RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 1 -

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013

31 JUILLET 2013

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 2 -

## **AVERTISSEMENT**

La présente communication contient des informations et/ou des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs comprennent les hypothèses sur lesquelles ceux ci reposent, ainsi que des projections financières, des estimations et des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations ne constituent pas des révisions quant aux résultats de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY ou des indicateurs de performance, mais plutôt des tendances ou des objectifs selon les cas. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs.

Les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques ou incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY. SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY n'a pas l'obligation et ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations et déclarations prospectives."

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

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.

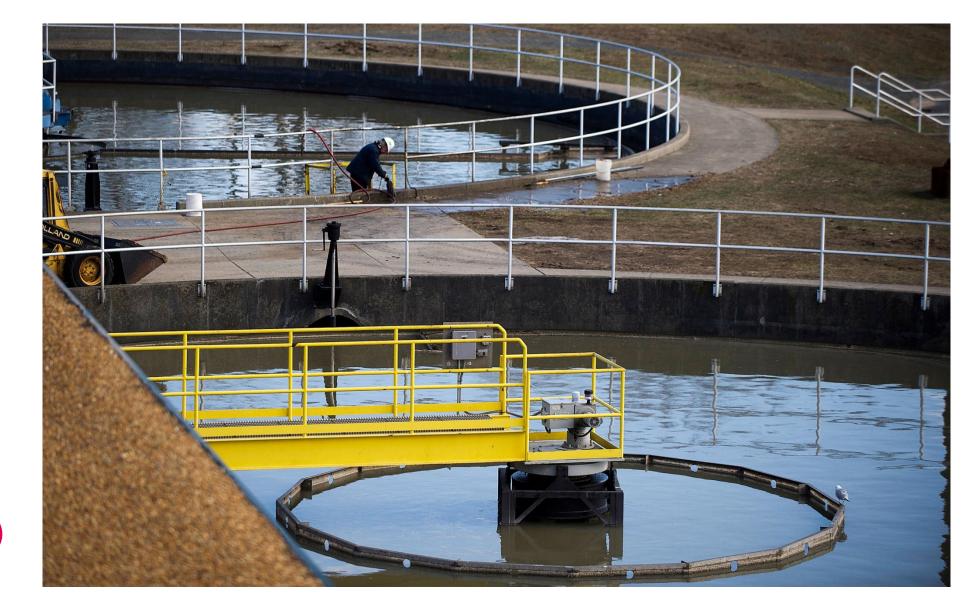


RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 3 -

## FAITS MARQUANTS

#### JEAN-LOUIS CHAUSSADE

## DIRECTEUR GÉNÉRAL



S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



## ORDRE DU JOUR

- → FAITS MARQUANTS & CHIFFRES CLÉS
- → DÉPLOIEMENT DE LA STRATÉGIE & ORGANISATION RENFORCÉE
- → FACTEURS DE DIFFÉRENCIATION CLÉS & PRINCIPAUX SUCCÈS COMMERCIAUX
- → SUCCÈS DE LA STRATÉGIE SUR DES MARCHÉS EN CROISSANCE



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 5 -

## FAITS MARQUANTS

#### STRATÉGIE EFFICACE POUR CONTRER LES DIFFICULTÉS

#### PERFORMANCE SOLIDE EN DÉPIT DE CONDITIONS ÉCONOMIQUES ET CLIMATIQUES DIFFICILES EN EUROPE

Augmentation de la marge RBE à 16,8 % contre 15,5 % au S1 2012

Production industrielle: -1,9% <sup>(1)</sup>	Volumes Déchets Europe: -3,8%
Pluviométrie : +20% vs 2012 <sup>(2)</sup>	Volumes Eau Europe : -4%

#### POSITIONNEMENT RENFORCÉ SUR DES MARCHÉS EN CROISSANCE

Nouveaux services dans l'Eau Europe : +12 %

Développement de l'eau industrielle soutenue par une nouvelle acquisition Croissance dans la valorisation des déchets : gain de 3 contrats majeurs (RU, Pologne)

Croissance en Asie: +10 % avec le gain de contrats importants

#### RÉACTIVITÉ ET DISCIPLINE POUR SÉCURISER LA RENTABILITÉ

Objectif de réduction des coûts réhaussé de 150 M€ à 180 M€ Maintien d'un profil financier solide



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 6 -

## CHIFFRES CLÉS

#### PERFORMANCE SOLIDE AU S1 2013

En M€	S1 2012	S1 2013	Δ S1 2012
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 323	7 177	-2,0 %
RBE	1 133	1 209	+6,7 %
ROC	460	521	+13,3 %
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	40	132	+228 %
CASH FLOW LIBRE	<b>498</b> <sup>(1)</sup>	229	-54,0 %
INVESTISSEMENTS NETS	545	503	-7,9 %
ENDETTEMENT FINANCIER NET	7 878	7 833	-0,6 %



AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 7 -

## DÉPLOIEMENT DE LA STRATÉGIE

#### GARDER LE CAP MALGRÉ UNE CRISE DURABLE

#### Renforcer la performance de notre cœur de métier

- Stimuler l'activité commerciale grâce à la compétitivité produit et prix
- Continuer d'abaisser le seuil de rentabilité
- → Stimuler la collaboration inter-BUs pour accroître l'efficacité métier

#### S'adapter aux besoins et attentes du marché

- → Accélérer la transformation de nos business modèles
- → Faire croître nos 4 priorités stratégiques
  - Offrir un portefeuille unique de produits adaptés et innovants
  - Favoriser l'investissement selon nos priorités stratégiques
- → S'appuyer sur l'innovation pour améliorer la compétitivité



CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS TOUT EN MAINTENANT UN BILAN FORT RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013

## ORGANISATION INTÉGRÉE & MANAGEMENT STABLE

#### RENFORCÉE POUR ACCROÎTRE LA CRÉATION DE VALEUR

#### ÉQUIPE DIRIGEANTE EXPÉRIMENTÉE POUR CONDUIRE LA STRATÉGIE

- → Eau Europe : Angel Simon
- → Déchets Europe : Christophe Cros
- → International : Marie-Ange Debon
- → Finance, Achat & Compass : Jean-Marc Boursier

## NOUVELLE DIVISION TRANSVERSALE DE L'INNOVATION ET DE LA PERFORMANCE INDUSTRIELLE

#### Thierry Mallet

- Anticipation des attentes du marché
- Industrialisation de nos activités avec des outils
   & process communs
- Développement d'offres innovantes et différenciantes



SUEZ ENVIRONNEMENT DÉTERMINÉE POUR ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT ET LA PERFORMANCE

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013

## FACTEURS DE DIFFÉRENCIATION

INNOVATION & COMPÉTITIVITÉ POUR UNE CRÉATION DE VALEUR À LONG TERME

COMPÉTITIVITÉ

# INNOVATION

TECHNIQUE
Important réseau R&I
CONTRACTUEL Solutions innovantes & sur

#### Solutions "intelligentes"

- Recyclage/reuse
- Process industriels
- Efficacité et valorisation énergétique
- Biotechnologies
- Protection santé et environnement

mesure

- Partenariats rénovés avec les municipalités
- Contrats de coopération long terme avec des industriels
- Partenariats bien établis avec des acteurs locaux solides

#### FINANCIER

Équipe de financement de projet expérimentée

- Schémas avec investissement/gestion des opérations séparés
- Financements d'infrastructures hors bilan
- Profil de risque adaptés au contexte local

#### **DÉVELOPPEMENT DURABLE**

"Best in class"

- Un argument clé de notre développement commercial
- Plan d'actions 2012-2016 ambitieux : agir pour la protection de l'environnement, le bien être des personnes et des communautés

# **EFFICACITÉ**

#### **GESTION** FINANCIÈRE **EFFICACE**

Culture forte

- Rationalisation permanente de l'organisation et des coûts
- Standardisation des processus
- Bilan solide & rating A3, objectif de ratio dette nette/RBE ~3 fois



#### **AMÉLIORER LES AVANTAGES COMPÉTITIFS** POUR GAGNER DES PARTS DE MARCHÉ

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 10 -

## DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

#### NOMBREUX GAINS & RENOUVELLEMENTS DANS TOUS LES SEGMENTS

#### **EAU EUROPE**

- → Forte activité commerciale : Barcelone & sa région (Espagne, 3,5 Md€, 35 ans), Rhône Ventoux (France, 152 M€, c.10 ans) ; Gérone (Espagne, 102 M€, 8 ans) ; Douai (France, 70 M€, 11 ans) ; Benesov (République Tchèque, 28M€, 10 ans)
- → Développement significatif du smart water: +12 % du CA
- → Succès de la prise de contrôle d'Aguas de Sabadell (78 %)

#### **DÉCHETS EUROPE**

- → Succès commerciaux avec les municipalités : Poznan (Pologne, 850 M€, 25 ans) ; Durham (RU, 130 M€, 8 ans) ; Tours (France, 20 M€, 4 ans)
- → Nouveaux contrats avec des clients industriels clés : PSA-Citroën (Espagne, 45 M€, 3 ans)
- → Préqualification pour 2 PPP au RU (Merseyside et West London)

#### INTERNATIONAL

- → Croissance importante du CA en Asie (+10 %)<sup>(1)</sup> et gains de contrats significatifs : Macao (200 M€, 10 ans) ; Shuangliu (156 M€, 25 ans) ; Hong Kong (110 M€, 10 ans)
- → Activité commerciale dynamique en Afrique, Proche-Orient et en Inde avec New Delhi (Inde, 29 M€, 13 ans); Luanda (Angola, 28 M€, 2,5 ans); Bangalore (Inde, 12 M€, 6 ans); Meknes (Maroc, 90 M€, 20 ans)
- → Melbourne : accord signé<sup>(2)</sup> avec Aquasure<sup>(3)</sup> réduisant les indemnités de 32 M€



