



# 2008

## RÉSULTATS ANNUELS

RÉUNION D'INFORMATION  
4 mars 2009

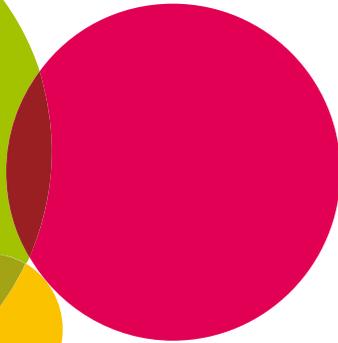




## Avertissement

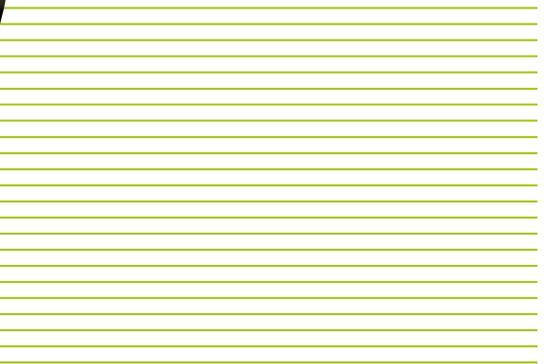
"La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs comprennent les hypothèses sur lesquelles ceux ci reposent, ainsi que des projections financières, des estimations et des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes 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."





# Faits marquants

JEAN-LOUIS CHAUSSADE





# Faits marquants

- **Bonne performance 2008, en ligne avec les objectifs**
- **Création de valeur durable**
- **Profil financier solide**
- **Stratégie long terme confirmée, adaptée à court terme au nouveau contexte économique**
  - Poursuite de la croissance du cash flow libre
  - Maintien de la discipline financière et renforcement de la sélectivité des investissements
  - Ralentissement temporaire des investissements
- **Perspectives 2009**
  - Environnement économique incertain
  - Perspective de croissance<sup>(1)</sup> légèrement positive du CA et de l'EBITDA

(1) A taux de change constant et compte tenu d'une estimation sur le PIB de -2%





# Bonne performance 2008, en ligne avec les objectifs

**CROISSANCE, RENTABILITÉ, GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE**

En M€	2007	2008	2008/2007
CHIFFRE D'AFFAIRES	11 727 <sup>(1)</sup>	12 364	+5,6% croissance organique +2,2% croissance «tuck-in» <sup>(1)</sup>
RBE	2 021 <sup>(1)</sup>	2 102	+5% croissance organique
Marge RBE	17,2%	17,0%	
RÉSULTAT NET part du groupe	492	533	+8,4%
CASH FLOW LIBRE	506	594	+17,3%
Dette nette/RBE	2,6 x	2,8 x	< 3,0 x
ROCE	9,7%	9,8%	Significativement > au WACC

**FORTE AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET ET DU CASH FLOW LIBRE**

(1) Hors Applus (CA 2007 de 307 M€, RBE 2007 de 41 M€)

# Bonne performance 2008, en ligne avec les objectifs

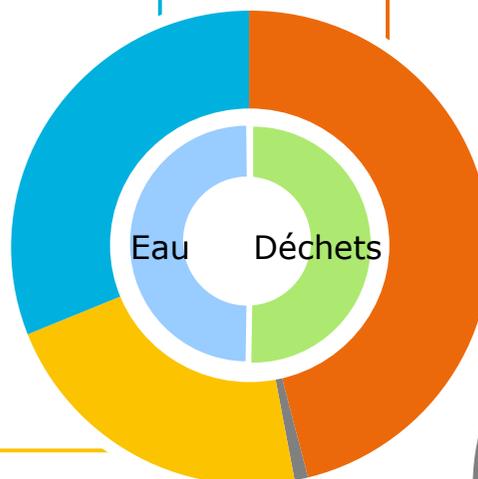
CROISSANCE ET PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOUTENUES DANS CHAQUE SEGMENT

## EAU EUROPE

CHIFFRE D'AFFAIRES	3 853 M€
	<i>Croissance +7,1%<sup>(1)</sup></i>
RBE	812 M€
MARGE RBE	21,1%

## PROPRETE EUROPE

CHIFFRE D'AFFAIRES	5 728 M€
	<i>Croissance +3.9%<sup>(2)</sup></i>
RBE	924 M€
MARGE RBE	16,1%



