



RÉSULTATS ANNUELS 2010

9 février 2011

2010

AVERTISSEMENT

La présente communication contient des informations et 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. 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."

2010, UNE ANNÉE DE FORTE CROISSANCE

2010, UNE ANNÉE D'AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

VERS PLUS DE VALORISATION⁽¹⁾ DES DÉCHETS

ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

PERSPECTIVES : PLUS DE CRÉATION DE VALEUR ISSUE
DE LA GESTION INTÉGRALE DES CYCLES

The top half of the image features a dark blue background. On the left, several clear water droplets are captured in mid-air, falling from the top. On the right, there is a large, colorful pile of discarded plastic waste, including various bottles and containers, representing pollution.

Jean-Louis CHAUSSADE
Directeur Général

2010 UNE ANNÉE
DE FORTE
CROISSANCE



2010 : UNE ANNÉE DE FORTE CROISSANCE

■ Intense activité commerciale

- Nouveaux contrats long terme dans l'eau et les déchets en Europe
- Rebond de l'activité Tri et Recyclage dans les déchets
- Activités internationales en plein essor, acquisition de WSN⁽¹⁾
- Avancée stratégique et intégration d'AGBAR réussies

■ Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et du RBE

- Amélioration de la performance opérationnelle dans tous les segments
- Économies nettes de 120 M€ avec COMPASS 2

■ 565 M€ de Résultat Net part du groupe

■ Progression vers les objectifs de développement durable 2012

PLUS DE CRÉATION DE VALEUR À VENIR

OBJECTIFS À MOYEN TERME⁽¹⁾

Objectifs de poursuite de la croissance en 2011-13

- Croissance moyenne du chiffre d'affaires $\geq 5\%$ à change constant
- Croissance moyenne du RBE $\geq 7\%$ à change constant hors effet périmètre supplémentaire en 2011 lié à l'acquisition d'AGBAR

Ratio dette nette / RBE maintenu à environ 3x

- Dès fin 2011

Politique de dividende

- 0,65 €/action relatif à l'exercice 2010
- Croissance annuelle d'environ 5% pour les trois années suivantes
- Objectif long terme de pay-out $> 60\%$

INTENSE ACTIVITÉ COMMERCIALE EN 2010

CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DU C.A. ET NOUVEAUX DÉVELOPPEMENTS

EAU EUROPE

- Gain de nouveaux contrats en France et Espagne : Strasbourg, Calvia
- Intégration réussie d'AGBAR
- Développement de nouveaux services avec potentiel de croissance

PROPRETÉ EUROPE

- Valorisation matière : rebond de l'activité de Tri et Recyclage
- Valorisation énergétique : PFI, Ivry, Recyfuel, Baviro
- Augmentation progressive des volumes de déchets traités

INTERNATIONAL

- Degrémont : bonne exécution d'importants contrats de DB⁽¹⁾, niveau élevé du carnet de commandes
- Chine : renouvellement des contrats de Macao, activité en plein essor
- Australie : développement des activités eau et déchets

DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE DANS L'EAU

AGBAR : UNE OPÉRATION RÉUSSIE

■ **Leader en Espagne avec des actifs régulés au RU et au Chili**

- 1 100 contrats long terme en Espagne (18 ans en moyenne, taux de renouvellement de 95%)
- Solides positions sur les marchés régulés

■ **Prise de contrôle amicale et intégration d'AGBAR réussies**

- Acquisition à un multiple attractif de 7,9x VE/RBE
- Cession d'ADESLAS pour 687 M€
- Synergies de coûts et productivité (commercial, informatique, achats, plate-forme commune d'innovation)
- Gain net en 2010 : 110 M€⁽¹⁾

DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE DANS L'EAU

AGBAR : POSITION RENFORCÉE SUR DES MARCHÉS ATTRACTIFS

■ **Opportunités de croissance sur le marché espagnol de l'eau**

- Besoins en infrastructures pour se conformer aux normes
- Stress hydrique, ambitieux plans dans l'eau
- Davantage d'opportunités de PPP⁽¹⁾ (Calvia, 50 ans, 980 M€)
- Tarifs inférieurs à la moyenne européenne : hausses de prix supérieures à l'inflation
- Cadre des affaires stable
- Impact limité de la situation macro-économique

■ **Perspectives de croissance en Amérique Latine**

- Nouveaux développements au Chili et au Brésil

MISE À PROFIT DES AVANTAGES CONCURRENTIELS

INNOVATIONS POUR UNE CROISSANCE DURABLE

- **Développement de solutions durables pour alimenter la croissance future**
- **Offre de technologies innovantes dans l'eau et les déchets**
 - **Valorisation des déchets**
 - PET (Bottle-to-bottle), carburant à base de plastiques usagés (Cynar)
 - **Production d'énergie verte et réduction de l'empreinte carbone**
 - Degré Bleus[©] (récupération de chaleur des eaux usées), biogaz (production d'énergie à partir des boues/déchets), station d'épuration carbo-neutres (Cannes, Fontainebleau)
 - **Préservation de la ressource en eau**
 - Relève automatique, détection et assurance fuite (120 000 clients⁽¹⁾ Dolce Ô[©]), gestion en temps réel des eaux de pluie, contrôle de la qualité des eaux de baignade, réutilisation, processus de dessalement moins énergétivore
- **Création de BLUE ORANGE, fonds d'investissement dans les technologies innovantes**

Jean-Marc BOURSIER
Directeur Financier

2010 UNE ANNÉE
D'AMÉLIORATION
DE LA RENTABILITÉ



FAITS MARQUANTS DES COMPTES 2010

FORTE HAUSSE DES RÉSULTATS, OBJECTIFS ATTEINTS

● Tous les objectifs 2010 atteints

Croissance du CA \geq 7% à change constant vs. 2009	+10,9%	✓
Croissance du RBE \geq 9% à change constant vs. 2009	+10,5%	✓
Investissements nets 2010 \leq 1,3 Md€ + 0,6 Md€ pour AGBAR	1 647 M€	✓
Cash flow libre \geq 0,7 Md€	852 M€	✓

● Forte croissance et amélioration de la performance opérationnelle

- Progression à deux chiffres du chiffre d'affaires et du RBE
- Augmentation de la marge RBE à 16,9%

● Résultat Net part du groupe de 565 M€ : 1,15 € / action

● Poursuite de la sélectivité des investissements

● Ratio dette financière nette / RBE de 3,2x

 **CROISSANCE, RENTABILITÉ, GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS**

PRINCIPAUX INDICATEURS 2010

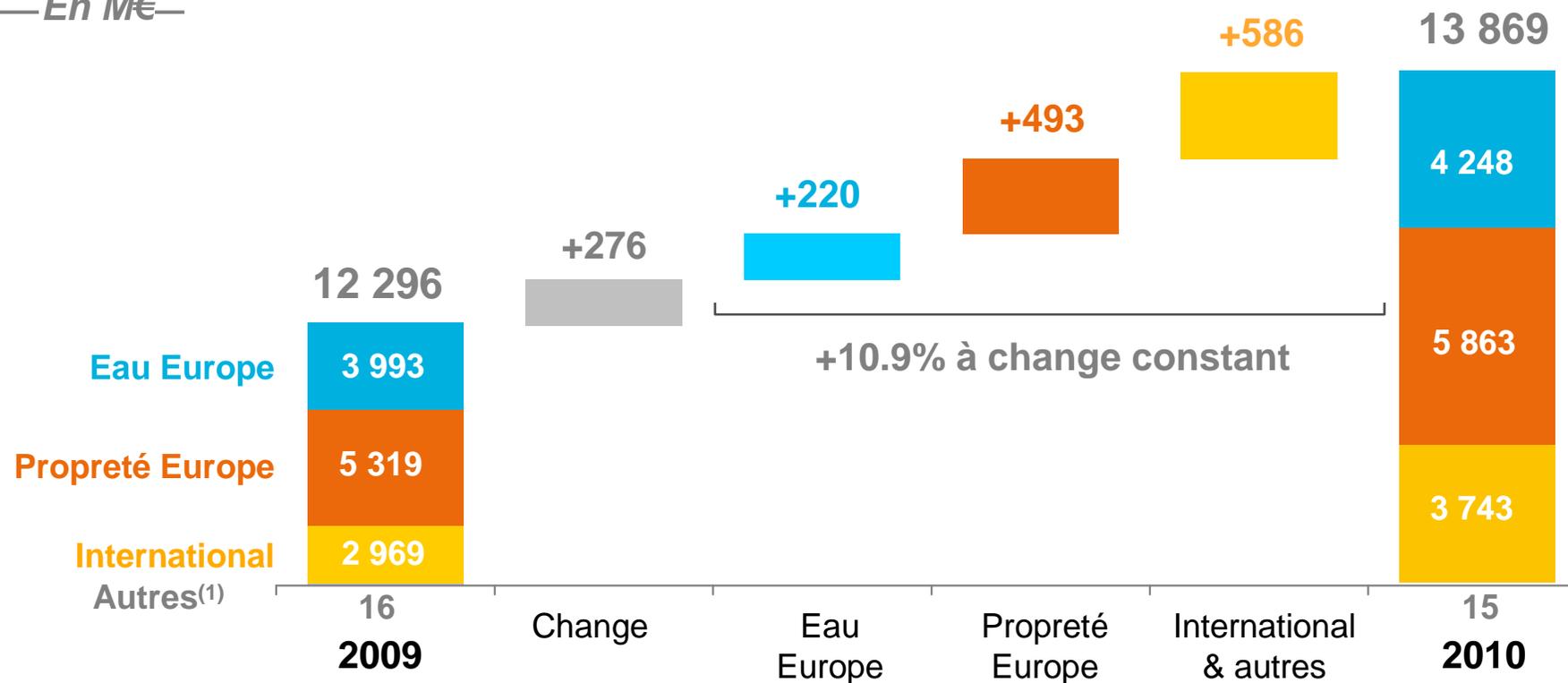
DES RÉSULTATS SOLIDES

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09
Chiffre d'affaires <i>Δ à change constant</i>	12 296	13 869	+12,8% +10,9%
RBE <i>Δ à change constant</i>	2 060	2 339	+13,6% +10,5%
Résultat Opérationnel Courant <i>Δ à change constant</i>	926	1 025	+10,7% +6,2%
Résultat Net part du groupe	403	565	+40,1%
Cash Flow Libre	891	852	+20% ⁽¹⁾
Investissements Nets	1 062	1 647 ⁽²⁾	+55,1%
Dette financière nette au 31 décembre	6 282	7 526	+19,8%
ROCE	7,3%	7,2%	-10bp

CHIFFRE D'AFFAIRES 2010

INTENSE ACTIVITÉ COMMERCIALE, +10,9% À CHANGE CONSTANT

— En M€ —



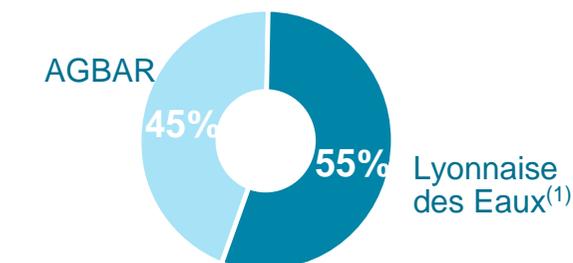
CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DANS TOUS LES SEGMENTS



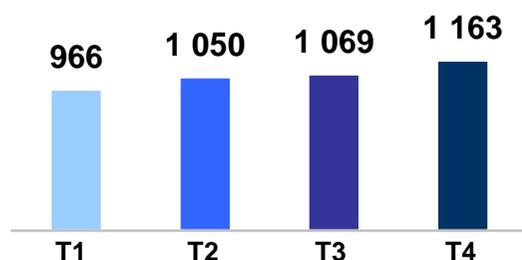
CHIFFRE D'AFFAIRES 2010

CROISSANCE DANS TOUS LES SEGMENTS, ACCÉLÉRATION AU S2 2010

EAU EUROPE : 4 248 M€

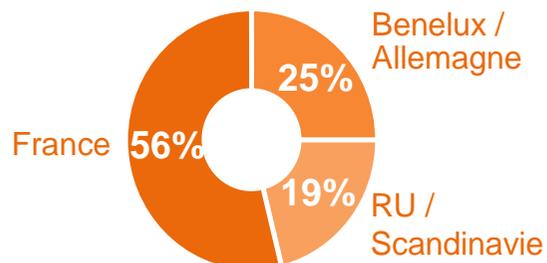


– En M€ –

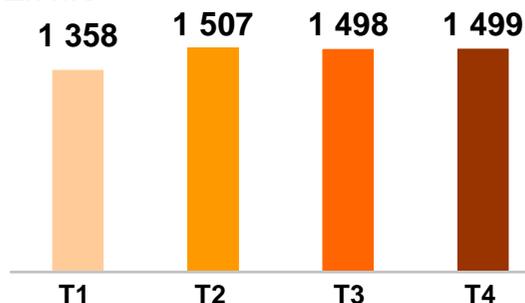


- Progression du chiffre d'affaires trimestre après trimestre
- Impact positif de l'acquisition d'AGBAR

PROPRETÉ EUROPE : 5 863 M€

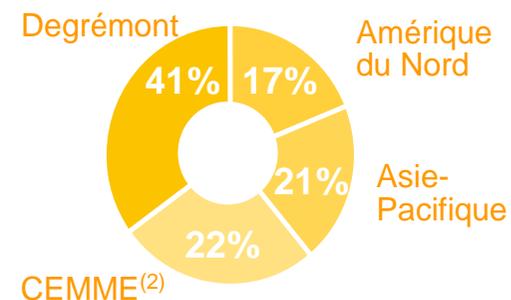


– En M€ –

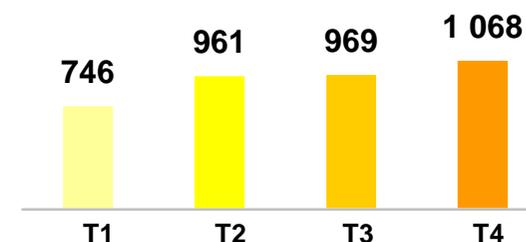


- +1% de volumes traités vs. 2009
- Forte progression de l'activité Tri & Recyclage, conditions climatiques défavorables au T4 2010

INTERNATIONAL : 3 743 M€



– En M€ –

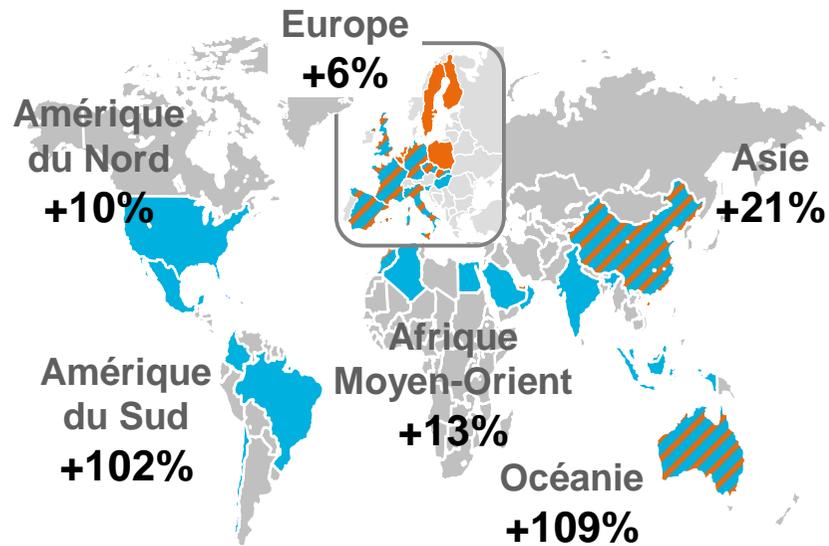


- Contribution accrue du segment international
- Croissance dans toutes les zones géographiques, forte contribution de Melbourne