- (1) Croissance organique (eau et déchets)
- (2) Soumis aux approbations des banques et de l'État de Victoria ; montant estimé à comptabiliser au S2 2013
- (3) Société de projet

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 11 -

## EAU EUROPE : UNE VISION UNIFIÉE

#### AGIR ENSEMBLE ET RÉPONDRE AUX BESOINS DES CLIENTS

#### Lyonnaise des Eaux & Agbar, les 2 piliers de l'Eau Europe

- → Tirer parti d'une équipe de développement commercial commune
- → Industrialiser les process pour une meilleure efficacité
- → Proposer un portefeuille unique : fourniture de 50 solutions communes
- → Partager les meilleures pratiques et raccourcir le délai de commercialisation
- → Se concentrer sur l'innovation comme levier du développement

#### Développer le "Smart Water" comme axe de développement majeur

- → Développer l'application des technologies avec des partenaires, notamment en matière de collecte de données (SFR), et avec des industriels (Ethera...)
- → Proposer des solutions adaptées pour les eaux usées (Ramses®), l'énergie (Sevaqua®), l'environnement (Sirene®)

#### Succès commerciaux importants

→ GRDF, BNP REPM, SIAAP, Murcia, Grande Canarie



OBJECTIF DE CROISSANCE AMBITIEUX DANS LE SMART WATER : > 10% PA ENTRE 2012 ET 2016

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 12 -

## EAU INDUSTRIELLE : ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT

#### S'APPUYER SUR UNE EXPERTISE SOLIDE POUR DES OFFRES STRUCTURÉES

#### STRATÉGIE ORIENTÉE VERS LE CLIENT

- Expérience solide dans des secteurs industriels sélectionnés
- → Cible commerciale : segments à forte valeur ajoutée
  - · Cibler des marchés en croissance et profitables
  - Sélectionner des clients multi-sites et multi-pays
  - Développer les partenariats de long terme
- → Solutions client : 5 priorités
  - · Valoriser l'énergie des eaux usées
  - Optimiser le process de recyclage des eaux usées
  - Considérer les effluents comme une source de matière première
  - Concevoir des technologies modulaires et souples
  - Automatisation de site : contrôle à distance, analyse de données

#### POSITIONNEMENT AMÉLIORÉ EN 2013

- → Centrer sur les grands clients mondiaux
- → Acquisition de Industrial Water Management en France (BASF)
- Succès de l'activité commerciale : ST Microelectronics, Petrobras...
- → Développement de plateformes mobiles :
  - ~ 80 unités O'Mobil®
  - Création d'une nouvelle plateforme au Brésil
  - Nouveau projet à Shanghai
- Construction d'installations pilotes pour le traitement du gaz de schiste



#### STRATÉGIE SÉLECTIVE POUR UNE CROISSANCE RENTABLE

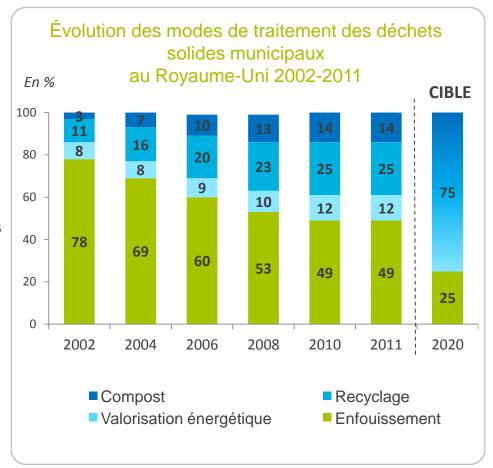
RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 13 -

## DÉCHETS EUROPE: CAPTURER LA CROISSANCE AU RU

#### MARCHÉ EN TRANSFORMATION AVEC DES MOTEURS FORTS

#### UN MARCHÉ DE 259 MT<sup>(1)</sup> EN TRANSITION

- → Un marché tiré par l'énergie
  - Baisse importante de la production d'électricité d'ici 2015
  - Subventions énergétiques (NFFO<sup>(2)</sup> & ROC<sup>(3)</sup>)
- → Transition vers plus de valorisation accélérée par la législation
  - Objectifs de valorisation augmentés pour les déchets municipaux : 75 % en 2020
  - Taxe sur la décharge augmentée à 80 £/t en 2014
- Prévision de croissance des déchets d'ici 2030
  - C&I<sup>(4)</sup> et démolition : +6 %
  - Stabilité du municipal
- Poursuite du développement de nouvelles infrastructures de traitement





- (1) EUROSTAT Déchets générés au RU en 2010
- (2) Non Fossil Fuel Obligation (obligation de combustible non fossile)
- (3) Renewables Obligation Certificates (obligation d'achat des certificats verts)
- (4) Commercial & Industriel

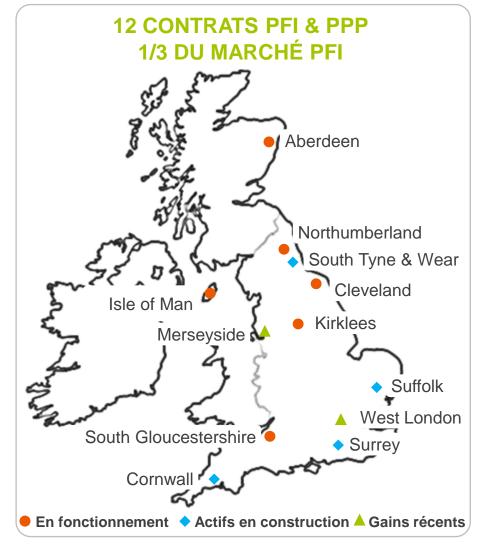
RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 14 -

## DÉCHETS EUROPE : CAPTER LA CROISSANCE AU RU

#### SITA UK NUMÉRO 3 AVEC UNE POSITION LONG TERME DE LEADER

#### MODÈLE ÉCONOMIQUE EN TRANSITION : EXTRAIRE DE LA VALEUR À PARTIR DES DÉCHETS

- Centré sur la valorisation énergétique et le recyclage pour sécuriser une part de marché importante
  - > 300 000 t de nouvelles capacités de traitement en 4 ans
  - 600 000 t actuellement en construction
  - 2,5 M t d'autorisations supplémentaires au cours des 18 derniers mois
  - Cibler un portefeuille de contrats publics
     & privés équilibré
- → Développement des marchés I&C et municipaux grâce à de nombreuses solutions incluant l'énergie, CSR, FTR, FVM<sup>(1)</sup> & compostage
- Optimisation de la gestion des flux de déchets grâce à l'activité de service
- → Exposition limitée à l'enfouissement (6 %<sup>(2)</sup> du CA 2012)





#### POSITIONNÉ AVEC SUCCÈS SUR LE MARCHÉ DES DÉCHETS DE DEMAIN

- (1) Combustibles Solides de Récupération, Filières de Tri et Recyclage, Filières de Valorisation Matière
- (2) Chiffre d'affaires de Sita UK 2012 pour l'enfouissement des déchets hors landfill tax (16% au total)

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 15 -

## INTERNATIONAL : LA CHINE UN MARCHÉ EN CROISSANCE RAPIDE

#### IMMENSES BESOINS EN SERVICES D'EAU ET DE DÉCHETS

#### MOTEURS DE CROISSANCE FORTS BÉNÉFICIANT À NOS ACTIVITÉS

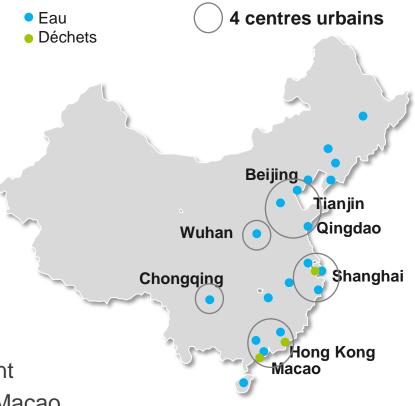
- → Industrialisation: +10 % p.a.<sup>(1)</sup>
- → Urbanisation: +300 M d'habitants d'ici 2020<sup>(2)</sup>
- → Stress hydrique structurel
- → Conscience environnementale
- → 12e plan à 5 ans : "China going green" ~ 375 Mds€ capex<sup>(1)</sup>
- Législation coercitive vers plus de valorisation de déchets

#### **BASE SOLIDE DE DÉVELOPPEMENT**

- → 28 ans de présence, 30 JV dans l'eau
- → Succès de partenariats locaux
- → > 200 usines d'eau construites par Degrémont
- → Numéro 1 dans les déchets à Hong Kong & Macao

## POSITIONS SOLIDES DE SUEZ ENVIRONNEMENT

Organisation intégrée depuis 2002





## 1,3 MD€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES GÉRÉ EN 2012

(1) Sources: GWI Global Water Market 2011 – Croissance annuelle de la production industrielle

(2) Sources: GWI Global Water Market 2011

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 16 -

## INTERNATIONAL : LA CHINE UN MARCHÉ EN CROISSANCE RAPIDE

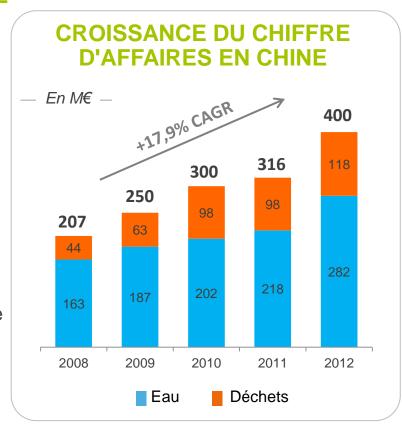
#### DÉPLOYER LA STRATÉGIE POUR PROFITER D'OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