## INTERNATIONAL

CHIFFRE D'AFFAIRES	2 765 M€
	<i>Croissance +6,0%</i>
RBE	419 M€
MARGE RBE	15,1%



SITA Agora

SUEZ ENVIRONNEMENT  
en Chine

MAINTIEN DE LA MARGE RBE, À 17%  
ACTIVITÉ COMMERCIALE ET DÉVELOPPEMENT DYNAMIQUES

(1) Chiffres 2007 pro forma, hors Applus

(2) Croissance de 6,9% à taux de change constant



# Création de valeur durable, profil financier solide

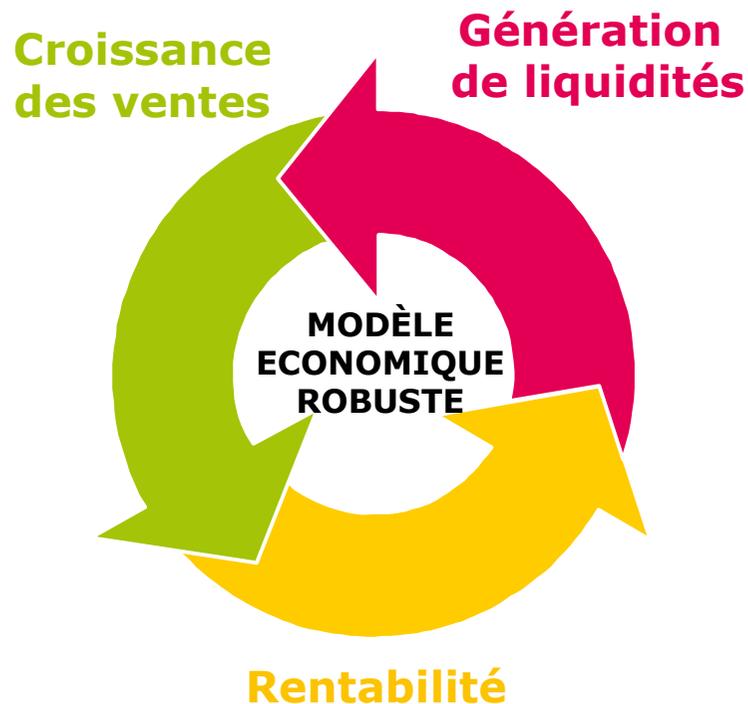
- Amélioration de la génération de cash flow libre
- Croissance de la création de valeur
- Profil financier solide
  - Notation Moody's : A3 (long terme), Prime 2 (court terme), perspective stable
- Dividende attractif pour les actionnaires versé en 2009
  - 0,65 € par action (318 M€)
- Engagement en faveur du développement durable

CRÉATION DE VALEUR DURABLE POUR LES ACTIONNAIRES



# Stratégie de long terme confirmée, adaptée à court terme

## MOTEURS DE CROISSANCE ET STRATEGIE LONG TERME CONFIRMÉS



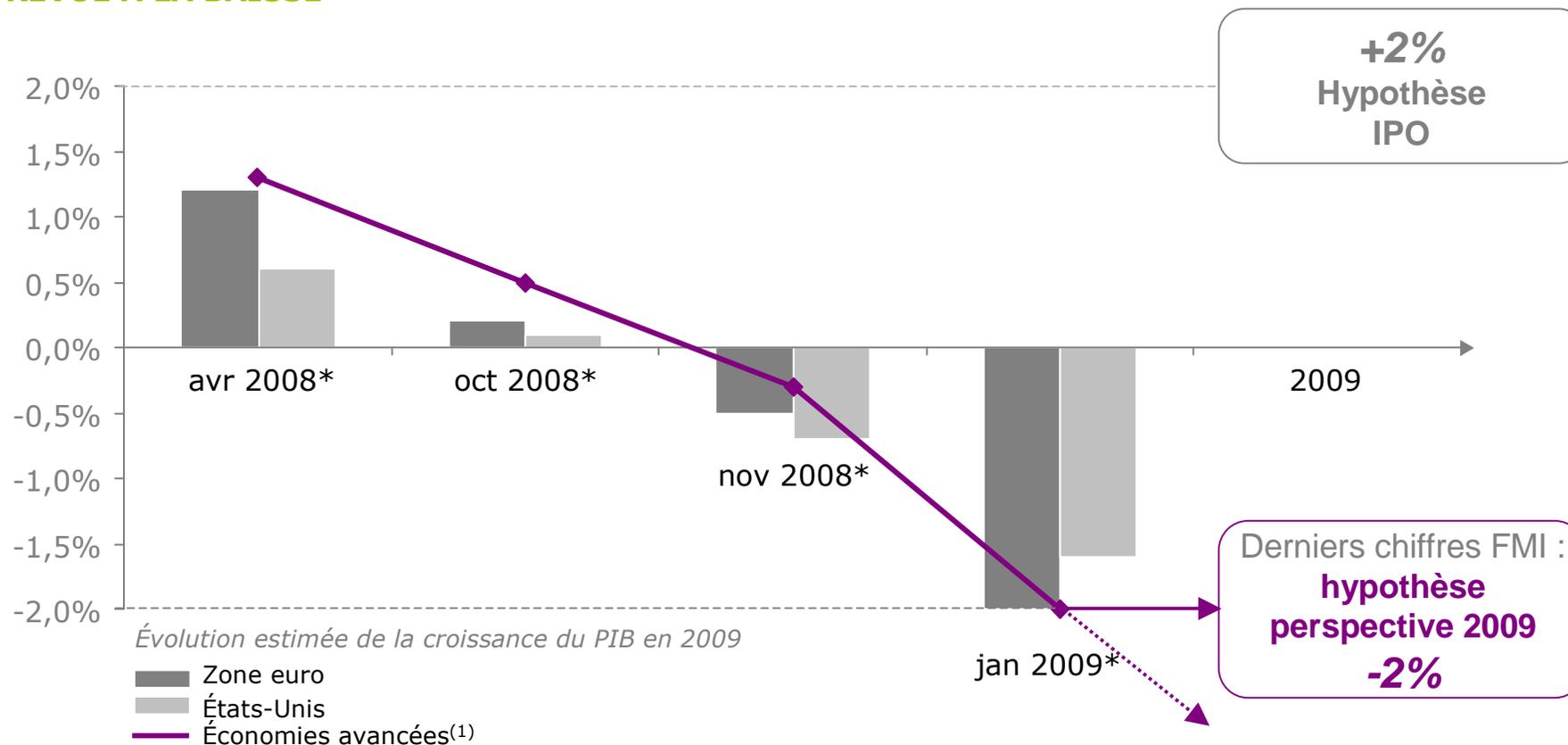
- **Des moteurs de croissance long terme**
  - Réglementation
  - Croissance démographique
  - Urbanisation
- **Des priorités claires**
  - Europe : marché domestique doté de visibilité sur la croissance long terme
  - International : positions sélectives sur des marchés en croissance
  - Développement à l'international sur la base de partenariats locaux
  - Priorité au développement durable et à la technologie
- **Un portefeuille d'activités équilibré**
  - Marchés matures / marchés en croissance
  - Europe / International
  - Clients municipaux / industriels et commerciaux
  - Actifs non régulés / régulés, intensité capitalistique limitée / élevée
  - Personnel multiculturel avec une réputation d'excellence reconnue

