



S'ENGAGER  
POUR LA PLANÈTE  
EST UNE BELLE  
ENTREPRISE



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014

## 30 JUILLET 2014

# 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](http://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



# PROGRAMME

---

- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **NOUVEAUX SERVICES** : ADAPTER LA STRATÉGIE COMMERCIALE AFIN D'ACCÉLÉRER LEUR DÉPLOIEMENT
- **VALORISATION** : GARDER UNE LONGUEUR D'AVANCE
- **INTERNATIONAL** : DÉVELOPPER DES SOLUTIONS SPÉCIFIQUES ADAPTÉES AUX BESOINS DES CLIENTS
- **EAU INDUSTRIELLE** : ACCÉLÉRER LES DÉVELOPPEMENTS AFIN DE TIRER PARTIE DU POTENTIEL DE CROISSANCE ORGANIQUE DE CES SECTEURS PROMETTEURS
- **CONCLUSION** : CRÉER DE LA VALEUR À PARTIR D'UNE « GESTION DE L'ENVIRONNEMENT INTELLIGENTE ET DURABLE »

# FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

## ACCÉLÉRER LES DÉVELOPPEMENTS DANS DES MÉTIERS PROMETTEURS

### RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE ACTIONNAIRIALE LA CAIXA, NOUVEL ACTIONNAIRE A LONG TERME

- Achèvement de l'intégration d'Agbar
- Renforcement de notre positionnement dans le secteur de l'eau en Espagne et au Chili
- Poursuite du partenariat opérationnel avec la Caixa en Espagne
- Accélération du développement des « nouveaux services »
- Transaction **relative** dès 2015 sur le résultat net part du Groupe (≥25 M€) et sur le **BPA**

### DÉVELOPPEMENTS GÉNÉRANT DE LA CROISSANCE FUTURE

- Hausse de notre participation dans ACEA, leader du marché de l'eau en Italie
- Récentes opérations dans la **valorisation des déchets** : acquisition de Nordic Recycling (Royaume-Uni), mise en service des unités de valorisation énergétique de South Tyne & Wear (Royaume-Uni), et de Clermont Ferrand (France), et High 5 (unité de tri optique du verre ultramoderne en Belgique)
- Acquisitions sélectives sur le **marché de l'eau industrielle** : Process Group (Australie et Moyen-Orient), MAILS (Australie), partenariat avec Evatherm (Suisse)
- Vente d'un actif mature non stratégique **CEM (concession pour la distribution d'électricité à Macao)** dans d'excellentes conditions

**DES DÉVELOPPEMENTS CRÉATEUR DE VALEUR  
DANS NOS PRIORITÉS STRATÉGIQUES**



# FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

## FORTE DYNAMIQUE ET POURSUITE DES SUCCES COMMERCIAUX

### PERFORMANCE SOLIDE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE EN LIGNE AVEC LA GUIDANCE

- EBITDA : +1,6 % de croissance organique
- Forte progression du résultat net part du groupe : +112 %
- Plus-value de cession importante : +129 M€
- Ratio endettement net/Ebitda ramené à 2,8x

### ACTIVITÉ COMMERCIALE FRUCTUEUSE POUR NOS 4 PRIORITÉS STRATÉGIQUES

- **Smart water et concessions**: 1,8 million de compteurs intelligents vendus au global en Europe, Canal de Navarra (Espagne, 70 M€, 30 ans), Versailles-Saint Cloud (France, env. 250 M€, 12 ans)
- **Valorisation des déchets** : Le Grand Narbonne (« écopole », 250 M€, 20 ans), Le Havre (valorisation énergétique, 180 M€, 10 ans), production de combustible alternatif pour RWE (bois) et Cemex (RDF)
- **Eau industrielle** : Petrobras, BP, PetroChina (pétrole et gaz), Heineken (boissons), Codelco (mine), Klabin (papier)
- **International** : Nassau (États-Unis, 0,9Md€, 20 ans), Nantong (Chine, valorisation énergétique de déchets dangereux, 575 M€, 30 ans), Meknès (Maroc, 90 M€, 20 ans), Edmonton (Canada, 54 M€, 5 ans)

# STRATÉGIE D'ANTICIPATION POUR DES SECTEURS EN PLEINE ÉVOLUTION

## NOUVELLES AVANCÉES AU PREMIER SEMESTRE 2014

### AMÉLIORER LA PERFORMANCE DANS NOTRE CŒUR DE MÉTIER

- **Eau Europe** : stratégie commerciale dynamique (activité commerciale nette positive au 1<sup>er</sup> semestre) et partage des bonnes pratiques entre France et Espagne
- **Déchets Europe** : Anticipation de l'évolution de la réglementation et mise en service d'actifs à la pointe de la technologie
- **International** : activité commerciale soutenue et perspectives satisfaisantes

### INNOVER POUR PROFITER DES NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

- Intensifier nos efforts en lien avec les **priorités stratégiques**
  - « Nouveaux services » dans l'eau (Aquadvanced™ et Influx™)
  - Mise en place d'une plate-forme européenne de négoce des déchets
  - Intégration des équipes commerciales internationales
  - Priorité aux clients industriels
- Développement de l'**innovation**: nouveaux investissements de Blue Orange (AgriEsprit)

**DOUBLE STRATÉGIE EFFICACE ET PERTINENTE**



# NOUVEAUX SERVICES DANS LA GESTION DE L'EAU : DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE

## STRATÉGIE LOCALE ET MONDIALE AFIN DE RENFORCER NOS POSITIONS

### « Advanced Solutions » : des solutions déployées à l'échelle européenne et mondiale

#### SOLUTIONS « INTELLIGENTES »

- Déploiement des compteurs intelligents dans toute l'Europe : France, Espagne, Italie
- « Advanced solutions » pour les réseaux d'eau potable et d'assainissement : optimisation en temps réel

#### SOLUTIONS DE GESTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- Déploiement de solutions de facturation (outils et services) en France, en Espagne, et au Chili
- Services aux clients : mise en place d'alertes, détection de fuites

#### TECHNOLOGIES INNOVANTES POUR LA GESTION D'UN RÉSEAU PLUS EFFICACE

- Ice-pigging : nettoyage des conduites d'eau (Espagne, Chili, Australie, Royaume-Uni et États-Unis)
- Degrés Bleus : valorisation énergétique des eaux résiduelles (France...)
- Idroloc : détection des fuites avec de l'hélium (Espagne, Chili, Pérou, Brésil, Royaume-Uni et États-Unis)

### Autres nouveaux services

#### SOLUTIONS RÉPONDANT AUX BESOINS LOCAUX DE NOUVEAUX MARCHÉS & CLIENTS

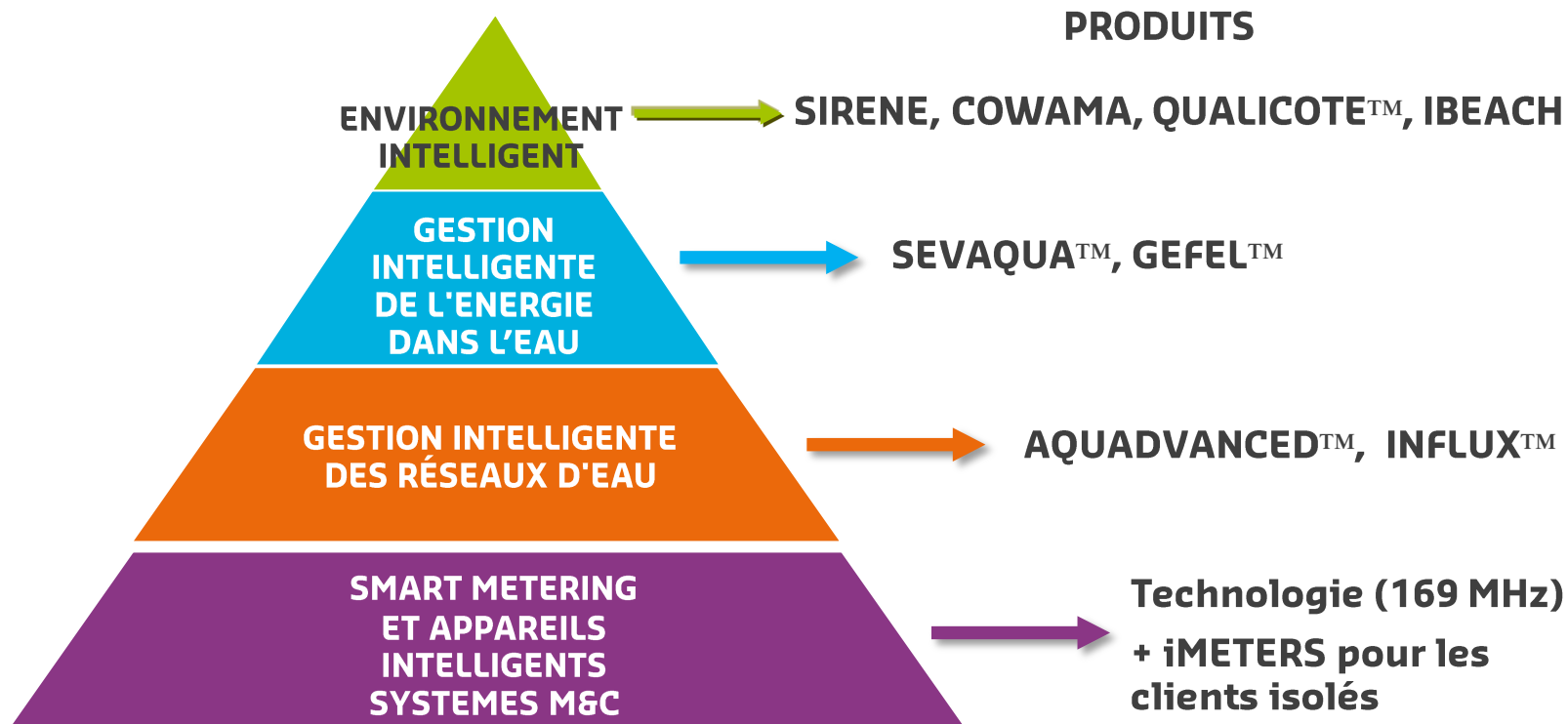
- Services de domotique
- Laboratoires
- Irrigation
- Ports de plaisance et ports commerciaux, gestion de piscines

**AGENCER NOTRE OFFRE POUR ACCROÎTRE NOTRE PART  
DE MARCHÉ EN NOUS DÉMARQUANT D'AVANTAGE**



# « ADVANCED SOLUTIONS »

## PASSER DU « TEMPS RÉEL » À LA « VILLE DURABLE »



### PRINCIPALES RÉFÉRENCES

- Smart metering : plus de 1,8 million de compteurs communicants vendus (Malte 245 000, Alicante 200 000, SNCF 8 000)
- Gestion intelligente de l'eau potable : Barcelone, Dreux, Casablanca, Macao, Wetchester (États-Unis)
- Gestion intelligente des eaux usées : SIAAP (Île-de-France), Bordeaux, Marseille, Barcelone
- Gestion intelligente de l'environnement : amélioration de la protection de l'environnement du Port de Marseille, COWAMA™ et Ibeach mis en place dans de nombreuses villes côtières françaises et espagnoles

# VALORISATION DES DÉCHETS : GARDER UNE LONGUEUR D'AVANCE

## INNOVER AVEC DES SOLUTIONS À PLUS FORTE VALEUR AJOUTÉE



### SE POSITIONNER EN AVANT-GARDE POUR LA PRODUCTION D'ÉNERGIE À PARTIR DE DÉCHETS NON RECYCLABLES

- Renforcer notre savoir faire en incinération , méthanisation et gaseification
- Nouvelles technologies développées via des partenariats :
  - Déinove pour la production d'éthanol avec des bactéries spécifiques
  - Cogebio pour la production de gaz de synthèse à partir de la biomasse
- Maîtrise de la production durable de combustible solide de récupération pour les industries à forte consommation d'énergie (contrat à long terme pour fournir Cemex)



### PROGRÈS DES TECHNIQUES DE TRI POUR AMÉLIORER LA GESTION DES RESSOURCES...

- Tri optique du verre dans le centre High 5 (Belgique)
- Tri de déchets C&D<sup>(1)</sup> par des robots avec Zen Robotics (Finlande)



### ... ET PRODUIRE DES MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES DE MEILLEURE QUALITÉ

- PET dans l'usine Regene Atlantique (France) → 43 % de fibre (textile), 38 % de bouteilles recyclées, 19 % de barquettes alimentaires
- Usine de polypropylène en Hollande



**PROPOSER TOUJOURS LA MEILLEURE OFFRE POSSIBLE**

(1) Construction et démolition

# VALORISATION DES DÉCHETS : GARDER UNE LONGUEUR D'AVANCE

LA SEULE PLATE-FORME EUROPÉENNE DE NÉGOCE DES PRODUITS RECYCLABLES

> 5 mt de matières  
premières  
secondaires  
négociées en  
Europe

0,3  
MT



Plastiques

2,9  
MT



Papier  
Carton

0,9  
MT



Bois

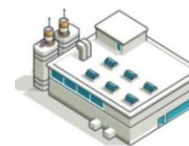
1,1  
MT



Combustible  
dérivé de  
solides  
Combustible  
dérivé de  
déchets

MATIÈRES PREMIÈRES  
SECONDAIRES

SITA TRADING



PET  
PVC  
LDPE  
PP

• Industrie  
pétrochimique

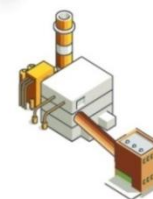
• Industrie de la  
pâte à papier  
et du papier

• Secteur des  
panneaux de  
particules



• Énergie  
dérivée  
des déchets

or



• Industrie  
énergivore

• Client/  
Partenaire

UN ACTEUR D'ENVERGURE MONDIALE  
DANS LE RECYCLAGE

# INTERNATIONAL

## ACCÉLÉRATION DE NOTRE DÉVELOPPEMENT

### FAIRE CROÎTRE NOS POSITIONS ACTUELLES

- Nassau : contrat de 20 ans d'une valeur totale de 0,9Md€ pour exploiter, gérer et entretenir les stations d'épuration, les stations de pompage et les réseaux d'égouts du comté de Nassau, dans l'État de New York.

