

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

28 Juillet 2016

ready for the resource revolution



AVERTISSEMENT

La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs comprennent les hypothèses sur lesquelles ceux-ci reposent, ainsi que des projections financières, des estimations et des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Ces indications ne constituent pas de prévisions concernant les résultats de SUEZ, ni aucune sorte d'indicateur de performance, mais propose plutôt des tendances ou des objectifs, le cas échéant. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs.

Les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques ou incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de SUEZ qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres SUEZ est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur SUEZ. SUEZ n'a pas l'obligation et ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations et déclarations prospectives.

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

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

FAITS MARQUANTS S1 2016

Jean-Louis CHAUSSADE
Directeur Général

UNE PERFORMANCE AU PREMIER SEMESTRE DÉCEVANTE

Objectifs 2016 inchangés

- CHIFFRES CLÉS-

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	Δ 16/15	Croissance organique
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 295	7 455	+2,2%	+2,7%
EBITDA	1 293	1 271	-1,7%	-1,9%
EBIT	604	598	-1,0%	-2,3%
RÉSULTAT NET Part du groupe	141	174	+23,7%	
CASH FLOW LIBRE	322	179	-	
INVESTISSEMENTS NETS	582	623	-	
DETTE NETTE	8 024	8 765	-	
DN/EBITDA	3,1	3,2	-	

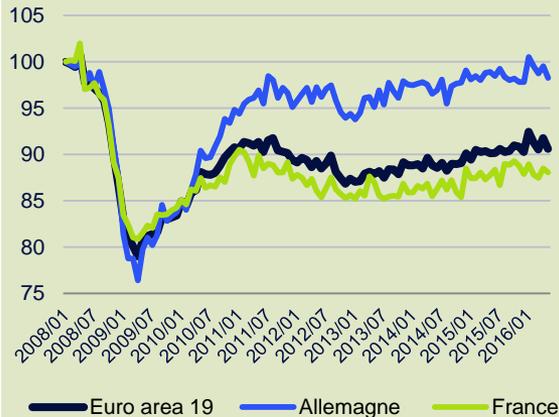
- **Activité en croissance de +2,2%**
- **Performance de la division Eau Europe impactée par des éléments défavorables au T2**
- **Stabilisation de la division Recyclage & valorisation Europe**
- **Dynamique confirmée à l'International**
- **Augmentation du Résultat Net part du Groupe**

DES CONDITIONS MÉTÉOROLOGIQUES DÉFAVORABLES AU T2 EN SUS À UNE ÉCONOMIE MOROSE

UNE SITUATION MACRO-ÉCONOMIQUE DÉFAVORABLE...

- **Économie morose en Europe et ralentissement des pays émergents**

Production industrielle depuis Janvier 2008
(base 100 en Janvier 2008)



... PESANT DIRECTEMENT SUR NOTRE ACTIVITÉ

▪ Désinflation en Europe



- Volatilité accrue du prix des matières premières
- Prix de l'électricité plus bas que les prix budgets
- Effets change défavorables au S1

DES VENTS CONTRAIRES PEU COMMUNS QUI PÈSENT SUR L'ACTIVITÉ EAU AU T2

- France: précipitations de +35% au S1 comparées à la moyenne 1981-2010
- Chile: pluies torrentielles et inondations en avril 2016
- Surcoûts en France et au Chili liés aux dommages dus aux crues

DE BEAUX SUCCÈS COMMERCIAUX GRÂCE À DES OFFRES À HAUTE VALEUR AJOUTÉE

Plus de 2Md€⁽¹⁾ de contrats signés à l'international

FRANCE

- France (Valenciennes), production d'eau : 256m€, 16 ans
- France (Poissy), distribution et production d'eau : 25m€, 10 ans
- France (Dijon), collecte des déchets : 52m€, 5 ans
- France (Issoire), eau : 79m€, 12 ans
- France (Orléans), collecte des déchets : 18m€, 7 ans
- France (EDF Dalkia) : 5m€, 3 ans

EUROPE

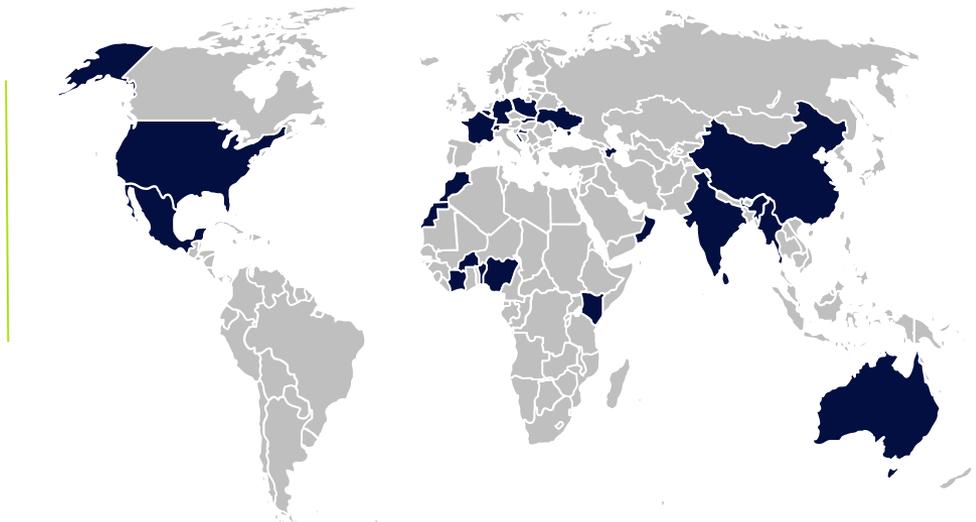
- Belgique (INEOS), déchet liquide : 14m€, 3 ans
- Allemagne (Landkreis Rastatt), déchet municipal : 11m€, 7 ans
- Suisse (Lausanne), eau municipale : 42m€, 4 ans
- Croatie (Dubrovnik), D&B : 8m€
- Pologne (Mlawa), DBO assainissement : 77m€, 33 ans
- Ukraine (Karkiv), consulting : 3m€

CLIENTS INDUSTRIELS

- **ORAKEMA**: gestion et valorisation des flux de déchets sur 28 sites en France (42m€, 4 ans)
- **RENAULT**: gestion globale des déchets dans leurs sites au Maroc
- **OSAFRAN**: gestion des déchets de 23 sites (10m€, 3 ans)

AMÉRIQUE DU NORD

- USA (Putman): gestion des réseaux d'alimentation en eau et d'assainissement : 27m€, 10 ans
- **Mexique (Rosarito): construction et exploitation de la plus grande usine de dessalement du continent**
- Mexique (Chapultepec, Mexico City): usine d'assainissement DBO + recharge des nappes phréatiques: 10m€
- Rate cases:
 - New Jersey: +c.5%



ASIE

- Chine, 3 clients industriels: 19m€
- **Chine (Changshu), assainissement industriel : 354m€, 30 ans**
- Hong Kong (San Wai), assainissement : 99m€, 15 ans
- Sri Lanka (Colombo), D&B production d'eau et consulting : 171m€
- Birmanie (Mandalay), consulting : 3m€

AUSTRALIE

- Sydney, production d'eau : 670m€, 14 ans
- Acquisition de Perthwaste pour 87mAUD

AFRIQUE

- Burkina Faso (Ziga II), D&B traitement de l'eau : 16m€, 3 ans
- Kenya (Kigoro), DBO traitement de l'eau : 15m€, 2 ans
- Mali (Kibala), traitement de l'eau : 17m€
- Cote d'Ivoire, Nigeria, Benin: 8m€

MOYEN-ORIENT & INDE

- **Oman (Barka), BOO plant de désalinisation : 276m€ pour la phase de construction, 20 ans d'opération**
- Azerbaïdjan (Baku), remédiation des sols: 4m€

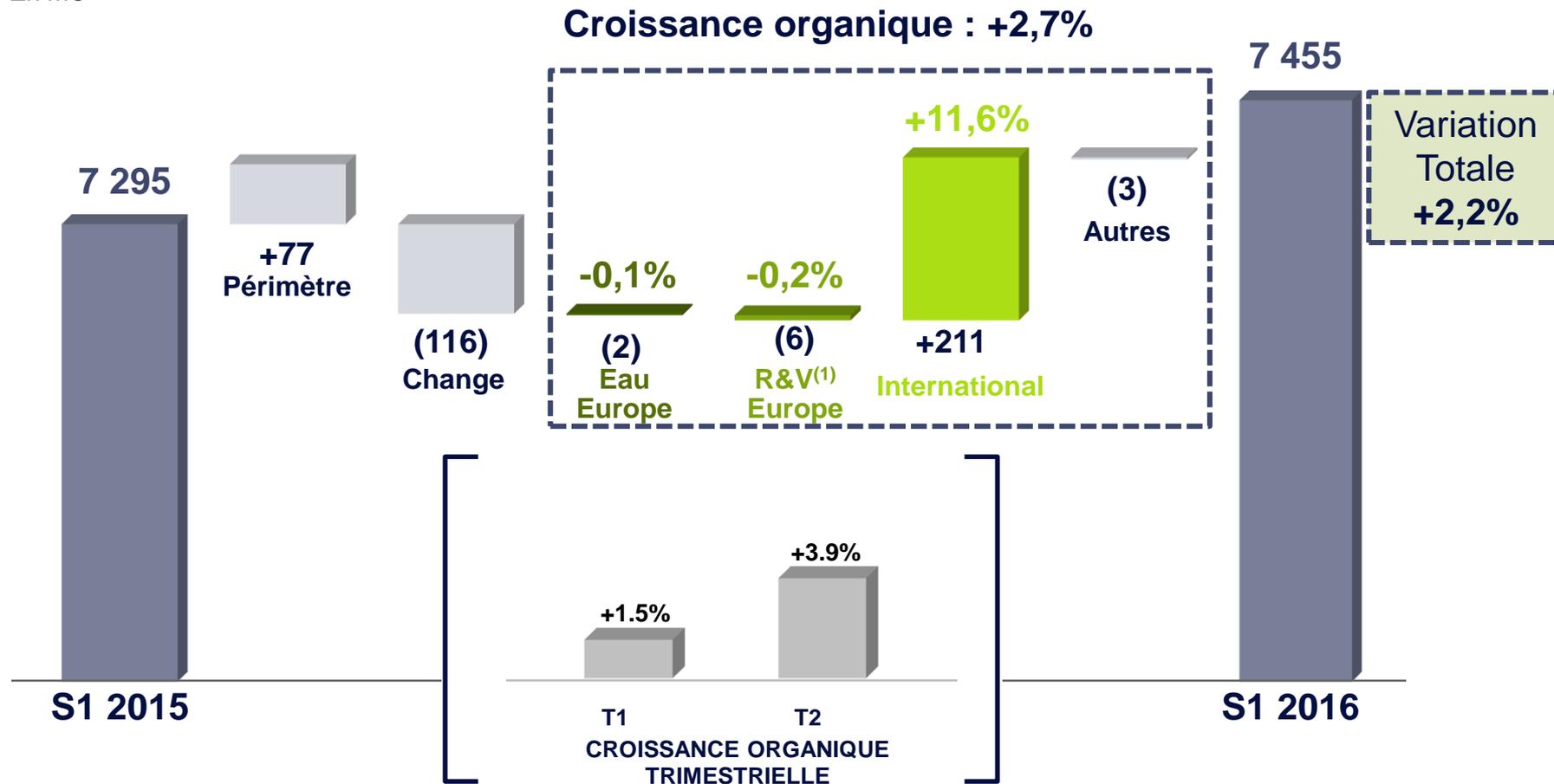
COMPTES DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Christophe CROS
Directeur Financier