CHIFFRE D'AFFAIRES 2010

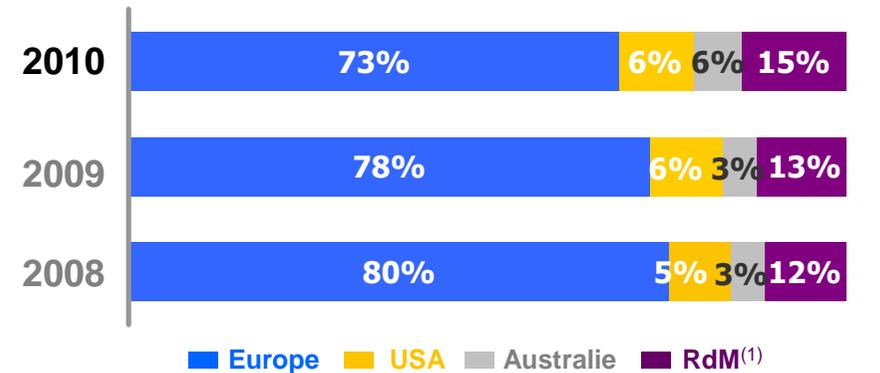
CONTRIBUTION ACCRUE DES MARCHÉS EN CROISSANCE PLUS RAPIDE

CROISSANCE BRUTE PAR PAYS

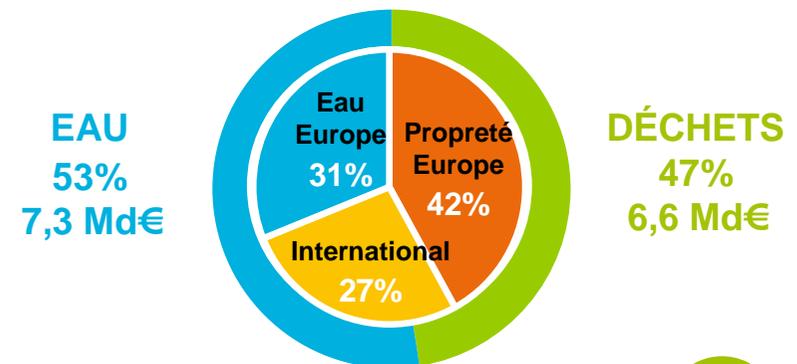


■ Eau ■ Propreté ■ Activité Eau et Déchets

CONTRIBUTION ACCRUE DE L'INTERNATIONAL

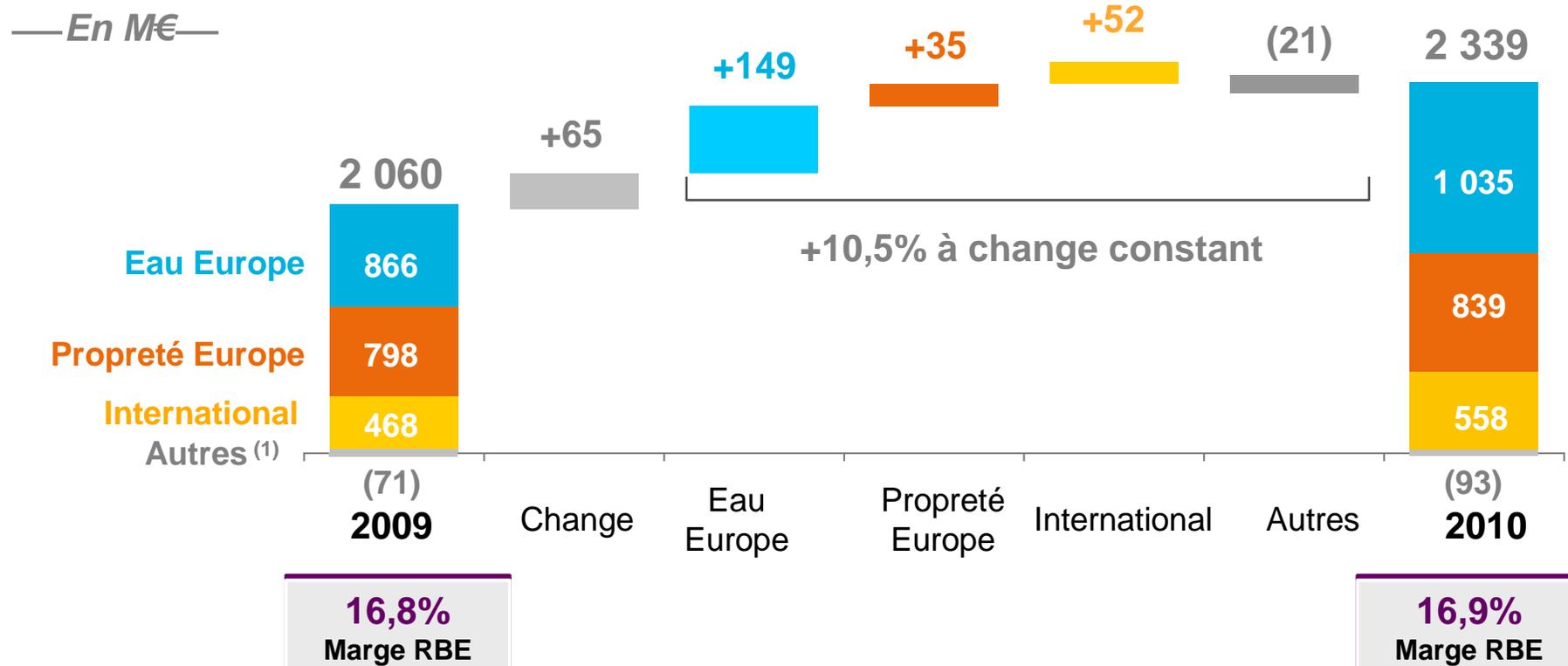


CHIFFRE D'AFFAIRES ÉQUILIBRÉ ENTRE EAU ET DÉCHETS



RBE 2010

HAUSSE DANS TOUS LES SEGMENTS, +10,5% À CHANGE CONSTANT

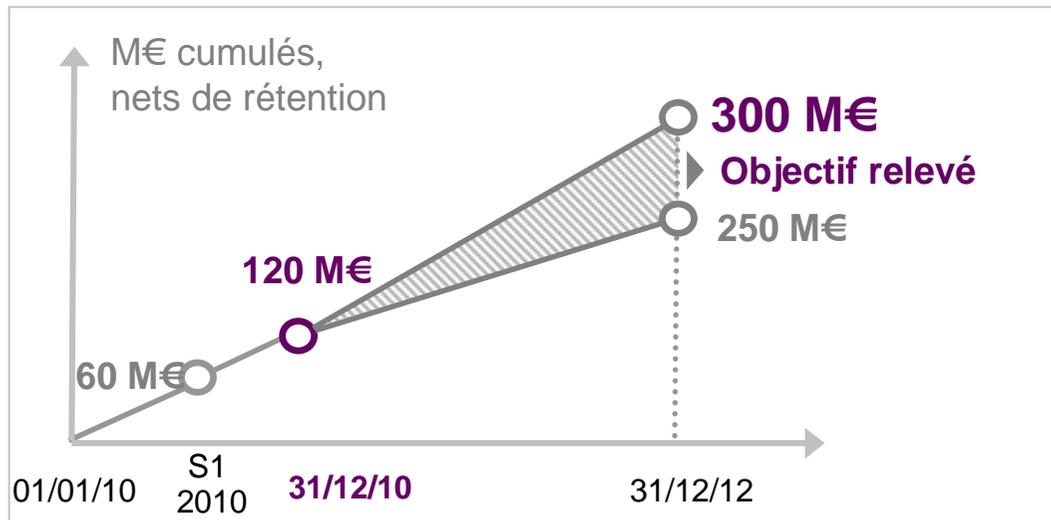


AMÉLIORATION DE LA MARGE À 16,9%



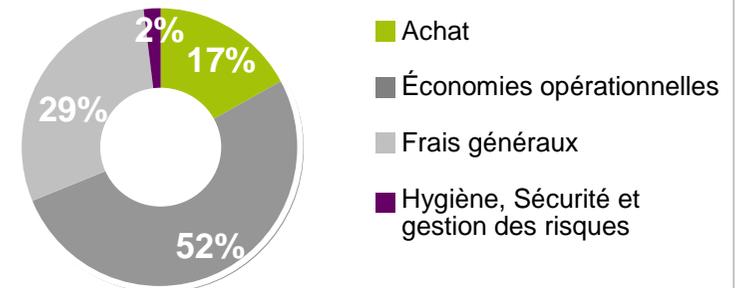
RÉSULTATS 2010 COMPASS 2

ÉCONOMIES NETTES DE 120 M€, PLUS D'EFFICIENCES À VENIR

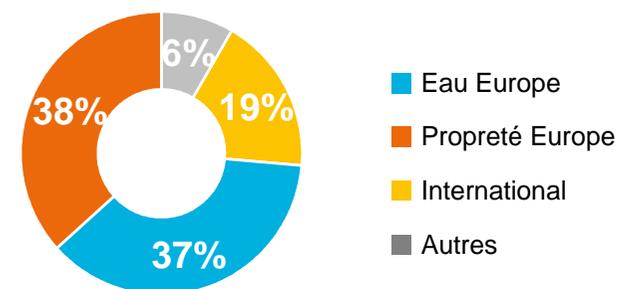


- Augmentation de la parts des économies opérationnelles et de ventes (mesures 2009 et 2010)
- Eau Europe** : contribution accrue des plans d'efficacité et des synergies d'AGBAR, mutualisation des services de support et de gestion de la clientèle
- Propreté Europe** : meilleure gestion de la flotte de camions au RU, poursuite de l'optimisation des coûts en France
- International** : amélioration de l'indice de pertes en réseau au Maroc, économies d'achat en Amérique du Nord

IMPACT RBE 2010 (120 M€) PAR NATURE



IMPACT RBE 2010 (120 M€) PAR SEGMENT



OBJECTIF D'ÉCONOMIES NETTES 2010-12 RELEVÉ À 300 M€⁽¹⁾

2010 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

EAU EUROPE : GAINS DE CONTRATS & NOUVEAUX SERVICES

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ chg cst 10/09	Δ organique 10/09	Mm ³ vendus	2010	Δ 10/09
CA	3 993	4 248	+6,3%	+0,8%	LDEF ⁽¹⁾	590	-1,0% ⁽²⁾
RBE	866	1 035	+18,1%	-3,0%	AGBAR	768	-0,2%
<i>Marge RBE</i>	21,7%	+24,4%			Espagne		
Cash Flow Libre	249	359					

● **Chiffre d'affaires +6,3% à change constant (+220 M€)**

Chiffre d'affaires LDE⁽³⁾ +0,9% (+20 M€) et AGBAR +15,3% (+199 M€) à change constant

- Nouveaux contrats : Strasbourg (8 ans, 98 M€), Sartrouville (20 ans, 25 M€), Calvia (50 ans, 980 M€), Sant Vicenç dels Horts (50 ans, 113 M€)
- Activité en hausse de 4% pour LDE en France hors fin du contrat de Paris
- Formules d'indexation positives en France et en Espagne
- Baisse des volumes en France et en Espagne
- Croissance des travaux de 5% en France (fort T4), environnement encore faible en Espagne

● **Bonne performance opérationnelle en 2010**

- Marge en hausse à 24,4% grâce à l'intégration d'AGBAR
- Hausse de +44% du Cash Flow Libre
- Développement des nouveaux services avec des efforts marketing & ventes renforcés

2010 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

PROPRETÉ EUROPE : AUGMENTATION PROGRESSIVE DES VOLUMES TRAITÉS

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ chg cst 10/09	Δ organique 10/09	Mt en Europe	2010	Δ 10/09
CA	5 319	5 863	+9,3%	+8,4%	Élimination	11,4	-7%
RBE	798	839	+4,4%	+4,1%	Décharges	10,9	-7%
<i>Marge RBE</i>	15,0%	14,3%			Incinération sans valorisation ⁽¹⁾	0,4	+4%
Cash Flow Libre	341	359			Valorisation	12,9	+9%⁽³⁾
					Incinération avec valorisation ⁽²⁾	6,3	+5% ⁽³⁾
					Tri & Recyclage	6,7	+12%
					Volumes traités	24,3	+1%

Chiffre d'affaires +9,3% (+493 M€) à change constant

France +14,0% (+401 M€), RU & Scandinavie -3,4% (-37 M€) et NEWS⁽⁴⁾ +9,5% (+129 M€)

- Tri & Recyclage en progression organique de 49% avec une évolution positive des prix et des volumes
- Autres activités globalement stables, dans la collecte et dans les autres traitements
- +1% de volumes traités : stable pour les collectivités et en hausse pour les grands clients C&I
- Environnement encore faible au Royaume-Uni

Amélioration de la performance opérationnelle et forte génération de liquidités

- RBE en hausse de +5,2%
- Impact dilutif de la hausse du prix des matières premières sur l'évolution de la marge
- Cash Flow Libre en hausse de +5,1%

(1) Incinération sans production d'énergie (électricité ou chaleur)

(2) Incinération avec production d'énergie (électricité ou chaleur)

(3) Hors London Waste cédé en 2009

(4) Allemagne et Benelux

2010 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

INTERNATIONAL : FORT DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ

En M€	2009	2010	Δ chg cst 10/09	Δ organique 10/09		2010	Δ 10/09
CA	2 969	3 743	+18,6%	+17,7%	UW ⁽¹⁾ : Mm ³ vendus	321	+4,0%
RBE	468	558	+10,3%	+9,6%	Degrémont : carnet de commandes de DB - M€	1 639	-10,3%
Marge RBE	15,8%	14,9%			Lydec : Mm ³ vendus	137	+4,3%
Cash Flow Libre	174	272					

Chiffre d'affaires +18,6% (+586 M€) à change constant

- Degrémont (+37,8%, +416 M€) : contrat de Melbourne, bon niveau d'activité en France (Evreux, Bordeaux) et à l'étranger (Brésil, Chine, Chili). Carnet de commandes élevé (plus de 1,6 Md€).
- Asie-Pacifique (+13,8%, +95 M€) : forte hausse en Chine (eau et déchets) et en Australie
- Amérique du Nord (+5,0%, +30 M€) : augmentation des volumes (bon été) et des prix (hausses tarifaires réussies)
- CEMME (+5,8%, +45 M€) : croissance principalement de Lydec et des déchets en Pologne

Marge de 15% pour les activités internationales

- Croissance de 19,1% du RBE
- Évolution de la marge qui traduit l'augmentation de l'activité de DB⁽²⁾
- Augmentation de 56% du Cash Flow Libre

RÉSULTATS 2010

DU RBE AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09
RBE	2 060	2 339	+13,6%
Amortissements hors PPA ⁽¹⁾	(838)	(953)	+13,7%
Provisions	(13)	(52)	-
Autres (frais de concession, ESOP ⁽²⁾)	(283)	(288)	+1,8%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT hors PPA	926	1 047	+13,1%
Price Purchase Allocation ⁽¹⁾	-	(22)	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC)	926	1 025	+10,7%
Gain net ⁽³⁾ sur AGBAR	-	110	-
Autres plus-values sur cessions	84	205	-
Autres (restructuration, dépréciation d'actifs, etc.)	(143)	(119)	-16,8%
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	867	1 221	+40,9%

dont impact de 56 M€
lié à l'acquisition
d'AGBAR

HAUSSE > 13% DU RBE ET DU ROC HORS PPA

RÉSULTATS 2010 : DU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	867	1 221	+40,9%
Coût de la dette	(285)	(387)	+35,8%
<i>Autre résultat financier</i>	25	(26)	
<i>dont dividendes</i>	40	24	
<i>dont désactualisation des provisions LT</i>	(25)	(45)	
Part du résultat des sociétés MEE⁽²⁾	38	31	
Impôts	(129)	(119)	-7,6%
Intérêts minoritaires	(113)	(155)	+37,6%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	403	565	+40,1%
BPA ajusté ⁽¹⁾	0,82	1,15	+40,2%