RÉALISATION EN 2008 DE LA STRATEGIE A LONG TERME



# Stratégie de long terme confirmée, adaptée à court terme

**NOUVEAU CONTEXTE ÉCONOMIQUE : CROISSANCE DU PIB 2009 RÉGULIÈREMENT REVUE À LA BAISSSE**



- **Perspectives de PIB revues à la baisse : prévisions négatives pour les économies avancées<sup>(1)</sup>**

- 87% du chiffre d'affaires de SUEZ ENVIRONNEMENT en 2008

**FORTE RÉDUCTION DES HYPOTHÈSES DE CROISSANCE DE PIB  
IMPORTANCE RENFORCÉE DE LA SOLIDITE FINANCIÈRE ET LA GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉ**

(1) Essentiellement : zone euro, États-Unis, Japon, Royaume-Uni et Australie

\* Source : FMI





# Stratégie de long terme confirmée, adaptée à court terme

## NOUVEAU CONTEXTE ÉCONOMIQUE : CONSÉQUENCES POUR SUEZ ENVIRONNEMENT

### ● Environ la moitié du CA déchets impacté par le ralentissement économique

- Avec les clients industriels et commerciaux
  - Activités de service et de traitement
- Réduction des volumes totaux en Europe
  - en moyenne -10% en janvier 2009
  - hypothèse de reprise au cours de l'année
- Présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur clé pour internaliser les flux et optimiser l'utilisation des capacités de traitement
- Dans le recyclage
  - 567 M€ de CA en 2008
  - Volumes affectés par les faibles cours de matières premières

### ● Une exposition limitée dans l'eau

- Risque limité de baisse supplémentaire des volumes par rapport à la tendance historique
- Degrémont (1 Md€ CA en 2008)
  - Carnet de commandes de 22 mois dans le DB à fin 2008
  - Perspectives solides
  - Clientèle essentiellement municipale
- OIS (142 M€ CA 2008)
  - Carnet de commandes > à 8 mois à fin 2008
  - Clientèle essentiellement industrielle
  - Croissance organique +5,4% en 2008

30% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE DIRECTEMENT IMPACTÉ  
PAR LE RALENTISSEMENT ÉCONOMIQUE



# Stratégie de long terme confirmée, adaptée à court terme

## RÉSILIENCE DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

### ● Résilience intrinsèque

#### ■ Positionnement équilibré

- Large majorité du CA et des capitaux employés dans des pays avec des enjeux environnementaux et des politiques environnementales strictes
- 9% du RBE dans des activités régulées
- Équilibre entre activités à intensité capitalistique limitée et élevée

#### ■ Visibilité du chiffre d'affaires et de la génération de liquidités

- 70% de l'activité réalisée avec les clients municipaux dans les métiers de l'eau et des déchets
- Contrats long terme, formules tarifaires d'indexation

#### ■ Présence sur l'ensemble des chaînes de valeur de l'eau et des déchets

### ● Bilan robuste

### ● Ralentissement économique également source d'opportunités

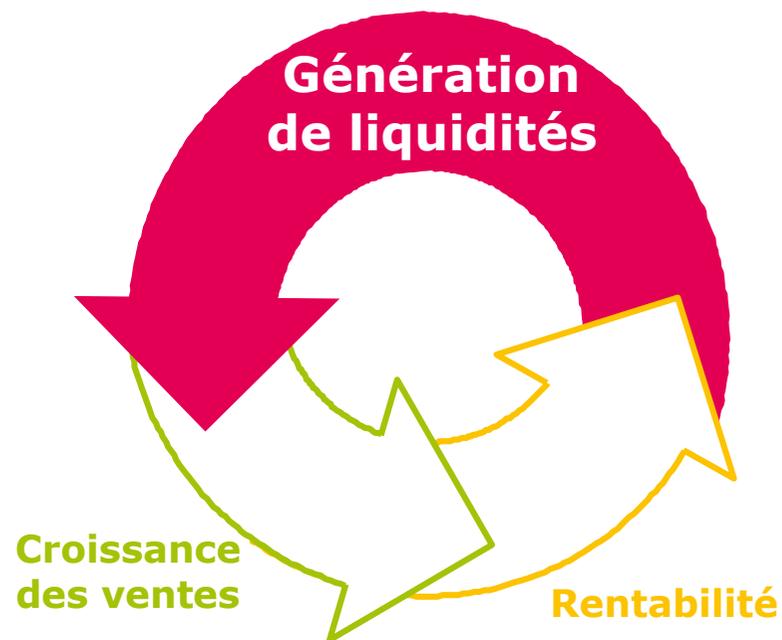
- Sous-traitance accrue, PPP, etc.