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2016

Forte augmentation de l'activité à l'International confirmée

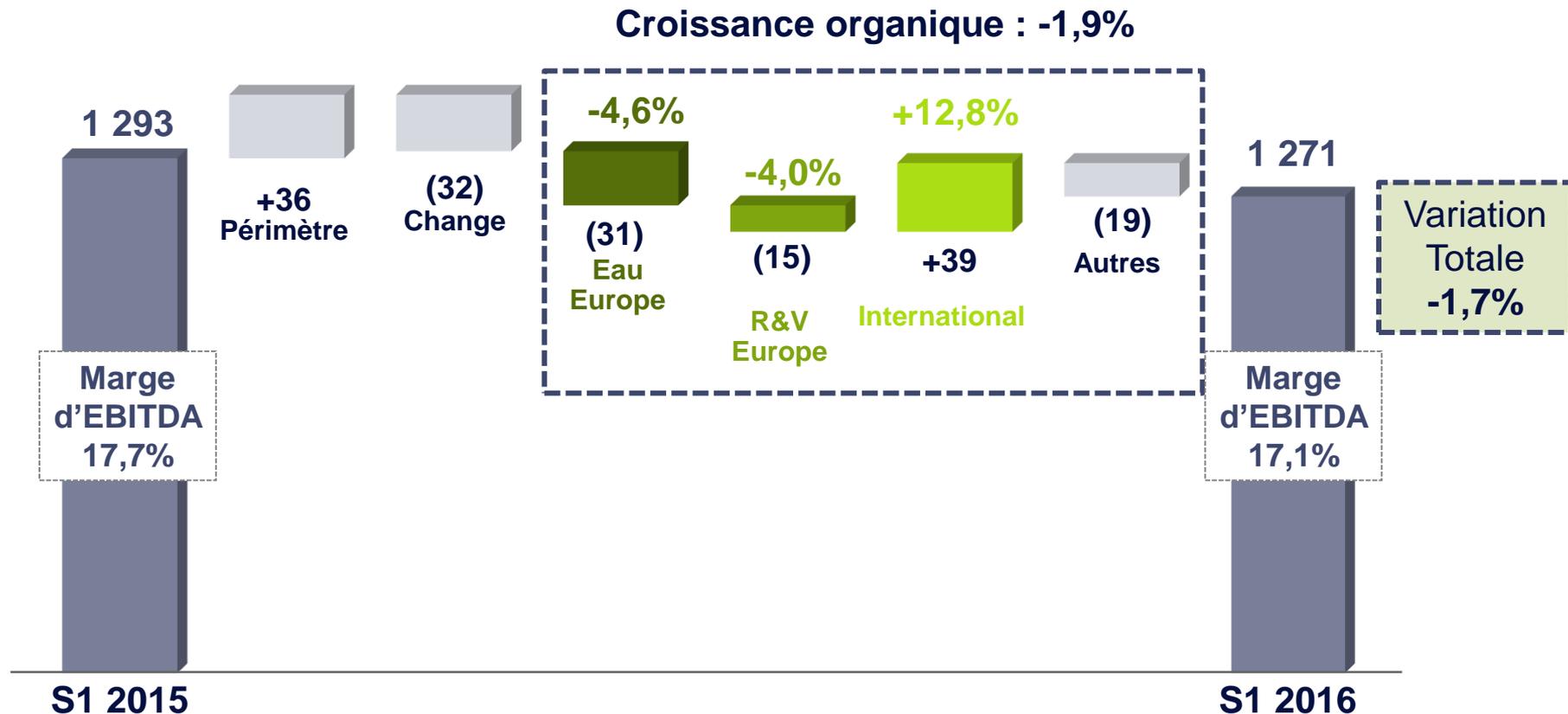
En m€



EBITDA S1 2016

Forte augmentation à l'International compensée par des « vents contraires » en Europe

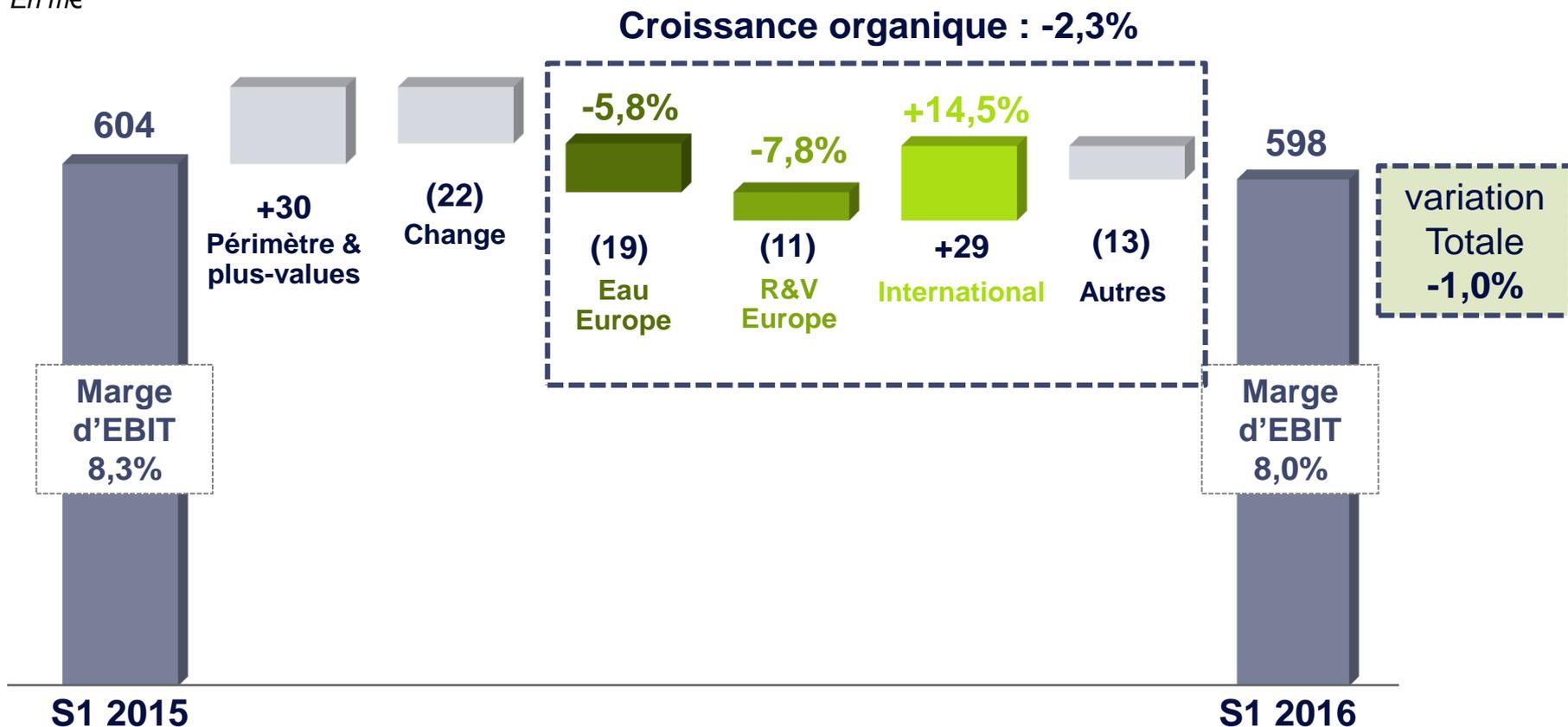
En m€



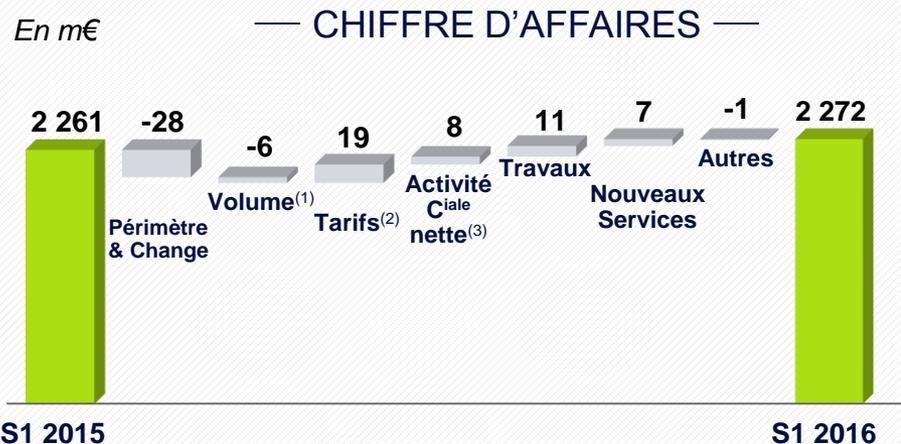
EBIT S1 2016

Evolution de l'EBIT en ligne avec celle de l'EBITDA

En m€

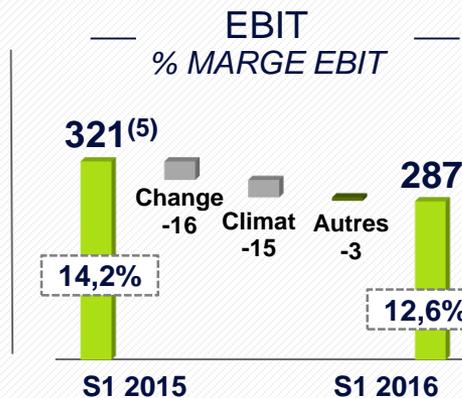
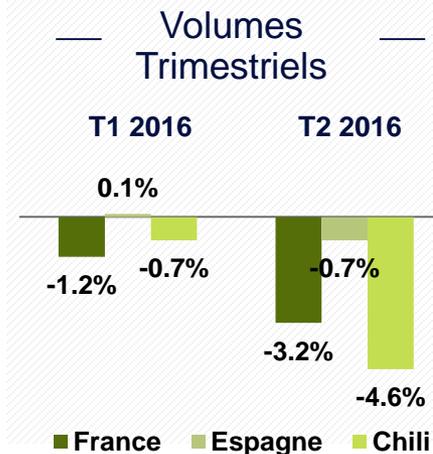


Environnement médiocre et conditions météorologiques défavorables



Volumes bien en-dessous des tendances à long terme liés aux conditions météorologiques

Mm ³ vendus	S1 2016	Δ 16/15 ⁽¹⁾
France	302	-2,2%
Espagne	358	-0,3%
Chili	286	-2,5%



Augmentations tarifaires

- France : +0,4%⁽²⁾ sur DSP⁽⁴⁾
- Espagne : +2,1% en moyenne
- Chili : +5,5% en moyenne

