcera le développement du Groupe dans cette zone du monde à forte croissance. Dans ce cadre, sur le **marché des déchets dangereux**, SUEZ vient d'inaugurer l'une des plus grandes unités de valorisation énergétique dans le parc industriel de Shanghai et a ouvert un centre de R&D pour soutenir son développement dans ce secteur d'activité.
- Dans ses activités Eau, le Groupe se développe au **Pérou** en concluant un accord pour l'acquisition de deux concessions contribuant au projet d'irrigation et de production agricole de la vallée d'Olmos. Au **Panama**, le Groupe accompagne la ville de David dans l'amélioration de son réseau d'assainissement ; le chiffre d'affaires attendu s'élèvera à 70 millions d'euros.



Shanghai - Chine



SUEZ agit en faveur de la mixité au travail

Le 8 mars dernier, Journée internationale des droits des femmes, SUEZ a présenté ses dernières initiatives en matière de mixité. Pour les 5 années à venir, le Groupe prévoit d'augmenter la féminisation de ses métiers et postes clés.

Le programme 2013-2016 pour la diversité a porté ses fruits et SUEZ a progressé sur plusieurs critères, dont la place des femmes aux différents niveaux de responsabilité du Groupe. Le taux de féminisation dépasse 20% parmi les effectifs globaux, un taux qui grimpe à 28,1% chez les cadres et atteint 17% pour les membres du comité exécutif. Ces bons résultats font de SUEZ un challenger sérieux au Palmarès 2016 de la féminisation des Grandes Entreprises – SBF 120, au sein duquel le Groupe occupe le 14^{ème} rang.

Pour la période 2017-2021, SUEZ projette d'accroître à 22% le taux de

femmes dans l'effectif global et de faire progresser la féminisation des cadres à 33% et celle du comité exécutif à 20%. Au-delà d'objectifs chiffrés, le Groupe désire faire évoluer les mentalités et établir une véritable culture de la mixité. La feuille de route dans ce domaine s'articule autour d'actions portant sur les processus de Ressources Humaines (recrutement, mobilité, promotion), ainsi que sur les perceptions des différentes parties prenantes.



SUEZ obtient la certification Top Employers France 2016

L'étude annuelle réalisée par le « Top Employers Institute » distingue les employeurs qui proposent un environnement de travail de grande qualité, favorisant le développement des talents à tous les échelons et s'efforcent d'améliorer en permanence leurs pratiques en matière de gestion des ressources humaines. Cette récompense illustre la qualité des mesures mises en place pour les collaborateurs du Groupe.

L'actualité du Fonds SUEZ Initiatives



En 2016, l'engagement en faveur de l'accès aux services essentiels et de l'insertion s'est intensifié.

Le Fonds SUEZ initiatives a soutenu de nouveaux projets, avec de nouveaux partenaires : SOS Sahel, MSF, Emmaüs, l'Institut de l'Engagement, la Péniche du Cœur ou encore l'UNICEF.

L'année 2016 a aussi été marquée par les projets d'urgence. Le Fonds SUEZ a en effet répondu à l'appel de Médecins Sans Frontières pour lutter contre la famine au Nord-Est du Nigéria et à celui de l'ONG bangladaise Friendship lors des inondations qui ont privé des centaines de milliers de personnes de logement et d'accès à l'eau potable. « Fin 2016, la bataille de Mossoul en Irak a également entraîné le déplacement de centaines de milliers de personnes. La situation ayant été anticipée par plusieurs ONG, dont Action Contre la Faim, nous avons répondu présents » confie Myriam Bincaille, Déléguée générale du Fonds SUEZ initiatives.

Des demandes en augmentation et une sélection rigoureuse

Le Fonds s'est également associé à la Fondation Orange pour soutenir des projets d'accès aux services essentiels. En 2016, le Fonds SUEZ initiatives a reçu près de 400 demandes de soutien, 37 dossiers ont été évalués par des collaborateurs experts du Groupe, 26 ont été retenus par le Conseil d'Administration du Fonds. Ces demandes en augmentation démontrent la place du Fonds SUEZ initiatives dans l'aide au développement, l'humanitaire, l'insertion. La sélection très rigoureuse s'est opérée selon des critères spécifiques, que sont la pérennité des résultats et l'autonomisation des populations, parties prenantes des projets.

SUEZ a consulté ses **actionnaires individuels** afin de **recueillir leurs attentes** en vue de **l'Assemblée Générale du 10 mai prochain**

Selon les résultats de l'enquête en ligne, lors de l'Assemblée Générale 2017, les actionnaires veulent principalement être éclairés sur la stratégie et les perspectives de croissance du Groupe. Ils souhaitent voir détaillées la politique de recherche et d'innovation du Groupe ainsi que l'activité de transformation des déchets en ressources, moins connue que l'activité de traitement de l'eau. Les actionnaires sont

également en attente d'une grande transparence sur les sujets de gouvernance, notamment concernant la rémunération des dirigeants.

Les actionnaires ont choisi d'investir chez SUEZ en raison du positionnement de ses métiers dans la gestion durable des ressources et son développement à l'international.