### TIRER PARTI DE NOTRE PRÉSENCE HISTORIQUE POUR DÉVELOPPER PLUS VITE LA GESTION DES DÉCHETS, SECTEUR ENCORE SOUS-REPRÉSENTÉ

- Maroc : site ultramoderne d'enfouissement des déchets à Meknès
- Chine : centre de valorisation des déchets dangereux à Nantong

### PRÉSENTER DES OFFRES FLEXIBLES ET PERSONNALISÉES AFIN DE COUVRIR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR

- Contrat d'amélioration du réseau de distribution d'eau potable : Mumbai
- Contrats de formation et de transfert de connaissances : Bakou
- Gestion d'une plateforme de déchets: Edmonton

### RENFORCER LES PARTENARIATS AVEC DES ACTEURS LOCAUX PUISSANTS

- Chongqing Water Group (Chine)
- Aecom (Canada)

**ORGANISATION DE NOTRE FACE COMMERCIALE  
RENFORCÉE AU SERVICE DE NOS AMBITIONS**



# INTERNATIONAL

## ACTIVITÉ DYNAMIQUE DANS LE MONDE ENTIER ALIMENTANT NOTRE CROISSANCE ORGANIQUE

### AMÉRIQUE DU NORD

**NASSAU** (États-Unis)

Assainissement

0,9 Md, 20 ans

**EDMONTON** (Canada)

Déchets

54 M€, 5 ans

**WISCONSIN** (États-Unis)

Valorisation énergétique

des boues

15 M€

### AZERBAIJAN

**BAKOU**

Savoir-faire

23 M€, 5 ans

### CHINE

**NANTONG**

Valorisation de  
déchets dangereux  
575 M€, 30 ans

**YANGZHOU**

Séchage des boues

24 M€, 30 ans

### BRÉSIL

**PETROBRAS**

Plates-formes  
pétrolières

### AFRIQUE

**CASABLANCA** (Maroc)

Gestion de déchets

187 M€, 7 ans

**MEKNES** (Maroc)

Site d'enfouissement des  
déchets 90 M€, 20 ans

**BITA** (Angola)

DB eau, 38 M€

**GABAL EL ASFAR** (Egypte),

Gestion et entretien d'une  
station d'épuration

28 M€

**HASSI MESSAOUD** (Algérie),

Eau & assainissement 25 M€

### MOYEN-ORIENT

**MIRFA** (Abu Dhabi)

Usine de dessalement

100 M€

**AL AMEIRAT** (Qatar)

DBO, 22 M€

**YANBU** (Arabie

Saoudite)

Equipement 15 M€

### INDE

**MUMBAI**

Amélioration du  
réseau de  
distribution d'eau

31 M€, 5 ans

**PUNE**

DBO Eau

19 M€, 5 ans

**BANGALORE**

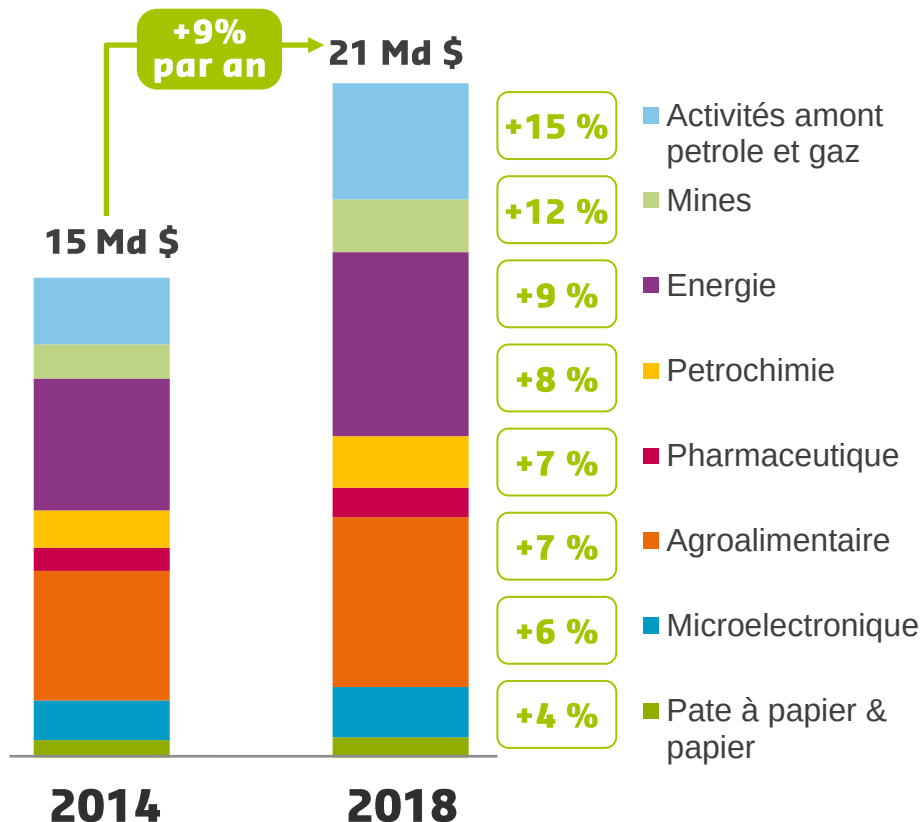
DBO Assainissement

11 M€, 7 ans

# EAU INDUSTRIELLE : UN MARCHÉ TRÈS ATTRACTIF

## POSITIONNEMENT SÉLECTIF SUR UN MARCHÉ À FORTE CROISSANCE

### MARCHÉ DE L'EAU INDUSTRIELLE SEGMENTS CLÉS (2014-2018)



### NOS PRIORITÉS

#### → PÉTROLE ET GAZ

- Activités amont (onshore et offshore)
- Raffinage et pétrochimie (Moyen-Orient, Chine, États-Unis et Canada)
- Pétrole et gaz non conventionnels (Amérique du Nord et Chine)

#### → EXPLOITATION MINIÈRE

- Dessalement (Amérique du Nord et Amérique latine)

#### → ÉNERGIE

- Services, gestion et entretien, et services mobiles

#### → PRODUITS PHARMACEUTIQUES

- Services (parcs industriels)

#### → AGROALIMENTAIRE

- Services, gestion et entretien (France, Royaume-Uni et Espagne)

#### → PÂTE À PAPIER ET PAPIER

- Mise au point d'Ozonia (systèmes de stérilisation aux UV et à l'ozone)
- Forte présence en Amérique latine

# EAU INDUSTRIELLE : ACCÉLÉRER NOTRE DÉVELOPPEMENT

## DES PLANS AMBITIEUX REPOSANT SUR UNE CROISSANCE ORGANIQUE ET DES ACQUISITIONS COMPLÉMENTAIRES

### RÉUSSITES COMMERCIALES

- Réduction de l'impact environnemental
  - Delta Electricity (Australie)
  - PetroChina (Chine), Qatargas (Qatar)
- Garantie de production
  - Klabin (Brésil)
  - Petrobras (Brésil)
  - Codelco (Chili)
- Optimisation de la consommation d'eau et d'énergie
  - West Basin (États-Unis)
  - Tractebel Energia (Brésil)
  - Heineken (Royaume-Uni)
- Maîtrise des coûts et des dépenses d'investissement :
  - ENI (Italie), PETROINEOS (Royaume-Uni)

### CROISSANCE EXTERNE

- Acquisition d'un portefeuille de clients afin d'accéder à des industriels de premier plan
  - Shell, BHP Billiton, Chevron, Premier et Exxon Mobil (PG<sup>(1)</sup>)
- Intégration de technologies complémentaires
  - De-oiling (PG<sup>(1)</sup>)
  - Zéro rejet liquide (Evatherm)
- Positionnement sur les secteurs cibles
  - Exploitation des mines d'or (MAILS)
  - Agroalimentaire, chimie, papier, énergie (IWM<sup>(2)</sup>)
- Accélération du développement dans toutes les régions
  - Asie du sud-est et Moyen-Orient (PG<sup>(1)</sup>)

## DEVENIR UN LEADER DU MARCHÉ

(1) Process Group

(2) Industrial Water Management



# CONCLUSION

---

## UNE NOUVELLE LONGUEUR D'AVANCE

- Renforcement de nos positions stratégiques : Espagne, Italie, part accrue dans les activités régulées, PFI...
- Innovation renforcée et acquisition d'entreprises nous permettant de compléter notre offre pour répondre à des demandes globales complexes

## UNE ORGANISATION PLUS INTÉGRÉE

- Approche transversale tant au niveau des régions qu'au niveau des métiers afin de faire converger notre offre vers une gestion durable des ressources
- Objectifs clairs afin d'optimiser les modes et outils opérationnels au sein de l'ensemble du Groupe

**POUR UN AVENIR PROMETTEUR**



# 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 SOLIDE AU S1

## OBJECTIFS 2014 RÉITÉRÉS

### - CHIFFRES CLÉS -

| En M€                          | S1 2013<br>Retraité | <b>S1 2014</b>             | Δ 14/13 | Variation<br>organique |
|--------------------------------|---------------------|----------------------------|---------|------------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES             | 7 040               | <b>6 891</b>               | -2,1%   | +0,8%                  |
| EBITDA <sup>(1)</sup>          | 1 229               | <b>1 326<sup>(2)</sup></b> | +8,0%   | +1,6%                  |
| EBIT <sup>(1)</sup>            | 555                 | <b>658</b>                 | +18,5%  | +1,9%                  |
| RESULTAT NET<br>Part du Groupe | 132                 | <b>280</b>                 | +112%   |                        |
| CASH FLOW LIBRE                | 210                 | <b>215</b>                 | +2,3%   |                        |
| INVESTISSEMENTS NETS           | 482                 | <b>497</b>                 | +1,6%   |                        |
| DETTE NETTE                    | 7 798               | <b>7 295</b>               | -6,5%   |                        |
| DN / EBITDA                    | 3,1x <sup>(3)</sup> | <b>2,8x</b>                | -       |                        |

### Bonne performance opérationnelle

- +1,6% de croissance organique de l'EBITDA
- Réduction de l'intensité capitalistique (crois. org. EBIT > crois. org. EBITDA)
- Effets de change significatifs

### Forte progression du résultat net

- Activité opérationnelle solide
- Plus-value de cession: 129 M€

### Dettes nettes sous contrôle

- Acquisition des actions d'ACEA et de Process Group
- Gestion proactive de la dette
- Amélioration du levier d'endettement



(1) Conformément aux règles IFRS 10 et 11 et aux définitions comptables du Groupe, EBITDA et EBIT incluent le RNPG des sociétés mises en équivalence

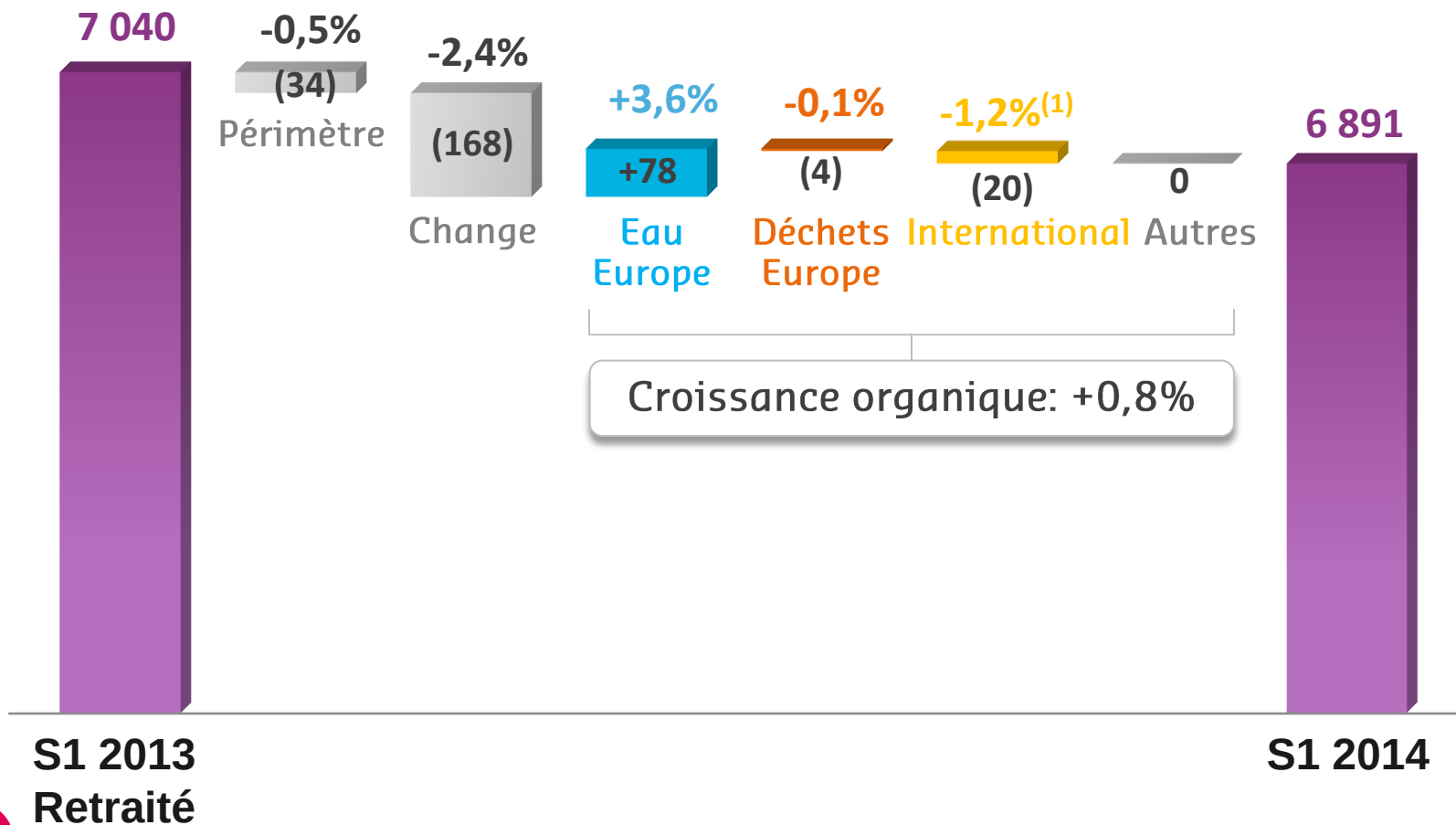
(2) Inclut les 129 M€ de plus-value liée à la vente des intérêts de SUEZ ENVIRONNEMENT dans la CEM réalisée par Sino-French Holdings (société mise en équivalence)

(3) En publié

# S1 2014 CHIFFRE D'AFFAIRES

## FORTE CROISSANCE DANS L'EAU, EFFET DEVISES NÉGATIF

— En M€ —

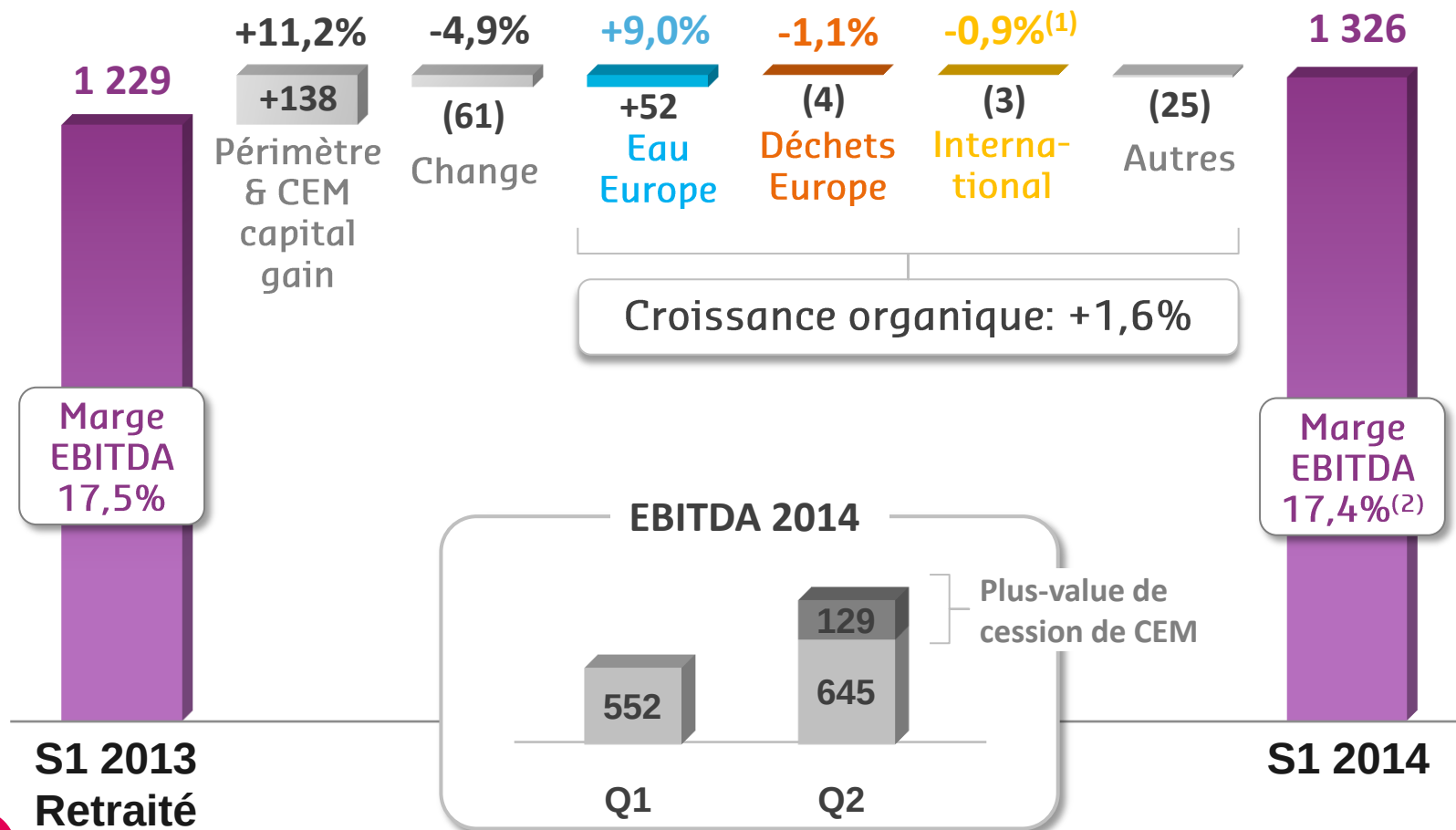


(1) Le chiffre d'affaires du Q2 2013 inclut 34m€ de revenus non-récurrents liés à Prospect Water Plant à Sydney au S1 2013