Nouveaux services : +18% de CA

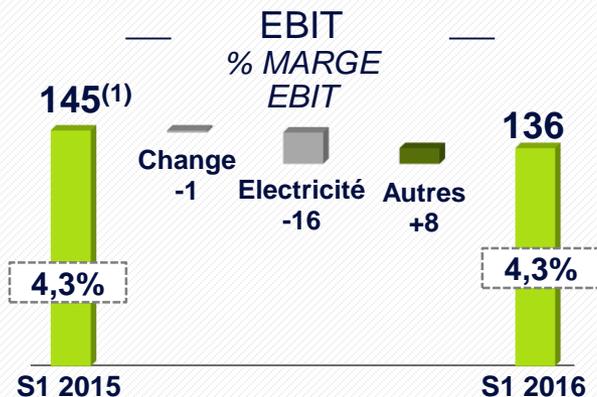
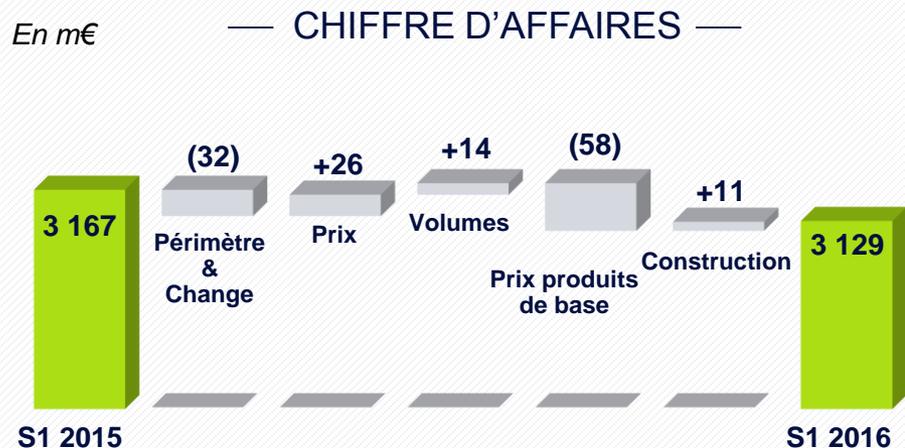
Travaux : croissance en France et en Espagne

Impact de la fin du contrat de Lille : -21m€ sur l'EBITDA & -4m€ sur l'EBIT

Diminution de l'EBIT expliquée par des volumes plus faibles, des renégociations tarifaires plus lentes en Espagne, et un pincement de la marge lié aux formules d'indexation évoluant moins favorablement que les coûts

RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

EBIT stable malgré un impact significatif du prix des matières premières



Volumes traités

Mt	S1 2016	Δ 16/15
ÉLIMINATION	4,1	-3,6%
Valorisation	8,3	+3,0%
Valorisation énergétique	4,1	+0,9%
Tri & Recyclage	4,2	+5,1%
Volumes traités	12,4	+0,7%

Amélioration des volumes traités au T2 (+1,8%) après un T1 décevant (-0,4%)

Impact négatif significatif des cours de matières premières

- Tendence négative pour les métaux ferreux (-23%) et le plastique (-11%)
- Baisse du prix de l'électricité : -16m€ sur l'EBIT

2T valorisées pour 1T éliminée vs 1,7 en 2014

3 nouveaux incinérateurs au UK et un en Pologne au S2 : 1,2m de tonnes additionnelles

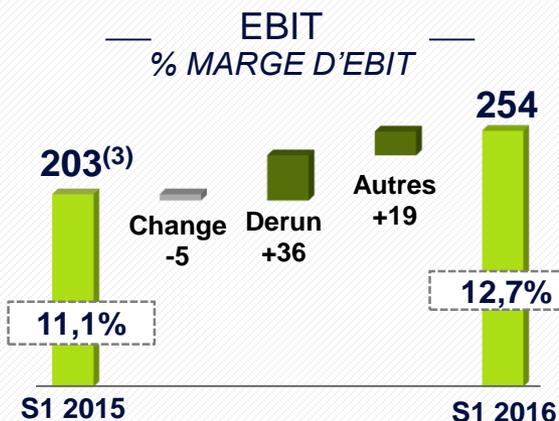
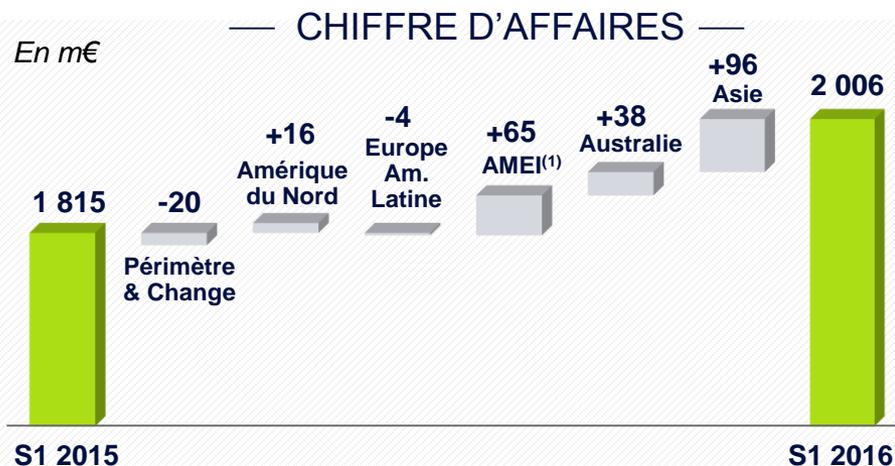
Acquisition de SIGRENEA

Initiative dans le digital :

- Lancement d'une offre internet (Valoservices.suez.fr)
- Partenariat avec Terracycle en Europe

INTERNATIONAL

Forte croissance organique dans toutes les régions; amélioration de la rentabilité confirmée



Évolution des volumes

	S1 2016	Δ 16/15
Carnet de commandes DB - Md€	1,3	+9,7%
Chine – Mm ³ vendus	352	+4,3% ⁽²⁾
Amérique du Nord - Mm ³ vendus	132	+0,8%
Maroc - Mm ³ vendus	73	+1,4%
Chine/Australie – Déchets traités en mt	4,8	+10,5%

Forte activité en Asie, grâce à de nouveaux contrats et une croissance des volumes de déchets à Hong Kong (+18%)

Croissance dynamique en Afrique - Moyen-Orient - Inde et en Asie

Augmentation des volumes de déchets de +13% en Australie, notamment grâce à des contrats de remédiation des sols

Profitabilité en hausse : augmentation de l'EBIT de +14,5% vs l'année dernière, comme attendu

Reprise de provision liée à Derun: +36m€ sur l'EBIT, traitée en effet périmètre.

S1 2016

De l'EBITDA au résultat des activités opérationnelles

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	Δ 16/15
EBITDA	1 293	1 271	-1,7%
Amortissement	(556)	(553)	-0,5%
Autres (charges de concession, provisions, ESOP ⁽¹⁾)	(133)	(120)	-9,7%
EBIT	604	598	-1,0%
Coûts de changement de marque	(18)	(7)	
Coûts de restructuration	(28)	(19)	
Autres (Mise à valeur de marché,...)	(13)	(9)	
Impact IFRIC 21	(43)	(39)	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	502	525	+4,6%

S1 2016

Du résultat des activités opérationnelles au résultat net part du groupe

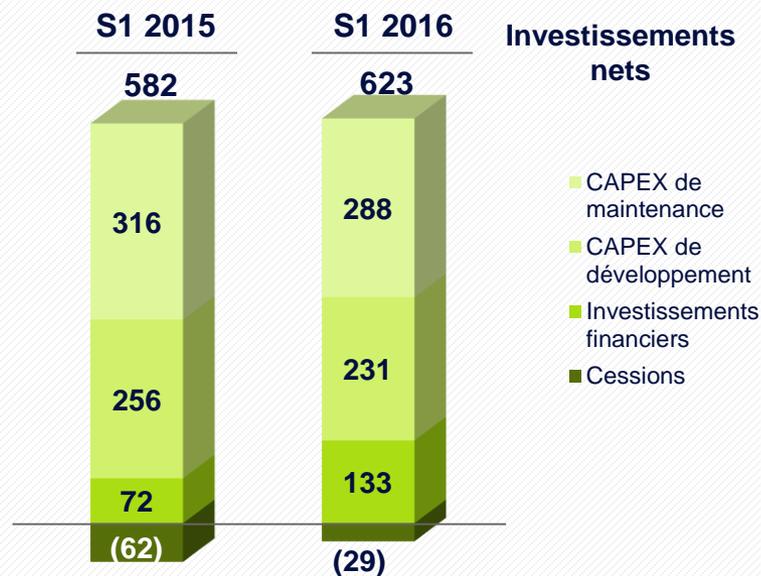
<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	Δ 16/15	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	502	525	+4,6%	
Coût de la dette nette	(171)	(185)		▶ Coût de la dette nette ⁽¹⁾ : 3,78% vs. 4,30% au S1 2015
Autres résultats financiers	(29)	(24)		
Impôt sur les bénéfices	(65)	(70)		▶ Taux d'impôt effectif : 26,9% vs. 23,1% au S1 2015
Impact IFRIC 21 sur l'impôt	15	13		
RÉSULTAT NET	252	258	+2,5%	
Intérêts minoritaires	(111)	(84)		
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	141	174	+23,7%	
BÉNÉFICE PAR ACTION	0,21	0,30	+42,9%	

INVESTISSEMENTS SELECTIFS

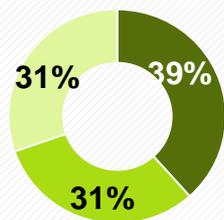
Moindres investissements en Europe

En m€

— INVESTISSEMENTS —



■ Eau Europe
■ R&V Europe
■ International



Contrôle rigoureux des CAPEX

- Baisse de 13% des CAPEX en Europe : -15m€ dans Eau Europe et -9m€ dans R&V Europe
- CAPEX de Maintenance : 3,9% du CA, en ligne avec les tendances à long terme
- CAPEX dans le régulé en croissance d'environ 12% vs. S1 2015