BIEN POSITIONNÉ POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS  
DANS UN CONTEXTE DE RALENTISSEMENT ÉCONOMIQUE



# Stratégie de long terme confirmée, adaptée à court terme

## PRIORITÉ À LA GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS ET SOLIDITÉ DU BILAN



- **Protéger la rentabilité**
  - Accélération du programme Compass de réduction de coûts
- **Poursuite de la croissance du cash flow libre**
  - Priorité à la croissance organique rentable et génératrice de liquidités
  - Optimisation des investissements de maintenance
- **Maintien de la discipline financière et sélectivité accrue des investissements**
  - Diversification des sources de financement, allongement de la maturité de la dette
  - Maintien de critères d'investissement stricts et hausse des seuils de rentabilité des projets
  - Arbitrage entre croissance organique et développement externe

ADAPTATION DES PRIORITÉS À COURT TERME  
DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE GÉNÉRAL DÉGRADÉ



# Stratégie de long terme confirmée, adaptée à court terme

## PERSPECTIVES 2009

- **Perspectives économiques incertaines en 2009**
  - Réduction attendue de l'activité avec les clients industriels et commerciaux
  - Rebond limité du cours et des volumes de matières premières attendu dans le recyclage
- **Adaptation des priorités**
  - Programme Compass : 180 M€ d'économies sur le RBE en 2010<sup>(1)</sup>
  - Poursuite de la croissance du cash flow libre
  - Ralentissement temporaire des investissements : environ -25%<sup>(2)</sup> en 2009 par rapport à 2008
  - Maintien du ratio dette nette/RBE < 3x
  - ROCE significativement supérieur au WACC

PERSPECTIVE DE CROISSANCE<sup>(3)</sup> LÉGÈREMENT POSITIVE DU CA ET DU RBE EN 2009 À CHANGE CONSTANT

(1) Par rapport au RBE 2007 (2) Investissements nets, hors investissements stratégiques (3) Avec hypothèse de PIB à -2%

**Suez**  
environnement

# Eau Europe

BERNARD GUIRKINGER





# Eau Europe

## FAITS MARQUANTS

### ● Croissance et gestion efficace du portefeuille de contrats

#### ■ Grand nombre de concessions et de contrats en France

- Nouveaux contrats/avenants : SIAEP Bas Languedoc (68 M€, 14 ans), Nantes (50 M€, 10 ans)
- Renouvellements : Nouméa (456 M€, 20 ans), Cannes (220 M€, 20 ans), Grasse (124 M€, 20 ans), Digne (41 M€, 25 ans), Durance Ventoux (56 M€, 10 ans), Bassin de Thau (41 M€, 10 ans), L'Isle sur la Sorgue (35 M€, 15 ans), Lourdes (32 M€, 12 ans)...
- Accord avec Veolia sur les sociétés paritaires<sup>(1)</sup>

#### ■ Renouvellements et développements chez AGBAR

- Nouveaux contrats : Gran Canaria (98 M€, 25 ans), Vilanova & La Geltru (Barcelone)...
- Renouvellements : Benidorm (279 M€, 20 ans), Muchamiel (24 M€, 8 ans), Sant Celoni (11 M€, 25 ans)...
- Au Chili (acquisition de 53,5% d'ESSAL) et en Chine (Province de Jiangsu)

#### ■ Dynamisme des autres activités en Europe

- SETIF (Safège, Algérie, 25 M€), SOBEGI Lacq (Ondeo IS, France, 16 M€), Rheingauwasser (Eurawasser)

### ● Développement et investissement en ligne avec la stratégie

- OPA sur AGBAR, création d'une co-entreprise avec ACEA<sup>(2)</sup>
- Stations de traitement des eaux usées (Vallauris, Briançon, Coudekerque), réseau d'assainissement chez AGBAR...

CROISSANCE DANS TOUTES LES ZONES GÉOGRAPHIQUES,  
PERFORMANCE LINÉAIRE SUR L'ANNÉE

(1) Proposition soumise aux autorités de la concurrence (2) Validée par les autorités anti-trust en déc. 08



# Eau Europe

## PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

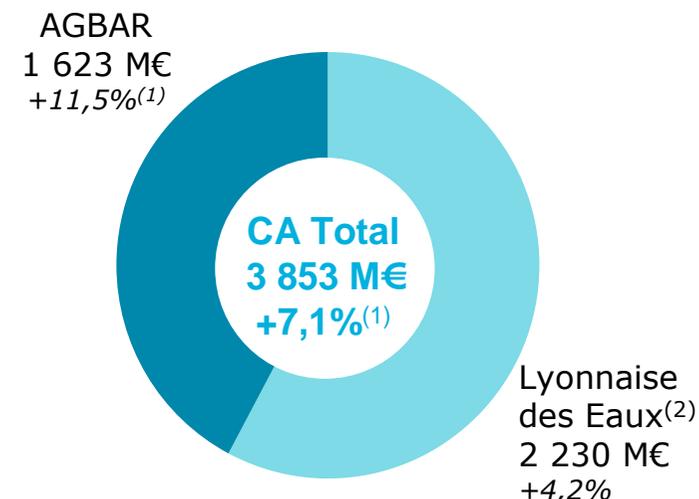
### ● Croissance organique soutenue du CA +8,5%

- Dynamisme commercial
- Impacts prix positifs : France, Espagne, RU et Chili
- Baisse des volumes en France et en Espagne
  - Tendance historique : impact moyen sur les 15 dernières années de -1%
  - Impact défavorable de la sécheresse en Catalogne en 2008

