

la lettre actionnaires

avril 2016

éditorial



**"Objectifs 2015
atteints ou
dépassés"**

Chers actionnaires,

En 2015, SUEZ a une nouvelle fois réalisé une performance solide. Nous avons atteint une croissance du chiffre d'affaires de 5,7%, accru notre marge EBIT/chiffre d'affaires de 0,4 point et notre cash flow libre a dépassé le milliard d'euros. Ceci illustre la solidité de notre « business model » et notre capacité à nous adapter dans un environnement volatile et contrasté. Le succès de la marque unique, au service d'un groupe plus intégré, témoigne de la mobilisation remarquable des équipes et de leur engagement pour atteindre voire dépasser l'ensemble des objectifs que nous nous étions fixés.

Nous avons ainsi accéléré la réalisation de notre stratégie de portefeuille diversifié et équilibré. Elle s'est traduite par le renforcement de nos positions ciblées à l'international, le développement de notre activité en faveur des clients industriels et l'optimisation de la structure de nos activités de Recyclage et Valorisation Europe.

Dans une conjoncture encore incertaine, le renforcement de notre dynamique commerciale, notre capacité démontrée de maîtrise des coûts et d'amélioration continue de notre compétitivité, ainsi que le maintien de notre discipline financière nous rendent confiants pour l'année 2016.

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général

chiffres clés 2015

15 135 M€
Chiffre d'affaires
+5,7%

1 381 M€
EBIT⁽¹⁾
+10,1%

408 M€
Résultat net part du Groupe

1 047 M€
Cash-flow libre

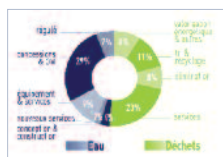
2,9 x
Dettes nettes / EBITDA

(1) Résultat d'exploitation

► Découvrez nos **engagements climat** - voir page 5

sommaire

Actualité
Résultats 2015
pages 2—3



Faits marquants
Succès commerciaux
page 4



Engagements
Mobilisation climat
page 5



Expertise / Innovation
SUEZ Ventures
page 6



Actionnaires
La page du Club
page 7



Actionnaires
Le carnet de bord
page 8



SUEZ réalise une performance solide et prévoit la poursuite de sa croissance rentable en 2016

Objectifs 2015 atteints ou dépassés

En mars 2015, SUEZ a franchi une nouvelle étape en fédérant l'ensemble de ses activités sous une marque unique et en renforçant son positionnement dans la gestion durable des ressources.

Cette évolution a répondu à plusieurs objectifs majeurs : gagner en performance et en efficacité commerciale avec une architecture de marque simplifiée, et encourager son développement grâce à des solutions intégrées et globales en réponse aux nouvelles attentes de ses clients.

Fort de nombreux succès commerciaux qui sont venus concrétiser ces ambitions et avec des résultats en nette progression, le Groupe a atteint voire dépassé tous ses objectifs, dans un contexte macro-économique contrasté.

+5,7%
progression brute
du chiffre d'affaires

SUEZ a réalisé un chiffre d'affaires de 15 135 millions d'euros en 2015, en progression brute de +5,7% et en hausse organique de +2,7%, avec des effets de périmètre et de change favorables (respectivement, +0,5% et +2,5%). La structure du chiffre d'affaires 2015 reste équilibrée entre la France (34%), le reste de l'Europe (35%) et le reste du monde (31%); il est réalisé à parité dans les deux activités eau et déchets.

L'EBIT⁽¹⁾ s'élève à 1 381 millions d'euros, en forte croissance brute (+10,1%) et en croissance organique de +4,5%. L'EBIT des divisions Eau Europe et Recyclage et Valorisation Europe sont en croissance organique de, respectivement, +7,2% et +5,7%. La division International reste stable (+0,3%). La marge EBIT sur chiffre d'affaires progresse, passant de 8,8% en 2014 à 9,1% en 2015. Elle bénéficie pleinement du programme COMPASS d'optimisation des coûts qui a permis de générer 160 millions d'euros d'économies sur l'année.

Le résultat net part du Groupe atteint quant à lui 408 millions d'euros.