Coût de la dette
nette de 4,9%

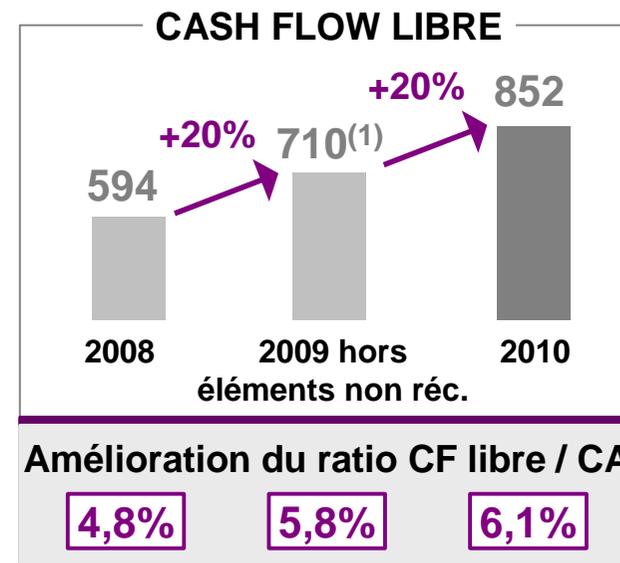
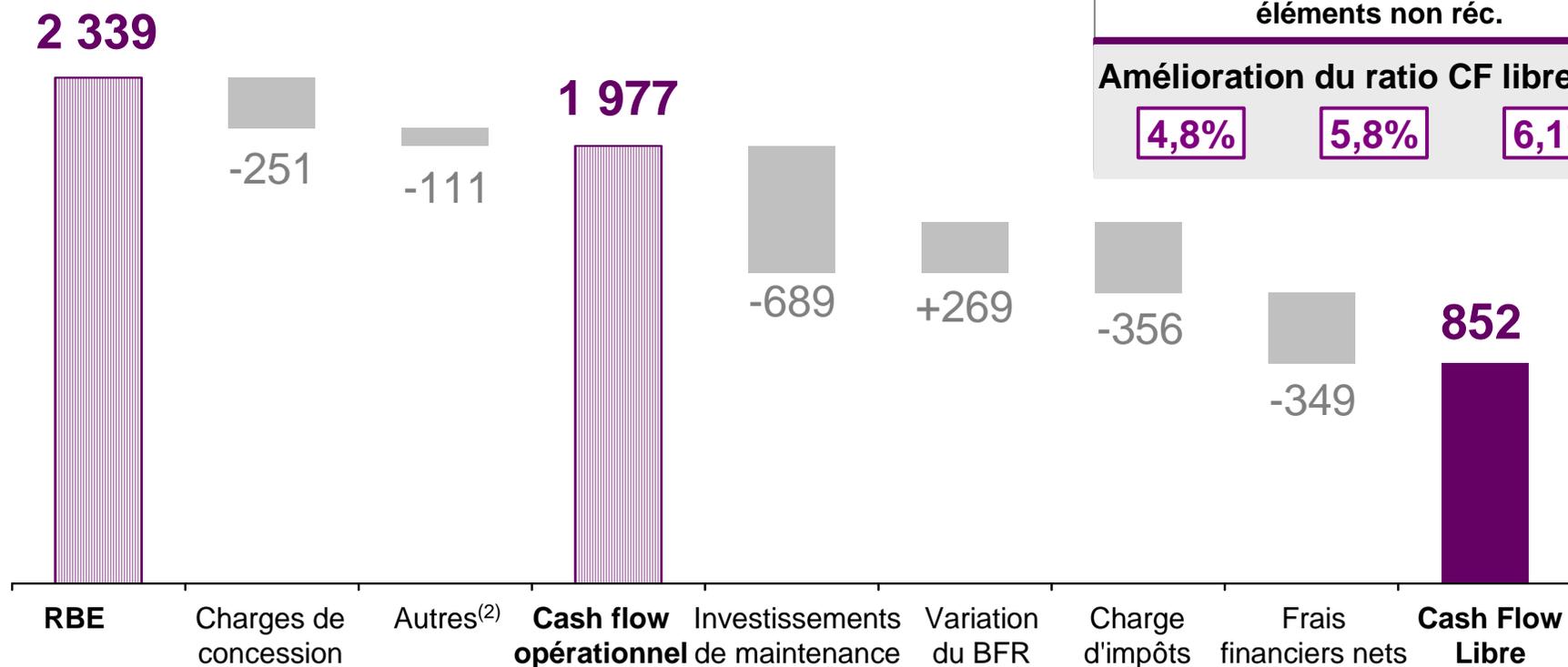
Taux d'impôt
normatif de 29%

BPA ÉLEVÉ DE 1,15€ / ACTION

2010 : GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

PROGRESSION CONTINUE DE LA GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉ

—En M€—

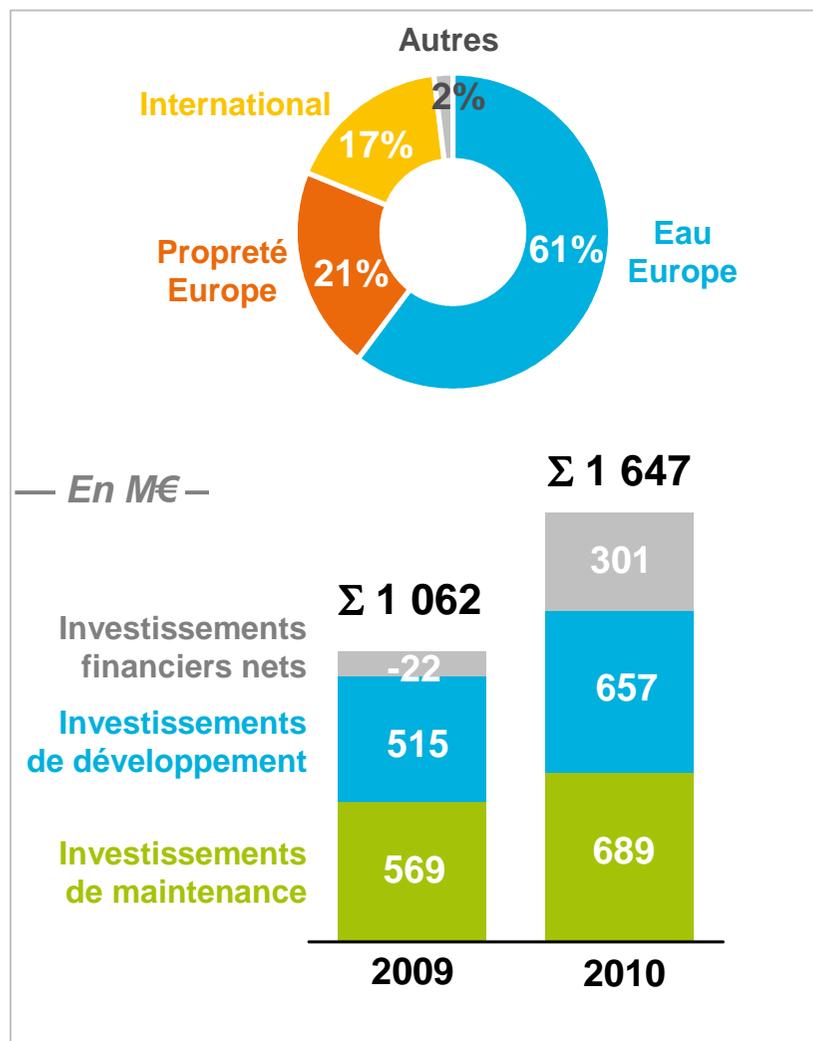


(1) Cash Flow Libre 2009 de 891 M€. Hors éléments non récurrents en 2009 (76 M€ de remboursement d'impôts et 105 M€ d'intérêts financiers cumulés non versés) : 710 M€
 (2) Baisse du BFR, restructuration, dividendes des sociétés associées, provisions pour retraites



2010 : INVESTISSEMENTS NETS

SÉLECTIVITÉ DES INVESTISSEMENTS POUR UNE CROISSANCE RENTABLE



Investissements de maintenance

- Entre 4,5% et 5% du chiffre d'affaires depuis l'introduction en bourse
- Estimation à long terme de 5,5% environ

Investissements de développement

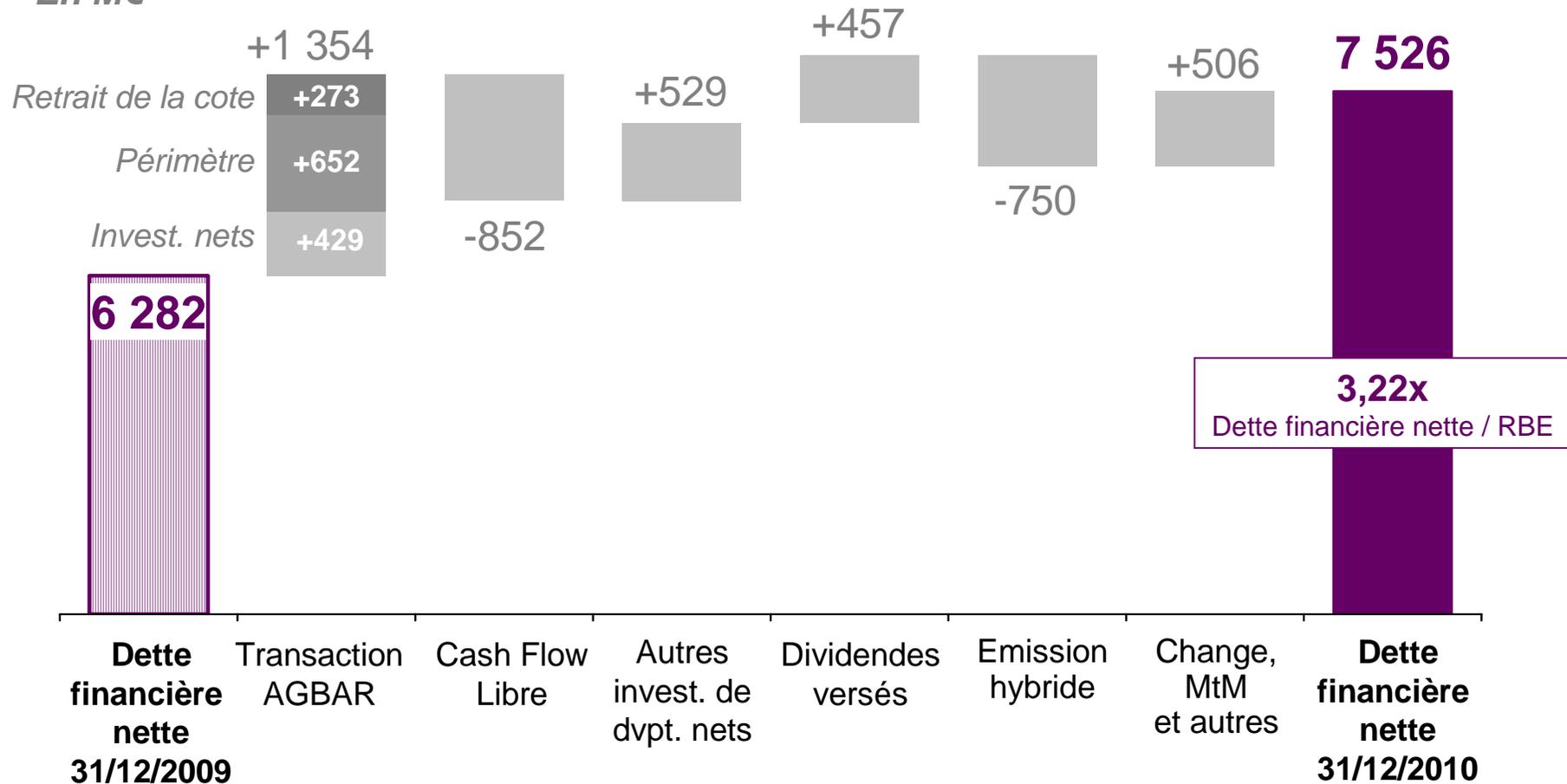
- **Eau Europe** : nouvelles STEP⁽¹⁾ et réseau en France (Cannes, Dijon, Bas Languedoc, Nouméa, Briançon, Port Saint Louis), nouvelles activités, nouveaux contrats en Espagne, STEP au Chili⁽¹⁾
- **Propreté Europe** : Bavaro aux Pays-Bas⁽²⁾, PFI au Royaume-Uni⁽²⁾
- **International** : Base d'actifs régulés US⁽²⁾, Lydec, Chine, Australie

Investissements financiers nets

- Acquisition d'AGBAR
- Cessions : 632 M€ cédés en 2010
 - Dont 550 M€ pour Adeslas, London Waste⁽³⁾ et paritaires en France avec 382 M€ de plus-values

2010 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

— En M€ —

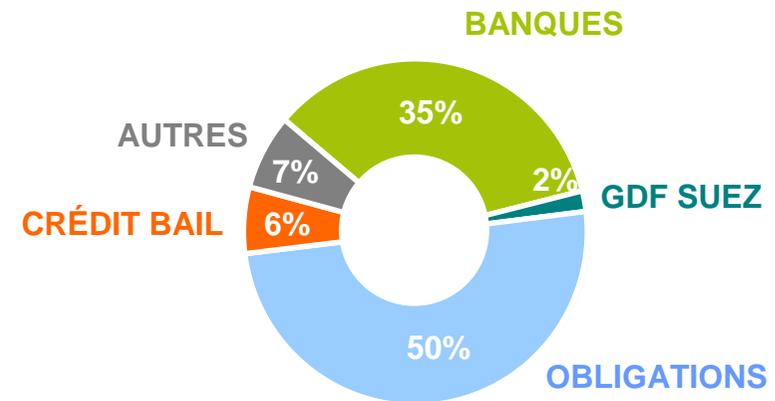


2010 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

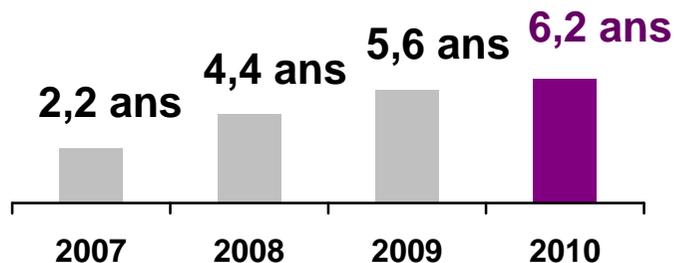
PROFIL AMÉLIORÉ AU 31 DÉCEMBRE 2010

- Échéance moyenne allongée à 6,2 ans
- Coût moyen de la dette nette de 4,94%
- 69% de dette fixe / 31% à taux variable
- Position de liquidité > échéances des 3 prochaines années
- Renégociation de l'accord de financement avec GDF SUEZ⁽¹⁾