**Prochaine réunion
actionnaires**

• **13 juin à Bordeaux**

Panel consultatif d'actionnaires sur la formation « Le profil boursier de SUEZ »



SUEZ est partenaire du premier réseau social dédié aux actionnaires individuels et aux épargnants : **placesdesactionnaires.com**.

N'hésitez pas à vous inscrire sur ce site lancé par la F2iC et à visiter notre espace pour recevoir nos informations en temps réel.



Le 15^{ème} panel consultatif d'actionnaires individuels de SUEZ s'est tenu le 21 mars dernier au siège du Groupe à Paris-La Défense. Cette réunion avait pour thème la formation financière « Le profil boursier de SUEZ ».

Les actionnaires ont pu réagir sur le support actuel, les principaux thèmes qu'ils souhaiteraient voir abordés et les modalités pratiques de cette formation.

Avec notre application « Relations Actionnaires », retrouvez l'actualité financière de SUEZ sur votre tablette ou votre smartphone.



Notre site Internet fait peau neuve...

Tout nouveau, tout beau. La nouvelle version du site Internet du Club Actionnaires est en ligne. Plus colorée, elle est aussi d'une navigation aisée.

Assemblée Générale du 10 mai 2017 - votez par Internet, votre vote compte !

SUEZ, lauréat 2016 des Trophées des Meilleures Relations Actionnaires



A l'occasion des Trophées 2016 des Meilleures Relations Actionnaires décernés par LE REVENU, SUEZ a été largement récompensé en remportant 2 Trophées dans la catégorie des sociétés du SBF 120 hors CAC 40 :

- Le Trophée d'Or des Meilleures Relations Actionnaires,
- Le Trophée d'Or des Meilleurs Services aux Actionnaires.

Ces Trophées distinguent les entreprises de l'indice SBF 120 les plus méritantes au vu de 3 grandes enquêtes annuelles menées par LE REVENU. Ils font suite aux nombreux Trophées reçus également par le Groupe en 2014 et 2015.

agenda financier

- 10 mai : publication du 1^{er} trimestre 2017
- 17 mai : mise en paiement du dividende^(*)
- 27 juillet : publication du 1^{er} semestre 2017

^(*) sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

cours ISF

14,015 € Cours de clôture au 31/12/2016

13,417 €

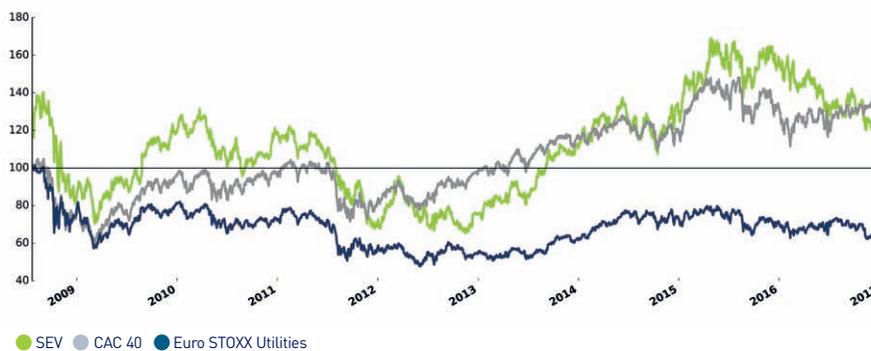
Moyenne des cours des 30 derniers jours de bourse de l'année 2016 (source : CACEIS Corporate Trust)

Depuis l'introduction en bourse, l'action SUEZ surperforme l'indice sectoriel DJ Euro Stoxx Utilities. Sur la période, la performance avec dividendes réinvestis en actions atteint +32%.

+32%
SUEZ (SEV)

+43%
CAC 40

-32%
DJ Euro Stoxx Utilities



Données arrêtées au 30/12/2016 - Evolution des cours, base 100 le 22/07/2008 au cours de 14,0 €

contacts

France

SUEZ
Relations Actionnaires
Tour CB 21 - 16 place de l'Iris
92040 Paris La Défense cedex

0 800 207 207 Service & appel gratuits

Appel depuis l'étranger :
+33 1 71 29 81 79

Fax : +33 (0)1 58 81 25 22

www.suez.com

Email : actionnaires@suez.com

Pour les membres du club :

www.suez.club.com

Email : club-actionnaires@suez.com

Belgique

SUEZ Belgique
Avenue Charles-Quint 584 bte 7
1082 Bruxelles
(Berchem Sainte-Agathe)

0 800 120 35 Service & appel gratuits

Appel depuis l'étranger :

+32 2 300 15 55

actionnaires.belgique@suez.com

Crédits photographiques

© SUEZ / Denis Félix
CDPNEWS / Cyrille Dupont
Thomas Vieille
Patrick Wack
Eric Jehanno



Conception graphique :

Les Ateliers Devarrieux - C Michot
Imprimerie de l'Etoile - Tourouvre
Tous les produits spécifiés comme
tels sont certifiés PEFC