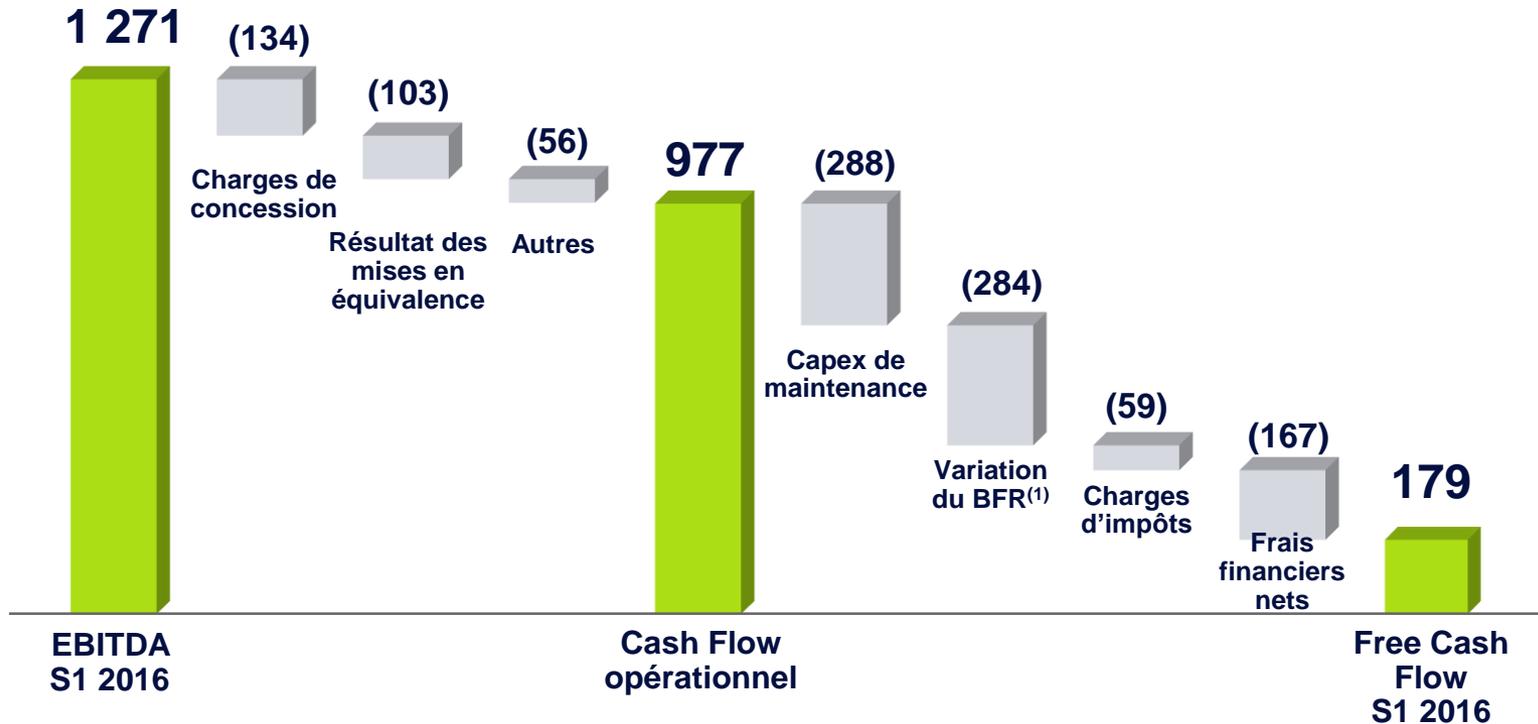
Investissements financiers :

- Acquisition de PerthWaste en Australie (58m€)
- Participation majoritaire dans Driplex pour développer nos activités avec les clients industriels en Inde

FREE CASH FLOW

Saisonnalité défavorable du BFR au S1 sans surprise

En m€

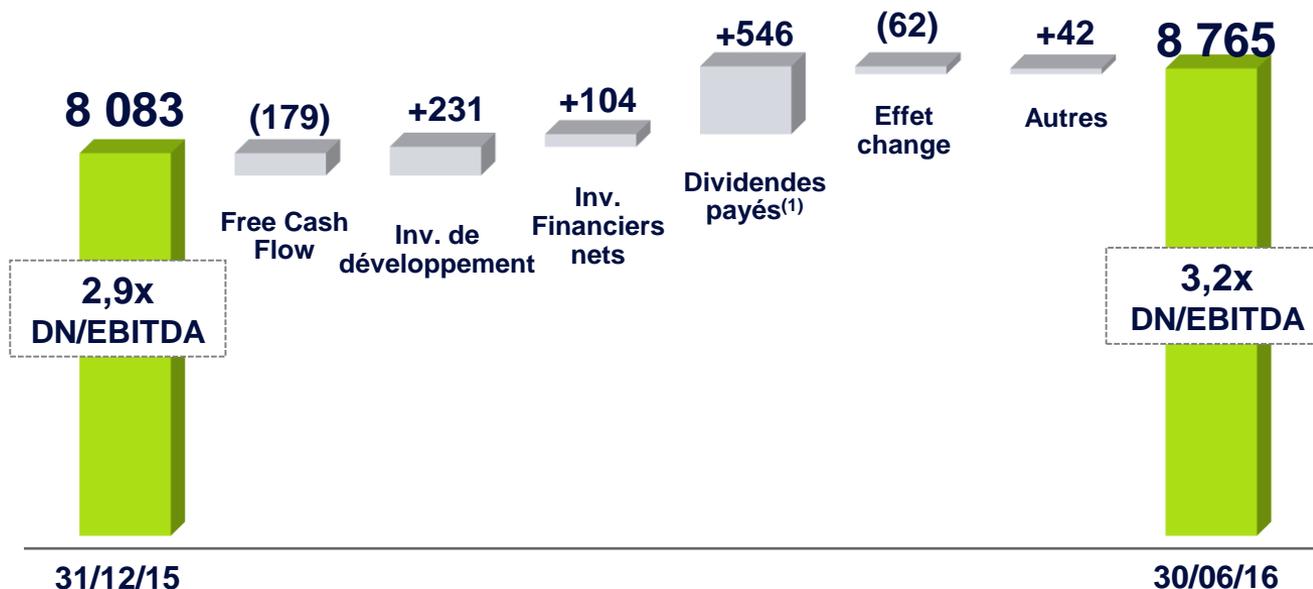


Maintien de la priorité à la génération de cash

DETTE NETTE

Amélioration du coût de la dette

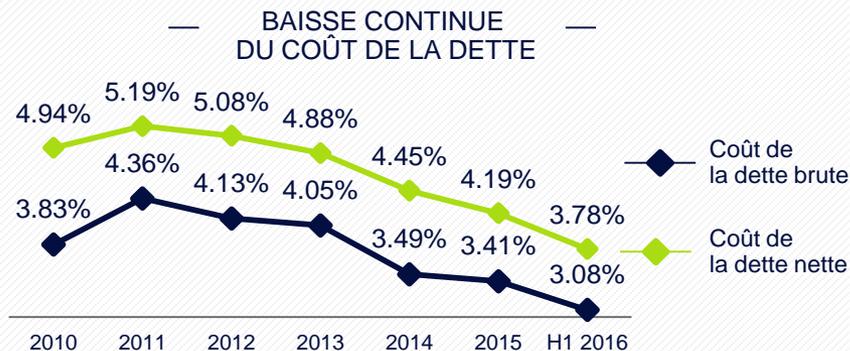
En m€



Gestion active de la dette

- Maturité de la dette : 6,7 ans
- Lancement d'une obligation senior 12 ans à 1,25% en mai 2016

Notation A3 , perspective stable par Moody's



PLAN D'ACTION

Jean-Louis CHAUSSADE
Directeur Général

DES BASES SOLIDES ET UNE STRATÉGIE RÉAFFIRMÉE

Confiance pour la croissance future



LES DÉFIS DU 21^{ÈME} SIÈCLE SONT DES LEVIERS IMPORTANTES

- Démographie
 - ▶ Augmentation de la population
- Conscience environnementale
 - ▶ Changement climatique, COP 21
- Pénurie des ressources
- Une réglementation toujours plus rigoureuse



UNE STRATÉGIE BIEN DÉFINIE

- Un « pure player » dans les déchets et l'eau couvrant la totalité de la chaîne de valeurs
- Un portefeuille équilibré
- Une volonté d'aller vers les marchés à fort potentiel (international, smart business, valorisation, clients industriels)
- Une discipline financière forte



DES INCERTITUDES CYCLIQUES

- Prix des matières premières peu élevés
- Zéro inflation
- Climat politique incertain
- Moyenne européenne de la production industrielle encore basse
- Impact du change

UN OBJECTIF DE CROISSANCE ORGANIQUE DE 2% A MOYEN TERME

MISE EN ŒUVRE D'UN PLAN D'ACTION PROACTIF POUR CONTRER LES DIFFICULTÉS À COURT TERME

LE NIVEAU DE LA DETTE EST AU CŒUR DE NOTRE DISCIPLINE FINANCIÈRE

- c.3x dette net/EBITDA à la fin de l'année 2016
- Baisse des CAPEX en France
- Rotation d'actifs envisagée
- Amélioration des besoins en fonds de roulement

RELÈVEMENT DU PROGRAMME COMPASS À 180M€ POUR 2016

- Il y a toujours des opportunités :
- 240,000 fournisseurs : optimisation possible
 - ▶ Massification des achats
 - 5 md€ d'OPEX adressables
 - Attention accrue sur « le TCO »

GUIDANCE 2016

- CA : croissance organique $\geq 2\%$ ⁽¹⁾
- EBIT : croissance organique⁽¹⁾ plus rapide que celle du CA
- FCF : c.1Md€
- Dette nette / EBITDA : c.3x
- Dividende : $\geq 0,65\text{€}$ par action⁽²⁾

RÉSOLUMENT ENGAGÉS POUR ATTEINDRE TOUS LES ÉLÉMENTS DE LA GUIDANCE

ACCÉLÉRATION DE LA RÉALLOCATION DES RESSOURCES

La France jouera un rôle majeur

Une nouvelle culture du Groupe autour

- Coopérations plus poussées
- Mise en commun des fonctions « supports »
- Expertises transverses

Pour se donner plus de flexibilité

- Structuration de l'organisation commerciale pour accélérer le « cross selling » et pour maximiser la couverture
- Investissements sur de nouveaux marchés
- Amélioration de nos offres en s'appuyant sur l'innovation

Pour devenir

- Un groupe plus intégré, agile et performant
- La « référence » mondiale au service de la gestion de la ressource

Juin 2016

Présentation aux Comités Groupe France et Européen

Résultats du 3^{ème} trimestre

Présentation de l'accord cadre

Début 2017

Mise en place

LE GROUPE ACCÉLÈRE SA TRANSFORMATION

ANNEXES

SOMMAIRE

■ ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS	25
■ PERSPECTIVES 2016	29
■ RÉDUCTION DES COÛTS	31
■ ACTIVITÉS RÉGULÉES	33
■ COMPTE DE RÉSULTATS	35
■ ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE	48
■ BILAN	54
■ ACTIVITÉ DES DIVISIONS	60

ANNEXES

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIFS (M€)	31/12/2015	30/06/2016
ACTIFS NON COURANTS	19 593	19 545
dont immobilisations incorporelles nettes	4 214	4 131
dont écart d'acquisition	3 480	3 516
dont immobilisations corporelles nettes	8 275	8 250
ACTIFS COURANTS	8 039	8 801
dont clients et autres débiteurs	3 967	4 503
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 079	2 214
TOTAL ACTIFS	27 632	28 346

PASSIFS (M€)	31/12/2015	30/06/2016
Capitaux propres part du Groupe	5 420	4 984
Intérêts minoritaires	1 386	1 396
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 805	6 380
Provisions	1 952	2 062
Dettes financières	10 355	11 215
Autres dettes	8 520	8 689
TOTAL PASSIFS	27 632	28 346

