



26 août 2009

2009

Résultats Semestriels

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
SEMESTRIELS



FAITS MARQUANTS

JEAN-LOUIS CHAUSSADE



FAITS MARQUANTS S1 2009

○ Performance S1 2009

- Résultats en ligne avec les priorités
- Amélioration de la performance opérationnelle au T2 2009 par rapport au T1 2009

○ Poursuite du développement commercial dans tous les segments

○ Perspectives

- Renforcement du positionnement compétitif
- Objectif 2009 : performance opérationnelle globalement stable à taux de change constants

PERFORMANCE S1 2009

RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES PRIORITÉS

○ Protection des marges

- Croissance du CA et amélioration du RBE pour Eau Europe et International
- **Résistance de la rentabilité : marge RBE 16,2%** au S1 2009
 - En hausse pour Eau Europe (21,8%), stable à l'International (14,7%), à 14,2% pour Propreté Europe
- Accélération de l'optimisation des coûts : **Compass en avance sur l'objectif à mi-année**
- Résultat net part du Groupe : 175 M€ (0,36 €/action)

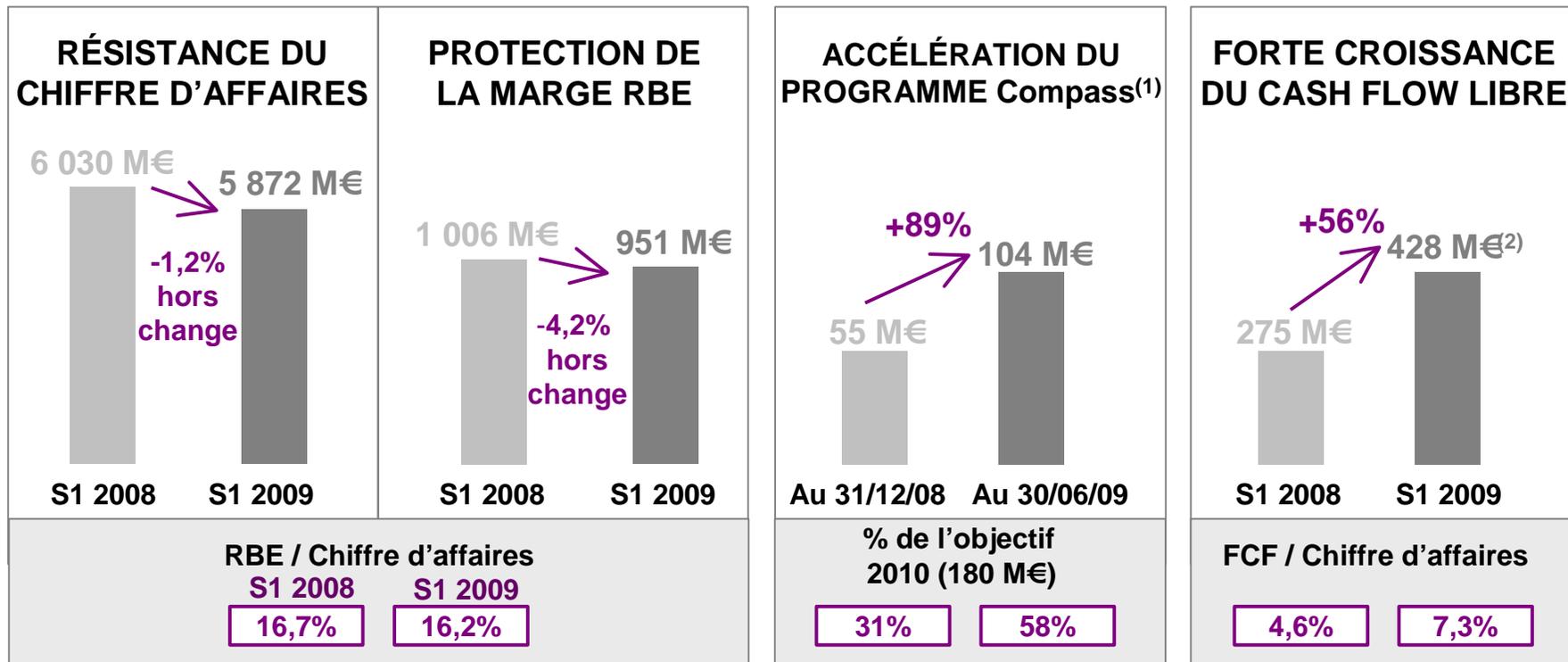
○ Contrôle strict du cash et renforcement du profil financier

- **Forte augmentation du Cash Flow Libre à 428 M€**
- Sélectivité des investissements renforcée : investissements de maintenance / chiffre d'affaires à 4,8%
- Succès du financement des émissions obligataires (2,85 Mds€ à fin juillet 2009)
- Maintien d'une structure de capital solide après paiement d'un dividende de 0,65 €/action

EFFICACE ADAPTATION DES PRIORITÉS
DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE DÉGRADÉ

PERFORMANCE S1 2009

RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES PRIORITÉS



MAINTIEN D'UNE FORTE RENTABILITÉ
FORTE HAUSSE DE LA GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

(1) Impacts RBE cumulés

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

PERFORMANCE S1 2009

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE DU T2 2009 EN AMÉLIORATION PAR RAPPORT AU T1 2009

○ Impact de la crise sur le chiffre d'affaires S1 2009

- **Forte baisse du PIB et de la production industrielle** dans toutes les régions au S1 09
- **Réduction de l'activité Propreté Europe** : CA -7,3% et RBE -17,8% hors change
 - ~ 50% de la baisse des ventes (soit ~ -3,6%) liée au tri & recyclage
 - Baisse des volumes traités⁽¹⁾ de ~ -6% en incinération + mise en décharge
 - "High single digit" réduction des volumes I&C
 - Légère baisse des volumes de déchets municipaux
- **Activité Eau résistante**, impact marginal de la baisse des travaux

○ Meilleur résultat opérationnel au deuxième trimestre

- RBE T2 2009 proche de celui de T2 2008 hors change
- Marge RBE T2 2009 à 16,9% contre 15,4% au T1 2009
- Gestion efficace des coûts : **impact croissant de Compass**

AMÉLIORATION DE TENDANCE POUR S2 2009

CONFIRMATION DE LA VISION STRATÉGIQUE LONG TERME
DE GESTION DE L'ENSEMBLE DES CHAINES DE VALEUR

(1) Hors déchets dangereux

FAITS MARQUANTS / DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

EAU EUROPE

○ Nouveaux contrats

- **France** : Le Havre (19 M€, 4 ans), Port Saint Louis du Rhône (18 M€, 20 ans)
- **Espagne** : Martorell-Barcelone (30 ans), Marchena-Séville (17 ans), stations d'assainissement à Madrid (Canal de Isabel II, 4 et 8 ans), Garrigues Sud (2,5 ans), Coria-Caceres (25 ans), Cunit Tarragone (15 ans, 12 000 habitants), Socovos Albacete (20 ans, 2 000 habitants)
- Safege en Algérie (25 M€, 4 ans)

○ Renforcement des positions avec les renouvellements de contrats

- **France** : SIAEP Montbazens (43 M€, 12 ans), SIVOM Bassin Ehn (18 M€, 15 ans), Syseg de Givors (15 M€, 9 ans), Syndicat du Puy en Velay (13 M€, 12 ans), Syndicat de Salles-Mios (12 M€, 12 ans), SIE Roannaise de l'Eau (11 M€, 8 ans), Tarare (11 M€, 12 ans)
- **Espagne** : Torremolinos Malaga (25 ans, 60 000 habitants), Olot-Girona (20 ans, 32 000 habitants), Villanueva de la Serena-Badajoz (25 ans, 25 000 habitants), Ribera de Gata-Cáceres (10 ans, 23 600 habitants), Algorfa-Alicante (20 ans, 4 000 habitants)

○ Poursuite du décroisement des sociétés "paritaires" en France

- Accord de la Commission Européenne le 5 août 2009, processus enclenché pour fin 2009

FAITS MARQUANTS / DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

DÉCHETS EUROPE

○ Poursuite de l'activité commerciale dans toutes les zones géographiques

- **France** : centre de recyclage de La Rochelle, Leroy-Somers (3 ans, France)
- **UK** : contrats de collecte I&C de Kimberly Clark, Gate Gourmet, et Airbus (12 M€, 3-4 ans)
- **Allemagne** : contrats de collecte pour clients municipaux (ville de Pforzheim, LK Hildburghausen) et clients I&C (IHKW, WÖRWAG), contrats DSD (17 M€)
- **Belgique** : Limburg.net (34 M€, 8 ans)
- Pré-qualification pour l'incinérateur de Guernesey (DBO, 194 M£)

○ Renouvellements : consolidation de nos positions

- **France** : Vichy Val d'Allier (68 M€, 20 ans), SMETOM du Haut-Doubs (38 M€, 15 ans), Montpellier (29 M€, 15 ans), SMICTOM Carcassonnais (17 M€, 5 ans), Grand Lyon (13 M€, 5 ans), SMICTOM Ouest Audois (12 M€, 8 ans), Pontarlier (36 M€, 5 ans renouvelable deux fois), La Roche-sur-Yon (12 M€, 6 ans), SMICTOM Saverne (11 M€, 6 ans)
- **UK** : contrat municipal de Doncaster (53 M£, 7 ans)

○ Démarrages d'exploitations

- Incinérateur EVI (Pays-Bas/ Allemagne, 335 000 tonnes/an)
- France Plastique Recyclage à Limay ("bottle-to-bottle", 30 ktonnes), contrat Evian Volvic Sources

FAITS MARQUANTS / DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL INTERNATIONAL

○ Degrémont

- Inauguration de l'usine de dessalement d'eau de Barcelone, la plus grande en Europe
- Démarrage des travaux pour Ciudad Juarez BOT au Mexique (154 M€), Baraki (Algérie, 68 M€), Malte (35 M€), incinérateur de boues de Cleveland (US, 37 M€), Petrobras (31 M€)

○ United Water : poursuite de la stratégie de "rate case"

- Pré-qualification pour l'exploitation et la maintenance de l'usine de traitement d'eau de Croton (NY City)
- New Jersey (+18% en avril 09, +27 M\$ de chiffre d'affaires/an), Delaware (+11% en avril 09)
- Extension de West Basin (Californie, contrat d'assainissement, 5 + 5 ans)

○ Asie pacifique

- **Chine** : JV pour le projet boues de Suzhou (30 ans, 30 M€, 49% Sino French), acquisition d'une JV à Tianjin pour l'exploitation de l'usine de traitement d'eau de Jieyuan (14 ans, 77 M€), renouvellement du contrat de la station de transfert de Island East (Hong Kong, 25 M€, 4,5 ans), concession de Yuelai (Chongqing, 40 ans, 0,8 Md€)
- **Australie** : renouvellement du contrat de collecte & traitement de déchets à Brisbane (120 M€, 8 ans), inauguration des usines de traitement des déchets de SAWT (Ouest de Sydney) et Mindarie (Perth)

○ CEMME⁽¹⁾

- **Abou Dhabi** : Pré-qualification pour le contrat de management des déchets dangereux (20 000t, 15 ans, 200 M€)
- **Maroc** : contrats de gestion des déchets de Oujda (10 ans, 37 M€) et El Jadida (7 ans, 13 M€)
- **Jordanie** : contrat eau de Disi Amman (200 M\$, 25 ans)

(1) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

PERSPECTIVES

POSITIONNEMENT COMPÉTITIF RENFORCÉ

○ **Modèle économique fort, équilibré et flexible**

- **Confirmation de la stratégie à long terme** sur des marchés attractifs, soutenue par la croissance de la demande mondiale en eau et l'expansion de l'économie circulaire
- **Portefeuille de positions équilibrées** pour protéger la rentabilité et mieux rebondir
- Forte capacité **d'exécution des priorités**

○ **Renforcement du positionnement compétitif**

- **Des moteurs de croissance renforcés** : augmentation des besoins environnementaux et des objectifs réglementaires
 - Plans de relance largement centrés sur l'environnement
 - Poursuite des développements "greenfield" pour soutenir la croissance future
- **Technologie et développement durable** : piliers centraux de la stratégie
 - Leadership dans le dessalement par osmose inverse
 - Développement durable : nouvelles opportunités commerciales, publication des performances 2008, objectifs 2012
- **Profil financier solide**
 - Pour contribuer de façon sélective aux besoins croissants de financement des municipalités (PPP)⁽¹⁾
 - Pour saisir les opportunités futures d'actifs attractifs mis en vente à des prix appropriés

MOTEURS DE CROISSANCE A LONG TERME RENFORCÉS
BIEN POSITIONNÉ POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE FUTURE

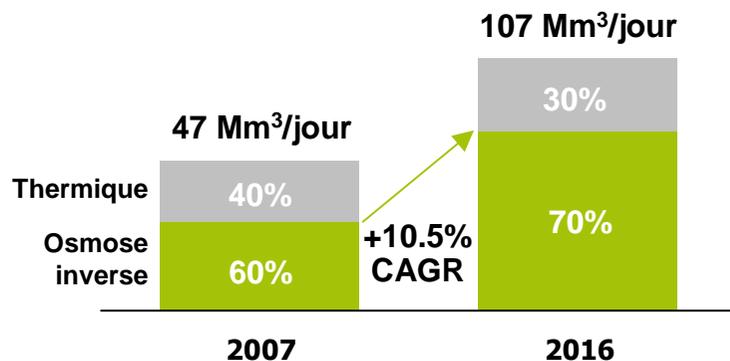
(1) Partenariats Public-Privé

POSITIONNEMENT COMPÉTITIF RENFORCÉ

LEADERSHIP DANS LE DESSALEMENT PAR OSMOSE INVERSE

○ Marché en croissance et leadership de la technologie par osmose inverse

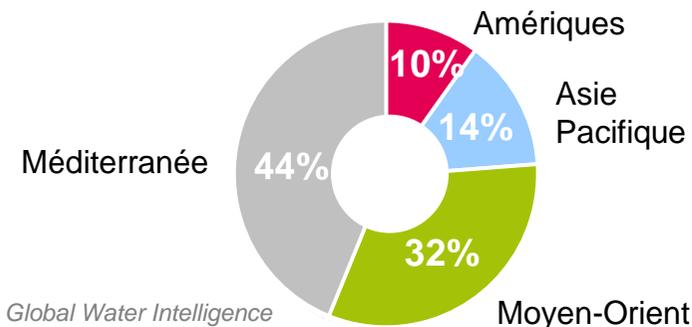
CAPACITÉ DE DESSALEMENT MONDIALE
PRÉVISIONS (2007-2016)



Source: Global Water Intelligence

INVESTISSEMENTS PRÉVUS

Investissements mondiaux cumulés en osmose inverse
par région (2005-2015)



Source: Global Water Intelligence

○ Position de leader de SUEZ ENVIRONNEMENT dans l'osmose inverse

- 250 usines construites par Degrémont en 40 ans
- 6 usines de plus de 120 000 m³/ jour depuis 2 ans (Fujairah, Wadi Ma'in, Perth, Barka, Barcelone Al Dur)
- Juillet 2009 : inauguration de l'usine de dessalement de Barcelone, la plus grande d'Europe
- Août 2009 : **Melbourne**, plus grande usine de dessalement dans l'hémisphère sud
 - Projet PPP investissement total : 2 Mds€
 - Chiffre d'affaires pour SUEZ ENVIRONNEMENT : 1,2 Md€ sur 30 ans
 - Développement durable : technologie intégrée dans l'environnement, préservant le site naturel et créant un espace écologique et réduisant l'impact environnemental en utilisant 100% d'énergie renouvelable