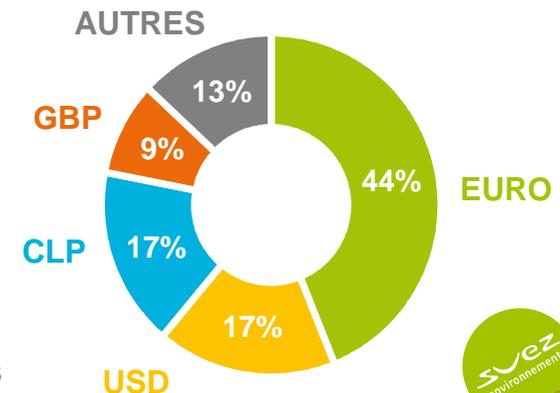
DETTE BRUTE PAR NATURE



ALLONGEMENT DE LA MATURITÉ MOYENNE⁽²⁾



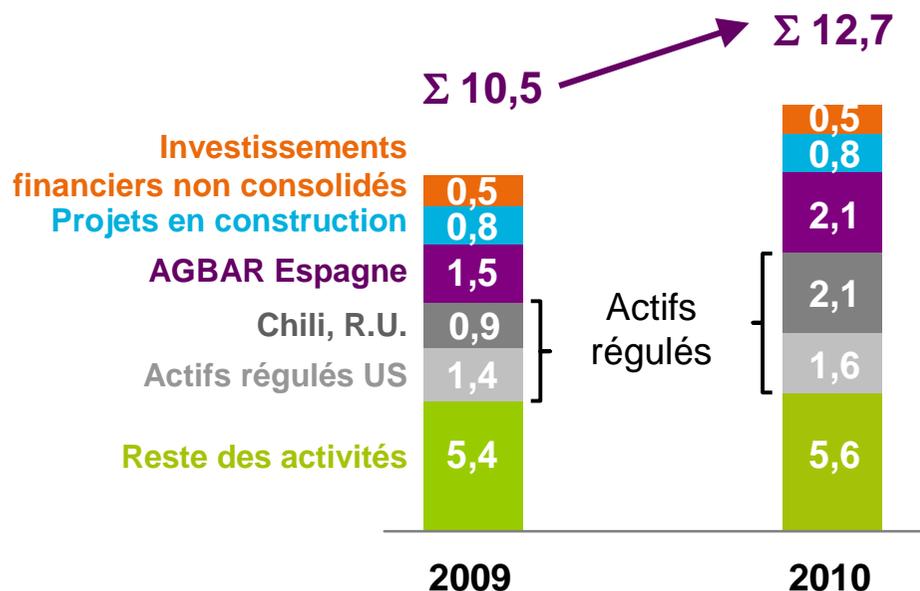
DETTE NETTE PAR DEVISE



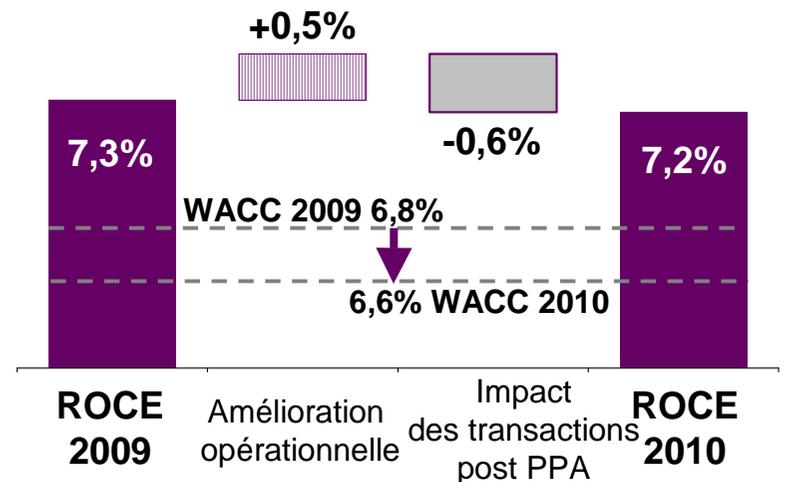
ROCE

CRÉATION DE VALEUR EN HAUSSE

CAPITAUX EMPLOYÉS TOTAUX⁽¹⁾



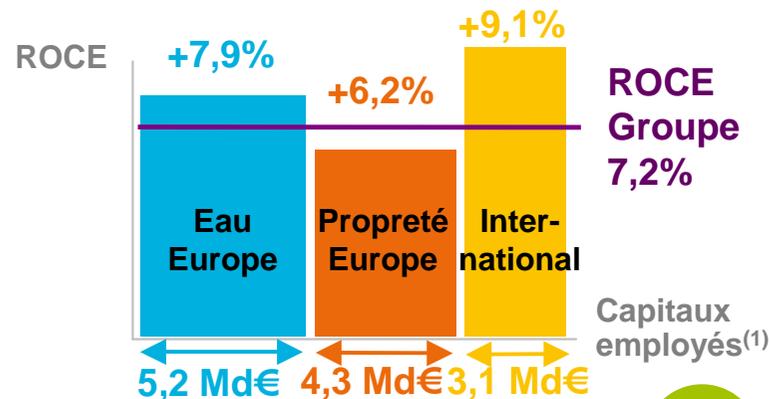
ÉVOLUTION DU ROCE EN 2010



Facteurs d'amélioration future du ROCE

- Poursuite de la croissance organique issue de la base d'actifs
- Amélioration opérationnelle des actifs existants
- Actifs entrant en production
- Maintien de la sélectivité des investissements

ROCE⁽¹⁾ PAR SEGMENT



CONCLUSION

SOLIDE PERFORMANCE FINANCIÈRE

● 2010 : Une année de forte croissance avec des résultats solides

- Tous les objectifs atteints
- Succès des opérations de M&A⁽¹⁾ avec réalisation de plus-values de cessions
- Résultat Net part du groupe élevé

● Perspectives favorables en 2011 et à moyen terme

- Poursuite d'une croissance dynamique
- Amélioration de la rentabilité
- Sélectivité des investissements pour alimenter la croissance future et l'amélioration du ROCE
- Ratio dette financière nette / RBE maintenu à environ 3x dès 2011



Christophe CROS
Directeur Général Adjoint
en charge des activités Propreté Europe



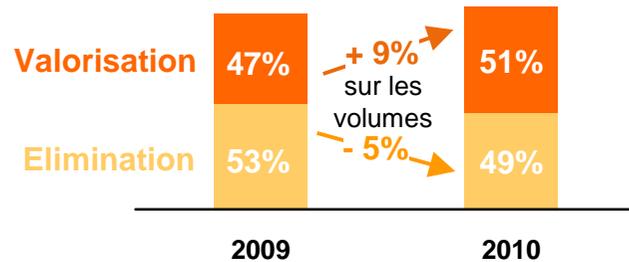
VERS PLUS DE
VALORISATION
DES DÉCHETS



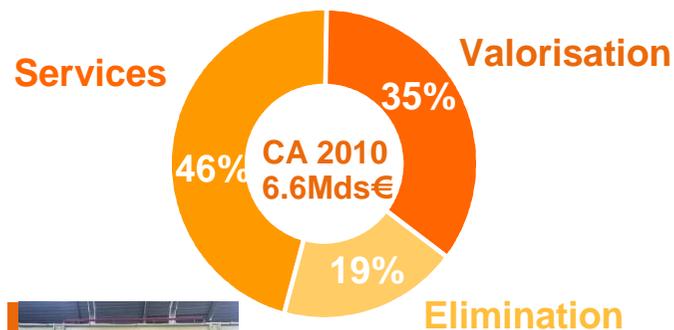
VERS PLUS DE VALORISATION DES DÉCHETS

SUEZ ENVIRONNEMENT EN AVANCE SUR LES TENDANCES DE MARCHÉ

EVOLUTION DES TONNES⁽¹⁾ ENTRE ELIMINATION ET VALORISATION⁽²⁾



CA DECHETS PAR ACTIVITE



Évolution de tendance entre élimination et valorisation

- Davantage de tonnes valorisées qu'éliminées en 2010

De fortes incitations à plus de valorisation

- Valorisation matière tirée par les prix des commodités
- Valorisation énergétique soutenue par une demande en énergie renouvelable

Evolution accentuée par les spécificités nationales

- Volonté politique de réduire la dépendance aux énergies fossiles et de diminuer les émissions de GES (ex. Suède, Allemagne)
- Déséquilibre entre taxe sur la mise en décharge et construction des capacités de valorisation énergétique (RU)

(1) Propreté Europe + Australie

(2) Élimination = Enfouissement+incinération sans production énergétique

Valorisation = Valorisation matière et énergétique

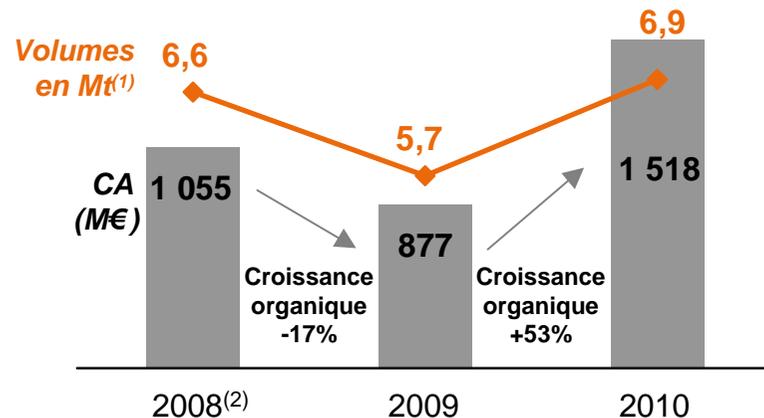


REBOND DES ACTIVITÉS DE TRI ET RECYCLAGE

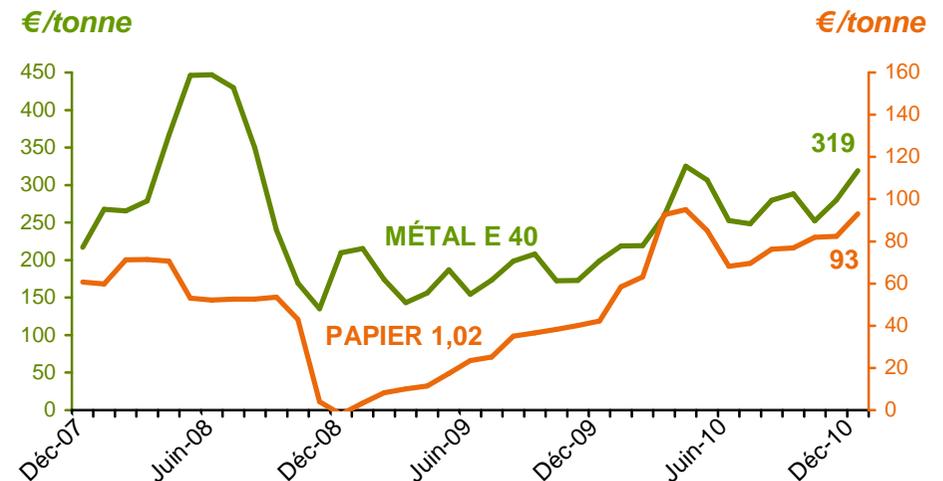
HAUSSE DES PRIX ET DES VOLUMES EN 2010

HAUSSE DU CA EN 2010

Propreté Europe, Australie, Europe centrale



ÉVOLUTION DES PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES



Structure des contrats

- Clients municipaux :
 - Majoritairement prix fixe/tonne pour le tri et partage du gain sur la vente des recyclables avec le client
- Clients I&C :
 - Facturation d'un service de tri, effet de prix lié au délai de traitement entre l'acquisition et la vente de recyclables

Retour à une tendance favorable en 2010

- Corrélation entre niveau élevé des prix et hausse des volumes

Plein bénéfique pour SUEZ ENVIRONNEMENT

- Positionnement et investissements pertinents
- Optimisation de la structure de coûts
- Augmentation du taux d'utilisation des actifs

PERSPECTIVES DE CROISSANCE DANS LES DÉCHETS

DAVANTAGE D'OPPORTUNITES EN VALORISATION ET UN POSITIONNEMENT UNIQUE

● L'évolution de l'élimination à la valorisation va continuer à s'accroître

- Enjeux économiques liés à l'énergie/GES
- Enjeux économiques liés aux matières premières
- Normes environnementales

● SUEZ ENVIRONNEMENT bien positionné en valorisation

- Investissements dans de nouveaux actifs de valorisation énergétique
 - Production de carburants alternatifs (CSR, diesel à partir de plastiques usagés)
 - Nouvelles unités de pointe en valorisation énergétique au Royaume Uni et aux Pays Bas
- Périmètre étendu d'activités de recyclage
 - Matières premières secondaires
 - Economie circulaire (bottle-to-bottle, palettes)
 - Produits en fin de vie

● SUEZ ENVIRONNEMENT, plateforme de gestion des déchets unique en Europe avec des positions complémentaires en pleine croissance à l'International

- Gestion globale des flux de déchets et exportation de déchets pré-traités en Europe
- Position renforcée en Australie





Thierry MALLET
Directeur Général Adjoint
en charge de l'International

DÉVELOPPEMENT
INTERNATIONAL
ACCÉLÉRÉ



DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

STRATÉGIE AMBITIEUSE ET SÉLECTIVE

Stratégie de développement ambitieuse

- Développement sur les marchés ayant des potentiels de croissance attractifs
- Offre de solutions concurrentielles : ressources humaines, technique, contractuel et financier
- Proposition de modèles économiques adaptés aux besoins des clients

En bénéficiant des zones en croissance rapide

- Demande industrielle en augmentation dans l'eau
- Eau : projets d'infrastructure majeurs, demande de savoir-faire et de gestion de service
- Propreté : besoins croissants de solutions de traitement

Croissance rentable avec une vision à long terme

- Autour des positions existantes
- En se développant avec des partenaires locaux solides
- En sécurisant le retour sur investissements

Chili



Australie

DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

CROISSANCE DES MARCHÉS MONDIAUX DE L'EAU ET DES DECHETS

AUSTRALIE

- Développer des solutions personnalisées
- **Contrats participatifs**
- PPP de Melbourne



BRÉSIL

- Répondre au **marché industriel**
- Pétrole et gaz : Rnest



CHINE

- **Joint ventures** avec des clients
- Partenariat solide avec New World
- Solutions combinées Eau et déchets : parc industriel chimique SCIP



AFRIQUE-MOYEN ORIENT

- **Contrats de gestion**
- Offrir des services à valeur ajoutée, savoir faire
- Jeddah & Alger



DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

RENFORCEMENT DES POSITIONS SÉLECTIVES : 27% DU CA

DEGREMONT (monde)

- Position en amont pour détecter les opportunités, solutions DB/DBO
- Développement accru dans les pays BRIC

USA

- Davantage d'investissements dans l'activité régulée de l'eau potable
- Développement des services

CHILI

- Croissance des volumes
- Demande d'infrastructures

AFRIQUE-MOYEN ORIENT

- Besoins grandissants de contrats de service et de management pour l'eau et les déchets
- Besoins en infrastructures

CHINE

- Essor de l'activité Eau
- Présence renforcée dans les déchets

AUSTRALIE

- Nouveaux projets d'infrastructure pour faire face au stress hydrique
- Demande de traitement alternatif des déchets

 Grupo Agbar

 Activité Eau

 Activité Déchets

 Activité Eau et Déchets

A composite image featuring water droplets on the left and a pile of colorful trash on the right, set against a dark blue background.