# S1 2014 EBITDA

**+1,6% DE CROISSANCE ORGANIQUE, BONNE PERFORMANCE DE L'EAU EUROPE**

— En M€ —

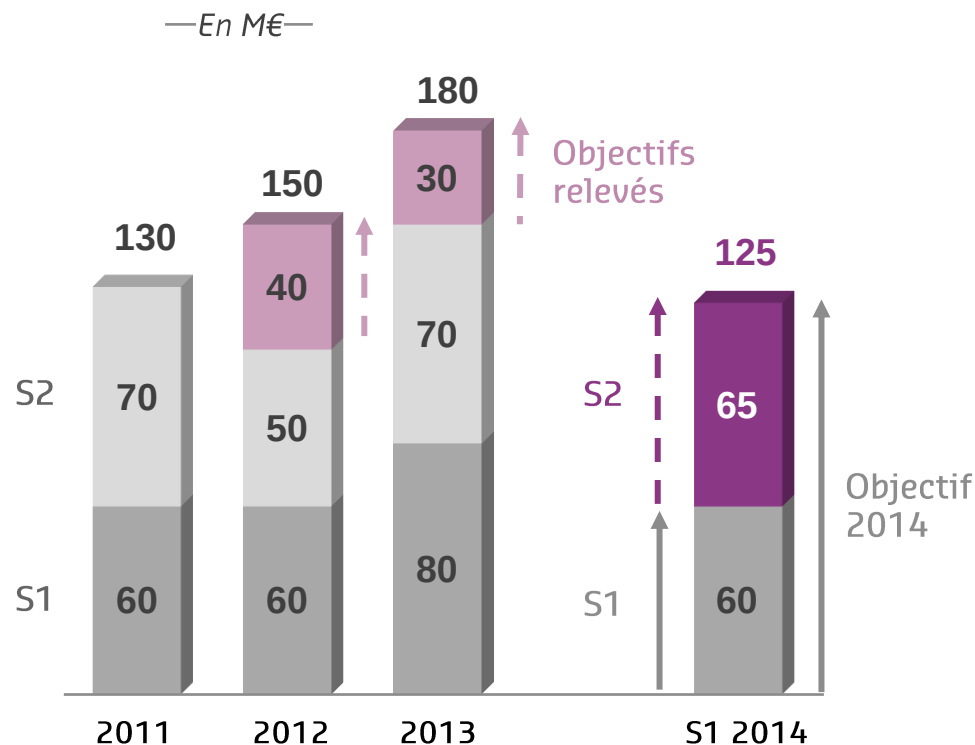


(1) L'EBITDA du Q2 2013 inclut 34m€ non-récurrents liés à Prospect Water Plant à Sydney

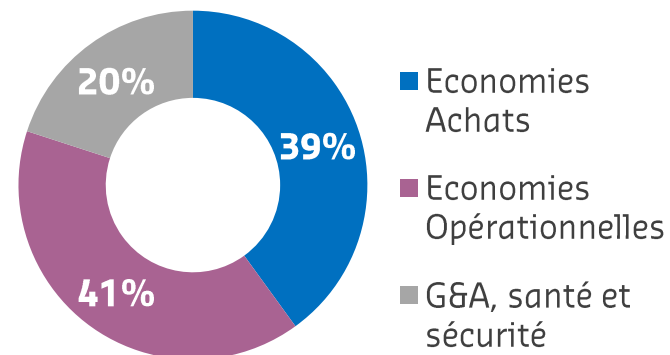
(2) Exclut la plus-value de cession liée à la vente des intérêts de SUEZ ENVIRONNEMENT dans CEM

# PLAN D'OPTIMISATION DES COÛTS EN LIGNE AVEC NOS OBJECTIFS

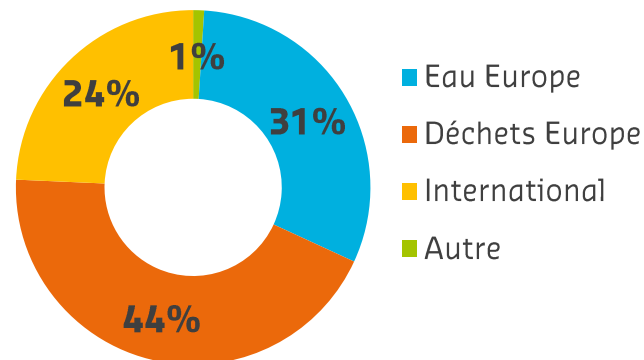
## 60M€ D'ÉCONOMIES SUR LES OPEX AU S1



### RÉPARTITION PAR NATURE AU S1 2014



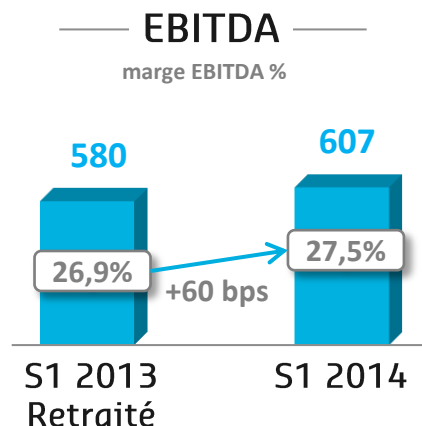
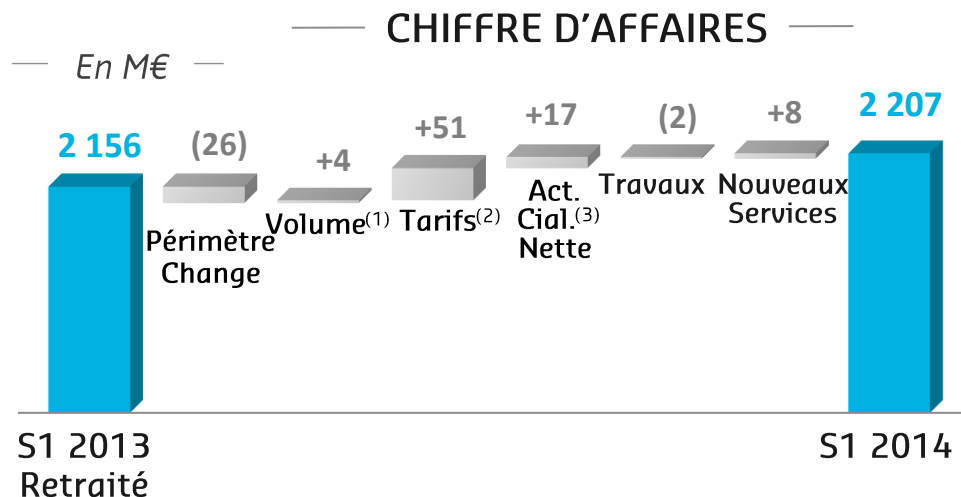
### RÉPARTITION PAR SEGMENT AU S1 2014



**EFFORTS CONTINUS POUR  
ACCROÎTRE L'EFFICACITÉ**

# EAU EUROPE

## AMÉLIORATION DE LA MARGE SUR EBITDA: +60 BPS



### → Hausse des volumes au global

| Mm <sup>3</sup> vendus | S1 2014 | Δ 14/13 <sup>(1)</sup> |
|------------------------|---------|------------------------|
| LDEF                   | 336     | -0,9%                  |
| AGBAR Espagne          | 358     | +0,4%                  |
| AGBAR Chili            | 291     | +3,1%                  |

### → Augmentation des tarifs

- France: +1,2%<sup>(2)</sup> sur DSP<sup>(4)</sup>
- Espagne: +3,2%<sup>(5)</sup> en moyenne
- Chili: +7,3% en moyenne

### → Période estivale favorable au Chili

### → Activité commerciale positive: +17m€

### → Nouveaux services : +6% en CA

### → Forte amélioration de l'EBITDA (croissance organique de +9,0%) à la fois pour LDEF et AGBAR



(1) A iso contrats

(2) Formule d'indexation

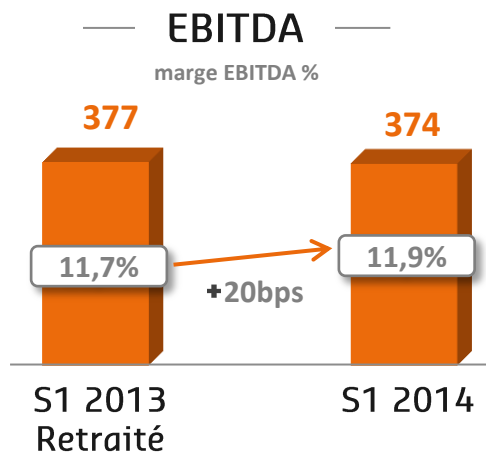
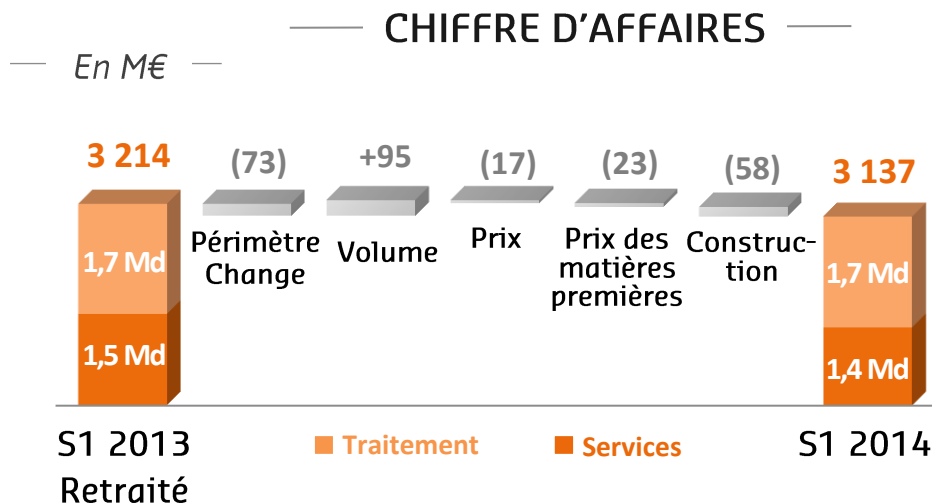
(3) Bilan net entre les contrats obtenus / renouvelés / perdus & corrigés

(4) Délégation des services publics

(5) En excluant l'augmentation des taxes locales et CA pour compte de tiers, l'augmentation totale des tarifs s'élève à +6,9%

# DÉCHETS EUROPE

## PERFORMANCE RÉSILIENTE



- (1) Inclut 290Kt de déchets inertes pour couvrir les sites d'enfouissement
- (2) Sur une base comparable
- (3) Clermont-Ferrand et South Tyne and Wear sont des actifs hors bilan

### → Volumes : ralentissement au T2 vs T1

| mt              | S1 2014            | Δ 14/13              |
|-----------------|--------------------|----------------------|
| Elimination     | 5,1 <sup>(1)</sup> | -1,9%                |
| Valorisation    | 7,5                | +3,4%                |
| EfW             | 3,8                | +1,1%                |
| Tri & Recyclage | 3,7                | +5,5%                |
| Volumes traités | 12,6               | +1,2% <sup>(2)</sup> |

### → Effet volume positif

- Nouvelles capacités: Clermont-Ferrand, South Tyne & Wear<sup>(3)</sup>
- Volumes de déchets inertes au R-U
- Production industrielle atone en Europe au S1

### → Pression sur les prix

- Tendance négative sur les métaux ferreux (-7%), le papier (-6%) & l'électricité (c. -20€/MWh en France)
- Rude concurrence aux Pays-Bas et dans la collecte municipale en Pologne

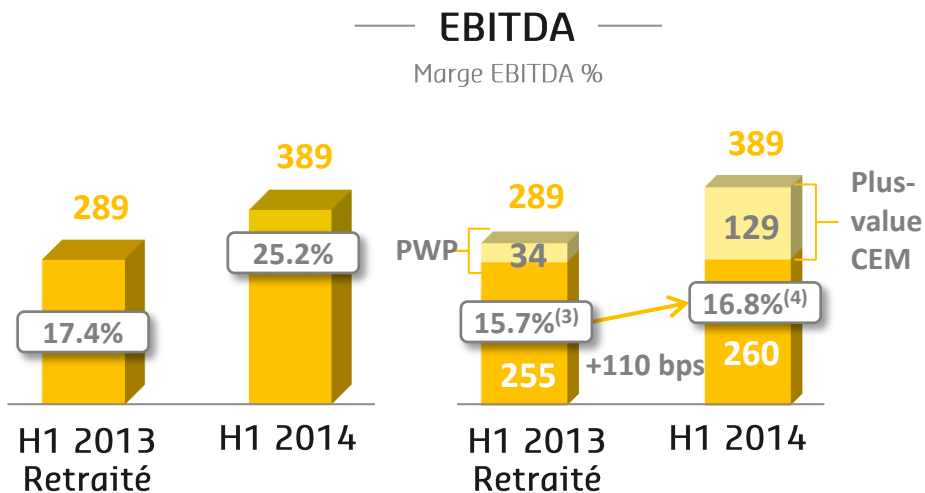
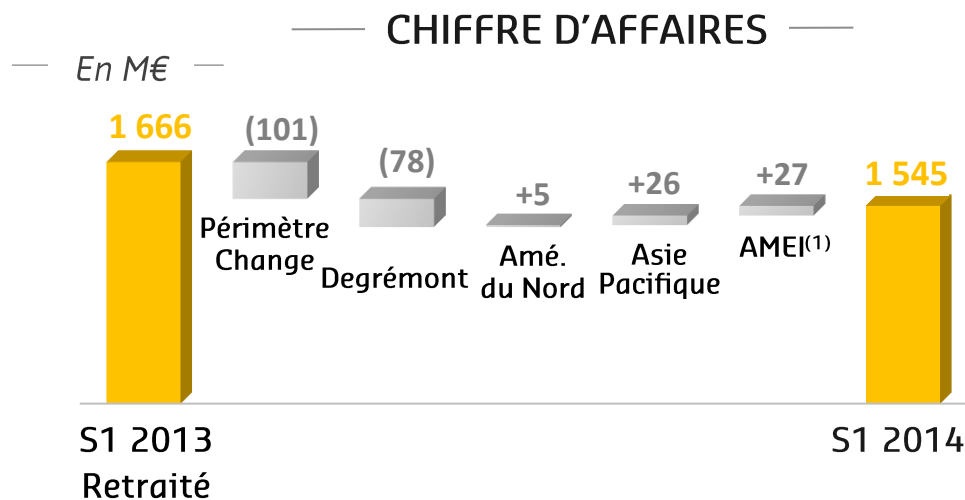
### → EBITDA stable

- Amélioration de la rentabilité au UK
- Difficultés temporaires en Pologne
- EBITDA stable en France et au Benelux



# INTERNATIONAL

## FORTE CROISSANCE SUR TOUTES LES GEOGRAPHIES, RETARD TEMPORAIRE SUR L'ACTIVITE DB



### → Evolution des volumes

|                            | S1 2014 | Δ 14/13 |
|----------------------------|---------|---------|
| Degrémont backlog DB - €bn | 0,9     | -1,4%   |
| United Water - Mm³ vendus  | 128     | -1,8%   |
| Lydec - Mm³ vendus         | 71      | +2,0%   |
| Waste Intl. - mt traitées  | 4,1     | +2,5%   |