PERSPECTIVES

METTRE TOUT EN OEUVRE POUR ATTEINDRE LA STABILITÉ OPÉRATIONNELLE PAR RAPPORT À 2008, À TAUX DE CHANGE CONSTANT

○ S2 2009

- Maintien des priorités au S2 2009 dans un environnement économique difficile et encore incertain
 - Forte génération de cash flow libre et protection des marges
 - Profil financier solide
- Performance opérationnelle au S2 2009 > S1 2009
 - Avec une base de comparaison élevée au T3 2008

○ Objectifs 2009

- Chiffre d'affaires et RBE globalement stables à taux de change constants
- FCF 2009 > FCF 2008
- Sélectivité des investissements : 1,3 Md€ d'investissements nets⁽¹⁾ (-25% vs 2008)
- Dette financière nette / RBE⁽²⁾ : environ 3 fois

○ Objectif Compass 2010

- Atteinte de l'objectif en avance : > 180 M€ en moins de 3 ans

OFFRIR UNE VALEUR ATTRACTIVE POUR LES ACTIONNAIRES

(1) Hors investissements stratégiques

(2) RBE sur 12 mois glissants

RÉSULTATS
SEMESTRIELS



RÉSULTATS FINANCIERS

JEAN-MARC BOURSIER



RÉSULTATS FINANCIERS S1 2009

RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES PRIORITÉS

○ Environnement économique difficile

- Nouvelles baisses de PIB, impact négatif des effets de change, prix des matières premières toujours bas

○ Réalisation efficace des nouvelles priorités

- Protection de la rentabilité opérationnelle
 - Marge RBE à 16,2%, Compass en avance sur l'objectif à mi-année
- Hausse de la génération de Cash Flow Libre : +56% par rapport au S1 2008
- Maintien d'un bilan fort : dette financière nette / RBE⁽¹⁾ à 3,18x
- Amélioration du profil d'endettement : liquidité élevée, augmentation de la diversification et de la maturité

○ Amélioration de la performance opérationnelle

- T2 meilleur que T1
- Objectif S2 : poursuivre l'amélioration

AMÉLIORATION OPÉRATIONNELLE AU T2 ET ATTENDUE POUR S2

(1) RBE sur 12 mois glissants

DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS S1 2009

FORTE GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

En M€	S1 2008	S1 2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires <i>Δ à taux de change constants</i>	6 030	5 872	- 2,6% - 1,2%
RBE <i>Δ à taux de change constants</i>	1 006	951	- 5,5% - 4,2%
Résultat Opérationnel Courant	508	393	- 22,5%
Résultat Net part du groupe	201	175	- 12,8%
Cash Flow Libre	275	428	+55,6%
Investissements Nets	543 ⁽¹⁾	603	+11,0%
Dette financière nette au 31 déc 2008 et 30 juin 2009 <i>Dette financière nette / RBE⁽²⁾</i>	5 971 2,84x	6 507 3,18x	-

RATIOS FCF ET RÉSULTAT NET / CHIFFRE D'AFFAIRES À 7,3% ET 3,0%

(1) Hors OPA sur AGBAR (708 M€)

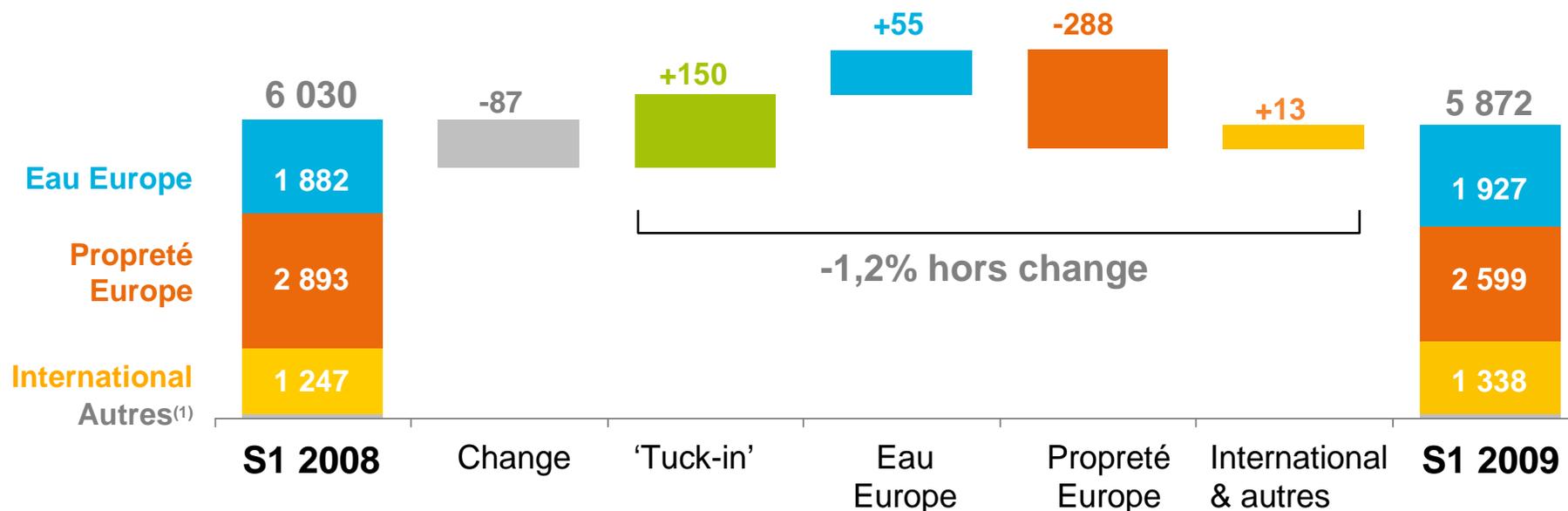
(2) RBE sur 12 mois glissants

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2009

CROISSANCE DANS L'EAU, IMPACT DE LA CRISE DANS LES DÉCHETS

En M€

En M€	T1 09	T2 09	S1 2009
Chiffre d'affaires	2 829	3 043	5 872
Δ Organique	-2,7%	-4,7%	-3,7%

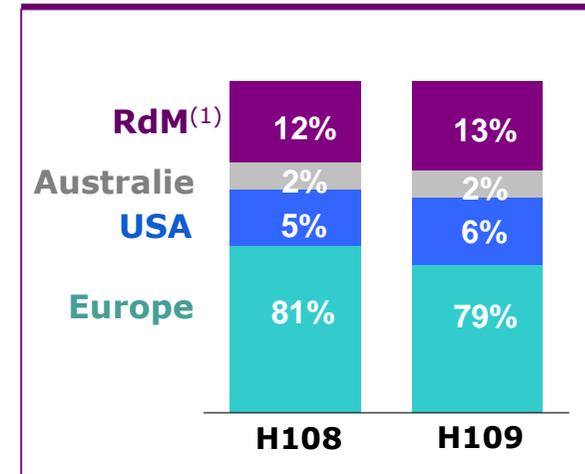
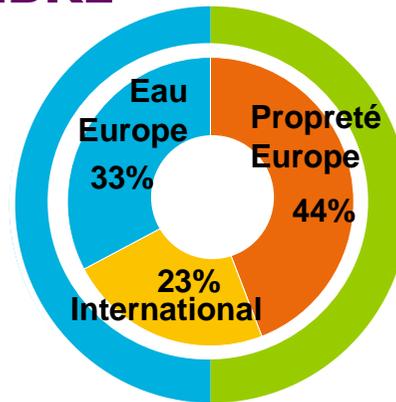


CROISSANCE DANS LES SEGMENTS EAU EUROPE ET INTERNATIONAL

(1) Chiffre d'affaires HQ & R+I Alliance

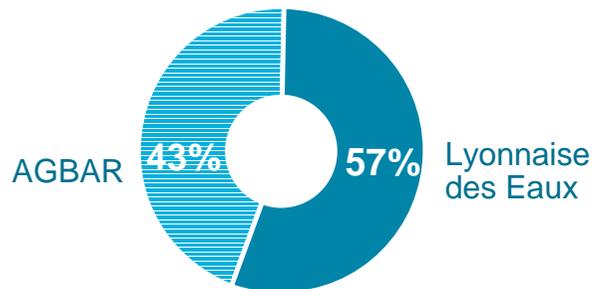
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2009

POSITIONNEMENT ÉQUILIBRÉ



Total CA S1 2009 : 5 872 M€

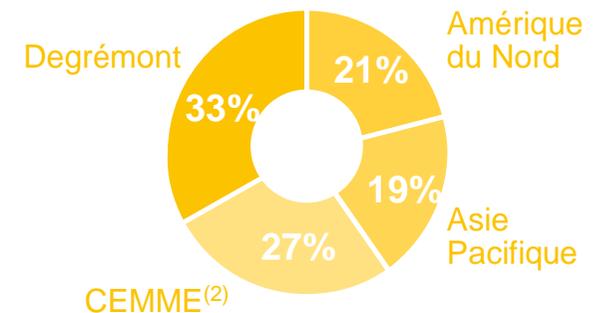
Eau Europe : 1 927 M€



Propreté Europe : 2 599 M€



International : 1 338 M€



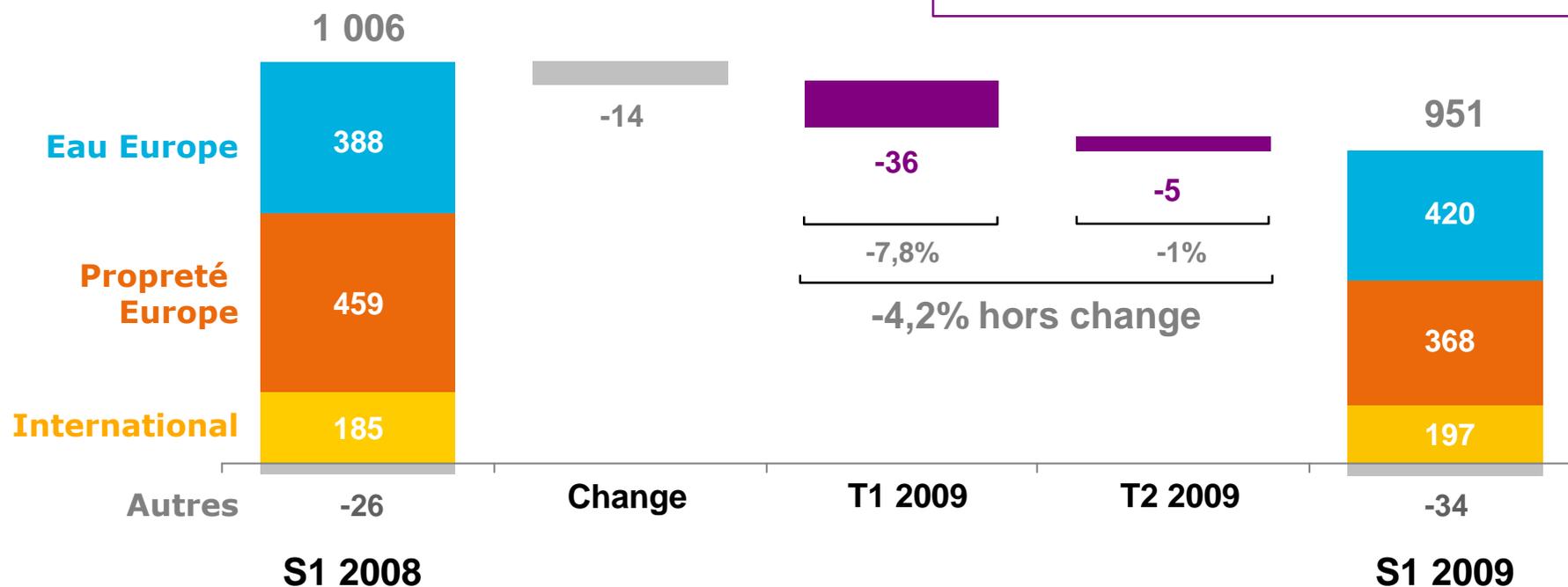
CHIFFRE D'AFFAIRES ÉQUILIBRÉ PAR GÉOGRAPHIES ET ACTIVITÉS

(1) Reste du monde (2) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

RBE S1 2009

MAINTIEN D'UNE FORTE RENTABILITÉ

En M€



En M€	T1 09	T2 09	S1 2009
RBE	436	514	951
Marge RBE	15,4%	16,9%	16,2%

MEILLEURE RENTABILITÉ AU T2 DUE AUX EFFORTS OPÉRATIONNELS

S1 2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

EAU EUROPE

En M€	S1 2008	S1 2009	09/08 Δ hors change	09/08 Δ organique	Mm ³ vendus	S1 2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	1 882	1 927	+3,2%	+3,0%	LDEF ⁽¹⁾	321	-0,6%
RBE	388	420	+10,4%	+7,5%			
Marge RBE	20,6%	21,8%			AGBAR Espagne	349	-1,0%
FCF	139	155					

○ Croissance organique du chiffre d'affaires à +3,0% (+55 M€) : Lyonnaise des Eaux +2,9% (+31 M€), AGBAR +3,1% (+24 M€)

- Dynamisme commercial
- Hausses de tarifs (France, Espagne, Chili et UK)
- Poursuite de la tendance à la baisse des volumes d'eau potable en Europe (-1% en moyenne)
- Baisse des travaux et des services avec un impact limité sur les marges

○ Poursuite des efforts de productivité

- Croissance organique du RBE à +7,5% (+28 M€)
- Rentabilité élevée : amélioration de la marge RBE à 21,8% (+120pb)
- Contribution Compass de 10 M€ au S1 2009
- Forte contribution du Cash Flow Libre à 8% du chiffre d'affaires

(1) Volumes de vente au détail hors sociétés "paritaires"

S1 2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

DÉCHETS EUROPE

En M€	S1 2008	S1 2009	09/08 Δ hors change	09/08 Δ organique		S1 2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	2 893	2 599	-7,3%	-10,3%	Incinération – Ktonnes ⁽¹⁾	2 953	+1,0% ⁽²⁾
RBE	459	368	-17,8%	-21,1%	Mise en décharge – Ktonnes ⁽¹⁾	5 595	-9,2%
Marge RBE	15,9%	14,2%			Total incinération et mise en décharge	8 548	-5,9%
FCF	223	157					

○ Croissance organique à -10,3% (-288 M€) :

France -10,1% (-149 M€), UK/Scandinavie -10,9% (-67 M€), Benelux/Allemagne -10,0% (-72 M€)

- La moitié de la baisse provient des activités Tri & Recyclage (effets prix et volume négatifs)
- La moitié vient de la réduction des volumes collectés et traités, en particulier C&I, partiellement compensée par de modestes augmentations de tarifs (France, RU et Belgique)
- Démarrage de l'incinérateur EVI en avril 2009 (Allemagne/Pays-Bas)

○ Protection de la rentabilité et de la génération de cash

- Marge RBE à 14,2% malgré la baisse organique de -21,1% du RBE (-94 M€)
- Optimisation des coûts (personnel, flottes, fermetures temporaires de sites, gestion des flux de déchets, maximisation de l'internalisation des volumes) : 29 M€ de contribution Compass au S1 2009
- FCF positif grâce à la sélectivité accrue des investissements de maintenance
- Couverture gasoil défavorable (-19 M€ sur le RBE pour S1 2009) : marge RBE Propreté Europe de 14,9% hors couverture gasoil

(1) Volume de déchets non dangereux traités en Europe (2) Y compris effets de l'incinérateur EVI