Jean-Louis CHAUSSADE
Directeur Général

PERSPECTIVES
PLUS DE CRÉATION DE VALEUR
ISSUE DE LA GESTION
INTÉGRALE DES CYCLES



OBJECTIFS 2011⁽¹⁾

POURSUITE DE LA CROISSANCE

Objectifs opérationnels

- Croissance du C.A. $\geq 5\%$ à change constant
- Croissance du RBE $\geq 10\%$ ⁽²⁾ à change constant
- Résultat Net part du groupe > 425 M€
- FCF 2011 \geq FCF 2010

Dette financière nette / RBE à environ 3x à fin 2011

- Maintien de la sélectivité des investissements

Dividende : 0,65 € par action relatif à l'exercice 2010⁽³⁾

(1) Dans un contexte de reprise macro économique progressive

(2) Incluant l'effet périmètre additionnel de l'acquisition AGBAR en 2011

(3) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 19 mai 2011



OBJECTIFS 2012-2013⁽¹⁾

PERSPECTIVES SOLIDES À MOYEN TERME

● Objectifs de croissance rentable

- Croissance du C.A. $\geq 5\%$ en moyenne à change constant
- Croissance du RBE $\geq 7\%$ en moyenne à change constant

● Maintien du ratio dette financière nette / RBE à environ 3x

● Politique de dividende attractive

- Croissance annuelle d'environ 5% relative aux exercices 2011-2013
- Objectif long terme d'un pay-out $> 60\%$

STRATÉGIE LONG TERME DE CROISSANCE DURABLE

● **Stratégie de croissance industrielle équilibrée**

- Basée sur les avantages concurrentiels : innovation, offre verte
- En créant de la valeur par la gestion intégrale du cycle de l'eau et des déchets
- En bénéficiant des vecteurs positifs de marché : perspectives moyen terme solides

● **Bien placé pour tirer parti des marchés environnementaux en croissance rapide**

- Notamment sur les marchés d'Europe du Sud dans l'eau
- Vers plus de valorisation et avec un rebond des volumes dans les déchets
- Avec un développement international ambitieux et sélectif

 **ÊTRE LE LEADER DE LA PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE**

CONCLUSION

- **PERFORMANCE SOLIDE** et opérations stratégiques majeures en 2010
- Objectifs de **CROISSANCE** et d'**AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ** pour 2011-13
- Politique de **DIVIDENDE** claire et attractive

ANNEXES



ANNEXES

TABLE DES MATIÈRES

	<i>Pages</i>
 États financiers simplifiés	45
Structure de l'actionnariat	49
Activité des segments	53
Développement durable	65
Impacts périmètre et change	68
Indicateurs financiers	71
Impôts et dette	87
Éléments d'actif et de passif	92

ANNEXES

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS



BILAN SIMPLIFIÉ

En M€

ACTIF	31/12/09	31/12/10	PASSIF	31/12/09	31/12/10
ACTIFS NON COURANTS	13 683	18 395	Capitaux propres, part du groupe	3 676	4 773
dont écart d'acquisition	3 070	3 128	Intérêts minoritaires	742	1 854
ACTIFS COURANTS	8 864	7 535	TOTAL CAPITAUX PROPRES⁽¹⁾	4 418	6 627
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	1 141	265	Provisions	1 389	1 657
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 712	1 827	Dettes financières	10 080	9 640
TOTAL ACTIF	22 548	25 930	Autres dettes	6 660	8 007
			TOTAL PASSIF	22 548	25 930

(1) Gearing abaissé à 114% en 2010 contre 142% en 2009

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	2009	2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 296	13 869
Amortissements, dépréciations et provisions	(851)	(1 027)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	926	1 025
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	867	1 221
Résultat financier	(260)	(414)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	38	31
Impôt	(129)	(119)
Intérêts minoritaires	(113)	(155)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	403	565

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	2009	2010
MBA avant charges financières et impôts	1 797	1 977
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(115)	(356)
Variation du BFR	(77)	269
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 606	1 890
Investissements corporels et incorporels nets	(1 083)	(1 346)
Investissements financiers	(330)	(587)
Cessions	352	632
Autres flux liés à l'investissement	37	(14)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(1 024)	(1 315)
Dividendes payés	(431)	(457)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	2 141	(2 131)
Intérêts financiers versés	(196)	(368)
Augmentation de capital	13	4
Autres flux de trésorerie	(1 069)	1 475 ⁽¹⁾
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	458	(1 477)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	4	17
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 669	2 712
Total des flux de trésorerie de la période	1 043	(885)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 712	1 827

(1) Dont émission de titres hybrides pour 750 M€

ANNEXES

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT



STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2009	31 décembre 2010	% au 31 décembre 2010
GDF SUEZ	173 406 974	173 406 974	35,4%
Groupe Bruxelles Lambert	35 001 611	35 001 611	7,1%
CDC	9 599 359	9 599 359	2,0%
Areva	6 906 750	6 906 750	1,4%
CNP Assurances	6 191 630	6 191 630	1,3%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,8%
SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE	235 231 324	235 231 324	48,04%
Auto-contrôle	301 000	2 164 492	0,4%
Public et actionariat salarié	254 166 737	252 303 244	51,6%
TOTAL	489 699 060	489 699 060	100,0%

ANNEXES

ACTIVITÉ DES SEGMENTS



EAU EUROPE

PRINCIPAUX CONTRATS 2010

NOUVEAUX CONTRACTS

France

- Strasbourg (98 M€, 8 ans)
- Centre aquatique de Sartrouville (25 M€, 20 ans)
- Nîmes Ouest (17 M€, 9 ans)
- St Dizier (16 M€, 12 ans)
- Syndicat mixte du Dijonnais (14 M€, 11 ans)
- Satrod (14 M€, 10 ans)
- SIAAP services (10 M€)

Espagne

- Calvia (980 M€, 50 ans)
- Sant Vicenç dels Horts (113 M€, 50 ans)
- La Oliva (64 M€, 50 ans)
- Monforte, (46 M€, 45 ans)
- Villaquilambre (22 M€, 25 ans)
- Almenara (18 M€, 25 ans)
- Zaragosse (18 M€, 4 ans)
- Tarragone (13 M€)
- Barcelona (10 M€, 4 ans, fontaines publiques)

Ondeo IS/Safège

- Hauts Plateaux (Algérie, 11 M€)

RENOUVELLEMENTS

France

- Epinay Longjumeau (29 M€, 16 ans)
- CA Porte de l'Isère (28 M€, 8 ans)
- Cholet (27 M€, 10 ans)
- Gif-sur-Yvette (21 M€, 14 ans)
- Blaye (18 M€, 17,5 ans)
- Val de Gray (14 M€, 12 ans)
- Fouesnant (11 M€, 8 ans)

Espagne

- Ponferrada (137 M€, 25 ans)
- Palencia (119 M€, 20 ans)
- Alicante (58 M€, 14 ans)
- Petrer (57 M€, 30 ans)
- San Fulgencio (34 M€, 20 ans)
- Ribera (26 M€, 15 ans)
- Gelida (16 M€, 20 ans)
- Torello (15 M€, 20 ans)

ACQUISITIONS

France

- 8 sociétés paritaires (Jan 2010)

Espagne

- Elmasa (Jan 2010)

Allemagne

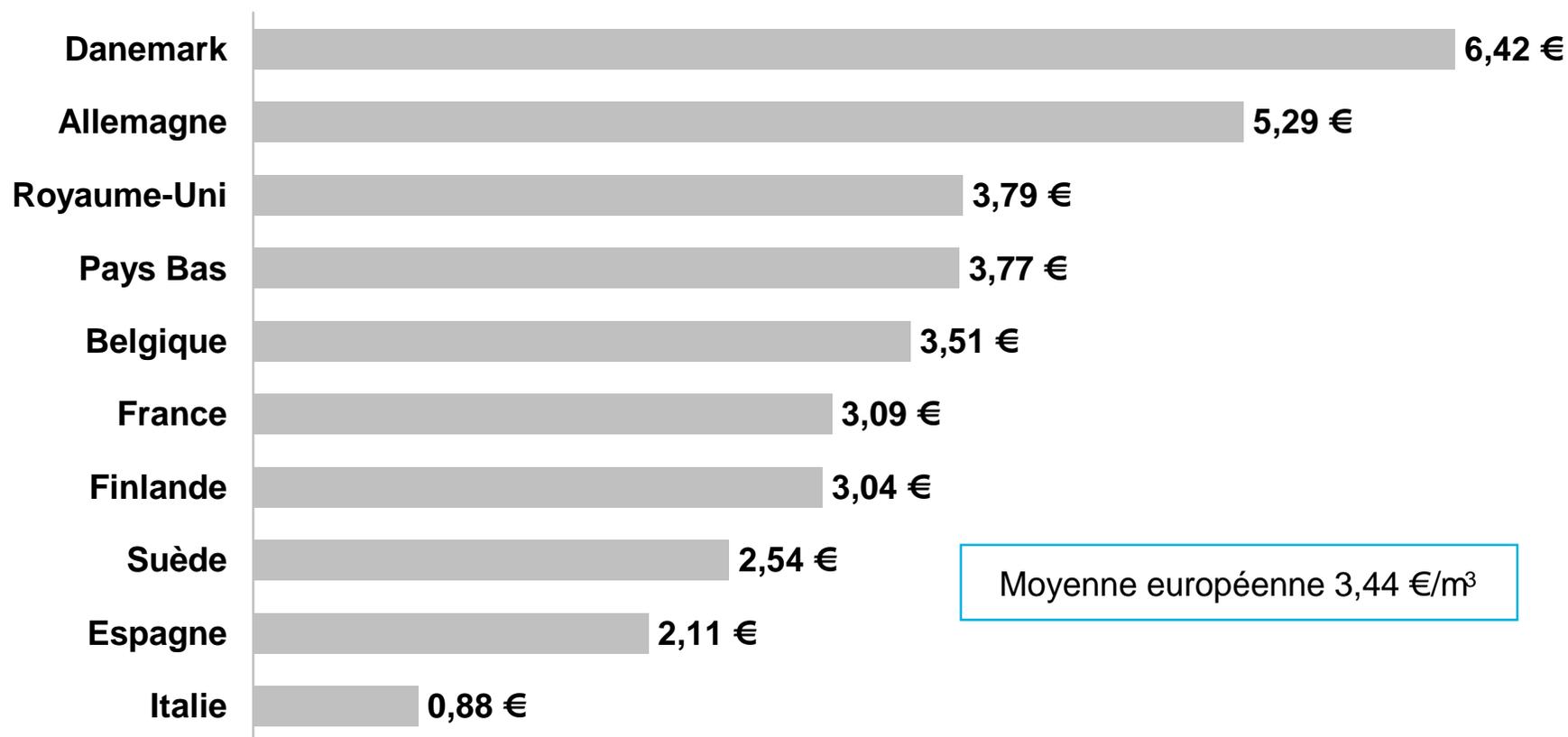
- EGE, Eurawasser (Sept 2010)

EAU EUROPE

PRIX DE L'EAU (1^{er} janvier 2009)

PRIX MOYEN GLOBAL

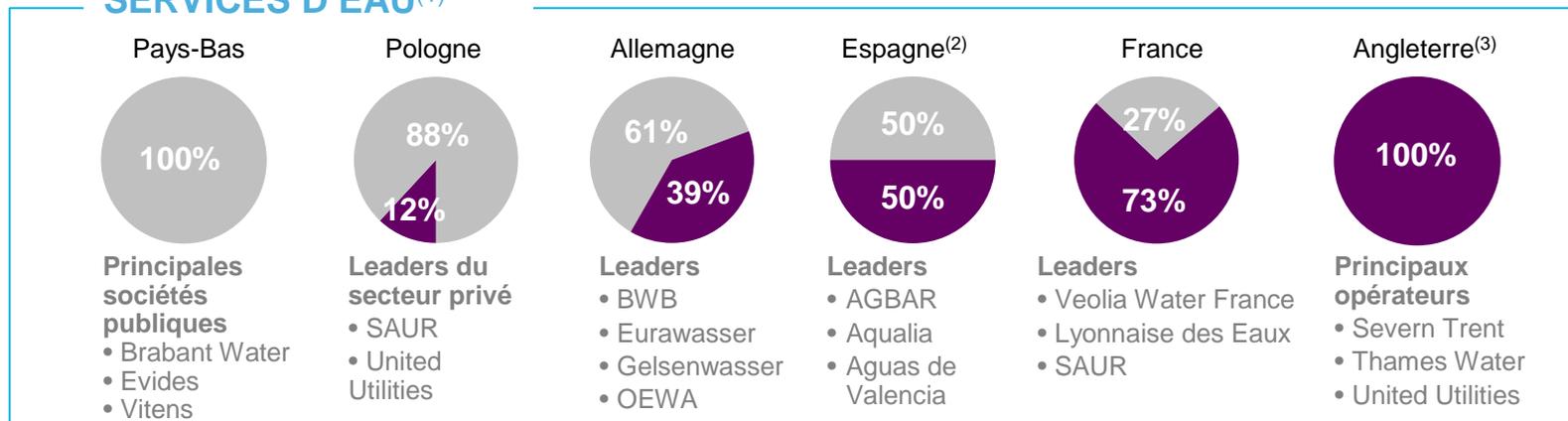
à taux de change constant, €/m³



EAU EUROPE

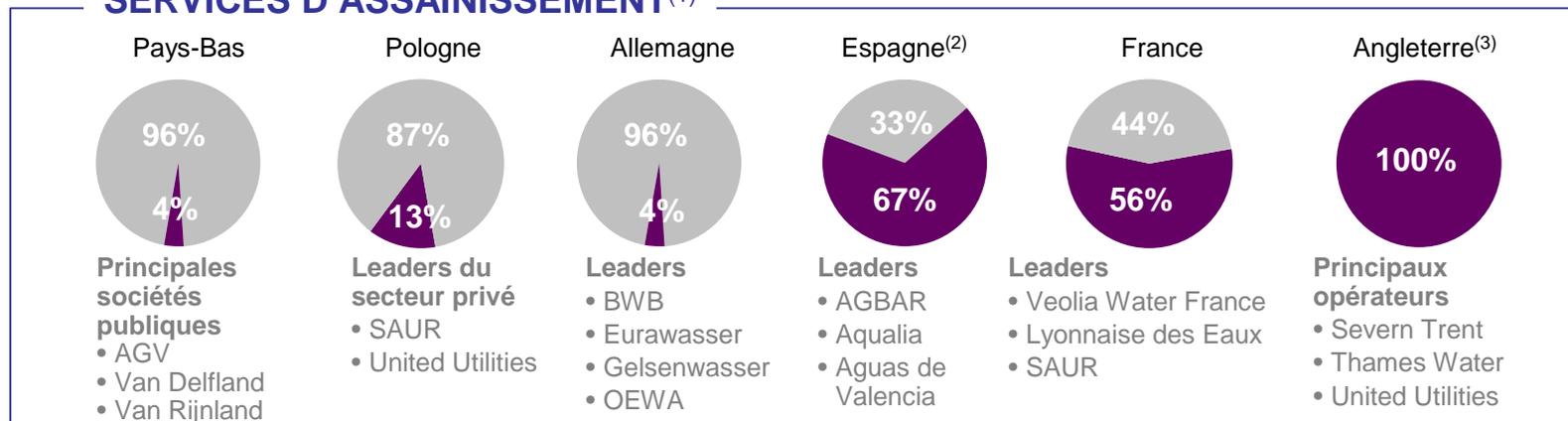
PARTS DE MARCHÉS PUBLIC-PRIVÉ EN EUROPE

SERVICES D'EAU⁽¹⁾



(1) En terme d'usagers (2) Estimation groupe (3) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus

SERVICES D'ASSAINISSEMENT⁽¹⁾



(1) En terme d'usagers (2) Estimation groupe (3) Écosse, Pays de Galles et Irlande du Nord exclus