- **Asie** : +5,0%<sup>(2)</sup> avec une activité déchets en forte croissance
- **AMEI<sup>(1)</sup>** : +8,9%<sup>(2)</sup> grâce au dynamisme des activités eau & déchets au Maroc
- Baisse des volumes liée au printemps pluvieux compensée par la hausse des prix aux **Etats-Unis** : +2,0%<sup>(2)</sup>
- Activité de **Degrémont** toujours impactée par des délais de mise en vigueur de certains contrats & des éléments non-récurrents au S1 2013. Amélioration prévue au S2
- **Plus-value de cession de CEM**



(1) Afrique, Moyen Orient & Inde

(2) Croissance organique

(3) Exclut 34m€ non-récurrents en CA et EBITDA liés à Prospect Water Plant au Q2 2013

(4) Hors plus-value de cession CEM

# S1 2014

## DE L'EBITDA AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

| En M€                                                            | S1 2013<br>retraité | S1 2014             | Δ 14/13                   |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| EBITDA                                                           | 1 229               | 1 326               | +8,0%                     |
| Amortissement                                                    | (538)               | (525)               | -2,3%                     |
| Autres (charges de concession, provisions, ESOP <sup>(1)</sup> ) | (136)               | (143)               | +5,7%                     |
| EBIT                                                             | 555                 | 658                 | +18,5%                    |
| Plus-values                                                      | 6                   | 76 <sup>(2)</sup>   | Impact<br>net de -<br>5m€ |
| Mise à valeur de marché                                          | (1)                 | (2)                 |                           |
| Autres (coûts de restructuration, ...)                           | (12)                | (79) <sup>(3)</sup> |                           |
| INCOME FROM OPERATING ACTIVITIES                                 | 548                 | 653                 | +19,2%                    |

### LÉGÈRE RÉDUCTION DE L'INTENSITÉ CAPITALISTIQUE

(1) Actions de performance & Stock Options

(2) Inclut +65m€ de réévaluation à la valeur de marché des titres ACEA suite au changement de méthode de consolidation

(3) Inclut -29 M€ de coûts de restructuration et -50 M€ de provisions sur actifs



# S1 2014

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

| En M€                                             | S1 2013<br>Retraité | H1 2014 | Δ 14/13 |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------|---------|
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS<br/>OPÉRATIONNELLES</b> | 548                 | 653     | +19,2%  |
| Coût de la dette nette                            | (181)               | (182)   | +0,6%   |
| Autres résultats financiers                       | (12)                | (30)    |         |
| Affiliés non coeur de métier                      | 5                   | 6       |         |
| Impôt sur les bénéfices                           | (82)                | (59)    | -28,1%  |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                               | 278                 | 388     | +39,6%  |
| Intérêts minoritaires                             | (146)               | (109)   | -25,9%  |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU<br/>GROUPE</b>            | 132                 | 280     | +112,4% |

**Coût de la dette  
nette:** 4,43%<sup>(1)</sup>  
vs. 4,71%<sup>(2)</sup> au S1  
2013

**Taux  
d'imposition  
effectif:** 23,3%  
vs. 25,8% au S1  
2013

**FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET**



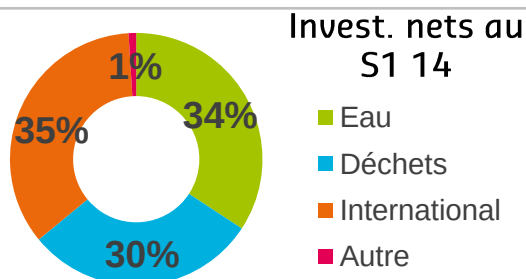
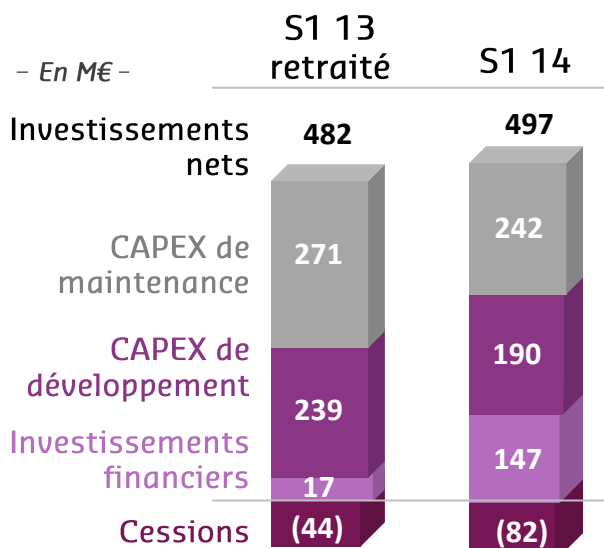
(1) Hors coût de la titrisation et des charges d'intérêts liées à l'inflation au Chili

(2) Publié

# INVESTISSEMENTS DANS TOUTES NOS GEOGRAPHIES

## EN LIGNE AVEC NOS PRIORITÉS STRATÉGIQUES

### CONTRÔLE DES INVESTISSEMENT & SÉLECTIVITÉ



| Projets majeurs          | Montant Estimé | Bilan On/Off | Date de réception attendue |   |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------------------|---|
| ■ Clermont-Ferrand (Fr.) | 210 M€         | OFF          | Jan. 2014                  | ✓ |
| ■ South Tyne & Wear (UK) | 225 M€         | OFF          | T2 2014                    | ✓ |
| ■ Suffolk (UK)           | 230 M€         | ON           | T4 2014                    |   |
| ■ As Samra (Jordan)      | 135 M€         | OFF          | T3 2015                    |   |
| ■ Surrey (UK)            | 110 M€         | ON           | T4 2016                    |   |
| ■ Cornwall (UK)          | 200 M€         | OFF          | T2 2016                    |   |
| ■ Poznan (Poland)        | 180 M€         | OFF          | T3 2016                    |   |
| ■ West London (UK)       | 270 M€         | OFF          | T3 2016                    |   |
| ■ Merseyside (UK)        | 290 M€         | OFF          | T3 2016                    |   |

- Important portefeuille de projets en cours de construction dans des marchés attractifs
- Investissements financiers : principalement acquisition d'actions ACEA et Process Group

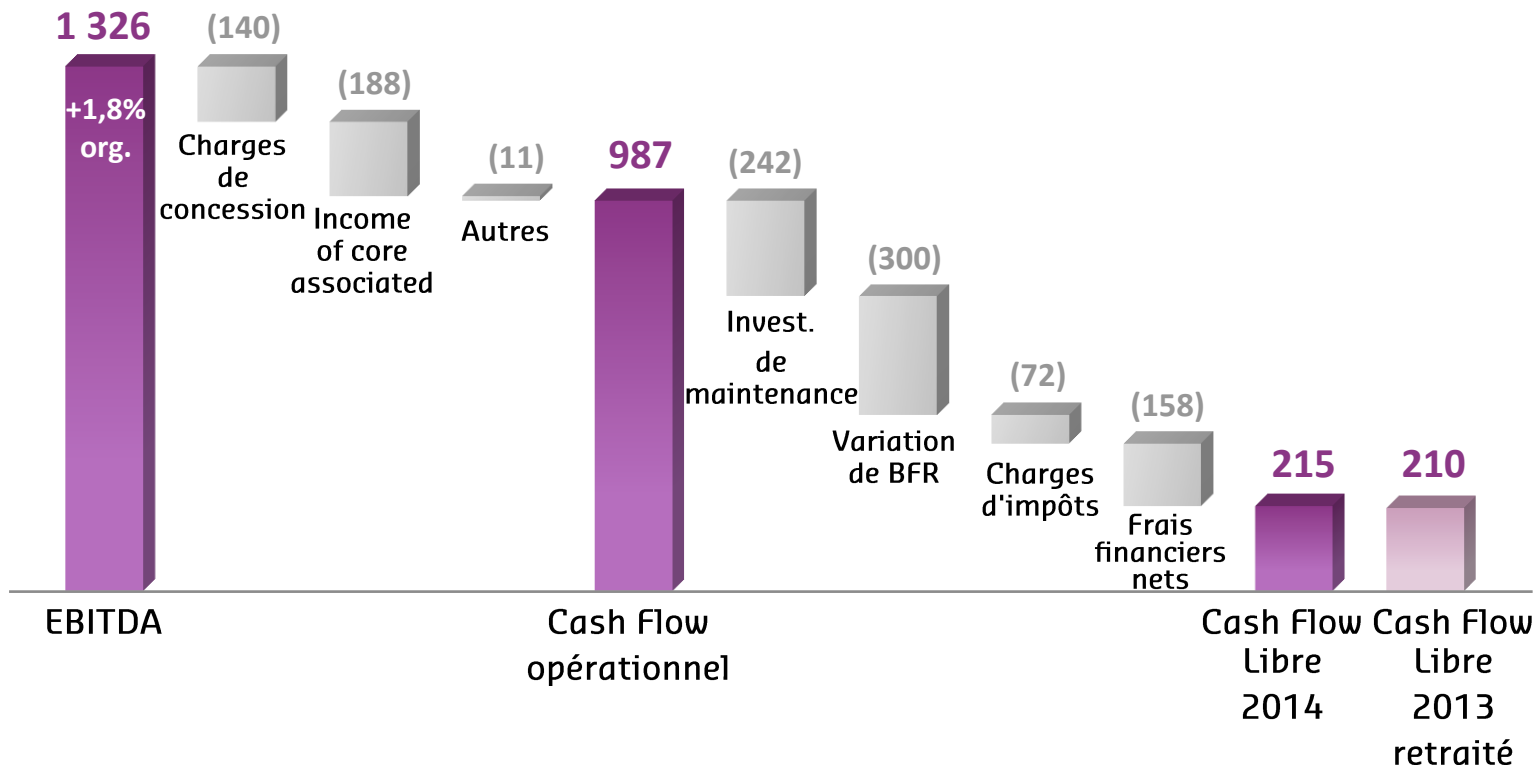


**A NOUVEAU CROISSANCE EXTERNE SÉLECTIVE**

# CASH FLOW LIBRE EN LIGNE AVEC CELUI DE L'ANNÉE DERNIÈRE

## SAISONNALITÉ DU BFR CONFORME À NOS ATTENTES

— En M€ —



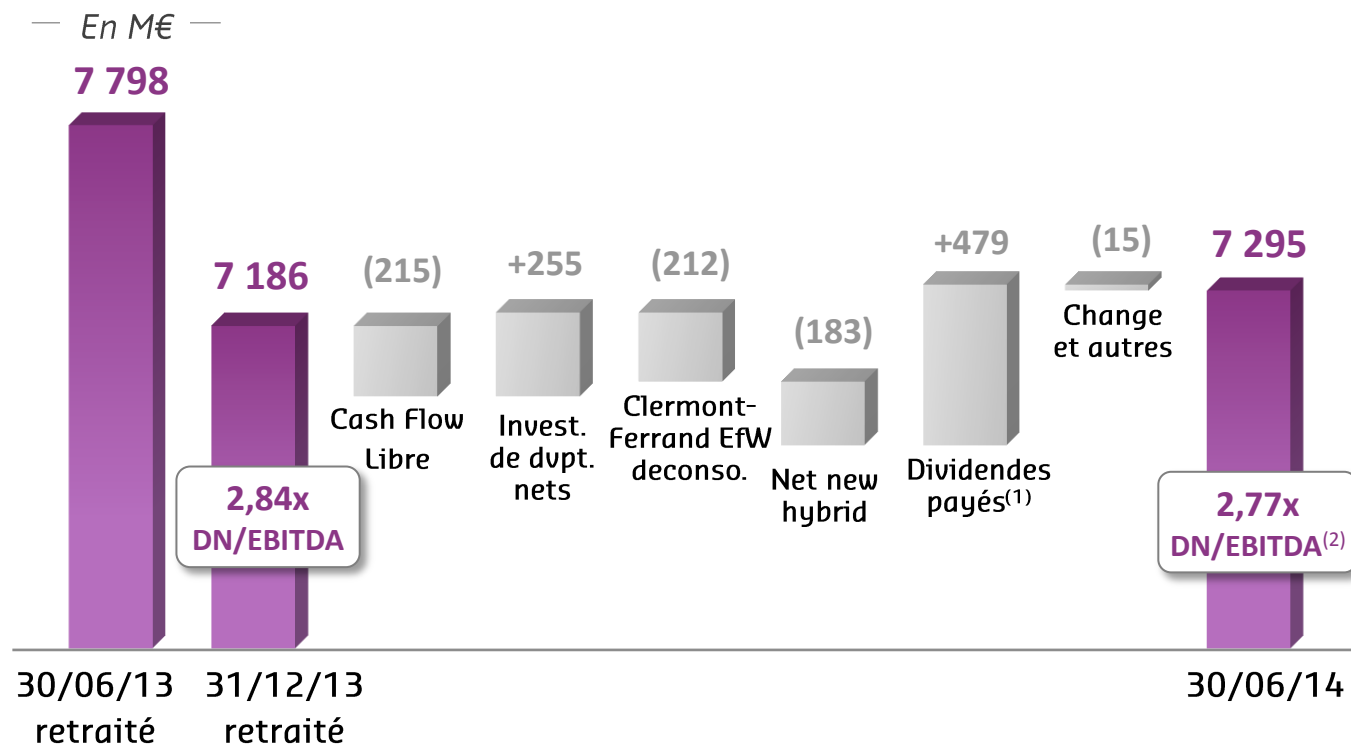
**OBJECTIF ANNUEL<sup>(1)</sup> MAINTENU**



(1) Objectif de Cash-flow libre d'environ 1Md€ en 2014

# DETTE NETTE

## GESTION EFFICIENTE DE LA DETTE



- Gestion active de la dette: OCEANE, opération de “liability management” sur les obligations hybride
- Maturité de la dette étendue à 6,9 ans
- Liquidité optimisée : 2,9Md€<sup>(3)</sup>

## FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE INCHANGÉE

(1) Dont 331m€ versés aux actionnaires et 129m€ aux minoritaires

(2) EBITDA roulant sur 12 mois

(3) Net de 1,1Md€ de lignes de crédit donnée en garantie pour les bons du trésors



# ANNEXES

---

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

---



# SOMMAIRE

---

|                                     | <i>Pages</i> |
|-------------------------------------|--------------|
| → ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS       | 32           |
| → ACTIVITÉ DES SEGMENTS             | 36           |
| → EFFETS DE CHANGE                  | 45           |
| → INDICATEURS FINANCIERS            | 47           |
| → IMPÔTS ET RÉSULTAT PAR ACTION     | 61           |
| → DETTE                             | 64           |
| → ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF     | 68           |
| → PRO FORMA                         | 70           |
| → PARTENARIAT ENFORCÉ AVEC LA CAIXA | 75           |



# ANNEXES

## ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

---

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

---



# BILAN SIMPLIFIÉ

— en M€ —

| ACTIF                                                               | 31/12/13<br>Retraité | 30/06/14      | PASSIF                              | 31/12/13<br>Retraité | 30/06/14      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>ACTIFS NON<br/>COURANTS</b>                                      | 18 433               | <b>18 517</b> | Capitaux propres,<br>part du Groupe | 4 952                | 4 980         |
| dont écart d'acquisition                                            | 3 095                | 3 163         | Intérêts<br>minoritaires            | 1 999                | 1 971         |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                              | 7 988                | <b>7 870</b>  | <b>TOTAL CAPITAUX<br/>PROPRES</b>   | <b>6 950</b>         | <b>6 951</b>  |
| dont actifs financiers<br>évalués à la juste valeur<br>par résultat | 92                   | 64            | Provisions                          | 1 769                | 1 823         |
| dont trésorerie et<br>équivalents de trésorerie                     | 2 391                | 2 189         | Dettes financières                  | 9 825                | 9 689         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                                  | <b>26 421</b>        | <b>26 387</b> | Autres dettes                       | 7 876                | 7 924         |
|                                                                     |                      |               | <b>TOTAL PASSIF</b>                 | <b>26 421</b>        | <b>26 387</b> |

# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

| <i>En M€</i>                                                              | S1 2013<br>Retraité | S1 2014      |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                                 | <b>7 040</b>        | <b>6 891</b> |
| Amortissements, dépréciations et provisions                               | (471)               | (523)        |
| <b>EBIT</b>                                                               | <b>555</b>          | <b>658</b>   |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                             | <b>548</b>          | <b>653</b>   |
| Résultat financier                                                        | (193)               | (212)        |
| Part du résultat des sociétés mises en<br>équivalence non coeur de métier | 5                   | 6            |
| Impôt                                                                     | (82)                | (59)         |
| Intérêts minoritaires                                                     | (146)               | (108)        |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                        | <b>132</b>          | <b>280</b>   |

# FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

| En M€                                                                     | S1 2013<br>Retraité | S1 2014            |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Cash Flow opérationnel                                                    | 994                 | 987                |
| Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)                         | (107)               | (72)               |
| Variation du BFR                                                          | (248)               | (300)              |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS<br/>OPÉRATIONNELLES</b>         | <b>640</b>          | <b>615</b>         |
| Investissements corporels et incorporels nets                             | (509)               | (432)              |
| Investissements financiers                                                | (17)                | (147)              |
| Cessions                                                                  | 44                  | 82                 |
| Autres flux liés à l'investissement                                       | (3)                 | 199                |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>                       | <b>(485)</b>        | <b>(299)</b>       |
| Dividendes payés                                                          | (469)               | (479)              |
| Solde des remboursements / nouveaux emprunts                              | 443                 | (139)              |
| Intérêts financiers versés                                                | (189)               | (161)              |
| Augmentation de capital                                                   | 2                   | 37                 |
| Autres flux de trésorerie                                                 | (38)                | 217 <sup>(1)</sup> |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>                            | <b>(250)</b>        | <b>(524)</b>       |
| Effets de change, de méthodes comptables et autres                        | (42)                | 6                  |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À<br/>L'OUVERTURE</b>          | <b>2 129</b>        | <b>2 391</b>       |
| Total des flux de trésorerie de la période                                | (137)               | (202)              |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN<br/>DE LA PÉRIODE</b> | <b>1 992</b>        | <b>2 189</b>       |

(1) Of which €183m of net hybrid issuance after premium





# ANNEXES

## ACTIVITÉ DES SEGMENTS

---

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

---



# PERSPECTIVES POSITIVES POUR 2014

---

## RÉSULTATS OPÉRATIONNELS 2014 EN HAUSSE<sup>(1)</sup>

- Croissance organique du EBITDA<sup>(2)</sup> 2013-2014  $\geq +2$  %
- Cash flow libre : environ 1 Md€

## ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT TOUT EN MAINTENANT LA DISCIPLINE FINANCIÈRE

- Investissements ciblés pour de la croissance additionnelle<sup>(3)</sup>
- Dette financière nette/EBITDA à environ 3x

## POURSUITE D'UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE

- Dividende relatifs aux résultats 2014  $\geq 0,65$  € par action<sup>(4)</sup>



- (1) Basé sur une croissance de 1% du PIB en 2014 dans l'eurozone, à cadres comptables et fiscaux inchangés au 1<sup>er</sup> janvier 2014 et à taux de change constant
- (2) Objectif déterminé à partir du EBITDA 2013 retraité qui tient compte de la nouvelle définition de EBITDA retenue par le Groupe et de l'impact des nouvelles normes IFRS 10 et 11.
- (3) Si les conditions de marché le permettent
- (4) Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Annuelle

# 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 +200pb
- Resultat net : relatif à partir de la 2<sup>ème</sup> année d'opération
- Free Cash Flow positif à partir de la 1<sup>ère</sup> 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 S1 2014

---

### FRANCE

#### Nouveaux contrats & renouvellements

- Versailles – Saint Cloud (env. 250 M€, 12 ans)
- Cayenne (34 M€, 12 ans)
- SEDIF (17 M€, 5 ans)
- Orange (16 M€, 12 ans)

### ESPAGNE

#### Nouveaux contrats & renouvellements

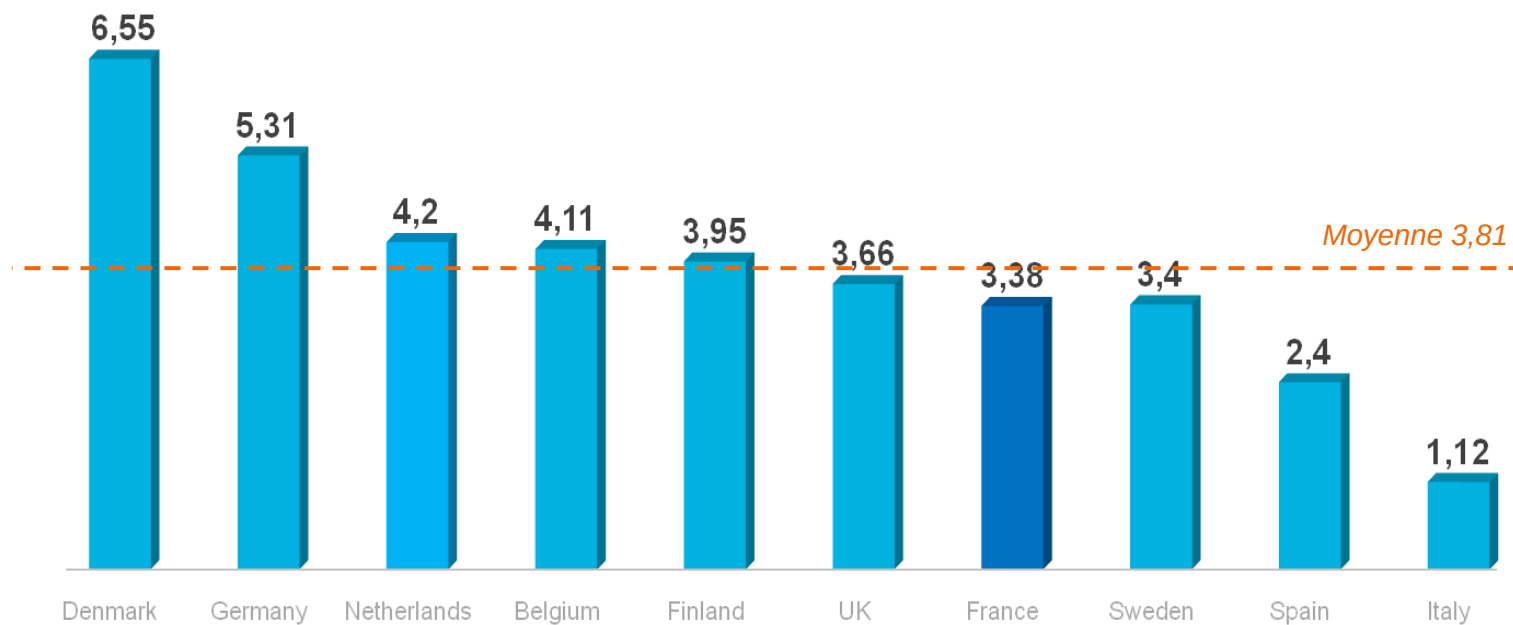
- Canal de Navarra (70 M€, 30 ans)

# EAU EUROPE

## PRIX DE L'EAU EN EUROPE

### PRIX MOYEN

1<sup>er</sup> Janvier 2013, à charge constant, €/m<sup>3</sup>



# DÉCHETS EUROPE

## PRINCIPAUX CONTRATS S1 2014

---

### FRANCE

#### Nouveaux contrats & Renouvellements

- Grand Narbonne (280 M€, 20 ans)
- Le Havre (180 M€, 10 ans)

### ROYAUME UNI

#### Nouveaux contrats & Renouvellements

- Merseyside (1,4 Md€, 30 ans)
- West London (0,9 Md€, 25 ans)

#### Acquisition

- Nordic Recycling

### SUÈDE

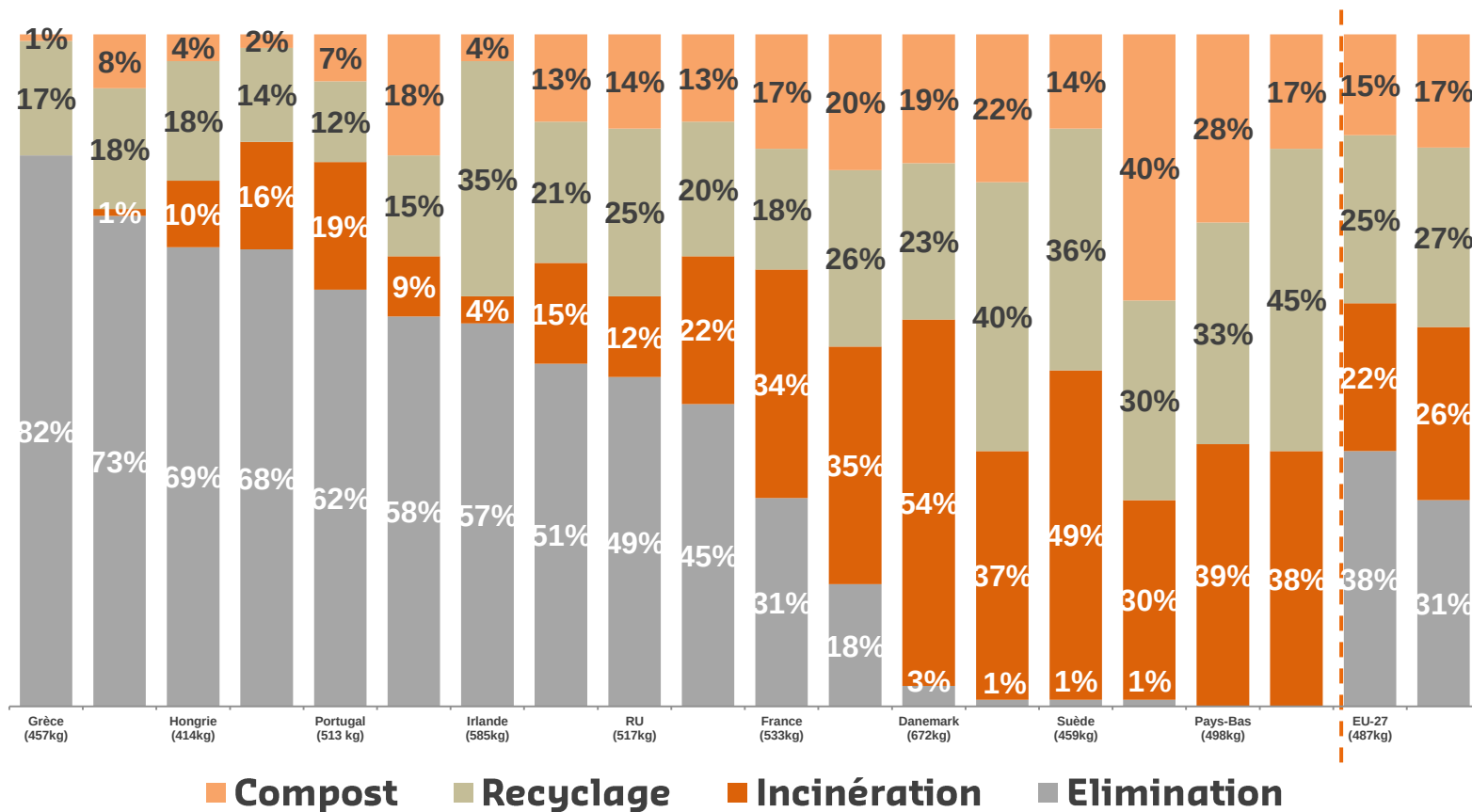
#### Nouveaux contrats & Renouvellements

- Norrköpings (33 M€, 5 ans)

# DÉCHETS EUROPE

## MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX EN EUROPE

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



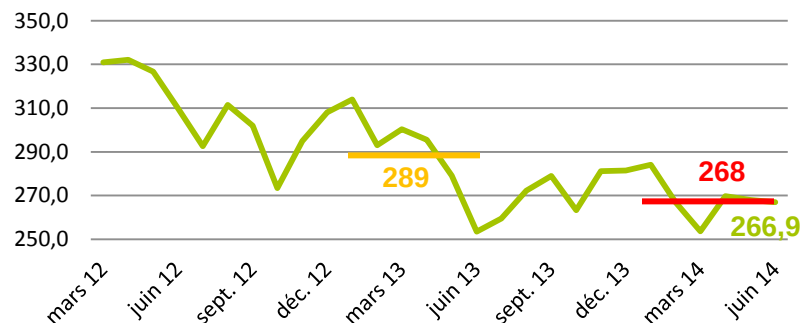
(1) Source: Eurostat- données 2010 mises à jour en avril 2012

# DÉCHETS EUROPE

## ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES

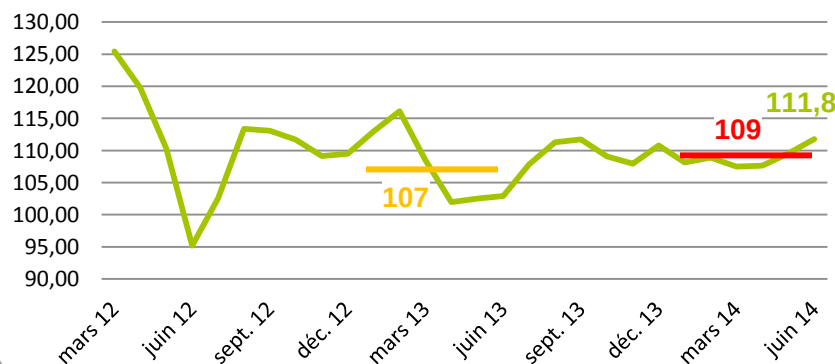
PRIX MOYEN MENSUEL E40 (metal ferreux, recyclé)

€/tonne



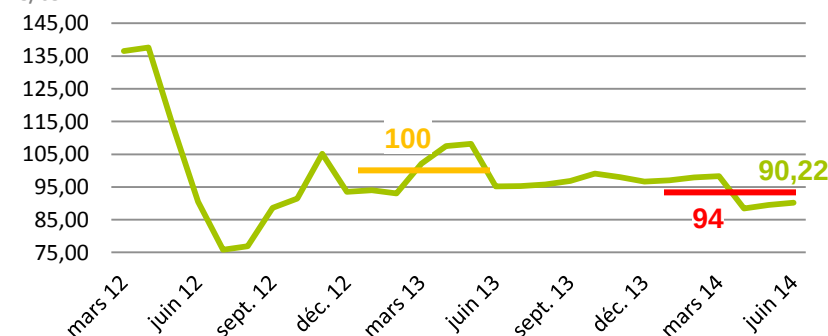
BRENT

\$/Baril



PAPIER 1.05 (matière recyclée)

€/ton



# INTERNATIONAL

## PRINCIPAUX CONTRATS S1 2014

### Nouveaux contrats & renouvellements

#### Degrémont

- Mirfa (Abu Dhabi, 100 M€)
- Bitá (Angola, 38 M€)
- Hassi Messaoud (Algérie, 25 M€)
- Al Ameirat (Qatar, 22 M€)
- Pune (Inde, 19 M€, 5 ans)
- Wisconsin (USA, 15 M€)
- Bangalore (Inde, 11 M€, 7 ans)

#### ASIE

- Nantong (Chine, 575 M€, 30 ans)
- Yangzhou (Chine, 24 M€, 30 ans)
- Bakou (Azerbaïdjan, 23 M€, 5 ans)

### Bassin méditerranéen, Moyen Orient

- Casablanca (Maroc, 187 M€, 7 ans)
- Meknes (Maroc, 90 M€, 20 ans)
- Mumbai (Inde, 31 M€, 5 ans)
- Gabal El Asfar (Égypte, 28 M€, 5 ans)

