



RÉSULTATS ANNUELS

2014

25 FÉVRIER 2015

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



AVERTISSEMENT

La présente communication contient des estimations et/ou des déclarations prospectives et des informations. Ces déclarations comprennent des projections financières, des synergies, des estimations assorties d'hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les attentes et les objectifs concernant les opérations, produits et services futurs, ainsi que les déclarations relatives à la performance future. Ces éléments ne constituent pas des prévisions concernant les résultats ou tout autre indicateur de performance de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY, mais plutôt des tendances ou des cibles, le cas échéant. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs et de ces informations.

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 et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY, et pouvant impliquer que ces risques et incertitudes diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent notamment, mais sans s'y limiter, 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'est pas tenue de communiquer, ni ne s'y engage, des mises à jour de ces déclarations prospectives et informations afin de réfléchir des événements ou des circonstances qui se produisent après la date de publication du présent document.

Davantage d'informations détaillées concernant SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY sont disponibles sur le site Internet (www.suez-environnement.com).

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



FAITS MARQUANTS

Jean-Louis CHAUSSADE
Directeur Général



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ORDRE DU JOUR

1

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS 2014

TOUS LES OBJECTIFS ONT ÉTÉ ATTEINTS

2

POINT SUR L'ACTIVITÉ

DÉVELOPPEMENT SOUTENU

3

NOTRE VISION

ACCÉLÉRATION DE NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE

4

PERSPECTIVES 2015-2017

CONFIANCE EN L'AVENIR

5

CONCLUSION

SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



ORDRE DU JOUR

- 1 FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS 2014**
TOUS LES OBJECTIFS ONT ÉTÉ ATTEINTS
- 2 POINT SUR L'ACTIVITÉ**
DÉVELOPPEMENT SOUTENU
- 3 NOTRE VISION**
ACCÉLÉRATION DE NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE
- 4 PERSPECTIVES 2015-2017**
CONFIANCE EN L'AVENIR
- 5 CONCLUSION**
SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



UNE STRATÉGIE CLAIRE DE CROISSANCE RENTABLE

UNE NOUVELLE ANNÉE RÉUSSIE EN TERMES DE BÉNÉFICES ET DE GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS

STRATÉGIE RENTABLE

**PROFIL DU GROUPE ÉQUILIBRÉ
POUR RÉPARTIR LES RISQUES**

**GRANDE RIGUEUR EN MATIÈRE D'APPELS
D'OFFRES ET DE CAPEX POUR AMÉLIORER
LA CRÉATION DE VALEUR**

**PLUS D'INNOVATION POUR SE DÉVELOPPER
SUR DE NOUVEAUX MARCHÉS ET DE
NOUVELLES GÉOGRAPHIES**



PERFORMANCE SOLIDE EN 2014

EBITDA : +7,1% hors effet de change

BPA : +10,4%

CASH FLOW LIBRE : +12,1%

DN/EBITDA : 2,7x

ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE

**UNE ACTIVITÉ COMMERCIALE AVEC DE
NOMBREUX SUCCÈS**

**1,3 Mds€ D'INVESTISSEMENTS NETS : + 42%
par rapport à 2013**

POLITIQUE DE DIVIDENDE

0,65€ par action proposé à l'AGM de 2015

TOUS LES OBJECTIFS 2014 ONT ÉTÉ ATTEINTS



ORDRE DU JOUR

1

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS 2014

TOUS LES OBJECTIFS ONT ÉTÉ ATTEINTS

2

POINT SUR L'ACTIVITÉ

DÉVELOPPEMENT SOUTENU

3

NOTRE VISION

ACCÉLÉRATION DE NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE

4

PERSPECTIVES 2015-2017

CONFIANCE EN L'AVENIR

5

CONCLUSION

SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



DES SUCCÈS IMPORTANTS DANS LE MONDE ENTIER

NOS POSITIONS DE LEADER DE MARCHÉS RENFORCÉES

AMÉRIQUE DU NORD

NASSAU (Etats-Unis)

Eaux usées
900 M€, 20 ans

MIDDLETOWN

(Etats-Unis)
Eau potable et eaux usées
205 M€, 50 ans

EDMONTON (Canada)

Tri et Recyclage
54 M€, 5 ans

SASOL (Etats-Unis)

Pétrole & Gaz
18 M€

WISCONSIN (Etats-Unis)

UVE des boues
15 M€

AMÉRIQUE CENTRALE ET AMÉRIQUE DU SUD

PANAMA (Panama)
Eaux usées, 65 M€, 4 ans

KLABIN (Brésil)
Pâte et papier, 30 M€

NUEVO PEMEX
(Mexique)
Pétrole et gaz, 32 M€

CHILI

SUCCÈS DE LA RENÉGOCIATION QUINQUENNALE DES TARIFS (2015-2020)

ROYAUME-UNI

MERSEYSIDE
UVE
1 400 M€, 30 ans

ESPAGNE

CANAL DE NAVARRA
Réseau d'irrigation
70 M€, 30 ans

AFRIQUE

CASABLANCA (Maroc)
Déchets, 187 M€, 7 ans

MEKNES (Maroc)
Décharge, 90 M€, 20 ans

GABAL EL ASFAR (Egypte),
Exploitation et entretien d'une
station de traitement des eaux
usées, 28 M€

HASSI MESSAOUD (Algérie)
Eau potable et eaux usées, 25 M€

FRANCE

IVRY
UVE, 900 M€, 23 ans

VERSAILLES SAINT-CLOUD
Eau, 250 M€, 12 ans

MONTPELLIER
Méthanisation
150 M€, 10 ans

ILE DE FRANCE
SEDIF, 17 M€, 5 ans

BENELUX / ALLEMAGNE

BRABANTSE GEMEENTEN
(Hollande)
33 M€, 5 ans

LIEGE (Belgique)
11 M€, 6 ans

SCHIPHOL (Hollande)
14 M€, 4 ans

GOSLAR (Allemagne)
11 M€, 8 ans

CHINE

NANTONG
UVE déchets dangereux
575 M€, 30 ans

HONG-KONG
UVE déchets organiques
246 M€, 15 ans

YANGZHOU
Séchage des boues
24 M€, 30 ans

MOYEN-ORIENT

MIRFA (Abou Dhabi)
Usine de dessalement
146 M€

DOHA WEST (Qatar)
Eaux usées, 94 M€

AL AMERAT (Oman)
DBO, 25 M€
CET, 32 M€, 5 ans

BAKOU (Azerbaïdjan)
Savoir-faire
23 M€, 5 ans

YANBU (Arabie
Saoudite)
Equipements, 15 M€

IRAK
Pétrole & Gaz
€10m

INDE

MUMBAI
Amélioration du
réseau de
distribution
31 M€, 5 ans

PUNE
DBO Eau
19 M€, 5 ans

BANGALORE
DBO eaux usées
11 M€, 7 ans

AUSTRALIE

PORT STEPHENS
Collecte
34 M€, 10 ans



DAVANTAGE D'OPÉRATIONS FINANCIÈRES POUR ALIMENTER LA CROISSANCE FUTURE

498 M€ CONSACRÉS À DES ACQUISITIONS

DES INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES RENFORCANT NOTRE CŒUR DE MÉTIER EN EUROPE-LATAM

- Acquisition des 24,14% restants d'Agbar
- Augmentation de la participation dans Acea à 12,5%

EXPOSITION ACCRUE AUX MARCHÉS DE L'EAU LES PLUS ATTRACTIFS

ACQUISITIONS ET PARTENARIATS CIBLÉS DANS DES SECTEURS MONDIAUX À FORTE CROISSANCE

- **PROCESS GROUP** (déchuilage)
- **EVATHERM** (zéro rejet liquide)
- **POSEIDON** (solutions “packagés”)⁽¹⁾
- **MAILS** (exploitation minière)
- **B&V GROUP** (produits chimiques)⁽¹⁾
- **DERCETO** (optimisation énergétique)

EXPERTISE AMÉLIORÉE SUR LES MARCHÉS PROMETTEURS



(1) Signé en 2015

ORDRE DU JOUR

1

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS 2014

TOUS LES OBJECTIFS ONT ÉTÉ ATTEINTS

2

POINT SUR L'ACTIVITÉ

DÉVELOPPEMENT SOUTENU

3

NOTRE VISION

ACCÉLÉRATION DE NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE

4

PERSPECTIVES 2015-2017

CONFIANCE EN L'AVENIR

5

CONCLUSION

SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



PROMOUVOIR LA CROISSANCE ORGANIQUE

TIRER PARTI DES GAINS COMMERCIAUX ET DES INVESTISSEMENTS SOUTENUS

DÉVELOPPER LES CONCESSIONS

- Maintien élevé du taux de renouvellement des contrats
- Augmentation des parts de marché grâce à de nouvelles opportunités

FAIRE CROÎTRE LES ACTIVITÉS RÉGULÉES AU CHILI ET AUX ÉTATS-UNIS

- Poursuite soutenue du programme de capex

ACCÉLÉRER LA MISE EN PLACE DES « ADVANCED SOLUTIONS »

- Croissance du CA \geq 10% par an.

CLIENTS INDUSTRIELS

STRATÉGIE KAM

EAU INDUSTRIELLE

Objectif de croissance > 10% par an

ACTIVITÉ DÉCHETS

Focus sur les grands clients industriels

RENFORCER NOTRE RÉSEAU DE TRAITEMENT UNIQUE EN EUROPE

- Développement des capacités de valorisation énergétique et matière des déchets ainsi que des centres de tri à la pointe de la technologie

CIBLER LES MARCHÉS DE VALORISATION DES DÉCHETS LES PLUS DYNAMIQUES

- Accroissement des capacités dans les plastiques, les CSR⁽¹⁾, les biodéchets, les déchets dangereux

ACCÉLÉRER NOTRE IMPLANTATION EN DEHORS DE L'EUROPE

- Tirer parti de nos « bastions » pour trouver de nouveaux marchés

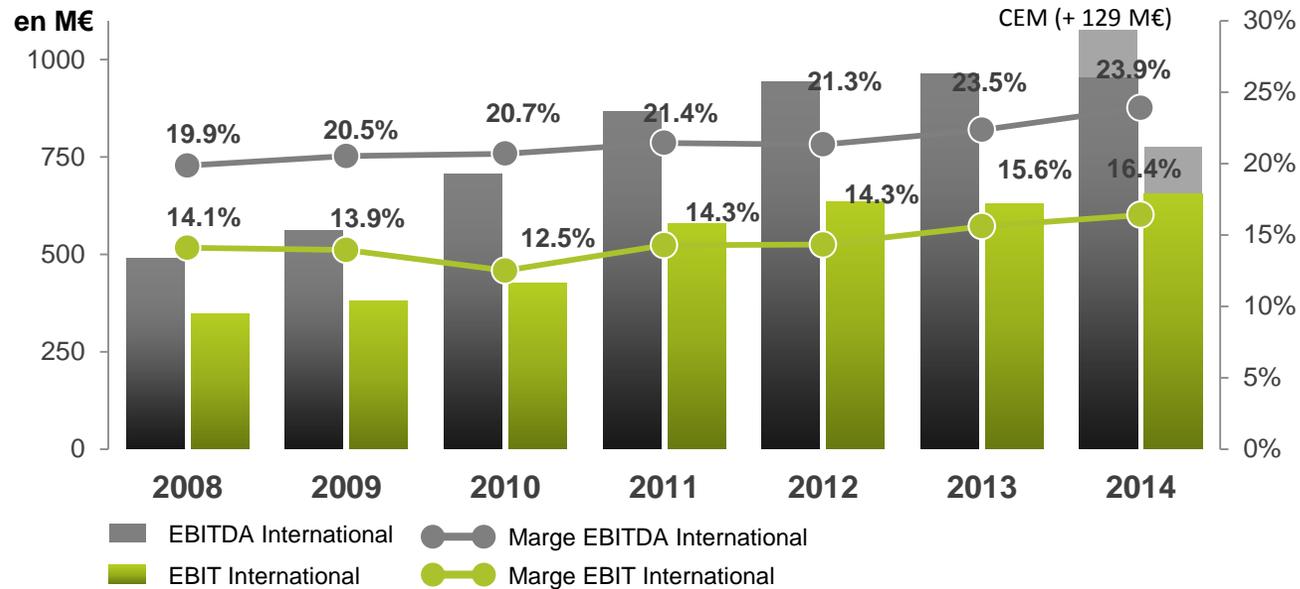
STRATÉGIE CLAIRE POUR LA CROISSANCE ORGANIQUE



(1) Combustibles solides de récupération

EXPLOITER NOS POINTS FORTS À L'INTERNATIONAL⁽¹⁾

TIRER PARTI DES ÉCONOMIES EN CROISSANCE



TCAM 2008-2014

CA +8%
 EBITDA +12%
 EBIT +11%

NOS RÉUSSITES :

Chine, Amérique du Nord, Australie, Maroc et Chili

DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DANS LES PAYS ÉMERGENTS :

Moyen-Orient, Inde, Asie du Sud-Est,
 Afrique subsaharienne

**OBJECTIF DE CROISSANCE DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES
 DE 6% À 8% PAR AN**



(1) Concerne les activités hors d'Europe et non la division International; hors Melbourne ; chiffres publiés pour les exercices 2008 à 2012 et pro-forma pour 2013

ACCROÎTRE LES ACQUISITIONS

MARGE FINANCIÈRE POUR FAIRE PROGRESSER NOS POSITIONS

1

FOCUS SUR DES
SECTEURS
PROMETTEURS
CIBLÉS

2

ACCÉLÉRATION
DE LA CROISSANCE
RÉGIONALE

SYNERGIES
OPÉRATIONNELLES

« **ADVANCED
SOLUTIONS** »
**VALORISATION
DE DÉCHETS
INTERNATIONAL
EAU
INDUSTRIELLE**

3

ÉLARGISSEMENT DE LA
BASE DE CLIENTÈLE

4

DÉVELOPPEMENT DU
PORTEFEUILLE DE
TECHNOLOGIES

FLEXIBILITÉ POUR RÉALISER NOS AMBITIONS



CONTINUER À INNOVER POUR GARDER UNE LONGUEUR D'AVANCE

AMÉLIORER LA PERFORMANCE GRÂCE À DE LA R&I SPÉCIFIQUE

POURQUOI INNOVER ?

- Trouver de nouvelles opportunités de croissance
- Se différencier de la concurrence
- Augmenter la compétitivité
- Améliorer l'efficacité opérationnelle

COMMENT INNOVER ?