#### **DÉCHETS: CIBLER LA CHINE CONTINENTALE**

- → Partenariats avec des acteurs nationaux majeurs: Beijing Enterprises...
- Centré sur les segments à valeur ajoutée : déchets dangereux & valorisation énergétique
- Maintien & développement de notre position de leader à Hong Kong & Macao

## EAU : RENFORCER NOS POSITIONS & SE DÉVELOPPER SUR DES SEGMENTS DYNAMIQUES

- → Faire croître les JV existantes avec un équilibre entre capex et augmentation de tarifs
- → Augmenter notre activité de parcs industriels
- Se développer sur des marchés en croissance : traitement avancé des eaux usées, réutilisation, dessalement





CROISSANCE À DEUX CHIFFRES AVEC UN PROFIL DE RISQUE CONTRÔLÉ 2013 HALF YEAR RESULTS July 31st 2013

## RÉSULTATS FINANCIERS

JEAN-MARC BOURSIER

DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT FINANCE



S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



## PERFORMANCE SOLIDE

#### GRÂCE À UNE DISCIPLINE FINANCIÈRE EFFICACE

#### - CHIFFRES CLÉS -

En M€	S1 2013	vs S1 2012
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 177	-2,0 %
RBE	1 209	+6,7 %
ROC	521	+13,3 %
RÉSULTAT NET Part du Groupe	132	+228 %
CASH FLOW LIBRE	229	-54,0 % <sup>(1)</sup>
INVESTISSEMENTS NETS	503	-7,9 %
DETTE NETTE	7 833	-0,6 %

#### Structure de coût optimisée

- → 130 pb d'amélioration de marge RBE
- → Compass à 80 M€, supérieur à l'objectif grâce à des changements structurels

#### Profil financier robuste

- → Niveau de liquidité & coût de la dette optimisés
- → Ratio dette nette / RBE en ligne avec l'objectif

#### Centré sur la croissance rentable

- → Critères stricts pour les appels d'offre
- → Allocation sélective des capex

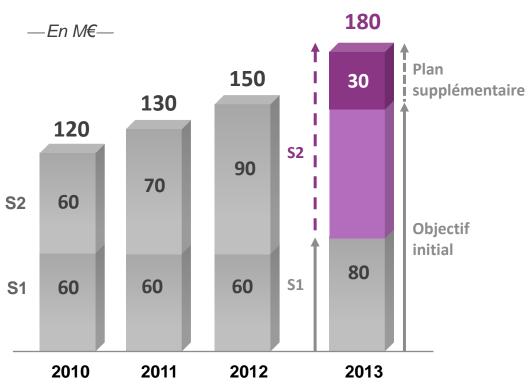


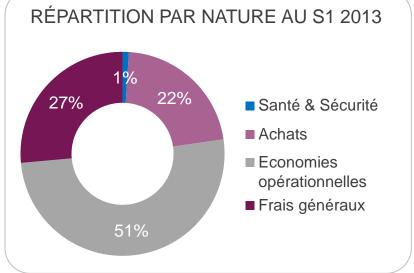
## AMÉLIORATION DE LA MARGE RBE À 16,8%

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 19 -

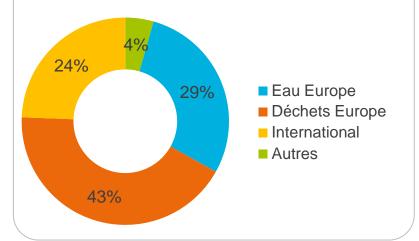
## PLAN D'OPTIMISATION DES COÛTS AUGMENTÉ DE 30 M€

OBJECTIF COMPASS 2013 : 180 M€ SOIT 1,5 % DES OPEX





EFFORTS IMPORTANTS POUR ABAISSER LE SEUIL DE RENTABILITÉ



**RÉPARTITION PAR SEGMENT AU S1 2013** 



RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 20 -

## EFFORTS PERMANENTS POUR SÉCURISER LA PERFORMANCE 12,5 MDS€ D'OPEX REMIS EN CAUSE EN PERMANENCE

#### 1 % DES OPEX SUR UNE BASE RÉGULIÈRE

#### Industrialisation des processus

- → Augmenter la standardisation opérationnelle (ex : camions et conteneurs pour les déchets, tuyaux et compteurs pour l'eau)
- → Partager les meilleures pratiques : Finance, informatique, juridique, RH, assurance, énergie

#### Acheter moins cher, mieux, moins

→ Augmenter l'efficacité via une coopération, des réseaux et une gouvernance renforcés

#### Réduction des coûts G&A

- → Unifier les fonctions support à l'international
- → Cibler l'immobilier, l'usage de consultants externes, voyage, intérim...

#### PLAN SUPPLÉMENTAIRE DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

#### Réorganisation Déchets Europe

- → Restructuration & Ingeniering des activités en France et en Allemagne pour baisser le seuil de rentabilité
- → Industrialisation des process opérationels
- → 29 sites fermés ou vendus
- → Variabilisation des coûts opérationels liés à la baisse des volumes
- → Réduction de la flotte de camions et des coûts de main d'œuvre (réduction des heures supplémentaires et de l'intérim)

#### **CONTRÔLE ATTENTIF**

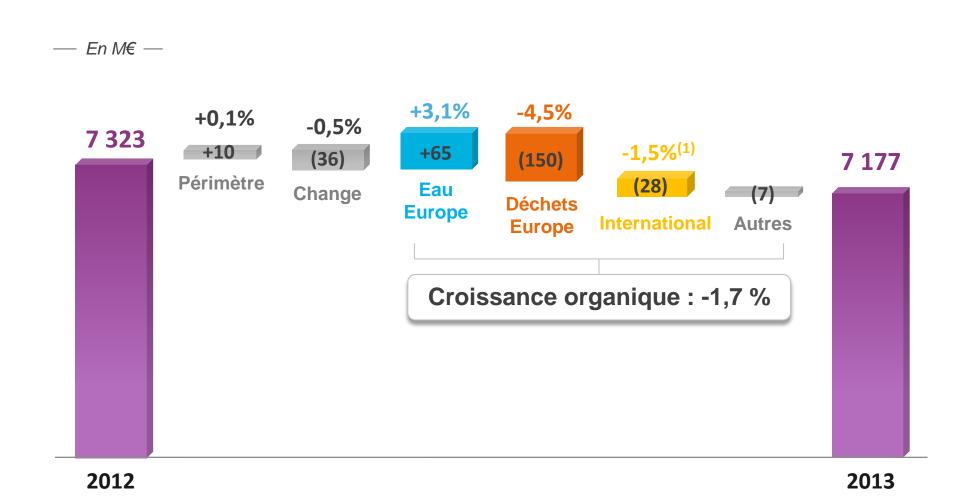
- → Engagement du management
- → Revue de progression mensuelle



## CHANGEMENTS STRUCTURELS POUR UNE COMPÉTITIVITÉ AMÉLIORÉE

## CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2013

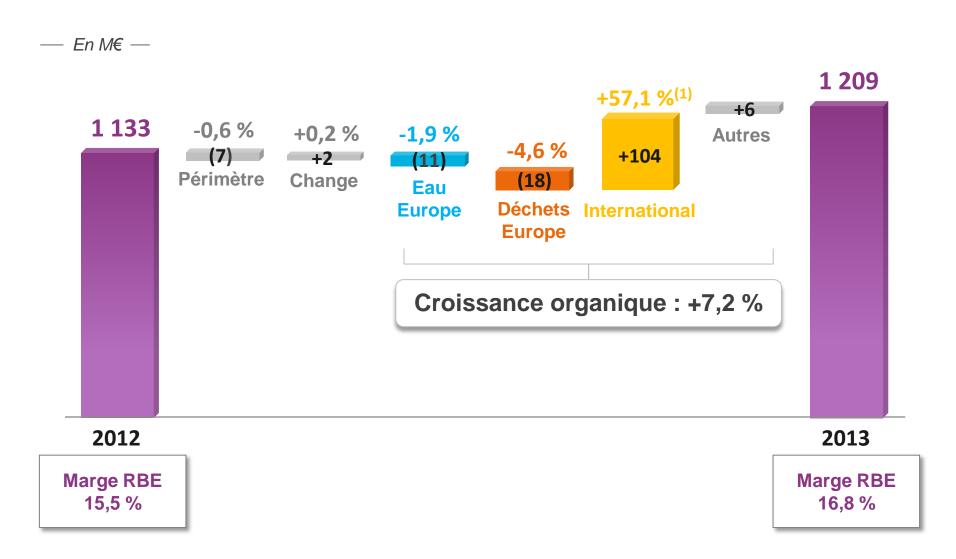
#### CROISSANCE DANS L'EAU, DÉCHETS EUROPE IMPACTÉ PAR LA CRISE





## RBE S1 2013

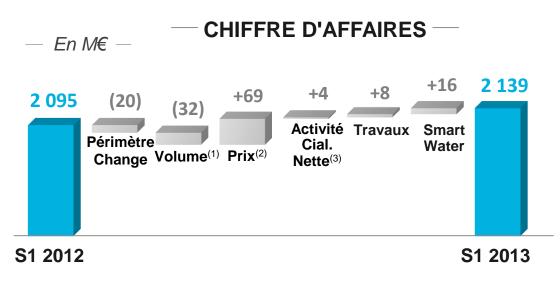
#### MARGE DE RBE AMÉLIORÉE : + 130 POINTS DE BASE