Le cash-flow libre représente 1 047 millions d'euros, supérieur à l'objectif annuel du Groupe. Les investissements nets se sont élevés à 1 626 millions d'euros, en progression de 23%. SUEZ a ainsi poursuivi sa politique d'investissements, notamment financiers, à l'image du rachat des minoritaires dans les activités Recyclage et Valorisation en Australie pour 312 millions d'euros et à des acquisitions de sociétés fournissant de nouvelles technologies comme Poseidon (20 millions d'euros) et B&V (17 millions d'euros).

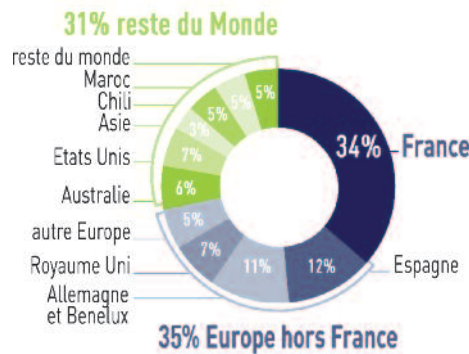
(1) Résultat d'exploitation

principaux indicateurs financiers 2015 (en M€) une performance solide

	2014	2015	Croissance totale	Croissance organique
Chiffre d'affaires	14 324	15 135	+5,7%	+2,7%
EBITDA	2 643	2 751	+4,1%	+0,3%
EBIT	1 255	1 381	+10,1%	+4,5%
Résultat net part du Groupe	417	408		
Cash flow libre	1 093	1 047		
Investissements nets	1 349	1 630		
Dettes nettes	7 186	8 083		
Dettes nettes / EBITDA	2,72x	2,94x		

chiffre d'affaires 2015 équilibré

répartition géographique



La dette financière nette s'établit à 8 083 millions d'euros au 31 décembre 2015 et le ratio de dette nette / EBITDA ressort à 2,9 fois. Les effets de change ont contribué à un accroissement de celle-ci à hauteur de 326 millions d'euros. L'agence de notation financière Moody's a réitéré, en mai 2015, le rating A3 avec perspective stable attribué au Groupe.

Au final, SUEZ améliore sa création de valeur avec un ROCE en hausse à 7,9% (contre 7,8% en 2014).

Dividende

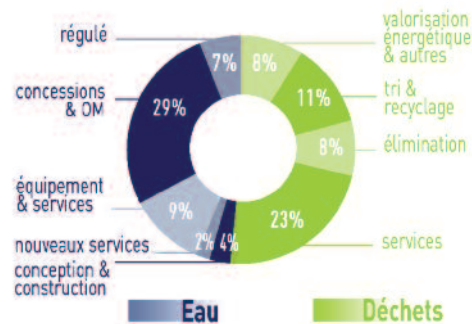
Compte tenu de ces solides performances et de sa confiance dans les perspectives d'avenir, SUEZ proposera à l'Assemblée Générale du 28 avril 2016 un dividende de 0,65 euro par action au titre de l'exercice 2015.

Poursuite de la croissance rentable en 2016

Pour l'année en cours, le Groupe a pour objectifs l'amélioration des résultats opérationnels⁽¹⁾ et la poursuite d'une politique de dividende attractive. Il réitère son ambition d'atteindre en 2017 un EBITDA de 3 milliards d'euros⁽²⁾.

