



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2011

3 août 2011

# AVERTISSEMENT

La présente communication contient des informations et/ou 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 déclarations ne constituent pas des révisions quant aux résultats de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY ou des indicateurs de performance, mais plutôt des tendances ou des objectifs selon les cas. 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."

De plus amples informations sur la société sont disponibles sur son site internet ([www.suez-environnement.com](http://www.suez-environnement.com)).

Ce document ne constitue pas une offre de vendre, ou une sollicitation d'achat des titres de la part de la société dans un quelconque pays.



# FAITS MARQUANTS

- Jean-Louis Chaussade

# FAITS MARQUANTS DES RÉSULTATS SOLIDES

- RÉSULTATS SOLIDES SUR FOND DE REPRISE MACRO-ÉCONOMIQUE IRRÉGULIÈRE
  - Forte croissance du chiffre d'affaires : +12% et du RBE: +18%
  - Hausse de la rentabilité dans les 2 métiers, eau et déchets
- ACTIVITÉ DYNAMIQUE ET DÉVELOPPEMENTS POSITIFS
  - Activité commerciale soutenue dans les 3 segments
  - Renouvellements les plus significatifs signés dans l'eau
  - Hausse des volumes traités dans les déchets
  - Initiatives innovantes en matière de Développement Durable
- STRATÉGIE DE LONG TERME COHÉRENTE ET BIEN CONÇUE POUR SAISIR DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS
  - Modèle économique équilibré avec un parcours solide depuis l'introduction en Bourse
  - Positionnement attractif pour saisir les opportunités de l'économie circulaire

OBJECTIFS ANNUELS ET PERSPECTIVES À MOYEN TERME CONFIRMÉS

# CHIFFRES CLÉS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2011

## CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DU CA & DU RBE

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	S1 11/10 Δ
Chiffre d'affaires <i>Δ à change constant</i>	6 597	<b>7 376</b>	+11,8% <b>+11,3%</b>
RBE <i>Δ à change constant</i>	1 042	<b>1 233</b>	+18,3% <b>+17,6%</b>
Résultat Net Part du Groupe	386 <sup>(1)</sup>	<b>221</b>	-42,8%
Dette nette au 31/12/10 et 30/06/11	7 526	<b>7 580</b>	+0,7%
Dette nette / RBE	3,2 x	<b>3,0 x</b>	-0,2x

FORTE CROISSANCE, AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ  
TAUX D'ENDETTEMENT À 3,0x

### ● ACTIVITÉ COMMERCIALE SOUTENUE

- **Nouveaux contrats** : AES Gener (Chili, 610 M€, 40y), Léon (Espagne, 109 M€, 25 ans), Hyères (France, 54 M€, 12 ans), Santonia (Espagne, 32 M€, 25 ans), Cuers (France, 12 M€, 10 ans), Rambouillet (France, 10 M€, 10 ans)
- **Renouvellements** : Agde (France, 166 M€, 15 ans), Orléans (France, 110 M€, 12 ans), La Vaunage (France, 28 M€, 18 ans), Tàrrega (Espagne, 27 M€, 13 ans), Rouen (France, 23 M€, 6 ans), Ibi (Espagne, 23 M€, 18 ans), Périgueux (France, 17 M€, 10 ans), Nîmes Métropole (France, 16 M€, 9 ans)
- Forte croissance des activités régulées au Chili (prix et volume)
- Poursuite du développement des nouveaux services : 155 000 clients Dolce Ô<sup>©</sup>
- Principaux renouvellements 2011 réalisés dans des conditions satisfaisantes en France

### ● DÉVELOPPEMENT DANS LE GRAND CYCLE DE L'EAU

- Croissance environnementale accrue et forte demande de solutions pour faire face au stress hydrique renforcée par la récente sécheresse en France

### ● INTÉRÊT MAINTENU DANS L'EAU POUR LES MARCHÉS D'EUROPE DU SUD

- Opportunités sur le marché espagnol de l'eau : fortes performances d'AGBAR au S1 2011, et nouveaux PPP à venir
- Besoins substantiels d'infrastructures en Italie : recours à des opérateurs privés pour le savoir-faire, la conception, le financement et l'exploitation d'actifs

# DÉCHETS EUROPE

**FORTE CROISSANCE GRÂCE À UN POSITIONNEMENT AVISÉ  
DANS LA VALORISATION DES DÉCHETS : CHIFFRE D'AFFAIRES +12,0%**

## ● ACTIVITÉ COMMERCIALE SOLIDE AUPRÈS DES CLIENTS MUNICIPAUX & INDUSTRIELS

- **Nouveaux contrats** : PFI South Tyne & Wear (RU, 1,2 Md€, 25 ans), Ivry (France, 210 M€, 6 ans), Erzgebirge LK (Allemagne, 27 M€, 4 ans), CU Nice Côte d'Azur (France, 21 M€, 4 ans), IVLA<sup>(1)</sup> (Belgique, 17 M€, 8 ans), Le Mans (France, 16 M€, 7,5 ans)
- **Renouvellements** : Kensington & Chelsea (RU, 106 M€, 8 ans), Plaine Centrale (France, 25 M€, 5 ans), PSA (France, 18 M€, 2,5 ans), Valodea (France, 14 M€, 8 ans), CS Sitru (France, 12 M€, 5 ans), Smictom Embrunais (France, 11 M€, 7 ans)

## ● +5,6 % DE VOLUMES TRAITÉS DANS UN CONTEXTE DE REPRISE MACRO-ÉCONOMIQUE IRRÉGULIÈRE

- Dynamisme des activités de recyclage (croissance organique du CA de +34%) : hausse des volumes et des prix des matières premières
- Poursuite de la croissance des activités de services et autres traitements
- Croissance dans toutes les zones géographiques

## ● POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DANS L'ACTIVITÉ EN CROISSANCE DE VALORISATION DES DÉCHETS

- Mise en service de nouvelles capacités : Baviro (EfW, Rosendaal, 290 Kt/an), recyclage (50 Kt/an)
- Acquisitions de complément : 350 Kt/an de métal, bio-déchets et autres

# INTERNATIONAL

DYNAMIQUE DE MARCHÉ POSITIVE : CHIFFRE D'AFFAIRES +18,5%

- **BONNE ACTIVITÉ COMMERCIALE DANS TOUTES LES ZONES GÉOGRAPHIQUES**
  - **Degrémont** : Adelaide (Australie, 420 M€, 10 ans), Nice (France, 100 M€, 10 ans), Montes del Plata (Uruguay, 43 M€), Doha West (Qatar, 35 M€, 10 ans), Shenzhen (Chine, 19 M€), Galindo (Espagne, 15 M€), Gijon (Espagne, 15 M€), Dar Es Salam (Tanzanie, 14 M€)
  - **Amérique du Nord** : Pontiac (États-Unis, 28 M€, 5 ans)
  - **Chine** : début du contrat concessif d'eau du parc industriel de Chongqing Changshu pour une durée de 30 ans
  - **CEMME** : Mohammedia (Maroc, 21 M€, 7 ans), Safi (Maroc, 20 M€, 7 ans), Varsovie (Pologne, 12 M€, 3 ans)
- **PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS OPÉRATIONNELS**
  - Activité soutenue en Asie Pacifique : positionnement judicieux sur des marchés environnementaux en croissance rapide
  - Effets prix positifs aux États-Unis grâce à une stratégie efficace de hausses tarifaires
  - Conditions climatiques exceptionnellement défavorables et dialogue social complexe à l'usine de dessalement de Melbourne
- **DÉVELOPPEMENT AMBITIEUX ET SÉLECTIF EN AUSTRALIE**
  - Intégration réussie de WSN
    - Positionnement concurrentiel renforcé avec la mise en commun des activités
    - Acquisition de 173 M€ à un multiple attractif : 5,5x VE/RBE 2011<sup>(1)</sup>
  - Lancement satisfaisant du contrat d'Adelaide

# DÉVELOPPEMENT DURABLE

## INITIATIVES INNOVANTES POUR UNE CROISSANCE ÉQUITABLE ET RENTABLE

### ● RELEVER LES DÉFIS DE LA PRÉSERVATION DES RESSOURCES

- Accord avec la première coopérative agricole de France, Terrena, pour trouver de nouvelles solutions pour l'eau dans l'agriculture
- Partenariat avec GE pour élaborer de nouvelles solutions pour la gestion en eau des villes
- Cynar "plastic to fuel"



### ● PROMOUVOIR LA MIXITÉ ET LA DIVERSITÉ POUR LE PROGRÈS SOCIAL ET LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE

- Lancement du programme DIVERSITY : "égalité des chances, progrès social, engagement"
- Objectifs 2012 : 30% de femmes à des postes de direction en France



### ● DES PERFORMANCES EXTRA-FINANCIÈRES RECONNUES PAR LES MARCHÉS

- Entrée dans l'indice FTSE4Good en mars 2011
- En plus des indices DOW JONES Sustainability World et Europe, ASPI Eurozone et Ethibel Sustainability Excellence Europe



FTSE4Good



# STRATÉGIE DE LONG TERME COHÉRENTE

## BIEN POSITIONNÉ POUR SAISIR LES NOUVELLES OPPORTUNITÉS

### ● STRATÉGIE COHÉRENTE AVEC UN PARCOURS SOLIDE

- Stratégie inchangée et équilibrée : **forte croissance depuis 3 ans**
- Positionnement stratégique **en avance sur les tendances de marché** : gestion de l'économie circulaire
- **Promesses tenues**

### ● OPPORTUNITÉS ATTRAYANTES DANS LE SECTEUR DE L'ENVIRONNEMENT

- **Vecteurs de marché positifs** et réglementation incitant à plus de valorisation
- **Cadre des affaires favorable** : négociations contractuelles locales
- **Forts potentiels** dans les pays matures pour le développement de nouveaux services et dans les pays en développement pour une expertise dans l'eau et les déchets

### ● DÉVELOPPEMENT SOLIDE AVEC DAVANTAGE DE RENTABILITÉ À VENIR

- **Visibilité à long terme** : confiance dans les objectifs à 3 ans
- Développer davantage **la culture d'innovation & la discipline financière** pour améliorer la compétitivité
- **Stimuler la croissance organique** en répondant aux besoins futurs des gouvernements, des villes et des entreprises

FAIRE DE NOS CLIENTS DES LEADERS  
DE LA PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE



# RÉSULTATS FINANCIERS

● Jean-Marc Boursier

# FAITS MARQUANTS FINANCIERS

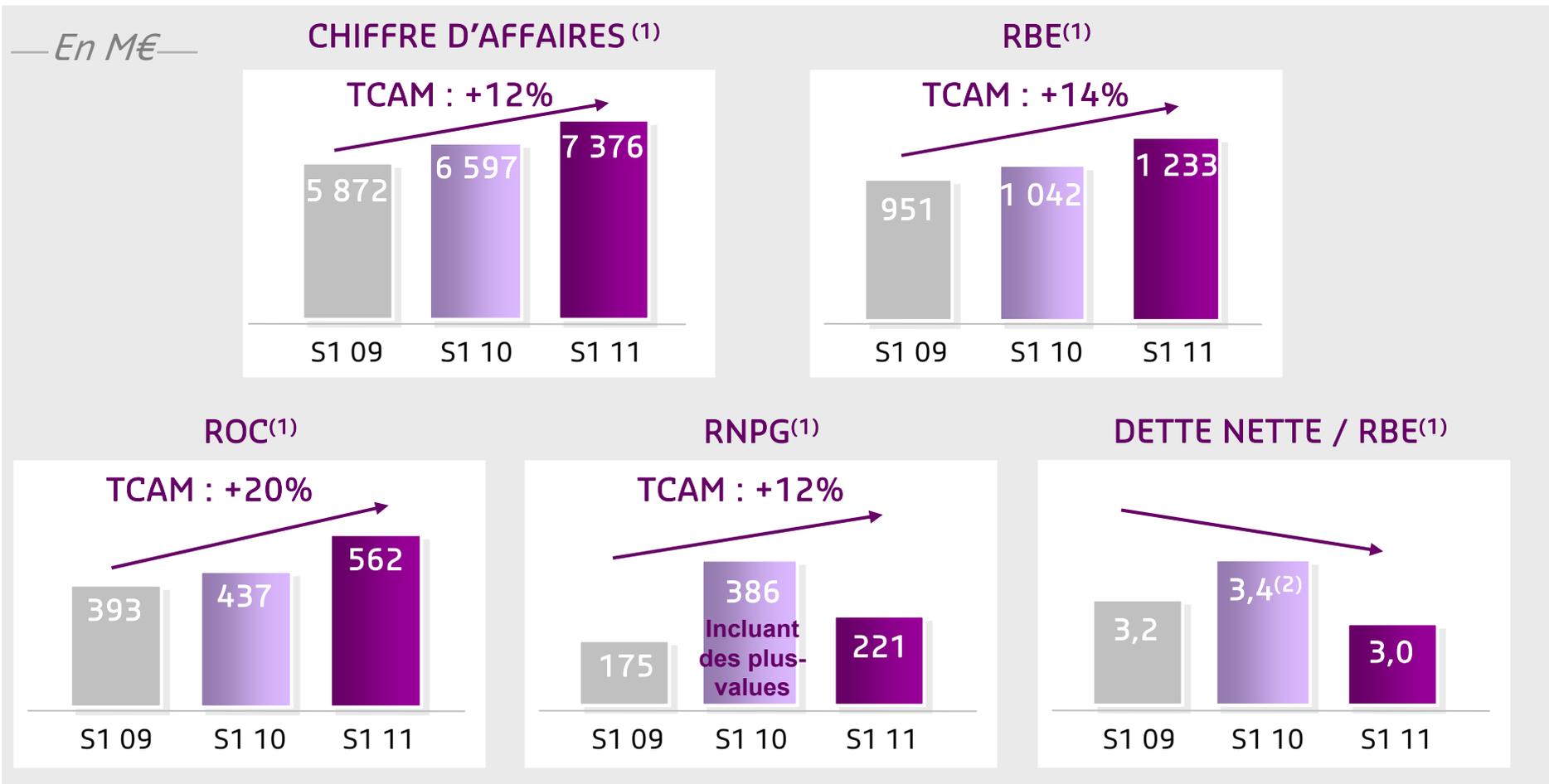
## FORTE AUGMENTATION DE LA PERFORMANCE

- CROISSANCE ÉLEVÉE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : +11,8%
  - **Tendances solides dans l'Eau** : hausses tarifaires plus importantes que l'année dernière et volumes supérieurs aux tendances historiques
  - **Forte activité dans la valorisation des déchets** : effets prix et volumes positifs
  - **Croissance soutenue à l'international**
- PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE AMÉLIORÉE
  - **RBE en hausse de +18,3%**, dont +6,8% de croissance organique
  - **ROC en hausse de +28,6%**, dont +15,7% de croissance organique
- PROFIL FINANCIER AMÉLIORÉ
  - Coût et maturité de la dette optimisés
  - Perspective Moody's révisée à la hausse
- ATTEINTE DE L'OBJECTIF DE DETTE NETTE / RBE

— ( EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS ANNUELS

# PARCOURS SOLIDE

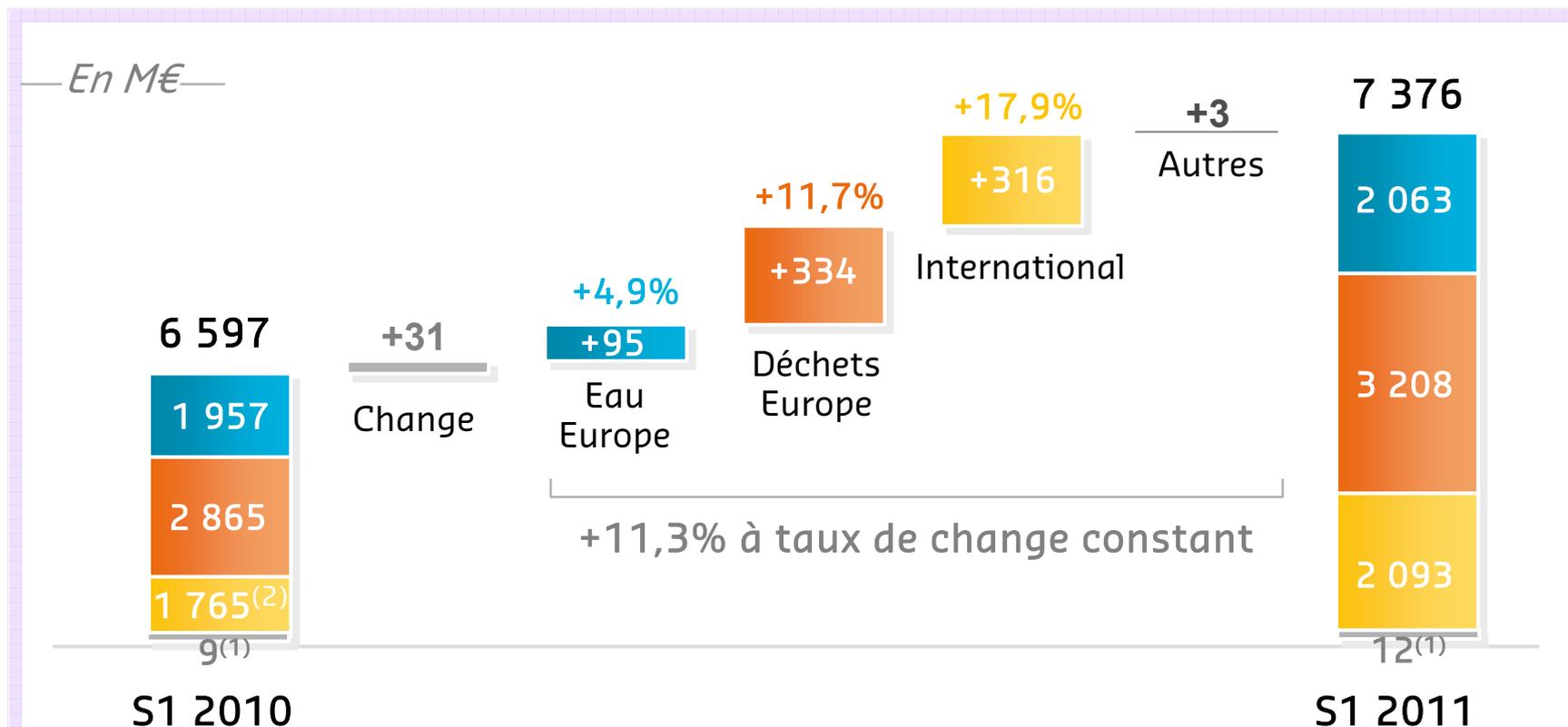
## FORTE CROISSANCE SUR 3 ANS



CROISSANCE À DEUX CHIFFRES SUR LES 3 DERNIÈRES ANNÉES

# CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2011

## FORTE CROISSANCE



**CROISSANCE DANS LES 3 SEGMENTS**  
**CROISSANCE À 2 CHIFFRES DE DÉCHETS EUROPE ET INTERNATIONAL**

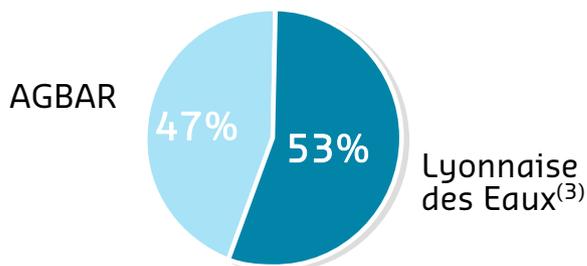
# CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2011

CROISSANCE CONTINUE TRIMESTRE APRÈS TRIMESTRE ; +10,1%<sup>(1)</sup> AU T2

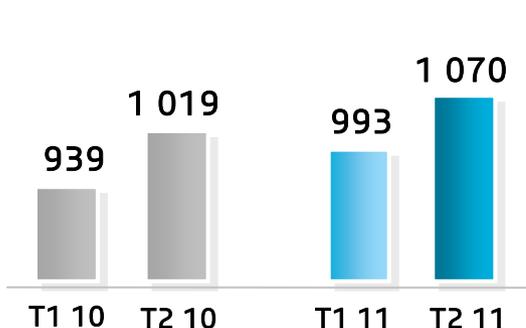


## EAU EUROPE

S1 2011 : 2 063 M€

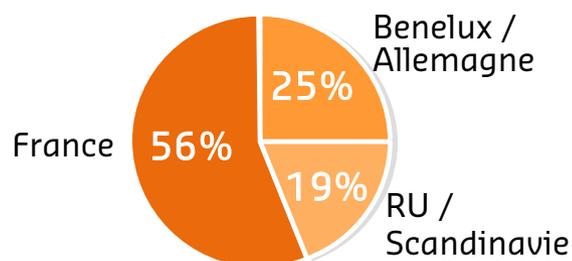


— En M€ —

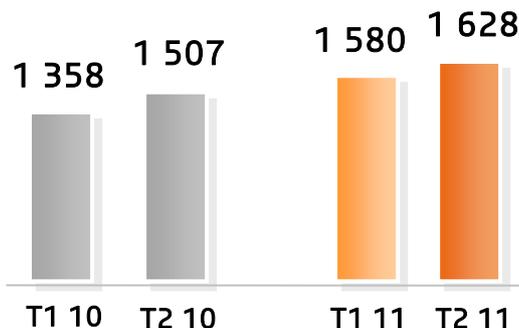


## DÉCHETS EUROPE

S1 2011 : 3 208 M€

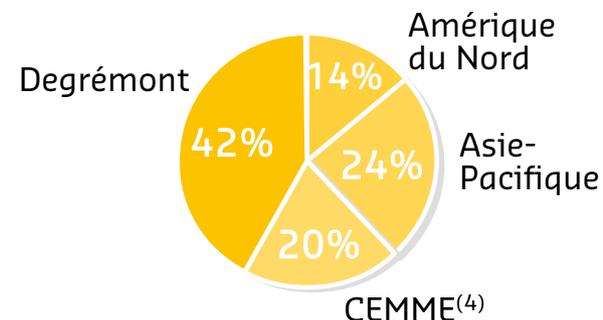


— En M€ —

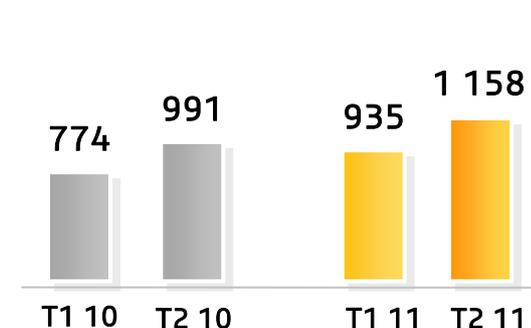


## INTERNATIONAL<sup>(2)</sup>

S1 2011 : 2 093 M€



— En M€ —



(1) Croissance à taux de change constant par rapport au T2 2010

(2) OIS inclus dans le segment International

(3) Dont activités en France, Italie, Allemagne, Safège

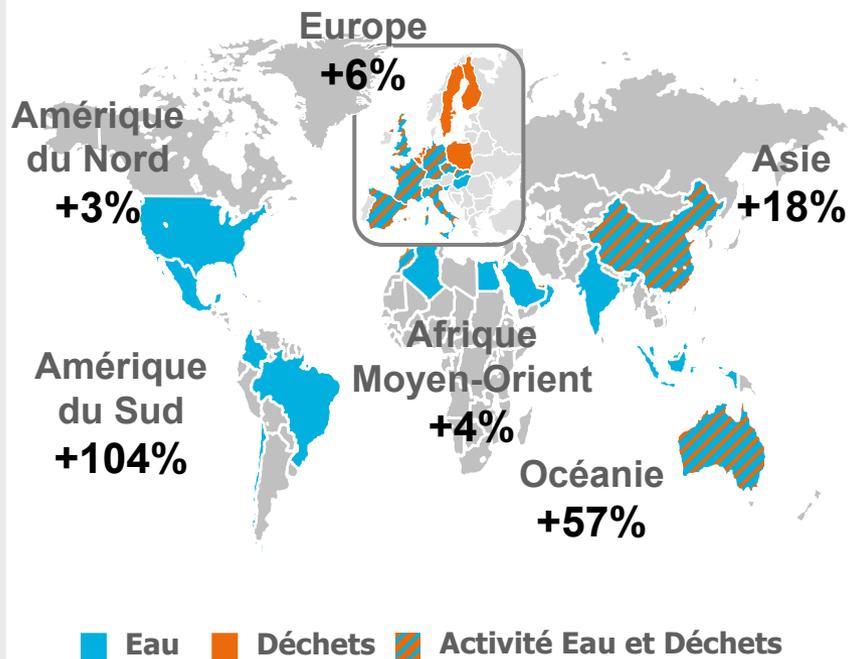
(4) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen Orient



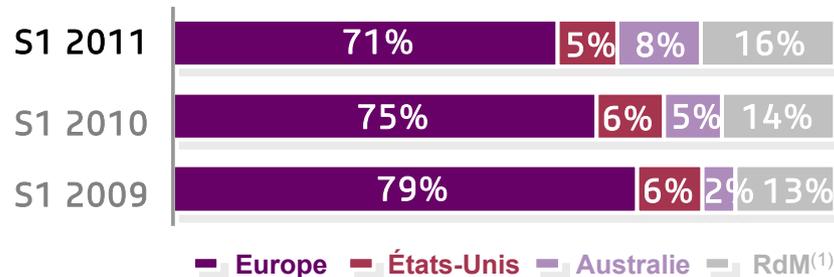
# CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2011

## CONTRIBUTION ACCRUE DE L'INTERNATIONAL

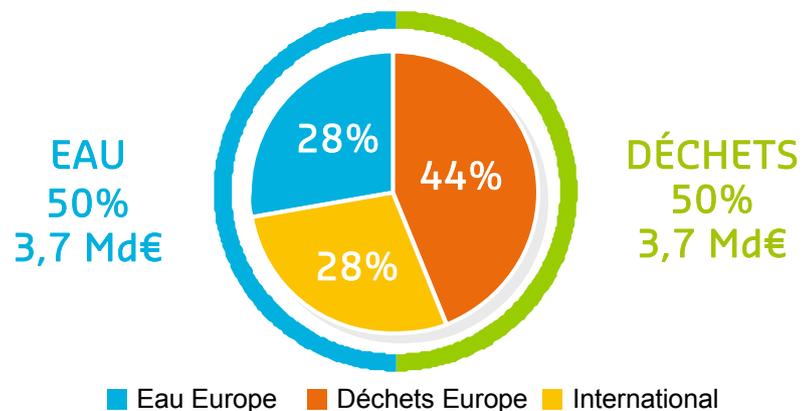
### CROISSANCE BRUTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



### RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

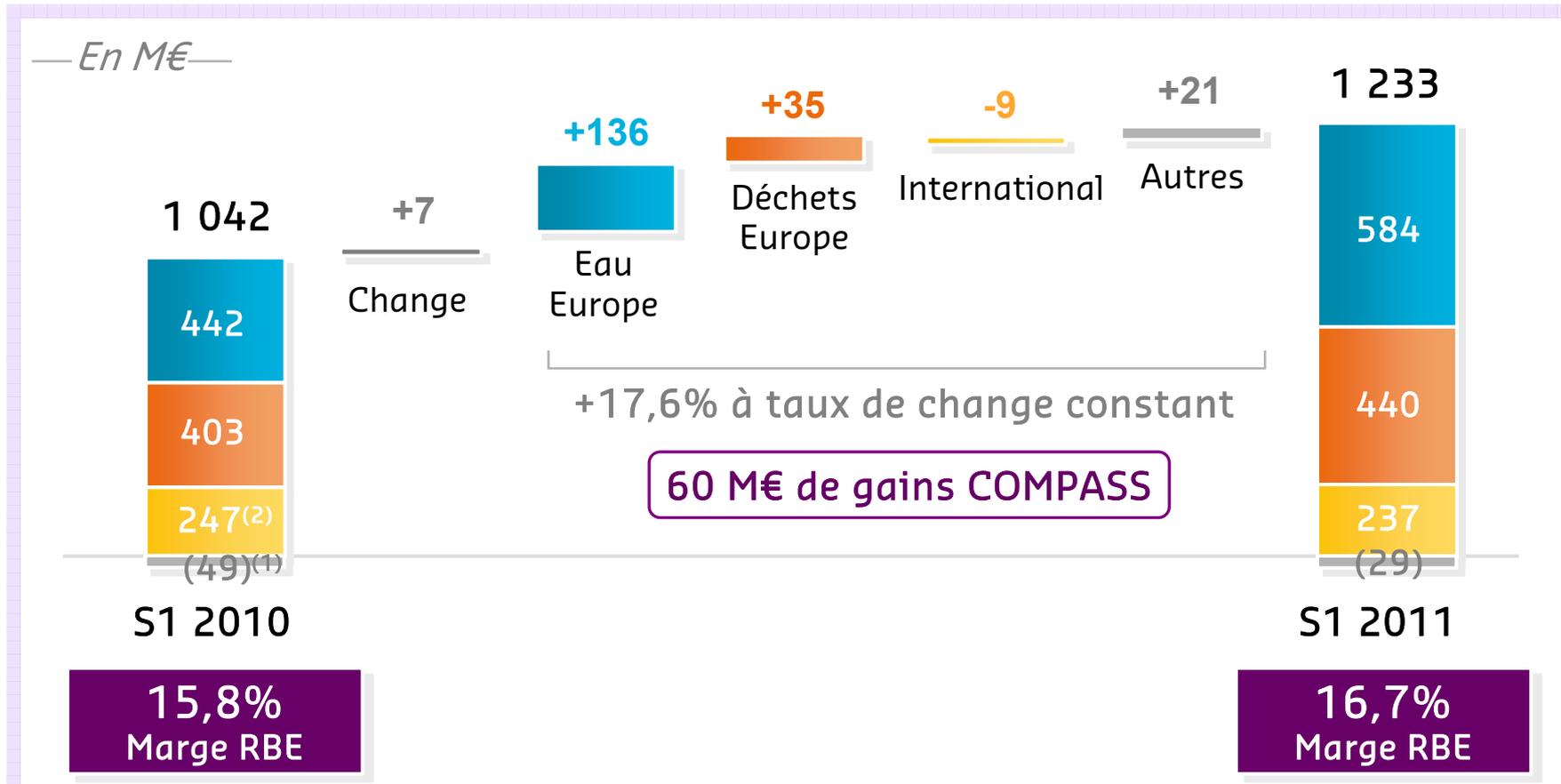


### CHIFFRE D'AFFAIRES ÉQUILIBRÉ ENTRE EAU ET DÉCHETS



# RBE S1 2011

## RBE EN PROGRESSION PLUS RAPIDE QUE LE CHIFFRE D'AFFAIRES



PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE AMÉLIORÉE

# S1 2011 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

## EAU EUROPE

<i>En M€</i>	S1 2010 <sup>(1)</sup>	S1 2011	Δ chg cst 11/10	Δ organique 11/10	Mm <sup>3</sup> vendus	S1 2011	Δ 11/10
CA	1 957	2 063	+4,9%	+3,5%	LDE France	354	-0,2%
RBE	442	584	+30,8%	+9,2%	AGBAR Espagne	374	+0,4%
<i>Marge RBE</i>	22,6%	28,3%					
Cash flow libre	259	219					

- **CHIFFRE D'AFFAIRES : +4,9% À TAUX DE CHANGE CONSTANT (+95 M€)  
Lyonnaise des Eaux<sup>(2)</sup> +3,7% (+39 M€), AGBAR +6,3% (+57 M€)**

- Hausses tarifaires supérieures à S1 2010 dans toutes les zones géographiques
- Augmentation des volumes d'eau potable vendue au Chili et en Espagne, volumes globalement stables en France
- Augmentation de l'activité de travaux en France, stable en Espagne
- Développement des nouveaux services : 155 000 clients Dolce Ô<sup>®</sup> contre 120 000 en décembre 2010

- **FORTE AUGMENTATION DE LA RENTABILITÉ**

- Croissance organique du RBE de +9,2%
- Impact positif de la transaction AGBAR
- 23 M€ de gains Compass incluant les synergies AGBAR
- Cash flow libre affecté par les retards de paiement de certaines municipalités espagnoles dans l'activité travaux

# S1 2011 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

## DÉCHETS EUROPE

En M€	S1 2010	S1 2011	Δ chg cst 11/10	Δ organique 11/10	M tonnes	S1 2011	Δ 11/10
CA	2 865	3 208	+11,7%	+10,3%	<b>Élimination</b>	5,6	-0,1%
RBE	403	440	+8,7%	+10,0%	<b>Valorisation des déchets</b>	6,9	+10,9%
Marge RBE	14,1%	13,7%			Incinération et valo. <sup>(1)</sup>	3,6	+11,7%
Cash flow libre	198	185			Tri & Recyclage	3,3	+10,0%
					<b>Volumes traités</b>	12,5	+5,6%

- **CHIFFRE D'AFFAIRES : +11,7% À TAUX DE CHANGE CONSTANT (+334 M€)**  
France +13,1% (+210 M€), RU/Scandinavie +7,4% (+40 M€),  
Benelux/Allemagne +11,7% (+85 M€)
  - Hausse tirée par le Tri et Recyclage : +34% de croissance organique
  - Croissance des services et des autres activités de traitement
  - +5,6% d'augmentation des volumes traités grâce à la valorisation des déchets
  - Mise en service de l'unité de valorisation énergétique de Baviro et du contrat O&M<sup>(2)</sup> d'Ivry
- **FORTE CROISSANCE DU RBE : +10,0% ORGANIQUE**
  - Prix des matières premières secondaires toujours élevés avec effet dilutif sur la marge RBE
  - 18 M€ de gains Compass
  - Gestion des flux de déchets optimisée, meilleur taux d'utilisation des actifs

# S1 2011 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

## INTERNATIONAL

En M€	S1 2010 <sup>(1)</sup>	S1 2011	Δ chg cst 11/10	Δ organique 11/10		S1 2011	Δ 11/10
CA	1 765	2 093	+17,9%	+11,8%	UW <sup>(2)</sup> - Mm <sup>3</sup> vendus	124	-1,2%
RBE	247	237	-3,5%	-5,6%	Degrément : carnet de commandes DB - M€	1 230	-25,0% vs. déc.10
Marge RBE	14,0%	11,3%			Lydec - Mm <sup>3</sup> vendus	66	+3,4%
Cash flow libre	111	33					

- **CHIFFRE D'AFFAIRES : +17,9% À TAUX DE CHANGE CONSTANT (+316 M€)**  
Degrément +18,6% (+135 M€), Amérique du Nord +8,5% (+25 M€),  
CEMME<sup>(3)</sup> +3,2% (+13 M€), Asie Pacifique +40,6% (+143 M€),
  - Croissance élevée du CA de Degrément en France, Amériques et Asie Pacifique
  - Forte croissance organique des déchets en Australie (+20%)
  - Hausse des prix et des volumes en Chine
  - Effets positifs des hausses tarifaires en Amérique du Nord (New York, New Jersey)
  - Bon niveau d'activité dans l'eau et les déchets au Maroc
- **PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE COMPENSÉE PAR LES COÛTS DE MELBOURNE**
  - Conditions climatiques exceptionnellement défavorables et dialogue social complexe : 52 M€ de coûts additionnels pour la construction
  - Synergies en avance sur le plan entre SITA Australie et WSN
  - 16 M€ de gains Compass

(1) OIS inclus dans le segment International  
 (2) Indicateur de volume basé sur les 5 principales entités régulées  
 (3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen Orient

# S1 2011

## DU RBE AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	Δ 11/10
<b>RBE</b>	<b>1 042</b>	<b>1 233</b>	<b>+18,3%</b>
Amortissements	(443)	<b>(511)</b>	+15,3%
Autres (charges de concession, provisions, ESOP <sup>(1)</sup> )	(162)	<b>(160)</b>	-1,2%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>437</b>	<b>562</b>	<b>+28,6%</b>
Plus-values	317	<b>38</b>	-
Autres (restructuration, dépréciation d'actifs, etc.)	(78)	<b>(19)</b>	-
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>676</b>	<b>581</b>	-14,0%

**FORTE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ :**  
**+28,6% DE CROISSANCE DE L'EBIT, DONT +15,7% ORGANIQUE**

# S1 2011

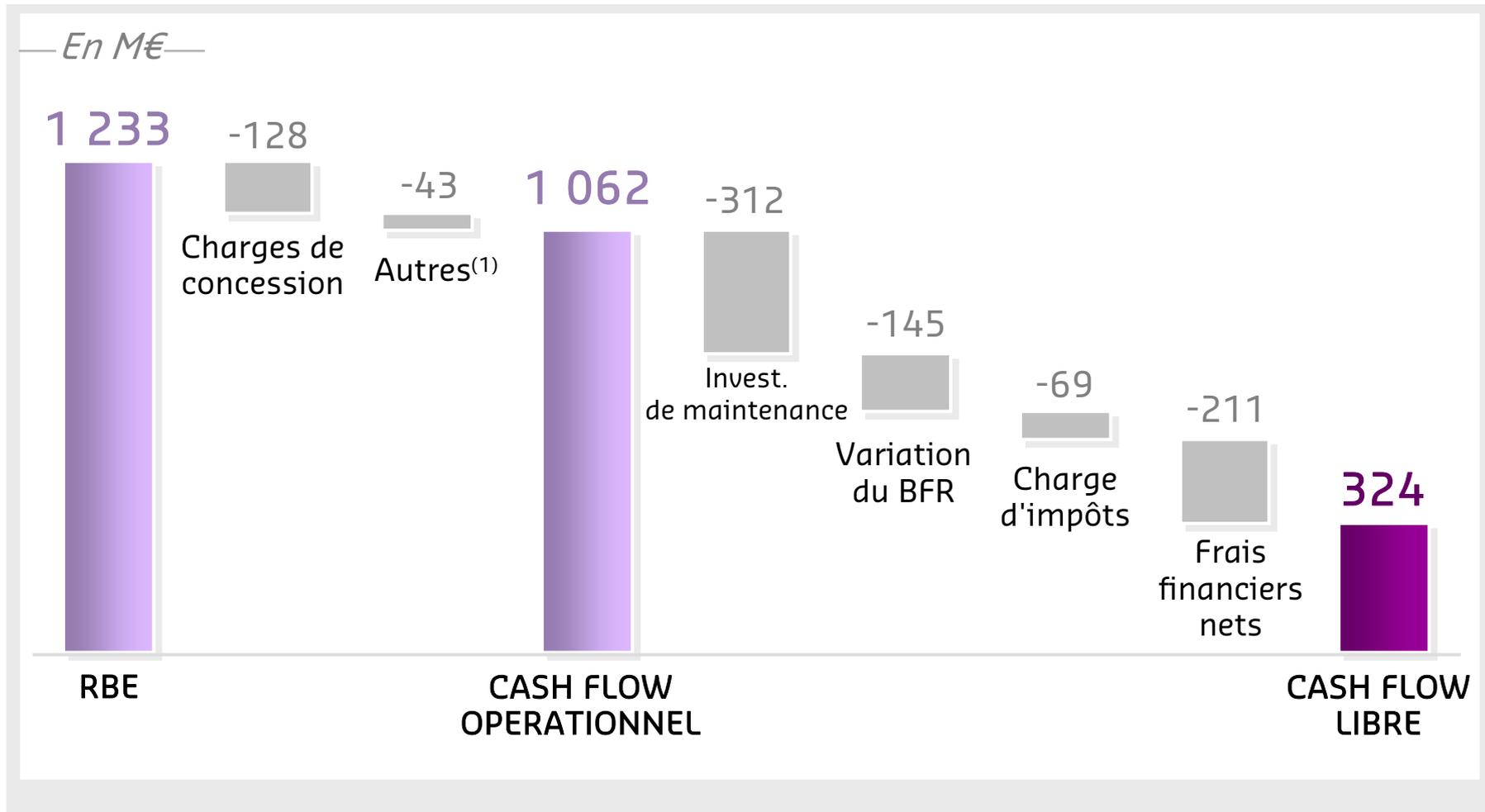
## DU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	Δ 11/10
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>676<sup>(1)</sup></b>	<b>581</b>	-14,0%
Coût de la dette	(188)	<b>(193)</b>	-3,0%
Autre résultat financier	0	<b>10</b>	-
Part du résultat des sociétés associées	13	<b>14</b>	+7,1%
Impôt sur les bénéfices	(58)	<b>(92)</b>	+58,4%
Intérêts minoritaires	(56)	<b>(99)</b>	+78,1%
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>386<sup>(1)</sup></b>	<b>221</b>	-42,8%