Source : BIPE – Enviroscope 2010



EAU EUROPE

SERVICES ADDITIONNELS ET NOUVEAUX SERVICES

SERVICES AUX PROFESSIONNELS, COLLECTIVITÉS ET PARTICULIERS

Maîtrise des consommations immobilières

- Services de maîtrise des consommations et charges d'exploitation (eau et énergie)
- Diagnostic de performance immobilière

Énergies Nouvelles

- Degrés Bleus : récupération de chaleur des eaux usées pour chauffer les bâtiments publics et privés
- Degrés Bleus Eau Chaude : chauffage des eaux de piscine

Gestion des milieux aquatiques

- Travaux milieux aquatiques, gestion environnementale, génie végétal
- Gestion dynamique de la qualité des eaux littorales
- Marchés de la protection de la ressource et de la géothermie
- Prestations de travaux de forages
- Dragage et faucardage

Services aux particuliers

- Bouquet de services aux particuliers (Relève à distance, Dolce Ô[®], assurance fuite)
- Facturation dématérialisée

Concession d'équipement

- Concession de centres aquatiques et d'équipements de sports et loisirs
- Gestion portuaire

Réseaux

- Nettoyage des réseaux avec de la glace (Ice Pigging)

EAU EUROPE

RÈGLEMENTATION EUROPÉENNE DANS L'EAU

● **Directive Européenne sur le traitement des eaux urbaines résiduaires (1991)**

- Ville > 2 000 équivalent habitants : obligation de collecte de l'eau et de traitement secondaire
- Mai 2010 : Italie et Espagne renvoyées devant la Cour de justice européenne (178 villes non conformes en Italie et 38 en Espagne)
- France : programme ambitieux pour atteindre un taux de conformité de 100%

● **Directive Européenne sur la qualité des eaux potables (1998)**

- Exigences accrues sur la qualité des eaux destinées à la consommation

● **Directive cadre sur l'eau (2000)**

- Restaurer la qualité des eaux souterraines et superficielles d'ici 2015

● **Directive sur la qualité des eaux de baignade (2006)**

● **France : Loi Grenelle II (2010)**

- Nouvelle dynamique pour la protection environnementale (réduction des fuites, valorisation des boues)
- Possibilité de prolonger les contrats de DSP en cas « d'utilisation nouvelle ou accrue d'énergie renouvelable ou de récupération »

PROPRETÉ EUROPE

PRINCIPAUX CONTRATS 2010

NOUVEAUX CONTRATS

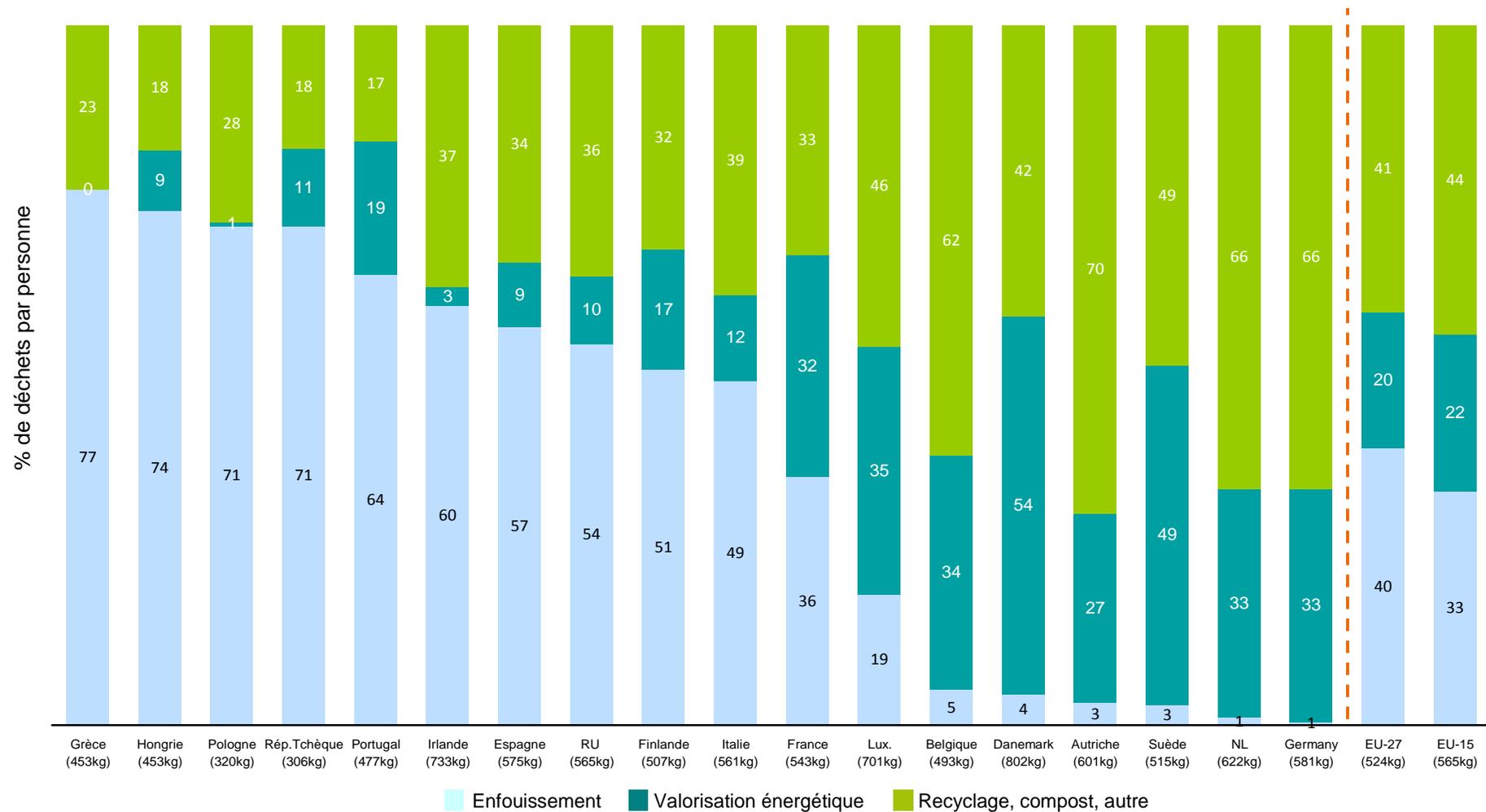
- **SITA France**
 - SYCTOM Agglomération Parisienne (Ivry, 210 M€, 6 ans)
 - Syndicat de Traitement des Déchets Ardèche Drôme (28 M€, 6 ans)
 - Orléans (14 M€, 5 ans)
 - Marseille Provence Metropole (12 M€, 4 ans)
- **SITA UK**
 - Suffolk PFI (1,2 Md€, 25 ans)
 - Preferred bidder South Tyne & Wear (1 Md£, 25 ans)
- **SITA Germany**
 - Zollernalbkreis (13 M€, 8 ans)
 - Germersheim (11 M€, 10 ans)
 - Otto (11 M€, 1 an)
- **SITA Benelux**
 - Drukkerj De Jong Baarle Hertog (10 M€, 5 ans)

RENOUVELLEMENTS

- **SITA France**
 - SICTRM de la Vallée du Loing (20 M€, 5 ans)
 - Trivalis (16 M€, 2,5 ans)
 - SMICTOM Villeneuve Lez Avignon (11 M€, 6 ans)
 - Ventoux Comtat Venaissin (11 M€, 4 ans)
- **SITA UK**
 - Aberdeenshire (230 M€, 15+5 ans)
- **SITA Germany**
 - Special Collection Systems Region South (28 M€, 2 ans)
 - Ilva (11 M€, 5 ans)
- **SITA Benelux**
 - Minet Kompost (11 M€, 5,5 ans)
 - IMOG (10 M€, 5 ans)
- **SITA Sweden**
 - Sweden Glass Recycling (15 M€, 5 ans)

PROPRETÉ EUROPE

MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX DANS LES PAYS DE L'UE



Source : Eurostat- 2008 données mises à jour en Mars 2010 - Chiffres 2008 estimés pour Belgique, Allemagne, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Pays Bas, Autriche, et Royaume Uni



PROPRETÉ EUROPE

ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES (au 31 décembre 2010)

COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)

€/tonne



Source : UCFF

COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)

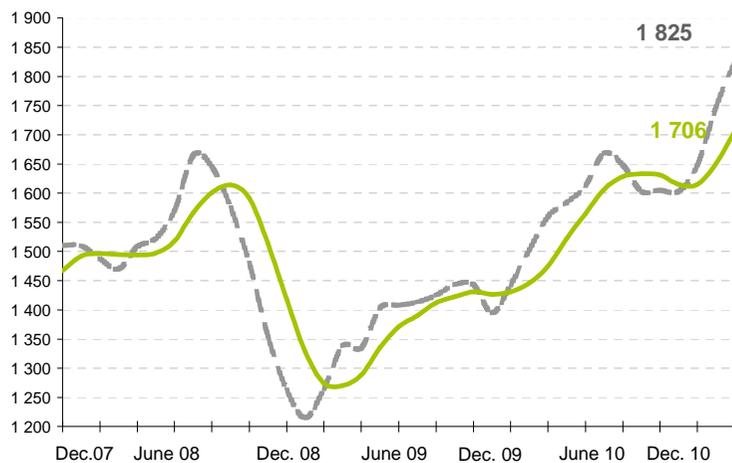
\$/tonne



Source : LME

COURS PET (plastique, matière première)

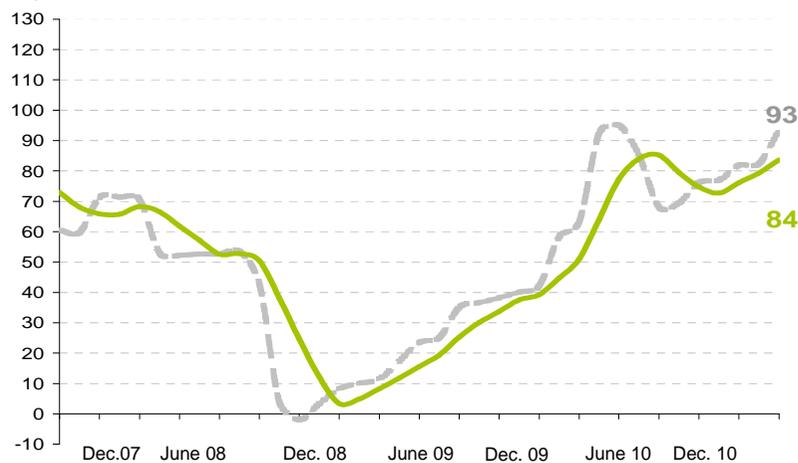
€/tonne



Source : CSEMP

COURS PAPIER 1,02 (papier recyclé)

€/tonne

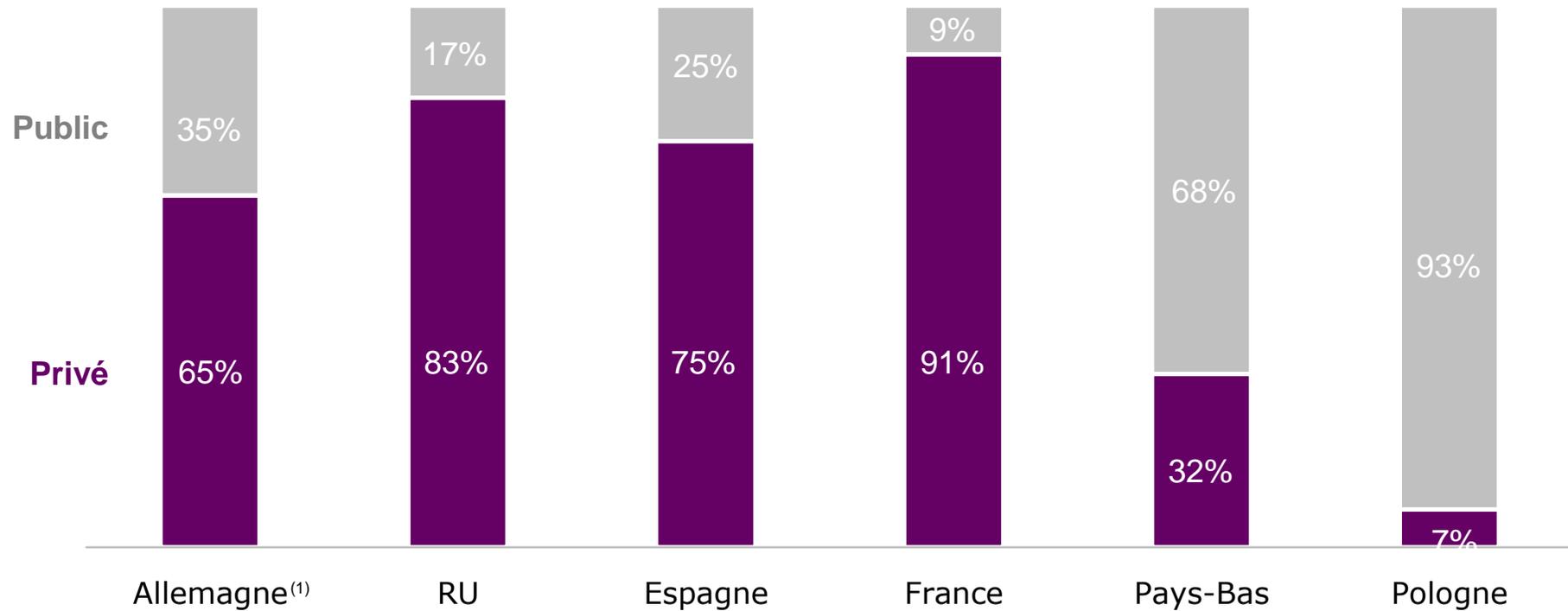


Source : REVIPAP

PROPRETÉ EUROPE

PARTS DE MARCHÉ PUBLIC-PRIVÉ

VOLUMES DES DÉCHETS SOLIDES MUNICIPAUX TRAITÉS EN 2009



(1) Secteur public incluant les sociétés publiques et mixtes (Stadtwerke)
Source : BIPE 2010

PROPRETÉ EUROPE

RÈGLEMENTATION EUROPÉENNE DANS LES DÉCHETS (1/2)

● CADRE GENERAL

- **Directive Cadre sur les déchets (2008)**

- Objectifs de recyclage 2020 : 50% des déchets municipaux, 70% des déchets non dangereux de construction et de démolition, en volume
- Incinérateurs performants reconnus comme unités de valorisation énergétique (statut “R1”)
- Plus grande responsabilité des producteurs de déchets
- Intégration de la directive sur les déchets dangereux

- **Réglementation sur le transport des déchets (2006)**

- Système d’autorisation préliminaire pour le transport des déchets avec des différences en fonction du traitement final

- **Garantie environnementale (2004)**

- Cadre juridique pour le principe de « pollueur-payeur »

● ACTIVITES DE TRAITEMENT DES DECHETS

- **Directive Décharge (1999⁽¹⁾)**

- Objectif de volumes de biodégradables enfouis à l'horizon 2016: 35% des volumes générés

- **Émissions industrielles (2010)**

- Élargissement des directives précédentes aux activités de valorisation énergétique (traitement biologique, scories et cendres, etc. soumis à une procédure de permis pour les capacités supérieures à 75t/j)

PROPRETÉ EUROPE

RÈGLEMENTATION EUROPÉENNE DANS LES DÉCHETS (2/2)

PRINCIPAUX FLUX DE DECHETS

- **Batteries (1991, 1993, 2006)**

- Objectifs en terme de collecte: 25% minimum d'ici sept. 2012 au plus tard et 45% d'ici sept. 2016 au plus tard