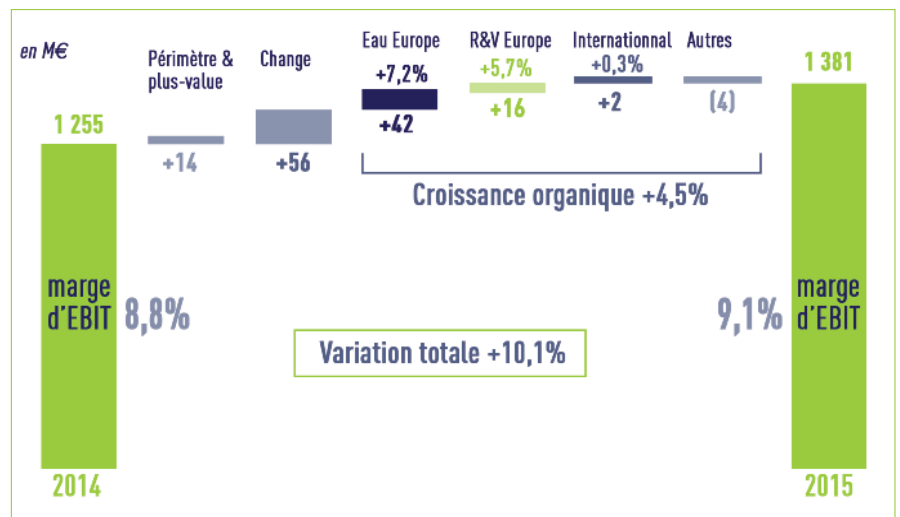
Dans une conjoncture encore incertaine, le renforcement de sa dynamique commerciale, sa capacité démontrée de maîtrise des coûts et d'amélioration continue de sa compétitivité, ainsi que le maintien de sa discipline financière rendent SUEZ confiant pour l'année 2016.

51% eau et 49% déchets



EBIT 2015

cercle vertueux de la croissance rentable



(1) Croissance organique du chiffre d'affaires supérieure ou égale à 2% et de l'EBIT supérieure à celle du chiffre d'affaires; hors impact de l'effet volume estival exceptionnel dans l'Eau Europe de 20 M€ ; basés sur une stabilité de la production industrielle en Europe en 2016 et sur la stabilité des prix des matières premières par rapport aux hypothèses budgétaires.

(2) Basé sur une amélioration macroéconomique en Europe en 2017, à changes constants par rapport à mi-février 2015 et à normes comptables et fiscales inchangées par rapport au 1^{er} janvier 2015

La poursuite d'une forte dynamique commerciale dans tous les métiers du Groupe

En France, de nombreux contrats remportés dans l'eau, le recyclage et la valorisation

A travers des modèles innovants, SUEZ a gagné ou renouvelé 3 contrats significatifs de gestion du service public de l'eau :

- avec le Syndicat des Eaux du **Valenciennois** pour un chiffre d'affaires cumulé de 256 millions d'euros ; ce contrat d'eau potable portera sur 16 ans
- avec la ville de **Dole** à travers la création des 2 premières SemOp de France (Sociétés d'Economie Mixte à Opération Unique) ; ces contrats d'eau et d'assainissement d'une durée de 13 ans généreront un chiffre d'affaires global de 67 millions d'euros
- avec **Guingamp** Communauté pour un montant total de 30 millions d'euros de chiffre d'affaires sur 8 ans.



Site SAFFRAN

Par ailleurs, SUEZ conforte ses positions dans la **collecte et le traitement des déchets municipaux** avec le gain du contrat du **Covaldem11 dans l'Aude** (chiffre d'affaires cumulé de 459 millions d'euros sur 19 ans) et le renouvellement du contrat d'exploitation de l'**Unité de Valorisation Énergétique à Caen**, ainsi que 3 autres contrats du même type en Bretagne et en Ile de France d'un montant global de près de 400 millions d'euros de chiffre d'affaires.

Enfin, SUEZ a renforcé son **partenariat avec SAFFRAN** avec un accord pour la gestion des déchets et la maintenance des installations d'assainissement de 23 sites de SAFFRAN en France ; ce contrat génèrera un chiffre d'affaires de près de 10 millions d'euros sur 3 ans.

A l'international, des victoires commerciales sur l'ensemble des zones

- Au **Moyen-Orient**, SUEZ va construire et exploiter en consortium pendant 20 ans une deuxième usine de **dessalement à Barka dans le Sultanat d'Oman**.
- En **Afrique subsaharienne**, le Groupe a remporté 9 contrats de production d'eau potable qui alimenteront 5 millions d'habitants au sein de 6 pays du continent (chiffre d'affaires cumulé de 56 millions d'euros).
- En **Inde**, SUEZ est au cœur des enjeux de l'eau avec le gain de 6 nouveaux contrats municipaux dans le domaine de l'eau et l'assainissement à Bangalore et dans l'Etat du Rajasthan (chiffre d'affaires cumulé de 67 millions d'euros) ; par ailleurs, SUEZ a renforcé sa présence sur le marché indien du traitement des eaux industrielles en acquérant une participation dans la société technologique Driplex implantée à New Delhi.
- En **Chine**, le Groupe a poursuivi son développement en remportant un important contrat pour le **traitement des effluents du parc industriel de Changshu** ; les revenus attendus représentent 354 millions d'euros sur les 30 prochaines années.



