



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2012

1^{er} août 2012



DISCLAIMER

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).

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

Directeur Général



FAITS MARQUANTS

Protection du Cash Flow libre et du bilan dans un environnement difficile

- **Bonne performance** dans l'eau en Europe, en Amérique du Nord et au Chili et dans l'eau et les déchets en Asie-Pacifique
- **Environnement macro-économique difficile en Europe**, affectant le segment Déchets Europe et les activités de conception / construction
- **Forte réactivité** : plan supplémentaire pour réduire les coûts et les investissements nets et pour améliorer l'efficacité opérationnelle
- **Première production d'eau dessalée de l'usine de dessalement de Melbourne** à fin Juin mais **coûts additionnels** pour atteindre la pleine capacité dans les délais
- Génération **de Cash Flow libre** et **profil financier solides**
- **Politique de dividende⁽¹⁾ attractive** maintenue

FAITS MARQUANTS ET DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

• Eau Europe

- Augmentation des prix⁽¹⁾ dans tous les pays et hausse globale des volumes
- Bilan commercial positif et négociations dynamiques : renouvellements⁽²⁾ des contrats d'assainissement de la ville de Bordeaux (France, 243 M€, 6 ans) et d'Arona (Espagne, 65 M€, 5 ans)
- Succès du développement des nouveaux métiers (+15% en CA)
- Finalisation de la cession d'Eurawasser (val. d'équity : 95 M€, PER : 14,6x, plus-value nette 30 M€)

• Déchets Europe

- Baisse de -3,2% des volumes traités dans un environnement macro-économique difficile
- Contrats I&C et municipaux significatifs : Valenciennes (France, 68 M€, 5,5 ans), Lyon (France, 53 M€, 5 ans), région de Ludwigsburg (Allemagne, 55 M€, 7 ans), MacDonald (Allemagne, 21 M€, 3 ans), supermarchés Asda (RU, 6 M€, 2 ans)
- Poursuite du développement des PFI au Royaume-Uni : offre finale à Merseyside, début de la construction de South Tyne & Wear (265 kt/an) et Suffolk (269 kt/an), mise en service en 2014

• International

- Croissance soutenue du CA en Chine (+20%) et de l'activité déchets en Australie (+26%) ; tendances positives en Amérique du Nord et dans la zone CEMME⁽³⁾
- Ralentissement de l'activité Design & Build : achèvement de grands contrats de construction en Europe et au Moyen-Orient
- Provision supplémentaire pour la construction de l'usine de dessalement de Melbourne (83 M€)⁽⁴⁾
- Cession de la participation dans Budapest Water Works pour 26 M€

(1) Formules d'indexation

(2) Sous réserve du vote de l'Assemblée Communautaire en septembre

(3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

(4) Comme annoncé le 28/06

CHIFFRES CLÉS

S1 impacté par des conditions économiques difficiles et des one-offs

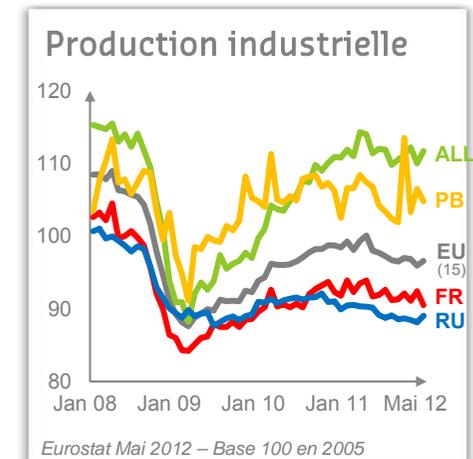
<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 376	7 323	
RBE	1 233	1 133	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	221	40	Dont impacts non récurrents Acea & Melbourne
CASH FLOW LIBRE	324	498	
INVESTISSEMENTS NETS	770	545	
DETTE NETTE au 31/12/11 et 30/06/12	7 557	7 878	

**RÉDUCTION DES INVESTISSEMENTS NETS ET ACCÉLÉRATION
DU PROGRAMME COMPASS POUR S'ADAPTER À L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE**

PERFORMANCE DU SEGMENT DÉCHETS EUROPE

Affecté par un environnement macro-économique dégradé

- Baisse de la production industrielle au S1 2012
 - -2,1 % par rapport à l'année dernière (Euro 15)⁽¹⁾
 - Baisse des prévisions de PIB pour 2012
 - Visibilité réduite de nos clients I&C⁽²⁾
- Activité réduite en Europe : volumes traités -3,2 %
 - Diminution de l'enfouissement de -11,7%, partiellement compensée par une hausse de la valorisation +3,9% (bonne performance de l'activité valorisation énergétique)
 - Conjoncture plus difficile au RU et aux Pays-Bas
 - Contexte macro-économique difficile impactant les volumes I&C
 - Pays-Bas : pression sur les prix, recul de la construction
 - RU : forte baisse des volumes de déchets enfouis (hausse de la taxe de mise en décharge à 64 £/t)
- Position solide dans la valorisation
 - **Actifs de grande qualité** pour répondre à l'évolution du marché
 - **Activités diversifiées** pour limiter l'exposition



PLAN D'ACTION SUPPLÉMENTAIRE

Forte réactivité

- Plan d'action supplémentaire
 - Renforcement du programme **Compass** de 110 M€ à 150 M€ en 2012
 - Réduction des investissements nets de 1,3 Md€ à 1,2 Md€ en 2012
 - Centré sur le segment **Déchets Europe**
- Suivi et mise en place à tous les niveaux de l'organisation
 - Engagement fort du comité de direction
 - Responsables opérationnels spécialement mandatés
 - **Évaluation précise** des activités pour définir des actions supplémentaires
 - **Suivi régulier** par un comité spécifique une fois par mois
- Centré sur la performance opérationnelle
 - Réduction de la base de coûts
 - Levier opérationnel
 - Priorité à la croissance organique et au développement des nouveaux services
 - Renforcement du contrôle des dépenses d'investissement

**STABILITÉ DU RBE PAR RAPPORT À 2011
ET MAINTIEN D'UN BILAN SOLIDE**

USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

- Projet finalisé à 95%
 - Construction physique quasiment terminée
 - Mise en route des 3 « streams » en cours
 - Première production d'eau dessalée le 30 juin
 - Pleine capacité en décembre
- Révision des coûts à terminaison
 - 35 M€ de coûts additionnels liés au personnel à maintenir sur site
 - 48 M€ de risques divers, dans un contexte local et contractuel complexe
- Réclamations présentées pour plus d'1 Md AUD
 - Conditions climatiques défavorables (Force majeure)
 - Relations industrielles difficiles impactant la productivité

Chargement de la membrane



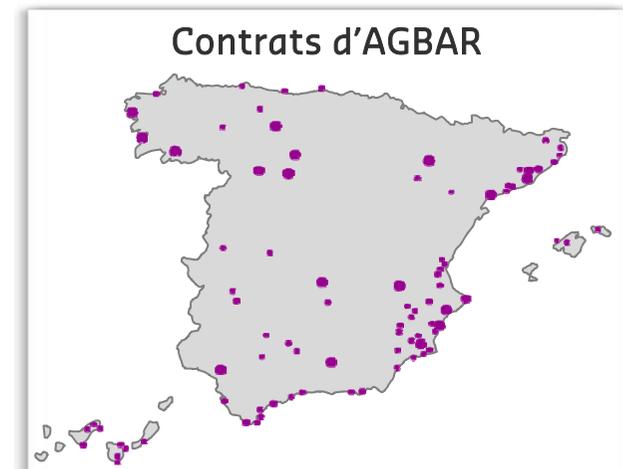
Usine de dessalement de Melbourne



PROGRESSION VERS L'OBJECTIF DE FINALISATION EN FIN D'ANNÉE

BONNE PERFORMANCE D'AGBAR EN ESPAGNE

- Croissance constante & gestion active des contrats
 - Augmentation des volumes (+1,0% au S1 2012)
 - Hausse des prix de +5,3% au S1 2012, après +3,8% en 2011
 - Exposition limitée à l'activité travaux qui représente 2% du CA total d'Agbar
 - Nouveaux métiers : déploiement du portefeuille d'offres Aqualogy
 - stratégie de marque, plus de 20 solutions destinées aux marchés mondiaux, création de valeur et croissance organique accrues
- Amélioration de la performance
 - Croissance annuelle robuste du RBE (+5,2% TCAM sur 4 ans)
 - Synergies pleinement dégagées (25 M€)
 - Forte génération de Cash Flow libre, recouvrement des créances satisfaisant
 - Surveillance renforcée de la position de liquidités
- Leader sur un marché prometteur
 - Opportunités de nouveaux PPP⁽¹⁾
 - Besoins en infrastructures : assainissement, réglementation européenne, prix inférieur à la moyenne européenne



CROISSANCE SOLIDE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU RBE



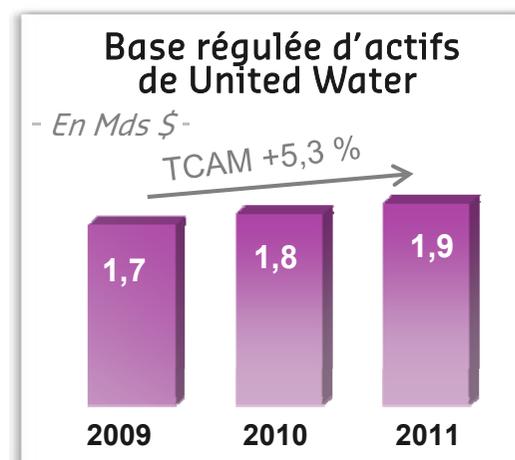
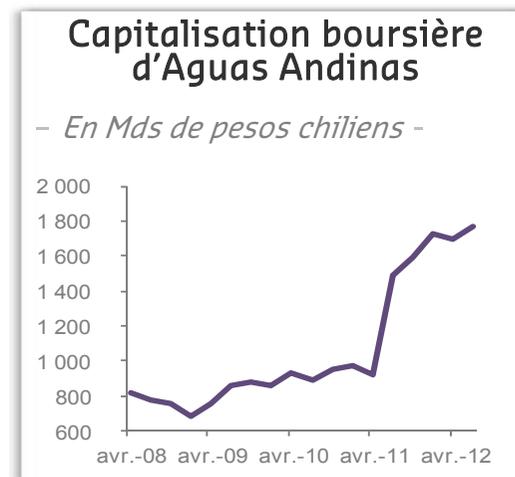
RÉSULTATS
SEMESTRIELS
2012

(1) Partenariats public-privé

ÉTATS-UNIS ET CHILI

Positions fortes sur 2 marchés réglementés ciblés

- Actifs réglementés de grande qualité offrant une visibilité à long terme et des perspectives de croissance
 - Pleine propriété d'une large base d'actifs générant un rendement sécurisé
 - Niveau élevé du taux de marge du RBE > 40%
 - Tremplin pour les activités non régulées
- Chili : Aguas Andinas, 1^{er} opérateur privé
 - TCAM +6,3%⁽¹⁾ du CA sur 4 ans
 - Capitalisation boursière : 2,9 Mds€ (au 30/06/2012)
 - Hausse continue des tarifs : +5,0% au S1 2012
 - Mise en service de la STEP de Mapocho au T3 2012
- États-Unis : United Water, 3^e opérateur privé⁽²⁾
 - TCAM +9,5%⁽¹⁾ du CA sur 4 ans⁽³⁾
 - ROE autorisé d'env. 10%
 - Amélioration de la performance avec une activité de rate case dynamique (hausse des prix au S1 : New Jersey +10%, New Rochelle +12%, New York +8%)



(1) En devise locale

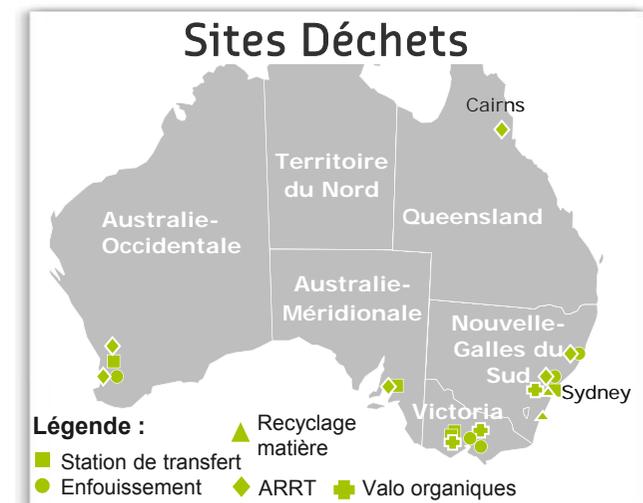
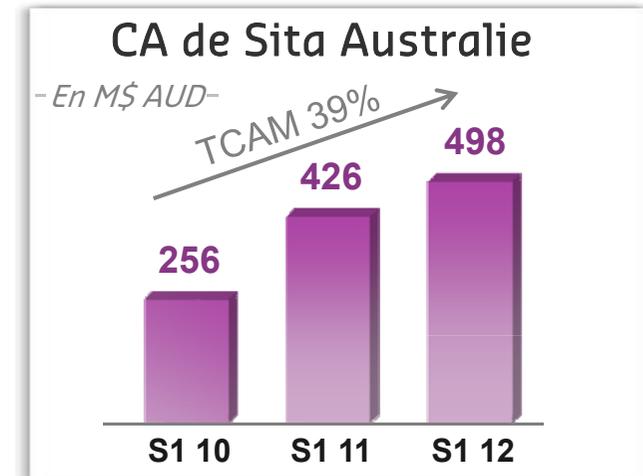
(2) Sur le marché réglementé, numéro 2 en termes de CA total