— ( BÉNÉFICE PAR ACTION DE 0,43 € AU S1 2011

# S1 2011 : GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE SATISFAISANTE

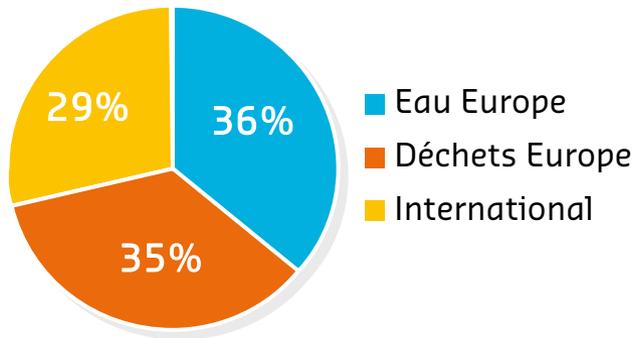
## BFR DÉFAVORABLE CAUSÉ PRINCIPALEMENT PAR LA SAISONNALITÉ AU S1



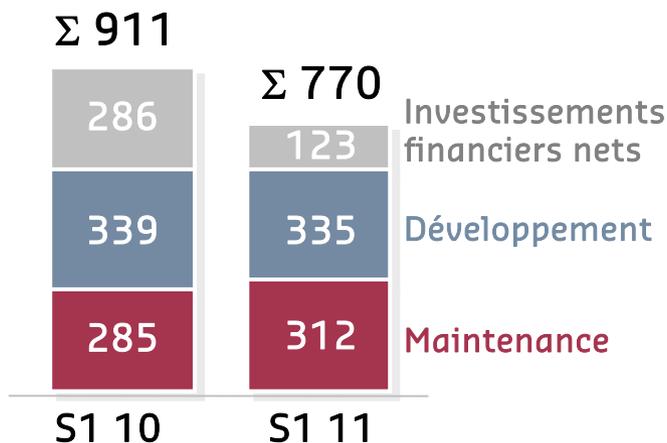
# S1 2011 : INVESTISSEMENTS NETS

## INVESTISSEMENTS DANS TOUTES LES GÉOGRAPHIES POUR LA CROISSANCE FUTURE

### RÉPARTITION PAR SEGMENT



### RÉPARTITION PAR NATURE

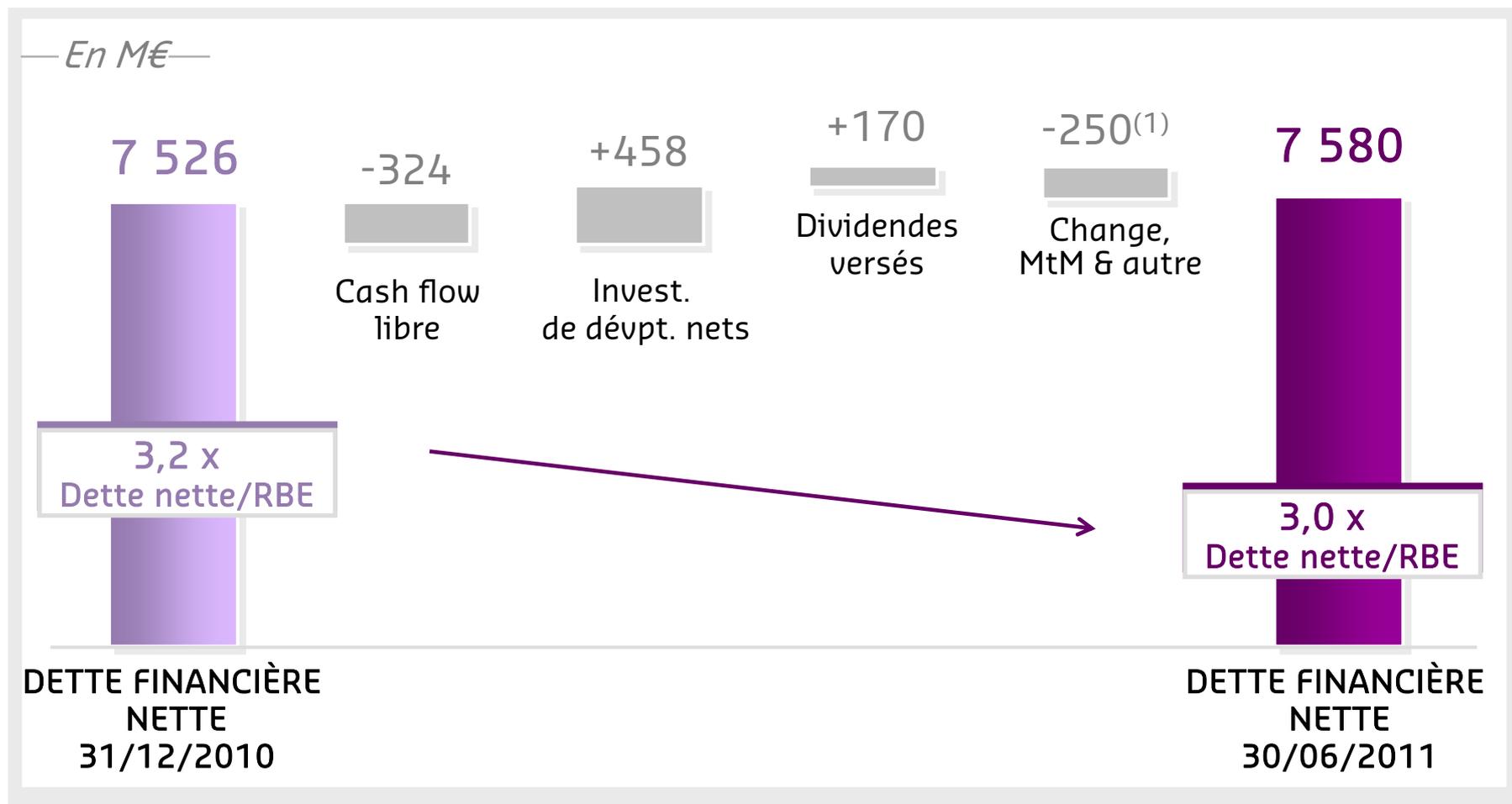


- 312 M€ de maintenance
- 335 M€ de développement
  - Eau Europe (185 M€) : nouvelles STEP<sup>(1)</sup> en France (Cannes, Nouméa) et au Chili (Mapocho), nouveaux services
  - Déchets Europe (115 M€) : Incinération (Bavaro aux Pays-Bas ; PFI au RU), nouvelles plateformes de tri en France et aux Pays-Bas
  - International (35 M€) : base d'actifs régulés aux US, Lydec, Chine, Australie
- 123 M€ d'investissements financiers nets
  - dont 173 M€ pour WSN en Australie
  - dont -40 M€ de cession immobilière en France

MAINTIEN DE LA SÉLECTIVITÉ DES INVESTISSEMENTS

# S1 2011 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

## DETTE NETTE STABLE



OBJECTIF D'ENDETTEMENT ATTEINT

# S1 2011 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

## PROFIL FINANCIER AMÉLIORÉ

### ● FORTE POSITION DE LIQUIDITÉ

- 2,1 Mds€ de trésorerie et 2,2 Mds€ de lignes de crédit non tirées
  - Renégociation du Club Deal : 1,5 Md€ à 5 ans allongé d'une année
  - Nouvelles lignes de crédit bilatérales : 350 M€ + 200 M€ en juillet 2011

### ● RESTRUCTURATION RÉUSSIE DE LA DETTE OBLIGATAIRE

- Rachat de 338 M€ : de l'émission 2014 à 4,875%
- Émission de 500 M€ : à échéance 2021 à 4,078%

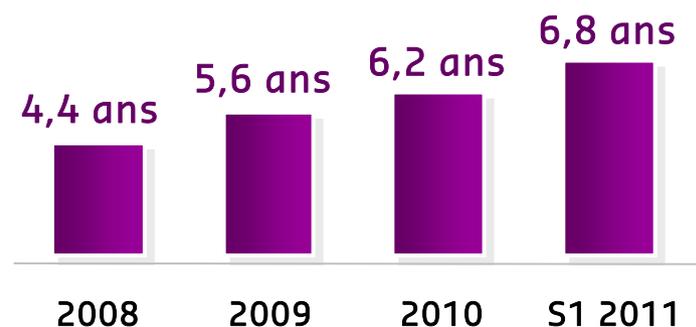
### ● NOTATION MOODY'S

- A3, relèvement de la perspective de négative à stable

### COÛT DE LA DETTE ET TYPE DE TAUX

- Coût de la dette nette de 5,09%
- 70% fixe / 30% variable

### MATURITÉ MOYENNE<sup>(1)</sup>



(1) Hors GDF SUEZ

OPTIMISATION DU COÛT DE LA DETTE,  
EXTENSION DE LA MATURITÉ MOYENNE



# CONCLUSION

● Jean-Louis Chaussade

## ● CROISSANCE ET PERFORMANCE FORTES AU S1 2011

- Croissance rentable de Eau Europe
- Augmentation des volumes et des prix des matières premières dans Déchets Europe
- Croissance rapide de l'International

## ● STRATÉGIE COHÉRENTE AVEC UN PARCOURS SOLIDE

- Bien positionné sur des marchés environnementaux à fort potentiel
- Engagement renforcé en matière de Développement Durable

## ● OBJECTIFS CONFIRMÉS

- Objectifs ambitieux à horizon 3 ans
- Visibilité de la croissance du dividende

— ( PROPOSITION DE VALEUR UNIQUE POUR TOUS LES ACTIONNAIRES



# ANNEXES

# ANNEXES

## TABLE DES MATIÈRES

---

	<i>Pages</i>
États financiers simplifiés	31
Structure de l'actionnariat	35
Performance boursière	37
Activité des segments	39
Développement durable	48
Impacts périmètre et change	52
Objectifs	55
Indicateurs financiers	57
Impôts et dette	70
Éléments d'actif et de passif	75



# ANNEXES

## ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

# BILAN SIMPLIFIÉ

en M€

ACTIF	31/12/10	30/06/11
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>18 395</b>	<b>17 994</b>
dont écart d'acquisition	3 128	3 098
dont instruments dérivés financiers à l'actif	171	105
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>7 535</b>	<b>7 785</b>
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	265	12
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 827	2 033
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>25 930</b>	<b>25 779</b>

PASSIF	31/12/10	30/06/11
Capitaux propres, part du groupe	4 773	4 778
Intérêts minoritaires	1 854	1 755
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 627</b>	<b>6 533</b>
Provisions	1 657	1 582
Dettes financières	9 640	9 634
Autres dettes	8 007	8 030
dont instruments dérivés financiers au passif	149	96
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>25 930</b>	<b>25 779</b>

# COMPTES DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>6 597</b>	<b>7 376</b>
Amortissements, dépréciations et provisions	(477)	(529)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>437</b>	<b>562</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>676</b>	<b>581</b>
Résultat financier	(188)	(183)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	13	14
Impôt	(58)	(92)
Intérêts minoritaires	(56)	(99)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>386</b>	<b>221</b>

# FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011
Cash flow opérationnel	905	1 062
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(50)	(69)
Variation du BFR	67	(145)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>922</b>	<b>848</b>
Investissements corporels et incorporels nets	(625)	(647)
Investissements financiers	(867) <sup>(1)</sup>	(204)
Cessions	581 <sup>(2)</sup>	81
Autres flux liés à l'investissement	17	13
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>	<b>(894)</b>	<b>(757)</b>
Dividendes payés	(421)	(418)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	(244)	278
Intérêts financiers versés	(202)	(240)
Augmentation de capital	2	284
Autres flux de trésorerie	511	206
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>(353)</b>	<b>111</b>
Effets de change, de méthodes comptables et autres	390 <sup>(3)</sup>	4
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>2 712</b>	<b>1 827</b>
Total des flux de trésorerie de la période	(282)	206
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 777</b>	<b>2 033</b>

(1) dont -666 M€ pour l'acquisition d'AGBAR et -146 M€ pour le décroisement des sociétés paritaires en France

(2) dont ADESLAS (687 M€ - 356 M€ de trésorerie) et le décroisement des sociétés paritaires en France (137 M€ - 26 M€ de trésorerie)