- Élaborer de nouvelles techniques de valorisation des déchets
- Proposer des solutions digitales
- Nouvelle génération de solutions de traitement dans l'eau
- Industrialisation des procédés
- Innovation en partenariat
- Proposition de nouvelles offres commerciales

PRINCIPAUX PROJETS

- Centre de traitement multimodal des déchets (Ivry-Paris-XIII)
- Énergie verte à partir de déchets de bois (Robin)
- Dessalement avancé (Masdar)
- Décarbonation (Versailles)
- Méthanisation (Hong Kong)
- Contrôle en temps-réel (Visio)
- Tri optique de verre (Anvers)
- Transformation de plastique (Plast'Lab)

ÊTRE PRÉCURSEUR DES ÉVOLUTIONS DES MARCHÉS



UNE ORGANISATION MIEUX INTÉGRÉE ET PLUS EFFICACE

EN PLACE DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2015

AMÉLIORER LA « TRANSVERSALITÉ » À L'INTERNATIONAL

- 5 « business units » géographiques et 4 lignes d'expertise métier
- Accroître les ventes croisées et partager les bonnes pratiques
- Développer le soutien actif des lignes d'expertise métier

REGROUPER LES « ADVANCED SOLUTIONS » DE L'EAU DANS UNE BUSINESS UNIT

- Commercialisation d'un seul et unique portefeuille de produits et services par toutes les « business units » Eau

PLATEFORME DE NÉGOCIATION EUROPÉENNE DÉDIÉE POUR LES PRODUITS RECYCLÉS

- Objectif de négociation de 6 M de tonnes en 2018 de papier / carton, matières plastiques, bois et CSR

**POURSUITE DE L'INTÉGRATION À VENIR GRÂCE À
UNE ARCHITECTURE DE MARQUE UNIQUE**



ORDRE DU JOUR

1

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS 2014

TOUS LES OBJECTIFS ONT ÉTÉ ATTEINTS

2

POINT SUR L'ACTIVITÉ

DÉVELOPPEMENT SOUTENU

3

NOTRE VISION

ACCÉLÉRATION DE NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE

4

PERSPECTIVES 2015-2017

CONFIANCE EN L'AVENIR

5

CONCLUSION

SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



PERSPECTIVES 2015-2017

AMÉLIORATION DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS EN 2015⁽¹⁾

- Croissance organique du chiffre d'affaires $\geq 3\%$
- Croissance organique positive de l'EBITDA⁽²⁾
- Croissance organique de l'EBIT $\geq 4\%$ ⁽²⁾
- Dette nette/ EBITDA à environ 3x

POURSUITE D'UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE

- Dividende $\geq 0,65\text{€}$ par action au titre des résultats 2015⁽³⁾

DES BASES SOLIDES QUI NOUS DONNENT CONFIANCE EN NOTRE AVENIR

- Ambition d'atteindre 3Mds€ d'EBITDA en 2017⁽⁴⁾ grâce à la poursuite de la croissance organique profitable et des acquisitions ciblées relatives



(1) Basé sur une stabilité de la production industrielle en Europe en 2015

(2) Hors plus-value de 129 m€ provenant de la cession de CEM en 2014

(3) Soumis à l'approbation de l'AGM 2016

(4) Basé sur une reprise macroéconomique progressive en Europe au cours de la période, à changes constants par rapport à mi-février 2015 et à normes comptables et fiscales inchangées au 1er janvier 2015

ORDRE DU JOUR

1

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS 2014

TOUS LES OBJECTIFS ONT ÉTÉ ATTEINTS

2

POINT SUR L'ACTIVITÉ

DÉVELOPPEMENT SOUTENU

3

NOTRE VISION

ACCÉLÉRATION DE NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE

4

PERSPECTIVES 2015-2017

CONFIANCE EN L'AVENIR

5

CONCLUSION

SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



CONCLUSION

ASSEOIR NOTRE LEADERSHIP DANS LA GESTION DES RESSOURCES

AMÉLIORATION CONSTANTE DE NOTRE POSITIONNEMENT, ET CE MALGRÉ LA CRISE

- **Performance améliorée** de notre cœur de métier
- Développement de **4 priorités stratégiques** au-delà de nos activités traditionnelles
- **Industrialisation** de notre offre pour une efficacité maximale
- Flexibilité **financière renforcée**

ACCÉLÉRATION DE NOTRE TRANSFORMATION POUR DEVENIR LA RÉFÉRENCE MONDIALE EN GESTION DES RESSOURCES

- Fournir **des nouvelles solutions urbaines** et devenir un acteur clé dans **les villes durables**
- Renforcer notre **expertise et nos capacités** à fournir des services environnementaux aux **industriels**
- Améliorer la **performance et l'efficacité** de nos clients
- S'orienter vers **des partenariats** dans la coproduction **de matières premières secondaires**

SÉCURISER ENSEMBLE LES RESSOURCES ESSENTIELLES À NOTRE AVENIR



RÉSULTATS FINANCIERS

Jean-Marc BOURSIER
Directeur général adjoint
en charge des finances et
des achats



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



PERFORMANCE ANNUELLE SOLIDE

TOUS LES OBJECTIFS 2014 ONT ÉTÉ ATTEINTS

en M€	2013 ⁽¹⁾	2014	Δ 14/13 total	Δ 14/13 organique	Guidance
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 323	14 324	0,0%	+1,3%	
EBITDA	2 534	2 644	+4,3%	+2,0%	≥2% ✓
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	352	417	+18,5%		
BPA	0,65	0,71	+10,4%		
CASH FLOW LIBRE	975	1 093	+12,1%		~1 000 ✓
DETTE NETTE	7 186	7 186	0,0%		
DN/EBITDA	2,8x	2,7x	-12bps		~ 3,0x ✓
ROCE	7,0%	7,8%	+85bps		

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE AMÉLIORÉE, EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

- Croissance organique de l'EBITDA: +2,0%
- Cash Flow Libre: 1 093 M€

FORTE AUGMENTATION DE LA RENTABILITÉ

- Croissance du BPA : +10,4%
- ROCE en progression de +85pb à 7,8%

GESTION ACTIVE DE LA DETTE

- Dette nette stable malgré l'incidence du change de +219 M€
- Flexibilité accrue; diminution du ratio d'endettement à 2,7x

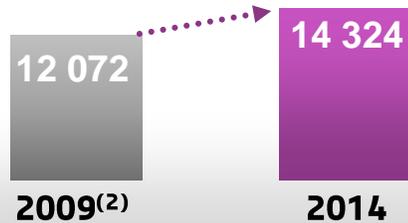


(1) Dans l'ensemble de la présentation, tous les chiffres de 2013 ont été retraités conformément aux nouvelles règles IFRS 10 et 11 et aux définitions des agrégats financiers du groupe mise en place. L'EBITDA et l'EBIT incluent la part de résultat net des sociétés mises en équivalence considérées cœur de métier. La contribution de Safège a été reclassée de Eau Europe à Autres.

UNE STRATÉGIE EFFICACE GÉNÉRANT UNE CROISSANCE RENTABLE...

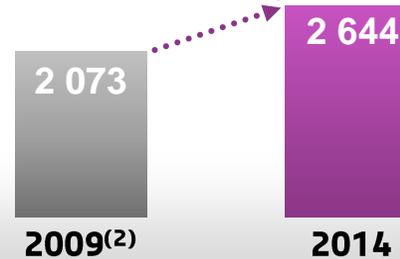
CHIFFRE D'AFFAIRES

TCAM +3,5%



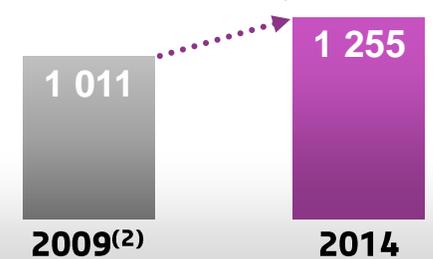
EBITDA

TCAM +5,0%



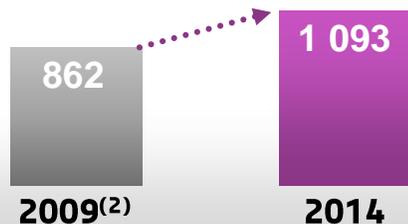
EBIT

TCAM +4,4%



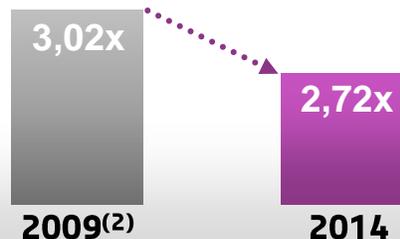
CASH FLOW LIBRE

TCAM +4,8%



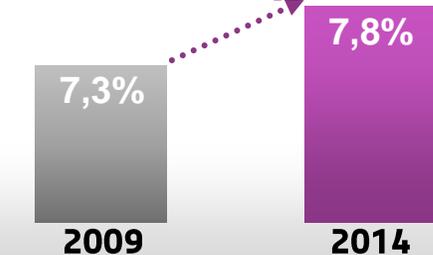
DETTE NETTE/EBITDA

-0,30x



ROCE

+52 bps



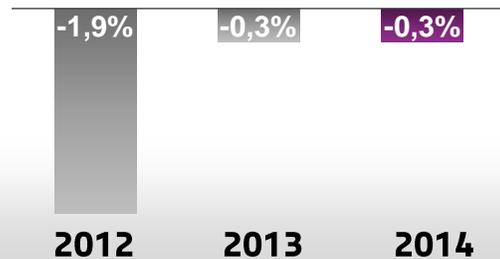
**RENDEMENT TOTAL POUR LES ACTIONNAIRES DE 46%
DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE⁽¹⁾**

(1) contre -26% pour l'Eurostoxx Utilities et +32% pour le CAC 40 ; cours du 12 février 2015

(2) chiffres de 2009 non audités, retraités pour tenir compte des nouvelles règles IFRS 10 et 11 et du changement de définition de l'EBITDA

...MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE TOUJOURS DIFFICILE

PRODUCTION INDUSTRIELLE EN EUROPE⁽¹⁾

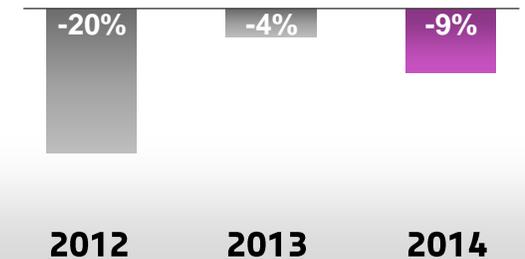


PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES

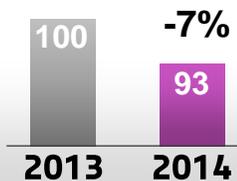
FERRAILLE⁽²⁾



PAPIER⁽³⁾



ÉLECTRICITÉ €/ MWh vendu Base 100 en 2013

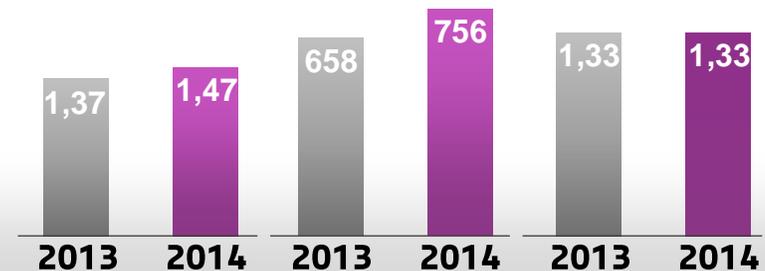


DEVISES

Moyenne annuelle par rapport à l'euro

AUD: -7% CLP: -13% USD: 0%

1 € = ...

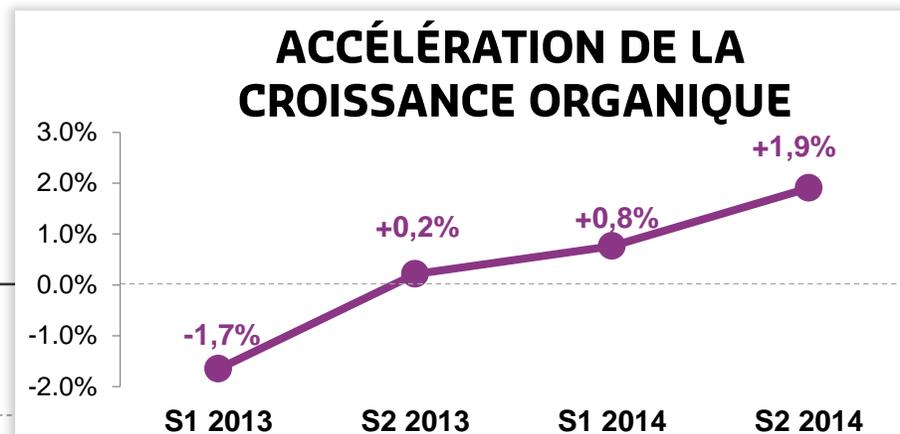
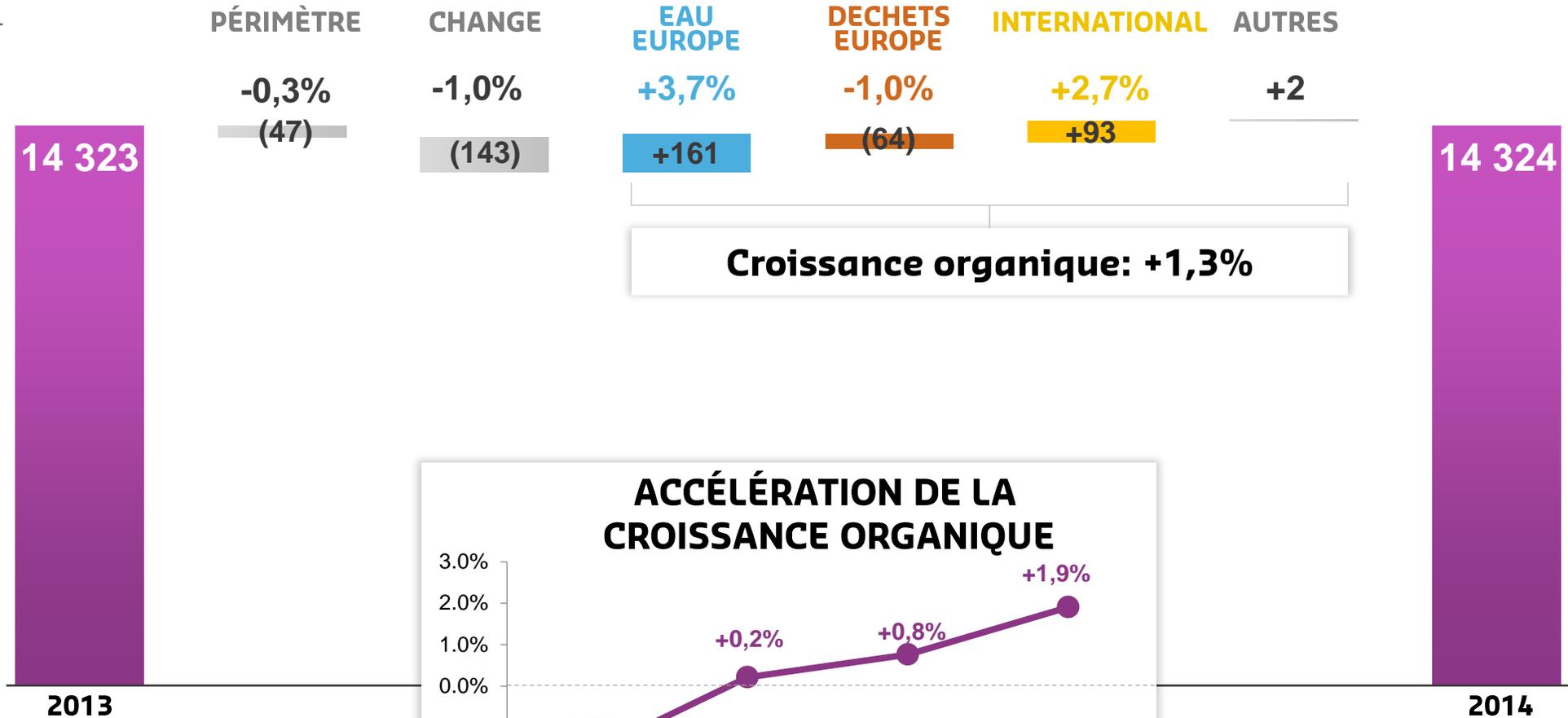


(1) Source : Eurostat – Eurozone 18 ; pondéré par l'exposition au pays
 (2) Source : Metal E40: UCFE (moyenne annuelle)
 (3) Source : Papier 1.05: REVIPAP (moyenne annuelle)

CHIFFRE D'AFFAIRES 2014

AMÉLIORATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE CES DEUX DERNIÈRES ANNÉES

— en M€ —



EBITDA 2014

EXCELLENTE PERFORMANCE DE L'EAU EUROPE ET DE L'INTERNATIONAL

— en M€ —

Périmètre et plus-value CEM

+5,1%

+129

CHANGE

-2,7%

(70)

EAU EUROPE

+4,7%

+58

DECHETS EUROPE

-5,7%

(45)

INTERNATIONAL

+11,9%

+66

AUTRES

(29)