- **Véhicules en fin de vie (2000)**

- Taux de recyclage de 85% et taux de valorisation de 95% d'ici 2015

- **Emballages (1994 et 2004)**

- 60% minimum des déchets d'emballages valorisés (valorisation matière ou énergétique) en poids
- 55% à 80% des déchets d'emballages recyclés en poids
- Matière dans les emballages (en poids): 60% pour le verre, papier & carton; 50% pour le métal; 22.5% pour le plastique; 15% pour le bois
- Délai: 2008 pour tous les membres de l'UE ayant adhéré avant 2003 et de 2012 à 2015 pour les autres

- **DEEE⁽¹⁾ (2002 ⁽²⁾)**

- Collecte sélective : 4kg/hab/an de déchets DEEE ménagers collectés
- Taux de valorisation : 80% (en moyenne en poids par appareil) pour les gros appareils, 70% pour les petits & 75% pour les équipements informatiques
- Réutilisation : 80% pour les lampes électriques, 75% pour les gros appareils, 50% pour les petits & 65% pour les équipements informatiques

AUTRE RÉGLEMENTATION AYANT UN IMPACT SIGNIFICATIF SUR LA VALORISATION DES DECHETS

- **Plans d'actions nationaux pour l'énergie renouvelable (2009)**

- Objectifs nationaux pour la part d'énergie renouvelable dans la consommation finale brute de 2020 en ligne avec l'objectif global de 20% pour l'UE

(1) Déchet d'équipements électriques et électroniques

(2) Révision prévue en 2011

INTERNATIONAL

PRINCIPAUX CONTRATS 2010

NOUVEAUX CONTRATS

Degrémont

- Mapocho (Chile, 260 M€, 5 ans, DBO⁽¹⁾)
- Achères (France, 110 M€, DB⁽²⁾)
- Saidabad (Bangladesh, 90 M€, 6 ans, DBO)
- Panama (80 M€, 4 ans, DBO)
- Petrobras (Brazil, 49 M€, DB)
- Evreux (France, 42 M€, DBO)
- TK Halli (India, 35 M€, 9 ans, DBO)
- Rostov (Russia, 35 M€, DB)

Asie-Pacifique

- Chongqing Changshou Chemical Industrial Park (China, 30 ans +20 ans)

Australie

- Canning (14 M€, 5 ans)

Amérique du Nord

- East Providence (73 M€, 10 ans)

RENOUVELLEMENTS

Asie-Pacifique

- Renouvellement des contrats de Macao (2025 et 2030)

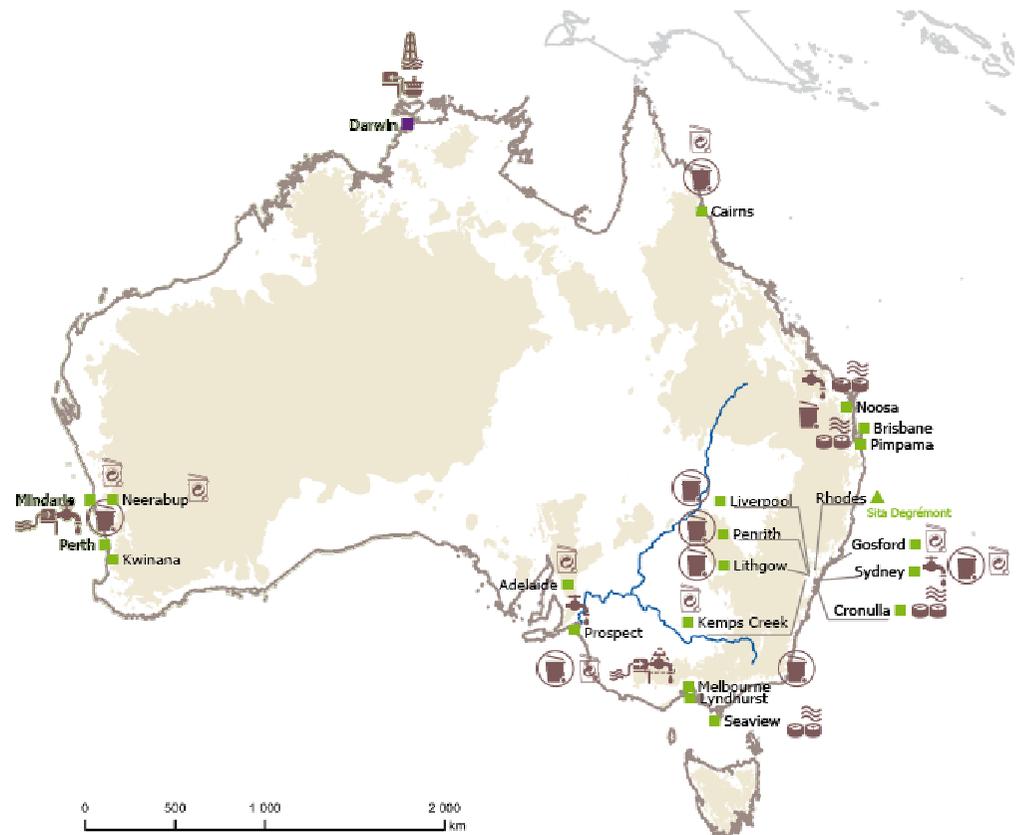
2010 RATE CASES AUX ÉTATS UNIS

Utility	Date des nouveaux tarifs	% croissance
New Rochelle	Novembre 2010 <i>(impact sur 4 ans)</i>	c. 34%
Arkansas	Novembre 2010	c. 7%
New Jersey	Août 2010	c. 8%
New York	Août 2010 <i>(impact sur 3 ans)</i>	c. 33%
Toms River	Juin 2010	c. 19%
Pennsylvanie	Mars 2010	c. 9%
Idaho	Mars 2010	c. 10%

INTERNATIONAL

PRÉSENCE EN AUSTRALIE

- 786 M€ de chiffre d'affaires en 2010
- Position de leader dans le déchet : #3
 - Présence sur toute la chaîne de valeur : collecte, stations de transfert, recyclage, gestion de décharges, traitements alternatifs
 - Acquisition de WSN : renforce les positions sur les marchés des déchets commerciaux & municipaux
- Présence historique dans l'eau
 - Sydney : plus grande usine de production d'eau
 - Plus grande usine de dessalement dans l'Hémisphère Sud à Melbourne et Perth
- Opportunités en Australie
 - Stress hydrique dans le pays
 - Croissance rapide du marché des déchets, traitements alternatifs à développer



Activités

- | | | | |
|---|---------------------------|---|----------------------|
|  | Distribution d'eau |  | Recyclage |
|  | Traitement des eaux usées |  | Gestion des déchets |
|  | Usine de dessalement |  | Collecte des déchets |



ANNEXES

DÉVELOPPEMENT DURABLE
& INNOVATION



DÉVELOPPEMENT DURABLE

	31/12/2009	31/12/2010	Evolution vs. 2009
Augmentation du taux de valorisation matière des déchets ménagers et industriels banals ⁽¹⁾	31,9%	36,8%	✓
Réduction des pertes en eau du réseau ⁽²⁾	9,7 m ³ /km/j	9,4 m ³ /km/j	✓
Réduction des émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre ⁽³⁾	5,9 MtCO ₂ eq.	6,2 MtCO ₂ eq.	≈
Croissance de la production d'énergie renouvelable ⁽³⁾	2,5 TWh	2,5 TWh ⁽⁴⁾	✓
Hausse des taux de fréquence et de gravité des accidents ⁽²⁾	FR 15,35	FR 16,28	

Notations externes positives des agences de notations ISR

Intégration dans les indices de développement durable

- Dont DJSI World⁽⁵⁾ & DJSI⁽⁵⁾ Stoxx, Ethibel, et Aspi

(1) Hors impact de SITA Waste Services (SITA Waste Services non intégré dans les objectifs 2012)

(2) Hors AGBAR (AGBAR non intégré dans les objectifs 2012)

(3) Hors SITA Waste Services & AGBAR (non intégrés dans les objectifs 2012)

(4) Cession de London Waste en déc. 2009

(5) Dow Jones Sustainability Index

Validation des données par les commissaires aux comptes en cours

RECHERCHE & INNOVATION

THEMES PRINCIPAUX



EAU POTABLE

- **De la gestion de la distribution d'eau à la qualité de l'eau**
 - Contrôler des risques sanitaires
 - Améliorer la satisfaction des consommateurs
 - Nouvelles technologies
 - Optimiser la performance et les coûts



ASSAINISSEMENT & ENVIRONNEMENT

- **Assainissement, traitement des eaux usées, Traitement des boues**
 - Optimiser la performance énergétique et les coûts opérationnels
 - Contrôler les risques sanitaires et environnementaux
 - Développer et valider les nouvelles technologies



ANALYSES & SANTÉ

- **Savoir faire analytique et sanitaire appliqué à l'environnement**
 - Performance des réseaux de laboratoires de SUEZ ENVIRONNEMENT
 - Outils d'analyse
 - Futures risques sanitaires et environnementaux
 - 24/7 service continu



VALORISATION MATIÈRE & ENERGIE

- **Transformation et conversion de la matière résiduelle**
 - Réduire les impacts environnementaux et sanitaires
 - Produire de l'énergie renouvelable
 - Promouvoir la réutilisation matière et le recyclage

ANNEXES

EFFETS PÉRIMÈTRE ET CHANGE



PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

EAU EUROPE

ENTRÉES

- **Agamed, Aguas de Albacete (AGBAR)** : FC depuis déc. 2009
- **AGBAR** : de IP à IG depuis juin 2010
- **Assainissement de Marseille, Eaux du Nord, Eaux de Versailles & St-Cloud, Martiniquaise des Eaux, Guyanaise des Eaux et Stéphanoise des Eaux (LDE)** : de IP à IG depuis janvier 2010
- **Elmasa (AGBAR)** : IG depuis janvier 2010
- **WAG Schwerin (Eurawasser)** : de ME à IP depuis janvier 2010

CESSIONS / SORTIES

- **Adeslas (AGBAR)** : IP jusqu'à mai 2010
- **Eaux de Marseille, Eaux d'Arles & Société Varoise Bronzo, Silim (LDE)** : IP à 50%, jusqu'à décembre 2009

PROPRETÉ EUROPE

ENTRÉES

- **Allren (SITA Suède)** : IG depuis T2 2009
- **Boone Turquie/ Slovaquie/ Slovénie (SITA France)** : IG depuis S2 2010
- **Recydem (SITA France)** : IG depuis janvier 2010

MISE EN ROUTE

- **EVI (SITA NL)** : IG depuis Avril 2009

CESSIONS / SORTIES

- **London Waste (SITA UK)** : IG jusqu'à décembre 2009

INTERNATIONAL

ENTRÉES

- **SITA Waste Services (HK)** : de IP à IG depuis juillet 2009
- **JPI Painting (USG)** : IG depuis mai 2010

IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

<i>1 EUR =</i>	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen 2010	1,33	0,86	1,44	676,13
Taux moyen 2009	1,39	0,89	1,77	777,60
Taux de clôture au 31/12/2010	1,34	0,86	1,31	625,39
Taux de clôture au 31/12/2009	1,44	0,89	1,60	730,46

<i>En M€</i>	2010	Dont Forex	Dont USD	Dont GBP	Dont AUD	Dont CLP
Chiffre d'affaires	13 869	+276 +1,9%	+34	+34	+81	+33
RBE	2 339	65 +3,1%	+7	+5	+16	+20
Dette financière nette	7 526	319 +5,1%	+97	+16	+44	+84
Dette financière nette/RBE	3,22x⁽¹⁾					

(1) Ratio Dette Financière Nette / RBE hors effet de change = 3,18x

ANNEXES

INDICATEURS FINANCIERS



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09	Δ organique
EAU EUROPE	3 993	4 248	+6,4%	+0,8%
Lyonnaise des Eaux ⁽¹⁾	2 296	2 317	+0,9%	+0,2%
AGBAR	1 697	1 931	+13,8%	+1,8%
PROPRETÉ EUROPE	5 319	5 863	+10,2%	+8,4%
SITA France	2 855	3 257	+14,0%	+10,4%
SITA UK/Scandinavie	1 112	1 126	+1,2%	+2,0%
SITA Benelux/Allemagne	1 352	1 481	+9,5%	+9,2%
INTERNATIONAL	2 969	3 743	+26,1%	+17,7%
Degrémont	1 053	1 520	+44,3%	+38,1%
Amérique du Nord	561	620	+10,5%	+4,3%
Asie Pacifique	595	781	+31,2%	+10,4%
CEMME ⁽²⁾	759	823	+8,4%	+5,6%
AUTRES ⁽³⁾	16	15	-4,8%	-4,8%
TOTAL	12 296	13 869	+12,8%	+8,6%

(1) Dont Lyonnaise des Eaux France, Eurawasser, Safege, OIS et l'Italie

(2) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen Orient

(3) R&I Alliance, Siège

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>En M€</i>	2009	2010	% en 2010	Δ 10/09
EUROPE	9 562	10 104	72,9%	+5,7%
France	4 941	5 082	36,6%	+2,8%
Espagne	1 537	1 592	11,5%	+3,6%
Royaume-Uni	911	903	6,5%	-0,9%
Reste de l'Europe	2 173	2 528	18,2%	+16,3%
Amérique du Nord	751	829	6,0%	+10,4%
Australie	355	786	5,7%	+121,7%
SOUS-TOTAL	10 668	11 719	84,5%	+9,9%
Reste du monde	1 628	2 150	15,5%	+32,0%
TOTAL	12 296	13 869	100,0%	+12,8%

EFFETS DE PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Entrantes	Cessions sortantes	Périmètre Total
EAU EUROPE	762	(569)	193
PROPRETÉ EUROPE	109	(61)	48
INTERNATIONAL	29	(3)	26
TOTAL	901	(634)	267

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09	Δ organique	Δ périmètre	Δ à change constant
EAU EUROPE	3 993	4 248	+6,4%	+0,8%	+5,6%	+6,3%
PROPRETÉ EUROPE	5 319	5 863	+10,2%	+8,4%	+0,9%	+9,3%
INTERNATIONAL	2 969	3 743	+26,1%	+17,7%	+0,8%	+18,6%
Autres	16	15	-4,8%	-4,8%	-	-4,8%
TOTAL	12 296	13 869	+12,8%	+8,6%	+2,3%	+10,9%

RBE PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09	Δ organique	Δ à change constant
EAU EUROPE	866	1 035	+19,6%	-3,0%	+18,1%
PROPRETÉ EUROPE	798	839	+5,2%	+4,1%	+4,4%
INTERNATIONAL	468	558	+19,1%	+9,6%	+10,3%
Autres ⁽¹⁾	(71)	(93)	+30,0%	+30,0%	+30,0%
TOTAL	2 060	2 339	+13,6%	+1,7%	+10,5%

(1) R&I Alliance, Siège.