(3) CA annuel de 2008 à 2011 pour l'activité réglementée

SITA AUSTRALIE : UN SUCCÈS

Développement international sélectif

- Performance solide grâce à la croissance organique et une acquisition créatrice de valeur
 - Numéro 2 dans les déchets
 - **Croissance du CA et du RBE à 2 chiffres** depuis 2008 (hausse des prix et des volumes)
 - Intégration réussie de WSN qui a généré les synergies escomptées
 - **Progression de la part de marché** sur l'ensemble de la chaîne de valeur
- Opportunités sur un marché dynamique
 - Perspectives macro favorables (est. PIB 2012 : +3%)
 - Plan d'action national pour le développement durable
 - **Bien positionné dans la valorisation**
 - Leader dans les Technologies avancées de valorisation des ressources (ARRT)
 - Hausse de la production d'énergie verte (biogaz, combustible dérivé de déchets)



PERSPECTIVES EAU ET DÉCHETS

Saisir les opportunités de croissance : 4 priorités stratégiques

« Smart Water »	Valorisation des déchets	Développement international	Eau industrielle
<p>Développer les solutions « smart water » à forte valeur technologique</p> <p>Contrat avec Grdf (solution TI pour 11 millions de compteurs intelligents)</p>	<p>Faire face à la rareté des ressources, se positionner comme leader du recyclage</p> <p>Partenariat à long terme avec les industriels (Renault, Nexans) & actifs de grande qualité</p>	<p>Développer des modèles économiques adaptés pour entrer sur de nouveaux marchés</p> <p>Récents réalisations au Brésil (Degremont, Aqualogy) et renouvellement du contrat de management à Alger</p>	<p>Se positionner comme un partenaire stratégique pour les industriels dans l'ingénierie, l'équipement, l'O&M et les services</p> <p>Priorité aux secteurs pétrole et gaz, pétrochimie, mine, énergie, papier</p> <p>Contrats BP (Rotterdam) & ENI (Italie)</p>
<p>Objectif 2014 : 2 M de compteurs intelligents en Europe</p>	<p>Objectif 2016 : 2 tonnes valorisées pour 1 tonne éliminée</p>	<p>Objectif : Brésil, Inde, Europe de l'Est, Méditerranée</p>	<p>Objectif : croissance annuelle du chiffre d'affaires ~10 %</p>



RÉSULTATS FINANCIERS

Jean-Marc Boursier

Directeur financier

S1 2012

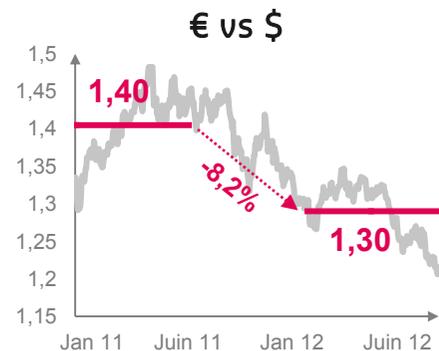
Priorités claires pour 2012

Environnement macro difficile en Europe

Production industrielle

	S1 11	S1 12	Δ
EU (15)	99	97	-2,0%
ALL	111	111	0,5%
FR	93	92	-1,5%
PB	106	106	0,0%
RU	91	89	-2,5%

Eurostat Mai 2012 – Base 100 en 2005

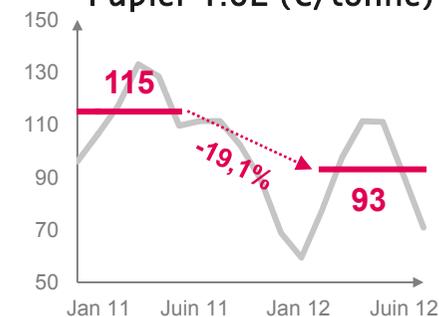


Prix volatiles du diesel et du papier

Diesel (€/tonne)



Papier 1.02 (€/tonne)



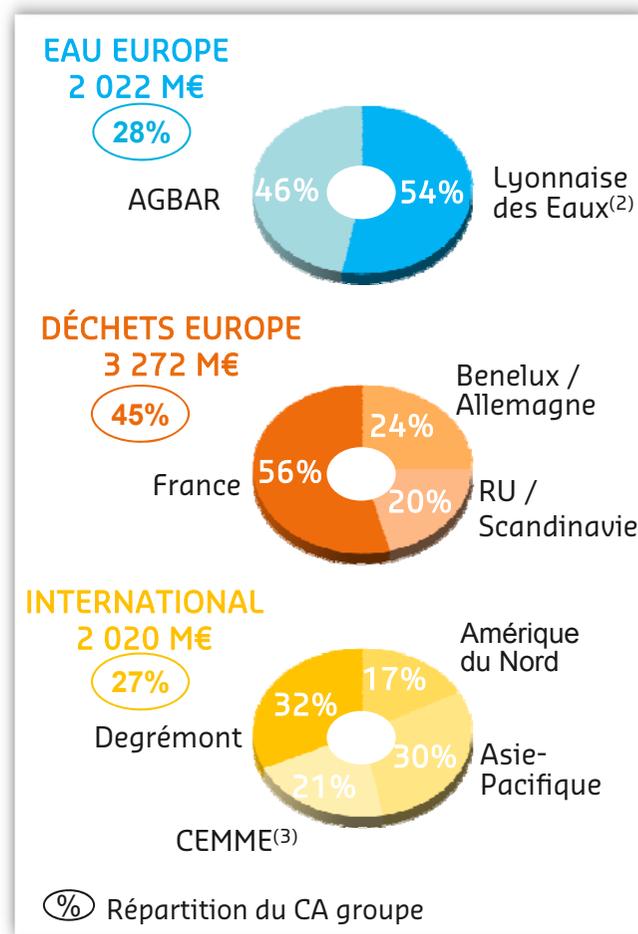
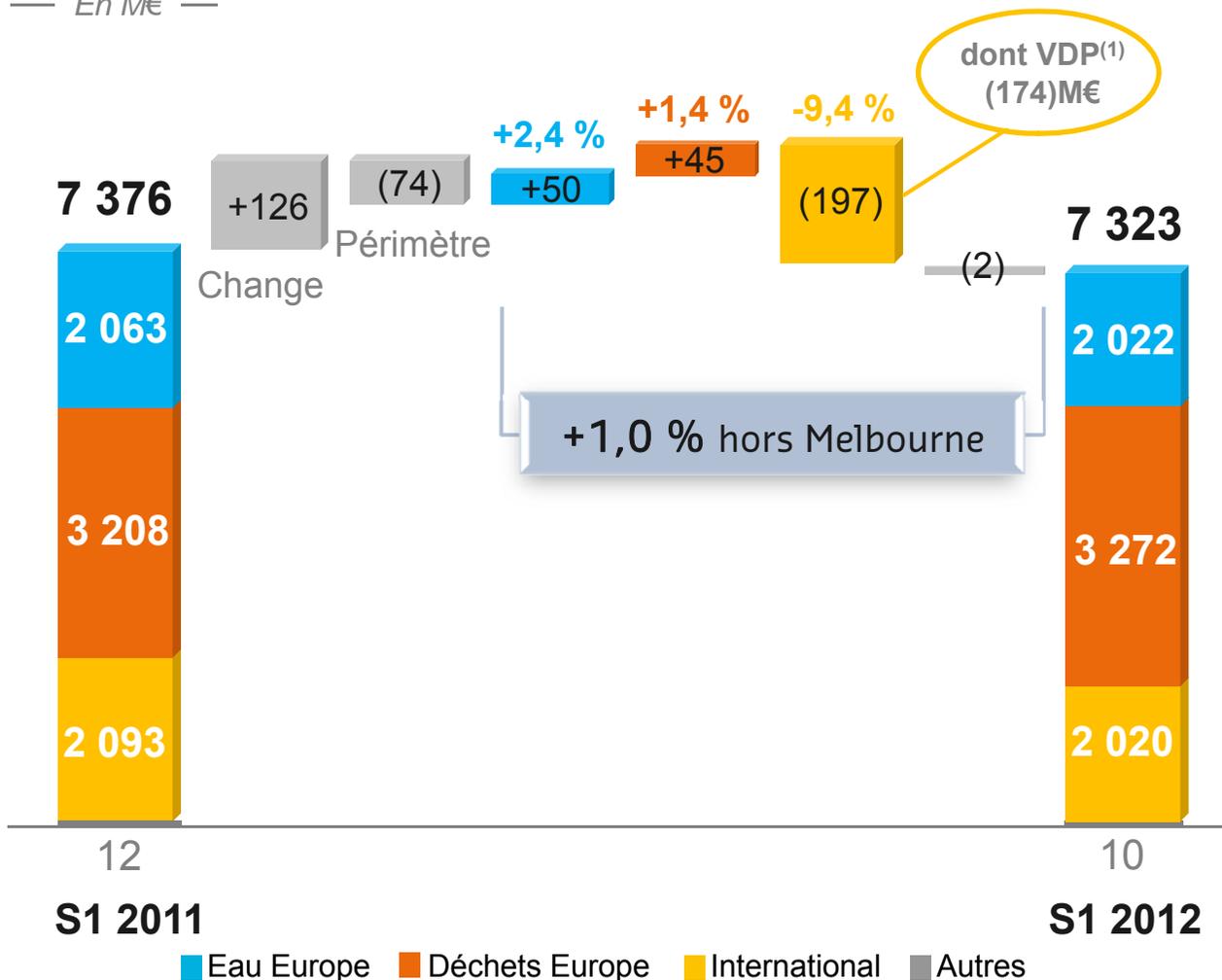
- Le modèle économique de SUEZ ENVIRONNEMENT permet de limiter les effets de la crise
 - Croissance organique positive du CA de +1% et marge RBE satisfaisante à 16,7% hors usine de dessalement de Melbourne
 - Réactivité et réduction des coûts avec 60 M€ d'efforts Compass au S1 2012
 - Gestion active du cash flow : cash flow libre +54%
- Renforcement de la discipline opérationnelle pour atteindre les objectifs 2012
 - Réduction des investissements nets de 100 M€ : 1,3 Md€ → 1,2 Md€
 - Optimisation supplémentaire Compass de 40 M€ : 110 M€ → 150 M€

OBJECTIF DE RBE STABLE EN 2012

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2012 : CROISSANCE ORGANIQUE +1% HORS MELBOURNE

Eau Europe en croissance, réduction de l'activité DB

— En M€ —

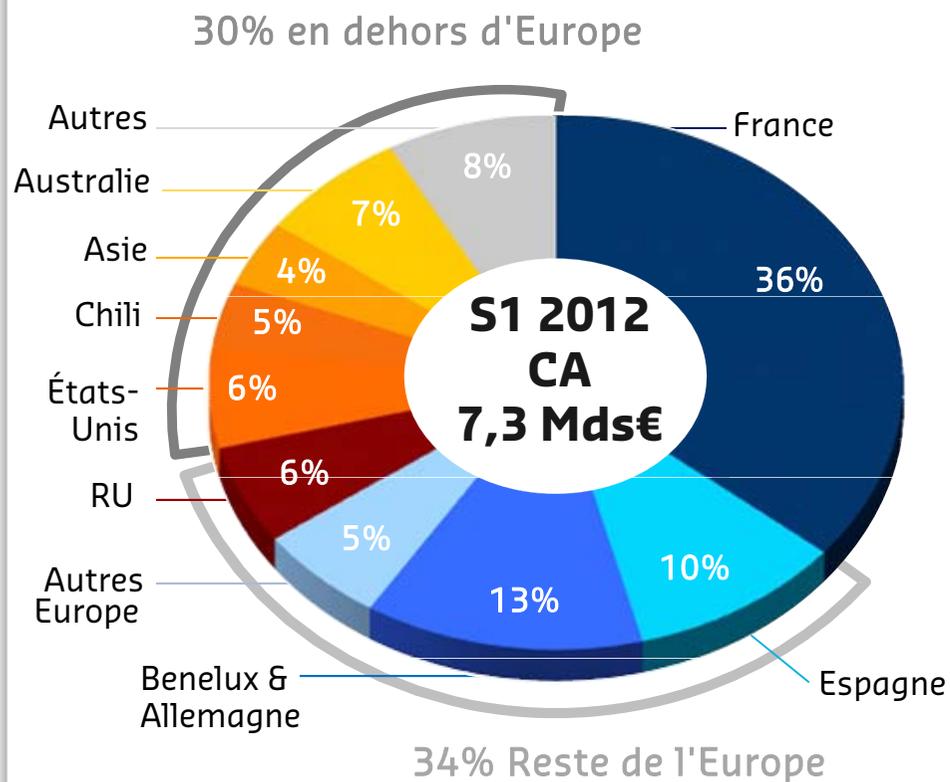


(1) Usine de dessalement de Melbourne dans l'État du Victoria
 (2) Y compris les activités en France, Italie et Safège
 (3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