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	S1 2015	S1 2016
CHIFFRE D’AFFAIRES	7 295	7 455
Amortissements, dépréciations et provisions	(549)	(535)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	502	525
Résultat financier	(200)	(209)
Impôt	(50)	(57)
RÉSULTAT NET	252	258
Intérêts minoritaires	(111)	(84)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	141	174

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2015	S1 2016
Cash Flow opérationnel	1 030	977
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(36)	(59)
Variation du BFR	(207)	(284)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	787	634
Investissements corporels et incorporels nets	(571)	(519)
Investissements financiers	(73)	(130)
Cessions	62	28
Autres flux liés à l'investissement	(4)	(27)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(586)	(647)
Dividendes payés	(545)	(546)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	878	804
Intérêts financiers versés / reçus	(159)	(165)
Augmentation de capital	0	18
Nouvelle hybride nette	37	0
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	(12)	(3)
Autres flux de trésorerie	(120)	23
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	79	133
Effets de change, de méthodes comptables et autres	11	17
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 249	2 079
Total des flux de trésorerie de la période	291	136
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 539	2 214

ANNEXES

PERSPECTIVES 2016

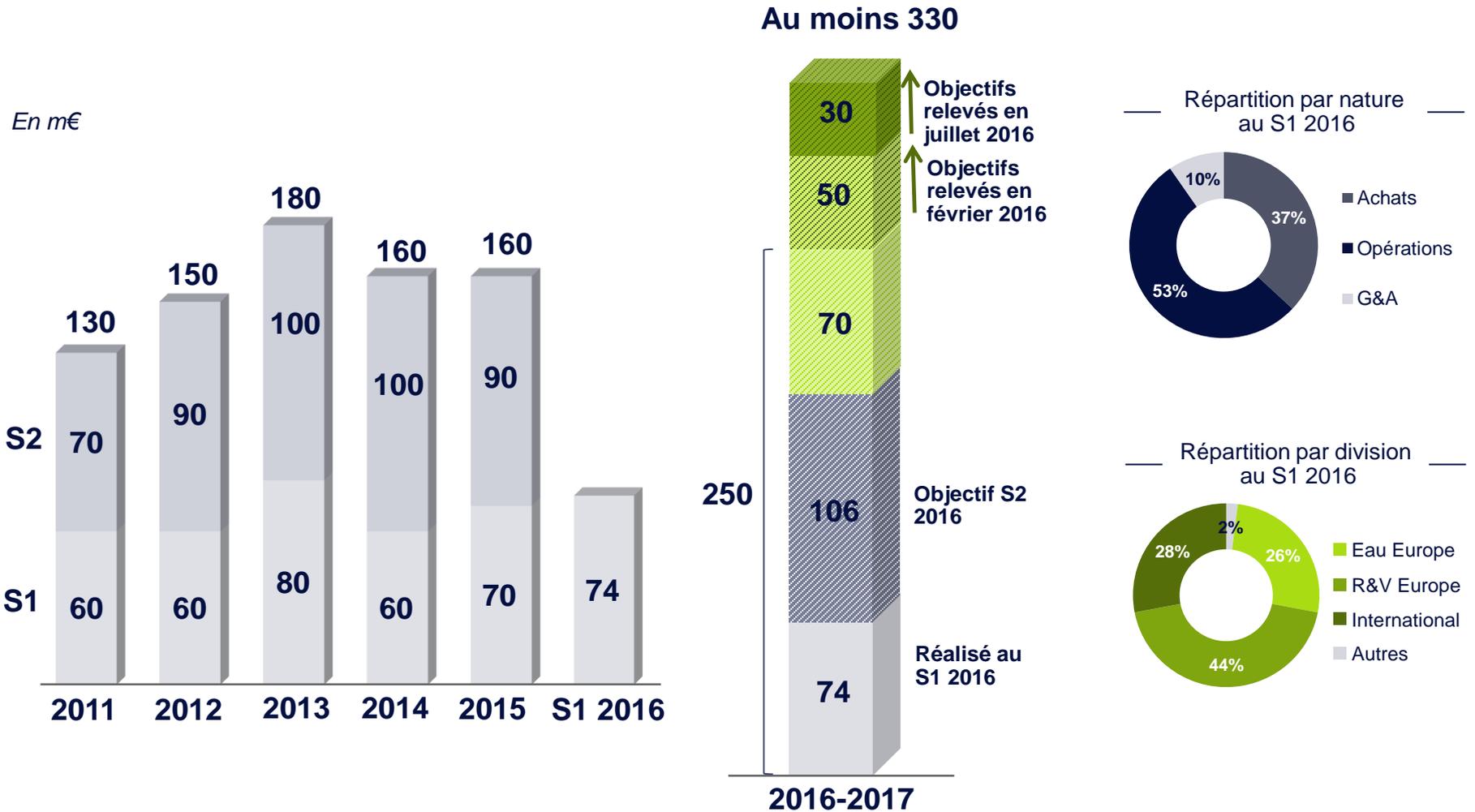
CROISSANCE RENTABLE EN 2016 DANS UN ENVIRONNEMENT INCERTAIN

- Chiffre d'affaires : croissance organique $\geq 2\%$ ⁽¹⁾
- EBIT : croissance organique⁽¹⁾ plus rapide que celle du chiffre d'affaires
- Free-Cash-Flow : c. 1Md€
- Dette nette / EBITDA : c. 3x
- Dividende : $\geq 0,65\text{€}$ par action⁽²⁾

ANNEXES

RÉDUCTION DE COÛTS

DISCIPLINE STRICTE POUR LE PLAN DE REDUCTION DES COÛTS



ANNEXES

ACTIVITÉS RÉGULÉES

ACTIVITÉS RÉGULÉES

Chili

En MdsCLP	S1 2015	2015	S1 2016
CA	231	451	236
EBITDA	150	284	146
EBIT	106	208	108
Dette nette	827	882	913
Capex	34	126	36

Etats-Unis

En mUSD	S1 2015	2015	S1 2016
CA	247	538	260
EBITDA	113	253	125
EBIT	77	185	89
Dette nette	811	819	829
Capex	63	185	73
Rate base	1 738	1 764	1 793

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTATS

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	% total	16/15 Δ	Δ organique
EAU EUROPE	2 261	2 272	30,5%	+0,5%	-0,1%
Eau France, Italie et Europe Centrale	1 085	1 077	14,4%	-0,7%	-3,5%
Eau Espagne et Chili	1 176	1 195	16,0%	+1,6%	+3,0%
RECYCLAGE ET VALORISATION EUROPE	3 167	3 129	42,0%	-1,2%	-0,2%
France	1 699	1 641	22,0%	-3,5%	-3,7%
RU/Scandinavie	663	682	9,1%	+2,8%	+7,3%
Benelux/Allemagne	708	713	9,6%	+0,7%	+0,8%
Europe centrale	96	93	1,3%	-3,3%	+1,7%
INTERNATIONAL	1 815	2 006	26,9%	+10,5%	+11,6%
Europe - Latam	285	269	3,6%	-5,4%	-1,4%
Amérique du Nord	426	441	5,9%	+3,6%	+3,8%
Asie	162	256	3,4%	+58,5%	+59,5%
Australie	486	499	6,7%	+2,7%	+7,8%
Afrique, Moyen-Orient & Inde	457	540	7,2%	+18,2%	+14,3%
AUTRES⁽¹⁾	53	49	0,7%	-6,4%	-6,4%
TOTAL	7 295	7 455	100,0%	+2,2%	+2,7%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	% en S1 2016	Δ 16/15
FRANCE	2 510	2 472	33,2%	-1,5%
Espagne	840	852	11,4%	+1,4%
Royaume-Uni	544	560	7,5%	+3,1%
Autres Europe	1 219	1 196	16,0%	-1,9%
EUROPE (hors France)	2 603	2 608	35,0%	+0,2%
Amérique du Nord	502	543	7,3%	+8,1%
Amérique du Sud	449	433	5,8%	-3,6%
Océanie	504	526	7,1%	+4,5%
Asie	211	318	4,3%	+50,7%
Autres International	515	554	7,4%	+7,6%
INTERNATIONAL (hors Europe)	2 182	2 375	31,9%	+8,9%
TOTAL	7 295	7 455	100,0%	+2,2%

IMPACT PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

<i>En m€</i>	Acquisition/ première consolidation	Cession	Effet de périmètre net
EAU EUROPE	54	(4)	50
R&V EUROPE	10	(7)	3
INTERNATIONAL	34	(10)	24
AUTRE	-	-	-
TOTAL	98	(20)	77

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	16/15 Δ	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	2 261	2 272	+0,5%	-0,1%	+2,2%	-1,6%
R&V EUROPE	3 167	3 129	-1,2%	-0,2%	+0,1%	-1,1%
INTERNATIONAL	1 815	2 006	+10,5%	+11,6%	+1,3%	-2,4%
AUTRE	53	49	-6,4%	-6,4%	-	-
TOTAL	7 295	7 455	+2,2%	+2,7%	+1,1%	-1,6%

EBITDA PAR DIVISION

<i>En m€</i>	S1 2015 ⁽¹⁾	S1 2016	16/15 Δ	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	666	617	-7,3%	-4,6%	+0,8%	-3,4%
R&V EUROPE	376	361	-3,8%	-4,0%	+1,0%	-0,8%
INTERNATIONAL	305	365	+19,6%	+12,8%	+8,8%	-2,0%
AUTRE	(53)	(72)	+34,9%	+34,9%	-	-
TOTAL	1 293	1 271	-1,7%	-1,9%	+2,8%	-2,5%

EBIT PAR DIVISION

<i>En m€</i>	S1 2015 ⁽¹⁾	S1 2016	16/15 Δ	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	321	287	-10,7%	-5,8%	+0,2%	-5,1%
R&V EUROPE	145	136	-6,1%	-7,8%	+2,6%	-0,9%
INTERNATIONAL	203	254	+24,9%	+14,5%	+12,7%	-2,3%
AUTRE	(65)	(78)	+20,4%	+20,4%	-	-
TOTAL	604	598	-1,0%	-2,3%	+5,0%	-3,7%

QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	16/15 Δ
EAU EUROPE⁽¹⁾	32	22	-31.7%
R&V EUROPE	6	11	+80.0%
INTERNATIONAL	47	70 ⁽²⁾	+50.7%
AUTRE	-	-	-
TOTAL	84	103	+22.0%

IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

1 EUR =	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen S1 2016	1,12	0,78	1,52	769
Taux moyen S1 2015	1,12	0,73	1,43	693
Taux de clôture au 30/06/2016	1,11	0,83	1,49	735
Taux de clôture au 30/06/2015	1,12	0,71	1,46	711

En m€	S1 2016	Impact de change	Dont un impact en m€ de:			
			USD	GBP	AUD	CLP
Chiffre d'affaires	7 455	-118	+0	-32	-29	-37
EBITDA	1 271	-32	+0	-3	-5	-23
EBIT	598	-22	+0	-1	-4	-17
Dette financière nette	8 765	-62 ⁽¹⁾	-28	-48	-10	+77