2010 : DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Eau Europe	Propreté Europe	Inter-national	Autres	TOTAL 2010
RBE	1 035	839	558	(93)	2 339
Amortissements	(346)	(459)	(167)	(3)	(975)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(16)	8	(40)	(4)	(52)
Charges nettes décaissées des concessions	(190)	(39)	(23)	-	(252)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(36)	(36)
ROC	485	349	327	(136)	1 025

<i>En M€</i>	Eau Europe	Propreté Europe	Inter-national	Autres	TOTAL 2009
RBE	866	798	468	(71)	2 060
Amortissements	(242)	(457)	(137)	(2)	(838)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(25)	11	1	(1)	(13)
Charges nettes décaissées des concessions	(166)	(37)	(23)	-	(227)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(56)	(56)
ROC	433	314	309	(130)	926

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

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09	Δ organique
EAU EUROPE	433	485	+12,0%	-9,6%
PROPRETÉ EUROPE	314	349	+11,0%	+10,8%
INTERNATIONAL	309	327	+5,9%	+0,9%
Autres	(130)	(136)	+4,3%	+4,3%
TOTAL	926	1 025	+10,7%	-1,0%

RESULTAT NET CONSOLIDÉ : INTÉRÊTS MINORITAIRES

<i>In €m</i>	2009	2010
EAU EUROPE	82	115
Dont impact de l'opération AGBAR	-	36
PROPRETÉ EUROPE	11	15
INTERNATIONAL	19	26
TOTAL	113	155

DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

<i>En M€</i>	2009	2010	Δ 10/09
RBE	2 060	2 339	+13,6%
Charges nettes décaissées des concessions	(227)	(252)	+11,0%
Dépréciation d'actifs courants	(16)	(58)	+263,2%
Coûts de restructuration	(46)	(80)	+74,8%
Dividendes des sociétés associées	31	44	+41,3%
Provisions pour retraites et autres	(6)	(17)	+183,3%
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 797	1 977	+10,0%

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

2010 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(269)	(1 189)	461	(997)
Propreté Europe	(284)	(227)	171	(340)
International	(125)	(148)	1	(273)
Autres	(9)	(27)	(1)	(38)
TOTAL 2010	(689)	(1 591)	632	(1 647)

2009 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(198)	(196)	5	(389)
Propreté Europe	(255)	(240)	14	(481)
International	(110)	(147)	15	(242)
Autres	(5)	(262)	318	51
TOTAL 2009	(569)	(845)	352	(1 062)

CASH FLOW LIBRE

<i>En M€</i>	2009	2010
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	1 797	1 977
Investissements de maintenance	(569)	(689)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(77)	269
Impôts Payés	(115)	(356)
Intérêts Financiers Versés	(218)	(378)
Intérêts Financiers Reçus	33	5
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	40	24
CASH FLOW LIBRE	891	852

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En M€</i>	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	2010
MBA avant charges financières et impôts	774	791	495	(83)	1 977
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(85)	(65)	(44)	(155)	(349)
Impôt décaissé	(278)	(54)	(104)	80	(356)
Variation du BFR	217	(29)	51	30	269
Maintenance CAPEX	(269)	(284)	(125)	(9)	(689)
CASH FLOW LIBRE	359	359	272	(137)	852
Développement CAPEX	(1 189)	(227)	(148)	(27)	(1 591)
Cessions d'actifs	461	171	1	(1)	632
Dividendes versés aux minoritaires	(109)	(2)	(27)	0	(139)
TOTAL	(477)	301	98	(166)	(246)
Dividendes versés aux actionnaires					(317)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					1 807
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					1 244

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En M€</i>	2010
Capitaux propres au 31/12/2009	4 418
Résultat net part du groupe	565
Résultat net des minoritaires	155
Dividende part du groupe	(317)
Dividende aux minoritaires	(137)
Effet de change	165
Variation justes valeurs et autres	(42)
Emission de titres hybrides	750
Autres ⁽¹⁾	1 070
Capitaux propres au 31/12/2010	6 627

(1) Principalement lié à la révision de la norme comptable IFRS 3

CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/09 ET 31/12/10

<i>En M€</i>	Au 31/12/09	Au 31/12/10
Écarts d'acquisition nets	3 070	3 128
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 724	12 364
Actifs financiers nets	445	510
Investissements dans les sociétés associées	323	443
Provisions	(1 389)	(1 656)
Autres	(641)	(644)
CAPITAUX EMPLOYÉS	10 532	14 145

<i>En M€</i>	Au 31/12/09	Au 31/12/10
Eau Europe	3 424	6 551
Propreté Europe	4 371	4 268
International	2 788	3 190
Autres	(51)	137
CAPITAUX EMPLOYÉS	10 532	14 145

ROCE

<i>En M€</i>	2009	2010
Résultat opérationnel courant	926	1 025
Part des sociétés associées dans le résultat net	38	31
Dividendes	40	24
Intérêts et produits des créances rattachées et actifs circulants	8	9
Autres produits et charges financières	(18)	(40)
Charge d'impôt exigible	(233)	(140)
RÉSULTAT NET OPÉRATIONNEL APRÈS IMPÔT (NOPAT)	761	909
Écarts d'acquisition nets	2 897	3 070
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 073	8 724
Actifs financiers nets	683	448
Investissements dans les sociétés associées	266	323
Provisions	(1 328)	(1 389)
Impacts significatifs des variations de change et de périmètre	342	2 134
Autres	(464)	(643)
CAPITAUX EMPLOYÉS	10 468	12 666
RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYÉS (ROCE)	7,3%	7,2%

ANNEXES

IMPÔTS ET DETTE



SITUATION FISCALE

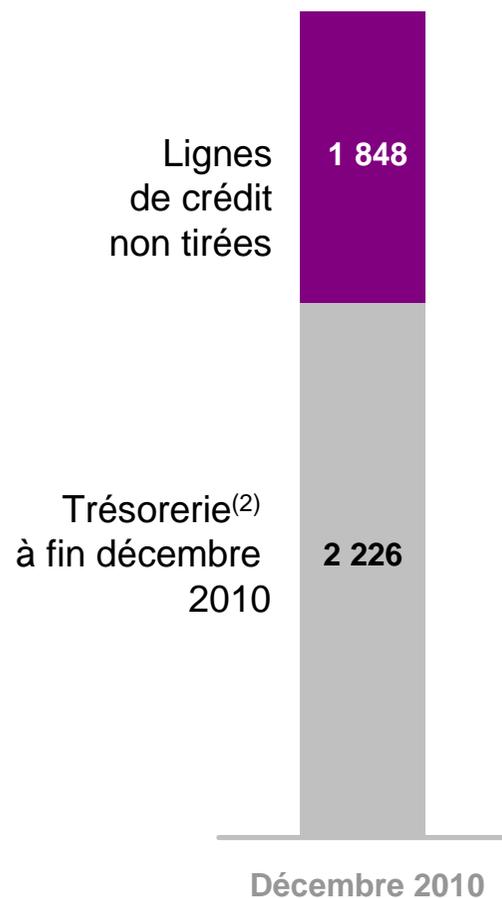
<i>En M€</i>	2009	2010
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	607	808
Charge d'impôts	(129)	(119)
<i>dont impôt exigible</i>	(232)	(295)
<i>dont impôt différé</i>	103	176
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	21,2%	14,7%
TAUX D'IMPÔT NORMATIF	33%	29%

OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

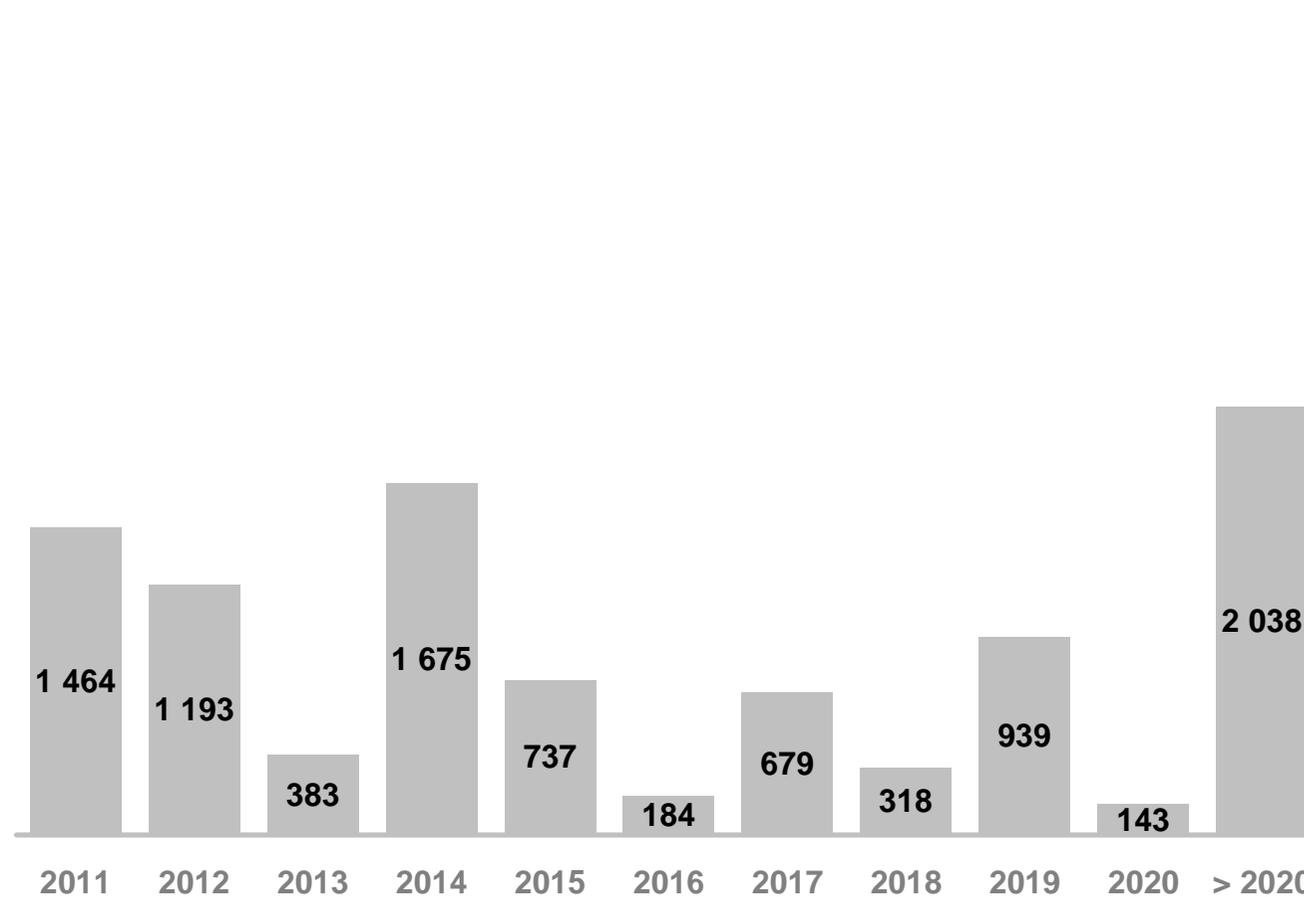
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
31 mars 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	1 000 M€	225	4,875%
31 mars 2009	FR0010745976	8 avril 2019	10 ans	800 M€	300	6,25%
7 mai 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	300 M€	160	4,875%
19 mai 2009	FR0010765859	8 juin 2017	8 ans	250 M€	180	5,20%
8 juillet 2009	FR0010780528	22 juillet 2024	15 ans	500 M€	160	5,50%
9 octobre 2009	FR0010785436	12 octobre 2017	8 ans	150 M€	108	4,50%
15 juin 2010	FR0010913780	24 juin 2022	12 ans	500 M€	160	4,125%

DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS AU 31 DÉCEMBRE 2010

POSITION DE TRÉSORERIE



ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE⁽¹⁾



ÉMISSION DE TITRES SUPER SUBORDONNÉS 750 M€ (HYBRIDES)

Instrument	<ul style="list-style-type: none">• Titres super subordonnés à durée indéterminée, en cas de liquidation remboursement après tous les autres créanciers
Maturité	<ul style="list-style-type: none">• Titre perpétuel, remboursable au par auprès de l'émetteur en année 5, 10 et à chaque date de paiement d'intérêt ensuite
Coupon	<ul style="list-style-type: none">• Taux fixe annuel de 4,82% jusqu'au 21 septembre 2015• Taux fixe annuel correspondant au taux de swap 5 ans + spread de crédit entre le 21 sept. 2015 et le 21 sept. 2020• A partir du 21 sept. 2020, taux variable équivalent à l'Euribor 3 mois + spread de crédit + 100bps
IFRS	<ul style="list-style-type: none">• 100% en capitaux propres
Traitement par Moody's	<ul style="list-style-type: none">• 50% capitaux propres / 50% crédit
Rating Moody's	<ul style="list-style-type: none">• Noté 2 crans en dessous de la dette senior (Baa2)

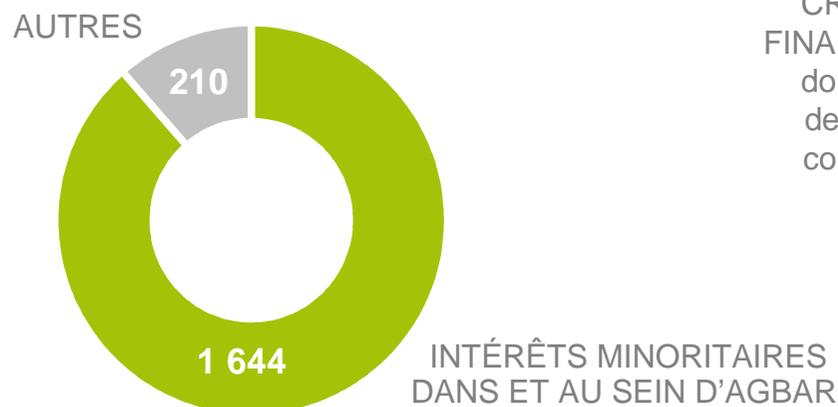
APPENDICES

ÉLÉMENTS D'ACTIFS ET PASSIFS



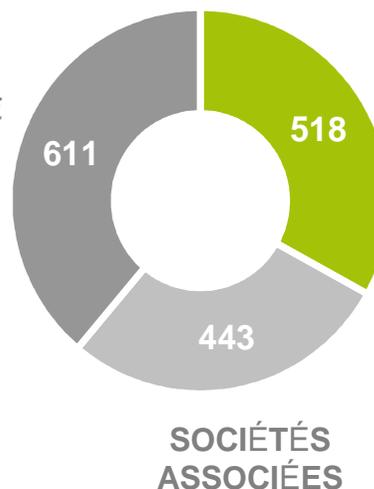
ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 31/12/10

INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 854 M€



ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 1 572 M€

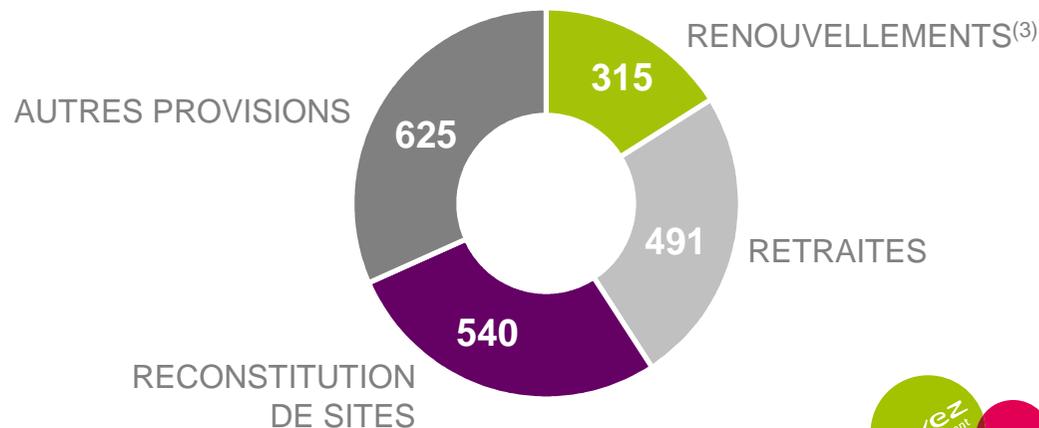
CRÉANCES FINANCIÈRES dont 304 M€ de créances concessions (IFRIC12)



ACTIFS FINANCIERS NON CONSOLIDÉS

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

PROVISIONS⁽²⁾ : 1 971 M€



- (1) Marked-to-Market
- (2) Dont 315 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