S1 2009

TRI / RECYCLAGE

	S1 08	S1 09	09/08 Δ	09/08 Δ org.
CA (M€) ⁽¹⁾	495	372	-25%	-34%

○ Confiance dans les moteurs de croissance à long terme

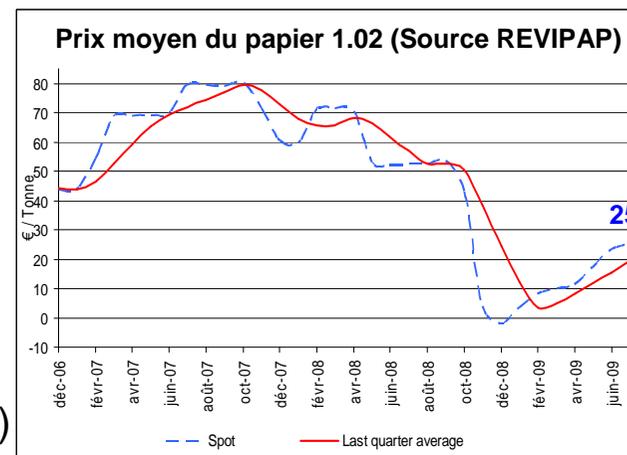
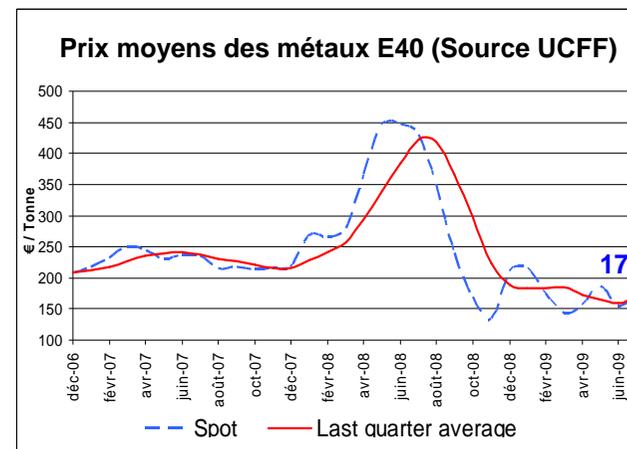
- Présence clé sur l'ensemble de la chaîne de valeur
- Réglementation et conscience environnementale supportent l'économie circulaire
- Organisation et maturité croissante du segment de valeur
- Développement de partenariats industriels

○ Activités fortement impactées par la crise à court terme

- Demande très faible dans tous les pays
- Fortes réductions des volumes et des prix :
-20% à -50% selon les matières premières secondaires
- Efforts importants sur l'optimisation des équipes et des capacités et renégociation des contrats

○ Impact sur la performance S1 2009

- CA : 372 M€ (6% du CA total de SE contre 8% au S1 2008)
- Baisse organique : -165 M€ (-2,7% sur les ventes totales SE)



MARCHÉ DIRECTEMENT AFFECTÉ PAR LA CRISE, STRATÉGIE À LONG TERME CONFIRMÉE

(1) CA des activités de tri, recyclage et de valorisation matière

S1 2009 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

INTERNATIONAL

En M€	S1 2008	S1 2009	09/08 Δ hors change	09/08 Δ organique		S1 2009	09/08 Δ
Chiffre d'affaires	1 247	1 338	+6,0%	+1,0%	United Water ⁽¹⁾ Mm ³ vendus	145	-7,5%
RBE	185	197	+4,6%	+8,6%	Degrémont – Backlog	27 mois	+5 mois
Marge RBE	14,8%	14,7%			Lydec – Mm ³ vendus	62	+0,2%
FCF	12	20					

○ Croissance organique à +1,0% (+13 M€)

- Degrémont -2,5% (-11 M€) mais backlog de 27 mois pour le DB à fin juin 09 (Al Dur, Rasafa, Baraki, Bordeaux, Ciudad Juarez, Mutxamel...)
- Amérique du Nord -1,1% (-2 M€)
 - Effets de la stratégie de 'rate case' dans les activités régulées (New Jersey +18%)
 - Taux élevé de renouvellement des contrats, à meilleures marges
 - Mauvaises conditions climatiques au S1, fin du contrat de Milwaukee
- CEMME⁽²⁾ +6,0% (+21 M€)
 - Bonne performance de l'activité déchets en Pologne
 - Lydec : effet prix globalement positif et effets volumes positifs dans toutes les activités
- Asie Pacifique +2,1% (+5 M€)
 - Effets prix et volume positifs dans les activités collecte et traitement des déchets en Australie
 - Poursuite de la croissance en Chine

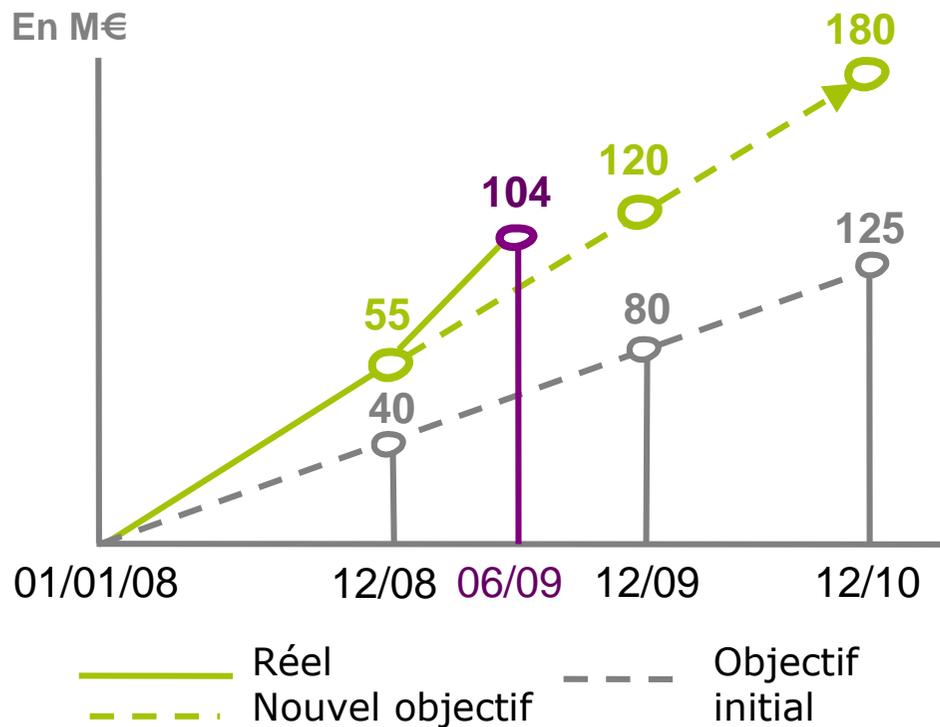
○ Croissance organique du RBE +8,6% (+15 M€)

- Contribution Compass de 8 M€ au S1 2009

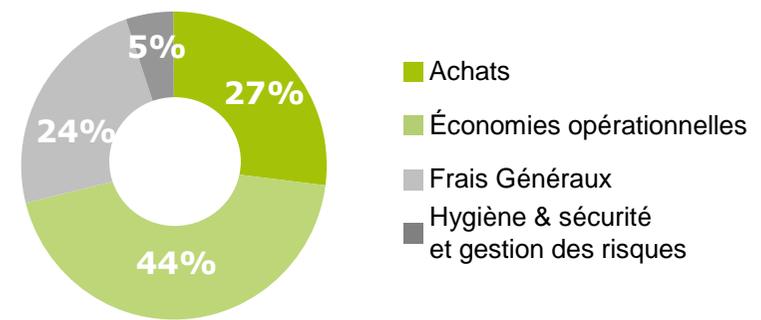
(1) Indicateur de volume basé sur les 5 plus grandes entités régulées (2) Europe centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

S1 2009

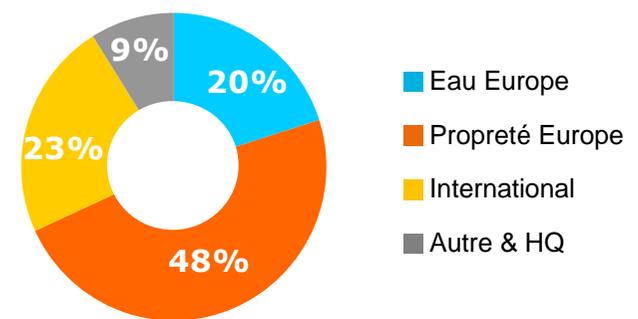
COMPASS : RÉALISÉ EN AVANCE SUR L'OBJECTIF À MI-ANNÉE



GAINS RBE CUMULÉS (104 M€)
DÉTAIL PAR NATURE



GAINS RBE CUMULÉS (104 M€)
DÉTAILS PAR SEGMENT



49 M€ DE GAINS STRUCTURELS RÉCURRENTS AU S1 2009, SUPÉRIEUR À L'OBJECTIF À MI-ANNÉE

S1 2009

COMPASS : EXEMPLES D'INITIATIVES EN COURS POUR AMÉLIORER L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

○ Optimisation des coûts de logistiques et de l'organisation

- Optimisation de la gestion des flux de déchets
- Baisse du nombre de camions : -2,6% (~ -320 camions)

○ Mise sous cocon / fermeture de 14 sites industriels

- 3 plateformes de tri (France)
- 2 décharges (Suède, RU)
- 3 sites de traitement des métaux (RU)
- 6 stations de transfert et dépôts (RU)

○ Optimisation des coûts de main d'œuvre

- Réorganisation du travail
- Réduction des heures supplémentaires et du recours à l'intérim
- Emploi partiel

○ Renégociation des contrats d'achat

S1 2009 : DU RBE AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En M€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
RBE	1 006	951	- 5,5%
Dépréciations & amortissements	(376)	(407)	-8,2%
Autre (Charges de concession, provisions, ESOP ⁽¹⁾)	(122)	(150)	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	508	393	- 22,6%
Cessions d'actifs et autre	10 ⁽²⁾	(30) ⁽³⁾	-
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	518	363	-29,8%
Coût de la dette	(129)	(133)	+2,7%
Autres résultats financiers	9	18	-
Part du résultat des sociétés associées	18	21	+14,1%
Impôt	(146)	(41)	-72%
Intérêts minoritaires	(69)	(53)	-22,8%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	201	175	- 12,8%

Coût de la dette financière nette :
4,6% versus
5,6% en 2008

33 M€ d'actifs
d'impôts différés

RÉSULTAT NET PAR ACTION DU S1 2009 DE 0,36 €

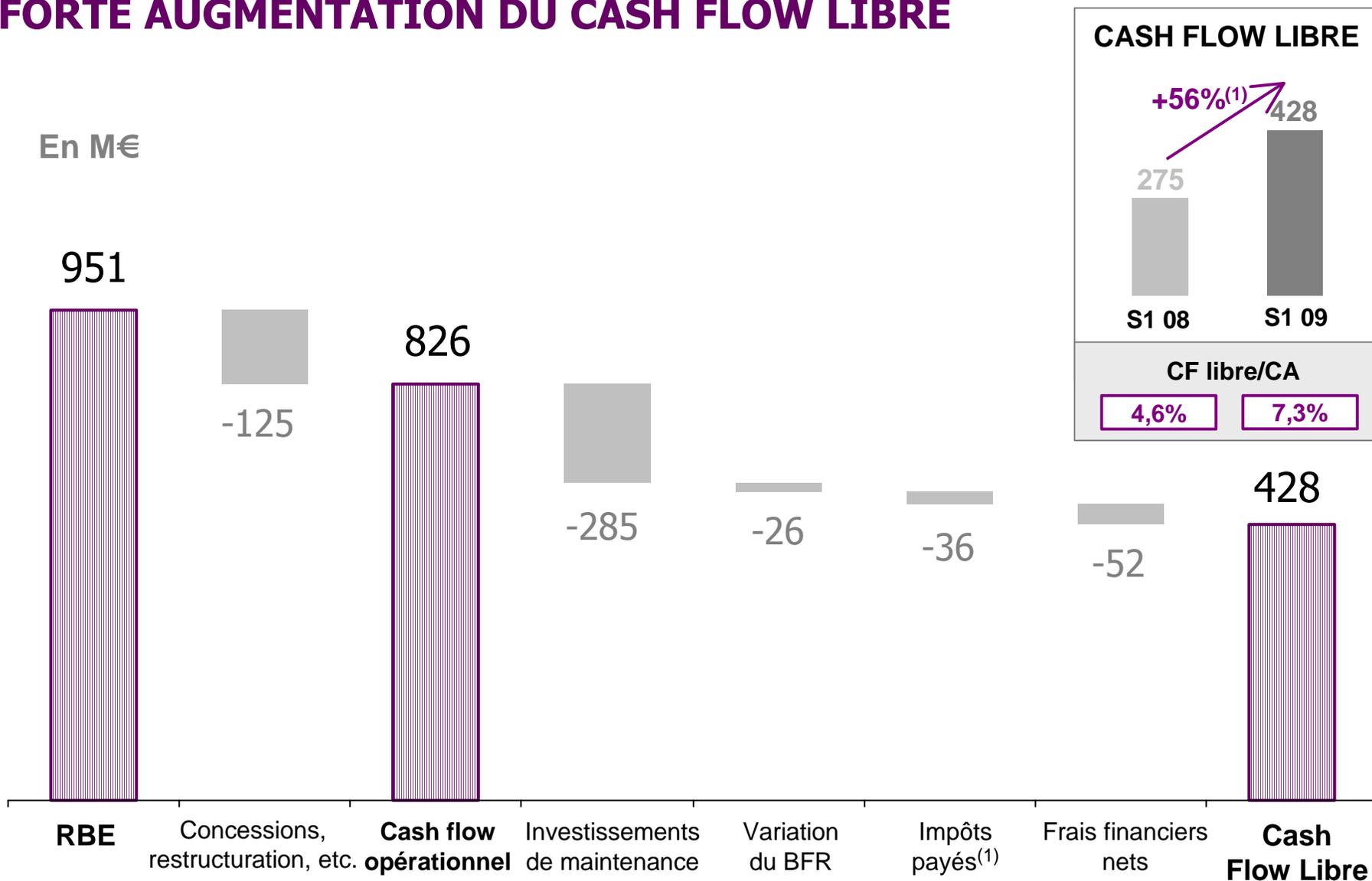
(1) Actions gratuites, Spring & SAR relatif aux plans mondiaux GDF SUEZ

(2) Dont 42 M€ relatifs à la vente d'actions SUEZ par AGBAR

(3) Essentiellement coûts de restructuration

S1 2009 : GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

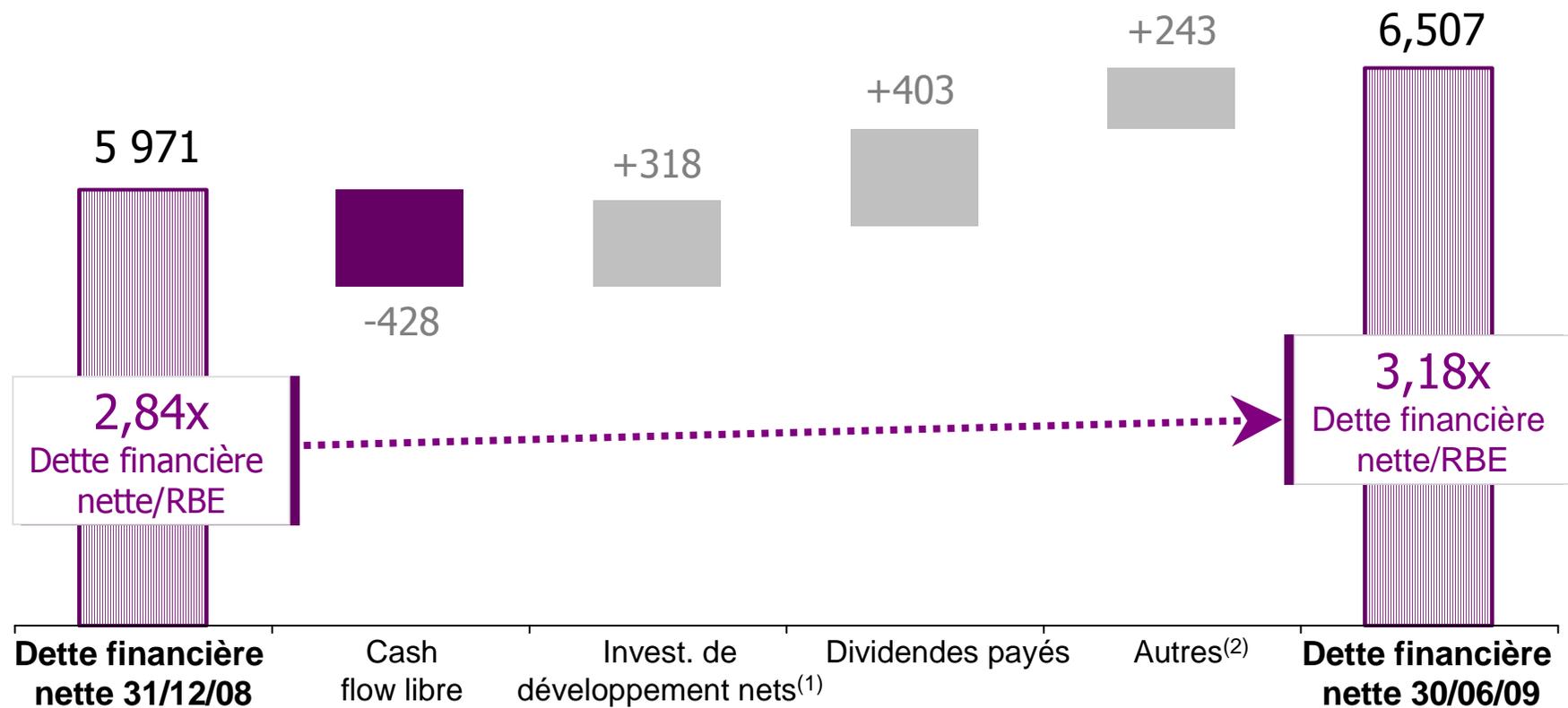
FORTE AUGMENTATION DU CASH FLOW LIBRE



(1) Y compris 76 M€ de remboursement en 2009 d'acompte d'Impôts sur les Sociétés payé en France en 2008