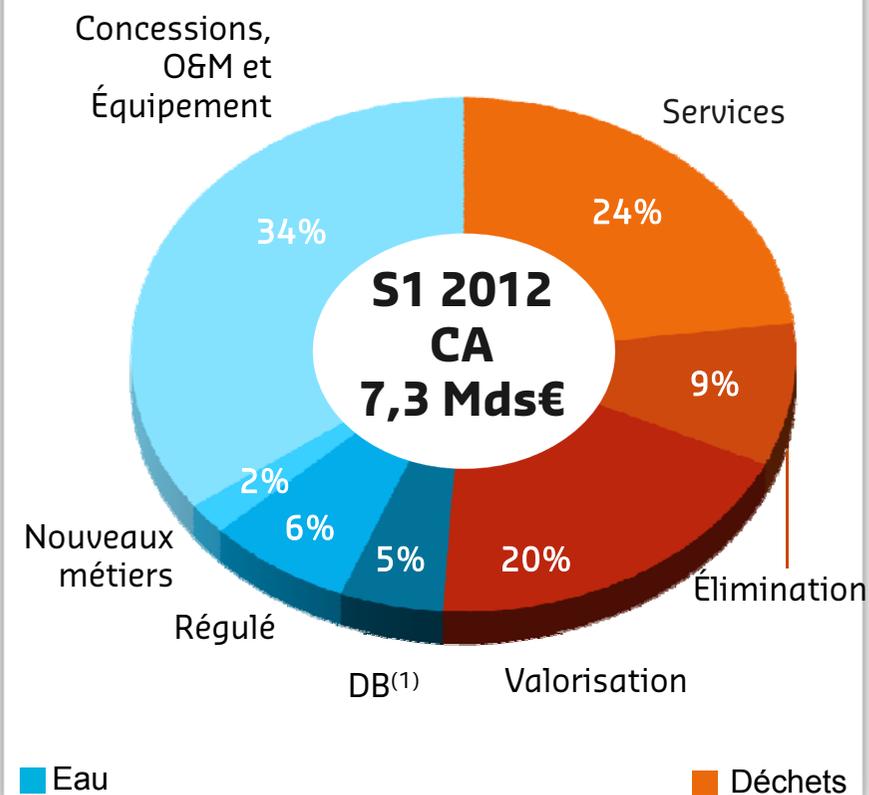
PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ PERMETTANT DE LIMITER LES RISQUES

30% en dehors d'Europe, 47% eau / 53% déchets

Répartition géographique

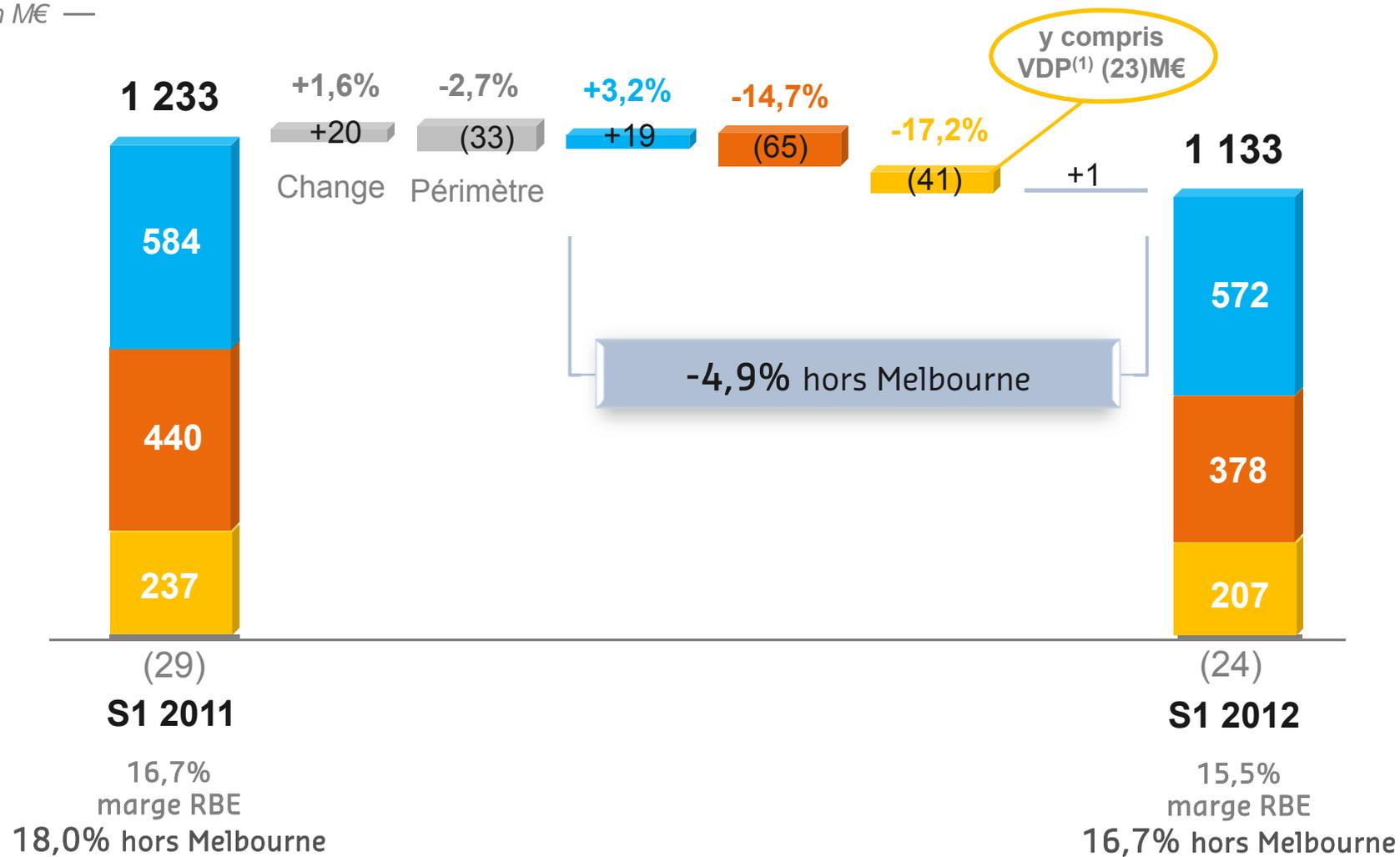


Répartition par métier



EBITDA S1 2012 : Bonne performance du segment Eau Europe compensée par l'effet de la crise dans les Déchets Europe et l'activité DB

— En M€ —



■ Eau Europe
 ■ Déchets Europe
 ■ International
 ■ Autres

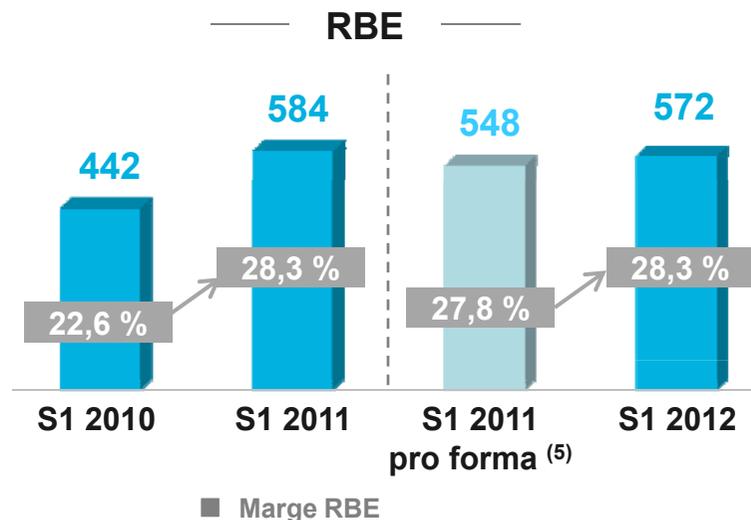
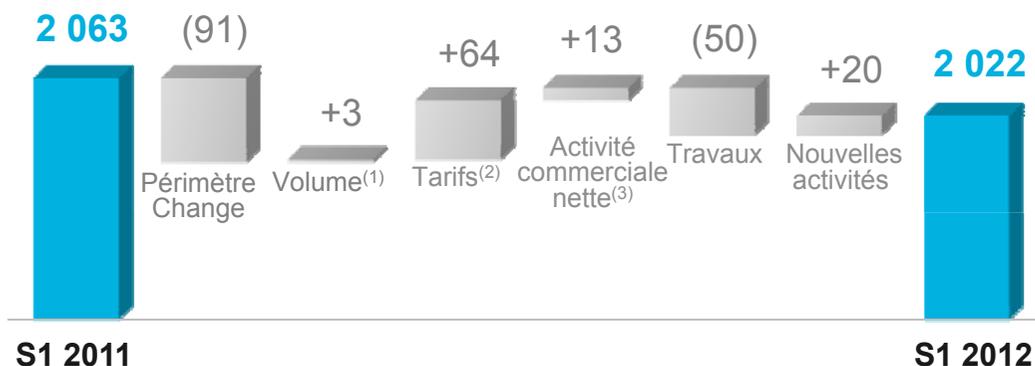
(1) Usine de dessalement de Melbourne dans l'État du Victoria

EAU EUROPE

Bonne performance dans toutes les géographies

— En M€ —

— CHIFFRE D'AFFAIRES —



- Volumes y compris activité commerciale

Mm ³ vendus	S1 2012	Δ 12/11
LDEF	353	-0,4%
AGBAR Espagne	377	+1,0%
AGBAR Chili	281	+2,8%

- Tarifs plus élevés
 - France : +3,4%⁽²⁾ sur contrats DSP⁽⁴⁾
 - Espagne : +5,3% en moyenne
 - Chili : +5,0% en moyenne
- Amélioration de la marge RBE à 28,3%
 - Efficacités opérationnelles et tarifs plus élevés
 - Contribution supplémentaire des gains de part de marché de 2011



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2012

(1) À iso-contrat

(2) Formules d'indexation

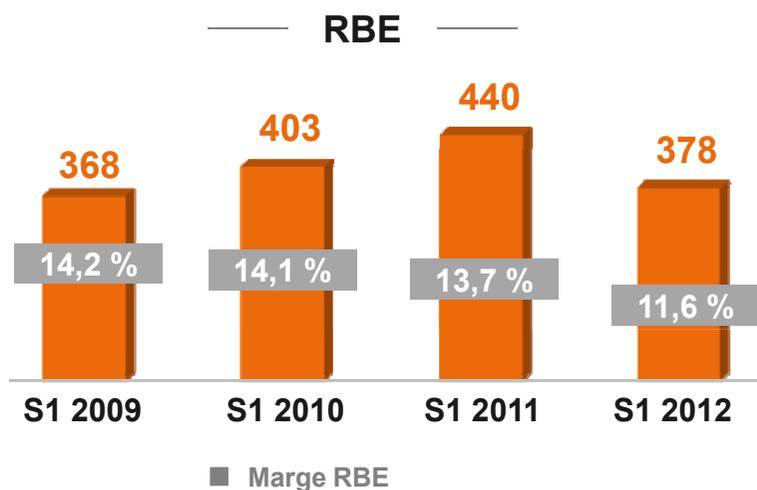
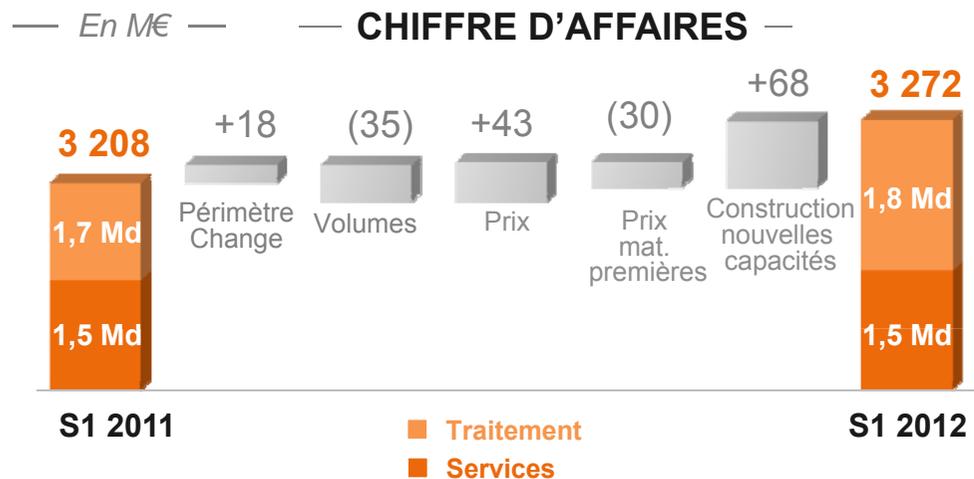
(3) Net entre les contrats obtenus / renouvelés / perdus et modifiés