#### United Water

- Nassau (USA, 1 Md€, 20 ans)
- Edmonton (Canada, 54 M€, 5 ans)
- West Bassin (USA, 37 M€, 5 ans)

### RATE CASES RÉCENTS AUX USA

| Utility      | Date des nouveaux tarifs | % croissance |
|--------------|--------------------------|--------------|
| New Jersey   | Novembre 2013            | c. 5%        |
| Rhode Island | Mai 2014                 | c. 33%       |
| New York     | Juillet 2014             | c. 14%       |



# ANNEXES

## EFFETS DE CHANGE

---

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

---



# IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

| 1 EUR =                       | USD  | GBP  | AUD  | CLP |
|-------------------------------|------|------|------|-----|
| Taux moyen S1 2014            | 1,37 | 0,82 | 1,50 | 758 |
| Taux moyen S1 2013            | 1,32 | 0,85 | 1,30 | 628 |
| Taux de clôture au 30/06/2014 | 1,37 | 0,80 | 1,45 | 756 |
| Taux de clôture au 31/12/2013 | 1,38 | 0,83 | 1,54 | 722 |

| M€                     | S1 2014 | Impact de change | Dont un impact en M€ de: |     |      |      |
|------------------------|---------|------------------|--------------------------|-----|------|------|
|                        |         |                  | USD                      | GBP | AUD  | CLP  |
| Chiffre d'affaires     | 6 891   | (168)            | (15)                     | +15 | (68) | (61) |
| EBITDA                 | 1 326   | (61)             | (3)                      | +1  | (16) | (36) |
| Dette financière nette | 7 295   | +3               | +9                       | +14 | +7   | (27) |



# ANNEXES

## INDICATEURS FINANCIERS

---

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

---



# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

| En M€                             | S1 2013<br>retraité | S1 2014      | % total      | Δ 14/13       | organique <sup>Δ</sup> |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------|------------------------|
| <b>EAU EUROPE</b>                 | <b>2 156</b>        | <b>2 207</b> | <b>32,0%</b> | <b>+2,4%</b>  | <b>+3,6%</b>           |
| Lyonnaise des Eaux <sup>(1)</sup> | 1 138               | 1 139        | 16,5%        | +0,1%         | +0,1%                  |
| AGBAR                             | 1 018               | 1 068        | 15,5%        | +4,9%         | +7,5%                  |
| <b>DÉCHETS EUROPE</b>             | <b>3 214</b>        | <b>3 137</b> | <b>45,5%</b> | <b>-2,4%</b>  | <b>-0,1%</b>           |
| France                            | 1 731               | 1 743        | 25,3%        | +0,7%         | +0,2%                  |
| RU/Scandinavie                    | 647                 | 597          | 8,7%         | -7,7%         | +1,8%                  |
| Benelux/Allemagne                 | 727                 | 702          | 10,2%        | -3,4%         | -0,9%                  |
| Europe centrale                   | 110                 | 95           | 1,4%         | -13,6%        | -11,8%                 |
| <b>INTERNATIONAL</b>              | <b>1 666</b>        | <b>1 545</b> | <b>22,5%</b> | <b>-7,3%</b>  | <b>-1,2%</b>           |
| Degrémont                         | 578                 | 481          | 7,0%         | -16,9%        | -13,5%                 |
| Amérique du Nord                  | 274                 | 267          | 3,9%         | -2,7%         | +2,0%                  |
| Asie Pacifique                    | 514                 | 474          | 6,9%         | -7,9%         | +5,0%                  |
| Afrique, Moyen-Orient & Inde      | 299                 | 324          | 4,7%         | +8,1%         | +8,9%                  |
| <b>AUTRES</b>                     | <b>3</b>            | <b>1</b>     | <b>0,0%</b>  | <b>-63,7%</b> | <b>-7,7%</b>           |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>7 040</b>        | <b>6 891</b> | <b>100%</b>  | <b>-2,1%</b>  | <b>+0,8%</b>           |



(1) Y compris Safege, Italie, Europe centrale

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

| <i>En M€</i>                       | S1 2013<br>retraité | S1 2014 | % S1<br>2014 | Δ 14/13 |
|------------------------------------|---------------------|---------|--------------|---------|
| <b>FRANCE</b>                      | 2 562               | 2 555   | 37,1%        | -0,3%   |
| Espagne                            | 820                 | 820     | 11,9%        | 0%      |
| Royaume-Uni                        | 469                 | 446     | 6,5%         | -4,9%   |
| Autres Europe                      | 1 158               | 1 232   | 17,9%        | +6,4%   |
| <b>EUROPE (hors France)</b>        | 2 447               | 2 498   | 36,3%        | +2,1%   |
| Amérique du Nord                   | 397                 | 379     | 5,5%         | -4,5%   |
| Amérique du Sud                    | 428                 | 381     | 5,5%         | -11,0%  |
| Océanie                            | 544                 | 472     | 6,8%         | -13,2%  |
| Asie                               | 194                 | 177     | 2,6%         | -8,8%   |
| Autres International               | 467                 | 429     | 6,2%         | -8,1%   |
| <b>INTERNATIONAL (hors Europe)</b> | 2 030               | 1 838   | 26,6%        | -9,5%   |
| <b>TOTAL</b>                       | 7 040               | 6 891   | 100%         | -2,1%   |



# IMPACT PÉRIMÈTRE SUR LE CA PAR SEGMENT

| <i>En M€</i>   | Acquisition/<br>première<br>consolidation | Cession     | Périmètre<br>total |
|----------------|-------------------------------------------|-------------|--------------------|
| EAU EUROPE     | 35                                        | -           | 35                 |
| DÉCHETS EUROPE | 13                                        | (89)        | (76)               |
| INTERNATIONAL  | 9                                         |             | 9                  |
| AUTRE          |                                           | (2)         | (2)                |
| <b>TOTAL</b>   | <b>57</b>                                 | <b>(91)</b> | <b>(34)</b>        |

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

| En M€          | S1 2013<br>Retraité | S1 2014 | Δ 14/13 | Δ<br>organique | Δ<br>périmètre | Δ<br>change |
|----------------|---------------------|---------|---------|----------------|----------------|-------------|
| EAU EUROPE     | 2 156               | 2 207   | +2,4%   | +3,6%          | +1,6%          | -2,8%       |
| DÉCHETS EUROPE | 3 214               | 3 137   | -2,4%   | -0,1%          | -2,4%          | +0,1%       |
| INTERNATIONAL  | 1 666               | 1 545   | -7,3%   | -1,2%          | +0,5%          | -6,6%       |
| AUTRES         | 3                   | 1       | -63,7%  | -7,7%          | -56,0%         | 0,0%        |
| TOTAL          | 7 040               | 6 891   | -2,1%   | +0,8%          | -0,5%          | -2,4%       |

## EBITDA PAR SEGMENT

| <i>En M€</i>   | S1 2013<br>Retraité | S1 2014      | Δ 14/13      | Δ<br>organique | Δ<br>périmètre | Δ<br>change  |
|----------------|---------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| EAU EUROPE     | 580                 | 607          | +4,6%        | +9,0%          | +2,0%          | -6,3%        |
| DÉCHETS EUROPE | 377                 | 374          | -0,9%        | -1,1%          | +0,3%          | -0,1%        |
| INTERNATIONAL  | 290                 | 389          | +34,3%       | -0,9%          | +43,5%         | -8,2%        |
| AUTRES         | (18)                | (43)         | +137,9%      | +137,9%        | 0,0%           | 0,0%         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 229</b>        | <b>1 326</b> | <b>+8,0%</b> | <b>+1,6%</b>   | <b>+11,3%</b>  | <b>-4,9%</b> |

## EBIT PAR SEGMENT

| <i>En M€</i>   | S1 2013<br>Retraité | S1 2014    | Δ 14/13       | Δ<br>organique | Δ<br>périmètre | Δ<br>change  |
|----------------|---------------------|------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| EAU EUROPE     | 251                 | 270        | +7,7%         | +14,7%         | +3,0%          | -10,0%       |
| DÉCHETS EUROPE | 129                 | 128        | -0,7%         | -2,0%          | +1,3%          | 0,0%         |
| INTERNATIONAL  | 196                 | 298        | +52,3%        | -2,9%          | +64,3%         | -9,1%        |
| AUTRES         | (20)                | (38)       | +91,0%        | +91,0%         | 0,0%           | 0,0%         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>555</b>          | <b>658</b> | <b>+18,5%</b> | <b>+1,9%</b>   | <b>+24,3%</b>  | <b>-7,7%</b> |

# S1 2014 : DE L'EBITDA A L'EBIT PAR SEGMENT

| <i>En M€</i>                                                         | Eau<br>Europe | Déchets<br>Europe | Inter-<br>national | Autres      | TOTAL<br>S1 2014 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------|------------------|
| <b>EBITDA</b>                                                        | <b>607</b>    | <b>374</b>        | <b>389</b>         | <b>(43)</b> | <b>1 326</b>     |
| Amortissements                                                       | (219)         | (223)             | (80)               | (4)         | (525)            |
| Dotations nettes aux provisions<br>& dépréciations                   | (14)          | 1                 | 2                  | 13          | 2                |
| Charges nettes décaissées<br>des concessions                         | (103)         | (24)              | (13)               | 0           | (140)            |
| Plans de rémunération en actions<br>pour les salariés <sup>(1)</sup> | 0             | 0                 | 0                  | (5)         | (5)              |
| <b>EBIT</b>                                                          | <b>270</b>    | <b>128</b>        | <b>298</b>         | <b>(38)</b> | <b>658</b>       |

| <i>En M€ - Retraité</i>                                              | Eau<br>Europe | Déchets<br>Europe | Inter-<br>national | Autres      | TOTAL<br>S1 2013 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------|------------------|
| <b>EBITDA</b>                                                        | <b>580</b>    | <b>377</b>        | <b>290</b>         | <b>(18)</b> | <b>1 229</b>     |
| Amortissements                                                       | (218)         | (233)             | (84)               | (2)         | (538)            |
| Dotations nettes aux provisions<br>& dépréciations                   | 47            | 4                 | 3                  | 13          | 66               |
| Charges nettes décaissées<br>des concessions                         | (157)         | (20)              | (12)               | 0           | (189)            |
| Plans de rémunération en actions<br>pour les salariés <sup>(1)</sup> | 0             | 0                 | 0                  | (13)        | (13)             |
| <b>EBIT</b>                                                          | <b>251</b>    | <b>129</b>        | <b>196</b>         | <b>(20)</b> | <b>555</b>       |

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



# INTÉRÊTS MINORITAIRES - RÉSULTAT

| <i>En M€</i>      | S1 2013<br>retraité | S1 2014    |
|-------------------|---------------------|------------|
| EAU EUROPE        | 87                  | 80         |
| <i>Dont AGBAR</i> | 83                  | 77         |
| DÉCHETS EUROPE    | 11                  | 10         |
| INTERNATIONAL     | 48                  | 19         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>146</b>          | <b>108</b> |

# DE L'EBITDA AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

| <i>En M€</i>                                                  | S1 2013<br>retraité | S1 2014      | Δ 14/13      |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| <b>EBITDA</b>                                                 | <b>1 229</b>        | <b>1 326</b> | <b>+8,0%</b> |
| Charges nettes décaissées des concessions                     | (189)               | (140)        | -25,9%       |
| Dépréciation d'actifs courants                                | (4)                 | (13)         | +225,0%      |
| Coûts de restructuration                                      | (26)                | (52)         | +100,0%      |
| Dividendes des sociétés associées                             | 41                  | 58           | +41,5%       |
| Provisions pour retraites et autres                           | (11)                | (4)          | -63,6%       |
| Résultat des sociétés mises en équivalence<br>coeur de métier | (37)                | (188)        | +408,1%      |
| <b>CASH FLOW OPÉRATIONNEL</b>                                 | <b>994</b>          | <b>987</b>   | <b>-0,7%</b> |

# INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

| S1 2014<br>(en M€)   | Invest. de<br>maintenance | Invest. de<br>développement | Invest.<br>financiers | Cessions  | Investisse-<br>ments nets<br>totaux |
|----------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|-------------------------------------|
| Eau Europe           | (100)                     | (94)                        | (74)                  | 66        | (202)                               |
| Déchets Europe       | (82)                      | (38)                        | (24)                  | 14        | (129)                               |
| International        | (56)                      | (57)                        | (49)                  | (1)       | (163)                               |
| Autres               | (4)                       | -                           | (1)                   | 2         | (3)                                 |
| <b>TOTAL S1 2014</b> | <b>(242)</b>              | <b>(190)</b>                | <b>(147)</b>          | <b>82</b> | <b>(497)</b>                        |

| S1 2013<br>retraité<br>(en M€) | Invest. de<br>maintenance | Invest. de<br>développement | Invest.<br>financiers | Cessions  | Investisse-<br>ments nets<br>totaux |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|-------------------------------------|
| Eau Europe                     | (101)                     | (102)                       | (1)                   | (3)       | (208)                               |
| Déchets Europe                 | (105)                     | (93)                        | (8)                   | 23        | (183)                               |
| International                  | (61)                      | (43)                        | 1                     | 18        | (85)                                |
| Autres                         | (3)                       | -                           | (9)                   | 6         | (7)                                 |
| <b>TOTAL S1 2013</b>           | <b>(271)</b>              | <b>(239)</b>                | <b>(17)</b>           | <b>44</b> | <b>(482)</b>                        |

# CASH FLOW LIBRE

| <i>En M€</i>                                       | S1 2013<br>retraité | S1 2014    |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>CASH FLOW OPÉRATIONNEL</b>                      | <b>994</b>          | <b>987</b> |
| Investissements de maintenance                     | (271)               | (242)      |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement          | (248)               | (300)      |
| Impôts Payés                                       | (107)               | (72)       |
| Intérêts Financiers Versés                         | (208)               | (181)      |
| Intérêts Financiers Reçus                          | 24                  | 18         |
| Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés | 25                  | 5          |
| <b>CASH FLOW LIBRE</b>                             | <b>210</b>          | <b>215</b> |

# GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

| <i>En M€</i>                                                    | Eau<br>Europe | Déchets<br>Europe | Inter-<br>national | Autres       | S1 2014      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Cash flow opérationnel                                          | 472           | 325               | 221                | (31)         | 987          |
| Intérêts versés sur investissements<br>et activités financières | (17)          | (42)              | (34)               | (65)         | (158)        |
| Impôt décaissé                                                  | (16)          | (33)              | (30)               | 8            | (72)         |
| Variation du BFR                                                | (87)          | (76)              | (94)               | (43)         | (300)        |
| Capex de maintenance                                            | (100)         | (82)              | (56)               | (4)          | (242)        |
| <b>CASH FLOW LIBRE</b>                                          | <b>252</b>    | <b>93</b>         | <b>6</b>           | <b>(135)</b> | <b>215</b>   |
| Capex de développement                                          | (168)         | (62)              | (106)              | (1)          | (337)        |
| Cessions d'actifs                                               | 66            | 14                | (1)                | 2            | 82           |
| Dividendes versés aux minoritaires                              | (115)         | (10)              | (3)                | (1)          | (129)        |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>35</b>     | <b>35</b>         | <b>(104)</b>       | <b>(135)</b> | <b>(169)</b> |
| Dividendes versés aux actionnaires                              |               |                   |                    |              | (330)        |
| Montant net de l'émission de la nouvelle<br>hybride             |               |                   |                    |              | 183          |
| Déconsolidation de Clermont Ferrand                             |               |                   |                    |              | 212          |
| Δ de périmètre et de change / MtM<br>sur dette financière nette |               |                   |                    |              | (5)          |
| <b>VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>                   |               |                   |                    |              | <b>(109)</b> |