S1 2009 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

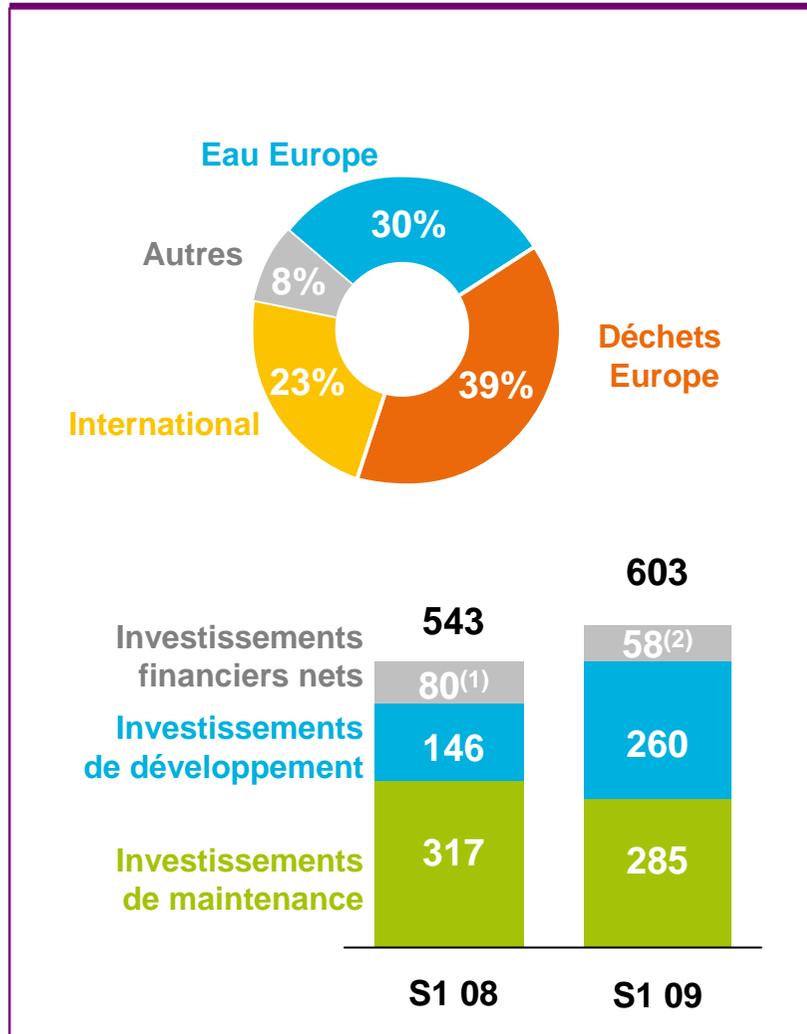
MAINTIEN D'UN PROFIL FINANCIER SOLIDE



(1) Y compris 260 M€ d'investissements de développement, 60 M€ de cessions et 118 M€ d'investissements financiers

(2) Dont 13 M€ d'effet change et 182 M€ d'effet variation de périmètre

S1 2009 : INVESTISSEMENTS NETS



○ Optimisation des investissements de maintenance

- 4,9% du chiffre d'affaires contre 5,3% au S1 2008

○ Développements sélectifs pour alimenter la croissance future

- Plateformes de recyclage et de tri
- Équipement
- Incinérateurs (Baviro)
- Intercepteur de Mapucho (Chili)
- Hausse de la base d'actifs régulés aux Etats-Unis
- Nouveaux sites de traitement des eaux (Vallauris, Coudekerque)

○ Montant des investissements S1 2009 en ligne avec l'objectif en année pleine de 1,3 Md€⁽³⁾

(1) Hors OPA AGBAR 708 M€

(2) Y compris augmentation de capital Gas Natural pour 89 M€

(3) Hors investissements stratégiques

S1 2009 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

PROFIL FINANCIER SOLIDE

○ Liquidités au 30/06/09 : 4,5 Mds€

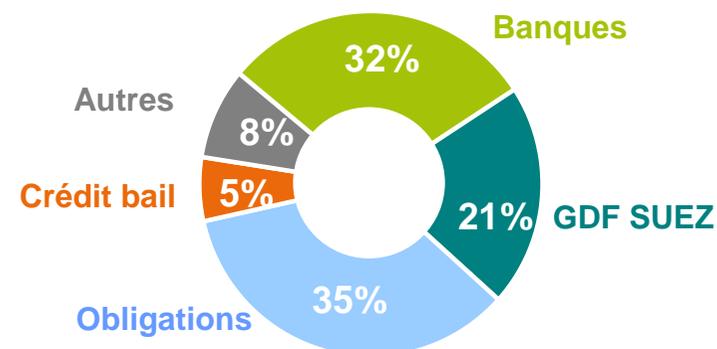
- Trésorerie : 3,2 Mds€
- Lignes de crédit non tirées : 1,2 Md€

○ Diversification des sources de financement

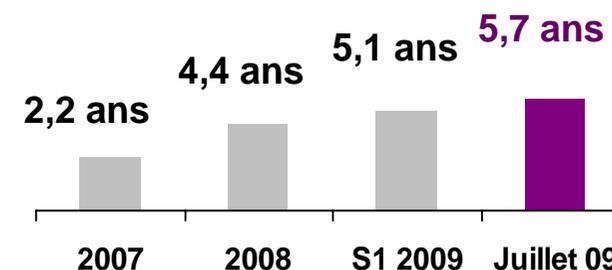
- Emission de 2,35 Mds€ d'obligations entre avril et juin 2009 (8 juillet 2009 : émission obligataire à 15 ans pour 0,5 Md€)
- GDF SUEZ : accord de financement jusqu'en 2010
- Notation Moody's : A3 (long terme), Prime 2 (court terme), perspective stable
- Dette à taux fixe 69% / variable 31%⁽²⁾

○ Extension de l'échéance moyenne

STRUCTURE DE LA **DETTE BRUTE**
PAR NATURE AU 30 JUIN 2009



EXTENSION DE L'**ÉCHEANCE MOYENNE**⁽¹⁾



ALLONGEMENT ET DIVERSIFICATION DE LA DETTE
CONFORMEMENT À LA POLITIQUE DE FINANCEMENT

(1) Hors GDF SUEZ

(2) Sur l'endettement financier net

PRIORITÉ A LA GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE ET À LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

OBJECTIFS 2009

OBJECTIFS 2009 (année pleine)

CHIFFRE D'AFFAIRES et RBE

Globalement stable à change constant

Économies de coûts Compass

> 120 M€ (vs. 2007)

CASH FLOW LIBRE

> CASH FLOW LIBRE DE 2008

INVESTISSEMENTS TOTAUX NETS⁽¹⁾

c. 1,3 Md€ (-25% vs 2008)

DETTE FINANCIÈRE NETTE / RBE⁽²⁾

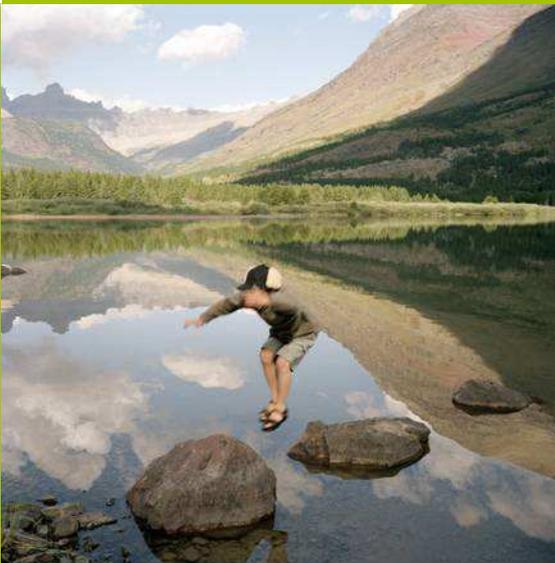
Environ 3 fois

MEILLEURS EFFORTS POUR ATTEINDRE GLOBALEMENT
UNE STABILITÉ OPÉRATIONNELLE À CHANGE CONSTANT

(1) Hors investissements stratégiques

(2) RBE sur 12 mois glissants

RÉSULTATS
SEMESTRIELS



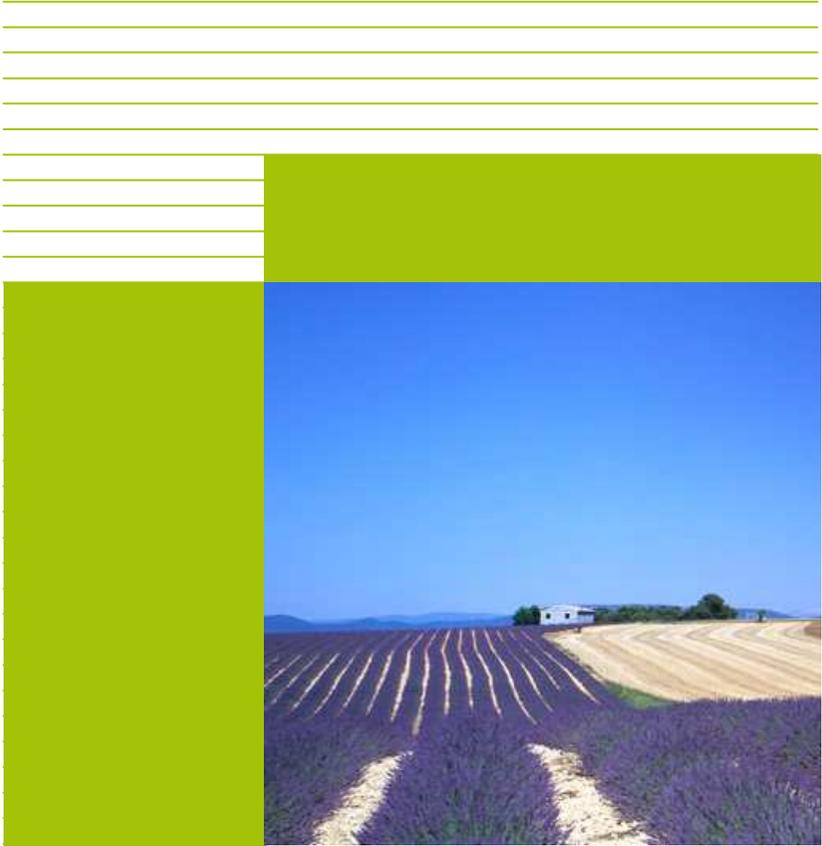
CONCLUSION

JEAN-LOUIS CHAUSSADE



CONCLUSION

- **Bonne résistance à la crise avec exécution du programme Compass en avance**
- **Des performances en ligne avec les priorités**
- **Performance opérationnelle globalement stable en 2009 à change constant**
- **Maintien de la vision stratégique et confirmation du modèle économique équilibré**
- **Renforcement du positionnement concurrentiel pour saisir les opportunités de croissance**



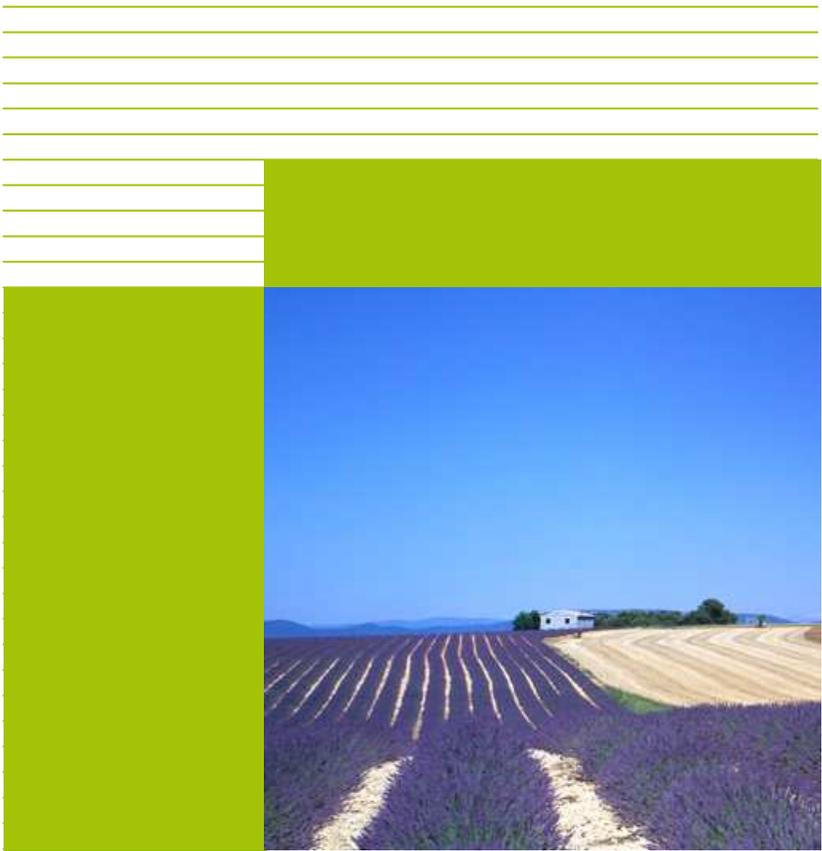
ANNEXES



ANNEXES

TABLE DES MATIÈRES

	<i>Pages</i>
○ États financiers simplifiés	36
○ Structure de l'actionnariat	40
○ Activité des segments	42
○ Développement durable	51
○ Impacts périmètre et change	55
○ Indicateurs financiers	58
○ Impôts et dette	74
○ Éléments d'actif et de passif	79



ANNEXES

États financiers simplifiés

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF	31/12/08	30/06/09
ACTIFS NON COURANTS	13 133	13 604
dont écart d'acquisition	2 898	2 971
ACTIFS COURANTS	6 579	7 870
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	51	1 210
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 669	1 989
TOTAL ACTIF	19 711	21 474

PASSIF	31/12/08	30/06/09
Capitaux propres, part du groupe	3 532	3 468
Intérêts minoritaires	638	697
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 170	4 164
Provisions	1 328	1 372
Dettes financières	7 721	9 660
Autres dettes	6 492	6 278
TOTAL PASSIF	19 711	21 474