(4) Delegation of public services : contrats de délégation de service public

(5) Hors Bristol Water et Eurawasser

DÉCHETS EUROPE

Affectés par l'environnement macro-économique difficile



• Volumes traités en Europe

Mt	S1 2012	Δ S1 12/11
Élimination	5,0	-11,7%
Valorisation	7,2	+3,9%
Énergie à partir de déchets	3,8	+5,1%
Tri et recyclage	3,4	+2,5%
Volumes traités	12,2	-3,2%

• Activités de traitement impactées par les volumes de déchets et l'évolution du marché

- Baisse des volumes dans une industrie plutôt à coûts fixes
- Effet de l'évolution vers plus de valorisation (modification du mix)
- Fort recul de la demande en RDF⁽¹⁾ et bois

• SUEZ ENVIRONNEMENT bien placé pour le futur

- Unités de valorisation de grande qualité
- Nouveaux outils industriels en construction (France & RU principalement)

• Activités de services affectées par l'augmentation des coûts

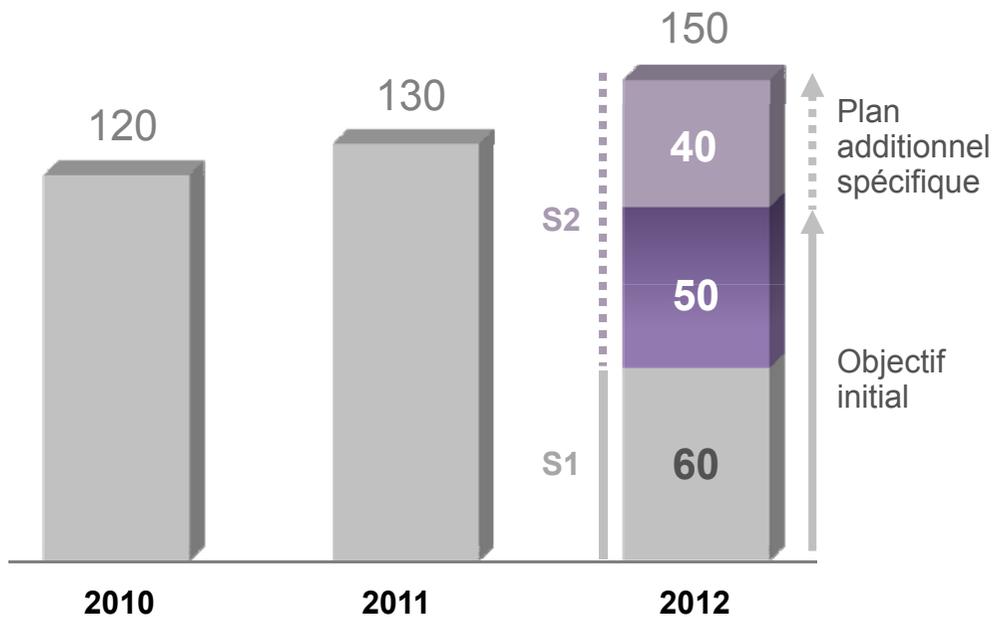
- Hausse du prix du diesel et de la main d'œuvre
- Retard dans les formules d'indexation
- Pression sur les prix dans des marchés compétitifs (RU, PB)

COMPASS EN LIGNE

60 M€ déjà réalisés au S1 2012

— Plan COMPASS 2010 - 2012 —

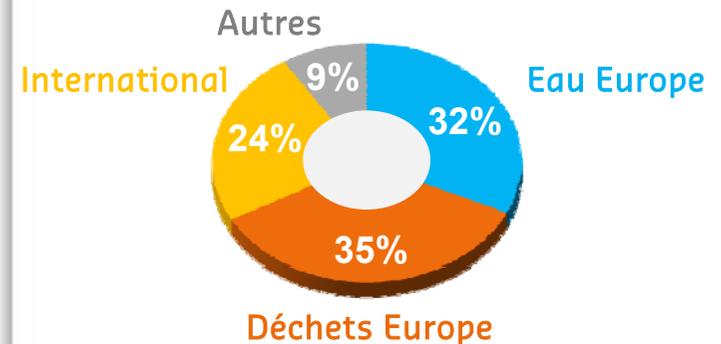
— En M€ —



S1 2012 RÉPARTITION PAR NATURE



S1 2012 RÉPARTITION PAR SEGMENT



ACCÉLÉRATION DES ÉCONOMIES DE COÛTS AU S2



PROGRAMME D' ACTIONS SPÉCIFIQUES DÉCHETS EUROPE

Pour variabiliser les coûts

SERVICES

- Optimisation de la flotte de véhicules
 - Réduction des camions & conteneurs
 - Optimisation de la maintenance
 - Réorganisation des tournées pour réduire la consommation de carburant
- Réduction des coûts de main d'œuvre
 - Réduction des heures supplémentaires
 - Employés temporaires : -5%
 - Pas de remplacement systématique de tous les départs

TRAITEMENTS

- Optimisation des capacités
 - Fermeture permanente / temporaire > 10 sites
 - Utilisation au maximum de la capacité des usines
- Gestion des flux de déchets
 - Augmentation du taux d'internalisation
 - Transfert de RDF⁽¹⁾ du RU aux Pays-Bas

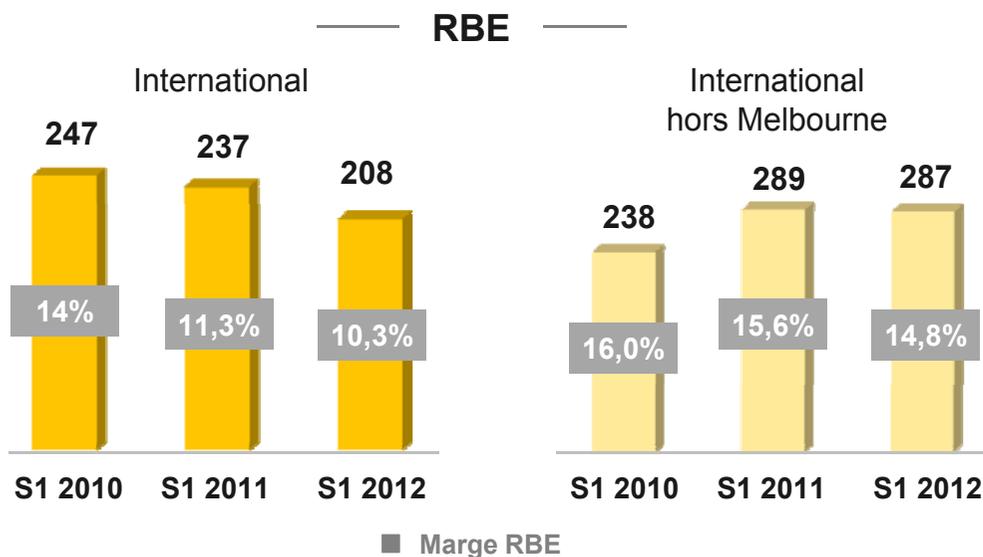
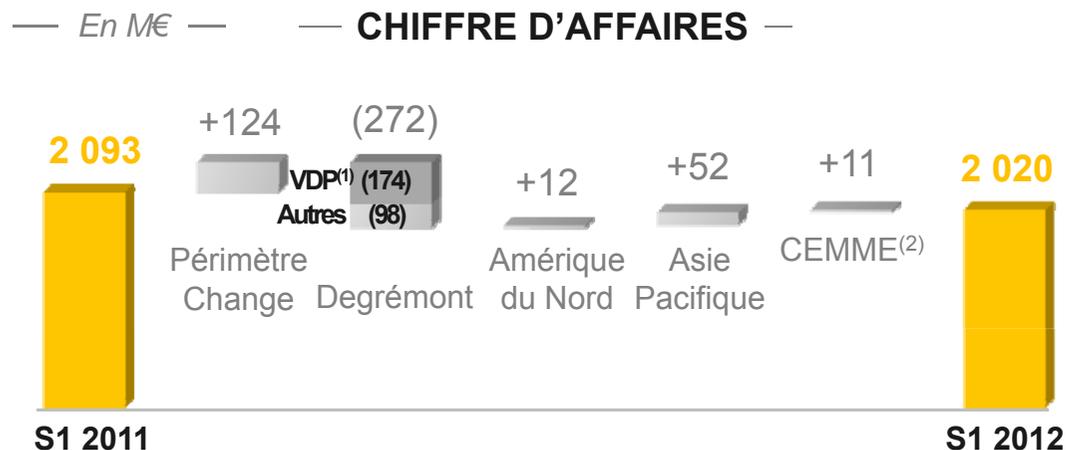
ACHATS ET FRAIS GÉNÉRAUX

- Augmenter la standardisation des achats
- Renforcer la mutualisation des systèmes informatiques
- Optimiser le portefeuille immobilier

40 M€ D'ÉCONOMIES ADDITIONNELLES ATTENDUES AU S2 2012

INTERNATIONAL

Croissance des activités de services, ralentissement du Design & Build



- Hausse des volumes

	S1 2012	Δ 12/11
Degrémont : carnet de commandes de DB - Mds€	1,1	-13,6%
UW - Mm ³ vendus	126	+2,4%
Lydec - Mm ³ vendus	68	+3,3%
Eau Chine - Mm ³ vendus	124	+5,6%
Déchets Australie – Mt traités	2,1	+15,9%

- Bonne performance excluant Degrémont

- Croissance totale du CA +13,7%⁽³⁾
- Forte croissance en Australie
- Bonne activité "rate cases" aux US

- Degrémont affecté par la baisse de l'activité DB impactant la marge

- Coûts additionnels VDP
- Achèvement de contrats de construction en Europe & au Moyen-Orient
- Croissance des services et équipements

(1) Usine de dessalement à Melbourne dans l'État de Victoria

(2) Europe centrale, Méditerranée, Moyen-Orient

(3) Hors Degrémont

S1 2012

Du RBE au résultat des activités opérationnelles

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	12/11 Δ
RBE	1 233	1 133	-8,1%
Amortissements	(511)	(529)	+3,5%
Autres (charges de concession, provisions, ESOP ⁽¹⁾)	(160)	(144)	-10,0%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	562	460	-18,1%
Plus-values	38	39	+2,9%
Marked to Market d'ACEA	-	(58)	-
Autres (principalement restructuration)	(19)	(38)	-
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	581	403	-30,6%