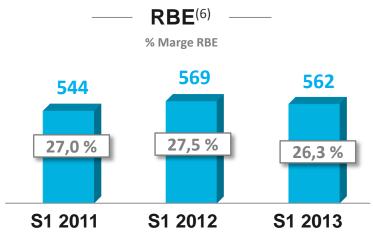




## **EAU EUROPE**

#### RÉSILIENCE DE LA MARGE MALGRÉ LES CONDITIONS CLIMATIQUES DIFFICILES





Volumes en baisse

Mm³ vendus	S1 2013	Δ 13/12 <sup>(1)</sup>
LDEF	341	-2,0 %
AGBAR Espagne	345	-5,8 %
AGBAR Chili	282	+0,3 %

Augmentations des tarifs

France: +2,2 %<sup>(2)</sup> sur DSP<sup>(4)</sup>

- Espagne: +3,6 %<sup>(5)</sup> en moyenne

- Chili: +2,8 % en moyenne

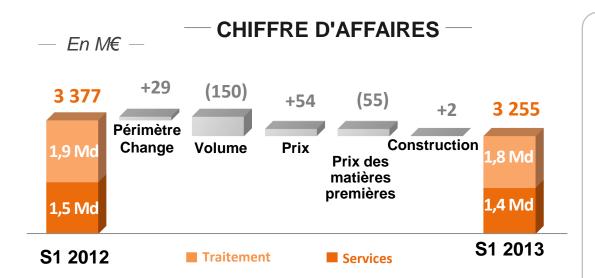
- Fort développement dans le smart water : +12 % de CA
- Travaux en croissance en France
- Stabilité du RBE
  - Impacté par la baisse des volumes dans une industrie à coûts plutôt fixes
  - Gains Compass de 23 M€ au S1 2013
  - Coût non récurrent de 5 M€ au Chili suite à des innondations exceptionnelles

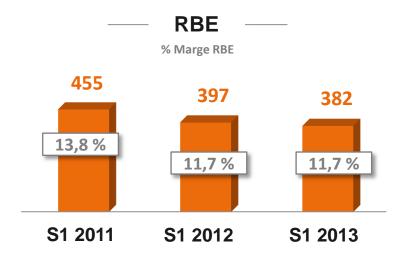


- (1) A iso contrats
- (2) Formules d'indexation
- (3) Net entre les contrats gagnés/renouvelés/perdus & modifiés
- (4) Délégation de services publics
- (5) Hors hausse des taxes locales et CA pour compte de tiers, la hausse de tarif totale s'élève à +10,9%
- (6) Excluant Bristol Water, Eurawasser and Altiservice; incluant l' Europe centrale conformément à la définition du segment

## DÉCHETS EUROPE

#### MARGE STABLE MALGRÉ UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE DIFFICILE







- (1) Sur base comparable
- (2) Moyenne S1 2013 par rapport à la moyenne S1 2012

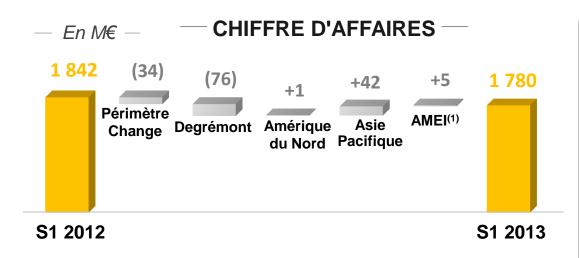
 Volumes traités impactés par une production industrielle négative

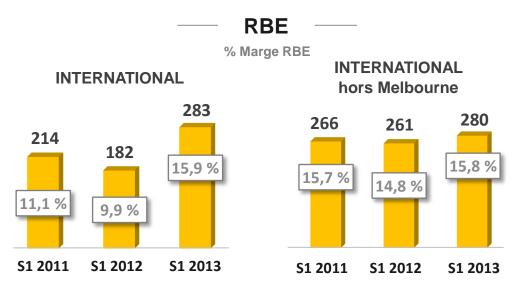
	S1	
mt	2013	13/12 $\Delta$
Élimination	4,8	-4,9 %
<b>Valorisation</b> Energétique (EfW) Tri & recyclage	<b>6,9</b> 3,5 3,3	-3,0 % -2,2 % -3,9 %
Volume traité	11,6	-3,8 % <sup>(1)</sup>

- Marge stable grâce à :
- Nouvelles réorganisations (France, Allemagne)
- Gains de productivité : 34 M€ au S1 2013, après 66 M€ en 2012
- Bien placé sur une activité à marge élevée (EfW) avec des perspectives positives
- Baisse des prix des matières premières<sup>(2)</sup>
- Métaux ferreux -11 %; papier 1,02 -20 %;
   aluminium -13 %

## INTERNATIONAL

#### SOLIDE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE





<ul> <li>Évolution des volumes</li> </ul>	S1	
	2013	$\Delta$ 13/12
Backlog DB Degrémont - Mds€	0,9	-10,8 %
United Water - Mm <sup>3</sup> vendu	120	-1,0 % <sup>(2)</sup>
Lydec - Mm³ vendu	70	+1,6 %
Eau Chine - Mm³ vendu	139	+13,5 %
Déchets Intl. – Mt traitées	4,3	-1,9 %

- Asie: +10 %<sup>(3)</sup> avec un développement commercial dynamique dans les déchets
- Sita Australie: +5 %<sup>(2)</sup>
- Effet positif des « Rate cases » aux USA
  - Conditions climatiques défavorables
- Bonne perspective pour Degrémont au S2
  - Projets au Proche-Orient & Amérique du Sud
  - Impact positif des négociations<sup>(4)</sup> avec Aquasure (usine de dessalement de Melbourne)



- (1) Afrique, Moyen-Orient & Inde
- (2) Croissance organique
- (3) Croissance organique dans l'eau et les déchets
- (4) Soumis aux approbations des banques et de l'État de Victoria

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 26 -

## S1 2013

#### DU RBE AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

En M€	S1 2012	S1 2013	Δ 13/12
RBE	1 133	1 209	+6,7 %
Amortissements	(529)	(551)	+4,1 %
Autre (charges de concessions, provisions, ESOP(1))	(144)	(137)	-4,7 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	460	521	+13,3 %
Plus-values	39	6	
Mise à valeur de marché des actions ACEA	(58)	-	
Autres (principalement coûts de restructuration)	(38)	(13)	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	403	514	+27,5 %



#### AMÉLIORATION À DEUX CHIFFRES DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

## S1 2013

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

En M€	S1 2012	S1 2013	Δ 13/12	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	403	514	+27,5 %	Coût de la dette
Coût de la dette nette	(211)	(184)	-13,3 %	nette: 4,71% vs.
Autre résultat financier	2	(2)		5,25% au S1 2012
Sociétés associées	12	15	+23,0 %	Taux d'impôt
Impôt sur les bénéfices	(48)	(86)	+79,1 %	effectif: 26% vs. 25% au S1 2012
Intérêts minoritaires	(117)	(126)	+7,6 %	25 % au 31 2012
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	40	132	+228 %	
RÉSULTAT NET PAR ACTION	0,06	0,22		

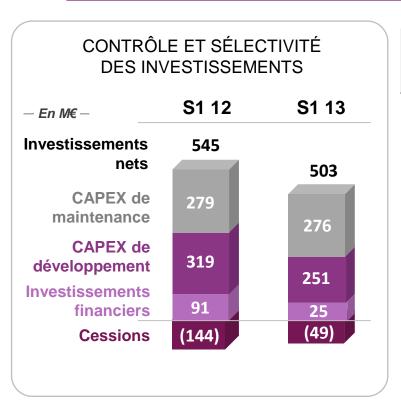


FORTE AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 28 -

## SÉLECTIVITÉ DES INVESTISSEMENTS

#### CENTRÉS SUR LA CROISSANCE ORGANIQUE



Projets majeurs	Montant Estimé	BS On/Off	Date de réception attendue	
Bayonne (USA)	120 M€	OFF	Janv. 2013	7
Mapocho (Chili)	210 M€	ON	Avril 2013	1
Clermont-Ferrand (Fr.)	210 M€	ON	T1 2014	
South Tyne & Wear (RU)	225 M€	OFF	T1 2014	
Suffolk (RU)	230 M€	ON	T4 2014	
Surrey (RU)	110 M€	ON	T1 2016	
Cornwall (RU)	200 M€	OFF	T2 2016	
Poznan (Pologne)	180 M€	OFF	T3 2016	
West London (RU)	270 M€	OFF	S2 2016	
Merseyside (RU)	290 M€	OFF	S1 2017	

- → Capex de développement en ligne avec les priorités stratégiques
- → Important portefeuille d'actifs en construction sur des marchés attractifs