### ● Marge RBE élevée

- Marge RBE supérieure à 21%
- Accélération du développement commercial
- Amélioration de la productivité par la compétitivité et des réductions de coûts opérationnels
- Diversification des nouvelles activités (activités de travaux, nouveaux services...)
- Légère détérioration de l'indice de sinistralité chez ADESLAS

### CA PAR BU



en M€	2008
RBE	812
% du CA	21,1%
Cash flow libre	272
Dépenses nettes de renouvellement	158
INVESTISSEMENTS <sup>(3)</sup>	436

(1) Chiffres 2007 hors Applus

(2) Y compris Lyonnaise des Eaux France, Eurawasser, Ondeo IS, Safege

(3) Avant cessions et hors OPA sur AGBAR pour 708 M€ en 2008





# Eau Europe

## STRATÉGIE A LONG TERME CONFIRMÉE

### MAINTIEN DES MOTEURS DE CROISSANCE LONG TERME



- **Besoins en infrastructure**
  - Nouvelles capacités/installations, villes nouvelles, éco-quartiers...
- **Pressions réglementaires accrues**
  - Modernisation des infrastructures, certains pays doivent rattraper leur retard avec le reste de l'UE (stations de traitement des eaux usées, qualité de l'eau potable ...)
  - Nouveaux services (qualité des eaux de baignade...)
- **Demande croissante pour les services environnementaux**
  - Besoins grandissants en gestion des ressources : dessalement, réutilisation, recharge des nappes, amélioration du rendement des réseaux...
  - Nouvelles exigences : empreinte carbone, protection de la biodiversité, consommation d'énergie,...
- **Sophistication de la demande des consommateurs**
  - Amélioration de la qualité de l'eau, décarbonation
  - Nouveaux services : télérelève...
- **Technologie**
  - Besoin d'améliorer la productivité (opex et capex)
  - Outils en temps réel, membrane...

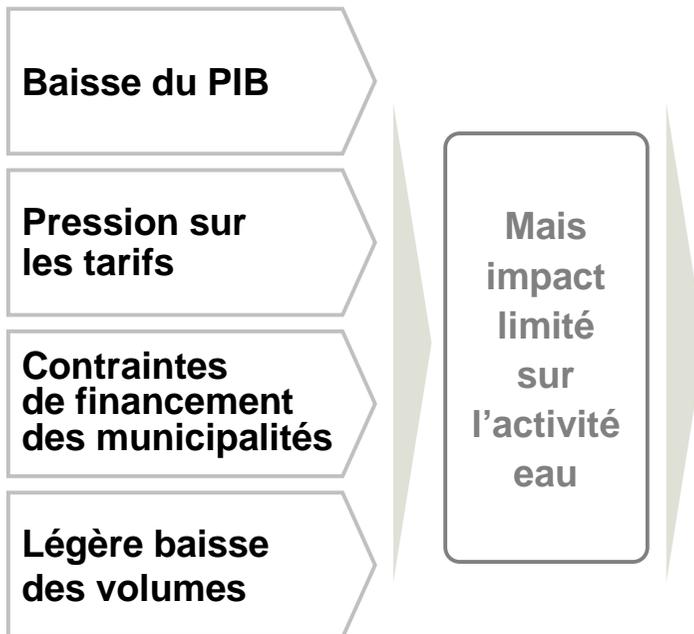
OPPORTUNITÉS DE CRÉATION DE VALEUR  
GRÂCE AUX MOTEURS DE CROISSANCE LONG TERME



# Eau Europe

## FORTE RÉSILIENCE DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

### FORCES DU MODÈLE ÉCONOMIQUE



- **Intégration sur l'ensemble de la chaîne de valeur**
- **Offre contractuelle flexible et solide**
  - Grande variété de contrats
  - Structure tarifaire favorable
    - Principe général de maintien de l'équilibre financier dans les contrats de DSP
    - France : application automatique annuelle ou biannuelle des formules d'indexation tarifaires
    - Espagne : révisions contractuelles annuelles
  - Flexibilité offerte par la gestion long terme
    - Amélioration plus importante de la productivité sur le long terme
    - Renégociation de contrat
    - Flexibilité contractuelle sur l'équilibre cash flow / investissements
- **Politique forte de R&D et innovation continue au bénéfice d'offres de services à plus forte valeur ajoutée et de l'optimisation des process**

DES IMPACTS LIMITÉS, DES OPPORTUNITÉS LONG TERME



# Eau Europe

## FORTE RÉSILIENCE DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

### ● Lyonnaise des Eaux

- 2,600 contrats de DSP<sup>(1)</sup>, 19% de part de marché dans l'eau potable, 18% dans l'assainissement
- Contrats de long terme : durée moyenne 12 ans
- Taux de renouvellement élevé : ~87% en CA, durée résiduelle moyenne des contrats de 8 ans
- Baisse des volumes : -1,3% en 2008

### ● AGBAR

- Leader en Espagne : 51% de part du marché privé
- Contrats de long terme : durée moyenne 20 ans<sup>(2)</sup>
- Durée résiduelle moyenne des contrats : 19 ans
- Baisse des volumes : -1,4% en 2008

### ● Italie

- Joint Venture avec ACEA pour les activités eau municipales : CA géré d'environ 400 M€ dans les principales villes toscanes (Florence, Pise, Sienne, Arezzo, ...), contrats long terme (Arezzo 25 ans, Florence 20 ans, ...)