Dont plus-value
Eurawasser 34 M€

S1 2012

Du Résultat des Activités Opérationnelles au Résultat Net Part du Groupe

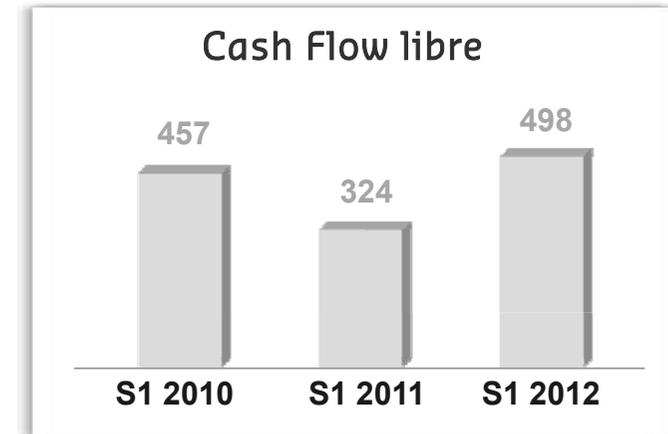
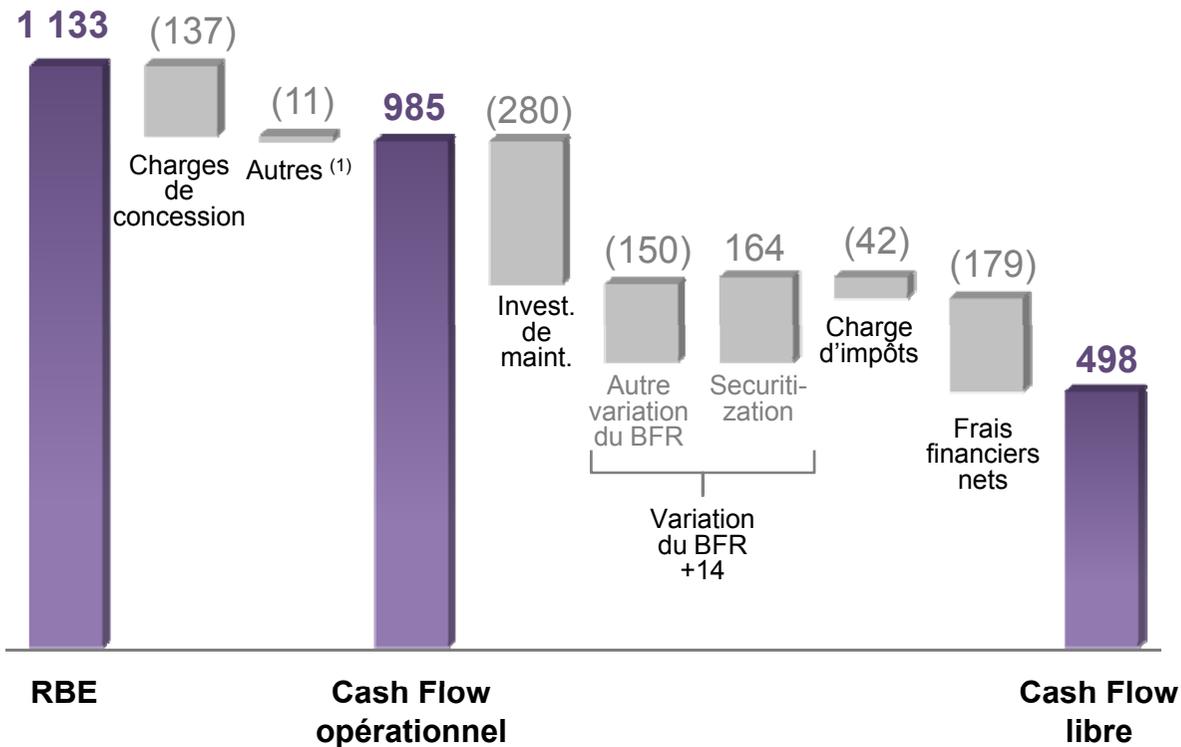
<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	12/11 Δ	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	581	403	-30,6%	
Coût de la dette	(193)	(211)	+9,9%	Coût de la dette nette 5,25% vs. 5,09% S1 2011
Autre résultat financier	10	2	-84,1%	
Part du résultat des sociétés associées	14	12	-14,7%	
Impôt sur les bénéfices	(92)	(48)	-48,2%	Taux d'impôt normatif 30%
Intérêts minoritaires	(99)	(117)	+17,8%	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	221	40	-81,8%	

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE IMPACTÉ PAR DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

CASH FLOW LIBRE SOLIDE

Protection du bilan

— En M€ —



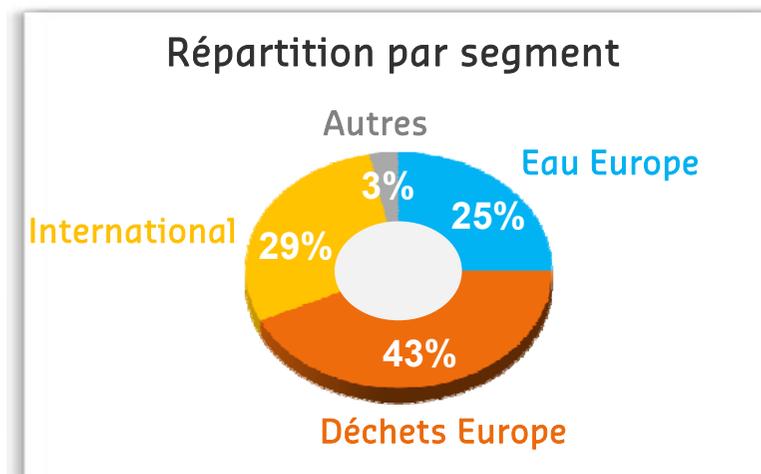
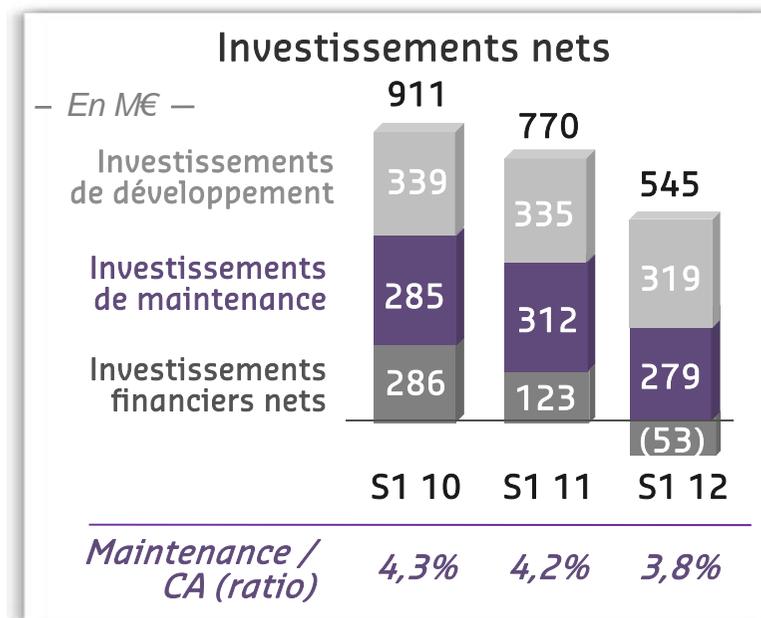
- Gestion active du cash flow libre et du bilan avec un contrôle strict des investissements de maintenance (3,8% du CA)
- Gestion stricte du besoin en fond de roulement
- Titrisation déconsolidante de créances pour 164 M€

INVESTISSEMENTS NETS

Réduits de 29% vs S1 2011

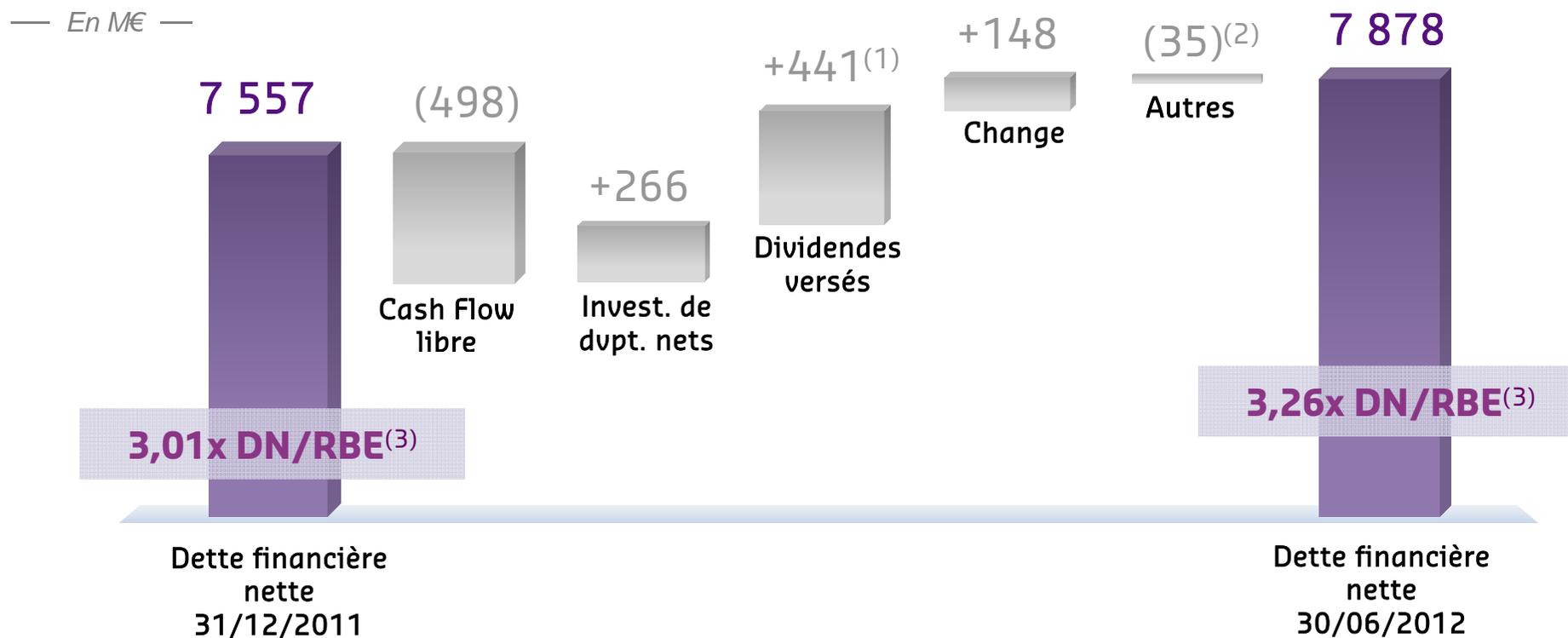
- Discipline renforcée
 - Augmentation régulière des taux internes de rentabilité
 - Processus d'approbation centralisé
- Développement sélectif pour la croissance future
 - Mapocho (WWTP, Chili) : 41 M€, début des opérations au T3 2012
 - Suffolk (EfW, RU) : 39 M€, début des opérations en 2014
 - ReEnergy (EfW, Pays-Bas) : 17 M€, début des opérations au T2 2011
- Cession réussie
 - Eurawasser 95 M€ au T1 2012

INVESTISSEMENTS NETS EN LIGNE AVEC L'ENVELOPPE 2012, RÉDUITE DE 100 M€ À 1,2 Md€



AUGMENTATION DE LA DETTE NETTE COMME ANTICIPÉ

Après paiement des dividendes en Juin



OBJECTIF CONFIRMÉ DE RATIO DETTE NETTE / RBE À ~3X EN FIN D'EXERCICE

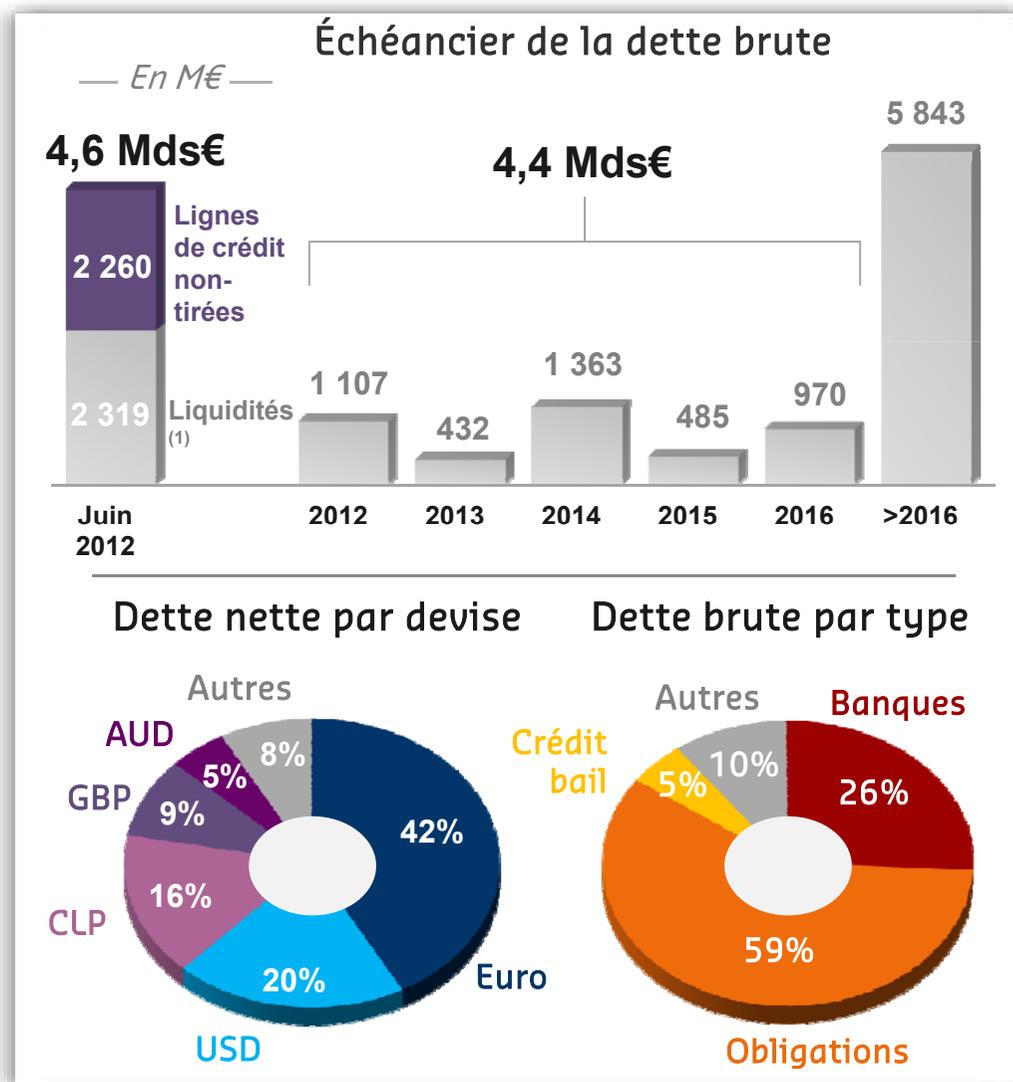
(1) dont 331 M€ aux actionnaires et 110 M€ aux minoritaires