Changshu - Chine

SUEZ, un acteur engagé face au changement climatique



SUEZ, en tant que partenaire officiel, s'est fortement mobilisé à l'occasion de la tenue de la Conférence des Parties sur le Climat (la COP21) à Paris en novembre dernier.

Pour SUEZ, la lutte contre le dérèglement climatique est une priorité absolue.

Dans le cadre de ses feuilles de route Développement Durable pour 2008-2012, puis 2012-2016, le Groupe s'était déjà fixé des objectifs de réduction des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) et de préservation de la ressource en eau.

Aujourd'hui dans le prolongement des objectifs ambitieux de sa feuille de route pour 2016 et des efforts réalisés, SUEZ a pris 12 nouveaux engagements pour le climat.

Ils visent à :

- poursuivre les efforts pour diminuer l'empreinte carbone du Groupe,
- promouvoir le modèle de l'économie circulaire, permettant structurellement de réduire les émissions de GES et de protéger les ressources,
- s'adapter aux conséquences du réchauffement climatique de l'eau.

SUEZ est **apporteur de solutions pour limiter les émissions de gaz à effet de serre**, avec la valorisation matière et énergétique des déchets ; le Groupe est également **apporteur de solutions d'adaptation aux conséquences du dérèglement climatique sur l'eau**, avec notamment le dessalement, la réutilisation des eaux usées et les systèmes intelligents pour des villes plus résilientes aux aléas climatiques.

SUEZ
partenaire de la COP21

196
signataires

12
nouveaux engagements pour le climat de SUEZ dont

2°C
seuil limite de réchauffement d'ici 2100

réduire de 30% les émissions de gaz à effets de serre (GES) de SUEZ en 2030
faire éviter à nos clients 60 M de tonnes d'émissions de GES d'ici 2020
multiplier par 2 les volumes de plastiques recyclés par SUEZ d'ici 2020
multiplier par 3 la capacité de production d'eaux alternatives de SUEZ

SOLUTIONS COP21 PARIS 2015

PARTENAIRE OFFICIEL PARIS2015 CONFÉRENCE DES PARTIES COP21-CMP11

prêts pour la révolution de la ressource **SUEZ**

SUEZ se mobilise également pour que le carbone ait un prix crédible.

Pour notre métier c'est une évidence : l'utilisation de matières premières secondaires consomme largement moins d'énergie que la production de matières vierges.

L'économie circulaire, économie de flux et non de stock s'imposera dès que le carbone aura un prix. C'est l'enjeu économique du XXI^e siècle, permettre une croissance soutenue mais décorrélée de la consommation de matières premières.

Rendez-vous pris pour la COP22 à Marrakech en novembre prochain

Bénéficiant de son ancrage important au Maroc dans la gestion de l'eau et des déchets, SUEZ va y poursuivre sa forte mobilisation. La COP22 sera une plateforme indispensable à la mise en œuvre effective des engagements pris par l'ensemble des acteurs et au déploiement de leurs solutions pour le climat.



SUEZ Ventures, acteur clé de la politique d'innovation ouverte de SUEZ



Pour répondre aux défis d'une urbanisation croissante, du réchauffement climatique et de la diminution des ressources, innover est devenue une nécessité. L'époque où chaque entreprise innovait seule est révolue. SUEZ est aujourd'hui interdépendant d'un écosystème alliant universités, start-ups, PME/PMI et partenaires industriels. Le Groupe déploie une **stratégie d'ouverture de ses processus d'innovation** à travers le fonds d'investissement SUEZ Ventures, le programme de « Tests Technologiques Innovation » ou encore les Concours d'idées.