S1 2016 : DE L'EBITDA A L'EBIT PAR SEGMENT

S1 2016 (en m€)	Eau Europe	R&V Europe	Inter-national	Autres	TOTAL S1 2016
EBITDA	617	361	365	(72)	1 271
Amortissements	(230)	(218)	(98)	(6)	(553)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(15)	27	1	4	18
Charges nettes décaissées des concessions	(85)	(35)	(14)	-	(134)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(4)	(4)
EBIT	287	136	254	(78)	598

S1 2015 (en m€)	Eau Europe	R&V Europe	Inter-national	Autres	TOTAL S1 2015
EBITDA⁽²⁾	666	376	305	(53)	1 293
Amortissements	(228)	(224)	(99)	(6)	(556)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(19)	16	12	(3)	7
Charges nettes décaissées des concessions	(98)	(24)	(15)	-	(137)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(3)	(3)
EBIT⁽²⁾	321	145	203	(65)	604

INTÉRÊTS MINORITAIRES - RÉSULTAT

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016
EAU EUROPE	82	72
<i>dont AGBAR</i>	79	69
R&V EUROPE	10	8
INTERNATIONAL	20	4
AUTRES	-	-
TOTAL	111	84

SITUATION FISCALE

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	218	212
Charge d'impôts	(50)	(57)
<i>dont impôt exigible</i>	(92)	(91)
<i>dont impôt différé</i>	42	34
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	23,1%	26,9%

RÉSULTAT PAR ACTION

<i>En m€</i>	30/06/2015	30/06/2016
RNPG	141	174
- coupon attribuable aux porteurs des titres super subordonnés émis par SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY en septembre 2010	(6)	-
- coupon attribuable aux porteurs des titres super subordonnés émis par SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY en juin 2014	(8)	(8)
- coupon attribuable aux porteurs des titres super subordonnés émis par SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY en mars 2015	-	(6)
(+) Prime de rachat et autres frais liés aux titres super subordonnés de la souche 2010	(13)	-
RNPG ajusté	114	160
<i>En Millions</i>		
Nombre moyen d'actions en circulation	538,4	541,5
<i>Résultats par action en Euros</i>		
BPA	0,21	0,30
BPA dilué	0,21	0,29
Nombre total d'actions à fin juin	541 128 940	544 401 246
dont autocontrôle	2 148 317	1 917 185

ANNEXES

Etats des flux de trésorerie

DE L'EBITDA AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

<i>En m€</i>	S1 2015	S1 2016	16/15 Δ
EBITDA	1 293	1 271	-1.7%
Charges nettes décaissées des concessions	(137)	(134)	-2.3%
Dépréciation d'actifs courants	(9)	(26)	N/A
Coûts de restructuration	(26)	(36)	+37.8%
Coûts du changement de marque	(18)	(7)	N/A
Dividendes des sociétés associées	78	54	-30.7%
Provisions pour retraites et autres	(23)	(3)	N/A
Résultat des sociétés mises en équivalence coeur de métier	(84)	(103)	+22.0%
Impact IFRIC 21	(43)	(39)	-9,7%
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 030	977	-5,1%

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En m€</i>	Eau Europe	R&V Europe	Inter-national	Autres	S1 2016
Cash flow opérationnel	471	257	236	13	977
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(18)	(35)	(73)	(41)	(167)
Impôt décaissé	(35)	(35)	(18)	29	(59)
Variation du BFR	(165)	(103)	(91)	74	(284)
Capex de maintenance	(85)	(137)	(58)	(8)	(288)
CASH FLOW LIBRE	169	(54)	(3)	67	179
CAPEX de développement	(117)	(58)	(57)	0	(231)
Investissements financiers	(47)	(9)	(77)	(1)	(133)
Cessions d'actifs	16	10	0	3	29
Dividendes versés aux minoritaires	(139)	(4)	(10)	(2)	(155)
TOTAL	(118)	(115)	(147)	68	(311)
Dividendes versés aux actionnaires					(391) ⁽¹⁾
Δ de périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					21
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					(681)

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET DIVISION

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

S1 2015 (en m€)	Invest. de maintenance	Invest. de développement	Invest. financiers	Cessions	Invest. nets totaux
Eau Europe	(99)	(133)	(10)	31	(211)
R&V Europe	(149)	(67)	(20)	13	(223)
International	(61)	(56)	(43)	11	(149)
Autres	(7)	0	1	7	1
TOTAL 2015	(316)	(256)	(72)	62	(582)

PROCÉDURE ET CRITÈRES D'INVESTISSEMENT STRICTS

Comité des opérations

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

Critères financiers d'investissements stricts

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

Seuils d'investissement

- Acquisitions et cessions $\geq 10\text{M€}$ (valeur d'entreprise)
- Capex totaux $\geq 20\text{M€}$
- CA total cumulé $\geq 100\text{ M€}$ ($\geq 50\text{ M€}$ pour les contrats de construction)

CALENDRIER DES PROJETS DE DÉVELOPPEMENT SIGNIFICATIFS

Projets majeurs	Montant estimé	Bilan on/off	Date de réception attendue	
Clermont-Ferrand (Fr.)	210m€	OFF	Jan. 2014	√
South Tyne & Wear (RU)	225m€	OFF	T2 2014	√
Suffolk (RU)	230m€	ON	T4 2014	√
As Samra (Jordan)	135m€	OFF	T3 2015	√
Cornwall (RU)	200m€	OFF	T4 2016	
Poznan (Pologne)	180m€	OFF	T4 2016	
West London (RU)	270m€	OFF	T4 2016	
Merseyside (RU)	290m€	OFF	T4 2016	
Surrey (RU)	110m€	ON	S2 2017	

ANNEXES

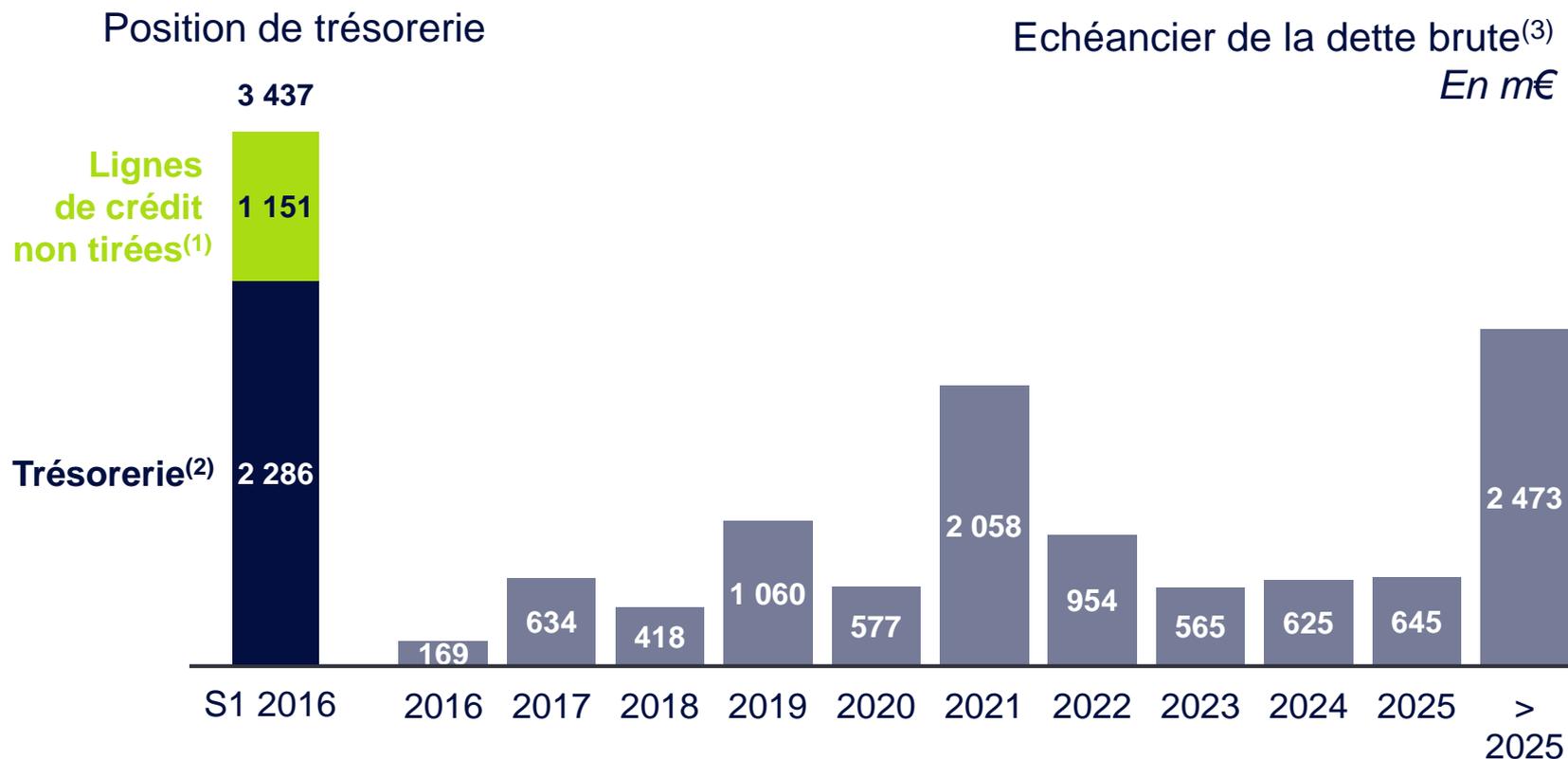
Bilan

OBLIGATIONS SUEZ

Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Durée	Montant	Spread	Coupon
31-Mars-09	FR0010745976	08-Avr-19	10 ans	800m€	300	6,250%
19-Mai-09	FR0010765859	08-Juin-17	8 ans	250m€	180	5,200%
08-Juil-09	FR0010780528	22-Juil-24	15 ans	500m€	160	5,500%
09-Oct-09	FR0010785436	12-Oct-17	8 ans	150m€	108	4,500%
15-Juin-10	FR0010913780	24-Juin-22	12 ans	750m€	160	4,125%
12-Mai-11	FR0011048966	17-Mai-21	10 ans	750m€	86	4,078%
22-Nov-11	FR0011149962	22-Nov-18	7 ans	100m€	90	3,080%
02-Dec-11	FR0011158849	02-Dec-30	19 ans	250m€	260	5,375%
19-Mars-13	FR0011454818	25-Mars-33	20 ans	100m€	110	3,300%
01-Oct-13	FR0011585215	09-Oct-23	10 ans	500m€	77	2,750%
24-Fev-14	FR0011766120	27-Fev-20	6 ans	350m€		0,000%
19-Juin-15	FR0012817526	26-Janv-17	19 mois	200m€	20	Euribor 3m + 20bps
25-Juin-15	FR0012829406	01-Juill-30	15 ans	50m€	75	2,250%
03-Sept-2015	FR0012949923	10-Sept-25	10 ans	500m€	80	1,750%
19-Mai-2016	FR0013173432	16-Mai-28	12 ans	500m€	87	1,250%