(2) dont -109 M€ correspondent à la nouvelle définition de la dette nette (exclusion de la couverture investissements et de la composante taux d'intérêts des instruments dérivés)

(3) RBE glissant sur 12 mois

PROFIL FINANCIER SOLIDE

- Gestion active du financement
 - Remboursement de 191 M€ de l'émission 2014 à 4,875%
 - Émission de 250 M€ échéance 2022 à 4,125%
 - Duration moyenne allongée à 7,1 ans
- Position de liquidité confortable supérieure à 5 ans de remboursement
- Coût optimisé de la dette nette à 5,25%, avec 78% à taux fixe
- Notation de crédit réitérée par Moody's en mai (A3 Stable)



OBJECTIFS 2012⁽¹⁾

Stabilité du CA et du RBE dans un environnement économique difficile

- **Objectifs opérationnels**

- Stabilité du chiffre d'affaires et du RBE vs 2011
- CFL 2012 \geq CFL 2011
- Plan de réduction de coûts Compass porté à 150 M€

- **Bilan solide**

- Ratio dette financière nette / RBE à environ 3x
- Investissements nets réduit à 1,2 Md€

- **Dividende 2012**

- Dividende \geq 0,65 € par action⁽²⁾



CONCLUSION

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général

MODÈLE ÉCONOMIQUE ROBUSTE

Marchés en transformation : évolution vers plus de valeur et de valorisation

AVANTAGES COMPÉTITIFS DE SUEZ ENVIRONNEMENT

Bien positionnée sur des marchés dotés de moteurs de croissance solides

Présence sur toute la chaîne de valeur

Modèle économique équilibré

Excellence opérationnelle, en matière d'innovation et de R&D

Structure financière solide

EXÉCUTION DE LA STRATÉGIE DE SUEZ ENVIRONNEMENT

- Construction de blocs de croissance additionnelle à l'international
- Transformation continue pour répondre à l'évolution des marchés
- Proposer à nos clients les meilleures offres avec une importance grandissante des technologies, de l'information et de la gouvernance

SUEZ ENVIRONNEMENT ADAPTE SON MODÈLE ÉCONOMIQUE À UN MARCHÉ EN ÉVOLUTION



ANNEXES



ANNEXES

Table des matières

	<i>Pages</i>
• États financiers simplifiés	35
• Structure de l'actionnariat	39
• Activité des segments	41
• Effet de change	49
• Indicateurs financiers	51
• Impôts et dette	65
• Éléments d'actif et de passif	70



ANNEXES

États financiers simplifiés



BILAN SIMPLIFIÉ

—En M€—

ACTIF	31/12/11	30/06/12
ACTIFS NON COURANTS	18 667	18 832
dont écart d'acquisition	3 245	3 268
ACTIFS COURANTS	8 361	7 956
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	15	17
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 494	2 149
TOTAL ACTIF	27 029	26 787

PASSIF	31/12/11	30/06/12
Capitaux propres, part du Groupe	4 946	4 738
Intérêts minoritaires	1 871	1 937
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 817	6 675
Provisions	1 835	1 887
Dettes financières	10 071	10 164
Autres dettes	8 306	8 062
TOTAL PASSIF	27 029	26 787

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
CHIFFRE D’AFFAIRES	7 376	7 323
Amortissements, dépréciations et provisions	(529)	(524)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	562	460
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	581	403
Résultat financier	(183)	(210)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	14	12
Impôt	(92)	(48)
Intérêts minoritaires	(99)	(117)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	221	40

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
Cash Flow opérationnel	1 062	985
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(69)	(42)
Variation du BFR	(145)	14
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	848	956
Investissements corporels et incorporels nets	(647)	(598)
Investissements financiers	(204)	(87)
Cessions	81	118
Autres flux liés à l'investissement	13	(62)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(757)	(630)
Dividendes payés	(418)	(441)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	278	(60)
Intérêts financiers versés	(240)	(205)
Augmentation de capital	284	-
Autres flux de trésorerie	206	12
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	111	(694)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	4	23
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 827	2 494
Total des flux de trésorerie de la période	206	(345)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 033	2 149



ANNEXES

Structure de l'actionnariat



STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2011	30 juin 2012	% au 30 juin 2012
GDF SUEZ	182 057 361	182 057 361	35,7%
Groupe Bruxelles Lambert	36 746 488	36 746 488	7,2%
CDC	10 078 220	10 078 220	2,0%
Areva	7 251 292	7 251 292	1,4%
CNP Assurances	6 500 390	6 500 390	1,3%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,8%
SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE	246 758 751	246 758 751	48,4%
Auto-contrôle	3 294 721	1 763 234	0,3%
Public & actionnariat salarié	260 180 357	261 711 844	51,3%
TOTAL	510 233 829	510 233 829	100,0%



ANNEXES

Activité des segments



EAU EUROPE

Principaux contrats S1 2012

FRANCE

- Nouveaux contracts
 - Vinon-sur-Verdon (9 M€, 20 ans)
 - Syndicat Mixte du canton de Morez (7 M€, 12 ans)
- Renouvellements
 - Bordeaux (243 M€, 6 ans)⁽¹⁾
 - Montélimar Sésame (31 M€, 12 ans)
 - SIVU⁽²⁾ d'Ura (18 M€, 9 ans)
 - SI des Eaux plateau de Saclay (18 M€, 18 ans)
 - Salernes (7 M€, 12 ans)

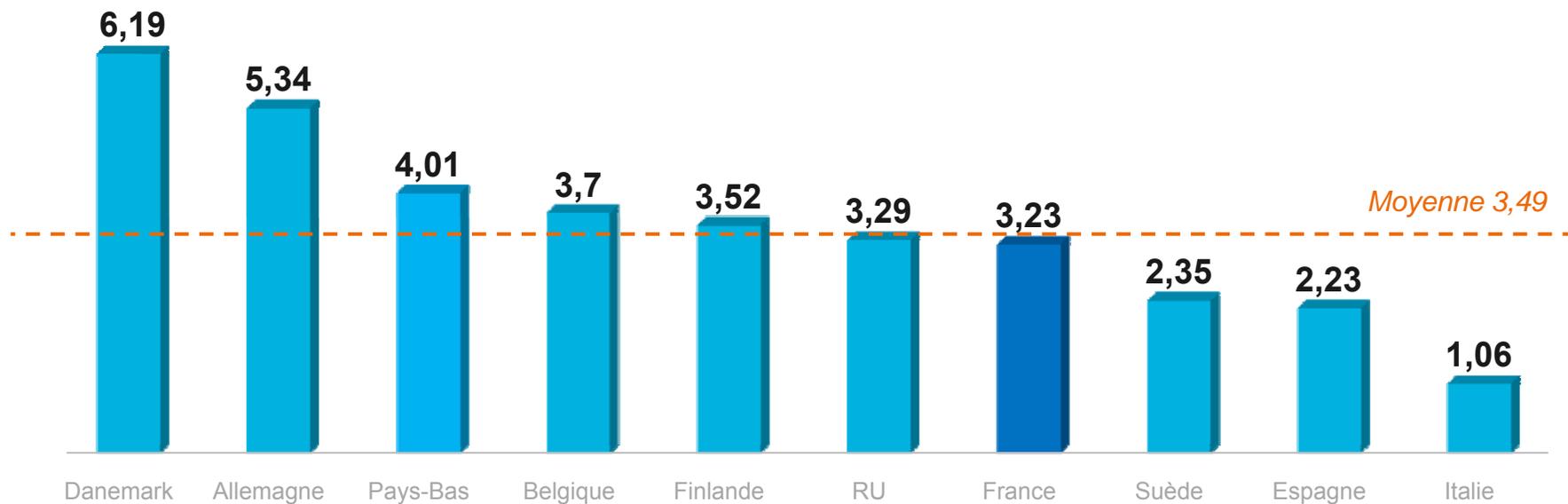
AGBAR

- Nouveaux contracts & renouvellements
 - Arona (Tenerife, 65 M€, 5 ans)
 - San Fernando (Cádiz, 9 M€, 8 ans)
 - Castellar del Valles (9 M€, 14 ans)
- Premiers contrats remportés au Brésil
 - Usine de traitement des boues par séchage thermique à Limeira
 - Plans de construction de la STEP de Limeira
 - Schéma directeur d'assainissement à Santa Maria (Rio Grande do Sul)

EAU EUROPE

Prix de l'eau en Europe

PRIX MOYEN
1^{er} Janvier 2011, à charge constant, €/m³



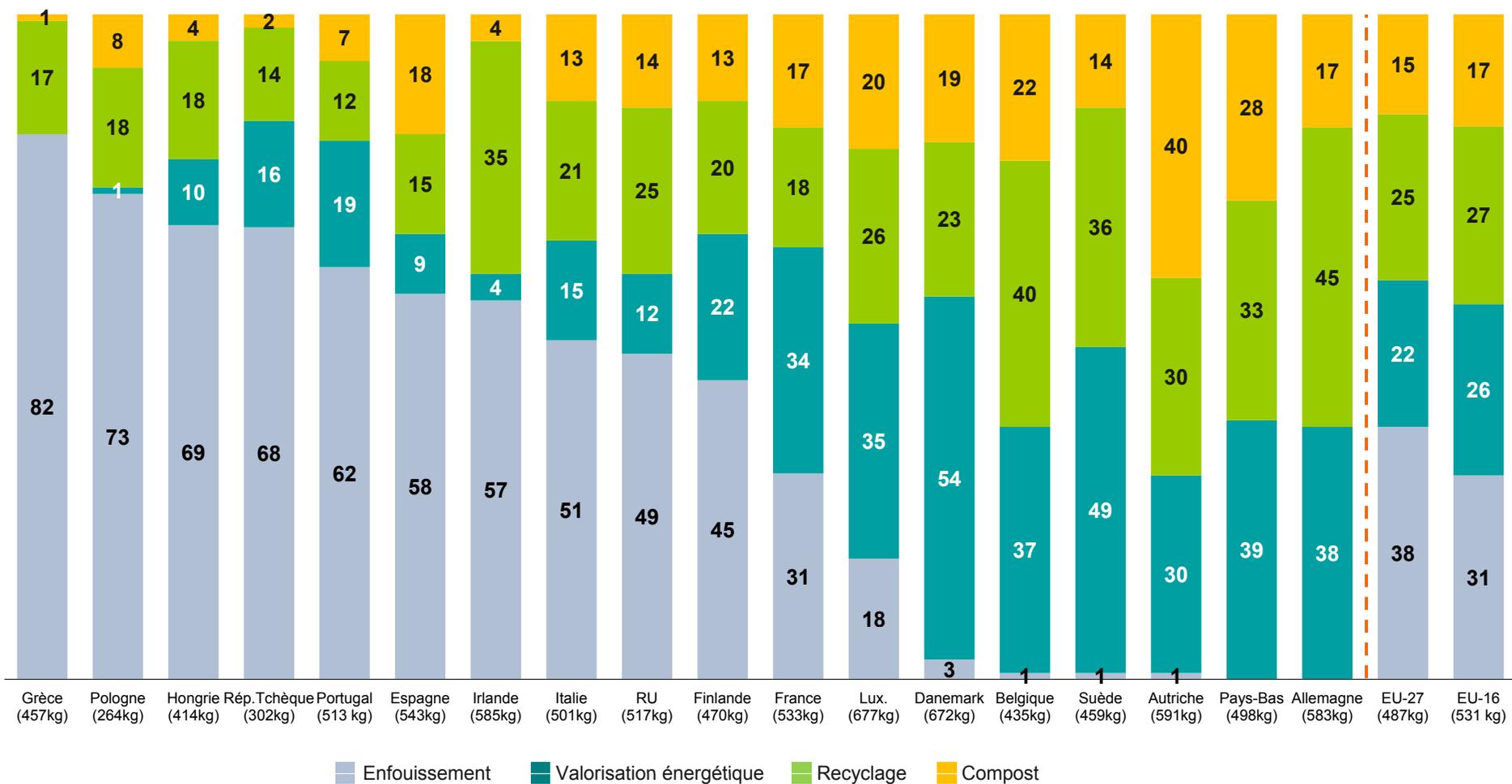
DÉCHETS EUROPE

Principaux contrats S1 2012

- SITA France
 - Vallées du Mont Blanc (89 M€, 15 ans)
 - Valenciennes (68 M€, 5,5 ans)
 - Grand Lyon (53 M€, 5 ans)
 - Besançon (36 M€, 6 ans)
 - Syndicat Est ensemble (Bagnolet, 21 M€, 5 ans)
 - Spaque – Terte IV (23 M€, 4 ans)
- SITA Pays-Bas
 - Arnhem (28 M€, 6 ans)
- SITA Royaume-Uni
 - Supermarchés Asda (6 M€, 2 ans)
- SITA Allemagne
 - Région de Ludwigsburg (55 M€, 7 ans)
 - Neuwied (14 M€, 3 ans)
 - Lahn-Dill (11 M€, 3 ans)
 - MacDonald (21 M€, 3 ans)
- SITA Belgique
 - AIVE⁽¹⁾ (19 M€, 8 ans)

MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX EN EUROPE

% de déchets par personne



DÉCHETS EUROPE

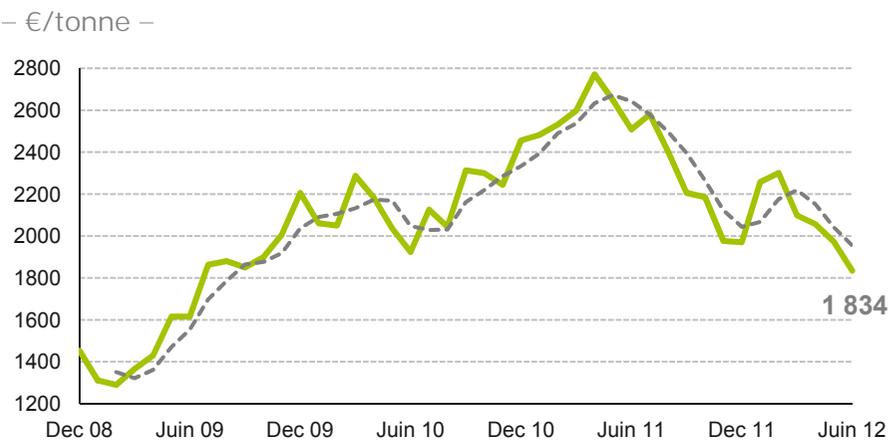
Évolution des prix de matières premières secondaires

COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)



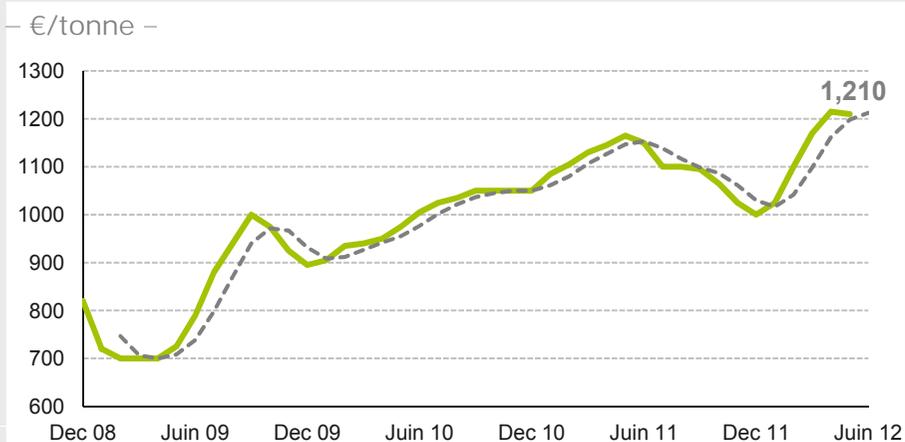
Source: UCFF

COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)



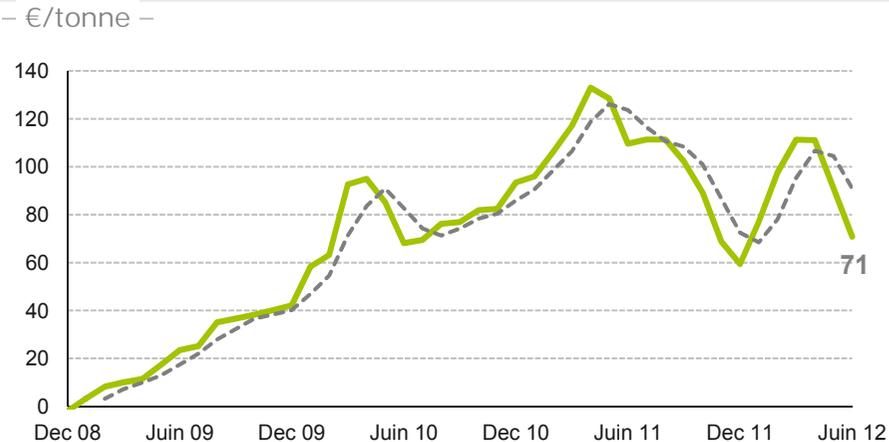
Source: LME

COURS DU PVC (plastique, matière première)



Source: CSEMP

COURS DU PAPIER 1,02 (papier recyclé)



Source: REVIPAP

INTERNATIONAL

Principaux contrats S1 2012

NOUVEAUX CONTRACTS

- Degrémont
 - Achères (France, 165 M€)
 - As Samra (Jordanie, 150 M€, 25 ans)
 - Baraki (Algérie, 31 M€, 3 ans)
 - BP (Rotterdam, 11 M€)
 - Raffinerie d'ENI (Milan, 5 M€)

PARTENARIATS

- Blue Orange
 - Redox Maritime Technologies

RATE CASES RÉCENTS AUX USA

Utility	Date des nouveaux tarifs	% croissance
Idaho	Février 2012	c. 8%
Rhode Island	Janvier 2012	c. 33%
New Jersey	Décembre 2011	c. 10%
New Rochelle	Novembre 2011	c. 12%
Pennsylvanie	Octobre 2011	c. 4%
New York	Août 2011	c. 8%

IMPACTS 2012 ET 2013 DE L'USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

	S1 2011	S2 2011	2011	S1 2012	S2 2012e	2012e	Δ 12/11	2013e
CHIFFRE D'AFFAIRES	233	21	254	78	~50	~138	~ (116)	-
RBE	(52)	(101)	(153)	(79)	(6)	(85)	68	(107)
ROC	(52)	(210)	(262)	(83)	-	(83)	179	-
RÉSULTAT NET Part du Groupe	(52)	(185)	(237)	(52)	-	(52)	185	-



ANNEXES

Effet de change



IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

1 EUR =	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen S1 2012	1,30	0,82	1,26	639
Taux moyen S1 2011	1,40	0,87	1,36	667
Taux de clôture au 30/06/2012	1,26	0,81	1,23	633
Taux de clôture au 31/12/2011	1,29	0,84	1,27	675

M€	S1 2012	Impact de change	Dont un impact en M€ de :			
			USD	GBP	AUD	CLP
Chiffre d'affaires	7 323	+126	+29	+25	+46	+13
RBE	1 133	+20	+5	+3	(1)	+8
Dette financière nette	7 878	+148	+37	+9	(4)	+92



ANNEXES

Indicateurs Financiers



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Δ 12/11	Δ organique
EAU EUROPE	2 063	2 022	-2,0%	+2,4%
Lyonnaise des Eaux	1 099	1 097	-0,2%	+2,9%
AGBAR	963	925	-4,0%	+1,8%
DÉCHETS EUROPE	3 208	3 272	+2,0%	+1,4%
SITA France	1 806	1 845	+2,1%	+2,1%
SITA UK/Scandinavie	593	644	+8,6%	+4,4%
SITA Benelux/Allemagne	809	783	-3,2%	-2,3%
INTERNATIONAL	2 093	2 020	-3,5%	-9,4%
Degrémont	877	637	-27,4%	-31,0%
Amérique du Nord	301	337	+11,8%	+4,1%
Asie Pacifique	506	618	+22,1%	+10,2%
CEMME	408	428	+4,8%	+2,8%
AUTRES	12	10	-16,9%	-16,9%
TOTAL	7 376	7 323	-0,7%	-1,4%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	% en 2012	Δ 12/11
FRANCE	2 636	2 676	36%	+1,5%
Espagne	743	696	10%	-6,3%
Royaume-Uni	470	448	6%	-4,7%
Autres Europe	1 382	1 320	18%	-4,5%
EUROPE (hors France)	2 595	2 464	34%	-5,0%
Amérique du Nord	399	436	6%	+9,3%
Australie	569	519	7%	-8,9%
Autres International	1 177	1 228	17%	+4,3%
INTERNATIONAL (hors Europe)	2 145	2 183	30%	+1,8%
TOTAL	7 376	7 323	100%	-0,7%

IMPACT PÉRIMÈTRE SUR LE CA PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Entrantes	Sortantes	Périmètre total
EAU EUROPE	-	(103)	(103)
DÉCHETS EUROPE	14	(18)	(4)
INTERNATIONAL	37	(5)	32
TOTAL	51	(126)	(74)

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Δ 12/11	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	2 063	2 022	-2,0%	+2,4%	-5,0%	+0,6%
DÉCHETS EUROPE	3 208	3 272	+2,0%	+1,4%	-0,1%	+0,7%
INTERNATIONAL	2 093	2 020	-3,5%	-9,4%	+1,5%	+4,4%
AUTRES	12	10	-16,9%	-16,9%	-	-
TOTAL	7 376	7 323	-0,7%	-1,4%	-1,0%	+1,7%

RBE PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Δ 12/11	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	584	572	-2,1%	+3,2%	-6,7%	+1,3%
DÉCHETS EUROPE	440	378	-14,0%	-14,7%	-0,1%	+0,7%
INTERNATIONAL	237	208	-12,5%	-17,2%	+1,1%	+3,6%
AUTRES	(29)	(24)	-15,4%	-2,4%	-13,0%	-
TOTAL	1 233	1 133	-8,1%	-7,0%	-2,7%	+1,6%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Δ 12/11	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	285	266	-6,6%	+1,6%	-10,1%	+2,0%
DÉCHETS EUROPE	189	136	-27,9%	-29,0%	+0,3%	+0,8%
INTERNATIONAL	126	89	-29,8%	-32,8%	+0,8%	+2,2%
AUTRES	(39)	(31)	-20,2%	-10,5%	-9,7%	-
TOTAL	562	460	-18,0%	-15,6%	-4,2%	+1,8%

S1 2012 : DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	TOTAL S1 2012
RBE	572	378	207	(24)	1 133
Amortissements	(190)	(232)	(105)	(2)	(529)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(11)	8	0	8	5
Charges nettes décaissées des concessions	(104)	(18)	(15)	0	(137)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	0	0	0	(12)	(12)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	266	136	89	(31)	460

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter-national	Autres	TOTAL S1 2011
RBE	584	440	237	(29)	1 233
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 ⁽¹⁾	0	0	0	(14)	(14)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	285	189	126	(39)	562

INTÉRÊTS MINORITAIRES

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
EAU EUROPE	77	89
<i>Dont AGBAR</i>	76	88
DÉCHETS EUROPE	7	9
INTERNATIONAL	15	19
TOTAL	99	117

DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Δ 12/11
RBE	1 233	1 133	-8,1%
Charges nettes décaissées des concessions	(128)	(137)	+7,0%
Dépréciation d'actifs courants	(22)	(10)	-52,8%
Coûts de restructuration	(37)	(14)	-61,8%
Dividendes des sociétés associées	23	26	+14,3%
Provisions pour retraites et autres	(7)	(13)	+85,7%
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 062	985	-7,3%

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

S1 2012 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(64)	(172)	99	(137)
Déchets Europe	(142)	(110)	17	(234)
International	(72)	(116)	31	(157)
Autres	(2)	(12)	(3)	(17)
TOTAL S1 2012	(280)	(410)	144	(545)

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	(1)
TOTAL S1 2011	(312)	(539)	81	(770)

CASH FLOW LIBRE

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 062	985
Investissements de maintenance	(312)	(280)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(145)	14
Impôts Payés	(69)	(42)
Intérêts Financiers Versés	(263)	(236)
Intérêts Financiers Reçus	28	38
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	23	19
CASH FLOW LIBRE	324	498

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autres	S1 2012
Cash flow opérationnel	462	359	185	(21)	985
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(43)	(40)	(16)	(79)	(178)
Impôt décaissé	(22)	(59)	(37)	76	(42)
Variation du BFR	2	104	(55)	(37)	14
Maintenance Capex	(64)	(142)	(72)	(2)	(280)
CASH FLOW LIBRE	335	222	5	(63)	498
Développement Capex	(172)	(110)	(116)	(12)	(410)
Cessions d'actifs	99	17	31	(3)	144
Dividendes versés aux minoritaires	(92)	(7)	(11)	0	(110)
TOTAL	170	122	(91)	(78)	123
Dividendes versés aux actionnaires					(331)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette ⁽¹⁾					112
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					(321)