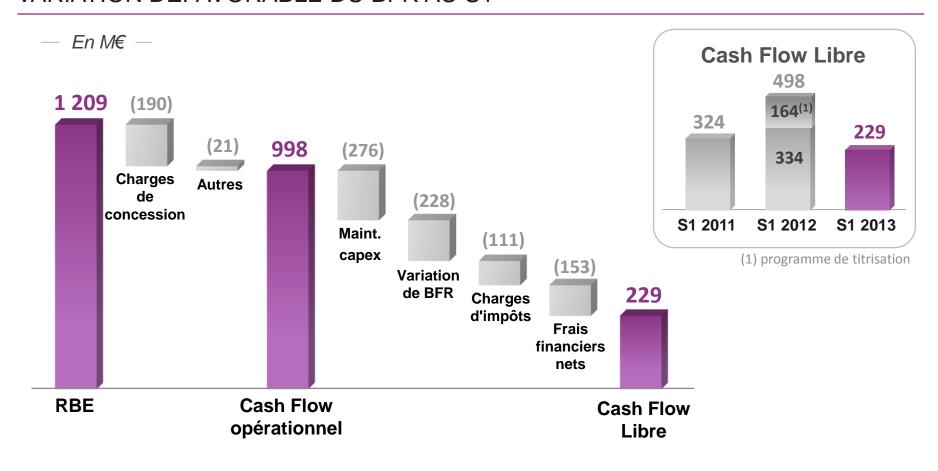


#### DÉVELOPPEMENT SÉLECTIF POUR ALIMENTER LA CROISSANCE FUTURE

RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 29 -

## **CASH FLOW LIBRE**

#### VARIATION DÉFAVORABLE DU BFR AU S1



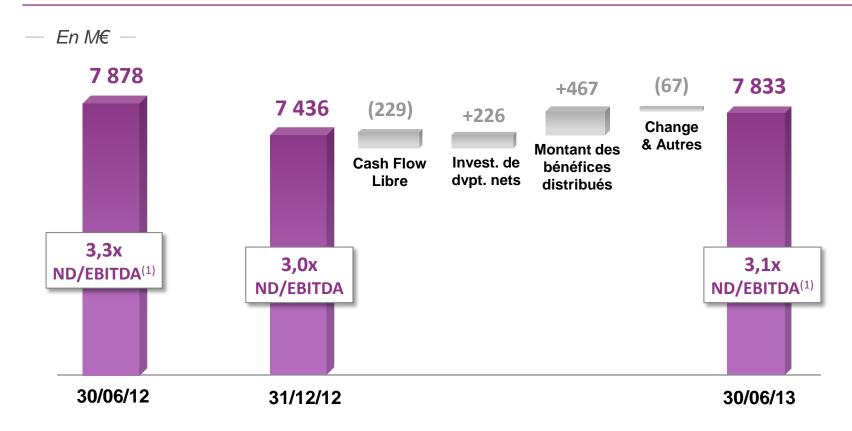
- → Cash Flow opérationnel : +1,3 % vs S1 2012
- → Contrôle strict des capex de maintenance (3,8 % du chiffre d'affaires)



CFL IMPACTÉ PAR LA SAISONALITÉ DU BFR ET DES DÉCAISSEMENTS D'IMPÔTS PLUS ÉLEVÉS RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 30 -

#### DETTE NETTE

#### RATIO DETTE NETTE / RBE STABLE À 3,1X



- → Notation réitérée par Moody's en mai (A3–P2, perspective stable)
- → Duration moyenne adéquate à 6,4 ans
- → Coûts de financement optimisés avec une liquidité de 4 Mds€<sup>(2)</sup>



#### **GESTION EFFICACE DE LA DETTE**

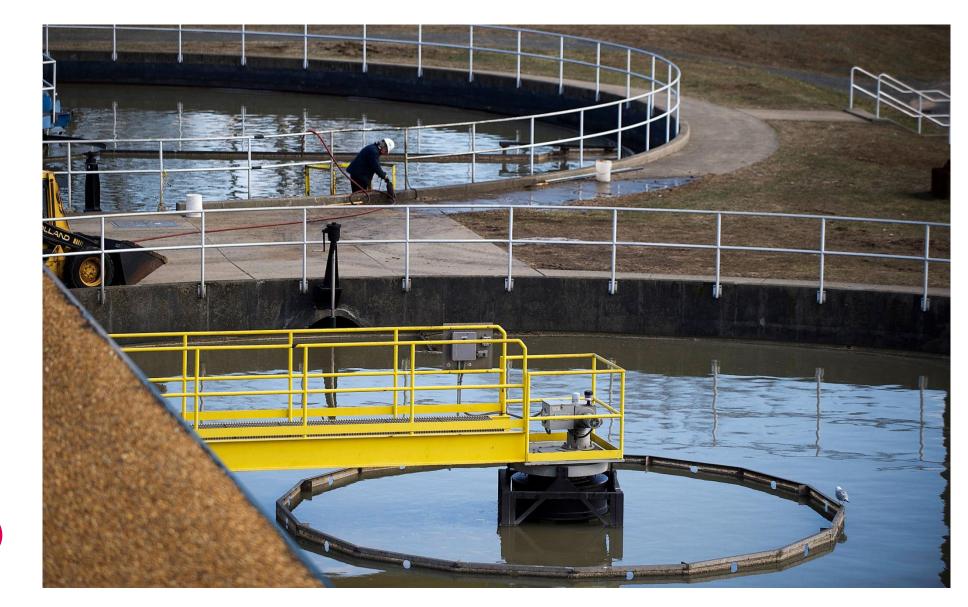
- (1) RBE sur 12 mois glissants
- (2) Net de 608 M€ de lignes de crédit données en garantie des billets de trésorerie

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 31 -

## **CONCLUSION**

#### JEAN-LOUIS CHAUSSADE

## DIRECTEUR GÉNÉRAL



S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 32 -

## **GOUVERNANCE**

#### **EVOLUTION APRÈS LA FIN DU PACTE D'ACTIONNAIRE LE 22/07/2013**

#### Composition du Conseil d'administration

#### Dissociation des fonctions

Président : G. Mestrallet

Directeur Général : JL. Chaussade

#### Conseil d'administration au 30/07/2013

- Jean-Louis Chaussade, Directeur Général
- 9 indépendants, soit 53% des membres du Conseil
- 7 représentants de GDF SUEZ
- 4 femmes, soit 24% des membres du Conseil

#### 4 Comités spécialisés

#### Comité Stratégique

5 indépendants

2 représentants de GDF SUEZ

#### Comité d'Audit et des Comptes

4 indépendants, dont le Président du Comité

1 représentant de GDF SUEZ

#### **Comité Ethique et Développement Durable**

3 indépendants, dont la Présidente du Comité

1 représentant de GDF SUEZ

## Comité des Nominations et des Rémunérations

4 indépendants, dont le Président du Comité

1 représentant de GDF SUEZ



## PLEINEMENT MOBILISÉS & BIEN POSITIONNÉS

#### MOTEURS DE CROISSANCE ATTRACTIFS CONFIRMÉS

#### ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DU CŒUR D'ACTIVITÉ

#### ARMÉS POUR FAIRE FACE AUX CONDITIONS DIFFICILES DE 2013

- → Réactivité et compétitivité augmentée
- → Performance solide au S1 2013

#### DÉTERMINÉS POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS

- → Stratégie claire et bien exécutée
- → Supportée par la qualité des actifs et des hommes et femmes de l'entreprise



SUEZ ENVIRONNEMENT MAINTIENT SES OBJECTIFS ANNUELS ET RESTE PLEINEMENT MOBILISÉE POUR ATTEINDRE SES OBJECTIFS 2013

# ANNEXES

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 35 -

## SOMMAIRE

	Pages
→ ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS 36	
→ STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT	40
→ ACTIVITÉ DES SEGMENTS	42
→ EFFETS DE CHANGE	55
→ INDICATEURS FINANCIERS	57
→ IMPÔTS ET DETTE	71
→ ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF	76



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 36 -

## ÄNNEXES ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 37 -

# BILAN SIMPLIFIÉ

—en M€—

ACTIF	31/12/12	30/06/13	PASSIF	31/12/12	30/06/13
ACTIFS NON COURANTS	18 881	18 343	Capitaux propres, part du Groupe	4 864	4 630
dont écart d'acquisition	3 257	3 219	Intérêts minoritaires	1 995	1 886
ACTIFS COURANTS	7 755	7 862	TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 859	6 516
dont actifs financiers évalués à la juste valeur	24	53	Provisions	1 995	1 860
par résultat			Dettes financières	9 918	10 141
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 247	2 113	Autres dettes	7 864	7 688
TOTAL ACTIF	26 637	26 205	TOTAL PASSIF	26 637	26 205
				,	



# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	S1 2012	S1 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 323	7 177
Amortissements, dépréciations et provisions	(524)	(486)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	460	521
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	403	514
Résultat financier	(210)	(185)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	12	15
Impôt	(48)	(86)
Intérêts minoritaires	(117)	(126)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	40	132



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 39 -

# FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

Cash Flow opérationnel	985	
	303	998
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(42)	(111)
Variation du BFR	14	(228)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	956	658
Investissements corporels et incorporels nets	(598)	(527)
Investissements financiers	(87)	(15)
Cessions	118	46
Autres flux liés à l'investissement	(62)	(1)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(630)	(498)
Dividendes payés	(441)	(467)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	(60)	440
Intérêts financiers versés	(205)	(191)
Augmentation de capital	-	2
Autres flux de trésorerie	12	(39)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(694)	(255)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	23	(40)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 494	2 247
Total des flux de trésorerie de la période	(345)	(134)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 149	2 113



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 40 -

# ANNEXES STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



## STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2012	30 juin 2013	% au 30 juin 2013
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(1)	246 758 751	246 758 751	48,4%
Auto-contrôle	1 143 389	1 330 060	0,3%
Public & actionnariat salarié	262 331 689	262 145 018	51,3%
TOTAL	510 233 829	510 233 829	100,0%



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 42 -

# ANNEXES ACTIVITÉ DES SEGMENTS

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 43 -

## SAISIR LES OPPORTUNITÉS DE NOS MARCHÉS

## ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DE NOS MODÈLES

## STIMULER LA PERFORMANCE DE NOTRE CŒUR DE MÉTIER

CAPTER DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

**EAU EUROPE**: CONSOLIDER NOTRE POSITION DANS DES PAYS CLÉS : FRANCE, ESPAGNE, ITALIE

Renforcer les partenariats avec nos clients

# **DÉCHETS EUROPE:** MAITRISER L'ENSEMBLE DE LA CHAINE DE VALEUR

Faire du déchet une ressource et maintenir un équilibre entre collecte et traitement

## INTERNATIONAL: POURSUIVRE NOTRE CROISSANCE DANS UN NOMBRE DE PAYS LIMITÉS ET SÉLECTIONNÉS

Renforcer nos positions existantes et nous développer vers des géographies dynamiques