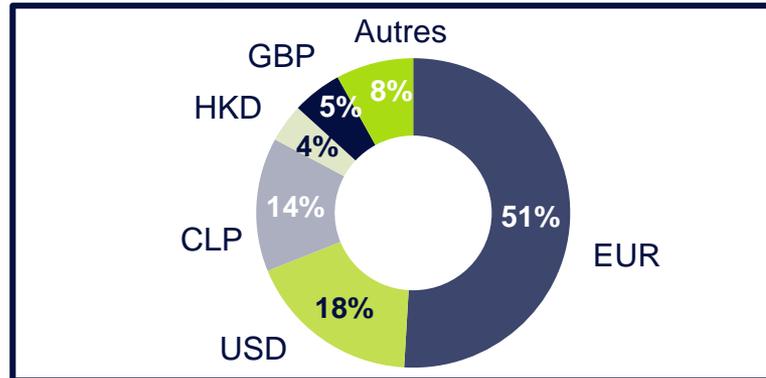
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Durée	Montant	Spread	Coupon
16-Juin-14	FR0011993500	PERPETUEL		500m€	225	3,000%
23-Mar-15	FR0012648590	PERPETUEL		500m€	217	2,500%

DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

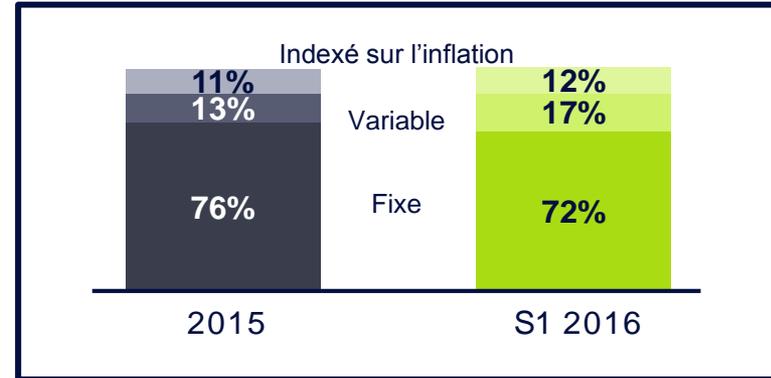


DETTE FINANCIÈRE

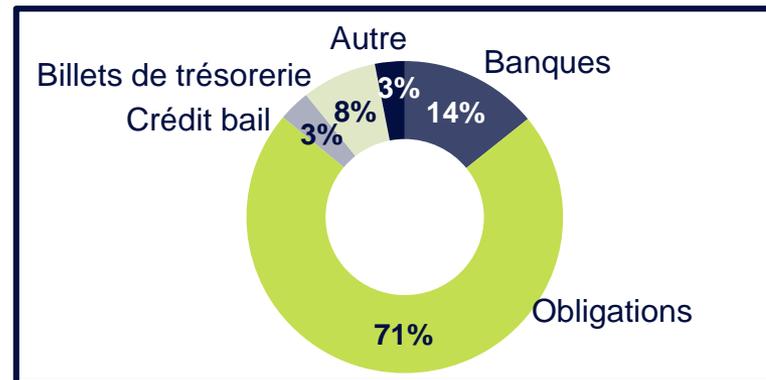
Dettes nettes par devise



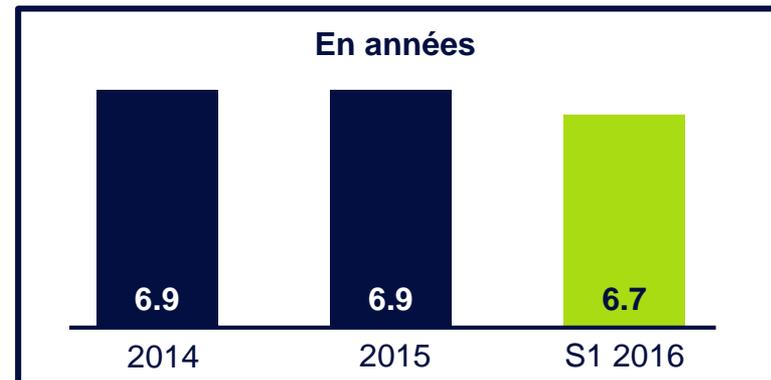
Dettes nettes par type de taux



Dettes brutes par type



Maturité moyenne de la dette brute

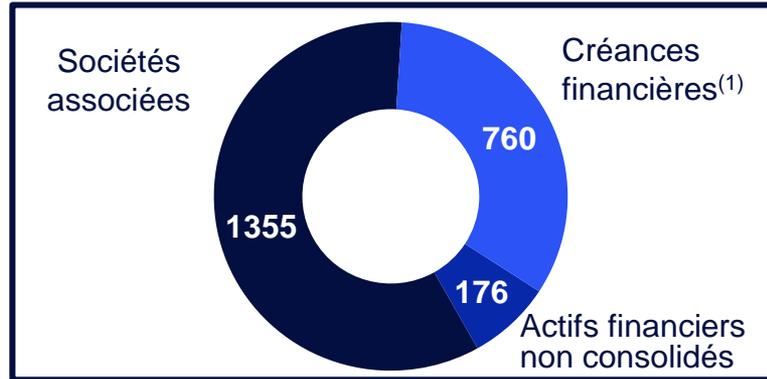


ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF

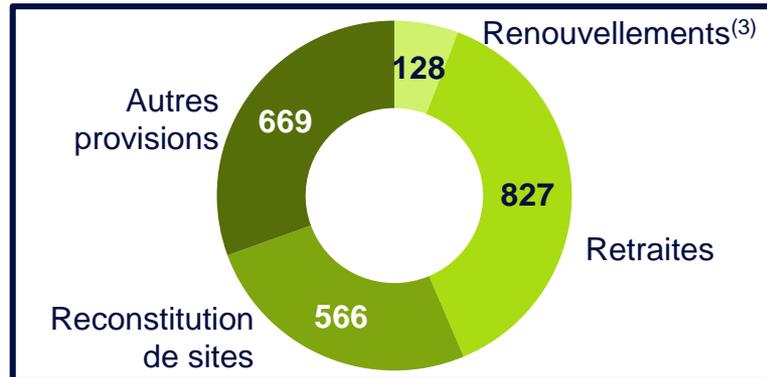
Intérêts minoritaires : 1 396m€



Actifs financiers non courants : 2 291m€



Provisions⁽²⁾ : 2 190m€



(1) Dont 450m€ de créances de concession (IFRIC12)

(2) Dont 128m€ de passifs de renouvellements (comptabilisés dans autres dettes)

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

CAPITAUX EMPLOYÉS

<i>En m€</i>	31/12/2015	30/06/2016
Écarts d'acquisitions nets	3 480	3 516
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 489	12 381
Actifs financiers nets	183	181
Investissements dans les sociétés associées	1 349	1 356
Provisions	(1 659)	(1 594)
Autres	(833)	(472)
CAPITAUX EMPLOYÉS	15 008	15 367

<i>En m€</i>	31/12/2015	30/06/2016
EAU EUROPE	6 598	6 874
R&V EUROPE	4 042	4 029
INTERNATIONAL	4 229	4 073
AUTRES	139	391
CAPITAUX EMPLOYÉS	15 008	15 367

ANNEXES

Activité des divisions

France

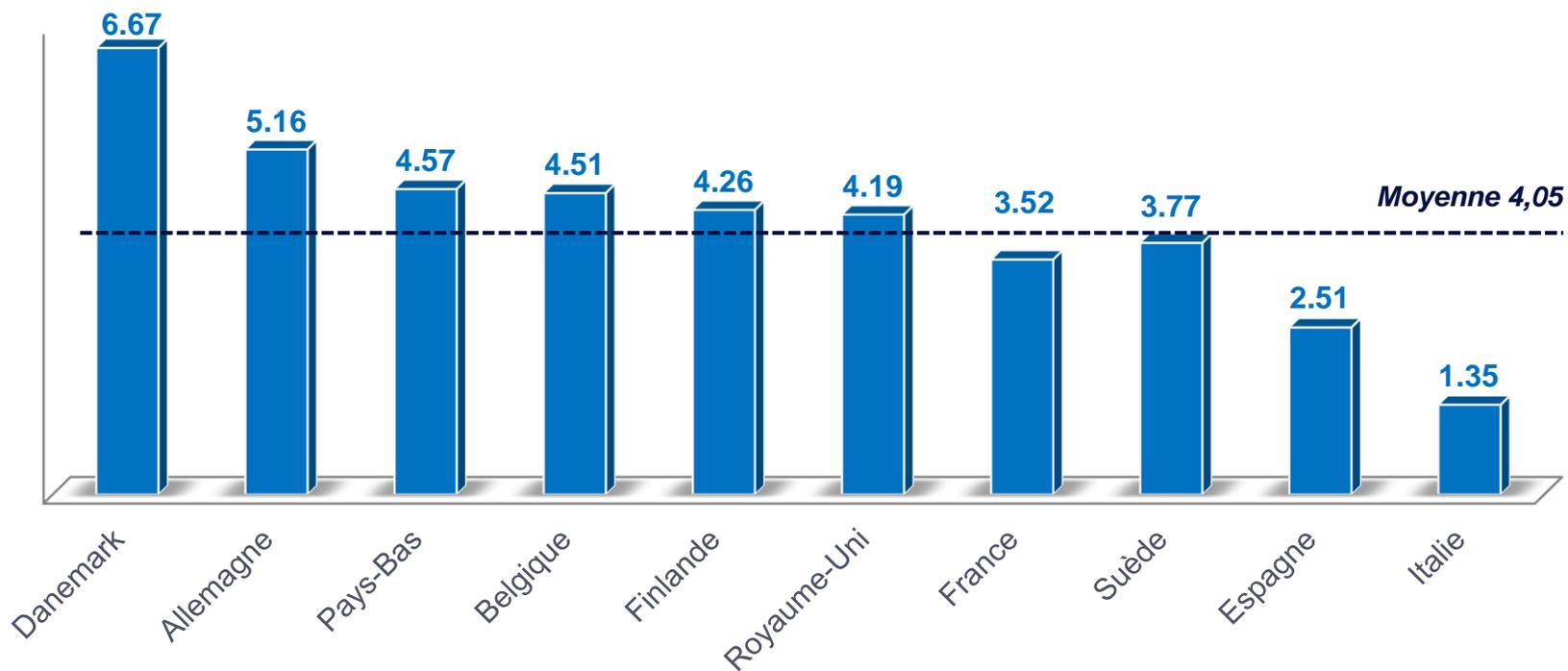
- Ville de Valenciennes, production d'eau : 256m€, 16 ans
 - Ville de Poissy, production et distribution d'eau : 25m€, 10 ans
 - Ville d'Issoire, eau : 79m€, 12 ans
 - EDF Dalkia : 5m€, 3 ans
-

Suisse

- Suisse (Lausanne), eau municipal : 42m€, 4 ans
-

PRIX MOYEN

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



Source: NUS Consulting

RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Principaux contrats S1 2016

France

- France (Dijon), collecte des déchets : 52m€, 5 ans
 - France (Orléans), collecte des déchets : 18m€, 7 ans
-

Benelux et Allemagne

- Allemagne (Landkreis Rastatt), déchet municipaux : 11m€, 7 ans
-

Services de déchets Industriel (hazardous)