CAPITAUX EMPLOYÉS AU 30/06/2012 ET 31/12/2011

<i>En M€</i>	Au 31/12/11	Au 30/06/12
Écarts d'acquisition nets	3 245	3 268
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 829	12 966
Actifs financiers nets	460	386
Investissements dans les sociétés associées	498	484
Provisions	(1 835)	(1 887)
Autres	(790)	(578)
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 407	14 639

<i>En M€</i>	Au 31/12/11	Au 30/06/12
Eau Europe	6 436	6 434
Déchets Europe	4 440	4 431
International	3 498	3 680
Autres	33	94
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 407	14 639



ANNEXES

Impôts et dette



SITUATION FISCALE

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	399	193
Charge d'impôts	(92)	(48)
<i>dont impôt exigible</i>	(54)	(90)
<i>dont impôt différé</i>	(38)	42
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	23%	25%

OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

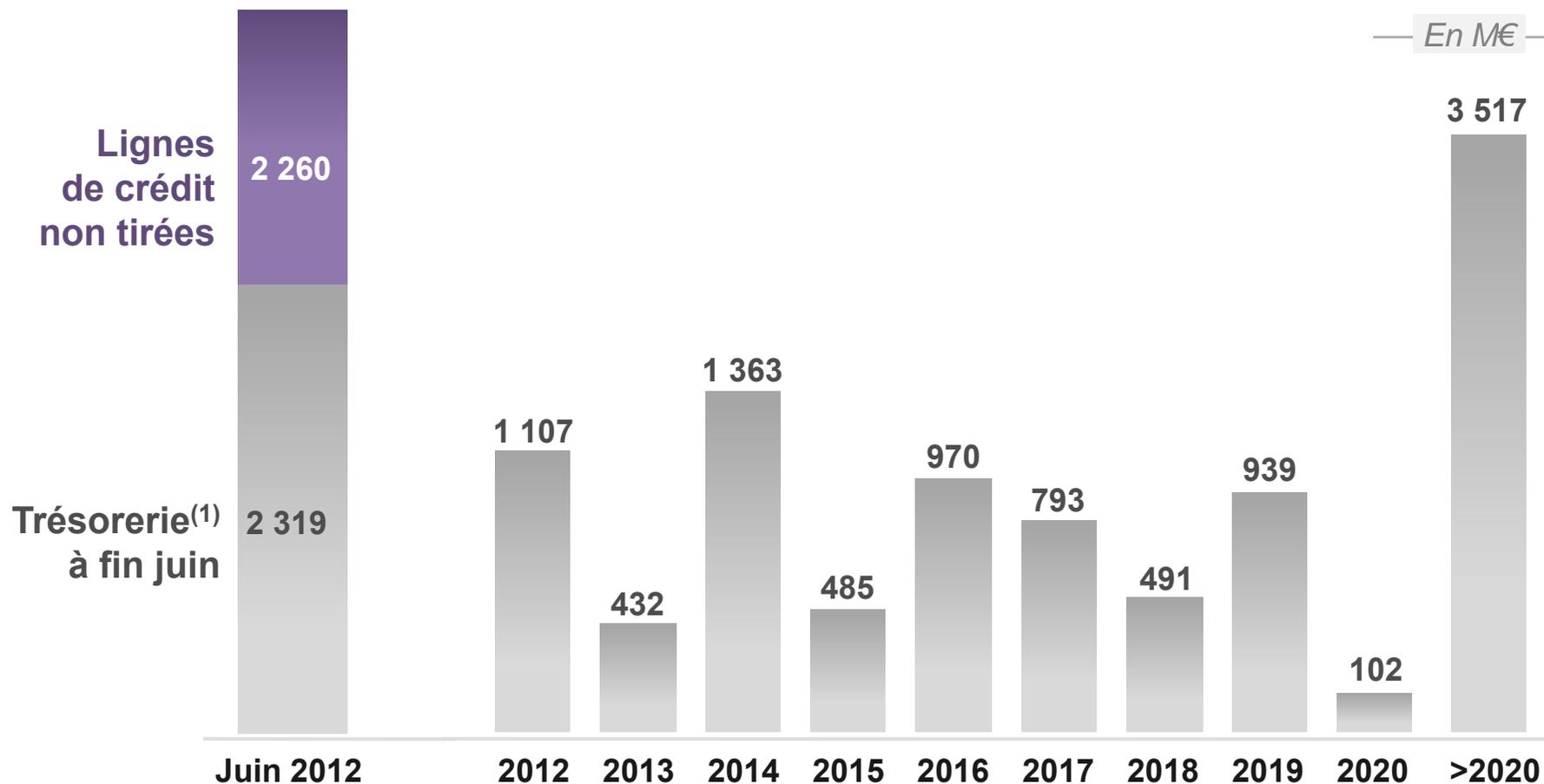
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
31-mars-09	FR0010745984	08-avr-14	5 ans	771 M€	225	4,875%
31-mars-09	FR0010745976	08-avr-19	10 ans	800 M€	300	6,250%
19-mai-09	FR0010765859	08-juin-17	8 ans	250 M€	180	5,200%
08-juil-09	FR0010780528	22-juil-24	15 ans	500 M€	160	5,500%
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-déc-11	FR0011158849	02-déc-30	19 ans	250 M€	260	5,375%

DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

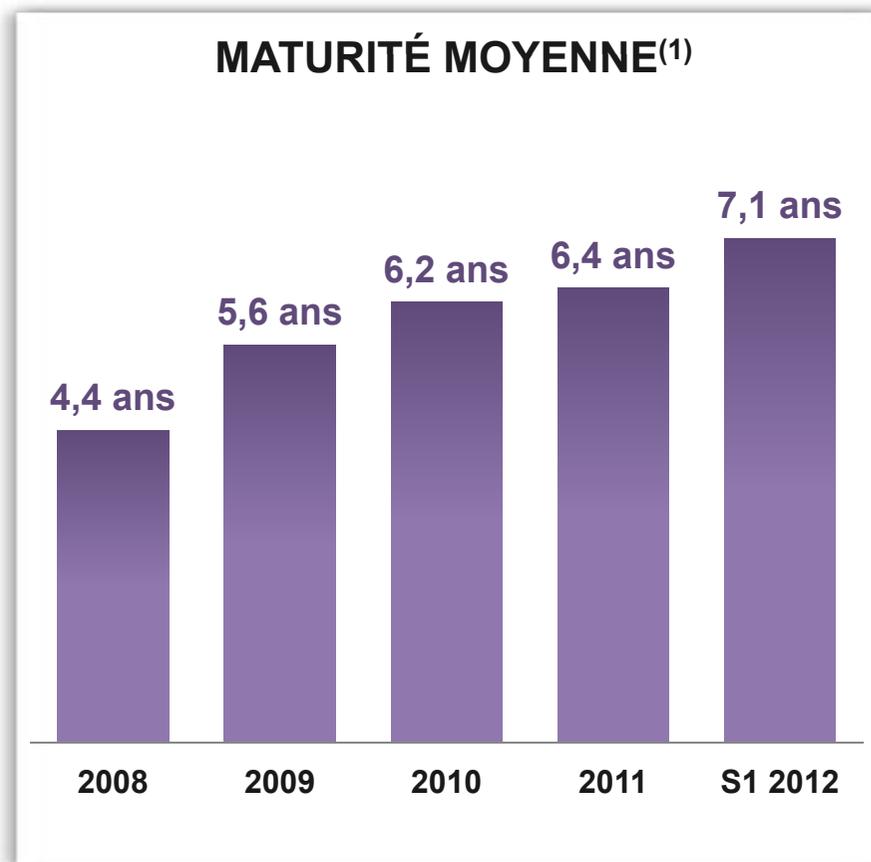
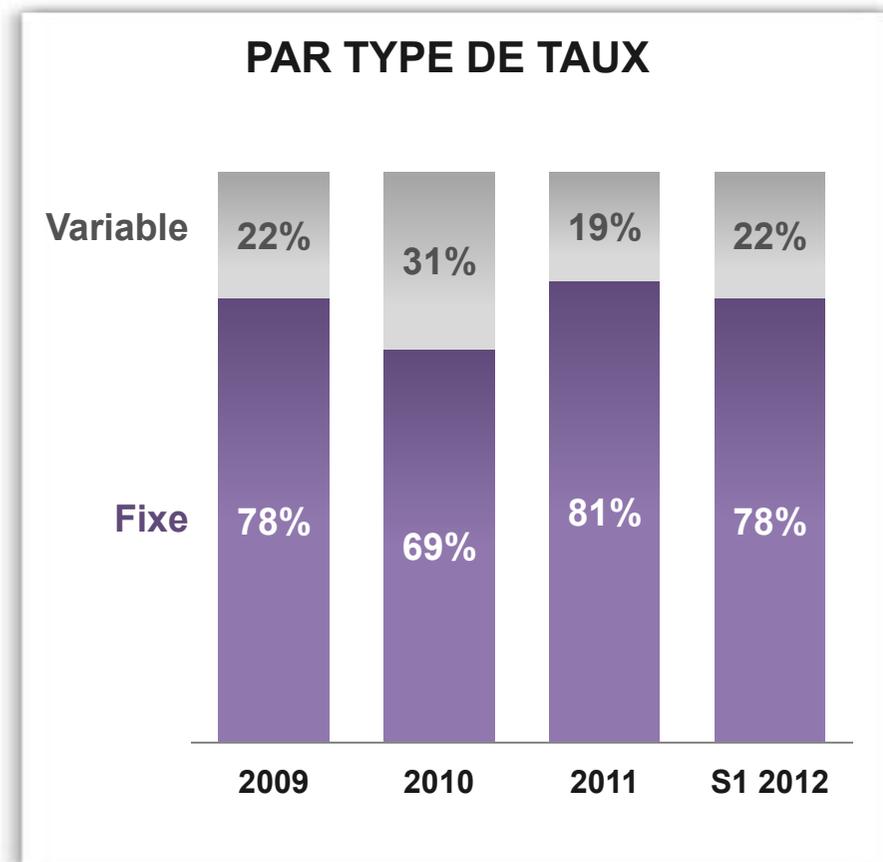
Au 30 juin 2012

POSITION DE TRÉSORERIE

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE



DETTE FINANCIÈRE AU 30/06/12





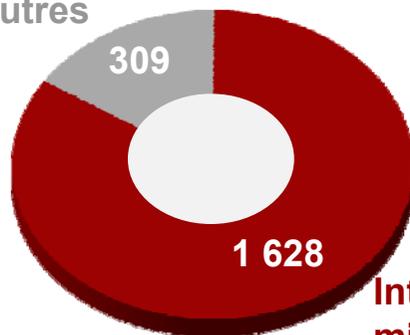
ANNEXES

Éléments d'actifs & passifs

ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 30/06/12

INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 937 M€

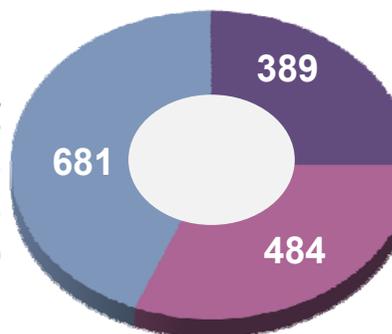
Autres



Intérêts minoritaires dans et au sein D'AGBAR

ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 1 554 M€

Créances financières
Dont 374 M€ de créances concessions (IFRIC12)



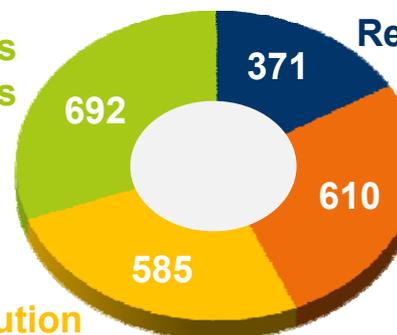
Sociétés associées

Actifs financiers non consolidés

- ACEA 7,8%⁽¹⁾
- Eyath 5,5%⁽¹⁾
- Aguas de Valencia 33%
- Chongqing Water Group 6,7%

PROVISIONS⁽²⁾ : 2 257 M€

Autres provisions



Retraites

Reconstitution de sites

Renouvellements⁽³⁾

(1) Marked-to-Market

(2) Dont 371 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

Sophie Lombard

Directeur communication financière

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

Juliette Launay

Manager communication financière

E-mail : juliette.launay@suez-env.com

Sandrine Zurru

Manager communication financière

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

Camila Aparicio

Analyste financier

E-mail : camila.aparicio@suez-env.com

Christine Lapeyronnie

Assistante

E-mail : christine.lapeyronnie@suez-env.com

SUEZ ENVIRONNEMENT

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

www.suez-environnement.com

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

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