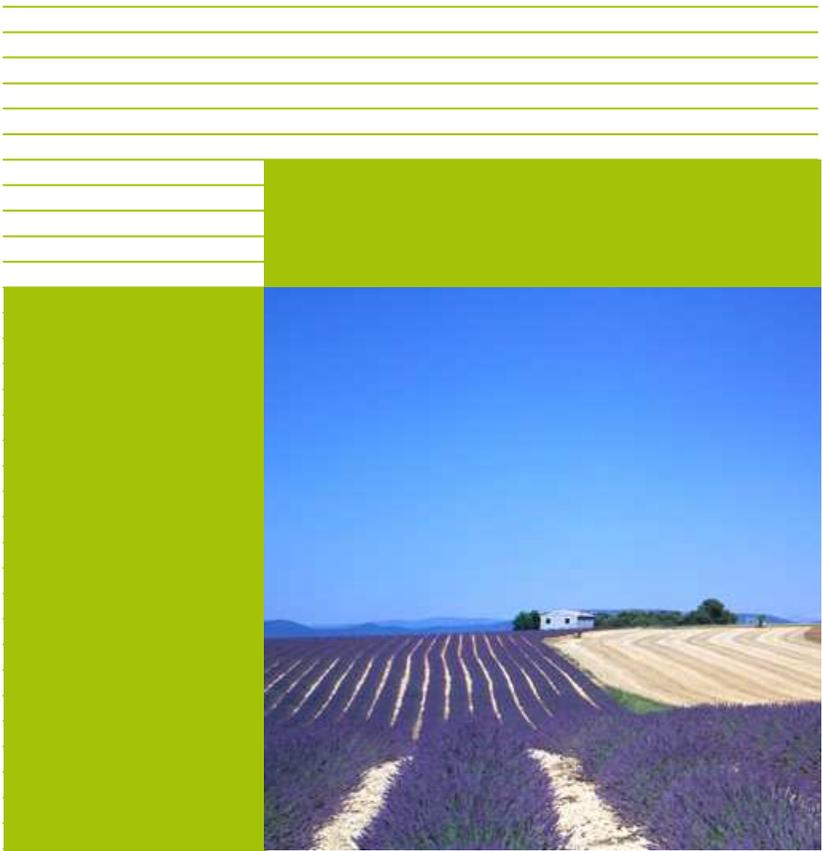
COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	S1 2008	S1 2009
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 030	5 872
Dépréciation, amortissements et provisions	(369)	(420)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	508	393
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	518	363
Résultat financier	(120)	(115)
Part du résultat des sociétés associées	18	21
Impôt	(146)	(41)
Intérêts minoritaires	69	53
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	201	175

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	S1 2008	S1 2009
MBA avant charges financières et impôts	883	826
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	(110)	(36)
Variation du BFR	(92)	(26)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	681	765
Investissements corporels et incorporels nets	(464)	(545)
Investissements financiers	(858) ⁽¹⁾	(118)
Cessions et autres flux liés à l'investissement	77	107
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(1 244)	(556)
Dividendes payés	(470)	(403)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 105 ⁽¹⁾	1 722
Intérêts financiers versés	(120)	(94)
Augmentation de capital	0	1
Autres flux de trésorerie	95	(1 155)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	610	71
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(32)	40
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 466	1 669
Total des flux de trésorerie de la période	15	321
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 482	1 989

(1) Dont OPA AGBAR de 708 M€

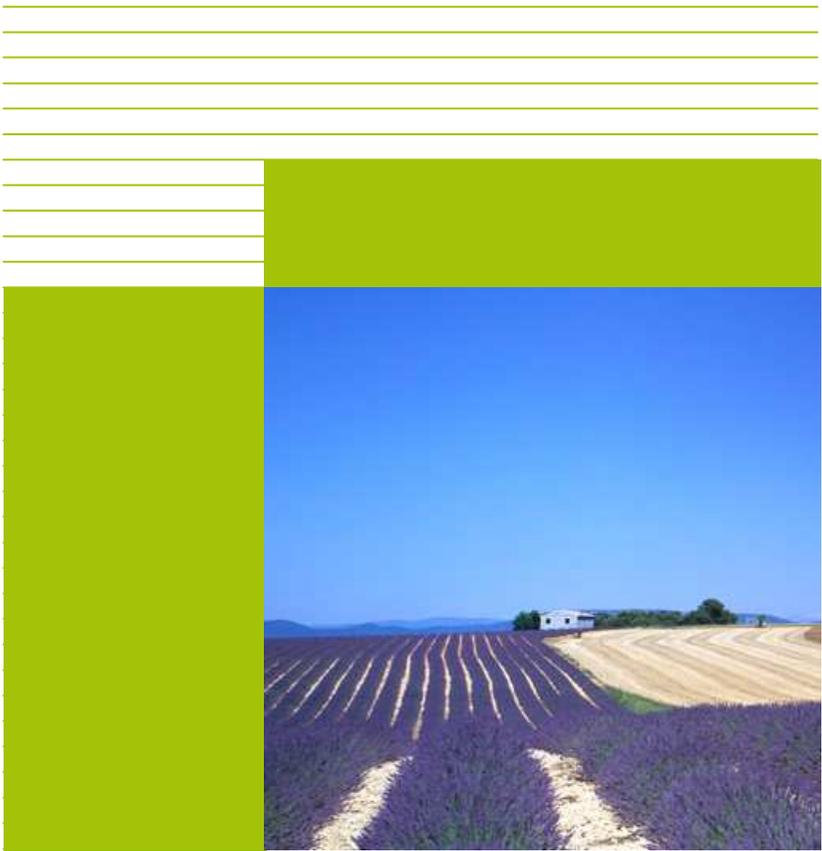


ANNEXES

Structure de l'actionnariat

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

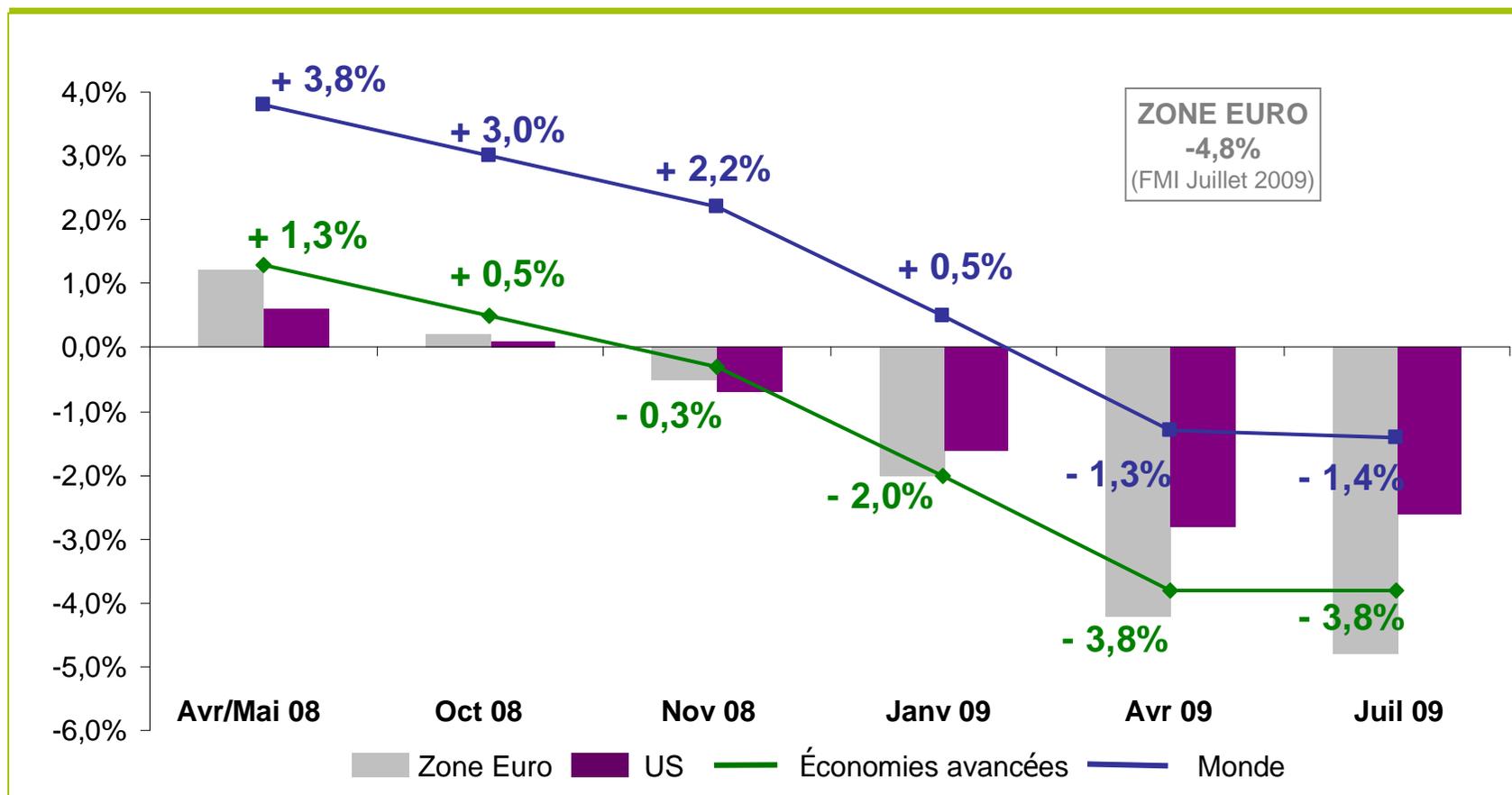
	31 décembre 2008	30 juin 2009	% au 30 juin 2009
GDF SUEZ	173 406 974	173 406 974	35,41%
Groupe Bruxelles Lambert	35 001 610	35 001 611	7,15%
CDC	9 599 359	9 599 359	1,96%
Areva	6 906 750	6 906 750	1,41%
CNP Assurances	6 191 630	6 191 630	1,26%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,84%
SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE	235 231 324	235 231 324	48,04%
Auto-contrôle	1 350 000	1 150 000	0,23%
Public et actionnariat salarié	253 117 737	253 317 736	51,73%
TOTAL	489 699 060	489 699 060	100,00%



ANNEXES

Activité des segments

ÉVOLUTION DES PRÉVISIONS DE CROISSANCE DE PIB EN 2009



Source : FMI

EAU EUROPE

NOUVEAUX CONTRATS

○ France

- Le Havre (19 M€, 4 ans)
- Port-Saint-Louis-du-Rhône (18 M€, 20 ans)
- Soviba Le Lion d'Angers Terrena (7 M€, 10 ans)
- Collectivité les Hautes Rivières (8 M€, 25 ans)
- Siaap (7 M€, 4 ans)

○ Espagne

- Marchena-Séville (17 ans)
- Stations de traitement des eaux usées à Madrid 8 et 4 ans (canal Isabel II)
- Garrigues Sud (2,5 ans)
- Martorell-Barcelone (30 ans)
- Coria Caceres (25 ans)

○ OIS

- Geostock (3 M€)
- Graulhet (4 M€)
- Scottish & Newcastle (4 M€)
- Electrabel (3 M€, 2 ans)

○ Safege

- Strasbourg (2 M€)
- Algérie (25 M€)

RENOUVELLEMENTS

○ France

- SIAEP de Montbazens-Rignac (43 M€, 12 ans)
- SIVOM Bassin Ehn, (18 M€, 15 ans)
- Syseg de Givors (15 M€, 9 ans)
- Syndicat du Puy-en-Velay (13 M€, 12 ans)
- Syndicat de Salles-Mios (12 M€, 12 ans)
- SI Roannaise de l'Eau (11 M€, 8 ans)
- Tarare (11 M€, 12 ans)
- Cernay-la-ville (9 M€, 12 ans)
- Fleury Merogis (8 M€, 8 ans)

○ Espagne

- Torremolinos-Malaga (25 ans)
- Olot-Girona (20 ans)
- Ribera de Gata-Caceres (10 ans)
- Villanueva de la Serena-Badajoz (25 ans)
- Algorfa-Alicante, (20 ans)

ACQUISITIONS

○ France

- ISIOM (avril 2009, 5 M€ de CA 2008)

(1) Syndicat Intercommunal d'Alimentation en Eau Potable (2) Communauté d'Agglomérations

PROPRETÉ EUROPE

NOUVEAUX CONTRATS

○ Sita France

- Municipal : Bordeaux (11 M€, 4 ans), Aix (5 M€, 3 ans)
- I&C : Carrefour (4 M€, 1 an), Coca-Cola, Arkema, Leroy Somers

○ Sita UK

- Kimberly Clark (4 M€, 3 ans), Airbus (4 M€, 4 ans), Gate Gourmet (4 M€, 3 ans)

○ Sita Suède

- SSAB (4 M€, 3 ans)
- Lidingö, Svedala, Skara & Malmö (29 M€, 5 ans)

○ Sita Pays-Bas

- Incinérateur EVI (365 000 tonnes), mis en service le 2 avril 2009.
- CRH (2 M€, 4 ans), United Cooperative Hospitals (1 M€, 1,5 an), Van der Valk Hotels (1 M€, 3 anS), Procter & Gamble (1 M€, 2 ans)

○ Sita Allemagne

- IHKW, Bottom ashes (8 M€, 15 ans), WÖRWAG (4 M€, 5 ans), LK Hildburghausen (3 M€, 5 ans)

○ Sita Flandres

- Limburg.Net (34 M€, 8 ans)

○ Guernesey : Pré-qualification pour le contrat d'incinération (DBO, 194 M£)

RENOUVELLEMENTS

○ Sita France

- Vichy Val d'Allier (68 M€, 20 ans)
- SMETOM du Haut-Doubs (38 M€, 15 ans)
- Montpellier (29 M€, 15 ans)
- SMICTOM Carcassonnais (17 M€, 5 ans)
- Grand Lyon (13 M€, 5 ans)
- SMICTOM Ouest Audois (12 M€, 8 ans)
- Pontarlier (36 M€, 5+5+5 ans)

○ Sita UK

- Doncaster (53 M£, 7 ans)

○ Sita Belgique

- Recupel (7 M€, 3 ans), AIDE (4 M€, 3 ans)

ACQUISITIONS

○ Sita Suède

- Allren : gestion des déchets, avec 80 employés, 70 véhicules et CA annuel de 13 M€

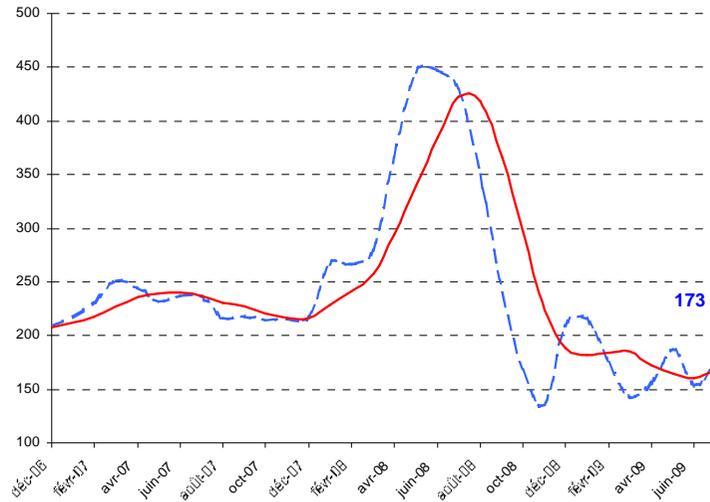
○ Sita UK

- Swansea : avril 2009, CA 13 M€

ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES

COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)

€/tonne



Source: ucff

COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)