### ● Ondeo IS

- Société dédiée au marché de l'eau pour les industriels
- Plus de 200 contrats industriels O&M
- Bonne performance en 2008

VISIBILITÉ LONG TERME DE L'ACTIVITÉ EAU AVEC LES MUNICIPALITÉS,  
BON NIVEAU DE CARNET DE COMMANDES D'ONDEO IS

(1) Délégation de Service Public (2) Sur les contrats signés en 2008



# Eau Europe

## PERSPECTIVES 2009

### ● **Priorité à la croissance organique**

- Développement commercial à partir des bases existantes
- Extension des contrats actuels en proposant des services supplémentaires (ex : "Offre verte")
- Existence d'opportunités de PPP<sup>(1)</sup> dans la plupart des pays européens et besoins de sous-traitance des municipalités (ex : Grenelle de l'Environnement en France)
- Enrichissement de l'offre commerciale avec de nouveaux services : Aquazen, Aviz'eau, MAGES, Degrés Bleus...

### ● **Priorité aux économies opérationnelles (programme Compass) et à la génération de liquidités**

- Interventions techniques
  - Optimisation de la programmation des interventions
  - Industrialisation du processus d'intervention
  - Projet ELOGE : géolocalisation des véhicules pour optimiser consommation de carburant et temps de travail
- Clients finaux : amélioration du BFR (réduction du temps entre relevés, facturation et encaissement)
- Achats : négociations de contrats cadres mondiaux pour les équipements (produits chimiques, pompes,...)
- Organisation et frais généraux : partage des ressources et des compétences

### ● **Investissements**

- Stricte limitation des investissements de renouvellement



Station de traitement  
d'eau en France

MESURES COURT TERME POUR S'ADAPTER À LA NOUVELLE CONJONCTURE ÉCONOMIQUE  
RÉSILIENCE LONG TERME DES MÉTIERS DE L'EAU

(1) Partenariat Public Privé

**Suez**  
environnement

# Propreté Europe

CHRISTOPHE CROS





# Propreté Europe

## FAITS MARQUANTS

- **Activité commerciale soutenue dans toutes les activités**
  - Nouveaux contrats : SMIRITOM Nord (123 M€, 22 ans, France), Hounslow (55 M€, 7 ans, RU), Calderdale (54 M€, 7ans, RU), Warwick (27 M€, 5 ans, RU), Rochford (20 M€, 7 ans, RU), Bad Kissingen (15 M€, 8 ans, Allemagne), ...
  - Renouvellements : Montpellier (29 M€, 6 ans, France), Courbevoie (22 M€, 6 ans, France), Rambouillet (19 M€, 5 ans, France), Ahold (12 M€, 3 ans, Pays-Bas)...
  - Mise en place de partenariats avec des industriels : Nexans, Renault, Michelin, Airbus...
- **Développement et consolidation sur l'ensemble de la chaîne de valeur**
  - Acquisitions de Boone Comenor (France), Doopa (Belgique), BellandVision (Allemagne) et des activités déchets de Fayolle (France)...
  - Développement des unités de valorisation énergétique du Surrey et de Haverton Hill (RU), EVI (Pays-Bas / Allemagne) et BAVIRO (Pays-Bas); mise en service de l'usine de méthanisation de Montpellier (France), et de l'unité de tri MBT<sup>(1)</sup> de Gueltas (France)

**CROISSANCE DE TOUTES LES ACTIVITÉS  
DE LA CHAÎNE DE VALEUR DÉCHETS EN EUROPE**

(1) Traitement mécano-biologique



# Propreté Europe

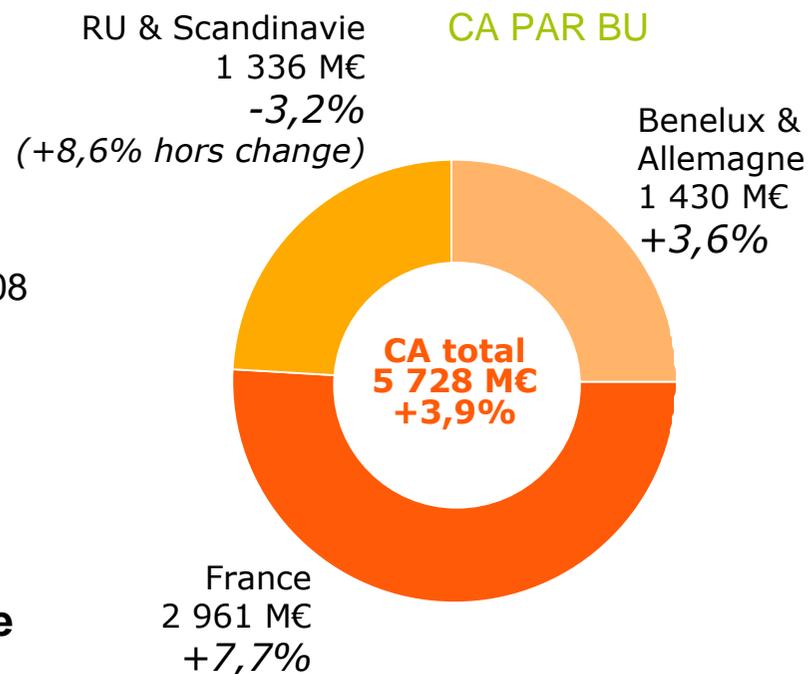
## PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