- 1 DÉVELOPPER DE NOUVEAUX SERVICES
- 2 DÉVELOPPER LA VALORISATION
- 3 ENTRER SUR DE NOUVEAUX MARCHÉS AVEC DES MODÈLES ADAPTÉS
- 4 DÉVELOPPER L'EAU INDUSTRIELLE



RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 44 -

## CAPTER DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

4 PRIORITÉS STRATÉGIQUES : DES OBJECTIFS AMBITIEUX

NOUVEAUX SERVICES DANS LES MÉTIERS DE L'EAU

→ SMART WATER

**OBJECTIF 2012-2016** 

CROISSANCE DU CA > 10% / an

NOUVEAUX MARCHÉS AVEC DES MODÈLES ADAPTÉS

→ DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL CIBLÉ

**OBJECTIF 2012-2016** 

CROISSANCE DU CA: 6 à 8% / an

OFFRE COMPLÈTE DE TRANSFORMATION DES RESSOURCES

→ VALORISATION DES DÉCHETS

**OBJECTIF 2016** 

2t VALORISÉES / 1t ÉLIMINÉE

DÉVELOPPEMENT DES CLIENTS INDUSTRIELS

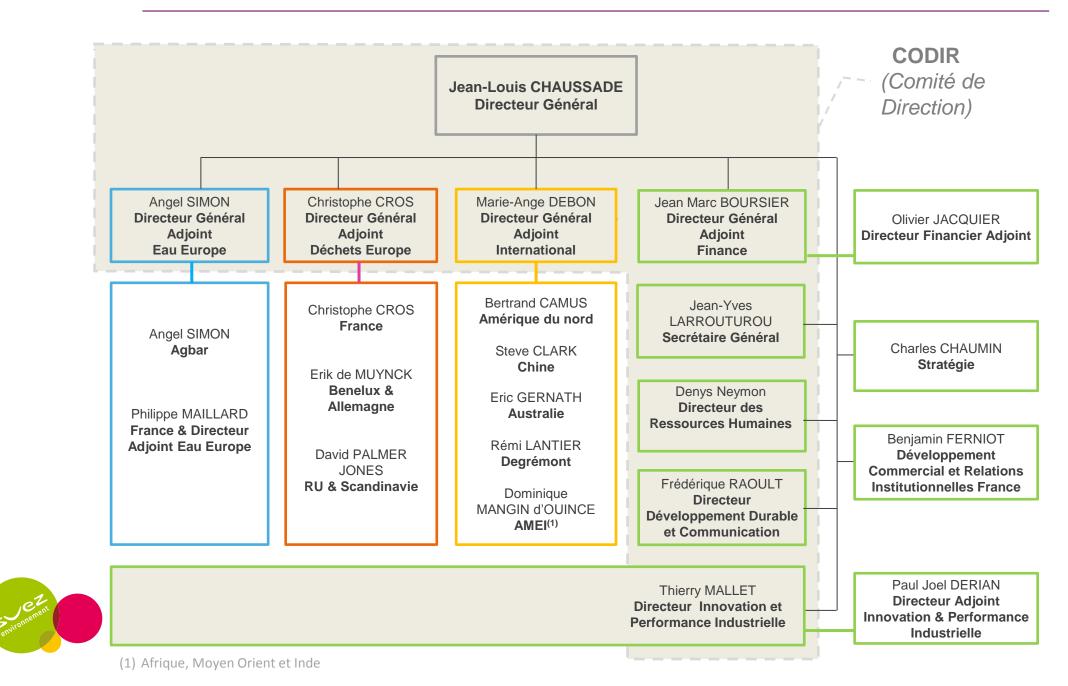
→ EAU INDUSTRIELLE

**OBJECTIF 2012-2016** 

CROISSANCE DU CA ~10% / an



## COMITE EXECUTIF



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 46 -

## **OBJECTIFS 2013**

#### DANS UN CONTECTE DIFFICILE

## RÉSULTATS OPÉRATIONNELS(1) EN HAUSSE

- → Chiffre d'affaires 2013 ≥ Chiffre d'affaires 2012
- → RBE 2013 ≥ 2 550 M€
- → Cash Flow libre 2013 ≥ 1 Md€

## MAINTIEN D'UN BILAN SOLIDE

- → Dette nette financière / RBE aux alentours de 3x
- → Investissements nets de 1,3 Md€

## POURSUITE D'UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE

→ Dividende 2013 ≥ 0,65 € par action<sup>(2)</sup>



<sup>(2)</sup> Soumis à l'approbation de l'assemblée générale

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 47 -

## 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 : relutif à partir de la 2ème année d'opération
- → Free Cash Flow positif à partir de la 1ère année d'opération

### SEUILS D'INVESTISSEMENT

- → Acquisitions et cessions ≥ 10M€ (valeur d'entreprise)
- → Capex totaux ≥ 20M€
- → Chiffre d'affaires total cumulé ≥100 M€ (≥ 50 M€ pour les contrats de construction)



## EAU EUROPE

#### PRINCIPAUX CONTRATS S1 2013

### **FRANCE**

#### Nouveaux contrats & renouvellements Nouveaux contrats & renouvellements

- → Rhône Ventoux (152 M€,12 ans eau, 8y assainissement)
- → Douai (70 M€, 11 ans)
- → Orange (17 M€, 12 ans)
- → Hautil (10 M€, 10 ans)
- → Pézenas (9 M€, 12 ans)
- → Coulommiers (8 M€, 10 ans)
- → Montagny les Beaune (5 M€, 7 ans)

## Effet de périmètre

→ Cession d'Altiservice en 2012

## ESPAGNE

THOUVEAUX CONTRACT & TEHOUVEHEITIETIES

→ Barcelone et sa région (3,5 Md€, 35 ans)

- → Girona (102 M€, 8 ans)
- → Altea (18 M€, 15ans)
- → Culebro Media (11 M€, 4 ans)
- → Dalmiel (11 M€, 12 ans)
- → Santa Coloma de Farnes (10 M€, 10 ans)

### REPUBLIQUE TCHEQUE

### Nouveaux contrats

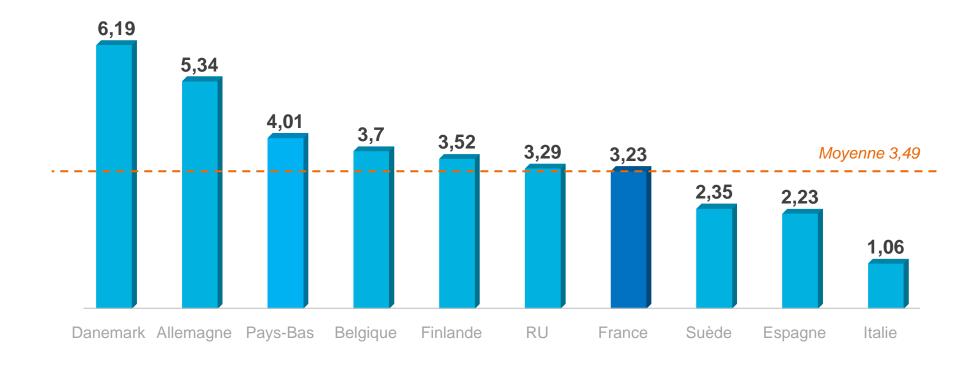
→ Benesov (28 M€, 10 ans)



## **EAU EUROPE**

## PRIX DE L'EAU EN EUROPE

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





Source: NUS Consulting

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **50** -

## DÉCHETS EUROPE

#### PRINCIPAUX CONTRATS S1 2013

### **FRANCE**

#### Nouveaux contrats

- → PSA-Citroën (45 M€, 3 ans)
- → Tours (20 M€, 4ans)
- → Châtellerault (5 M€, 4ans)
- → Reims (5 M€, 2,7 ans)

#### Renouvellements

- → Dreux (12 M€, 6 ans)
- → MPM (12 M€, 4 ans)
- → SIEUCETOM (9 M€, 4ans)
- → Niort (5 M€, 4 ans)

## Effets de périmètre

→ Consolidation de Barisien, Haubourdin en 2013

#### **ROYAUME UNI**

#### Nouveaux contrats

- → Merseyside (1,4 Md€, 30 ans)
- → Cornwall (modification du contrat, 1,4 Md€, 30 ans)
- → West London (1 Md€, 25 ans)
- → Durham (130 M€, 8 ans)

#### BENELUX/ALLEMAGNE

- → MVV Rhein-Neckar-Kreis (Allemagne, 22 M€, 6 ans)
- → Ajinomoto (Belgique, 6 M€, 3 ans)

#### **EUROPE CENTRALE**

#### Nouveaux contrats

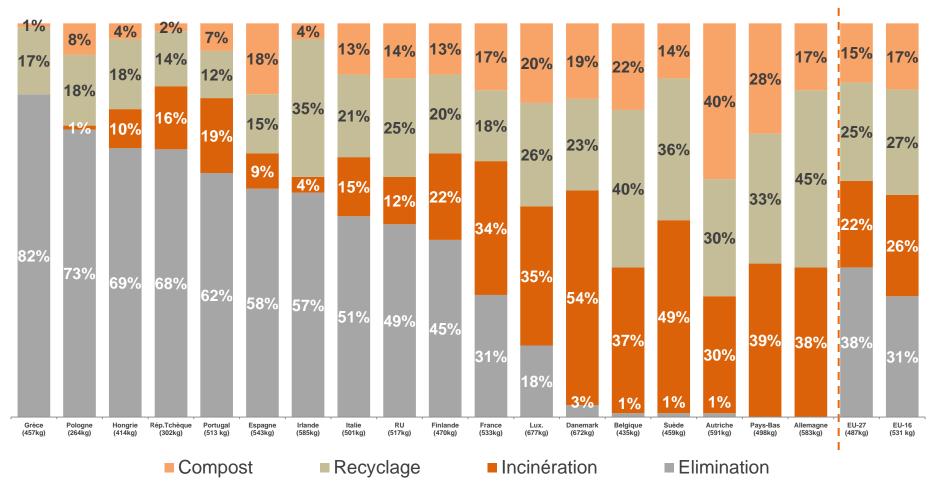
→ Poznan (Pologne, 850 M€, 25 ans)