En 2010, SUEZ a lancé SUEZ Ventures (ex Blue Orange), son fonds d'investissement innovation. Il a pour but de renforcer et accélérer le développement de solutions innovantes dans les métiers de l'Eau et de Recyclage et Valorisation des déchets.

Avec un budget de 50 millions d'euros sur 10 ans, SUEZ Ventures investit dans le développement commercial et industriel de jeunes entreprises porteuses de technologies innovantes en la matière.

SUEZ Ventures soutient INTENT TECHNOLOGIES dans le développement de son logiciel dédié au pilotage de la performance des bâtiments.

Les bâtiments représentent près de 40% de la consommation mondiale d'énergie et environ 25% des émissions globales de CO₂. Economiser les ressources et améliorer la performance énergétique des bâtiments est un puissant levier pour lutter contre le changement climatique et participe ainsi à la conception de villes durables.

L'investissement dans Intent Technologies vise à accompagner le déploiement du logiciel IntentPlatform et apporter de nouveaux services à forte valeur ajoutée à l'ensemble des professionnels du bâtiment et des résidents. Le fort potentiel d'application de cette solution à d'autres marchés, comme la gestion de la performance de sites industriels, permettra à SUEZ de proposer à ses clients une gamme de services élargie pour une gestion maîtrisée des ressources.

50 M€
budget d'investissement sur
10 ans de SUEZ Ventures

Avec 52 autres entreprises françaises, SUEZ signe la charte "Alliance pour l'innovation ouverte", une initiative du Gouvernement français pour développer la coopération entre startups et grandes entreprises.

L'"Alliance pour l'innovation ouverte" a pour ambition de positionner les entreprises françaises face à la compétition internationale, en créant de la valeur et de l'échange, pour ainsi multiplier leur efficacité.

Cette charte de bonnes pratiques prévoit un cadre clair et de confiance pour la coopération entre les grandes entreprises françaises, ETI ou PME et les start-ups. Le but : faciliter le processus de collaboration en matière d'innovation ouverte. Cet échange gagnant-gagnant est possible grâce au respect et à la promotion de 10 principes essentiels comme la promotion des startups en interne par les entreprises, le partage d'informations dans le cadre de collaborations et l'équilibre de la propriété intellectuelle issue de partenariats. De cette manière, les startups facilitent la révolution numérique des grands groupes, qui les aident à croître en retour.

Enquête de conjoncture 2015 : l'engagement du Groupe en faveur du développement durable

un facteur clé de performance à long terme

A l'occasion de l'ouverture de la Conférence des Nations Unies sur le Climat à Paris, SUEZ s'est associé à CAPITALCOM pour consulter les membres du Club Actionnaires en octobre 2015. 95% des actionnaires interrogés ont estimé que l'instauration d'une marque unique au service de l'économie circulaire et de la gestion durable des ressources est bénéfique pour le Groupe, ils ont considéré à 92% que la feuille de route de développement durable de SUEZ pour 2016 a eu un impact significatif sur la performance du Groupe et 98% d'entre eux ont exprimé leur confiance dans l'avenir de SUEZ.

95%
des actionnaires interrogés jugent la marque unique bénéfique pour le Groupe

Panel consultatif d'actionnaires sur le rapport intégré de SUEZ

Prochaines réunions actionnaires

- 12 mai à Orléans
- 7 juin à Colmar
- 21 juin à Bruxelles



Le 12^{ème} panel consultatif d'actionnaires individuels de SUEZ s'est tenu le 12 février dernier au siège du Groupe à Paris-La Défense. Les actionnaires ont réagi à la méthodologie et aux résultats de la matrice de matérialité réalisée par la Direction du Développement Durable de SUEZ auprès de l'ensemble de ses parties

prenantes à l'automne 2015. Ils ont ensuite été interrogés sur leurs attentes vis-à-vis de la réalisation par le Groupe d'une publication inédite à paraître mi-2016 : **le rapport intégré**, qui vise à **rendre compte de la performance globale de SUEZ**.