- Belgique (INEOS), déchet liquide : 14m€, 3 ans
-

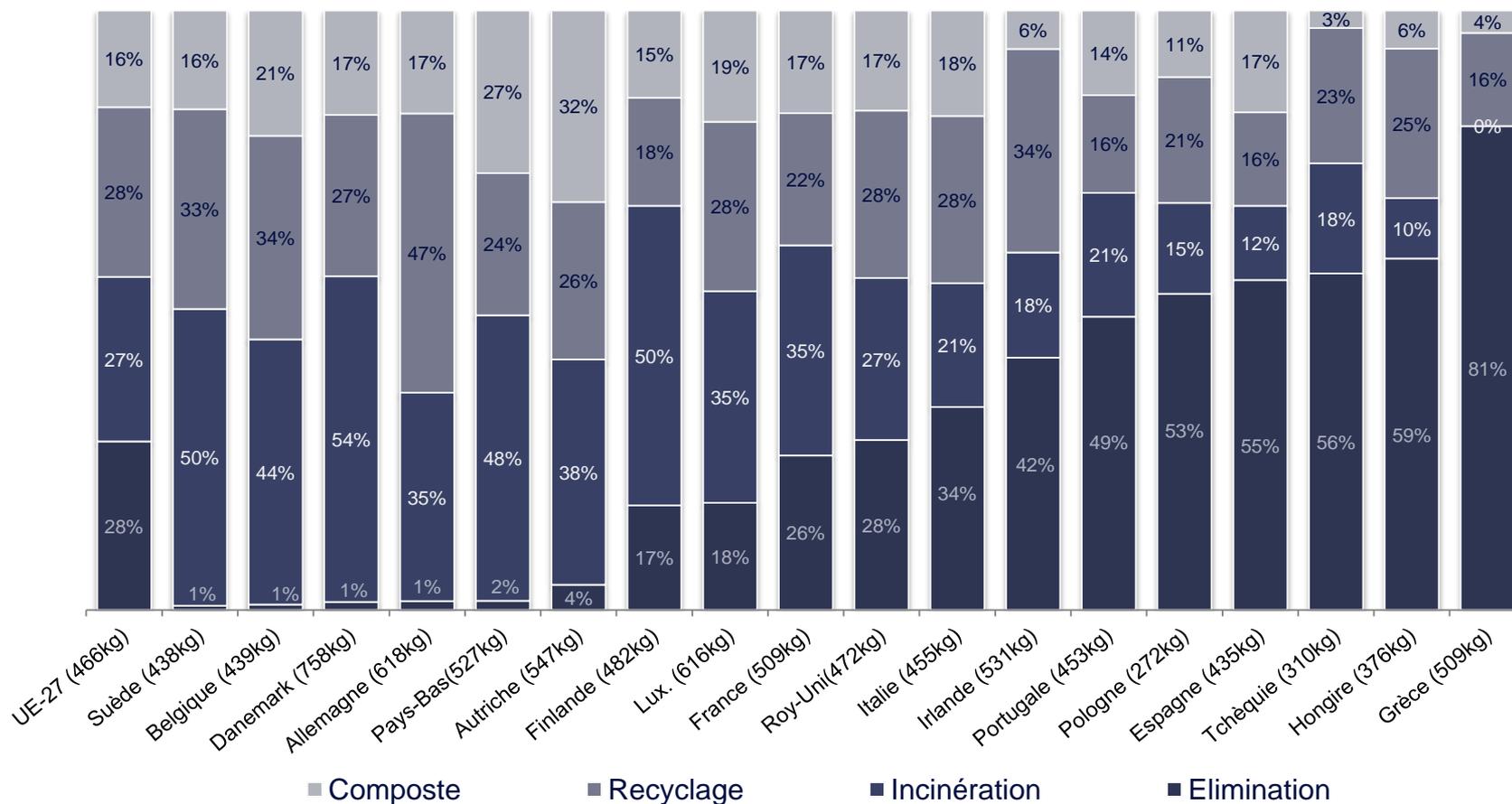
Client Industriel

- **ARKEMA** : gestion et valorisation des flux de déchets sur 28 sites en France (42m€, 4 ans)
 - **RENAULT** : gestion globale des déchets des sites de Tanger au Maroc
 - **SAFRAN** : gestion des déchets sur 23 sites industriels (10m€, 3 ans)
-

RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Répartition du traitement des déchets municipaux en Europe

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

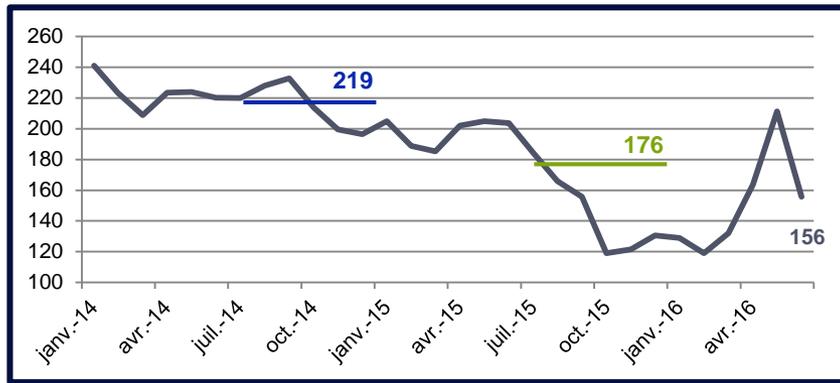


Source: Eurostat – données 2014

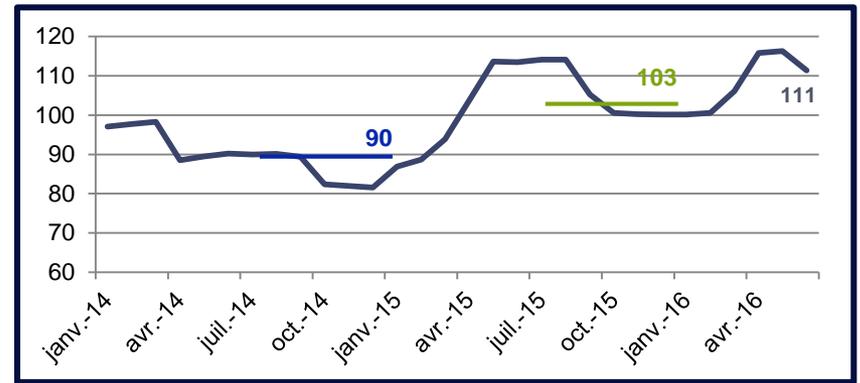
RECYCLAGE & VALORISATION EUROPE

Evolution des prix des matières premières

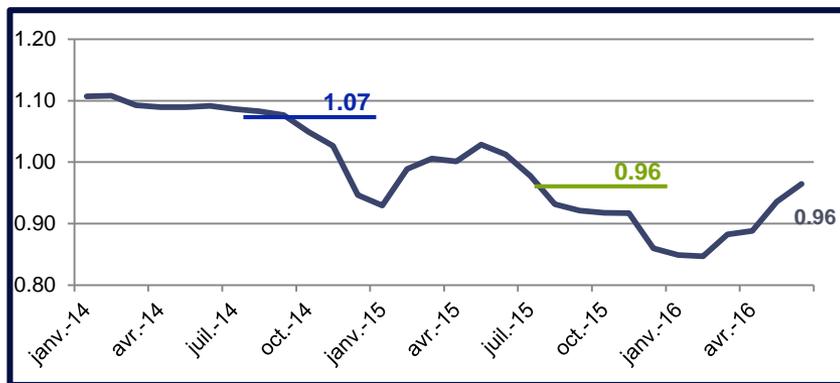
BSDV Sorte 1 (métal ferreux, recyclé) €/tonne



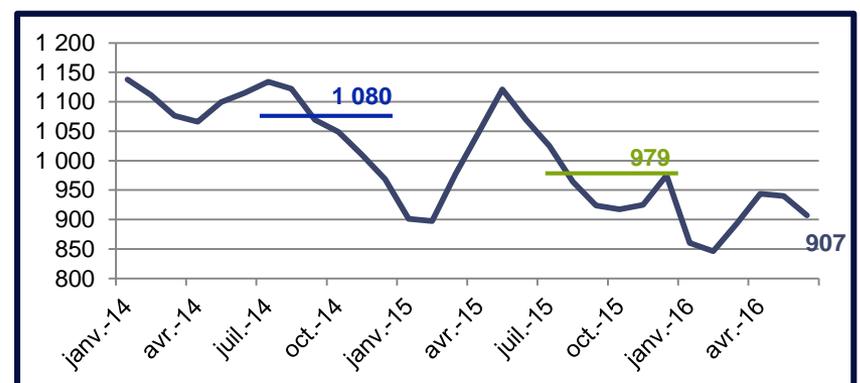
1.05 (papier recyclé) €/tonne



DIESEL (prix moyen mensuel à la pompe) €/litre



PET (vierge) €/tonne



- Moyenne 2014 - Moyenne 2015

INTERNATIONAL & AUTRES

Principaux contrats S1 2016

Amérique du Nord

- USA (Putnam), gestion des réseaux d'alimentation en eau et d'assainissement : 27m€, 10 ans
- Mexique (Rosarito), sélection pour la construction et l'exploitation de la plus grande usine de dessalement du continent
- Mexique (Chapultepec, Mexico), DBO usine d'assainissement + recharge de nappes phréatiques : 10m€

	Date des nouveaux tarifs	% croissance
New Jersey	Mai 2016	c.5%

Asie

- Chine, 3 clients industriels : 19m€
- Chine (Changshu), assainissement : 354m€, 30 ans
- Hong Kong (San Wai), traitement des eaux industrielles usées : 99m€, 15 ans
- Sri Lanka (Colombo), D&B production d'eau et consulting : 171m€
- Birmanie (Mandalay), consulting : 3m€

Afrique-Moyen Orient-Inde

- Burkina Faso (Ziga II), D&B traitement d'eau : 16m€, 3 ans
- Kenya (Kigoro), DBO traitement d'eau : 15m€, 2 ans
- Mali (Kibala), traitement d'eau : 17m€
- Cote d'Ivoire, Nigeria, Benin: 8m€
- Oman (Barka), BOO usine de dessalement : 276m € pour la phase de construction, 20 ans d'opération
- Azerbaïdjan (Baku), assainissement des sols : 4m€

Europe Amérique Latine

- Croatie (Dubrovnik), D&B: 8m€
- Pologne (Mlawa), DBO assainissement : 77m€, 33 ans
- Ukraine (Karkiv), consulting : 3m€

Océanie

- Australie (Sydney), Production d'eau : 670m€, 14 ans
- Acquisition de Perthwaste pour 87mAUD (58m€)

CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIERE

Sophie Lombard

E-mail: sophie.lombard@suez.com

Julien Desmaretz

E-mail: julien.desmaretz@suez.com

Jean-Baptiste Parnaudeau

E-mail: jean-baptiste.parnaudeau@suez.com

Guilaine Curval

E-mail: guilaine.curval@suez.com

E-mail: com-fi@suez-env.com

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

SUEZ

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

ready for the resource revolution