### ● Croissance rentable dans les activités de gestion des déchets

- Augmentation des volumes de déchets traités en 2008
- Hausse des prix de traitement (« gate fees »)
- Hausse des prix de l'énergie vendue produite par les usines d'incinération et à partir de biogaz
- Marge RBE maintenue au dessus de 16%

### ● Malgré le ralentissement du CA en fin d'année

- Ralentissement progressif aux Pays-Bas et en Flandres depuis la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2008 et au RU en novembre
- Activité au T4 2008 :
  - Baisse des volumes dans le recyclage en raison de la chute des prix des matières premières
  - Interruptions d'activité significatives chez certains clients industriels en décembre
  - Croissance organique de +5,1% à fin septembre 2008 et +2,9% à fin décembre 2008



en M€	2008
RBE	924
% du CA	16,1%
Cash flow libre	327
Dépenses nettes de renouvellement	37
INVESTISSEMENTS <sup>(1)</sup>	890

(1) Avant cessions





# Propreté Europe

## STRATÉGIE A LONG TERME CONFIRMÉE

Moteurs de croissance

Réglementation

Développement durable

Prix élevés de l'énergie  
et des matières premières  
attendus à long terme

### MAINTIEN DES MOTEURS DE CROISSANCE À LONG TERME

- **Renforcement des politiques environnementales**

- Révision de la Directive Cadre Européenne
- Hausse de la taxe sur la mise en décharge (France, RU, Pologne...)
- Objectifs de valorisation revus à la hausse (ex. Grenelle de l'environnement en France)

- **Demande croissante de services environnementaux**

- Tarification individuelle dans la collecte (France)
- Intérêt grandissant pour les combustibles dérivés des déchets
- Revue à la hausse des objectifs de taux de recyclage pour les véhicules en fin de vie

- **Incitation à plus de valorisation**

- Production de PET pour contact alimentaire à partir de matières recyclées à présent autorisée en Europe
- Renforcement des schémas de responsabilité des producteurs
- Plans pour de nouvelles capacités de production d'énergie renouvelable à partir de déchets organiques

CRÉATION DE VALEUR GRÂCE AUX MOTEURS DE CROISSANCE LONG TERME



# Propreté Europe

## PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS ÉQUILIBRÉ LIMITANT L'EXPOSITION À LA NOUVELLE SITUATION ÉCONOMIQUE

### CLIENTS MUNICIPAUX

- **Base large et stable**
  - Contrats de 5 à 10 ans, taux de renouvellement > 90%
  - 44 millions de personnes desservies par les activités de collecte
  - Formules d'indexation tarifaire révisées au moins une fois par an
- **Collectivités confrontées à des obligations réglementaires renforcées**
  - Perspectives de PPP<sup>(1)</sup> dans la plupart des pays européens
  - Forte demande de capacités de traitements alternatifs
- **Présence de clients commerciaux dans la collecte municipale en zone urbaine**

### CLIENTS INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX

- **59% du CA Propreté Europe**
  - Contrats de 1 à 3 ans
  - 420 000 clients industriels et commerciaux
  - Couverture d'un grand nombre de secteurs industriels
  - Partenariats industriels et qualité de service consolident les relations clients
- **Évolution des volumes**
  - Sensibilité à l'évolution du PIB notamment dans certains segments (déchets chimiques, constructeurs automobiles)

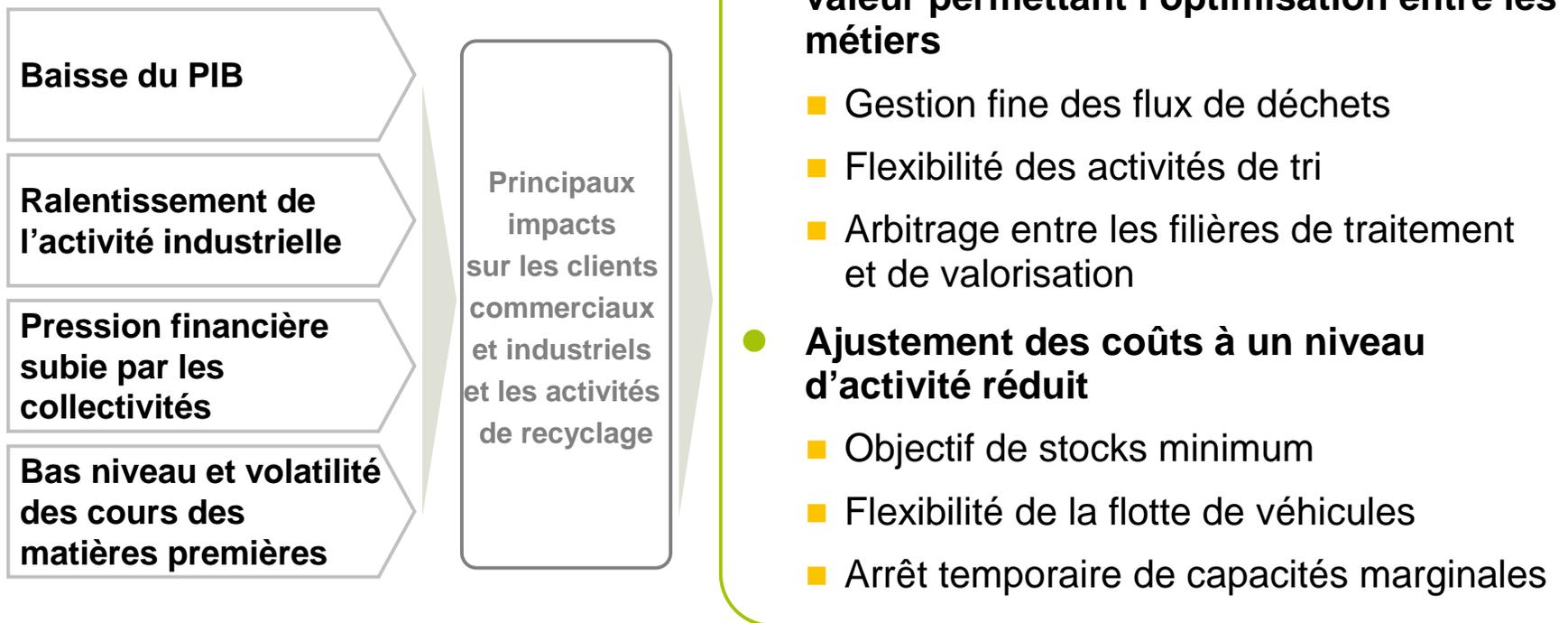
RÉSILIENCE BASÉE SUR LA PRÉSENCE ET L'INTÉGRATION SUR L'ENSEMBLE DE LA CHAÎNE DE VALEUR