# CAPITAUX EMPLOYÉS

| <i>En M€</i>                                              | 31/12/13<br>retraité | 30/06/14      | <i>En M€</i>             | 31/12/13<br>retraité | 30/06/14      |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------------|----------------------|---------------|
| Écarts d'acquisition nets                                 | 3,095                | 3,163         | Eau Europe               | 6 744                | 6 722         |
| Immobilisations<br>corporelles<br>et incorporelles nettes | 12,064               | 11,786        | Déchets Europe           | 4 284                | 4 094         |
| Actifs financiers nets                                    | 298                  | 226           | International            | 3 106                | 3 417         |
| Investissements dans les<br>sociétés associées            | 943                  | 1,320         | Autres                   | (111)                | (21)          |
| Provisions                                                | (1,769)              | (1,823)       |                          |                      |               |
| Autres                                                    | (607)                | (461)         |                          |                      |               |
| <b>CAPITAUX EMPLOYÉS</b>                                  | <b>14,024</b>        | <b>14,211</b> | <b>CAPITAUX EMPLOYÉS</b> | <b>14 024</b>        | <b>14 211</b> |



# ANNEXES

## IMPÔTS ET RÉSULTAT PAR ACTION

---

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

---



# SITUATION FISCALE

| <i>En M€</i>                                                                  | S1 2013<br>Retraité | S1 2014    |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| Résultat consolidé avant impôts<br>et part du résultat des sociétés associées | 319                 | 254        |
| Charge d'impôts                                                               | (82)                | (59)       |
| <i>dont impôt exigible</i>                                                    | (82)                | (88)       |
| <i>dont impôt différé</i>                                                     | 0                   | +29        |
| <b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>                                                  | <b>26%</b>          | <b>23%</b> |

# RÉSULTAT PAR ACTION

| <i>En M€</i>                           | 30 juin<br>2014 | 30 juin 2013<br>retraité |
|----------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| RNPG                                   | 280             | 132                      |
| + coupon hybride                       | (12)            | (18)                     |
| + prime de rachat partiel des hybrides | (8)             |                          |
| RNPG ajusté                            | 260             | 114                      |
| <i>En Millions</i>                     |                 |                          |
| Nombre moyen d'actions en circulation  | 508,5           | 509,4                    |
| <i>Résultat par action en Euros</i>    |                 |                          |
| BPA                                    | 0,51            | 0,22                     |
| BPA dilué                              | 0,49            | 0,22                     |



# ANNEXES

## DETTE

---

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

---



# OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

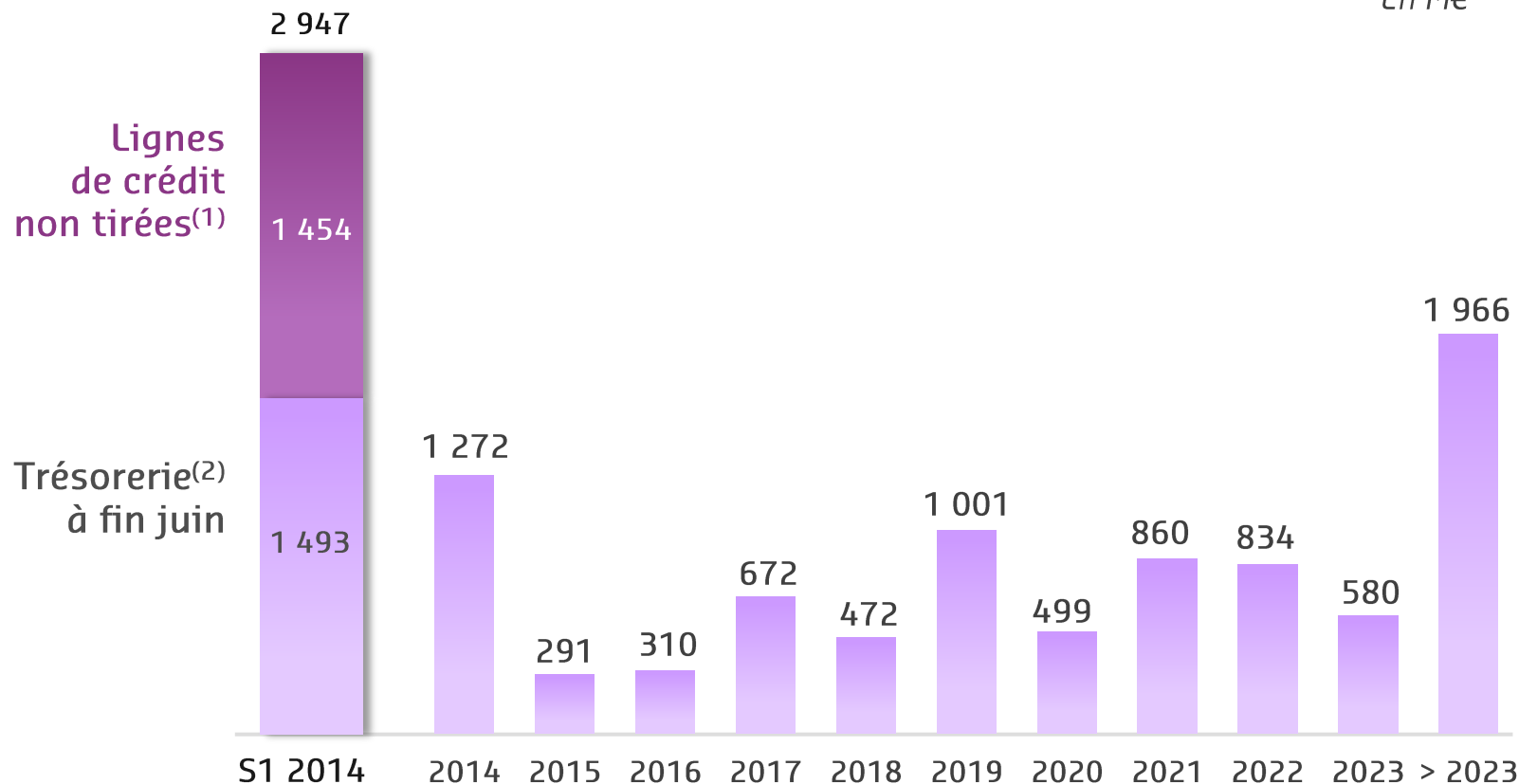
| Date du pricing | Code ISIN    | Échéance   | Maturité | Montant | Spread | Coupon |
|-----------------|--------------|------------|----------|---------|--------|--------|
| 31-mars-09      | FR0010745984 | 08-avr-14  | 5 ans    | 770 M€  | 225    | 4,875% |
| 31-mars-09      | FR0010745976 | 08-avr-19  | 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% |
| 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-fév-14       | FR0011766120 | 27-fév-20  | 6 ans    | 350 M€  |        | 0,000% |

# DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

## POSITION DE TRÉSORERIE

## ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE

— En M€ —

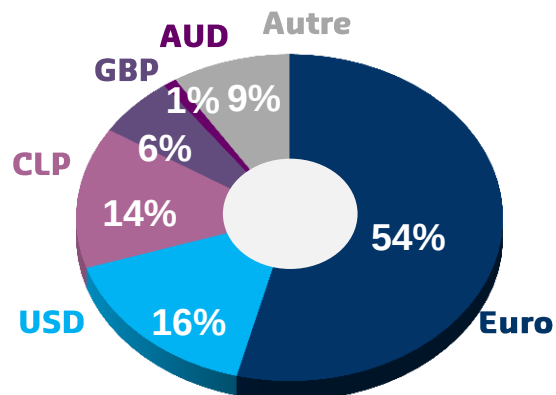


(1) Hors 1 068 M€ de billets de trésorerie

(2) Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers évalués à la juste valeur

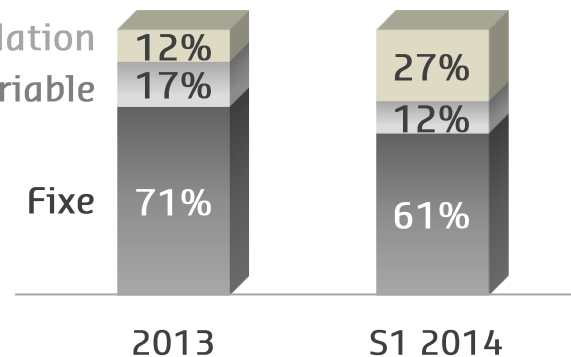
# DETTE FINANCIÈRE

## DETTE NETTE PAR DEVISE

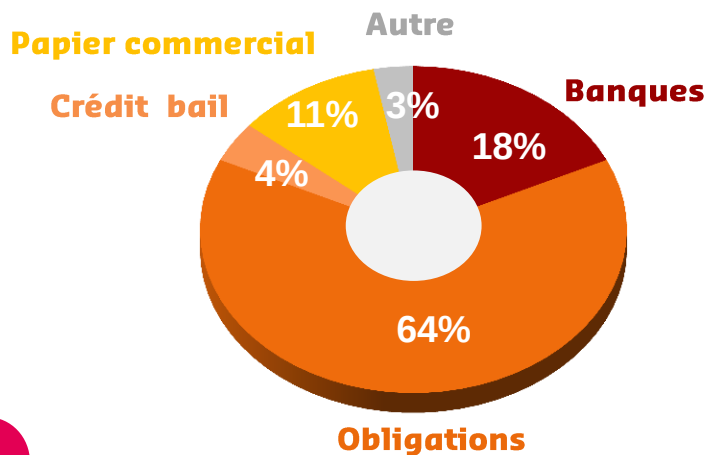


## PAR TYPE DE TAUX

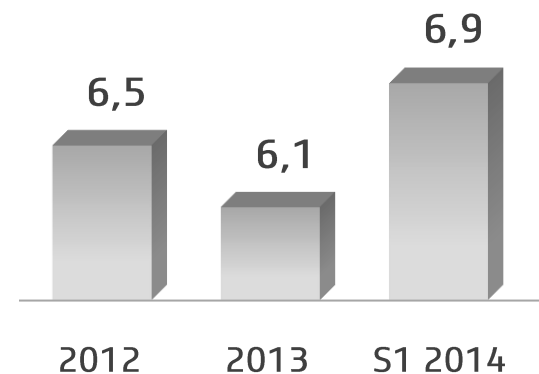
Indexé sur l'inflation  
Variable



## DETTE BRUTE PAR TYPE



## MATURITÉ MOYENNE en années





# ANNEXES

## ÉLÉMENTS D'ACTIF & PASSIF

---

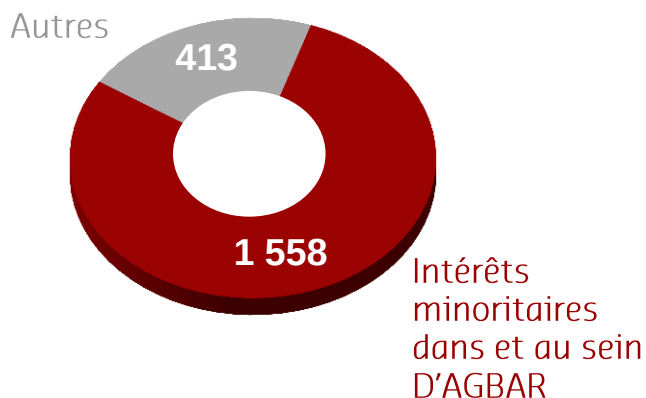
**S'ENGAGER  
POUR LA PLANÈTE  
EST UNE BELLE  
ENTREPRISE**

---

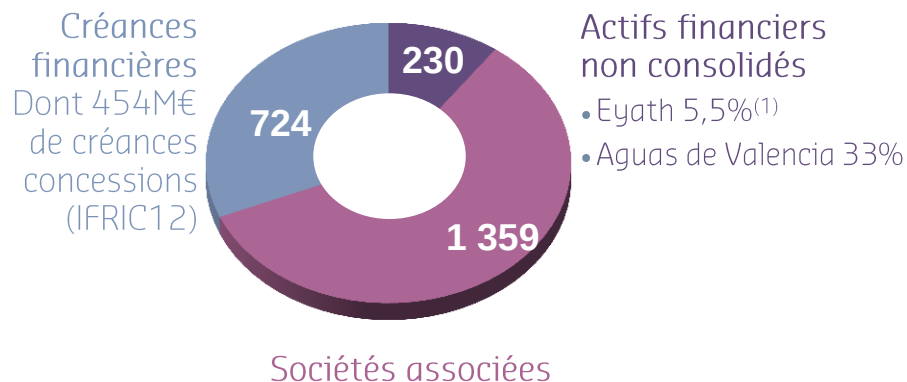


# ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF

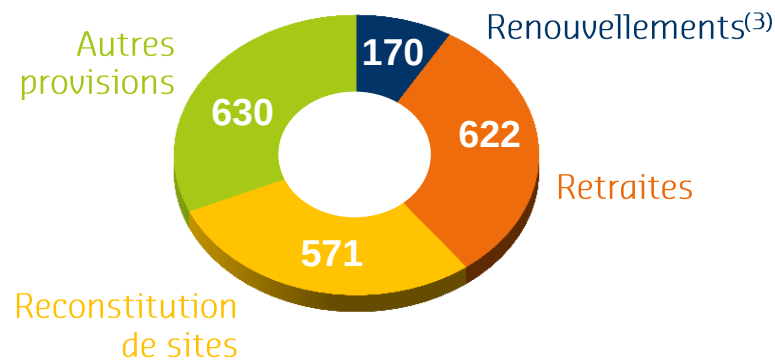
## INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 971 M€



## ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 2 311 M€



## PROVISIONS<sup>(2)</sup>: 1 993 M€



(1) Marked-to-Market

(2) Dont 170 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



# ANNEXES

## PRO FORMA

---

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

---



# IFRS 10 & 11 AND CHANGE OF DEFINITION

## RESTATED H1 2013 FIGURES<sup>(1)</sup>

| <i>In € million</i>                    | H1 2013<br>indicators<br>Published | IFRS 10 &<br>11 impacts | Change of<br>definition | H1 2013<br>restated<br>indicators |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Revenue                                | 7 177                              | -137                    | -                       | 7 040                             |
| EBITDA                                 | 1 209                              | -17                     | +37                     | 1 229                             |
| EBITDA Margin                          | 16,8%                              |                         |                         | 17,5%                             |
| COI                                    | 521                                | -3                      | -                       | 519                               |
| Income from equity affiliates core     | 15                                 | +22                     | -                       | 37 <sup>(2)</sup>                 |
| EBIT                                   | 521                                | -3                      | +37                     | 555                               |
| Income from equity affiliates non-core | 0                                  | +5                      | -                       | 5                                 |
| NRgs                                   | 132                                | -                       | -                       | 132                               |
| Free Cash flow                         | 229                                | -19                     | -                       | 210                               |
| Net debt                               | 7 833                              | -35                     | -                       | 7 798                             |

(1) Non audited figures

(2) Included in EBITDA and EBIT as per new definition



# IFRS 10 & 11 AND CHANGE OF DEFINITION

## RESTATED H1 2013 REVENUES<sup>(1)</sup>

| <i>CA (En millions d'euros)</i> | Indicateurs<br>S1 2013 | IFRS 10 & 11<br>impacts &<br>change of<br>definition | Indicateurs<br>S1 2013<br>retraité |
|---------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| EAU EUROPE                      | 2 139                  | +17                                                  | 2 156                              |
| DÉCHETS EUROPE                  | 3 255                  | -41                                                  | 3 214                              |
| INTERNATIONAL                   | 1 780                  | -114                                                 | 1 666                              |
| AUTRE                           | 3                      | -                                                    | 3                                  |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>7 177</b>           | <b>-137</b>                                          | <b>7 040</b>                       |

# IFRS 10 & 11 AND CHANGE OF DEFINITION

## RESTATED H1 2013 EBITDA<sup>(1)</sup>

| <i>CA (En millions d'euros)</i> | Indicateurs<br>S1 2013 | IFRS 10 & 11<br>impacts &<br>change of<br>definition | Indicateurs<br>S1 2013<br>retraité |
|---------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| EAU EUROPE                      | 562                    | +18                                                  | 580                                |
| DÉCHETS EUROPE                  | 382                    | -5                                                   | 377                                |
| INTERNATIONAL                   | 283                    | +7                                                   | 290                                |
| AUTRE                           | -18                    | -                                                    | -18                                |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>1 209</b>           | <b>+20</b>                                           | <b>1 229</b>                       |