Croissance organique : +2,0%

Marge EBITDA 17,7%

2 534

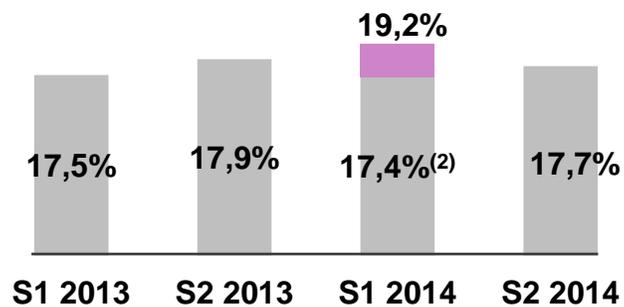
2013

Marge EBITDA 18,5%⁽¹⁾

2 644

2014

STABILITÉ DE LA MARGE EBITDA

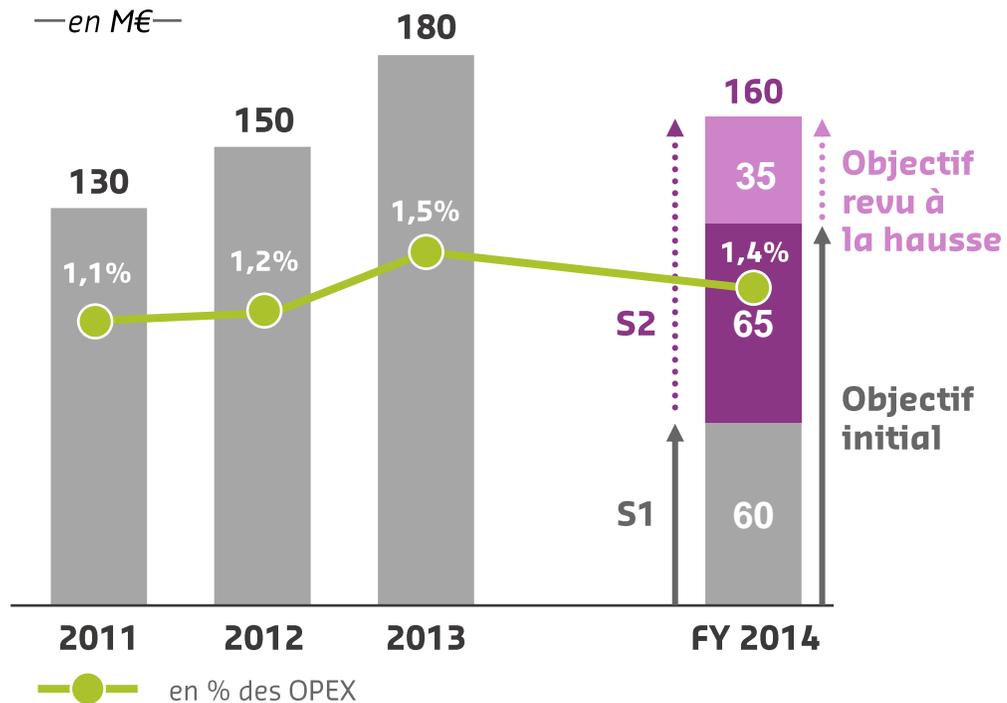


(1) Marge EBITDA de 17,6%, hors plus-value de cession de la CEM de €129 M au 1er semestre 2014

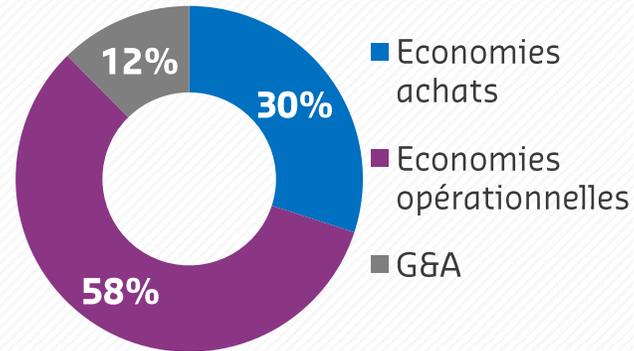
(2) Hors plus-value de cession de la CEM de €129 M au 1er semestre 2014

PLAN D'OPTIMISATION DES COÛTS CONFORME AUX OBJECTIFS

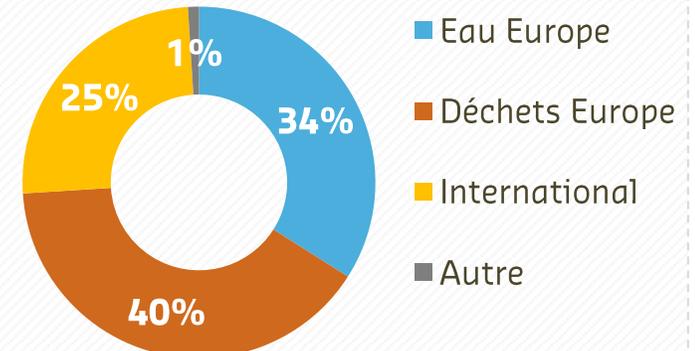
ÉCONOMIES DE 1,4% DES OPEX EN 2014



RÉPARTITION PAR NATURE 2014



RÉPARTITION PAR DIVISION 2014



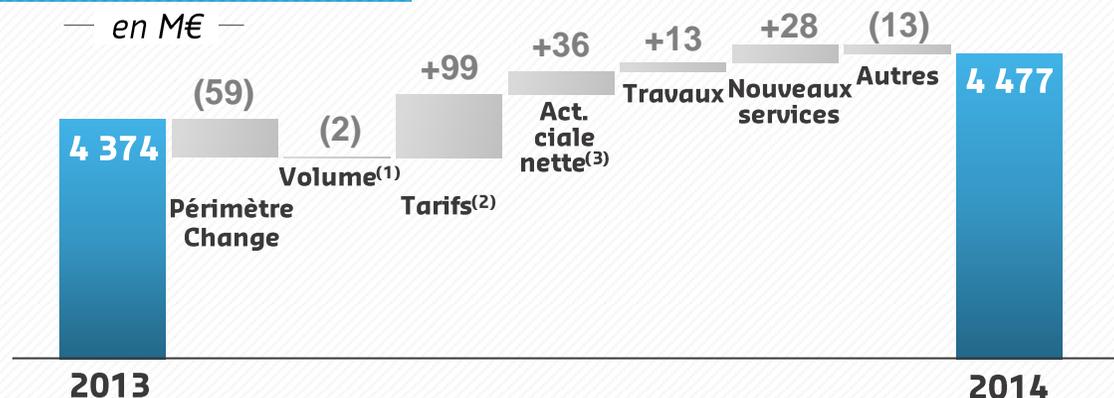
620M€ D'ÉCONOMIES CUMULÉES SUR LES 4 ANS

EAU EUROPE

ACTIVITÉ COMMERCIALE DYNAMIQUE, PERFORMANCE SOLIDE

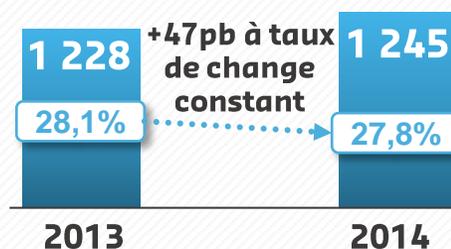
CHIFFRE D'AFFAIRES

— en M€ —



EBITDA

Marge EBITDA %



VOLUMES

Mm ³ vendus	2014	Δ 14/13 ⁽¹⁾
France	688	-0,6%
Espagne	749	-0,2%
Chili	559	+1,9%

ÉVOLUTION FAVORABLE DES TARIFS

- France : **+1,1%**⁽²⁾ sur la DSP⁽⁴⁾
- Espagne : **+2,9%**⁽⁵⁾ en moyenne
- Chili : **+8,2%** en moyenne

UNE ACTIVITÉ DYNAMIQUE

- Bilan commercial positif : **+36 M€**
- Nouveaux services : **+10,8%** de chiffre d'affaires
- Renégociation quinquennale des tarifs réussie au Chili

FORTE AUGMENTATION DE L'EBITDA : croissance organique de **4,7%**

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE : **+534 M€**



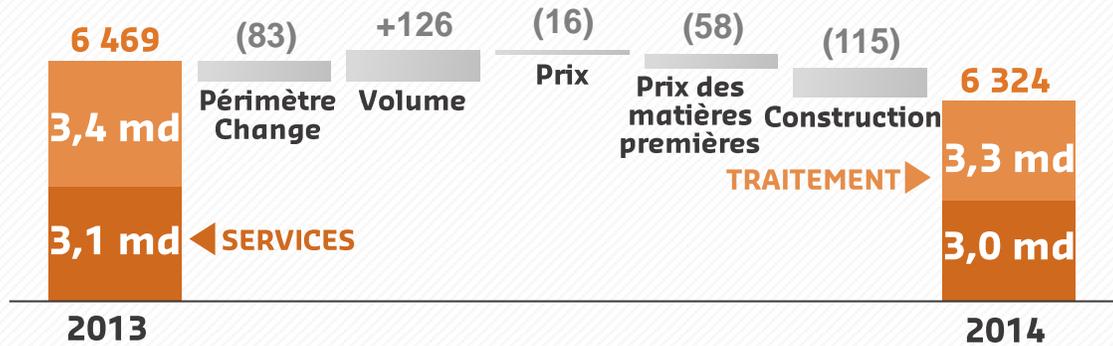
- (1) À iso contrats
- (2) Formule d'indexation
- (3) Net entre les contrats obtenus / renouvelés / perdus et avenantés
- (4) Délégation de services publics
- (5) Hors hausse des taxes locales et CA pour compte de tiers ; la hausse de tarif totale s'élève à +6,8%

DÉCHETS EUROPE

BAISSE DES PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES ET CONCURRENCE PLUS INTENSE

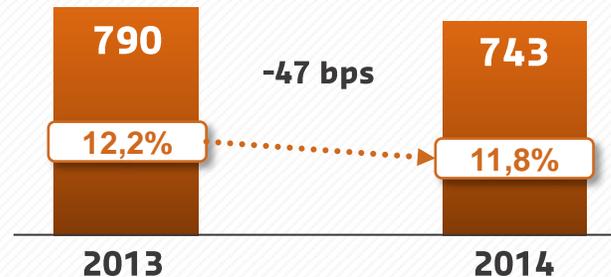
CHIFFRE D'AFFAIRES

— en M€ —



EBITDA

Marge EBITDA %



VOLUMES

Mt	2014	Δ 14/13
Élimination	10,4 ⁽¹⁾	-3,5%
Valorisation	15,3	+3,8%
Incinération (EfW)	7,6	+1,7%
Tri et recyclage	7,6	+5,4%
Volumes traités	25,7	+0,7% ⁽²⁾

EFFET VOLUME POSITIF

- **Nouvelles capacités** : UVE (Clermont-Ferrand, South Tyne & Wear⁽³⁾) et tri et recyclage (notamment CSR⁽⁴⁾, bois et verre)
- **Production industrielle atone** (-0,3% en 2014)

PRESSIONS SUR LES PRIX

- **Evolution négative** des prix des matières premières
- Renforcement de la concurrence

BAISSE DE L'EBITDA: Croissance organique de -5,7%

- Impact de -29M€ lié à la baisse des prix des matières premières, dont -21 M€ d'électricité
- Impact de l'évolution du mix traitement, notamment en France
- Atténué par les gains Compass pour 64M€

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE : +€221M



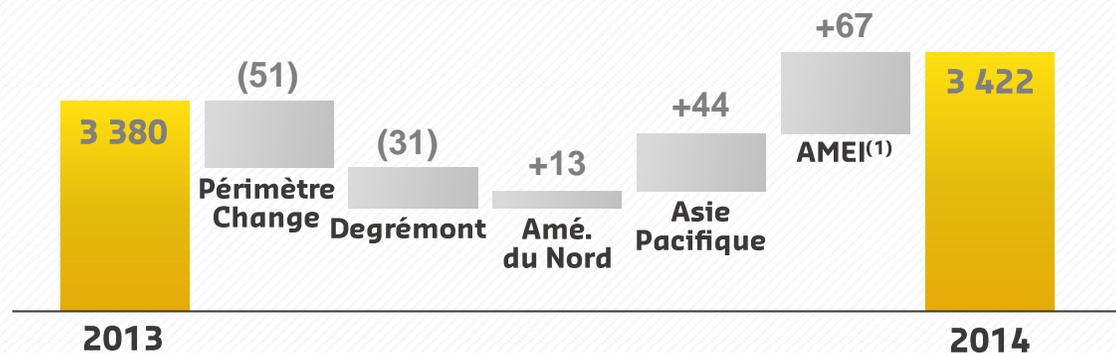
- (1) Y compris 580 Kt de déchets inertes pour le recouvrement des décharges
- (2) Sur une base comparable
- (3) Les UVE de Clermont-Ferrand et South Tyne sont des actifs hors bilan
- (4) Combustibles solides de récupération

INTERNATIONAL

FORTE CROISSANCE DANS TOUTES LES RÉGIONS ; REPRISE DU DB AU S2

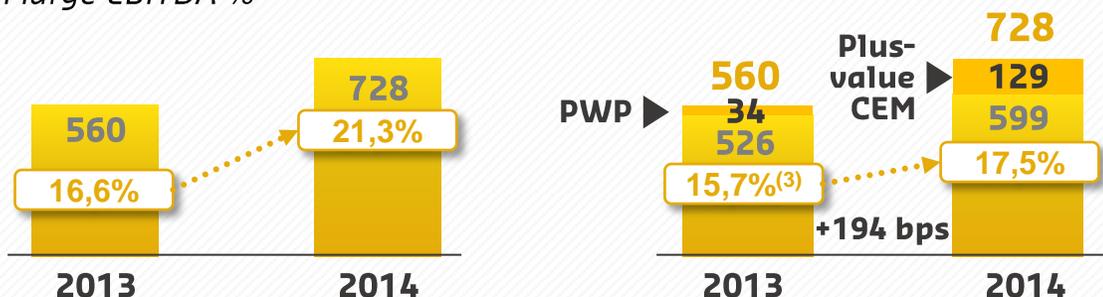
CHIFFRE D'AFFAIRES

— en M€ —



EBITDA

Marge EBITDA %



VOLUMES

	2014	Δ 14/13
Carnet de commandes DB de Degrémont – en M€	1 021	+17,4%
Chine - Mm ³ vendus	317	+5,6%
Maroc - Mm ³ vendus	149	+1,6%
États-Unis - Mm ³ vendus	283	-0,5%
Chine/Australie – Déchets traités en mt	8,4	+3,7%

AMEI⁽¹⁾ : +10,3%⁽²⁾ grâce au dynamisme des activités eau & déchets au Maroc

ASIE PACIFIQUE : +4,4%⁽²⁾ grâce à une solide activité déchets

ÉTATS-UNIS : +2,2%⁽²⁾, les hausses de prix font plus que compenser la légère baisse des volumes

DEGRÉMONT : -2,7%⁽²⁾ avec **+8,2%⁽²⁾ au S2** et **forte augmentation du carnet de commandes**

FORTE AUGMENTATION DE L'EBITDA : croissance org. de +11,9%

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE : + 333 M€



- (1) Afrique, Moyen-Orient et Inde
- (2) Croissance organique du chiffre d'affaires
- (3) Hors effet exceptionnel de 34 M€ de Prospect Water Plant (Sydney) sur le CA et l'EBITDA

2014

DE L'EBITDA AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

en M€	2013	2014	Δ 14/13 total
EBITDA	2 534	2 644	+4,3%
Amortissements	(1 069)	(1 067)	-0,2%
Reprise de provision liée à l'usine de dessalement de Melbourne	58	0	n/a
Autres (charges de concession, provisions, ESOP ⁽¹⁾)	(300)	(322)	+7,3%
EBIT	1 223	1 255	+2,6%
Plus-value de cession	43	83 ⁽²⁾	
Coûts de restructuration	(74)	(58)	
Provisions sur actifs et autres	13	(105)	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 205	1 174	-2,6%

+7,1%
à change constant

+6,4%
à change constant

FORTE AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL À CHANGE CONSTANT

(1) Actions de performance et stock-options

(2) Y compris +65 M€ de gain de revalorisation à la juste valeur des parts d'ACEA suite au changement de méthode de consolidation

2014

DU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

en M€	2013	2014	Δ 14/13
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 205	1 174	-2,6%
Coût de la dette nette	(367)	(375)	+2,2%
Autres résultats financiers	(38)	(31)	-17,6%
Sociétés affiliées non coeur de métier	12	6	-52,1%
Impôt sur les bénéfices	(189)	(173)	-8,6%
Intérêt minoritaire	(272)	(183)	-32,5%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	352	417	+18,5%
BPA	0,65	0,71	+10,4%

COÛT DE LA DETTE NETTE⁽¹⁾:

4,45% vs.
4,59% en 2013

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF :

33,0% vs.
26,1% en 2013

FORTE HAUSSE DU BÉNÉFICE NET PAR ACTION

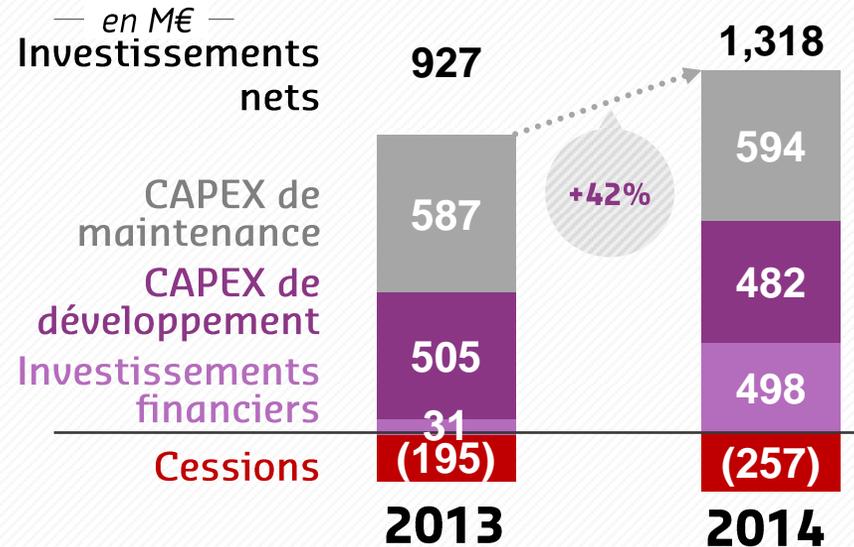
(1) Hors coût de titrisation et du coût de la dette indexée sur l'inflation au Chili



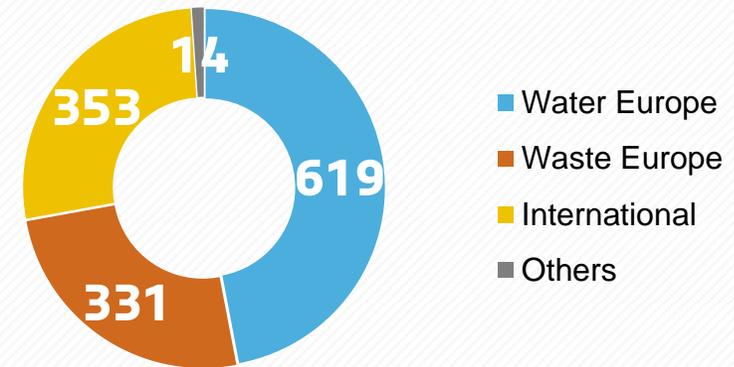
INVESTISSEMENTS EN LIGNE AVEC NOS 4 PRIORITÉS

UNE STRATÉGIE DYNAMIQUE POUR ASSURER NOTRE CROISSANCE FUTURE

CONTRÔLE ET SÉLECTIVITÉ DES INVESTISSEMENTS



INVESTISSEMENTS NETS PAR DIVISION



FORTE AUGMENTATION DES INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS

- AGBAR : 202 M€⁽¹⁾ (participation portée à 100%)
- ACEA : 71 M€ (participation portée à 12,5%)
- Solutions industrielles Eau et déchets : 70 M€

PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT

- Activités eau non régulées : 211 M€ (smart,...)
- Activités eau régulées : 126 M€ (production et distribution,...)
- Déchets : 145 M€ (UVE, centres de tri,...)

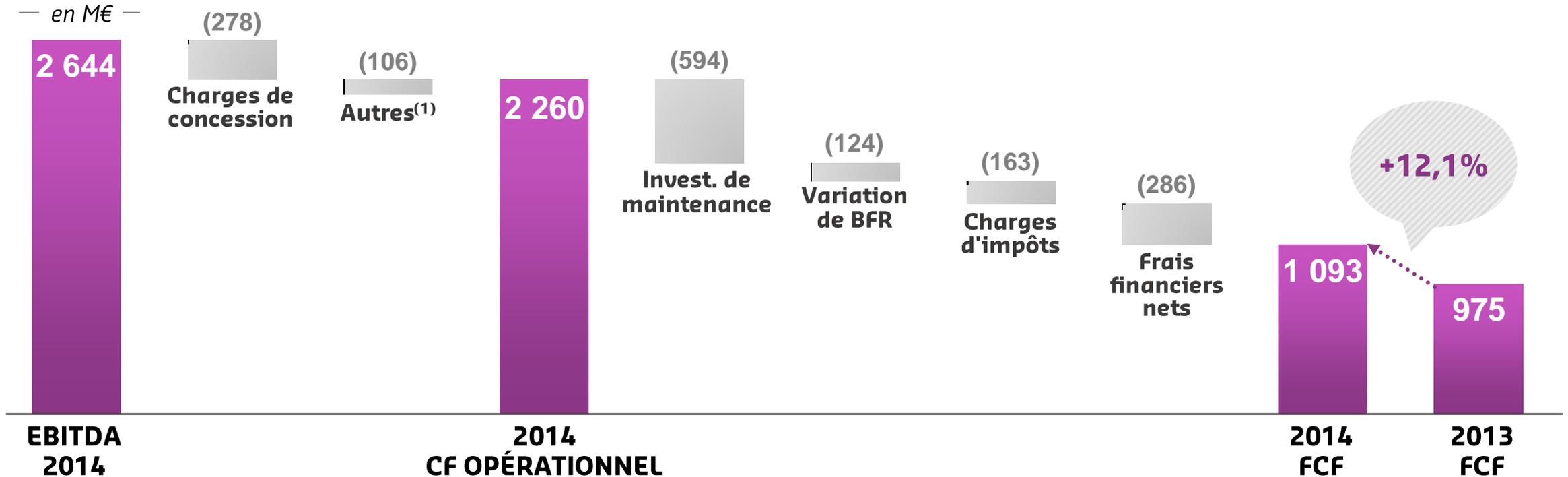
NIVEAU SOUTENU DES CAPEX DE MAINTENANCE

- Stable à 4,1% du chiffre d'affaires

(1) 621 M€ d'investissement brut dont 22 M€ d'actions nouvelles, et 300 M€ payés en numéraire. L'opération inclut également les cessions des participations de 15% dans Aigües de Barcelona et de 14,5% dans Aguas de Valencia pour 98 M€.

FORTE AMÉLIORATION DU CASH FLOW LIBRE

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE AU-DESSUS DES OBJECTIFS



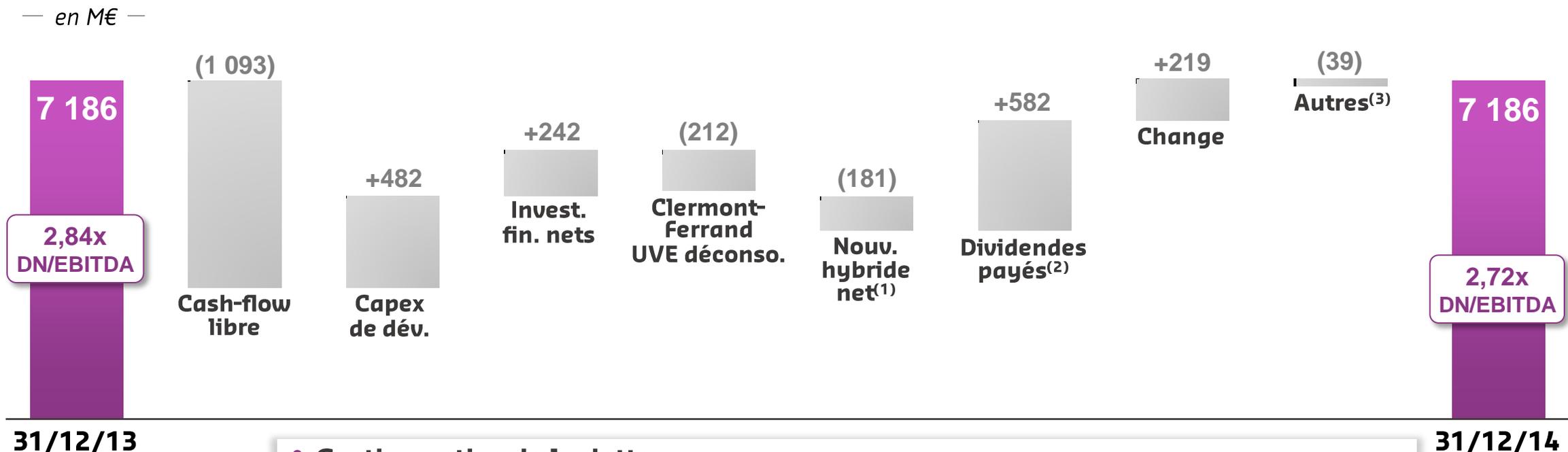
FORTE GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS AU S2 GRÂCE À UNE GESTION EFFICACE DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(1) Dont -244 M€ pour les revenus des principaux affiliés et +280 M€ de dividendes payés par les sociétés affiliées



DETTE NETTE STABLE MALGRÉ UN EFFET DE CHANGE NÉGATIF

FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE ACCRUE



- **Gestion active de la dette :**
 - Obligation convertible : 350 M€
 - Opération d'échange sur hybride : 200 M€
 - Maturité de la dette allongée à 6,9 ans
- **Diminution de la liquidité à 3,2 Mds€**

(1) Nouvelle émission de 200 M€, net du coût d'émission

(2) Dont 330 M€ payés aux actionnaires, 210 M€ payés aux minoritaires, 33 M€ de coupon hybride, 10 M€ d'impôt sur le dividende

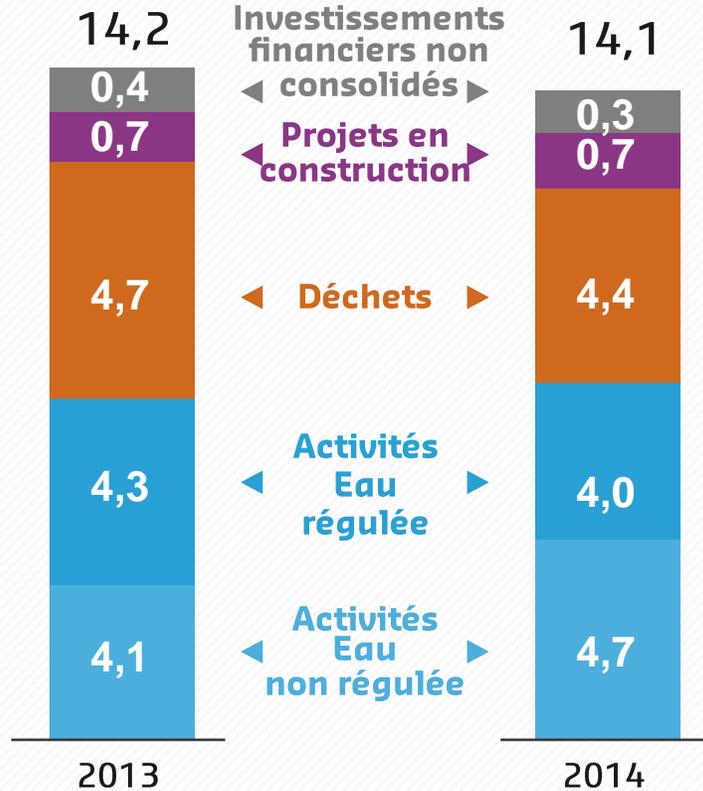
(3) Dont 35 M€ pour la composante en actions de l'OCEANE

ROCE : HAUSSE DE 85 PBS À 7,8%

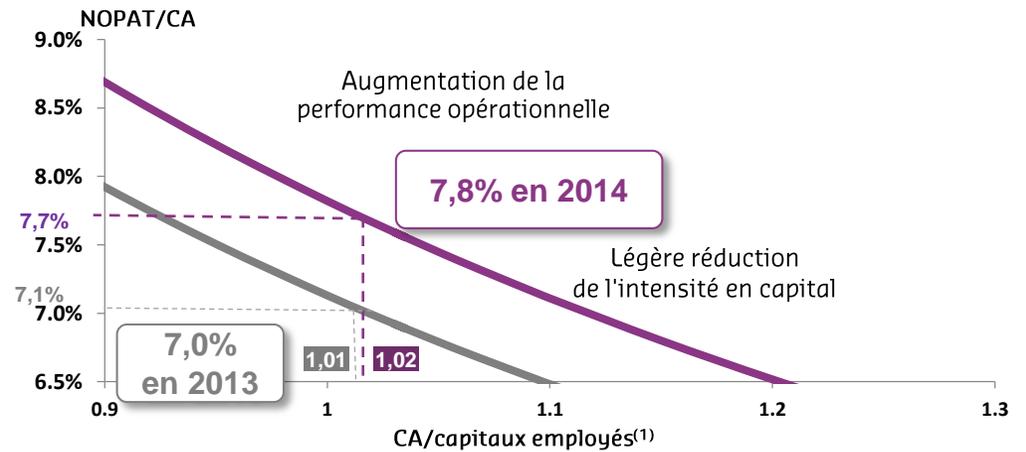
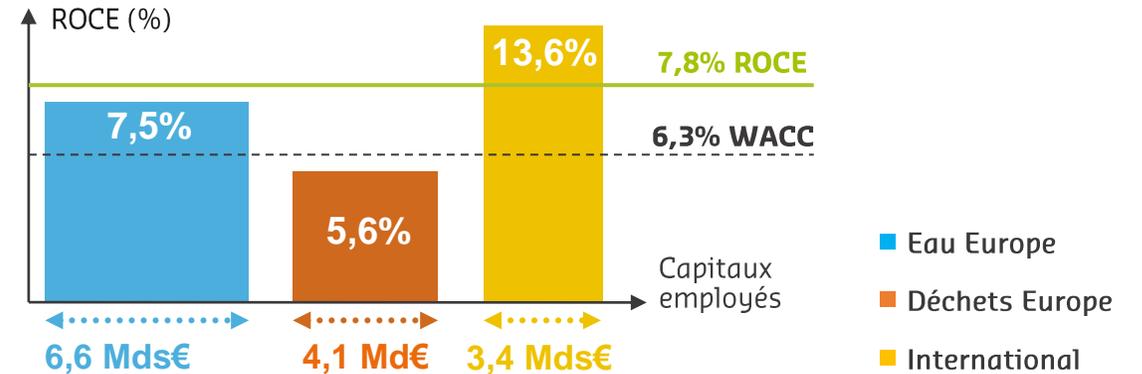
ROCE – WACC = 150 pbs

CAPITAUX EMPLOYÉS TOTAUX⁽¹⁾

— en Md€ —



ROCE PAR DIVISION⁽²⁾



(1) Capitaux employés d'ouverture ajustés des effets de périmètre prorata temporis et des effets de change significatifs
 (2) Après allocation du gain d'intégration fiscale en France

CONCLUSION

DES BASES SOLIDES QUI NOUS DONNENT CONFIANCE EN NOTRE AVENIR

CROISSANCE POSITIVE EN 2015⁽¹⁾ DANS UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE RESTANT COMPLEXE

- Profiter du momentum commercial positif et de la mise en service des projets “greenfield”
- Maintenir la discipline opérationnelle et financière :
 - Économies Compass : €150m
 - Génération de Cash Flow Libre : €1 Md

AMBITION D'ATTEINDRE UN EBITDA DE €3BN EN 2017⁽²⁾

- Excellent positionnement sur le marché dynamique et en croissance de la gestion de la ressource
- Amélioration de la profitabilité :
 - Opportunités de M&A relatives
 - Projets de développement en cours
 - Programme d'économies Compass 2015-2017 ≥€400m

**UNE STRATÉGIE BIEN ÉQUILBRÉE ENTRE
CROISSANCE ET POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE**



(1) Basé sur une croissance stable de la production industrielle en Europe en 2015

(2) Basé sur une reprise macroéconomique progressive en Europe au cours de la période, aux taux de change en vigueur mi-février 2015 et à normes comptables et fiscales inchangées au 1er janvier 2015

ANNEXES



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



SOMMAIRE⁽¹⁾

▶ ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS	39
▶ COURS DE BOURSE	43
▶ ACTIVITÉ PAR SEGMENTS	45
▶ DÉVELOPPEMENT DURABLE	58
▶ EFFETS DE CHANGE	63
▶ INDICATEURS FINANCIERS	65
▶ IMPÔTS & DETTE	81
▶ ÉLÉMENTS D'ACTIF & DE PASSIF	86
▶ NOUVELLE ORGANISATION DIVISION INTERNATIONAL	88
▶ IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION : INDICATEURS CLÉS	90



(1) Dans l'ensemble de la présentation, tous les chiffres de 2013 ont été retraités conformément aux nouvelles règles IFRS 10 et 11 et aux définitions des agrégats financiers du groupe mises en place. L'EBITDA et l'EBIT incluent le résultat net part du groupe des sociétés consolidées considérées cœur de métier. Par mise en équivalence. La contribution de Safège a été reclassée de Eau Europe à Autres.