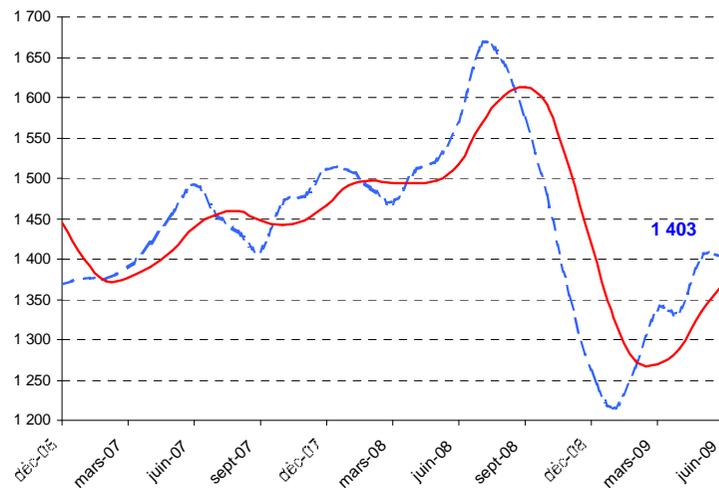
\$/tonne



Source: lme

COURS PET (plastique, matière première)

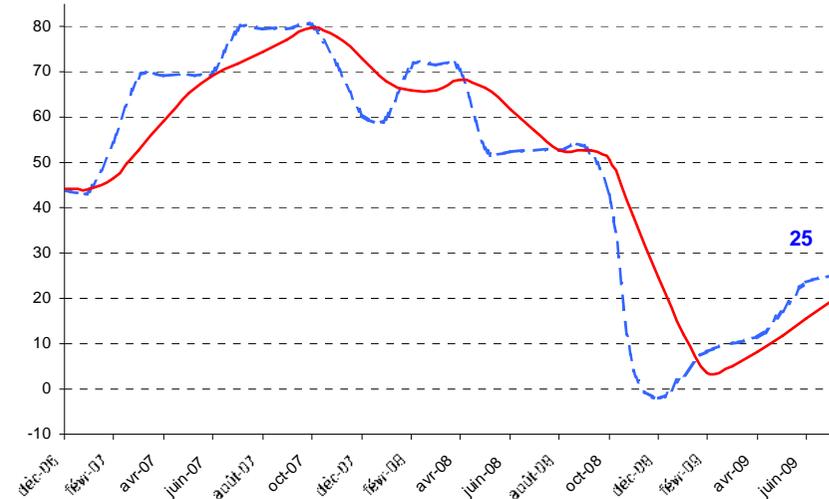
€/tonne



Source: csemp

COURS PAPIER 1.02 (papier recyclé)

€/tonne



Source: revipap

Prix - - -

Moyenne du dernier trimestre - - -

INTERNATIONAL

NOUVEAUX CONTRATS

○ Degrémont

- Melbourne (1,2 Md€, 30 ans)
- Malte 35 M€,
- Baraki (Algérie, 68 M€)
- Brazzaville (Congo, 16 M€)
- Cleveland (USA, 37 M€)
- Ciudad Juarez (Mexique, 154 M€)

○ Asie Pacifique

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

○ Moyen Orient

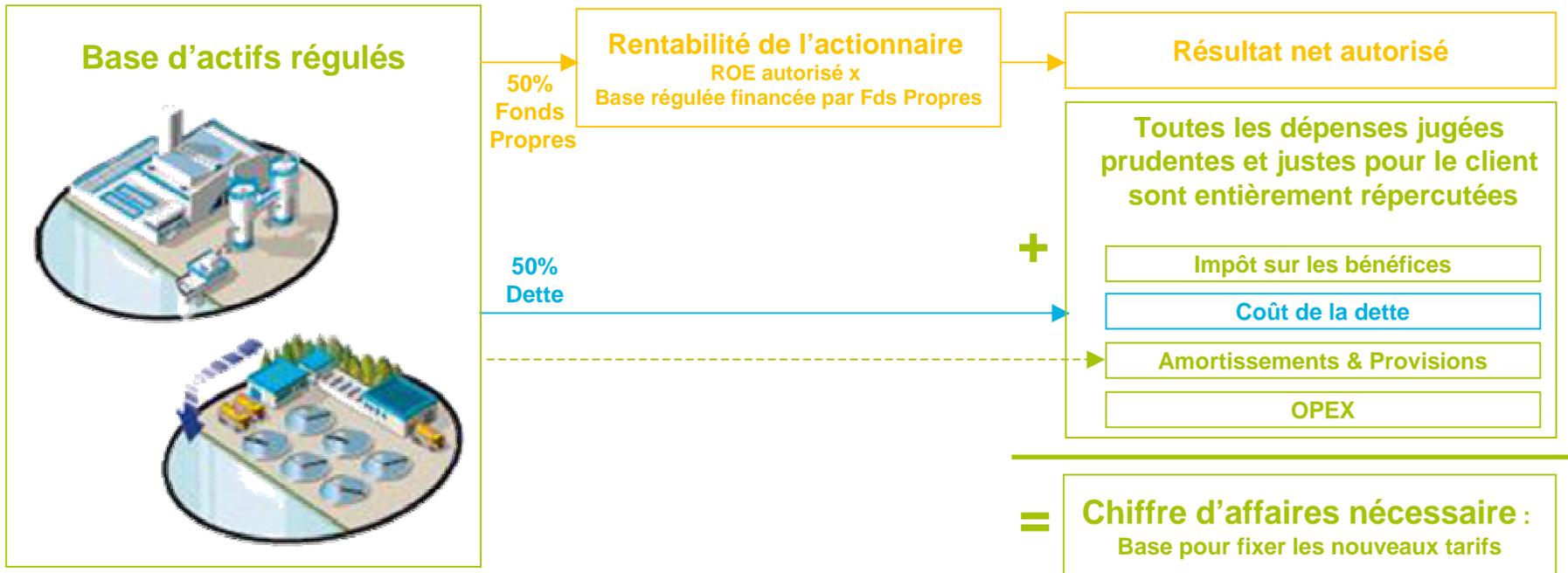
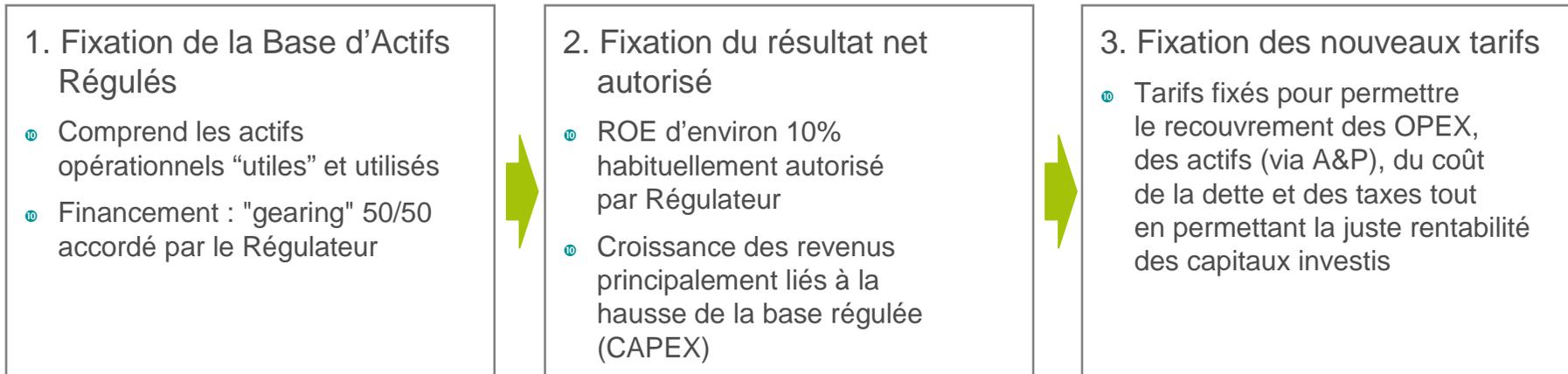
- Pré-qualification pour le contrat de gestion des déchets dangereux d'Abou Dhabi (20 000t, 200 M€, 15 ans)
- Oudja - Déchets (Maroc, 37 M€, 10 ans)
- El jadida - Déchets (Maroc, 13 M€, 7 ans)
- Disi Aman - Eau (Jordanie, 200 M\$, 25 ans)

ACQUISITIONS

○ Chine

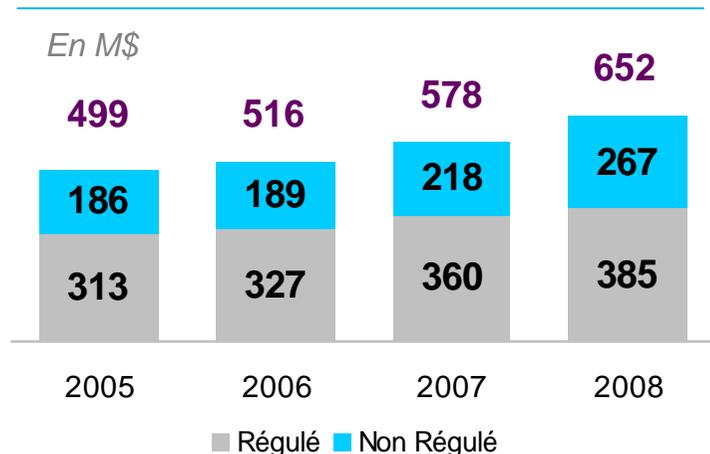
- JV avec CSPU pour la gestion des boues de Suzhou (30 ans, 30 M€, 49% Sino French)
- Activités de Earth Tech à Tianjin – Eau (12 M€)

LE MODÈLE RÉGULÉ AMÉRICAIN DANS L'EAU



UNITED WATER

UW : Évolution du CA



Croissance de la base régulée⁽¹⁾ de UW : 10% CAGR



(1) Actifs opérationnels nets après déductions des subventions reçues

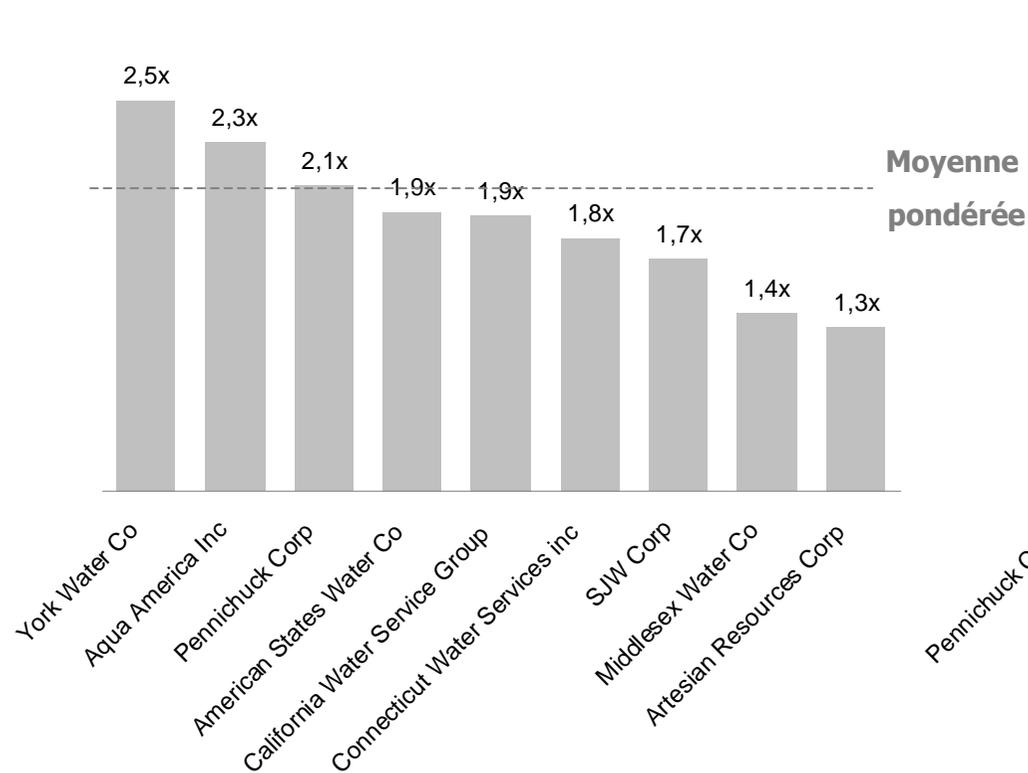
UW : Stratégie de rate case dynamique 20 "utilities" dans 8 Etats

Utility	Date effective des nouveaux tarifs	ROE obtenu	Montant obtenu (M\$)	% de croissance
Rates case démarrant ou en cours en 2009:				
New Jersey, Toms River, New York, Delaware, Pennsylvania, Idaho, New Rochelle				
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	12%
New York	Décembre 2006 (valable 3 ans)		12,0	27%
Delaware	Janvier 2007		3,8	21%
Pennsylvania	Septembre 2006		5,9	25%
Idaho	Août 2006		3,6	11%
New Rochelle	2005 (valable 4 ans)	9,7%	5,2	20%

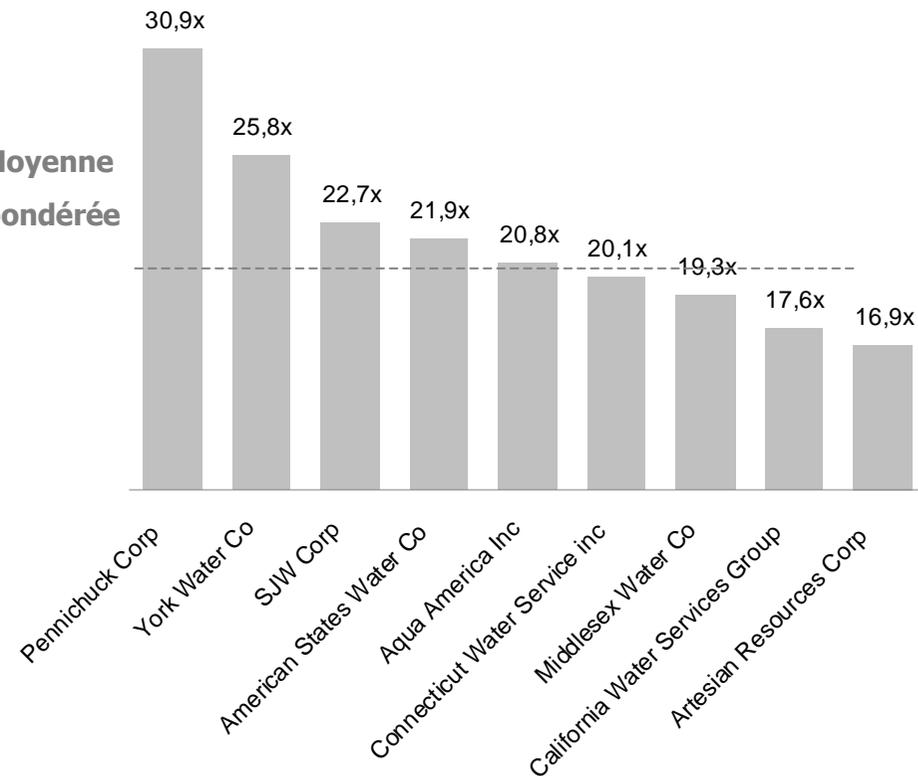
- United Water obtient un ROE ~10% dans la plupart des juridictions
- Programmes de CAPEX intensifs pour développer la stratégie de rate case
- Opérations de rate case importantes prévues en 2009 et 2010

MULTIPLÉS DE MARCHÉ DES WATER UTILITIES RÉGULÉES AMÉRICAINES

PRICE TO BOOK RATIO⁽¹⁾



PRICE EARNING RATIO⁽¹⁾



(1) Source : Rapport Edward Jones, 30 juin 2009



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**

<p>1- Préserver les ressources et favoriser l'économie circulaire</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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⁾ 	<p>2 -Innover pour répondre aux défis environnementaux</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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
<p>3- Faire de nos collaborateurs des acteurs du développement durable</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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 	<p>4- Construire notre développement avec l'ensemble des parties prenantes</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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