SUEZ présent le 25 mai 2016 à Nancy pour les rendez-vous de Mieux Vivre Votre Argent

Le magazine Mieux Vivre Votre Argent propose depuis 2014 des rendez-vous d'une demi-journée avec plusieurs sociétés. À mi-chemin entre salon financier et conférence thématique, ce moment d'échange aura pour objectif de connaître l'actualité des marchés et des placements et d'apprendre à gérer son patrimoine.



Avec notre application digitale, retrouvez l'actualité financière de SUEZ sur votre tablette ou votre smartphone

assemblée générale du 28 avril 2016 - votez par internet, votre vote compte !

Les Relations Actionnaires de SUEZ récompensées par la presse économique et patrimoniale



A l'occasion des Trophées 2015 des Meilleures Relations Actionnaires décernés par Le Revenu, SUEZ a remporté 3 Trophées dans la catégorie des sociétés du SBF 120 hors CAC 40 :

- Le Trophée d'Or du meilleur Service aux Actionnaires,
- Le Trophée d'Argent des meilleures Relations Actionnaires,
- Le Trophée de Bronze de la meilleure Assemblée Générale.

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 3 Trophées reçus également par le Groupe en 2014.

Par ailleurs, SUEZ a été lauréat du Prix de la Relation Actionnaires organisé par Les Echos, Investir et Mazars en recevant le **Prix Digital – large caps**. Enfin le Groupe a reçu de l'AGEFI la **Gouvernance d'Argent du Prix « Démocratie actionnariale, transparence de l'information et qualité de la communication »**.

agenda financier

- 28 avril : publication du 1^{er} trimestre 2016
- 12 mai : mise en paiement du dividende^(*)
- 28 juillet : publication du 1^{er} semestre 2016

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

cours ISF 17,260 € Cours de clôture au 31/12/2015
17,452 €
 Moyenne des cours des 30 derniers jours de bourse de l'année 2015 (source : CACEIS Corporate Trust)

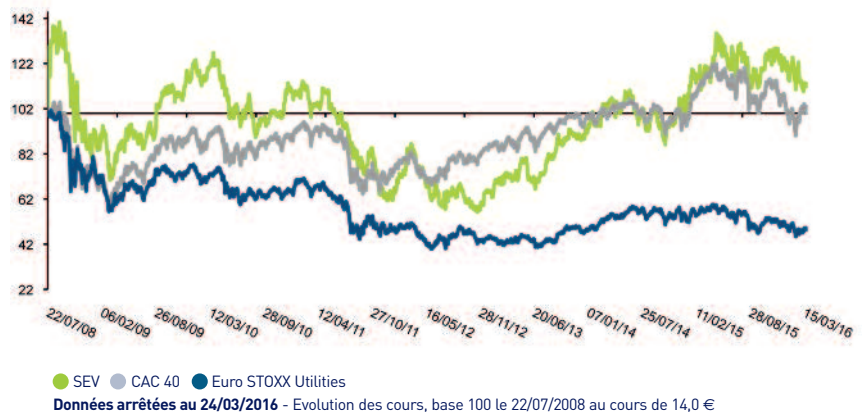
Depuis l'introduction en bourse, l'action SUEZ surperforme le CAC 40 et l'indice sectoriel DJ Euro Stoxx Utilities. Sur la période, **la performance avec dividendes réinvestis en actions atteint +43%**.

+12%
SUEZ (SEV)

0%
CAC 40

-52%
DJ Euro Stoxx Utilities

Performance depuis le 22 juillet 2008



contacts

France

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

0 800 207 207 Service à appel gratuits

Appel depuis l'étranger :
 +33 1 71 29 81 79
 Fax : +33 (0)1 58 81 25 22
 www.suez-environnement.fr
 Email : actionnaires@suez-env.com

Pour les membres du club :
 www.club.suez-environnement.fr
 Email : club-actionnaires@suez-env.com

Belgique

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

0 800 120 35 Green nummer

Appel depuis l'étranger :
 +32 2 300 15 55
 actionnaires.belgique@suez-env.com

Crédits photographiques
 SUEZ / Denis Félix
 SAFRAN
 SUEZ / ABACAPRESS / Patrick Wack
 Agence REA



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