ANNEXES

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF	31/12/13	31/12/14
ACTIFS NON COURANTS	18 433	18 992
dont immobilisations incorporelles nettes	4 314	4 276
dont écart d'acquisition	3 095	3 262
dont immobilisations corporelles nettes	7 750	8 009
ACTIFS COURANTS	7 988	7 863
dont clients et autres débiteurs	3 619	3 790
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 391	2 249
TOTAL ACTIF	26 421	26 855

PASSIF	31/12/13	31/12/14
Capitaux propres, part du Groupe	4 952	5 478
Intérêts minoritaires	1 999	1 519
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 951	6 996
Provisions	1 769	1 995
Dettes financières	9 825	9 648
Autres dettes	7 876	8 216
TOTAL PASSIF	26 421	26 855



COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	2013	2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 323	14 324
Amortissements, dépréciations et provisions	(950)	(1 098)
EBIT	1 223	1 255
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 205	1 174
Résultat financier	(404)	(406)
Part du résultat net des sociétés mises en équivalence non cœur de métier	12	6
Impôt	(189)	(173)
Intérêts minoritaires	(272)	(183)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	352	417

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>In €m</i>	2013	2014
Cash Flow opérationnel	2 097	2 260
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(213)	(163)
Variation du BFR	(104)	(124)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 780	1 973
Investissements corporels et incorporels nets	(1 092)	(1 076)
Investissements financiers	(36)	(194)
Cessions	195	174
Autres flux liés à l'investissement	5	236
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(928)	(860)
Dividendes payés	(558)	(582)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	371	(435)
Intérêts financiers versés/reçus	(314)	(329)
Augmentation de capital	6	145
Changement de part d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽¹⁾	1	(221)
Autres flux de trésorerie	(19)	145
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(513)	(1 278)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(77)	22
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 129	2 391
Total des flux de trésorerie de la période	262	(143)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 391	2 249

(1) Le montant 2014 inclut -300 M€ pour l'acquisition des 24,14% d'Agbar payés en numéraire, +€83 M€ de cessions et -4 M€ d'autres acquisitions



ANNEXES

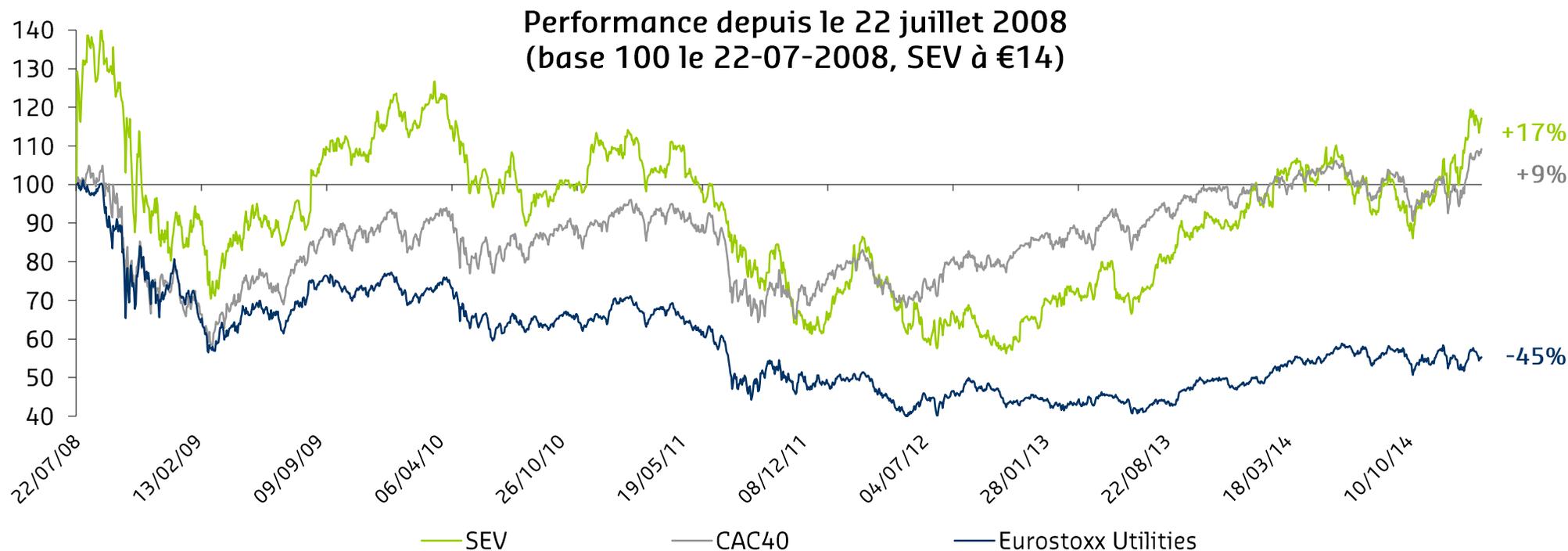
COURS DE BOURSE

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



COURS DE BOURSE

COURS DE BOURSE ET RENDEMENT ACTIONNAIRE ⁽¹⁾ DEPUIS LA MISE EN BOURSE



	Performance boursière depuis janvier 2014	Performance dividende net réinvesti depuis la mise en bourse (22/07/2008)
Suez Environnement	+25,9%	+46.2%
CAC 40	+10,0%	+32.3%
EuroStoxx Utilities	+13,4%	-26.1%

(1) Cours au 12 février 2015



ANNEXES

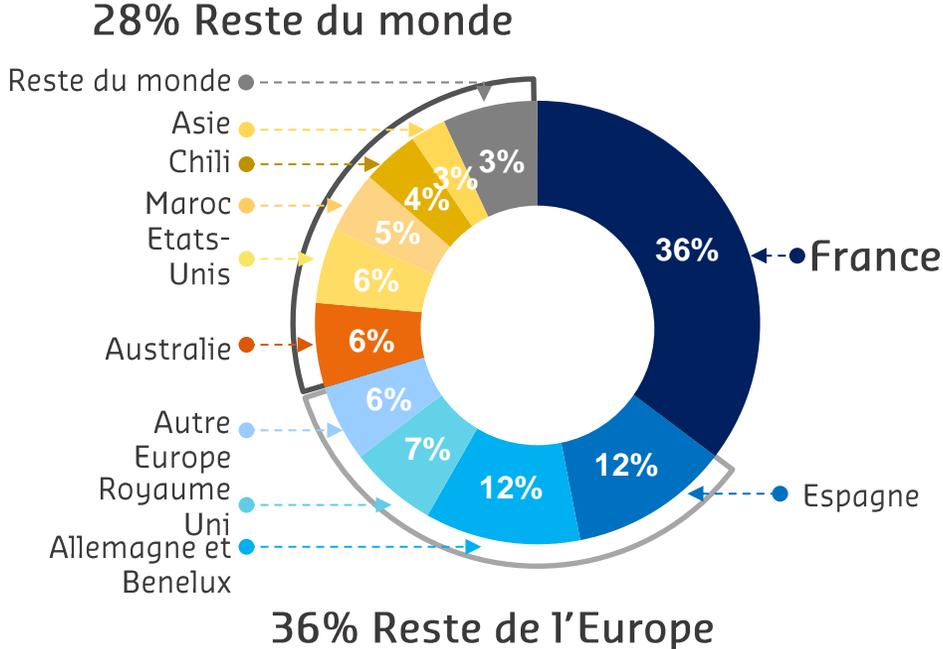
ACTIVITÉ PAR SEGMENTS

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE

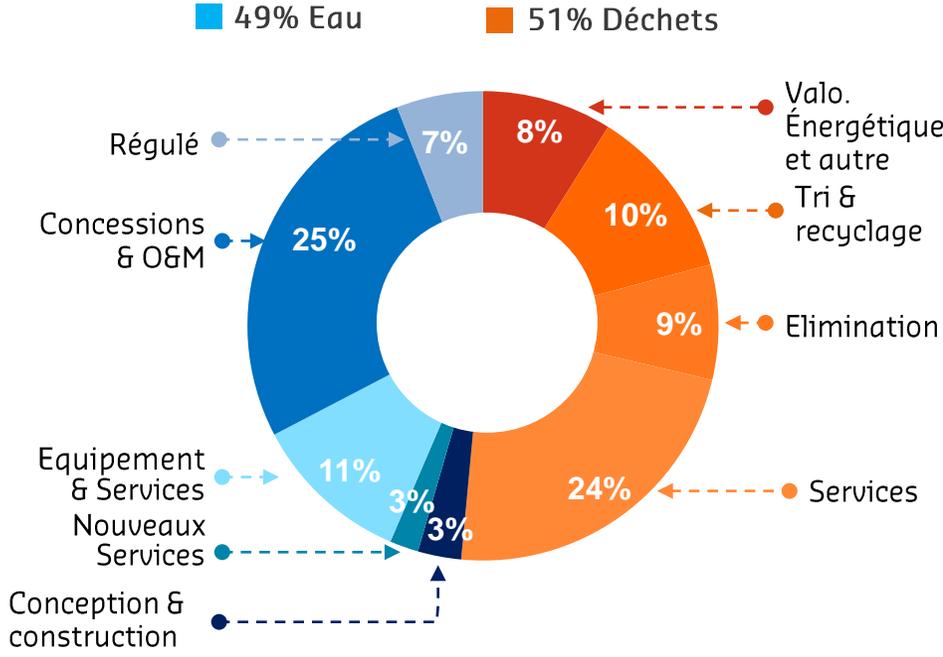


RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ÉQUILIBRÉE

RÉPARTITION PAR GÉOGRAPHIE



49% EAU- 51% DÉCHETS



SAISIR LES OPPORTUNITÉS DE NOS MARCHÉS

ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DE NOS BUSINESS MODÈLES

DYNAMISER LA PERFORMANCE DE NOTRE CŒUR DE MÉTIER

**EAU
EUROPE**

CIBLER L'EUROPE DU SUD, FAIRE CROÎTRE LES ACTIVITÉS TRADITIONNELLES

→ TENDANCES STRUCTURELLES : croissance régulière de 3 à 5%, ambition de maintenir la marge EBITDA & d'améliorer le ROCE

**DECHETS
EUROPE**

CIBLER L'EUROPE DU NORD, ET MAINTENIR L'ÉQUILIBRE ENTRE COLLECTE ET TRAITEMENT

→ TENDANCES STRUCTURELLES : croissance de PIB +2 à 3%, ambition d'améliorer la marge EBITDA & le ROCE

INTERNATIONAL

POURSUIVRE UNE CROISSANCE SÉLECTIVE

→ TENDANCES STRUCTURELLES : croissance « high single digit », ambition d'améliorer la marge EBITDA & le ROCE

CAPTER DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

1

**DÉVELOPPER
DE NOUVEAUX
SERVICES**

2

**DÉVELOPPER
LA VALORISATION**

3

**ENTRER SUR DE
NOUVEAUX MARCHÉS
AVEC DES MODÈLES
ADAPTÉS**

4

**DÉVELOPPER
L'EAU
INDUSTRIELLE**

« PURE PLAYER » MONDIAL AUX PRIORITÉS CLAIRES



CAPTER DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

4 PRIORITÉS STRATÉGIQUES : DES OBJECTIFS AMBITIEUX

NOUVEAUX SERVICES DANS L'EAU

Objectif pour 2012-2016 :
Croissance du CA > 10%/an

RÉSULTATS 2014 : +11%

DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

Objectif pour 2012-2016 :
Croissance du CA 6 à 8%/an

RÉSULTATS 2014 : +5%



VALORISATION DES DÉCHETS

Objectif pour 2016 :
2t valorisées/1t éliminée

**RÉSULTATS 2014 : 1.5 T
VALORISÉE /1T ÉLIMINÉE**

EAU INDUSTRIELLE

Objectif pour 2012-2016:
Croissance du CA c.10%/an

RÉSULTATS 2014 : +15%

PROCÉDURE ET CRITÈRES D'INVESTISSEMENT STRICTS

COMITÉ DES OPÉRATIONS

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

CRITÈRES FINANCIERS D'INVESTISSEMENT STRICTS

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

SEUILS D'INVESTISSEMENT

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

EAU EUROPE

PRINCIPAUX CONTRATS 2014



FRANCE

NOUVEAUX CONTRATS ET RENOUELEMENTS

- Versailles – Saint Cloud (252 M€, 12 ans)
- Calais (79 M€, 12 ans)
- Alençon (68 M€, 12 ans)
- Cayenne (34 M€, 12 ans)
- SI de l'eau et du gaz (19 M€, 12 ans)
- Brie-Comte-Robert (16 M€, 12 ans)
- Orange (16 M€, 12 ans)
- Les Clayes-sous-Bois (12 M€, 10 ans)



ESPAGNE

NOUVEAUX CONTRATS ET RENOUELEMENTS

- Navarra Canal (70 M€, 30 ans)
- Roses (35 M€, 15 ans)
- Viladecans
- Zaragoza (compteurs intelligents)

EFFET DE PÉRIMÈTRE

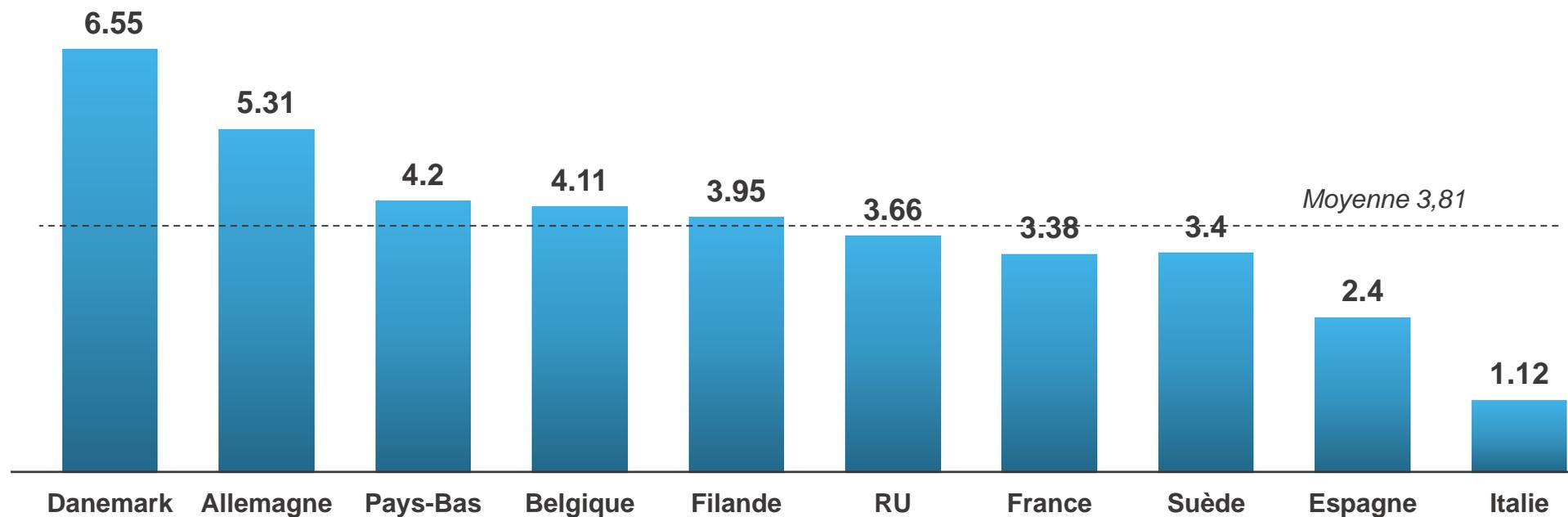
- **AGUAS DE SABADELL:** acquisition par Agbar – Espagne (consolidé en global depuis Août 2013)
- **ACEA:** acquisition de 3,95% - Italie (consolidé par mise en équivalence depuis le 1^{er} avril 2014)