MELBOURNE, UN PROJET RÉFÉRENCE

○ Spécificités du contrat

- **Joint venture** : AquaSure (SUEZ ENVIRONNEMENT/ Degrémont, Thiess et Macquarie Group)
- **Contrat** : design, construction et exploitation
- **Capacité** : 450 000 m³ d'eau potable par jour, (extension possible à 600 000 m³ par jour)
- **Localisation** : 80 kms au sud de Melbourne, sur le détroit de Bass
- **Investissement** : 2 milliards €

○ Chiffre d'affaires pour SUEZ ENVIRONNEMENT 1,2 milliard € sur 30 ans

- Design et construction de l'usine
(3 ans, joint-venture entre Thiess et Degrémont)
- Exploitation (27 ans, joint-venture
entre Degrémont et Thiess Services)

○ Financement :

- Financement fourni par 12 banques
- Garanties : COFACE et KEIS (Agence coréenne pour le financement à l'international)

○ Engagement à répondre aux problématiques environnementales



**SUEZ ENVIRONNEMENT CONFIRME SA POSITION DE LEADER DANS LE DOMAINE
DU DESSALEMENT D'EAU DE MER PAR OSMOSE INVERSE**

DÉVELOPPEMENT DURABLE

MELBOURNE, UN PROJET RÉFÉRENCE

○ Un projet architectural innovant :

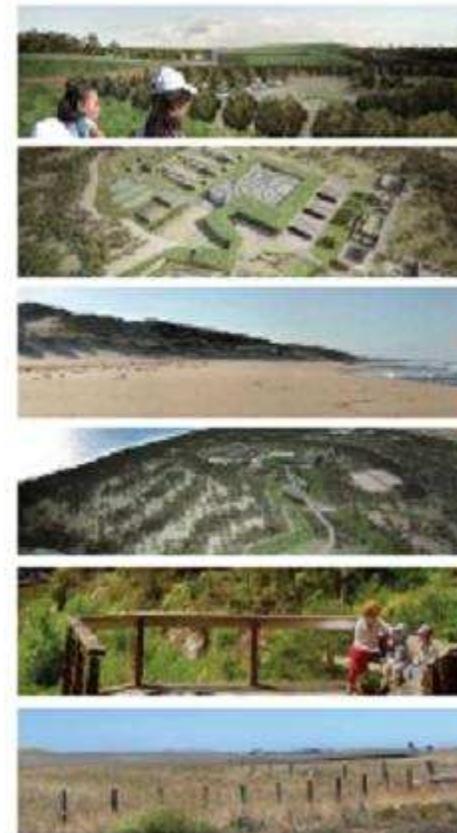
- Parfaite intégration de la station dans le paysage naturel
- Concept architectural incluant un toit végétal
- Aménagement de dunes
- Revégétalisation complète du site et création d'un parc côtier
- Impact visuel et acoustique minimum

○ Une solution qui minimise l'impact sur la population et l'environnement

- Choix d'une ligne de transmission électrique enterrée (sur plus de 80km)
- La ligne de transmission sera posée le long du tuyau de refoulement

○ 100% de la consommation d'énergie de l'usine compensée par la fourniture de certificats carbone. Contrats long terme avec AGL via le développement de projets d'énergie renouvelable dans l'état du Victoria

- Macarthur 330 MW éoliennes (400 emplois)
- Oaklands Hill 63 MW éoliennes (200 emplois)





ANNEXES

**Impact des évolutions de périmètre
et du change**

PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

WATER EUROPE

ACQUISITIONS 2009

- **Jiangsu Water Group** (Agbar) : IP à 51%, depuis janvier 2009
- **Grupo Lince** (Agbar) : IG depuis janvier 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

WASTE EUROPE

ACQUISITIONS 2009

- **Allren** (SITA Sweden) : IG depuis Q2 2009

START OF OPERATION

- **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)

INTERNATIONAL

ACQUISITIONS 2009

- **Tianjin** (Chine JVs) : IP à 52% depuis mars 2009

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

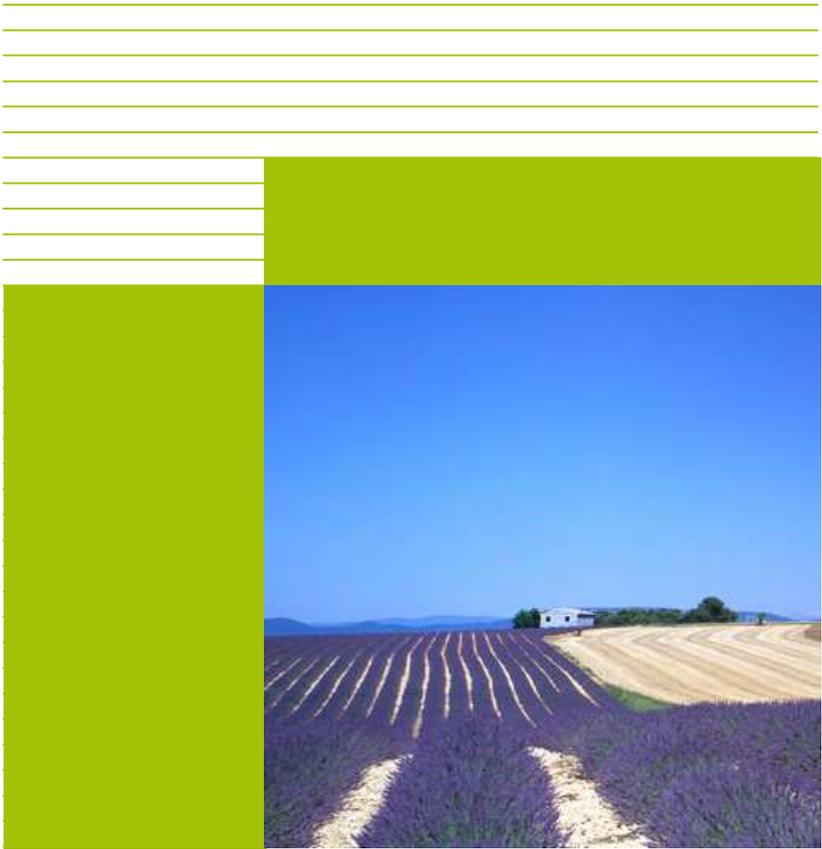
IMPACT DES ÉVOLUTIONS DES TAUX DE CHANGE

	USD	GBP	AUD	SEK	PLN
Taux moyen S1 2009	1,33	0,89	1,88	10,86	4,48
Taux moyen S1 2008	1,53	0,78	1,65	9,38	3,49
Taux de clôture au 30/06/2009	1,41	0,85	1,74	10,81	4,45
Taux de clôture au 31/12/2008	1,39	0,95	2,03	10,87	4,15

<i>En M€</i>	Total	USD	GBP	Autres
Chiffre d'affaires	(87)	32	(81)	(38)
RBE	(14)	6	(11)	(9)
Dette financière nette	13	(16)	50	(21)

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€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08	Δ organique
EAU EUROPE	1 882	1 927	+2,4%	+3,0%
Lyonnaise des Eaux ⁽²⁾	1 074	1 104	+2,8%	+2,9%
AGBAR	807	822	+1,8%	+3,1%
PROPRETÉ EUROPE	2 893	2 599	-10,2%	-10,3%
SITA France	1 471	1 388	-5,6%	-10,1%
SITA UK/Scandinavie	700	547	-21,8%	-11,0%
SITA Benelux/Allemagne	722	664	-8,1%	-10,0%
INTERNATIONAL	1 247	1 338	+7,3%	+1,0%
Degrémont	431	436	+1,1%	-2,5%
Amérique du Nord	193	277	+43,6%	-1,1%
Asie Pacifique	254	261	+2,8%	+2,1%
CEMME ⁽³⁾	370	365	-1,4%	+6,0%
AUTRES ⁽⁴⁾	8	8	+0,4%	+0,4%
TOTAL	6 030	5 872	-2,6%	-3,7%

(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€	S1 2008	S1 2009	% 2009	Δ 09/08
EUROPE	4 911	4 609	78,5%	-6,1%
France	2 416	2 374	40,4%	-1,8%
Espagne	730	736	12,5%	+0,8%
Royaume-Uni	617	452	7,7%	-26,7%
Reste de l'Europe	1 147	1 047	17,8%	-8,7%
Amérique du Nord	274	369	6,3%	+34,7%
Australie	145	135	2,3%	-7,4%
SOUS-TOTAL	5 330	5 113	87,1%	-4,1%
Reste du monde	701	759	12,9%	+8,4%
TOTAL	6 030	5 872	100,0%	-2,6%

EFFETS DE PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	Entrantes	Cessions	Périmètre Total
EAU EUROPE	25	(20)	5
PROPRETÉ EUROPE	83	0	83
INTERNATIONAL	79	(17)	62
TOTAL	187	(37)	150

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	1 882	1 927	+2,4%	+3,0%	+0,3%	-0,8%
PROPRETÉ EUROPE	2 893	2 599	-10,2%	-10,3%	+3,0%	-3,2%
INTERNATIONAL	1 247	1 338	+7,3%	+1,0%	+5,0%	1,3%
Autres	8	8	+0,4%	+0,4%	0,0%	0,0%
TOTAL	6 030	5 872	-2,6%	-3,7%	2,5%	-1,5%

RBE PAR SEGMENT

En M€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08	Δ organique
EAU EUROPE	388	420	+8,3%	+7,5%
PROPRETÉ EUROPE	459	368	-19,8%	-21,1%
INTERNATIONAL	185	197	+6,5%	+8,6%
Autres ⁽¹⁾	(26)	(34)	-33,1%	-33,1%
TOTAL	1 006	951	-5,5%	-6,1%

(1) R&I Alliance, Siège.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

En M€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08	Δ organique
EAU EUROPE	200	210	+4,5%	+4,9%
PROPRETÉ EUROPE	232	132	-43,0%	-45,4%
INTERNATIONAL	123	111	-9,7%	-8,7%
Autres	(47)	(59)	-24,4%	-24,4%
TOTAL	508	393	-22,5%	-23,4%

S1 2009 : DU RBE AU ROC

En M€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
RBE	1 006	951	- 5,5%
Amortissements & dépréciations	(376)	(407)	-8,2%
(Dotations) / reprises nettes aux provisions	+7	(13)	-
Charges nettes décaissées des concessions	(105)	(109)	+3,8%
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	(24)	(28)	+16,7%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	508	393	- 22,6%

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

S1 2009 : DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	TOTAL
RBE	420	368	197	(34)	951
Amortissements & dépréciations	(115)	(224)	(66)	(1)	(407)
Dotations nettes aux provisions	(13)	5	(9)	5	(13)
Charges nettes décaissées des concessions	(82)	(17)	(10)	-	(109)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(28)	(28)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	210	132	111	(59)	393

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

S1 2009 : DU ROC AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En M€	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	508	393	- 22,6%
Cession d'actifs	40 ⁽¹⁾	2	-
Autres	(30)	(32) ⁽²⁾	+8,4%
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	518	363	-29,8%
Coût de la dette	(129)	(133)	+2,7%
Autre résultat financier	9	18	-
Part du résultat des sociétés associées	18	21	+14,1%
Impôt	(146)	(41)	-71,9%
Intérêts minoritaires	(69)	(53)	-22,8%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	201	175	- 12,8%

(1) Dont 42 M€ relatifs à la vente d'actions SUEZ par AGBAR

(2) Coûts de restructuration essentiellement

DU RBE A LA MBA AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS

En M€	S1 2008	S1 2009
RBE	1 006	951
Charges nettes décaissées des concessions	(105)	(109)
Dépréciation d'actifs courants	(7)	(14)
Coûts de restructuration	(28) ⁽¹⁾	(16)
Dividendes des sociétés associées	14	18
Provisions pour retraites	2	(4)
MBA AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS	883	826

(1) Dont -19 M€ de coûts de spin-off et de mise en bourse

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

S1 2009 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(118)	(64)	(0)	(183)
Propreté Europe	(119)	(126)	11	(234)
International	(45)	(96)	4	(138)
Autres	(1)	(91)	44	(48)
TOTAL S1 2009	(285)	(378)	60	(603)

S1 2008 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(97)	(61)	50	(107)
Propreté Europe	(173)	(163)	24	(312)
International	(46)	(68)	(3)	(117)
Autres	(1)	(4)	(1)	(6)
TOTAL S1 2008	(317)	(296)⁽¹⁾	70	(543)⁽¹⁾

(1) Hors OPA AGBAR de 708 M€

CASH FLOW LIBRE

En M€	S1 2008	S1 2009
MBA AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS	883	826
Investissements de maintenance	(317)	(285)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(92)	(26)
Impôts Payés	(110)	(36)
Intérêts Financiers Versés	(149)	(105)
Intérêts Financiers Reçus	34	23
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	26	31
CASH FLOW LIBRE	275	428

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	S1 09
MBA avant charges financières et impôts	337	343	178	(31)	826
Intérêts versés sur investissements et activités financières	0	(25)	(19)	(12)	(55)
Impôt décaissé	(85)	(69)	(29)	148	(36)
Variation du BFR	34	49	(61)	(47)	(25)
Total des investissements	(183)	(245)	(142)	(92)	(662)
Cessions d'actifs	(0)	11	4	44	60
Dividendes versés aux minoritaires	(70)	(3)	(11)	(1)	(85)
TOTAL	33	61	(80)	9	23
Dividendes versés à SUEZ					(318)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					(241)
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					536

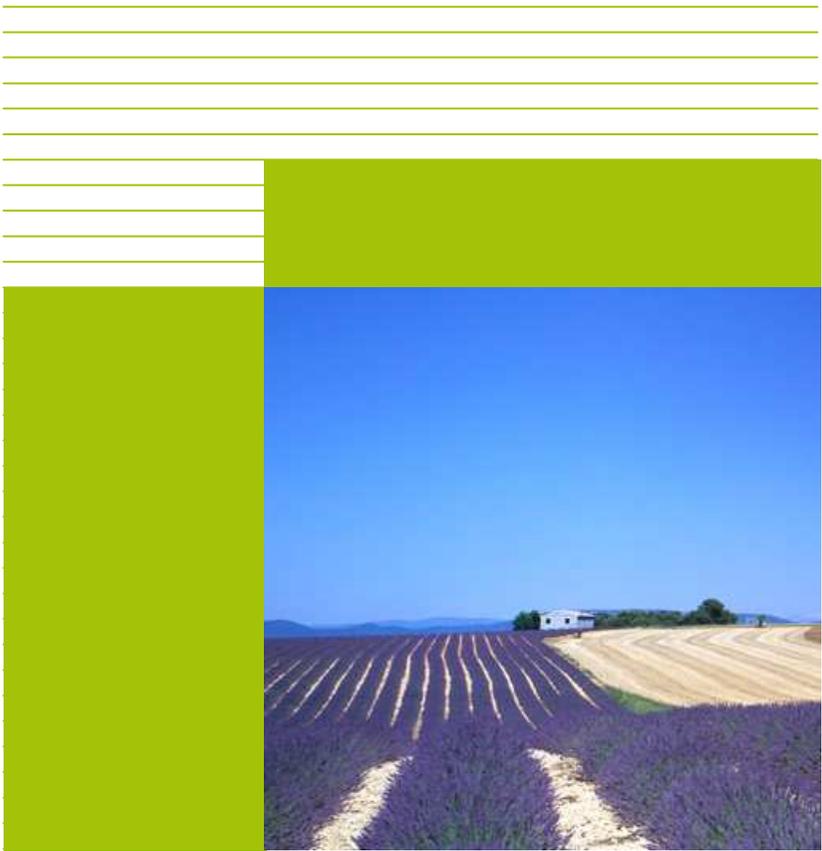
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En M€	S1 2009
Capitaux propres au 31/12/2008	4 170
Résultat net part du groupe	175
Résultat net minoritaires	53
Dividende part du groupe	(318)
Dividende aux minoritaires	(84)
Effet de change	42
Variation justes valeurs et autres	6
Autres	120
Capitaux propres au 30/06/2009	4 164