## DÉCHETS EUROPE

## MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX EN EUROPE

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





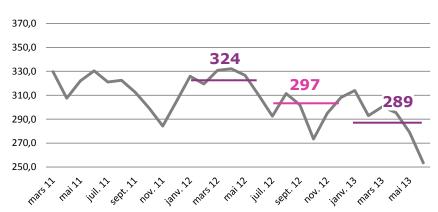
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **52** -

## DÉCHETS EUROPE

## ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES

#### PRIX MOYEN MENSUEL E40 (metal ferreux, recyclé))

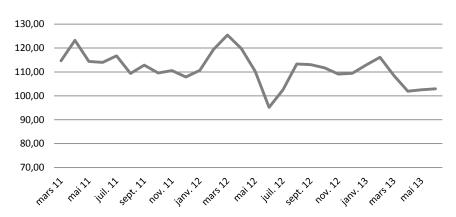
€/tonne



Source: UCFF

#### **BRENT**

\$/Baril



Source: CSEMP

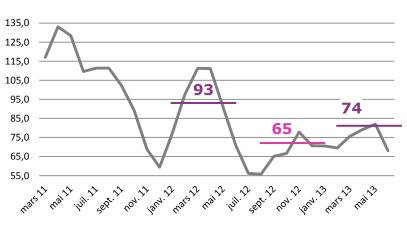
#### PRIX ALUMINIUM (matière première)

\$/tonne



#### PRIX PAPIER 1.02 (matière recyclée)

€/tonne



Source: REVIPAP



RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2013
31 juillet 2013
- 53 -

## INTERNATIONAL

#### PRINCIPAUX CONTRATS S1 2013

#### Nouveaux contrats & renouvellements

## Degrémont

- → Prague (Rep. Tchèque, 257 M€)
- → Luanda (Angola, 28 M€, 2,5 ans)
- → Musoma (Tanzanie, 19 M€, 1,5 ans)
- → Bangalore (Inde, 12 M€, 6 ans)
- → Ouagadougou (Burkina Faso, 6 M€, 1,5 ans)
- → Addis Ababa (Ethiopie, 4 M€, 1,5 ans)
- → Petrobras (Brésil)
- Acquisition de Industrial Water Management par Degrémont Industrie

#### ASIE

- → CSR Macau: (200 M€, 10 ans)
- → Shuangliu (Chine, 156 M€, 25 ans)
- → Hong Kong (110 M€, 10 ans)
- → New Delhi (Inde, 29 M€, 13 ans)

## Bassin mediterranéen, Moyen Orient

- → Meknes (Maroc, 90 M€, 20 ans)
- → Saïda (Liban, 4 M€, 2,5 ans)

#### **United Water**

- → Bayonne (United States, 195 M€, 40 ans)
- → Cessions : Connecticut et Arkansas

## RATE CASES RÉCENTS AUX USA

Date des nouveaux tarifs	% croissance
Juillet 2012	c. 17%
Août 2012	c. 5%
Novembre 2012	c. 1%
Février 2013	c. 2%
Février 2013	c.3%
Mai 2013	c.12%
	nouveaux tarifs Juillet 2012 Août 2012 Novembre 2012 Février 2013 Février 2013



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **54** -

## INTERNATIONAL

## IMPACTS DE L'USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

	S1 2012	S2 2012	2012	S1 2013	S2 2013e <sup>(1)</sup>	2013e <sup>(1)</sup>	Δ <b>13/12</b>
CHIFFRE D'AFFAIRES	78	114	192	4	7	11	(181)
RBE	(79)	(35)	(114)	3	(29)	(26)	88
EBIT	(83)	20	(63)	4	28	32	95



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 55 -

# 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 2013	1,32	0,85	1,30	628
Taux moyen S1 2012	1,30	0,82	1,26	639
Taux de clôture au 30/06/2013	1,31	0,86	1,42	660
Taux de clôture au 31/12/2012	1,32	0,82	1,27	631

	S1 2013	Impact de	D	ont un impa	act en M€ de	<b>)</b> :
M€	31 2013	change	USD	GBP	AUD	CLP
Chiffre d'affaires	7 177	(36)	(5)	(17)	(16)	+7
RBE	1 209	+2	(1)	(1)	+1	+4
Dette financière nette	7 833	(96)	+10	(21)	(10)	(73)



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 57 -

# ÄNNEXES INDICATEURS FINANCIERS

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	S1 2012	S1 2013	% total	∆ <b>13/12</b>	$\Delta$ organique
EAU EUROPE	2 095	2 139	30%	+2,1%	+3,1%
Lyonnaise des Eaux <sup>(1)</sup>	1 124	1 121	16%	-0,2%	+2,1%
AGBAR	971	1 018	14%	+5,0%	+4,2%
DÉCHETS EUROPE	3 377	3 255	45%	-3,6%	-4,5%
France	1 845	1 765	25%	-4,3%	-6,5%
RU/Scandinavie	644	647	9%	+0,5%	+2,1%
Benelux/Allemagne	783	732	10%	-6,5%	-6,3%
Europe centrale	105	110	1%	+4,8%	+4,4%
INTERNATIONAL	1 842	1 780	25%	-3,4%	-1,5%
Degrémont	637	550	8%	-13,7%	-11,9%
Amérique du Nord	291	284	4%	-2,4%	+0,5%
Asie Pacifique	618	647	9%	+4,7%	+6,7%
Afrique, Moyen-Orient & Inde	296	299	4%	+1,1%	+1,6%
AUTRES	10	3	-	-	-
TOTAL	7 323	7 177	100%	-2,0%	-1,7%



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **59** -

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	S1 2012	S1 2013	% en 2013	∆ <b>13/12</b>
FRANCE	2 676	2 600	36%	-2,9%
Espagne	696	730	10%	+4,9%
Royaume-Uni	448	469	7%	+4,6%
Autres Europe	1 320	1 235	17%	-6,4%
EUROPE (hors France)	2 464	2 434	34%	-1,2%
Amérique du Nord	436	409	6%	-6,2%
Australie	519	478	7%	-7,9%
Autres International	1 228	1 256	17%	+2,3%
INTERNATIONAL (hors Europe)	2 183	2 143	30%	-1,8%
TOTAL	7 323	7 177	100%	-2,0%



## IMPACT PÉRIMÈTRE SUR LE CA PAR SEGMENT

première consolidation	Cession	Périmètre total
3	(28)	(25)
43	(4)	39
9	(12)	(3)
55	(45)	10
	consolidation  3  43	consolidation  3 (28)  43 (4)  9 (12)



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **61** -

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

En M€	S1 2012	S1 2013	Δ <b>13/12</b>	∆ organique	$\Delta$ périmètre	$\Delta$ change
EAU EUROPE	2 095	2 139	+2,1%	+3,1%	-1,2%	+0,3%
DÉCHETS EUROPE	3 377	3 255	-3,6%	-4,5%	+1,2%	-0,3%
INTERNATIONAL	1 842	1 780	-3,4%	-1,5%	-0,2%	-1,7%
AUTRES	10	3	-	-	-	-
TOTAL	7 323	7 177	-2,0%	-1,7%	+0,1%	-0,5%



## RBE PAR SEGMENT

En M€	S1 2012	S1 2013	Δ 13/12 Δ	organique /	\ périmètre	$\Delta$ change
EAU EUROPE	579	562	-2,9%	-1,9%	-1,8%	+0,7%
DÉCHETS EUROPE	397	382	-3,6%	-4,6%	+1,0%	0,0%
INTERNATIONAL	182	283	+55,5%	+57,1%	-0,6%	-0,9%
AUTRES	(24)	(18)	-	-	-	-
TOTAL	1 133	1 209	+6,7%	+7,2%	-0,6%	+0,2%



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 63 -

## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

En M€	S1 2012	S1 2013	∆ <b>13/12</b>	$\Delta$ organique	∆ périmètre	$\Delta$ change
EAU EUROPE	271	236	-13,0%	-11,1%	-3,0%	+1,1%
DÉCHETS EUROPE	147	131	-10,8%	-12,2%	+1,1%	+0,2%
INTERNATIONAL	74	175	+137,5%	+138,1%	-0,4%	-0,1%
AUTRES	(31)	(20)	-	-	-	-
TOTAL	460	521	+13,3%	+14,0%	-1,5%	+0,7%



## S1 2013: DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

En M€	Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autres	TOTAL S1 2013
RBE	562	382	283	(18)	1 209
Amortissements	(215)	(236)	(98)	(2)	(551)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	46	4	2	13	66
Charges nettes décaissées des concessions	(157)	(20)	(13)	0	(190)
Plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>	0	0	0	(13)	(13)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	236	131	175	(20)	521

En M€	Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autres	TOTAL S1 2012
RBE	579	397	182	(24)	1 133
Amortissements	(193)	(239)	(95)	(2)	(529)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(11)	7	1	8	5
Charges nettes décaissées des concessions	(104)	(18)	(15)	0	(137)
Plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>	0	0	0	(12)	(12)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	271	147	74	(31)	460