EAU EUROPE

PRIX DE L'EAU EN EUROPE

PRIX MOYEN⁽¹⁾

1^{er} janvier 2013, à change constant, €/m³



EAU EUROPE

PARTS DE MARCHÉS PUBLIC-PRIVÉ EN EUROPE

SERVICES D'EAU⁽¹⁾

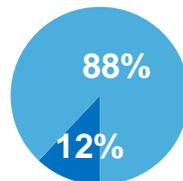
PAYS-BAS



Principales sociétés publiques

- Brabant Water
- Evides
- Vitens

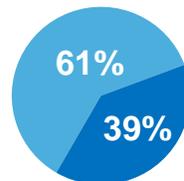
POLOGNE



Leaders du secteur privé

- SAUR
- United Utilities

ALLEMAGNE



Leaders

- BWB
- Eurawasser
- Gelsenwasser
- OEWA

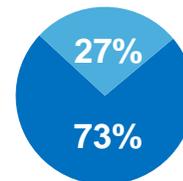
ESPAGNE⁽²⁾



Leaders

- AGBAR
- Aqualia
- Aguas de Valencia

FRANCE



Leaders

- Lyonnaise des Eaux
- Veolia Water France
- SAUR

ANGLETERRE⁽³⁾



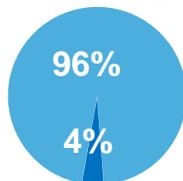
Principaux opérateurs

- Severn Trent
- Thames Water
- United Utilities



SERVICES D'ASSAINISSEMENT⁽¹⁾

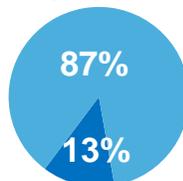
PAYS-BAS



Principales sociétés publiques

- AGV
- Van Delfland
- Van Rijnland

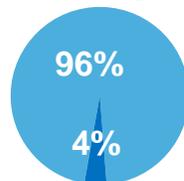
POLOGNE



Leaders du secteur privé

- SAUR
- United Utilities

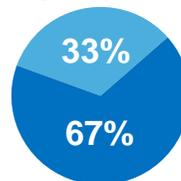
ALLEMAGNE



Leaders

- BWB
- Eurawasser
- Gelsenwasser
- OEWA

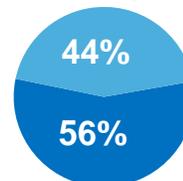
ESPAGNE⁽²⁾



Leaders

- AGBAR
- Aqualia
- Aguas de Valencia

FRANCE



Leaders

- Lyonnaise des Eaux
- Veolia Water France
- SAUR

ANGLETERRE⁽³⁾



Principaux opérateurs

- Severn Trent
- Thames Water
- United Utilities



(1) En terme d'usagers (2) Estimation Groupe (3) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus
Source: BIPE – Enviroscope 2010

DÉCHETS EUROPE

PRINCIPAUX CONTRATS 2014



FRANCE NOUVEAUX CONTRATS ET RENOUVELLEMENTS

- Ivry – Paris XIII (900 M€, 23 ans)
- Massy (540 M€, 20 ans)
- Le Havre – ECOSTU’AIR (283 M€, 16 ans)
- Grand Narbonne (202 M€, 20 ans)
- Montpellier – AMETYST (150 M€, 10 ans)
- Plate-forme Chimique des Roches Roussillon - ROBIN (102 M€, 15 ans)



SUÈDE NOUVEAUX CONTRATS ET RENOUVELLEMENTS

- Norrköping (33 M€, 5 ans)



RU NOUVEAUX CONTRATS ET RENOUVELLEMENTS

- Merseyside (1.4 Md€, 30 ans)
- West London (900 M€, 25 ans)
- South Tyne and Wear - Teeside (825 M€, 25 ans)

ACQUISITION

- Nordic Recycling – UK



BENELUX – ALLEMAGNE

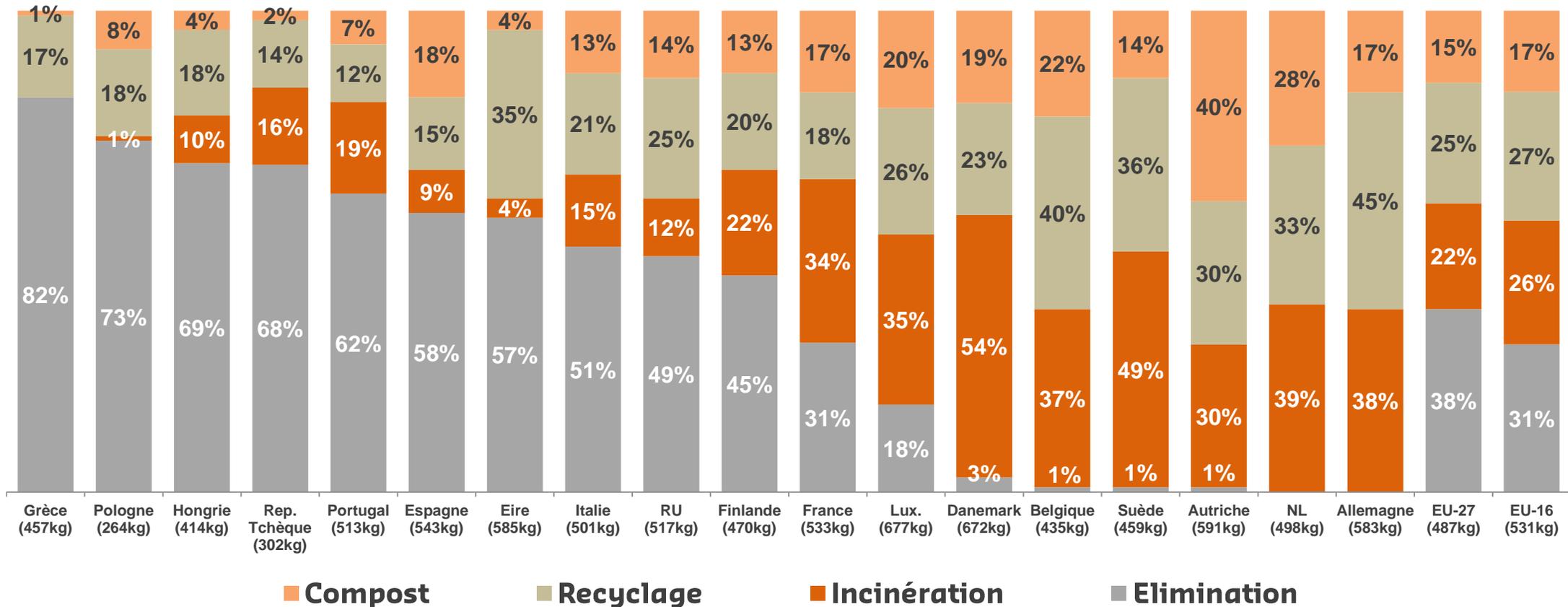
- Brabantse gemeenten (33 M€, 5 ans)
- Aéroport de Schiphol (14 M€, 4 ans)
- Goslar (11 M€, 8 ans)
- Sozog (11 M€, 6 ans)



DÉCHETS EUROPE

MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX EN EUROPE

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

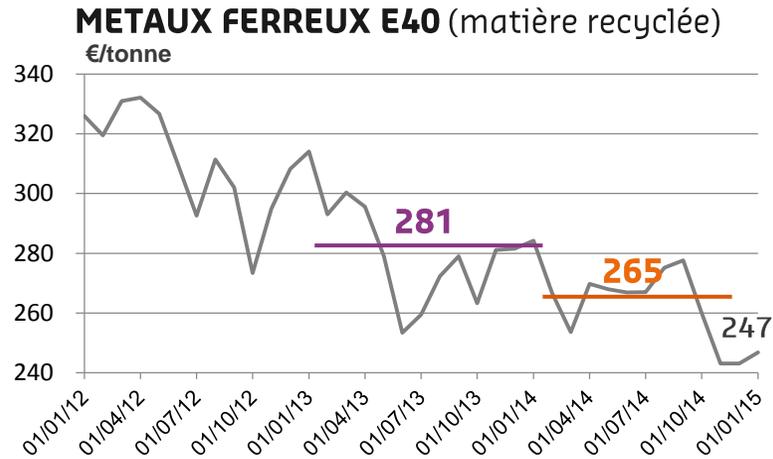


Source: Eurostat - Données 2010 mises à jour en avril 2012

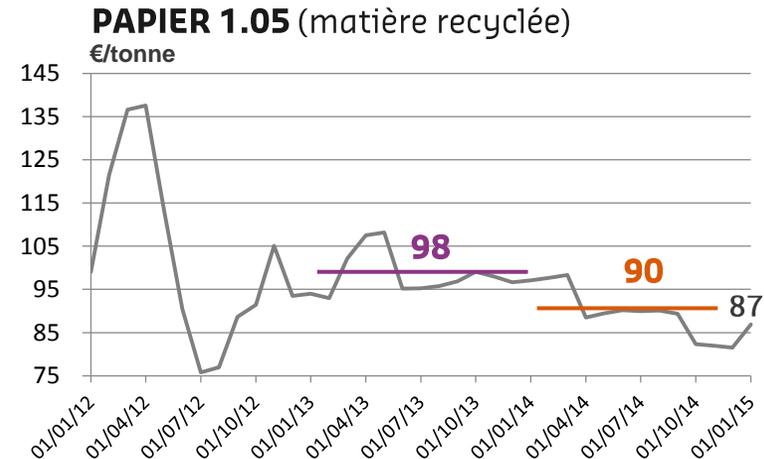


DÉCHETS EUROPE

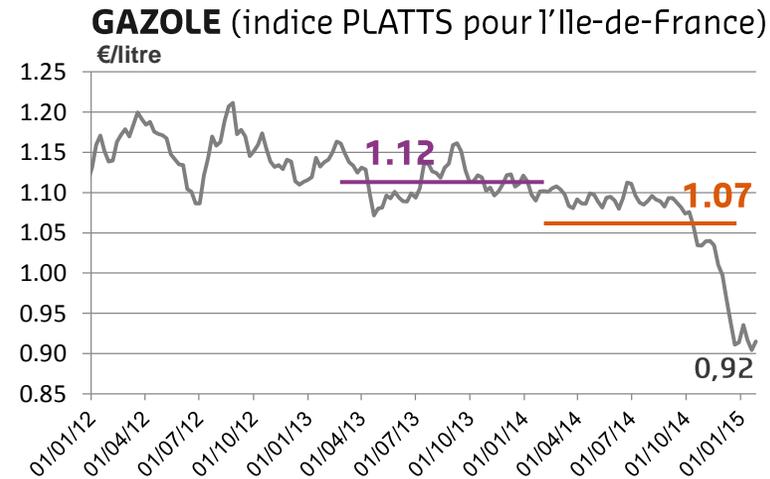
ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES



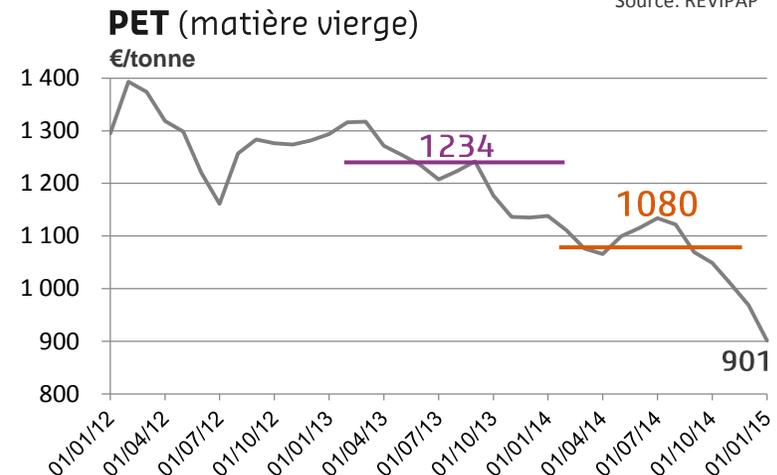
Source: UCFE



Source: REVIPAP



Source: PLATTS



Source: ICIS

— Moyenne 2014

— Moyenne 2013

PLANNING DES PROJETS DE DEVELOPPEMENT MAJEURS

PROJETS MAJEURS	MONTANT ESTIMES	BILAN ON/OFF	DATE DE RÉCEPTION ATTENDUE	
Clermont-Ferrand (Fr.)	€210m	OFF	Jan. 2014	√
South Tyne & Wear (RU)	€225m	OFF	Q2 2014	√
Suffolk (RU)	€230m	ON	Q4 2014	√
As Samra (Jordanie)	€135m	OFF	Q3 2015	
Cornwall (RU)	€200m	OFF	Q2 2016	
Poznan (Pologne)	€180m	OFF	Q3 2016	
West London (RU)	€270m	OFF	Q3 2016	
Merseyside (RU)	€290m	OFF	Q3 2016	
Surrey (RU)	€110m	ON	Q1 2017	

INTERNATIONAL

PRINCIPAUX CONTRATS 2014

NOUVEAUX CONTRATS ET RENOUVELLEMENTS

ASIE

- Nantong (Chine, 575 M€, 30 ans)
- Hong Kong (Chine, 246 M€, 15ans)

AFRIQUE, MOYEN ORIENT, INDE

- Casablanca (Maroc 187 M€, 7ans)
- Mirfa (Abou Dhabi - EAU, 146 M€, 7ans)
- Doha (Qatar, 94 M€)
- Meknès (Maroc, 90 M€, 20ans)
- Bitá (Angola, 38 M€)
- Mumbai (Inde, 31 M€, 5ans)
- Al Amerat (Oman, 25 M€)
- Hassi Messaoud (Algerie 25 M€)
- Baku (Azerbaïdjan, 23 M€, 5ans)

AMÉRIQUE DU SUD

- Klabin (Brésil, €30m)

AMÉRIQUE DU NORD

- Nassau (Etats-Unis, 900 M€, 20ans)
- Middletown (Etats-Unis, 205 M€, 50ans)
- Edmonton (Canada, 54 M€, 5ans)

RATE CASES RÉCENTS AUX USA

Utility	Date des nouveaux tarifs	% croissance
Rhode Island	Mai 2014	c.33%
New York	Juillet 2014	c.14%
New Rochelle	Nov. 2014	c.16,4%

AUSTRALIE

- Port Stephens (34 M€, 10ans)

ACQUISITIONS

- M.A.I.L.S (Services industriels miniers) - Australie
- Process Group - Australie
- Evatherm (participation) – Suisse



ANNEXES

DÉVELOPPEMENT DURABLE

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



DÉVELOPPEMENT DURABLE

FEUILLE DE ROUTE 2016 : RÉSULTATS 2014

PRIORITÉ #1: INNOVER POUR PROPOSER DE NOUVEAUX SERVICES ET FAIRE DE NOS CLIENTS DES LEADERS DE LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE ET ENVIRONNEMENTALE

2014

MIEUX GÉRER L'ENSEMBLE DU CYCLE DE L'EAU

- Economiser l'équivalent de consommation de 2 000 000 d'habitants en quatre ans
- Equiper plus de 20% de nos clients en compteurs télérelevés
- Augmenter la réutilisation des eaux usées traités (Mm3)

436 000

11,8%

+ 0,7 %

S'ENGAGER DANS L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

- Optimiser la gestion des déchets (tonnes valorisées / tonnes éliminées)
- Augmenter le nombre de Combustibles de substitution (tonnes)

1,5t/1t

1,845,000

AMÉLIORER NOTRE EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

- Mieux gérer les émissions de gaz à effet de serre (tonnes CO2 émises / tonnes CO2 évitées)
- Augmenter la production d'énergie de 15% (GWh)

1,6

5 154



DÉVELOPPEMENT DURABLE

FEUILLE DE ROUTE 2016 : RÉSULTATS 2014

PRIORITÉ #2 : MOTIVER NOS EMPLOYÉS

2014

- Augmenter la proportion de recrutement par mobilité interne
- Réduire le taux de fréquence d'accidents de travail
- Augmenter la proportion de femmes dans le management à 30 %

86,3%

11

27,6%

PRIORITÉ #3 : PARTAGER NOTRE SAVOIR-FAIRE ET PROMOUVOIR L'ACCÈS AUX SERVICES ESSENTIELS

2014

- Consacrer 4 M€/an via le Fonds SUEZ ENVIRONNEMENT Initiatives, à des actions favorisant l'accès aux services essentiels dans les pays en développement, et l'insertion sociale
- Co-construire des solutions avec nos clients

4m€

**Reconduction
du processus
de dialogue**



NOTATION EN AMÉLIORATION

AGENCE DE NOTATION ESR	INDICES	NOTATION SE					
		2009	2010	2011	2012	2013	2014
		68	71	77	84	80*	80
		B- «prime»		B «prime»			B «prime»
		59		56		59	
						99	90
		62	74	84	84	88	95
							82.2

Toutes les notations sur 100 sauf indication contraire
 * baisse de la notation résultant d'un changement de méthodologie