# IFRS 10 & 11 AND CHANGE OF DEFINITION

## RESTATED H1 2013 EBIT<sup>(1)</sup>

| <i>CA (En millions d'euros)</i> | Indicateurs<br>S1 2013 | IFRS 10 & 11<br>impacts &<br>change of<br>definition | Indicateurs<br>S1 2013<br>retraité |
|---------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| EAU EUROPE                      | 236                    | +15                                                  | 251                                |
| DÉCHETS EUROPE                  | 131                    | -2                                                   | 129                                |
| INTERNATIONAL                   | 175                    | +21                                                  | 196                                |
| AUTRE                           | -20                    | -                                                    | -20                                |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>521</b>             | <b>+34</b>                                           | <b>555</b>                         |



# ANNEXES

## PARTENARIAT RENFORCÉ AVEC LA CAIXA

---

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

---



# TRANSACTION SUMMARY

## AGREEMENT TO BUY THE REMAINING 24.14% STAKE IN AGBAR



### **ACQUISITION OF THE REMAINING 24.14% AGBAR SHARES OWNED BY LA CAIXA<sup>(1)</sup>**

#### **In exchange of:**

- 22 million newly issued shares in SUEZ ENVIRONNEMENT (representing a 4.1% stake post closing) with 4-year lock-up period
- €299m payment in cash, to be reinvested to acquire:
  - a 15% stake in Aigües de Barcelona<sup>(2)</sup> from Agbar
  - a 14.5% stake in Aguas de Valencia from SUEZ ENVIRONNEMENT
  - SUEZ ENVIRONNEMENT's existing shares in the market with the intention to reach a participation up to 7% in the near term



(1) The legal entity is Criteria CaixaHolding named La Caixa in this presentation

(2) Aigües de Barcelona is the company managing the water and wastewater contract of the Metropolitan Area of Barcelona; it is presently owned 85% by AGBAR and 15% by AMB (Metropolitan Area Barcelona)

# A VALUE CREATIVE TRANSACTION

## → STRONG AND COMPELLING ACQUISITION

- Increase exposure to promising Spanish and Chilean water markets
- Expand valuable Advanced Solutions business

## → STRENGTHENING OF SUEZ ENVIRONNEMENT'S SHAREHOLDING STRUCTURE AND BOLSTERED PARTNERSHIP WITH LA CAIXA

- La Caixa will reinforce SUEZ ENVIRONNEMENT shareholding with the intention to reach up to 7% and a 4-year lock-up period
- La Caixa will remain a key partner for SUEZ ENVIRONNEMENT in Spain through its acquisition of a 15% stake in Aigües de Barcelona and its 14.5% stake in Aguas de Valencia
- La Caixa entitled to one Board seat and participation to Strategy Committee<sup>(1)</sup>

## → SIMPLIFICATION OF SUEZ ENVIRONNEMENT'S STRUCTURE

- SUEZ ENVIRONNEMENT to buy out a significant portion of minority interests
- Increase group flexibility to develop common platforms and market common solutions

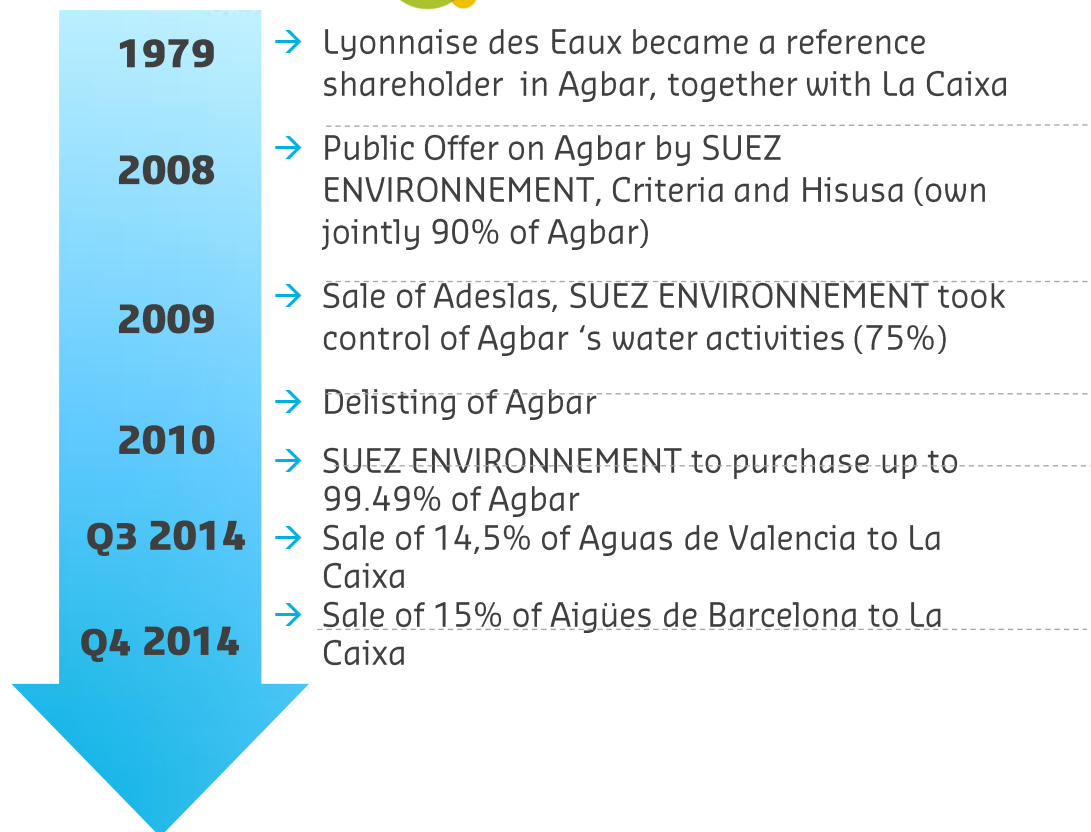


**A  
FINANCIALLY  
ATTRACTIVE  
TRANSACTION**

- Transaction to be accretive at Net Result Group share (over €25m from 2015 onwards) and at EPS level
- Value-creative acquisition of AGBAR
- Limited net cash-out leaving financial flexibility almost unchanged

(1) Subject to shareholder's general meeting approval

# A LONG TERM PARTNERSHIP BETWEEN SUEZ ENVIRONNEMENT AND LA CAIXA



- **La Caixa to become the second largest shareholder of SUEZ ENVIRONNEMENT with the intention to reach 7%**
- **La Caixa to remain the partner of SUEZ ENVIRONNEMENT in Spain**



# EVOLUTION OF GROUP STRUCTURE IN SPAIN

## BEFORE TRANSACTION

## AFTER TRANSACTION

1

### AGBAR

#### ("Transaction 1")

Contribution of 24.26% stake in Hisusa to SUEZ ENVIRONNEMENT paid with newly issued shares and a cash payment (€299m)

2

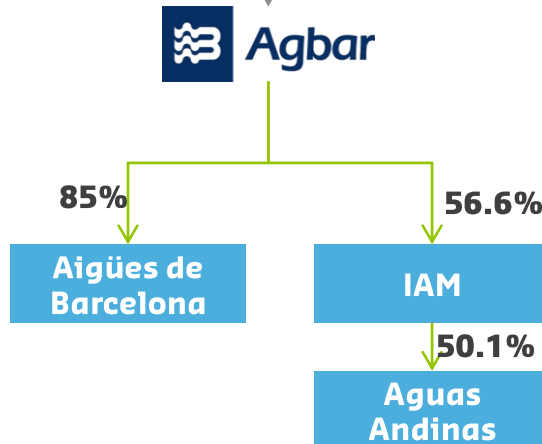
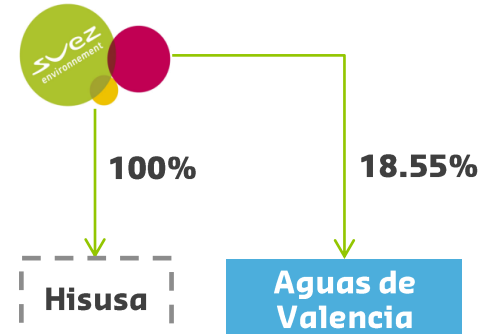
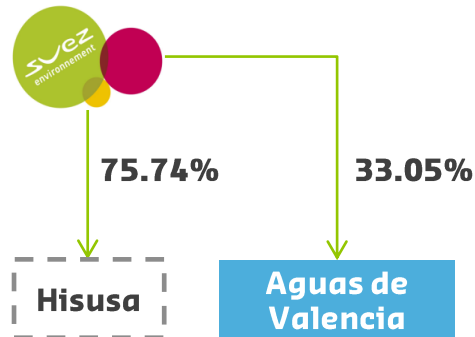
### Acquisition of Aigües de Barcelona ("Transaction 2")

Acquisition of 15% stake by Criteria in Aigües de Barcelona

3

### Acquisition of a stake in Aguas de Valencia ("Transaction 3")

Acquisition of a 14.5% stake in Aguas de Valencia by Criteria



REDUCED MINORITY INTERESTS



# CONCLUSION

## THIS AGREEMENT BOOSTS OUR STRATEGY IN WATER EUROPE

---

- Be a leader in water in Southern Europe, comfort our positions and implement a unique strategy for concessions and new services
  - Purchase of remaining AGBAR shares from La Caixa
  - Increased stake in ACEA to 12.5% from 8.6% last February
- Simplify the organization chart and have a fully coherent and more efficient Water Europe division
- Take advantage of:
  - The potential of growth in this geography: privatizations, needs for investments to meet the regulatory requirements in due time, ...
  - The dynamism of new businesses (“Smart Water” activities) to be spread out.
  - The numerous opportunities for development in Chile (waste water, industrial water...), and South America.
- Enhance our relations with strategic partners, becoming long-term shareholders of the Group



# FURTHER INVEST IN WELL PERFORMING PLATFORMS THROUGH FULL TAKEOVER OF AGBAR

**#1 WATER  
OPERATOR IN  
BOTH SPAIN  
AND CHILE**

## SPANISH & INTERNATIONAL BUSINESS

- Key financials:
  - Revenues 2013: €1,430m
- Market leader in Spain
- Long average concession remaining period of 22 years
- High concession renewal rate (c. 100%)
- Limited exposure to municipal risk
- Expected recovery in consumption

## CHILEAN BUSINESS

- Key financials:
  - Revenues 2013: €606m
- Market leader in Chile
- Perpetual concessions
- Continuous increase in consumption improves tariff acceptability
- Politically-stable country
- Listed company (MNEMO: AGUAS-A) with market capitalization of €2.8 bn<sup>(1)</sup>

**STRONG  
GROWTH  
POTENTIAL**

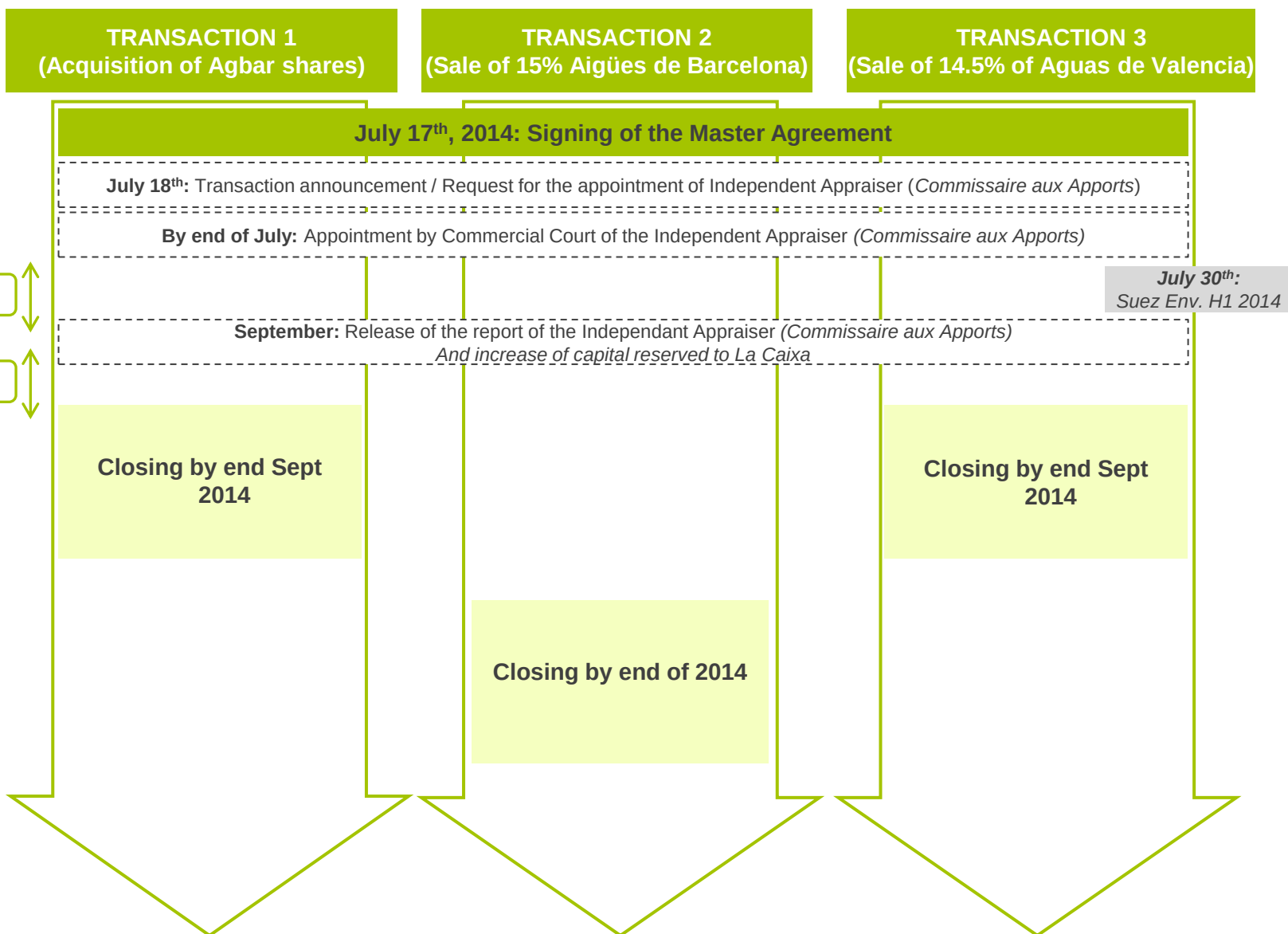
- Scope for tariff increase due to needs for environmental infrastructures
- Development in smart solutions and innovative technologies: smart network, smart metering, real time control, asset management, ice pigging...
- Commercial opportunities with new privatizations: e.g. construction of wastewater treatment plants

- Additional tariff increase due to the Security works already implemented in 2014.
- Development of industrial water activity (e.g. increasing need from the mining industry with water supply and improvement of the efficiency for its water cycle)
- Growing needs in Chile of groundwater recharge
- Various attractive opportunities near Santiago



(1) CLP 2,114,917m as of July 16<sup>th</sup> 2014

# INDICATIVE TIMETABLE





# CONTACTS

## COMMUNICATION FINANCIÈRE

### **Sophie Lombard**

E-mail: [sophie.lombard@suez-env.com](mailto:sophie.lombard@suez-env.com)

### **Julien Desmaretz**

E-mail: [julien.desmaretz@suez-env.com](mailto:julien.desmaretz@suez-env.com)

### **Sandrine Zurru**

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

### **Camila Aparicio**

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

### **Guilaine Curval**

E-mail: [guilaine.curval@suez-env.com](mailto:guilaine.curval@suez-env.com)

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

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

S'ENGAGER  
POUR LA PLANÈTE  
EST UNE BELLE  
ENTREPRISE