(3) dont 345 M€ de trésorerie consolidée pour l'acquisition d'AGBAR



# ANNEXES

## STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

# STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2010	<b>30 juin 2011</b>	% au 30 juin 2011
GDF SUEZ	173 406 974	182 057 361	35,8%
Groupe Bruxelles Lambert	35 001 611	36 746 488	7,2%
CDC	9 599 359	10 078 220	2,0%
Areva	6 906 750	7 251 292	1,4%
CNP Assurances	6 191 630	6 500 390	1,3%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,8%
<b>TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE</b>	<b>235 231 324</b>	<b>246 758 751</b>	<b>48,5%</b>
Auto-contrôle	2 164 492	4 358 696	0,9%
Public et actionnariat salarié	252 303 244	257 590 344	50,6%
<b>TOTAL</b>	<b>489 699 060</b>	<b>508 707 791</b>	<b>100,0%</b>



# ANNEXES

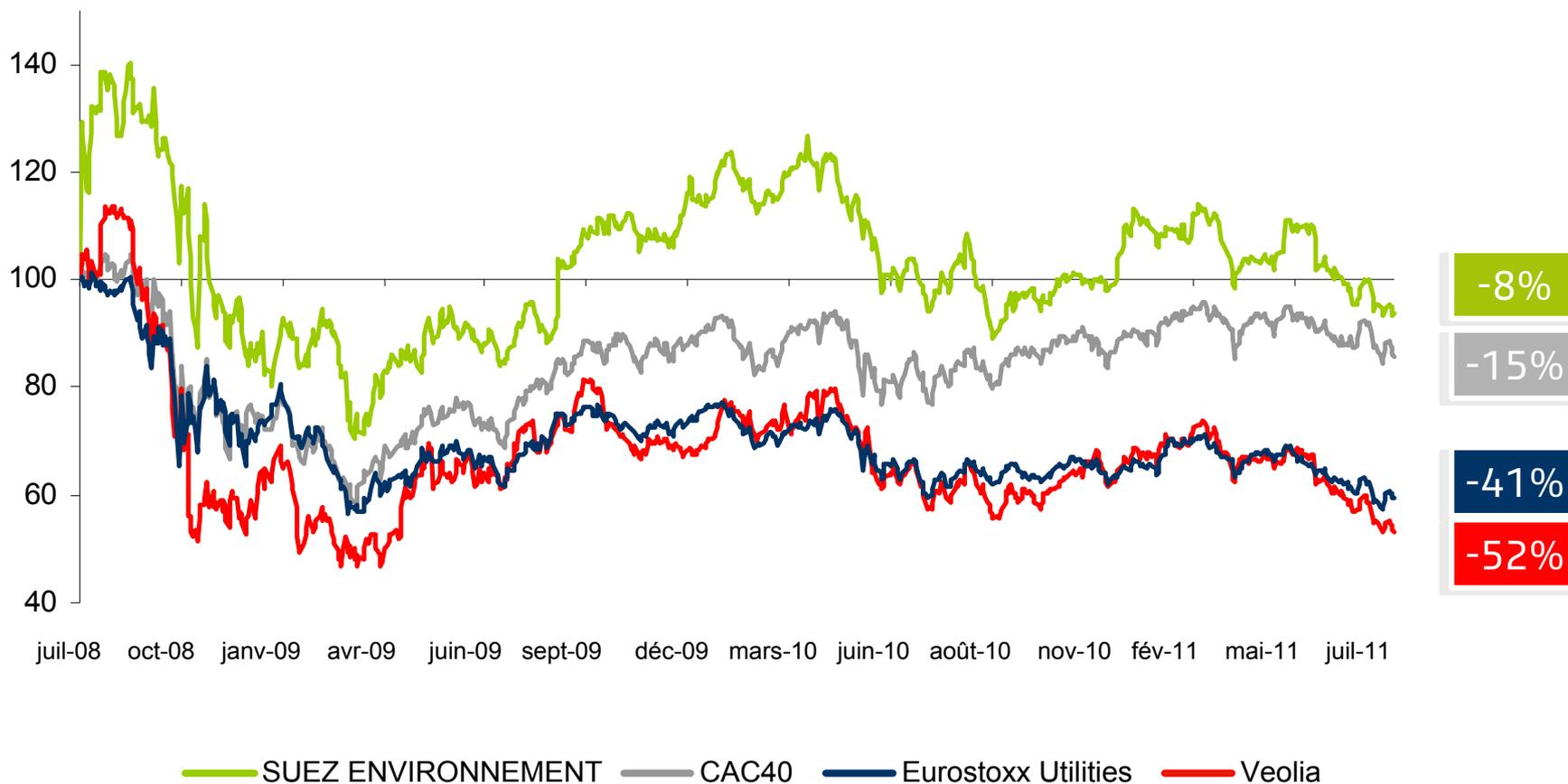
## PERFORMANCE BOURSIÈRE

# PERFORMANCE BOUSIÈRE

## SUEZ ENVIRONNEMENT SURPERFORME LE SECTEUR DEPUIS SON INTRODUCTION EN BOURSE

PERFORMANCE DU 22 JUILLET 2008 AU 29 JUILLET 2011

(base 100 au 22/07/2008)





# ANNEXES

## ACTIVITÉ DES SEGMENTS

# EAU EUROPE

## PRINCIPAUX CONTRATS S1 2011

### NOUVEAUX CONTRATS

- **France**
  - Hyères (54 M€, 12 ans)
  - Cuers (12 M€, 10 ans)
  - Rambouillet (10 M€, 10 ans)
  - Saint Menehould (10 M€, 15 ans)
- **Espagne/Chili**
  - AER Gener (610 M€, 40 ans)
  - León (109 M€, 25 ans)
  - Santonia (32 M€, 25 ans)
  - Canyelles (10 M€, 20 ans)
  - Cangas de Onís (10 M€, 20 ans)

### RENOUVELLEMENTS

- **France**
  - Agde (166 M€, 15 ans)
  - Orléans (106 M€, 12 ans)
  - La Vauzage (28 M€, 18 ans)
  - Rouen/CREA (23 M€, 6 ans)
  - Périgueux (17 M€, 10 ans)
  - Nîmes Métropole (16 M€, 9 ans)
  - SICTEU<sup>(1)</sup> (15 M€, 15 ans)
- **Espagne**
  - Tàrrega (27 M€, 13 ans)
  - IBI (23 M€, 18 ans)

### PARTENARIATS

- **France**
  - Joint venture LDE/TERRENA

### ● INNOVATION DEGRÉS BLEUS

- Fournir de l'énergie valorisée provenant des réseaux d'eaux usées
- Système réversible pour le chauffage et le refroidissement

### ● AVANTAGES

- Réduction durable des dépenses d'énergie
- Réduction des émissions de CO<sub>2</sub> de 30% à 70%
- Production d'énergie verte

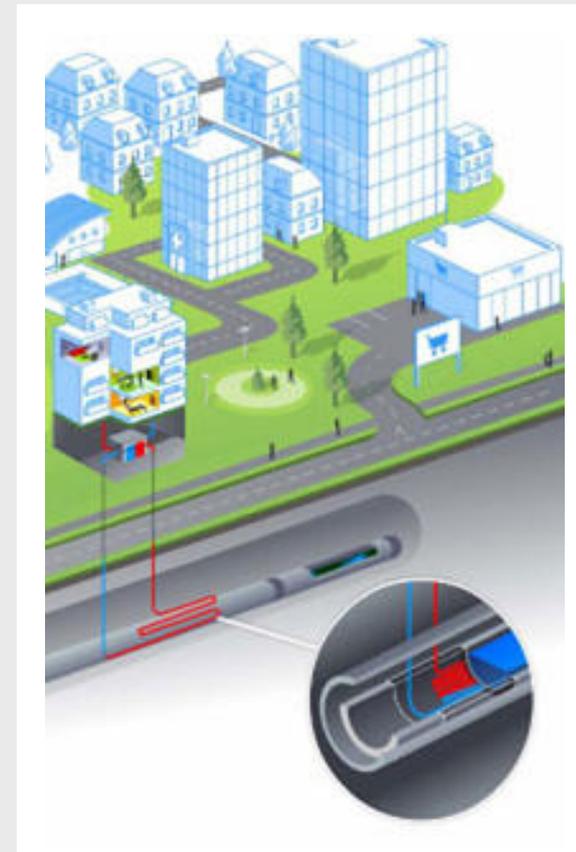
### ● EXEMPLE DE LA ZAC<sup>(1)</sup> SAINTE GENEVIÈVE À NANTERRE

- Concession pour 25 ans
- 13 500 tonnes de CO<sub>2</sub> évitées
- 56% de la chaleur fournie par des énergies renouvelables combinées (degré bleus<sup>®</sup> & géothermie)

### ● AUTRES RÉFÉRENCES

- Centre aquatique de Levallois
- Bâtiment municipal de la CUB (Bordeaux) : 60% d'émissions de CO<sub>2</sub> en moins
- Mairie de Valenciennes : frais de chauffage réduit de 45%
- Chauffage des locaux du Palais de l'Élysée

Combiné à la géothermie, la chaleur est utilisée afin de fournir 56% des besoins en énergie



### ● INNOVATION DE LA MICRO-TURBINE HYDRAULIQUE

- Transformation du potentiel énergétique de l'eau en électricité afin de la vendre ou de l'utiliser en interne

### ● AVANTAGES

- Réduction de l'empreinte carbone en produisant de l'énergie verte
- Réduction des dépenses d'énergie

### ● EXEMPLE DE AMMAN MÉTROPOLE (JORDANIE)

- Traitement des eaux usées de 2,2 millions d'habitants : renvoi d'une eau de bonne qualité dans l'environnement naturel
- 100 millions m<sup>3</sup> d'eau traités par an
- Autonome en énergie à hauteur de 95% : turbines hydrauliques installées en amont et en aval, associées au moteur à gaz, fourni par digestion du biogaz

### ● AUTRES RÉFÉRENCES

- Vallauris (France), Monestier (France), Poggio cuculo (Italie)

#### Principe d'une turbine à eau



# DÉCHETS EUROPE

## PRINCIPAUX CONTRATS S1 2011

### NOUVEAUX CONTRATS

- **SITA France**
  - Ivry-Paris XIII (210 M€, 6 ans)
  - CU Nice Cote d'Azur (21 M€, 4 ans)
  - Le Mans (16 M€, 7,5 ans)
  - Orléans (14 M€, 7 ans)
- **SITA UK**
  - PFI South Tyne & Wear (1,2 Md€, 25 ans)
- **SITA Allemagne**
  - Erzgebirge LK (27 M€, 4 ans)
- **SITA Benelux**
  - IVLA<sup>(1)</sup> (17 M€, 8 ans)

### RENOUVELLEMENTS

- **SITA France**
  - Plaine Centrale (25 M€, 5 ans)
  - Arkéma (>20 M€, 2 ans)
  - PSA (18 M€, 2,5 ans)
  - Aulnay (15 M€, 5 ans)
  - Clichy (15 M€, 6 ans)
  - Valodea (14 M€, 8 ans)
  - CS Citru (12 M€, 5 ans)
  - Smictom Embrunais (11 M€, 7 ans)
  - Française de Mécanique (10 M€, 5 ans)
- **SITA UK**
  - Kensington & Chelsea (106 M€, 8 ans)

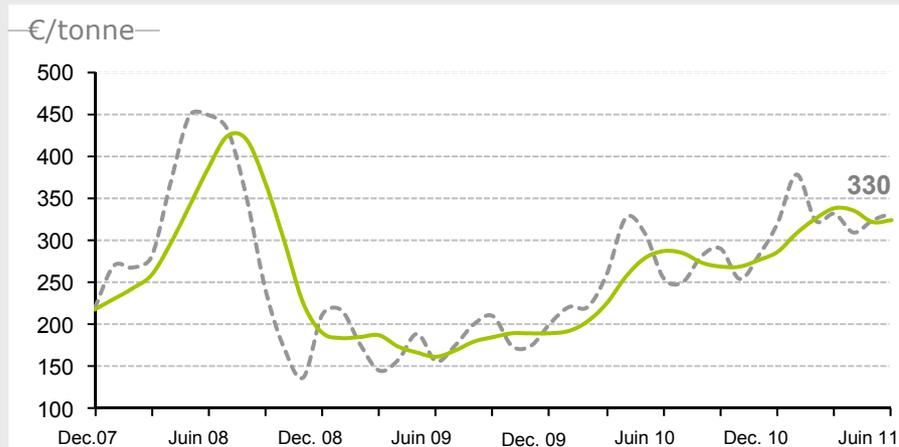
### ACQUISITIONS

- **SITA France**
  - Provence recyclage
  - Ondaine Métaux

# DÉCHETS EUROPE

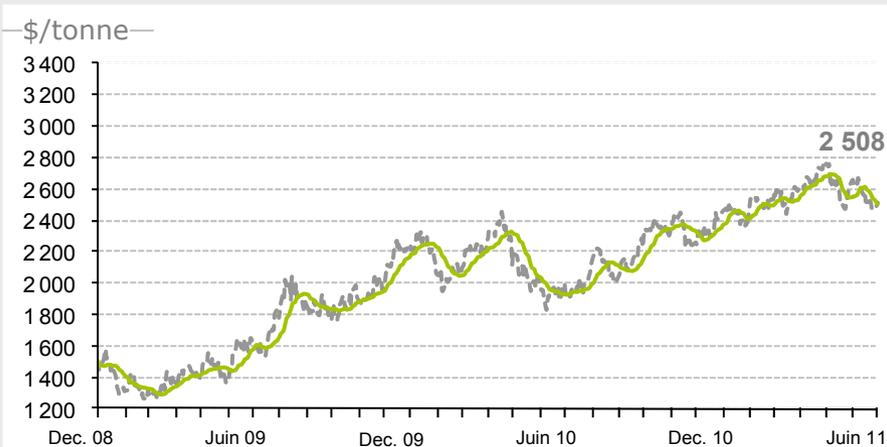
## ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES

### COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)



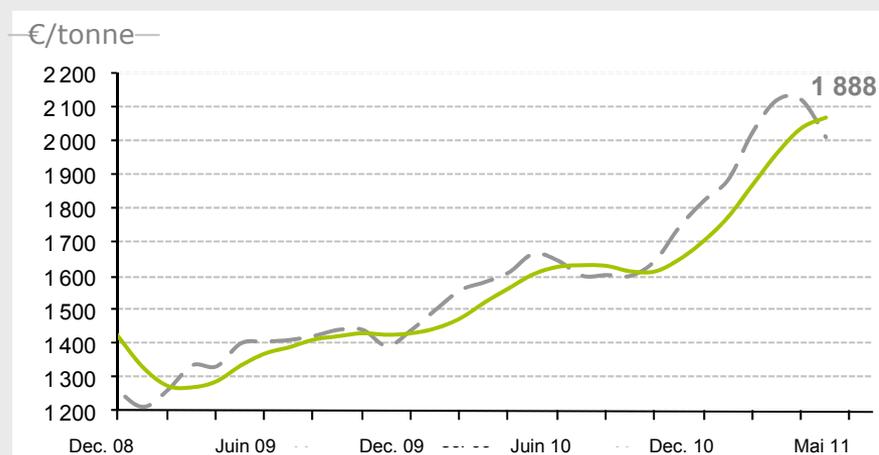
Source : UCFF

### COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)



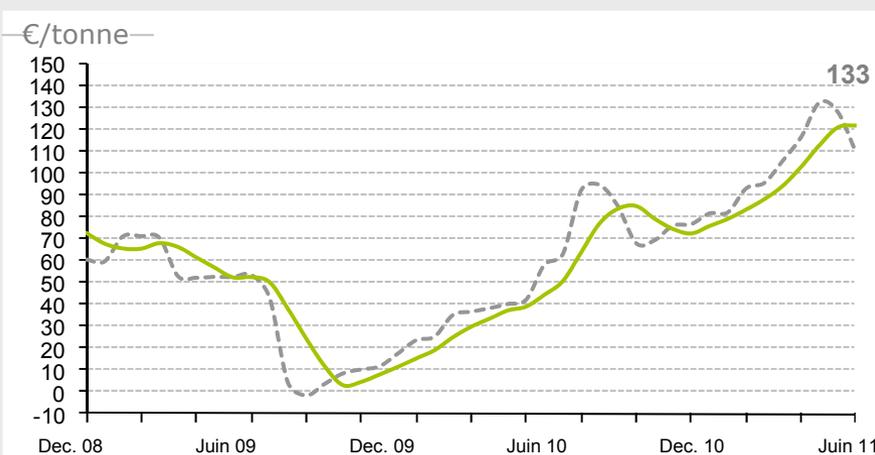
Source : LME

### COURS PET (plastique, matière première)



Source : CSEMP

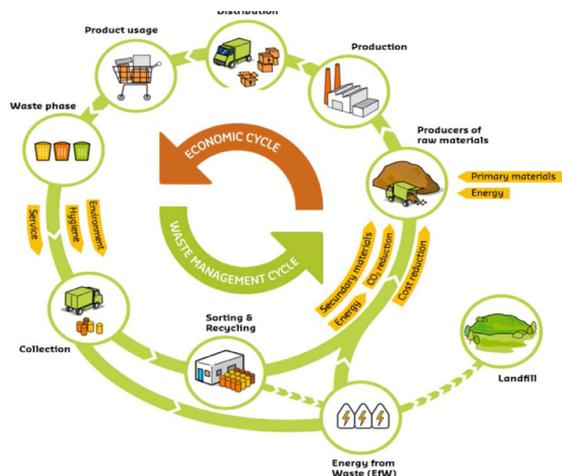
### COURS PAPIER 1,02 (papier recyclé)



Source : REVIPAP

# DÉCHET EUROPE

## RECYCLAGE DES DÉCHETS : EXPERTISE DANS LES 3 "BOUCLES" DE VALORISATION



### VALORISATION MATIÈRE

- Un savoir-faire industriel doublé d'une offre multi-matières
- Partenariats avec de grands acteurs industriels (Renault, Nexans, Danone)
- Innovation et incubation de nouveaux process et de nouvelles solutions

### VALORISATION ORGANIQUE



- Une expertise de qualité dans le compostage et le biogaz
- 118 sites de compostages dans le monde, traitant 1,6 Mt/an
- Nouveaux développements : Valorest, déballage mécanique et recyclage des biodéchets

### VALORISATION ÉNERGÉTIQUE

Chiffres clés 2010 :

- 48 unités de valorisation énergétique (déchets non dangereux)
  - Déchets incinérés = 5,6 Mt
  - Production d'énergie électrique = 2 400 GWh
  - Énergie thermique vendue = 921 GWh
  - Puissance électrique installée + chaleur (énergie produite à partir d'ordures ménagères) = 1 800 MW
- Ex : usine de Baviro (photo) :
- 290 000 t/an
  - 275 000 MWh électricité produite/an

# INTERNATIONAL

## PRINCIPAUX CONTRATS S1 2011

### NOUVEAUX CONTRATS

- **Degrémont**
  - Adelaide (Australie, 420 M€, 10+6 ans, O&M)
  - Montes del Plata (Uruguay, 43 M€, DB)
  - Doha West (Qatar, 35 M€, 10 ans, DB)
  - Shenzhen (Chine, 19 M€, DB)
  - Galindo (Espagne, 15 M€, DB)
  - Gijon (Espagne, 15 M€, DB)
  - Dar Es Salam (Tanzanie, 14 M€, DB)
  - Eldorado (Brésil, 10 M€, DB)
- **Australie**
  - Bunnings (15 M€, 3 ans)
- **CEMME**
  - Mohammedia (Maroc, 21 M€, 7ans)
  - Safi (Maroc, 20 M€, 7 ans)
- **Amérique du Nord**
  - Pontiac (US, 28 M€, 5 ans)

### ACQUISITIONS

- **SITA Australia**
  - WSN Environmental Solutions (Fév. 2011)

### RENOUVELLEMENTS

- **Degrémont**
  - Nice Haliotis (France, 100 M€, 10 ans, O&M)
- **Asie Pacifique**
  - Macau SAR (392 M€, 15 ans)
- **CEMME**
  - Warsaw (Pologne, 12 M€, 3 ans)

### RATE CASES 2011 AUX ÉTATS UNIS

Utility	Date des nouveaux tarifs	% croissance
Connecticut	Avril 2011	c. 21%
Sewer Services	Juillet 2011	c. 11%
Delaware	Février 2011	c. 7%
New Rochelle	Novembre 2010	c. 34%
New Jersey	Août 2010	c. 8%
New York	Août 2010	c. 33%

# INTERNATIONAL

## WSN ENVIRONMENTAL SOLUTIONS

ENTREPRISE MAJEURE DE GESTION DES DÉCHETS DANS LE NEW SOUTH WALES, AUSTRALIE

- **POSITIONNÉ DANS LA COLLECTE, LE TRAITEMENT ET LE RECYCLAGE**
  - Système de traitement mécanique et biologique
  - Valorisation et recyclage des déchets
  - Parc dédié au management des déchets
- **ACTIVITÉS DANS SYDNEY MÉTROPOLE**
  - 12 sites : recyclage, traitement et élimination
  - 38 régions, 1,1 million de ménages
  - Plus de 500 000 tonnes de ressources valorisées
- **CHIFFRE D'AFFAIRES ~200 M AUD EN 2009**

WSN, Australie





# ANNEXES

## DÉVELOPPEMENT DURABLE

# DÉVELOPPEMENT DURABLE

## OBJECTIFS 2012

### ● 4 PRIORITÉS & 12 ENGAGEMENTS : OBJECTIFS D'AMÉLIORATION 2012

#### Préserver les ressources et favoriser l'économie circulaire

- Porter à 36% le taux global de valorisation matière des déchets ménagers et industriels banals
- Économiser en 4 ans l'équivalent de la consommation d'eau d'une ville française de 700 000 habitants<sup>(1)</sup>

#### Faire de nos collaborateurs des acteurs du développement durable

- Maintenir un effort de 15 heures de formation en moyenne par employé et par an
- Réduire au-dessous de 14 le taux de fréquence des accidents du travail
- Atteindre 20% de femmes dans l'effectif total et 26% de femmes dans l'encadrement (dans le Groupe)

#### Innover pour répondre aux défis environnementaux

- 95% des déchets envoyés dans des centres de stockage équipés d'un système de captage et traitement du biogaz
- Améliorer de 5% l'efficacité énergétique
- Augmenter de 10% la production d'énergie renouvelable
- Mise en oeuvre d'un plan d'action biodiversité dans 100% des sites sensibles

#### Construire notre développement avec l'ensemble des parties prenantes

- Généraliser la pratique du dialogue avec les parties prenantes dans les filiales opérationnelles
- Mettre en place un reporting spécifique pour cet engagement
- Obtenir une assurance raisonnable sur la totalité des indicateurs vérifiés

# DÉVELOPPEMENT DURABLE

## PERFORMANCE 2010

### PRÉSERVER LES RESSOURCES ET FAVORISER L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

- **Optimiser le taux de recyclage et de valorisation des déchets : 36,8% en 2010<sup>(1)</sup>**  
(31,9% en 2009 & 31,6% en 2008)
  - Production de 13,6mt de matières premières secondaires (metal, papier, carton, verre, plastique, bois)
  - VALOREST : 1<sup>ère</sup> usine en France capable de traiter les biodéchets emballés
- **Augmentation du rendement des réseaux d'eau potable : 9,5m3/km/j en 2010<sup>(2)</sup>**  
(9,7 en 2009 & 9,5 en 2008)
  - Cette amélioration représente une économie d'eau de 11 mm<sup>3</sup>
  - Nouveau contrat de Lyonnaise des Eaux avec St Dizier : dans un délai de 4 ans, LDE s'engage à réduire de 50% les pertes en eau sur le réseau actuel

### INNOVER POUR RÉPONDRE AUX DÉFIS ENVIRONNEMENTAUX

- **Stabilité des émissions de gaz à effet de serre (GES) : 6,2Mt eq.CO<sub>2</sub><sup>(1)(2)</sup>**  
(5,9 en 2009 & 5,9 en 2008)
  - Les camions alimentés au gaz naturel à Malmö (Suède)
  - 91% de déchets stockés dans des centres équipés d'un système de captage et de traitement du biogaz
  - SITA UK and Bristol Water ont été labellisées Carbon Trust Standard
- **Améliorer l'efficacité énergétique**
  - Procédé Thermylis 2S pour réduire la consommation d'énergie dans l'incinération des boues
- **Accroître et promouvoir la génération d'énergie renouvelable**
  - Amélioration de la valorisation du biogaz chez SITA France et SITA Waste Services (Hong Kong)
- **Intégrer la biodiversité**
  - Innover pour la restauration de la biodiversité en milieu marin grâce au procédé BioRestore© (Lyonnaise des Eaux en partenariat avec Ecocean)

# DÉVELOPPEMENT DURABLE

## PERFORMANCE 2010

### FAIRE DE NOS COLLABORATEURS DES "ACTEURS" DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

- **Développer les savoir-faire professionnels**
  - 14,5 : nombre annuel d'heure de formation par employé en 2010<sup>(1)(2)</sup> (12,9 in 2009)
  - Mise en place de nouveaux programme de formation (un outil e-learning pour l'offre "Dolce Ô<sup>®</sup>")
- **Améliorer la santé et la sécurité au travail**
  - Accélération de la certification OHSAS 18001 chez SUEZ ENVIRONNEMENT
  - Lydec : prix national de la sécurité au Maroc
- **S'engager pour la diversité**
  - Renforcer la Politique Handicap Group (1,5%<sup>(1)(2)</sup> de personnes handicapées dans l'effectif)
  - Augmentation du pourcentage de femmes dans l'effectif de 18,5% à 19,5%<sup>(1)(2)</sup>

### CONSTRUIRE NOTRE DÉVELOPPEMENT AVEC L'ENSEMBLE DES PARTIES PRENANTES

- **Poursuivre un dialogue actif avec les parties prenantes**
  - Le déploiement d'un outil « Stakeholder Dialogue Toolkit » permettant de formaliser la cartographie des parties prenantes et des enjeux pour chacun de nos territoires
- **Agir en acteur d'un développement local durable**
  - A Calais, Lyonnaise des Eaux participe à un programme visant par ex. à prévenir les factures impayées
  - United Water a renouvelé son partenariat avec United Negro College Fund (UNCF) afin de développer l'emploi pour les jeunes issus des minorités
- **Communiquer une information régulière et accessible sur nos actions de développement durable**
  - Intégration de SUEZ ENVIRONNEMENT dans les indices Eurozone Advanced Sustainable Performance<sup>®</sup> and Ethibel Sustainability Excellence Europe<sup>®</sup>