LEADER EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

PRÉSENCE DANS LES INDICES ESG LES PLUS RECONNUS

2009	2010	2011	2012	2013	2014
 <p>Dow Jones Sustainability Indexes Member 2006/07</p>	 <p>Dow Jones Sustainability Indexes Member 2006/07</p>	 <p>Dow Jones Sustainability Indexes Member 2006/07</p>	 <p>Dow Jones Sustainability Indexes Member 2006/07</p>	 <p>Dow Jones Sustainability Indexes Member 2012/13</p>  <p>ROBECOSAM Sustainability Award Sector Leader 2013</p>	 <p>Dow Jones Sustainability Indexes Member 2012/13</p>  <p>STOXX ESG LEADERS INDICES Member 2014/2015</p>
	 <p>ETHIBEL MEMBER OF THE ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEXES</p>	 <p>ETHIBEL MEMBER OF THE ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEXES</p>	 <p>ETHIBEL MEMBER OF THE ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEXES</p>	 <p>ETHIBEL MEMBER OF THE ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEXES EXCELLENCE Europe</p>	 <p>ETHIBEL MEMBER OF THE ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEXES EXCELLENCE Europe</p>  <p>CDP CLIMATE DISCLOSURE LEADER 2014</p>
	 <p>ASPI ADVANCED SUSTAINABLE PERFORMANCE INDEXES</p>	 <p>ASPI ADVANCED SUSTAINABLE PERFORMANCE INDEXES</p>	 <p>ASPI ADVANCED SUSTAINABLE PERFORMANCE INDEXES</p>	 <p>NYSE Euronext vigeo EUROPE 120</p>  <p>NYSE Euronext vigeo EUROZONE 120</p>  <p>NYSE Euronext vigeo FRANCE 20</p>  <p>NYSE Euronext vigeo WORLD 120</p>	 <p>NYSE Euronext vigeo EUROPE 120</p>  <p>NYSE Euronext vigeo EUROZONE 120</p>  <p>NYSE Euronext vigeo FRANCE 20</p>  <p>NYSE Euronext vigeo WORLD 120</p>
		 <p>FTSE4Good</p>	 <p>FTSE4Good</p>	 <p>FTSE4Good</p>	 <p>FTSE4Good</p>

ANNEXES

EFFETS DE CHANGE

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

1 € =	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen 2014	1,33	0,81	1,47	756
Taux moyen 2013	1,33	0,85	1,38	658
Taux de clôture au 31/12/2014	1,21	0,78	1,48	734
Taux de clôture au 31/12/2013	1,38	0,83	1,54	722

M€	2014	IMPACT DE CHANGE	DONT UN IMPACT EN M€ DE :			
			USD	GBP	AUD	CLP
Chiffre d'affaires	14 324	(143)	0	47	(59)	(86)
EBITDA	2 644	(70)	0	4	(11)	(56)
Dette financière nette	7 186	219	149	25	4	(33)

ANNEXES

INDICATEURS FINANCIERS

**S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE**



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	2013	2014	% total	Δ14/13	ΔOrganique
EAU EUROPE	4 374	4 477	31,3%	+2,3%	+3,7%
Lyonnaise des Eaux ⁽¹⁾	2 235	2 242	15,7%	+0,3%	+0,4%
AGBAR	2 139	2 235	15,6%	+4,5%	+7,0%
DÉCHETS EUROPE	6 469	6 324	44,1%	-2,3%	-1,0%
France	3 545	3 463	24,2%	-2,3%	-2,2%
RU/Nordique	1 259	1 239	8,7%	-1,6%	+2,2%
Benelux/Allemagne	1 464	1 424	9,9%	-2,7%	-0,8%
Europe centrale	201	198	1,4%	-1,9%	-0,3%
INTERNATIONAL	3 380	3 422	23,9%	+1,2%	+2,7%
Degrémont	1 156	1 135	7,9%	-1,8%	-2,7%
Amérique du Nord	576	586	4,1%	+1,9%	+2,2%
Asie	218	229	1,6%	+5,0%	+9,8%
Australie	783	757	5,3%	-3,3%	+2,9%
Afrique, Moyen-Orient & Inde	648	715	5,0%	+10,4%	+10,3%
AUTRES⁽²⁾	99	102	0,7%	+3,2%	+2,0%
TOTAL	14 323	14 324	100,0%	0,0%	+1,3%

(1) Y compris Italie, Europe Centrale

(2) Principalement Safège



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>In €m</i>	2013	2014	% en 2014	Δ14/13
FRANCE	5 231	5 187	36,2%	-0,8%
Espagne	1 597	1 711	11,9%	+7,1%
Royaume-Uni	901	947	6,6%	+5,1%
Autres Europe	2 566	2 485	17,3%	-3,2%
EUROPE (hors France)	5 064	5 143	35,9%	+1,5%
Amérique du Nord	859	855	6,0%	-0,5%
Amérique du Sud	813	786	5,5%	-3,3%
Océanie	1 027	993	6,9%	-3,3%
Asie	358	379	2,6%	+5,7%
Autres International	971	982	6,9%	+1,2%
INTERNATIONAL (hors Europe)	4 028	3 994	27,9%	-0,8%
TOTAL	14 323	14 324	100,0%	0,0%

IMPACT PÉRIMÈTRE SUR LE CA PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Acquisition/ première consolidation	Cession	Effet de périmètre net
EAU EUROPE	27	-	27
DÉCHETS EUROPE	6	(113)	(106)
INTERNATIONAL	46	(15)	31
TOTAL	79	(128)	(48)

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2013	2014	Δ 14/13	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	4 374	4 477	+2,3%	+3,7%	+0,6%	-1,9%
DÉCHETS EUROPE	6 469	6 324	-2,3%	-1,0%	-1,6%	+0,4%
INTERNATIONAL	3 380	3 422	+1,2%	+2,7%	+0,9%	-2,4%
AUTRES	99	102	+3,2%	+2,0%	+1,2%	0,0%
TOTAL	14 323	14 324	0,0%	+1,3%	-0,3%	-1,0%

QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE COEUR DE MÉTIER PAR SEGMENT

En M€	2013	2014	Δ 14/13
EAU EUROPE	29	42	+41,5%
DÉCHETS EUROPE	4	5	+26,2%
INTERNATIONAL	41	197⁽¹⁾	+378,6%
AUTRES	-	-	-
TOTAL	75	244	+225,5%



(1) Y compris la plus-value de cession de la CEM de 129 M€

EBITDA PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2013	2014	Δ 14/13	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	1 228	1 245	+1,4%	+4,7%	+1,3%	-4,6%
DÉCHETS EUROPE	790	743	-6,0%	-5,7%	-0,5%	+0,3%
INTERNATIONAL	560	728	+30,1%	+11,9%	+20,9%	-2,7%
AUTRES	(43)	(73)	-67,3%	-67,3%	+0,0%	+0,0%
TOTAL	2 534	2 644	+4,3%	+2,0%	+5,1%	-2,7%

EBIT PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2013	2014	Δ 14/13	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	567	574	+1,3%	+4,8%	+2,6%	-6,1%
DÉCHETS EUROPE	300	265	-11,8%	-11,1%	-1,2%	+0,4%
INTERNATIONAL	428	520	+21,5%	-2,3%	+26,9%	-3,2%
AUTRES	(72)	(104)	-44,8%	-44,8%	0,0%	0,0%
TOTAL	1 223	1 255	+2,6%	-3,9%	+10,3%	-3,8%

2014 : DE L'EBITDA À L'EBIT PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	International	Autres	TOTAL 2014
EBITDA	1,245	743	728	(73)	2,644
Amortissements	(433)	(449)	(175)	(10)	(1,067)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(29)	13	(6)	(8)	(30)
Charges nettes décaissées des concessions	(209)	(42)	(27)	-	(278)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(13)	(13)
EBIT	574	265	520	(104)	1,255

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	International	Autres	TOTAL 2014
EBITDA	1,228	790	560	(43)	2,534
Amortissements	(427)	(468)	(166)	(8)	(1,069)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	36	18	62	4	119
Charges nettes décaissées des concessions	(270)	(40)	(27)	-	(337)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(24)	(24)
EBIT	567	300	428	(72)	1,223



(1) Actions gratuites, ESOP relatifs aux programmes de GDF SUEZ et de SUEZ ENVIRONNEMENT

INTÉRÊTS MINORITAIRES

<i>En M€</i>	2013	2014
EAU EUROPE	159	123
<i>Dont AGBAR</i>	153	117
DÉCHETS EUROPE	19	17
INTERNATIONAL	94	43
TOTAL	272	183

RÉSULTAT PAR ACTION

<i>En M€</i>	2013	2014	Δ 14/13
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	352	417	+18,5%
Coupon Hybride	(24)	(33)	
Prime pour remboursement partiel		(16)	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ	329	369	+12,4%
NOMBRE D'ACTIONNAIRES MOYEN (en million)	509,1	518,2 ⁽¹⁾	+1,8%
RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	0,65	0,71	+10,4%
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en €)	0,64	0,69	+7,5%



(1) +8m d'actions nouvelles émises en juillet 2014 liées au plan d'actionnariat salarié et +22m d'actions nouvelles résultant de l'augmentation de capital réservée à la Caixa en septembre 2014

DE L'EBITDA AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

En M€	2013	2014	Δ 14/13
EBITDA	2 534	2 644⁽¹⁾	+4,3%
Charges nettes décaissées des concessions	(336)	(278)	-17,4%
Dépréciation d'actifs courants	(15)	(35)	+133,1%
Coûts de restructuration	(79)	(82)	+3,8%
Dividendes des sociétés associées	85	280	+230,3%
Provisions pour retraites et autres	(17)	(25)	+51,8%
Quote-part de résultat des sociétés consolidées par mises en équivalence coeur de métier	(75)	(244)⁽¹⁾	+225,5%
CASH FLOW OPERATIONNEL	2 097	2 260	+7,8%

(1) Y compris +129 M€ de plus-value de cession de la CEM



INVESTISSEMENTS PAR NATURE ET SEGMENT

2014 (en M€)	Capex de maintenance	Capex de développement	Invest. financiers	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(216)	(217)	(393)	207	(619)
Déchets Europe	(224)	(111)	(43)	47	(331)
International	(143)	(153)	(60)	3	(353)
Autres	(11)	(1)	(2)	-	(14)
TOTAL 2014	(594)	(482)	(498)	257	(1 318)

2013 (en M€)	Capex de maintenance	Capex de développement	Invest. financiers	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(188)	(219)	(34)	59	(382)
Déchets Europe	(245)	(181)	21	111	(294)
International	(137)	(105)	(7)	19	(230)
Autres	(16)	-	(10)	6	(20)
TOTAL 2013	(587)	(505)	(31)	195	(927)



GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	2014
Cash flow opérationnel	974	663	603	20	2 260
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(105)	(77)	(72)	(33)	(286)
Impôt décaissé	(70)	(57)	(68)	32	(163)
Variation du BFR	(50)	(85)	13	(4)	(124)
Capex de maintenance	(216)	(224)	(143)	(11)	(594)
FREE CASH FLOW	534	221	333	5	1 093
Capex de développement	(217)	(111)	(153)	(1)	(482)
Investissements financiers	(393)	(43)	(60)	(2)	(498)
Cessions d'actifs	207	47	3	-	257
Dividendes versés aux minoritaires	(144)	(18)	(45)	(3)	(210)
TOTAL	(13)	96	78	(1)	160
Dividendes versés aux actionnaires ⁽¹⁾					(372)
Nouvelle émission hybride nette					181
Déconsolidation de l'UVE de Clermont-Ferrand					212
Δ de périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					(180)
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					-



(1) Dont 329 M€ payés aux actionnaires, 33 M€ de coupon hybride et 10 M€ de taxe sur les dividendes

CAPITAUX EMPLOYÉS

<i>En M€</i>	31/12/13	31/12/14
Écarts d'acquisition nets	3 095	3 262
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 064	12 285
Actifs financiers nets	298	164
Investissements dans les sociétés associées	944	1 169
Provisions	(1 573)	(1 626)
Autres	(804)	(970)
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 024	14 284

<i>En M€</i>	31/12/13	31/12/14
Eau Europe	6 723	6 666
Déchets Europe	4 284	4 093
International	3 106	3 562
Autres	(90)	(38)
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 024	14 284



NOPAT, CAPITAUX EMPLOYÉS ET ROCE

<i>En M€</i>	2013 ⁽¹⁾	2014
EBIT	1 184	1 255
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (non coeur de métier en 2014)	31	6
Dividendes	37	25
Intérêts et produits des créances rattachées et actifs circulants	12	15
Autres produits et charges financières	(58)	(56)
Charge d'impôt exigible	(215)	(143)
RÉSULTAT NET OPÉRATIONNEL APRÈS IMPÔT (NOPAT)	991	1 102
Écarts d'acquisition nets	3 257	3 095
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 943	12 064
Actifs financiers nets	388	298
Investissements dans les sociétés associées	491	943
Provisions	(1 995)	(1 769)
Impacts significatifs des variations de change et de périmètre	(213)	68
Autres	(648)	(607)
CAPITAUX EMPLOYÉS⁽²⁾	14 223	14 092
RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYÉS (ROCE)	7,0%	7,8%



(1) Chiffres publiés

(2) Capitaux employés d'ouverture ajustés des effets de périmètre prorata temporis et des effets de change significatifs

ANNEXES

IMPÔTS ET DETTE

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



SITUATION FISCALE

<i>En M€</i>	2013	2014
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	726	524
Income Tax	(189)	(173)
<i>dont impôt exigible</i>	(220)	(158)
<i>dont impôt différé</i>	30	(15)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	26,1%	33,0%

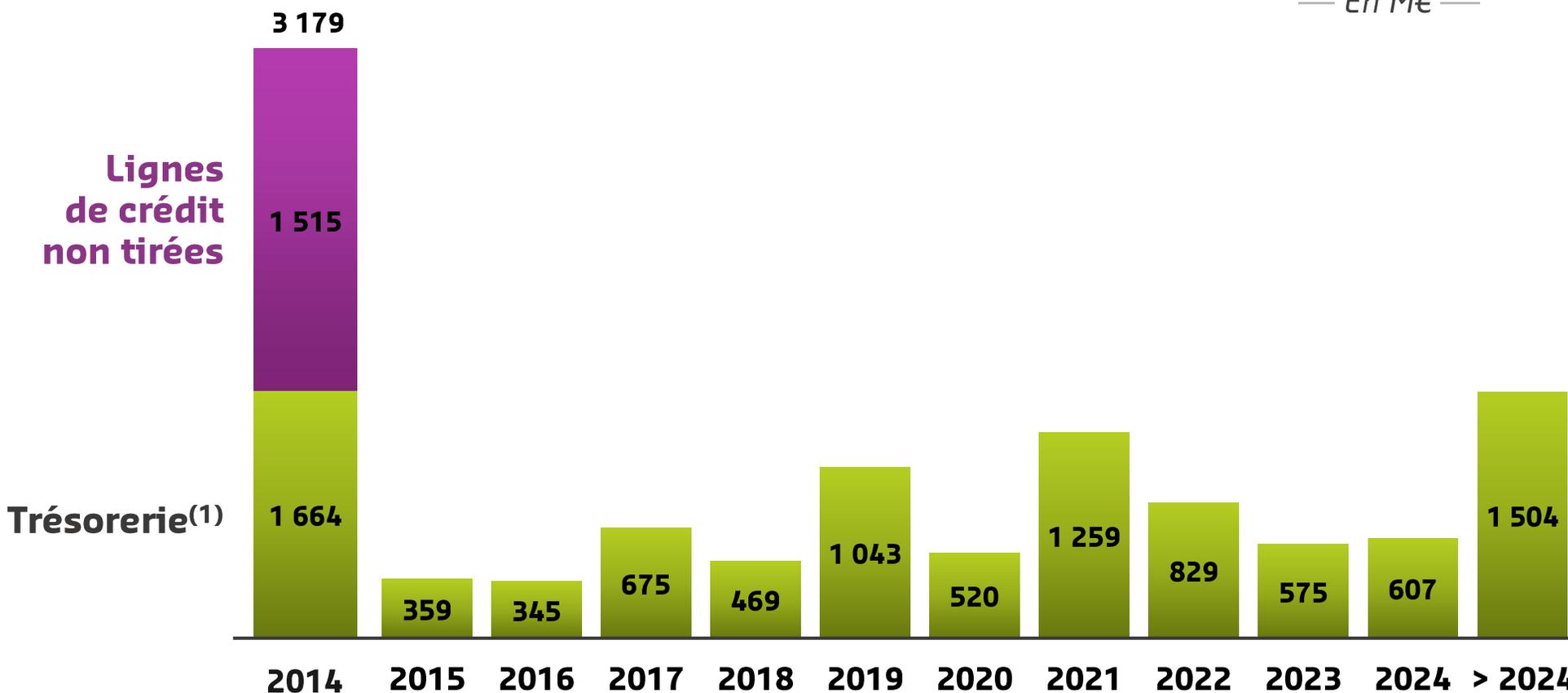
OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Montant	Amount	Spread	Coupon
31-Mars-09	FR0010745976	08-Avr-19	10 ans	800 M€	300	6,250%
19-Mai-09	FR0010765859	08-Juin-17	8 ans	250 M€	180	5,200%
08-Juil-09	FR0010780528	22-Juil-24	15 ans	500 M€	160	5,500%
09-Oct-09	FR0010785436	12-Oct-17	8 ans	150 M€	108	4,500%
15-Juin-10	FR0010913780	24-Juin-22	12 ans	750 M€	160	4,125%
12-Mai-11	FR0011048966	17-Mai-21	10 ans	750 M€	86	4,078%
22-Nov-11	FR0011149962	22-Nov-18	7 ans	100 M€	90	3,080%
02-Dec-11	FR0011158849	02-Dec-30	19 ans	250 M€	260	5,375%
19-Mars-13	FR0011454818	25-Mars-33	20 ans	100 M€	110	3,300%
01-Oct-13	FR0011585215	09-Oct-23	10 ans	500 M€	77	2,750%
24-Fev-14	FR0011766120	27-Fev-20	6 ans	350 M€		0,000%



DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

POSITION DE TRÉSORERIE



ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE⁽²⁾

— En M€ —

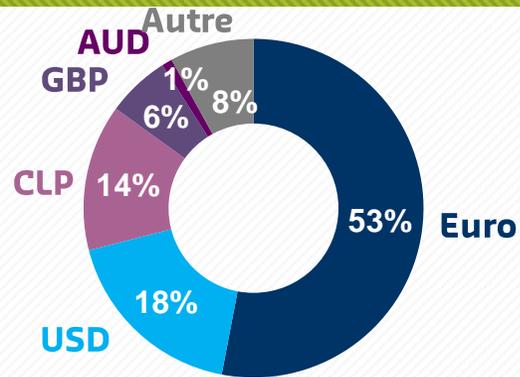


(1) Trésorerie nette des comptes courant de trésorerie

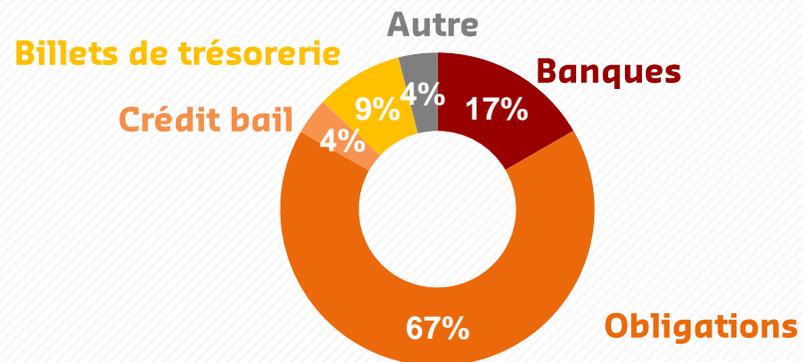
(2) Dette brute nette des découverts bancaires et des billets de trésorerie

DETTE FINANCIÈRE

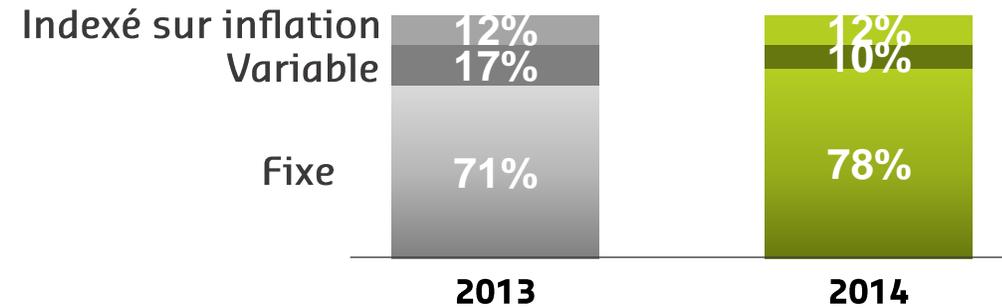
DETTE NETTE PAR DEVISE



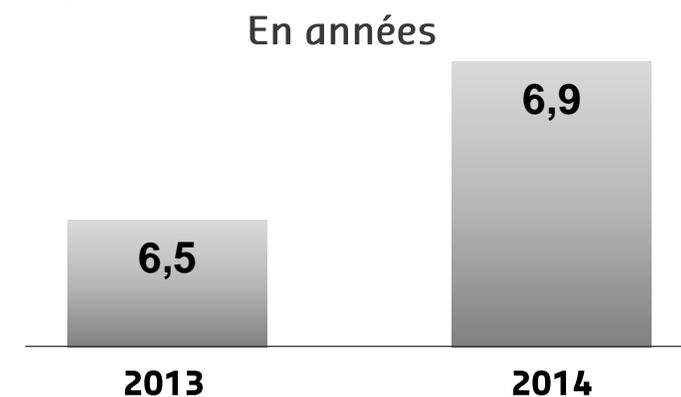
DETTE BRUTE PAR NATURE



DETTE NETTE PAR TYPE DE TAUX



MATURITÉ MOYENNE DE LA DETTE NETTE



ANNEXES

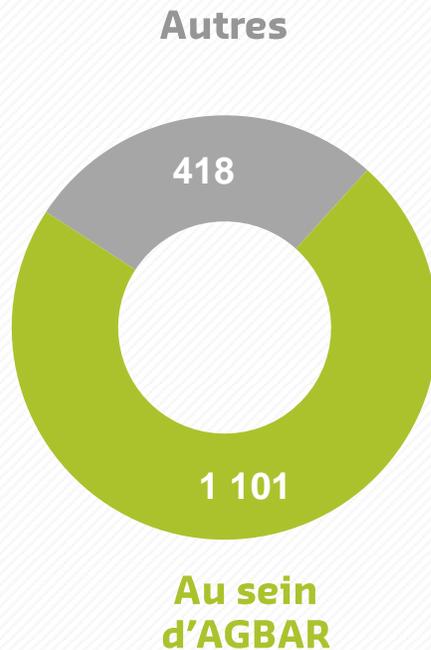
ÉLÉMENTS D'ACTIF & PASSIF

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE

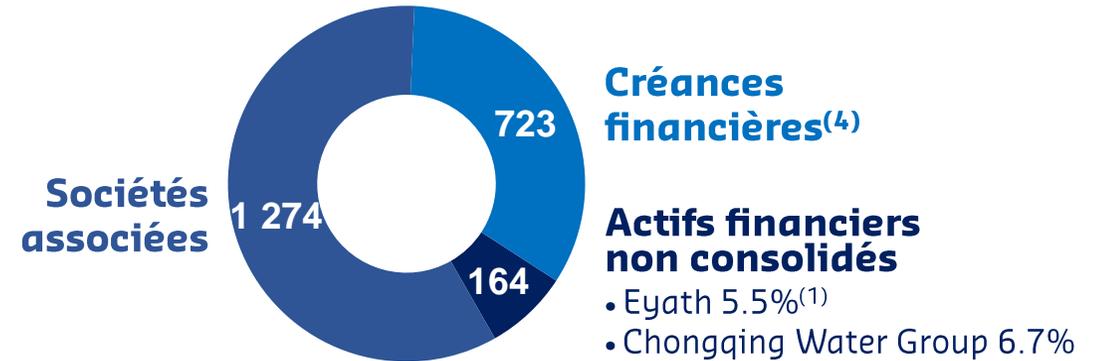


ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF

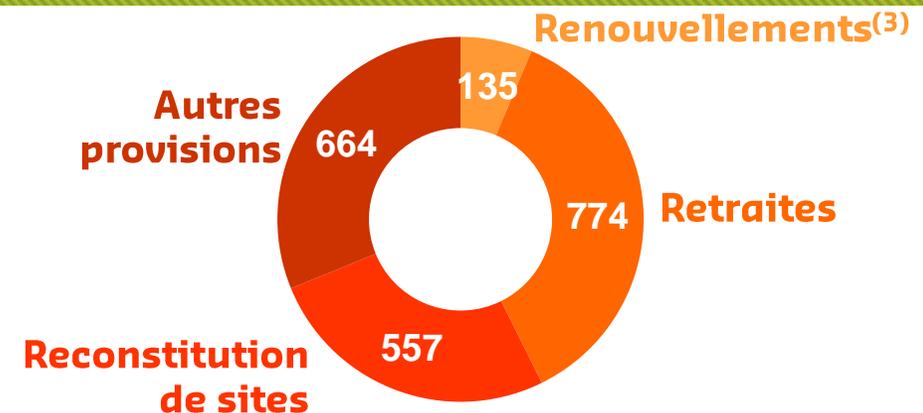
INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 519 M€



ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 2 161 M€



PROVISIONS⁽²⁾ : 2 130 M€



(1) Marked-to-Market

(2) Dont 135 M€ de passif net de renouvellement (comptabilisé dans autres dettes)

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

(4) Dont 423 M€ de créances de concession (IFRIC12)

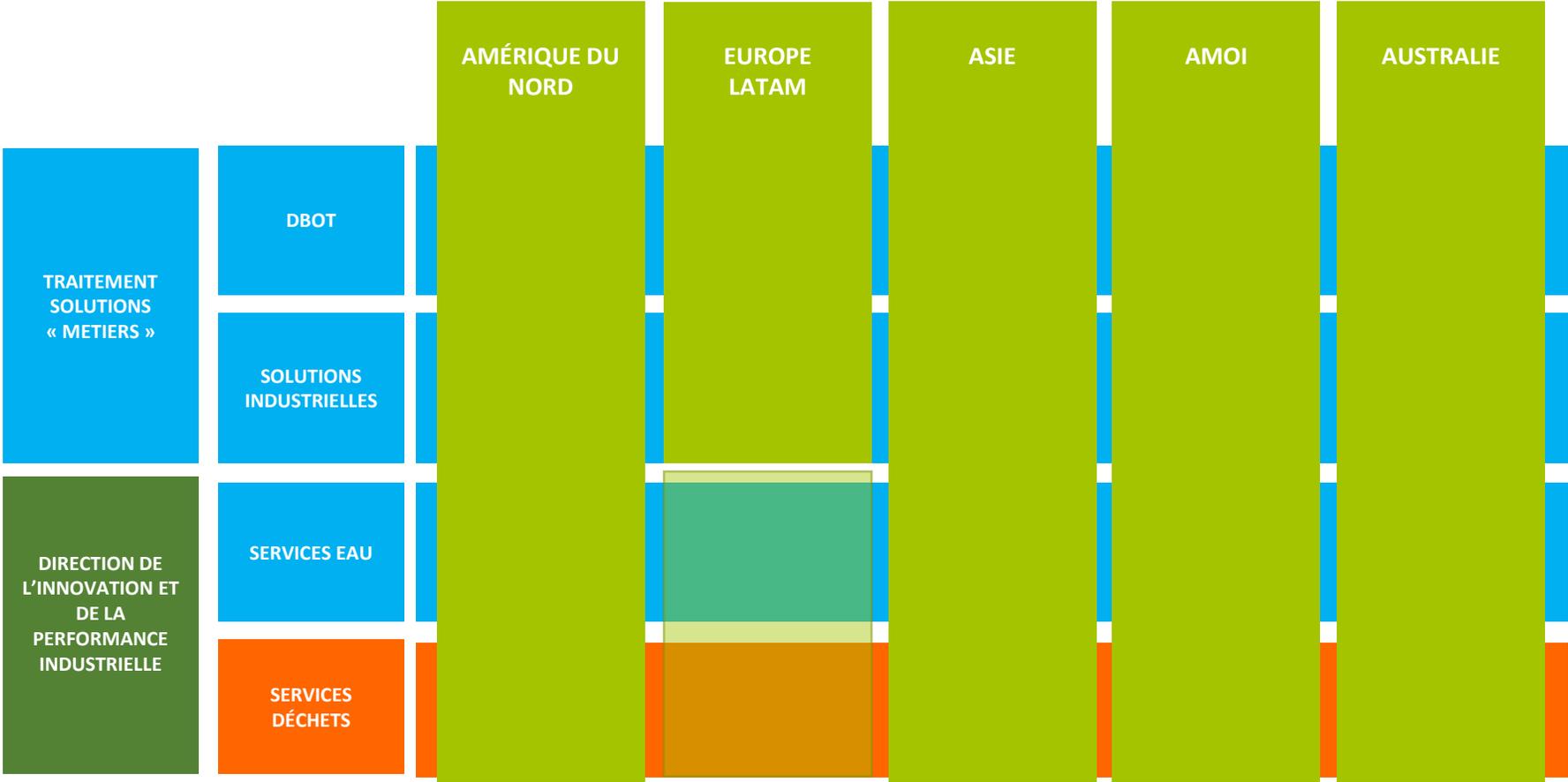
ANNEXES

NOUVELLE ORGANISATION

**S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE**



NOUVELLE ORGANISATION DE LA DIVISION INTERNATIONAL



ANNEXES

IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION :
INDICATEURS CLÉS PAR SEGMENT

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION

CHIFFRES 2013 AJUSTÉS

	Indicateurs 2013	Impacts IFRS 10 & 11	Changement de définition	Indicateurs retraités 2013
Chiffre d'affaires	14 644	-321	-	14 323
EBITDA	2 520	-60	+75	2 535
Marge EBITDA	17,2%			17,7%
ROC	1 184	-35	-	1 148
Résultat net des MEE coeur de métier	31	+44	-	75
EBIT	1 184	-35	+75	1 223
Résultat net des MEE non coeur de métier	0	+12	-	12
NRgs	352	-	-	352
Cash Flow Libre	1 007	-32	-	975
Dette nette DN/EBITDA	7 245 2,9x	-59	-	7 186 2,8x
ROCE	7,0%		-	7,1%



EAU EUROPE

IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION

	Indicateurs 2013	Impacts IFRS 10 & 11	Changement de définition	Safège ⁽¹⁾	Indicateurs retraités 2013
Chiffre d'affaires	4 437	+32	-	-94	4 374
EBITDA	1 185	+12	+29	+1	1 228
Marge EBITDA	26,7%			n/m	28,1%
ROC	527	+7	-	+4	537
Résultat net des MEE coeur de métier	29	+1	-	-	29
EBIT	527	+7	+29	+4	567
Résultat net des MEE non coeur de métier	0	0	-	-	0
Cash Flow Libre	497	+6	-	-2	501



(1) Reclassé du segment Eau Europe au segment Autres

DÉCHETS EUROPE

IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION

	Indicateurs 2013	Impacts IFRS 10 & 11	Changement de définition	Indicateurs retraités 2013
Chiffre d'affaires	6 551	-82	-	6 470
EBITDA	797	-11	+4	790
Marge EBITDA	12,2%			12,2%
ROC	303	-7	-	296
Résultat net des MEE coeur de métier	-1	+5	-	4
EBIT	303	-7	+4	300
Résultat net des MEE non coeur de métier	0	0	-	0
Cash Flow Libre	365	+3	-	368



INTERNATIONAL

IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION

	Indicateurs 2013	Impacts IFRS 10 & 11	Changement de définition	Indicateurs retraités 2013
Chiffre d'affaires	3 652	-272	-	3 381
EBITDA	581	-62	+41	560
Marge EBITDA	15,9%			16,9%
ROC	421	-35	-	387
Résultat net des MEE coeur de métier	3	+38	-	41
EBIT	421	-35	+41	427
Résultat net des MEE non coeur de métier	0	+12	-	12
Cash flow libre	207	-41	-	166



CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Sophie Lombard

E-mail: sophie.lombard@suez-env.com

Julien Desmaretz

E-mail: julien.desmaretz@suez-env.com

Sandrine Zurru

E-mail: sandrine.zurru@suez-env.com

Jean-Baptiste Parnaudeau

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

Guilaine Curval

E-mail: guilaine.curval@suez-env.com

S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE

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

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

SUEZ ENVIRONNEMENT

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