# INTÉRÊTS MINORITAIRES

En M€	S1 2012	S1 2013
EAU EUROPE	89	84
Dont AGBAR	88	83
DÉCHETS EUROPE	9	12
INTERNATIONAL	19	30
TOTAL	117	126



# DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

En M€	S1 2012	S1 2013	∆ <b>13/12</b>
RBE	1 133	1 209	+6,7%
Charges nettes décaissées des concessions	(137)	(190)	+38,6%
Dépréciation d'actifs courants	(10)	(4)	-60,0%
Coûts de restructuration	(14)	(26)	+85,7%
Dividendes des sociétés associées	26	20	-25,6%
Provisions pour retraites et autres	(13)	(11)	-15,4%
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	985	998	+1,3%



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 67 -

# INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

S1 2013 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investisse- ments nets totaux
Eau Europe	(101)	(103)	(1)	(205)
Déchets Europe	(108)	(108)	23	(193)
International	(64)	(57)	21	(97)
Autres	(3)	(6)	6	(7)
TOTAL S1 2013	(276)	(274)	49	(503)

S1 2013 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investisse- ments nets totaux
Eau Europe	(65)	(172)	4	(233)
Déchets Europe	(145)	(113)	113	(145)
International	(68)	(113)	30	(151)
Autres	(2)	(12)	(3)	(17)
TOTAL S1 2012	(280)	(410)	144	(545)



## **CASH FLOW LIBRE**

En M€	S1 2012	S1 2013
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	985	998
Investissements de maintenance	(280)	(276)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	14 <sup>(1)</sup>	(228)
Impôts Payés	(42)	(111)
Intérêts Financiers Versés	(236)	(211)
Intérêts Financiers Reçus	38	23
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	19	34
CASH FLOW LIBRE	498	229



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **69** -

## GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autres	S1 2013
399	363	260	(24)	998
(27)	(42)	(3)	(80)	(153)
(42)	(38)	(59)	28	(111)
(20)	(44)	(137)	(27)	(228)
(101)	(108)	(64)	(3)	(276)
209	130	(3)	(106)	229
(103)	(108)	(57)	(6)	(274)
(1)	23	21	6	49
(105)	(8)	(12)	(1)	(126)
(209)	(93)	(48)	(1)	(351)
				(340)
				65
NETTE				(397)
	Europe  399 (27) (42) (20) (101)  209 (103) (1) (105) (209)	Europe       Europe         399       363         (27)       (42)         (42)       (38)         (20)       (44)         (101)       (108)         209       130         (103)       (108)         (1)       23         (105)       (8)         (209)       (93)	Europe         Europe         national           399         363         260           (27)         (42)         (3)           (42)         (38)         (59)           (20)         (44)         (137)           (101)         (108)         (64)           209         130         (3)           (103)         (108)         (57)           (1)         23         21           (105)         (8)         (12)           (209)         (93)         (48)	Europe         Europe         national         Autres           399         363         260         (24)           (27)         (42)         (3)         (80)           (42)         (38)         (59)         28           (20)         (44)         (137)         (27)           (101)         (108)         (64)         (3)           209         130         (3)         (106)           (103)         (108)         (57)         (6)           (1)         23         21         6           (105)         (8)         (12)         (1)           (209)         (93)         (48)         (1)



# CAPITAUX EMPLOYÉS

En M€	31/12/12	30/06/13	En M€	31/12/12	30/06/13
Écarts d'acquisition nets	3 257	3 219	Eau Europe	6 947	6 767
Immobilisations corporelles	12 943	12 485	Lau Luiope	0 947	
et incorporelles nettes	12 943	12 405	Déchets Europe	4 417	4 384
Actifs financiers nets	388	378			
Investissements dans les sociétés associées	491	466	International	3 144	3 225
Provisions	(1 995)	(1 860)	_		
Autres	648	(280)	Autres	(72)	32
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 436	14 408	CAPITAUX EMPLOYÉS	14 436	14 408



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 71 -

# ÄNNEXES IMPÔTS ET DETTE

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE



## SITUATION FISCALE

En M€	S1 2012	S1 2013
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	193	329
Charge d'impôts  dont impôt exigible  dont impôt différé	(48) (90) 42	(86) (87) 1
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	25%	26%

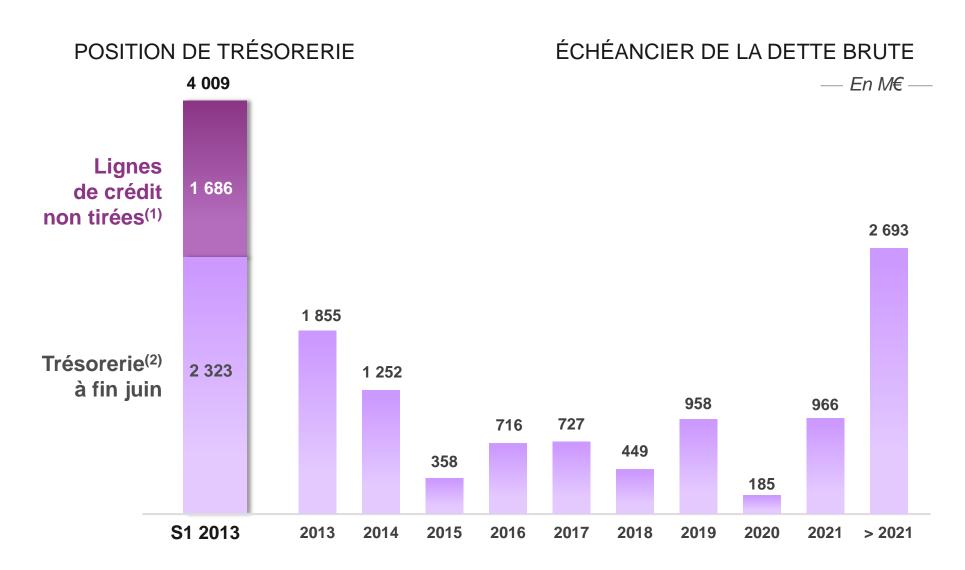


## **OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT**

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%
19-mars-13	FR0011454818	25-mars-33	20 ans	100 M€	110	3,300%



## DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

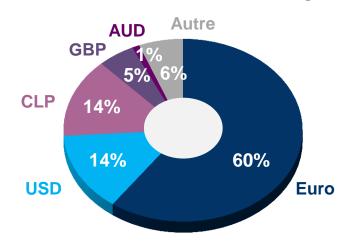




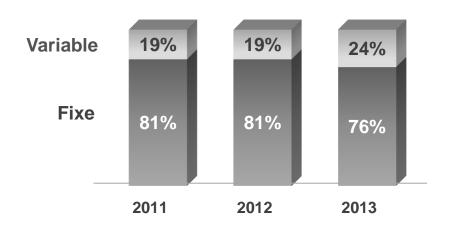
- (1) Hors 608M€ de billets de trésorerie
- (2) Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers évalués à la juste valeur

## DETTE FINANCIÈRE

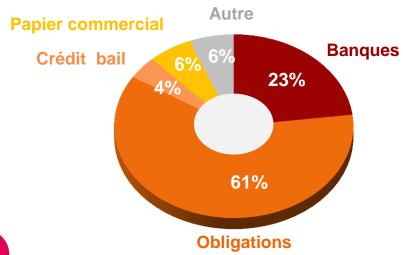
#### **DETTE NETTE PAR DEVISE**



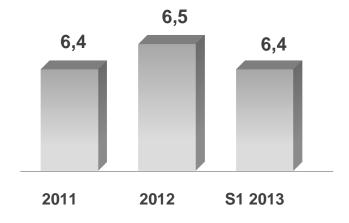
#### PAR TYPE DE TAUX



#### **DETTE BRUTE PAR TYPE**



### MATURITÉ MOYENNE en années





RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - **76** -

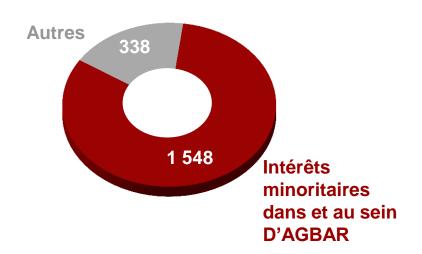
# ÄNNEXES ÉLÉMENTS D'ACTIF & PASSIF

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE

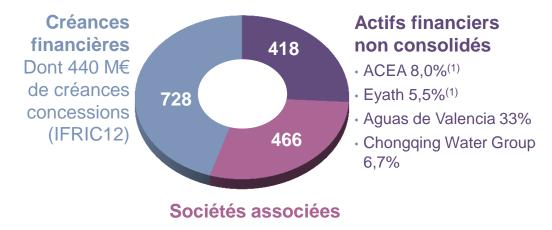


## ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF

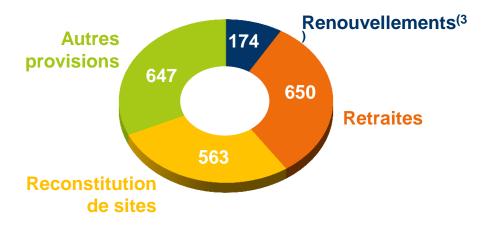
### INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 886 M€



#### **ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS: 1 612 M€**



### PROVISIONS<sup>(2)</sup>: 2 034 M€





- (1) Marked-to-Market
- (2) Dont 174 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

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013 31 juillet 2013 - 78 -

## $\bigcirc$

# CONTACTS COMMUNICATION FINANCIÈRE

Sophie Lombard

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

Juliette Launay

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

Sandrine Zurru

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

Camila Aparicio

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

**Guilaine Curval** 

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

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

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

## SUEZ ENVIRONNEMENT

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

www.suez-environnement.com

S'ENGAGER POUR LA PLANÈTE EST UNE BELLE ENTREPRISE