# ANNEXES

## EFFETS PÉRIMÈTRE ET CHANGE

# PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

## EAU EUROPE

### ENTRÉES

- **AGBAR** : de IP à IG depuis juin 2010

### CESSIONS / SORTIES

- **Adeslas** (AGBAR) : IP jusqu'à mai 2010
- **Jiangsu** (AGBAR) : IG jusqu'à janvier 2011

## DÉCHETS EUROPE

### ENTRÉES

- **Boone Turquie, Slovaquie, Slovénie** (SITA France) : IG depuis S2 2010
- **Ondaine métaux** (SITA France) : IG depuis janvier 2011
- **Akeri** (SITA Suède) : IG depuis janvier 2011

### MISE EN ROUTE

- **Baviro** (SITA NL) : T2 2011

## INTERNATIONAL

### ENTRÉES

- **WSN** (SITA Australie) : IG depuis février 2011
- **JPI Painting** (USG) : IG depuis mai 2010
- **Jiangsu** (SFH) : de IG à IP depuis janvier 2011

# IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

1 EUR =	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen S1 2011	1,40	0,87	1,36	667,06
Taux moyen S1 2010	1,33	0,87	1,49	695,89
Taux de clôture au 30/06/2011	1,45	0,90	1,35	680,92
Taux de clôture au 31/12/2010	1,34	0,86	1,31	625,39

En M€	S1 2011	Impact de change total	dont impact des principales devises suivantes :			
			USD	GBP	AUD	CLP
Chiffre d'affaires	7 376	+31	(18)	+1	+33	+10
RBE	1 233	+7	(4)	0	+4	+7
Dette financière nette	7 580	(139)	(80)	(12)	(1)	(41)



# ANNEXES

## OBJECTIFS

# OBJECTIFS DE CROISSANCE RENTABLE ET RATIO D'ENDETTEMENT STABLE POUR 2011-2013<sup>(1)</sup>

## ● Objectifs de poursuite de la croissance pour 2011-2013

- Croissance moyenne du C.A.  $\geq 5\%$  à change constant
- Croissance moyenne du RBE  $\geq 7\%$  à change constant  
Excluant l'effet de périmètre additionnel de l'acquisition AGBAR en 2011
- Pour 2011 :
  - Résultat Net part du groupe  $> 425$  M€
  - FCF 2011  $\geq$  FCF 2010

## ● Dette financière nette / RBE maintenu à environ 3x

- Dès fin 2011

## ● Politique de dividende attractive

- 0,65 € par action relatif à l'exercice 2010 payé à partir du 27/06/11
- Croissance annuelle d'environ 5% du DPA<sup>(2)</sup> relatif aux exercices 2011-2013
- Objectif long terme d'un pay-out  $> 60\%$



# ANNEXES

## INDICATEURS FINANCIERS

# CHIFFRE D'AFFAIRES<sup>(1)</sup> PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011	Δ 11/10	Δ organique
<b>EAU EUROPE</b>	<b>1 957</b>	<b>2 063</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+3,5%</b>
Lyonnaise des Eaux <sup>(2)</sup>	1 061	1 099	+3,7%	+3,3%
AGBAR	896	963	+7,5%	+3,8%
<b>DÉCHETS EUROPE</b>	<b>2 865</b>	<b>3 208</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+10,3%</b>
SITA France	1 598	1 806	+13,0%	+10,8%
SITA RU/Scandinavie	542	593	+9,3%	+7,3%
SITA Benelux/Allemagne	725	809	+11,7%	+11,7%
<b>INTERNATIONAL</b>	<b>1 765</b>	<b>2 093</b>	<b>+18,5%</b>	<b>+11,8%</b>
Degrémont	727	877	+20,7%	+19,1%
Amérique du Nord	291	301	+3,4%	+5,0%
Asie Pacifique	353	506	+43,5%	+12,9%
CEMME <sup>(3)</sup>	395	408	+3,4%	+2,4%
<b>AUTRES<sup>(4)</sup></b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>+31,3%</b>	<b>+31,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 597</b>	<b>7 376</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+8,7%</b>

(1) Après éliminations des intercompagnies

(2) Dont Lyonnaise des Eaux France, Eurawasser, Safège et l'Italie et après reclassement d'OIS dans le segment International en 2011

(3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen Orient

(4) R&I Alliance, Siège

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	% en 2011	Δ 11/10
<b>EUROPE</b>	<b>4 944</b>	<b>5 231</b>	<b>70,9%</b>	<b>5,8%</b>
France	2 485	2 636	35,7%	6,1%
Espagne	830	743	10,1%	-10,5% <sup>(1)</sup>
Royaume-Uni	420	470	6,4%	11,8%
Reste de l'Europe	1 209	1 382	18,7%	14,3%
Amérique du Nord	388	399	5,4%	2,8%
Australie	355	569	7,7%	60,3%
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>5 687</b>	<b>6 199</b>	<b>84,0%</b>	<b>9,0%</b>
Reste du monde	909	1 177	16,0%	29,5%
<b>TOTAL</b>	<b>6 597</b>	<b>7 376</b>	<b>100%</b>	<b>11,8%</b>

# DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	Δ 11/10	Δ organique	Δ <sup>Δ</sup> périmètre	Δ change
EAU EUROPE	1 957	<b>2 063</b>	+5,4%	+3,5%	+1,3%	+0,5%
DÉCHETS EUROPE	2 865	<b>3 208</b>	+12,0%	+10,3%	+1,3%	+0,3%
INTERNATIONAL	1 765	<b>2 093</b>	+18,5%	+11,8%	+6,1%	+0,6%
Autres	9	<b>12</b>	+31,3%	+31,3%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 597</b>	<b>7 376</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+0,5%</b>

# RBE PAR SEGMENT

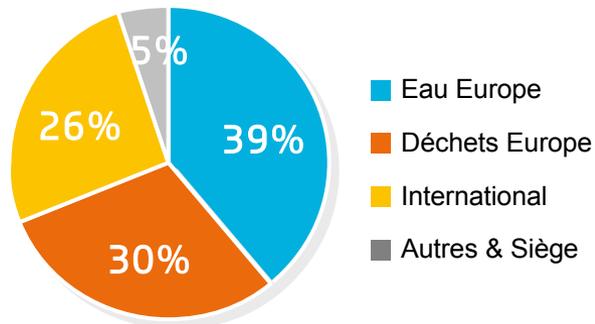
<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	Δ 11/10	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	442	<b>584</b>	+32,3%	+9,2%	+21,6%	+1,5%
DÉCHETS EUROPE	403	<b>440</b>	+9,1%	+10,0%	-1,3%	+0,4%
INTERNATIONAL	247	<b>237</b>	-3,9%	-5,6%	+2,1%	-0,5%
Autres <sup>(1)</sup>	(49)	<b>(29)</b>	-41,7%	-7,4%	-34,3%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>1 042</b>	<b>1 233</b>	<b>+18,3%</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+10,8%</b>	<b>+0,7%</b>

# S1 2011 COMPASS 2

## PRIORITÉ DU CONTRÔLE DES COÛTS MAINTENUE

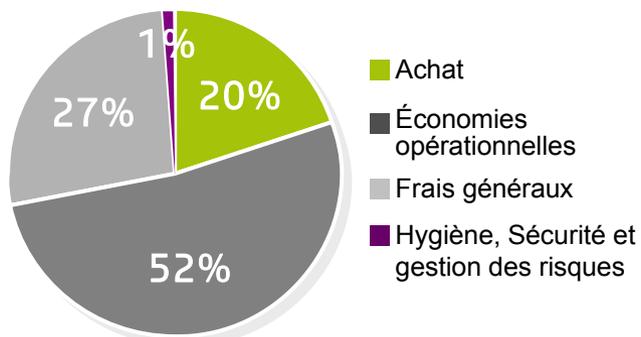
### IMPACT RBE S1 2011

(60 M€) Répartition par segment

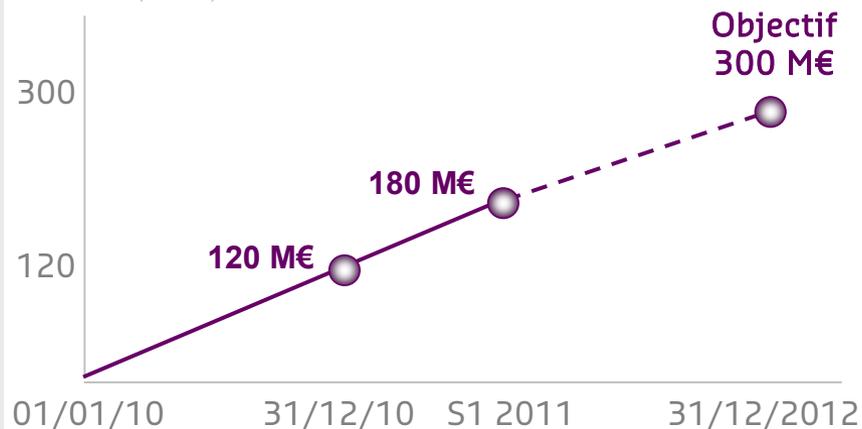


### IMPACT RBE S1 2011

(60 M€) Répartition par nature



Cumulés (en M€)



- **Eau Europe** : Réorganisation des sièges régionaux en France, poursuite des plans d'efficacité et synergies d'AGBAR
- **Déchets Europe** : Réorganisation des sièges régionaux en France, amélioration de la productivité des usines
- **International** : Niveau élevé de synergies de SITA Australie avec l'acquisition de WSN

# RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	Δ 11/10	Δ organique
EAU EUROPE	198	<b>285</b>	+44,2%	+19,4%
DÉCHETS EUROPE	156	<b>189</b>	+21,2%	+26,4%
INTERNATIONAL	140	<b>126</b>	-9,7%	-8,4%
Autres	(57)	<b>(39)</b>	-31,8%	-1,8%
<b>TOTAL</b>	<b>437</b>	<b>562</b>	<b>+28,6%</b>	<b>+15,7%</b>

# S1 2011 : DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	<b>TOTAL S1 2011</b>
<b>RBE</b>	<b>584</b>	<b>440</b>	<b>237</b>	<b>(29)</b>	<b>1 233</b>
Amortissements	(191)	(232)	(86)	(2)	(511)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(11)	0	(13)	6	(18)
Charges nettes décaissées des concessions	(96)	(20)	(12)	0	(128)
Plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>	0	0	0	(14)	(14)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>285</b>	<b>189</b>	<b>126</b>	<b>(39)</b>	<b>562</b>

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	<b>TOTAL S1 2010</b>
<b>RBE</b>	<b>442</b>	<b>403</b>	<b>247</b>	<b>(49)</b>	<b>1 042</b>
Amortissements	(144)	(223)	(75)	(1)	(443)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(15)	(5)	(19)	(4)	(34)
Charges nettes décaissées des concessions	(88)	(20)	(11)	-	(118)
Plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>	-	-	-	(10)	(10)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>198</b>	<b>156</b>	<b>140</b>	<b>(57)</b>	<b>437</b>

# DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

<i>En M€</i>	S1 2010	<b>S1 2011</b>	Δ 11/10
<b>RBE</b>	<b>1 042</b>	<b>1 233</b>	<b>+18,3%</b>
Charges nettes décaissées des concessions	(118)	(128)	+8,5%
Dépréciation d'actifs courants	(21)	(22)	+4,8%
Coûts de restructuration	(23)	(37)	+60,9%
Dividendes des sociétés associées	26	23	-11,5%
Provisions pour retraites et autres	(1)	(7)	-
<b>CASH FLOW OPÉRATIONNEL</b>	<b>905</b>	<b>1 062</b>	<b>+17,3%</b>

# INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

S1 2011 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(105)	(196)	24	(277)
Déchets Europe	(151)	(123)	6	(268)
International	(51)	(219)	47	(224)
Autres	(5)	(1)	5	0
<b>TOTAL S1 2011</b>	<b>(312)</b>	<b>(539)</b>	<b>81</b>	<b>(770)</b>

S1 2010 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(156)	(1 017)	450	(723)
Déchets Europe	(84)	(130)	130	(84)
International	(49)	(53)	3	(99)
Autres	4	(7)	(2)	(5)
<b>TOTAL S1 2010</b>	<b>(285)</b>	<b>(1 207)</b>	<b>581</b>	<b>(911)</b>

# CASH FLOW LIBRE

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011
<b>CASH FLOW OPÉRATIONNEL</b>	<b>905</b>	<b>1 062</b>
Capex de maintenance	(285)	(312)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	67	(145)
Impôts Payés	(50)	(69)
Intérêts Financiers Versés	(208)	(263)
Intérêts Financiers Reçus	13	28
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	15	23
<b>CASH FLOW LIBRE</b>	<b>457</b>	<b>324</b>

# GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	International	Autres	S1 2011
Cash Flow Opérationnel	468	406	205	(16)	1 062
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(39)	(43)	(16)	(113)	(211)
Impôt décaissé	6	(58)	(45)	28	(69)
Variation du BFR	(112)	32	(59)	(7)	(145)
Maintenance Capex	(105)	(151)	(51)	(5)	(312)
<b>CASH FLOW LIBRE</b>	<b>219</b>	<b>185</b>	<b>33</b>	<b>(112)</b>	<b>324</b>
Développement Capex	(196)	(123)	(219)	(1)	(539)
Cessions d'actifs	24	6	47	5	81
Dividendes versés aux minoritaires	(73)	(11)	(16)	(1)	(101)
<b>TOTAL</b>	<b>(26)</b>	<b>57</b>	<b>(155)</b>	<b>(109)</b>	<b>(235)</b>
Dividendes versés aux actionnaires					(69)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette <sup>(1)</sup>					250
<b>VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>					<b>(54)</b>

# CAPITAUX EMPLOYÉS AU 30/06/2011 ET 31/12/2010

<i>En M€</i>	Au 31/12/10	Au 30/06/11
Écarts d'acquisition nets	3 128	3 098
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 634	12 445
Actifs financiers nets	510	493
Investissements dans les sociétés associées	443	433
Provisions	(1 656)	(1 582)
Autres	(644)	(737)
<b>CAPITAUX EMPLOYÉS</b>	<b>14 145</b>	<b>14 151</b>

<i>En M€</i>	Au 31/12/10	Au 30/06/11
Eau Europe	6 714	6 579
Déchets Europe	4 268	4 252
International	3 189	3 275
Autres	(27)	45
<b>CAPITAUX EMPLOYÉS</b>	<b>14 145</b>	<b>14 151</b>



# ANNEXES

## IMPÔTS ET DETTE

# SITUATION FISCALE

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	487	399
Charge d'impôts	(58)	(92)
<i>dont impôt exigible</i>	(195)	(54)
<i>dont impôt différé</i>	137	(38)
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>	<b>12%</b>	<b>23%</b>

# OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

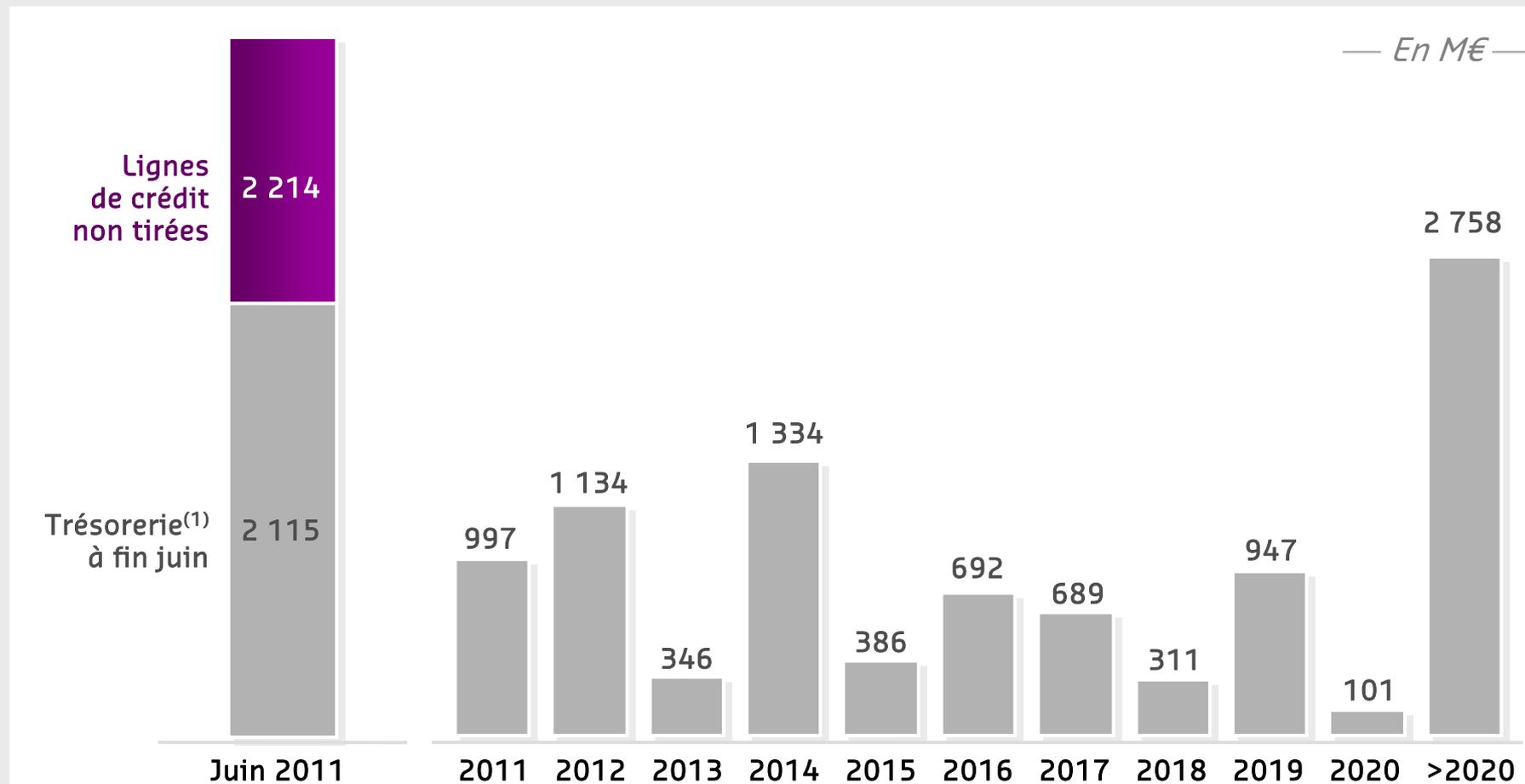
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
12 mai 2011	FR0011048966	17 mai 2021	10 ans	500 M€	65	4,078%
15 juin 2010	FR0010913780	24 juin, 2022	12 ans	500 M€	160	4,125%
9 octobre 2009	FR0010785436	12 octobre 2017	8 ans	150 M€	108	4,50%
8 juillet 2009	FR0010780528	22 juillet 2024	15 ans	500 M€	160	5,50%
19 mai 2009	FR0010765859	8 juin 2017	8 ans	250 M€	180	5,20%
31 mars 2009	FR0010745976	8 avril 2019	10 ans	800 M€	300	6,25%
31 mars 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	962 M€	225	4,875%

# DETTES FINANCIÈRES ET LIQUIDITÉS

## AU 30 JUIN 2011

### POSITION DE TRÉSORERIE

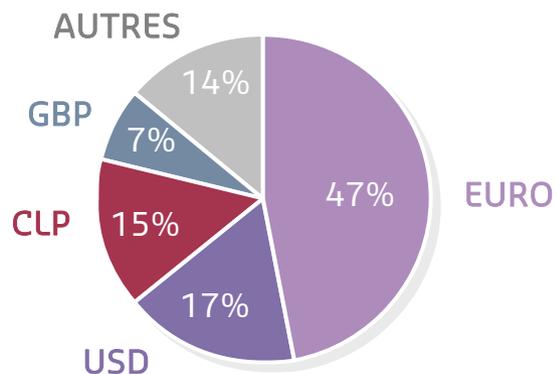
### ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE



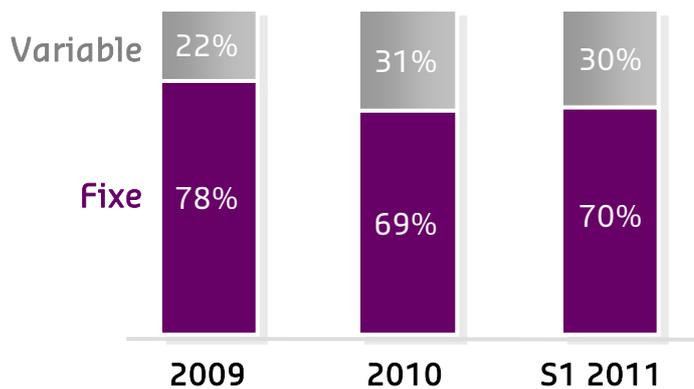
# DETTES FINANCIÈRES NETTES AU 30/06/11

## RÉPARTITION DE LA DETTE NETTE

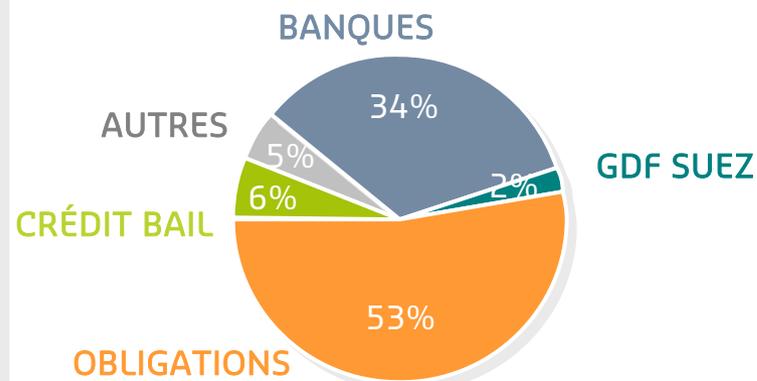
### Par devise



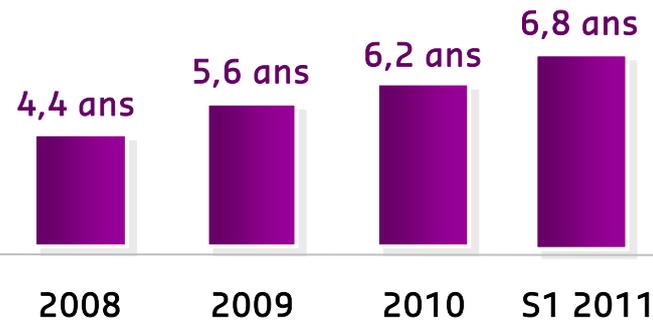
### Par type de taux



## DETTES BRUTES PAR NATURE



## MATURITÉ MOYENNE<sup>(1)</sup>





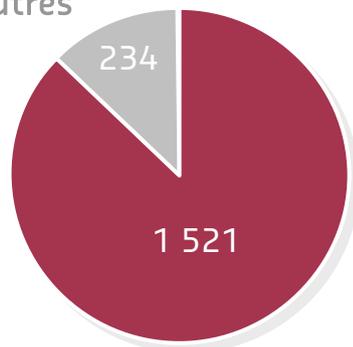
# ANNEXES

## ÉLÉMENTS D'ACTIFS ET PASSIFS

# ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 30/06/11

## INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 755 M€

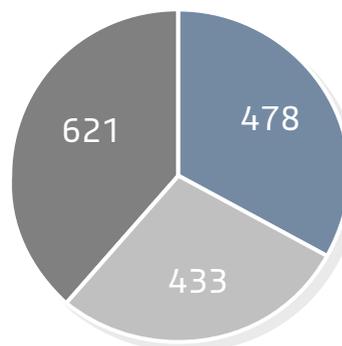
Autres



Intérêts minoritaires dans et au sein d'AGBAR

## ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 1 532 M€

Créances financières dont 359 M€ de créances concessions (IFRIC12)



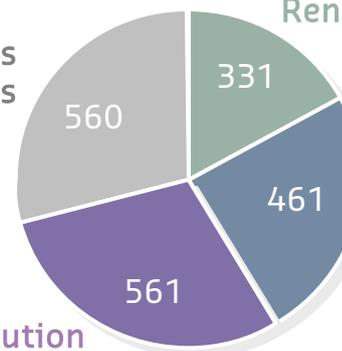
Actifs financiers non consolidés

- ACEA 6,5%<sup>(1)</sup>
- Eyath 5,5%<sup>(1)</sup>
- Aguas de Valencia 33%
- Chongqing Water Group 6,7%

Sociétés associées

## PROVISIONS<sup>(2)</sup> : 1 913 M€

Autres provisions



Renouvellements<sup>(3)</sup>

Retraites

Reconstitution de sites

(1) Marked-to-Market

(2) Dont 331 M€ de charges de renouvellement (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



# CONTACTS

## COMMUNICATION FINANCIÈRE

---

### **Eléonore de Larboust**

Directeur de la communication financière  
E-mail: [eleonore.delarboust@suez-env.com](mailto:eleonore.delarboust@suez-env.com)

---

### **Juliette Launay**

Chargé de communication financière  
E-mail: [juliette.launay@suez-env.com](mailto:juliette.launay@suez-env.com)

---

### **Sandrine Zurru**

Chargé de communication financière  
E-mail: [sandrine.zurru@suez-env.com](mailto:sandrine.zurru@suez-env.com)

---

### **Camila Aparicio**

Analyste en communication financière  
E-mail: [camila.aparicio@suez-env.com](mailto:camila.aparicio@suez-env.com)

---

### **Christine Lapeyronnie**

Assistante de la communication financière  
E-mail: [christine.lapeyronnie@suez-env.com](mailto:christine.lapeyronnie@suez-env.com)

---

### **SUEZ ENVIRONNEMENT**

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

[www.suez-environnement.com](http://www.suez-environnement.com)

---

**E-mail: [com-fi@suez-env.com](mailto:com-fi@suez-env.com)**

**Tel: + 33 (0)1 58 81 24 95**