CAPITAUX EMPLOYÉS AU 30/06/2009

En M€	Au 30/06/09
Écarts d'acquisition nets	2 971
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 542
Actifs financiers nets	708
Investissements dans les sociétés associées	233
Provisions	(1 310)
Autres	(551)
CAPITAUX EMPLOYÉS AU 30/06/09	10 591

En M€	Au 30/06/09
Eau Europe	3 306
Propreté Europe	4 356
International	2 676
Autres	252
CAPITAUX EMPLOYÉS AU 30/06/09	10 591



ANNEXES

Impôts et dette

SITUATION FISCALE

En M€	S1 2008	S1 2009
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	397	248
Charge d'impôts	(146)	(41)
<i>Dont impôt exigible</i>	(121)	(97)
<i>Dont impôt différé</i>	(25)	56
TAUX D'IMPÔT EFFECTIF	36,7%	16,5%

○ Impôts différés

- Impact non récurrent : 33 M€
- Impact intégration fiscale en France : 39 M€

OBLIGATIONS 2009

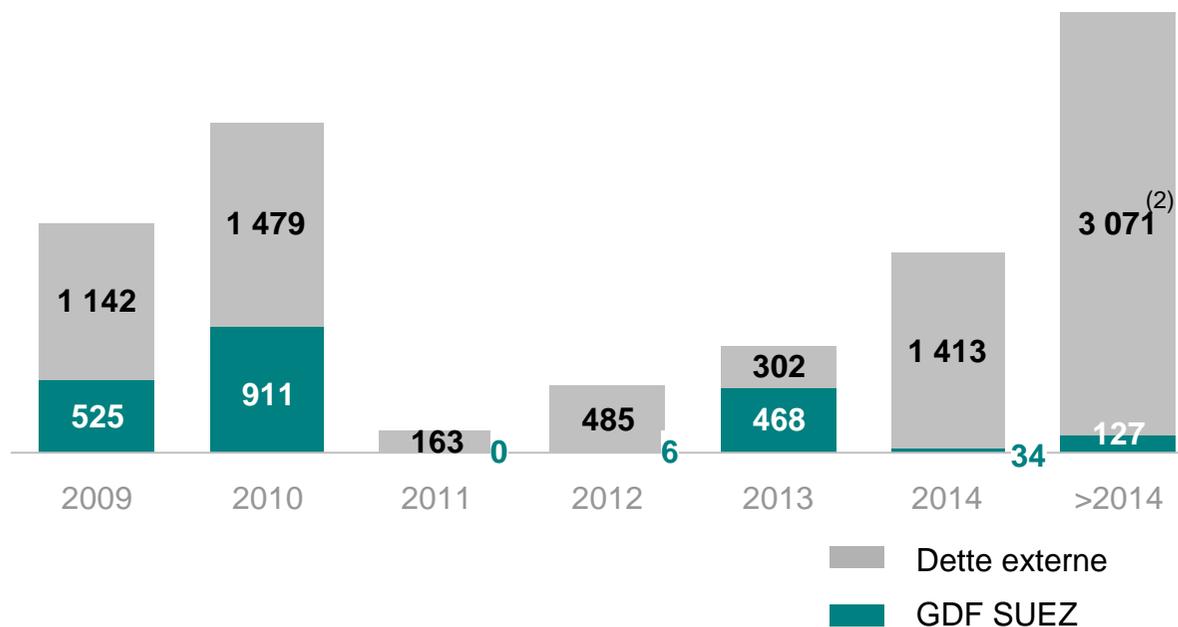
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
31 mars 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	1 000 M€	225	4,875%
31 mars 2009	FR0010745976	8 avril 2019	10 ans	800 M€	300	6,25%
7 mai 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	300 M€	160	4,875%
19 mai 2009	FR0010765859	8 juin 2017	8 ans	250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

DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS A FIN JUILLET 2009

POSITION DE TRÉSORERIE



ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE⁽¹⁾

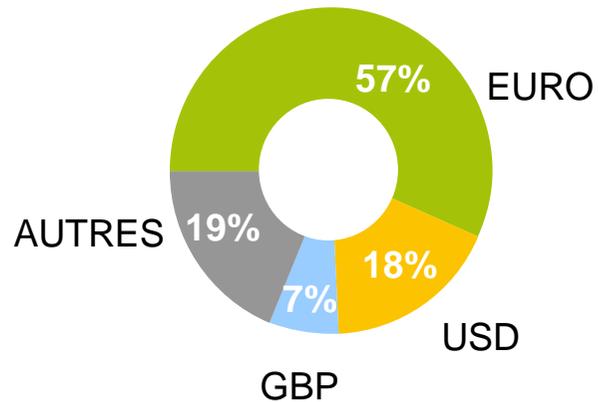


(1) Dette brute hors intérêts actualisés

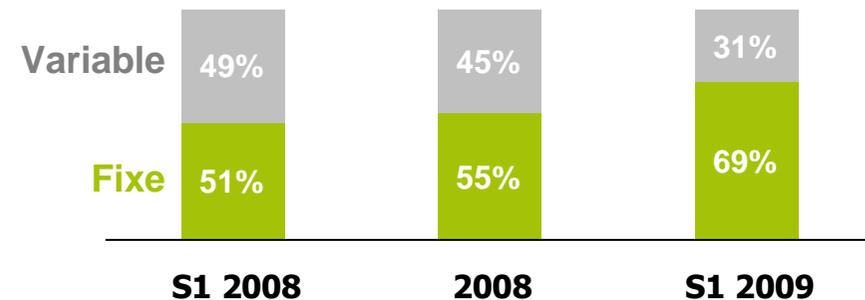
(2) 500 M€, obligations à 15 ans réglées le 22 juillet 2009

DETTE FINANCIÈRE AU 30/06/09

STRUCTURE DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE PAR DEVISE

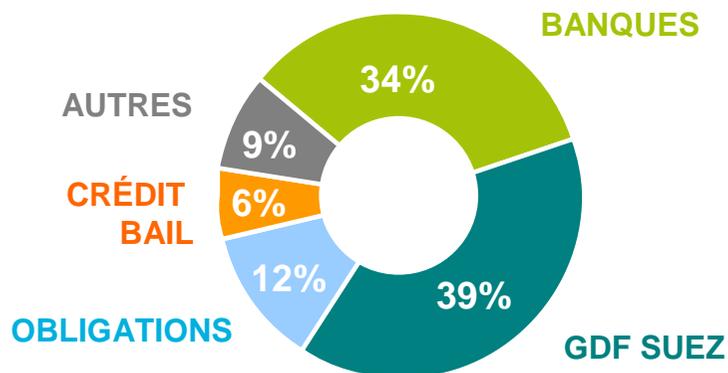


STRUCTURE DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE PAR TYPE DE TAUX

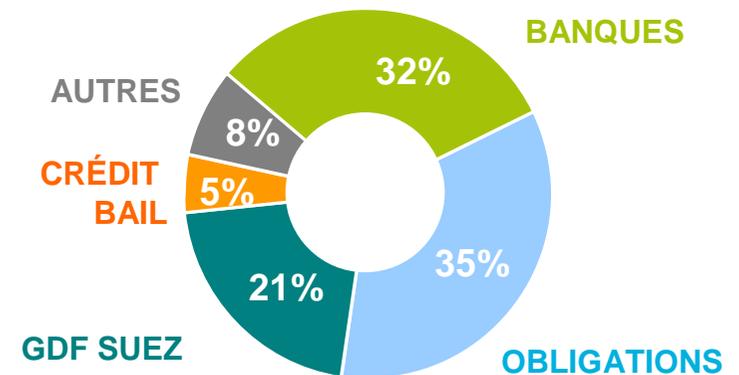


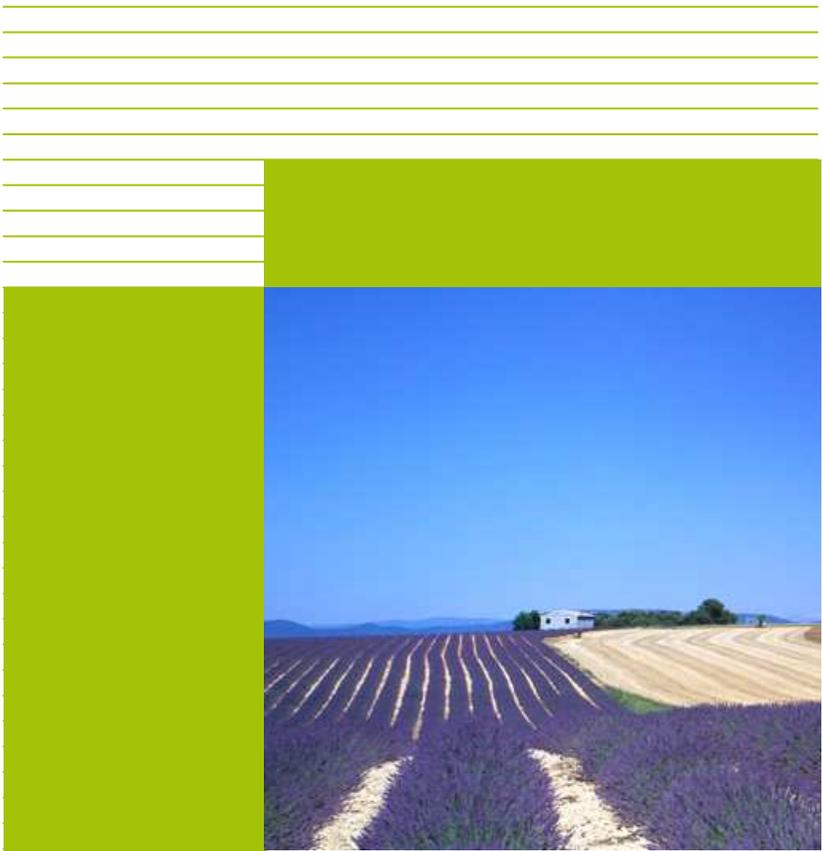
STRUCTURE DE LA DETTE BRUTE PAR TYPE

A fin décembre 2008



A fin juin 2009



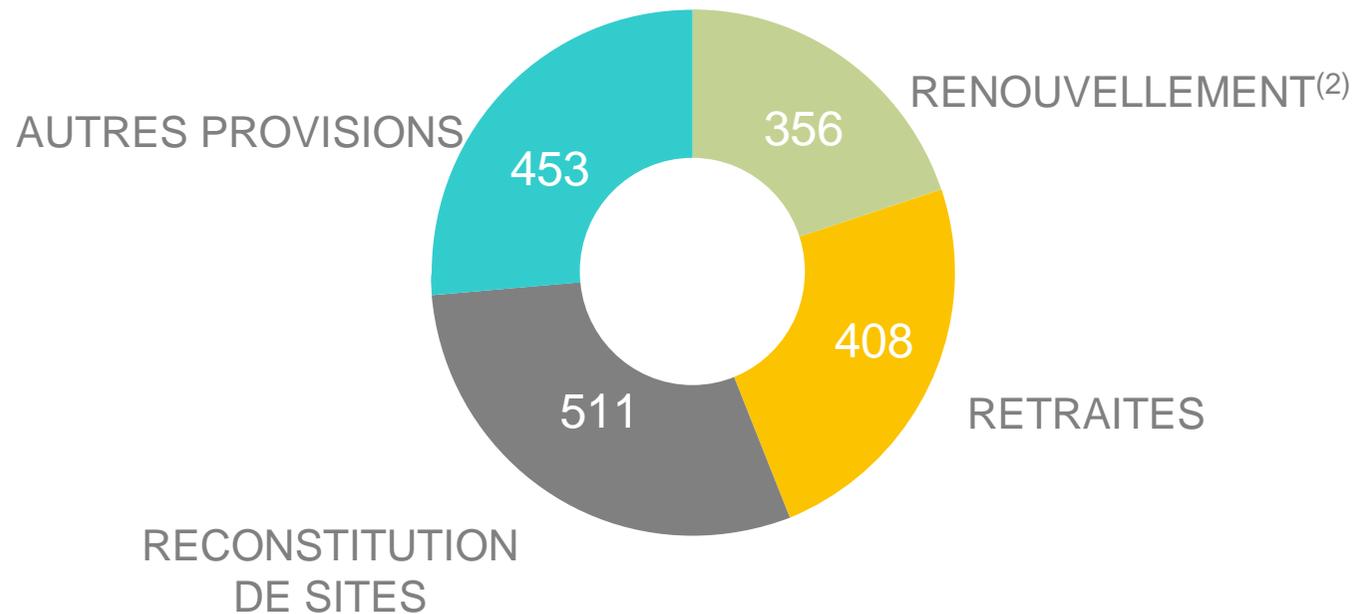


ANNEXES

Éléments d'actif et de passif

ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 30/06/09

PROVISIONS⁽¹⁾ : 1 728 M€

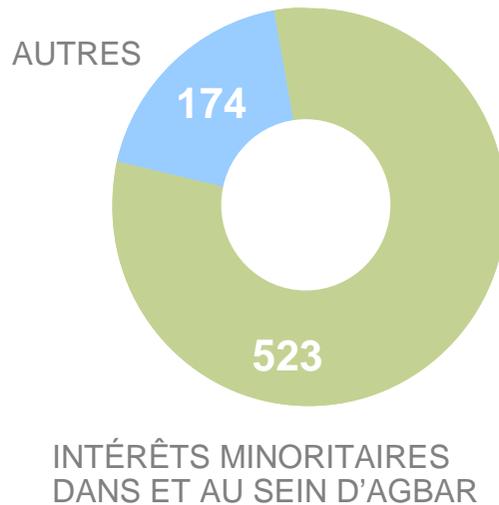


(1) Dont 356 M€ de provisions pour renouvellement (comptabilisées en dettes fournisseurs)

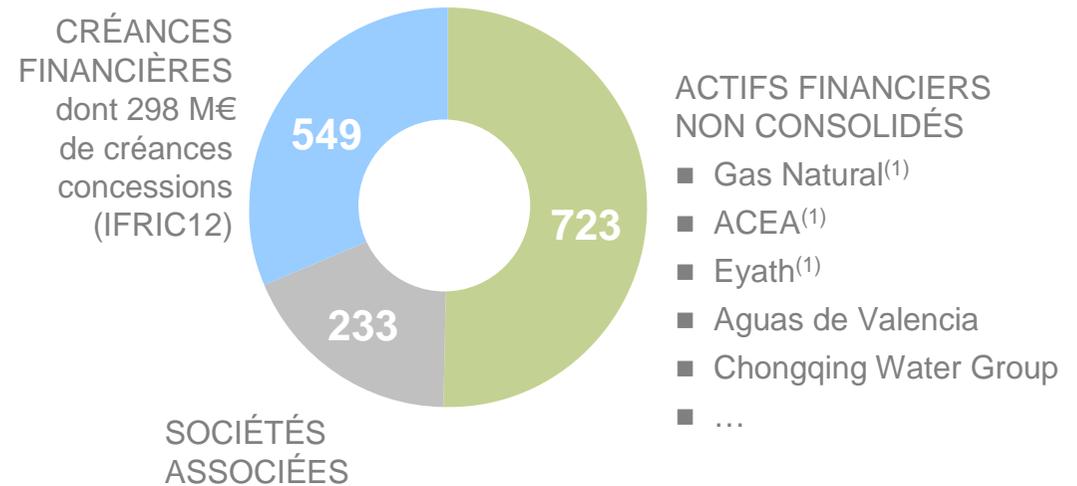
(2) Ces passifs représentent la différence entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concession

ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 30/06/09

INTÉRÊTS MINORITAIRES : 697 M€



ACTIFS FINANCIERS : 1 505 M€



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