(1) Partenariat Public Privé



# Propreté Europe

## ADAPTATION DES PRIORITÉS À COURT TERME



CAPACITÉ À ÊTRE SUR LES SEGMENTS  
LES PLUS RENTABLES DE LA CHAÎNE DE VALEUR

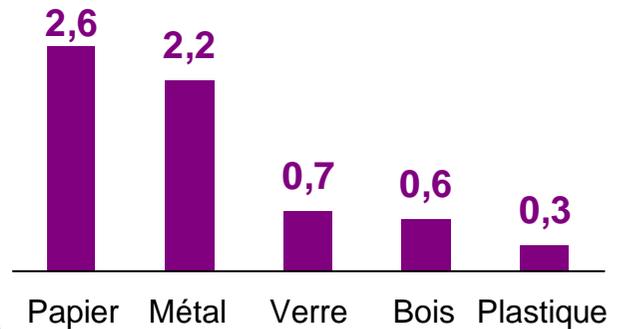


# Propreté Europe

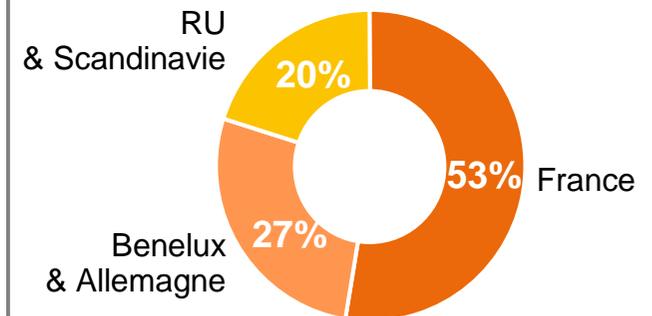
## ACTIVITÉ RECYCLAGE

- **Tendances à long terme inchangées**
  - Objectifs réglementaires pour davantage de recyclage
  - Solution de développement durable
  - Niveau élevé des cours des matières premières sur le long terme
- **Ralentissement de l'activité**
  - Baisse de la demande en ressources primaires et secondaires
    - en raison de la baisse de l'activité industrielle
    - en raison de la chute des cours des matières premières
  - Moins de 5% du CA total de SUEZ ENVIRONNEMENT
- **Exposition minimale aux risques**
  - Bas niveau des stocks, process courts
  - Valorisation prudente des stocks
  - Segment intégré à un ensemble d'activités

Millions de tonnes traitées en 2008  
(en équivalent année pleine)



RECYCLAGE 2008 : 567 M€



CONVERGENCE DE LA GESTION DES DÉCHETS ET DES ACTIVITÉS DE RECYCLAGE



# Propreté Europe

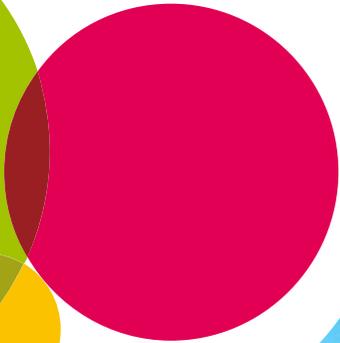
PERSPECTIVES 2009



Incinérateur de Zorbau, Allemagne

- **Activité réduite début 2009**
  - Baisse des volumes de déchets triés et traités
  - Différences fortes d'un pays et d'une activité à l'autre
- **Accélération du contrôle des coûts (programme Compass) et génération de cash flow libre**
  - Réduction supplémentaire des frais généraux
  - Centralisation des achats en Europe
- **Réduction provisoire des investissements**
  - Politique d'investissement plus stricte (véhicules de collecte, conteneurs...)
  - Renforcement des critères de sélection

OBJECTIF DE PRÉSERVATION D'UNE RENTABILITÉ DURABLE  
DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE DIFFICILE



# International

JEAN LOUIS CHAUSSADE



# International

## FAITS MARQUANTS

- **Activité commerciale dynamique chez Degrémont**
  - Ingénierie : Rusafa (Irak 150 M€), Al Dur (Bahreïn 99 M€) Alexandrie Est (99 M€), Bombay (59 M€), Valenton (77 M€), Lyon (60 M€), Baraki (Algérie, 68M€)...
  - Poursuite du développement de l'activité équipement (acquisition de WPT, Etats-Unis)
- **Renforcement du positionnement et de la performance aux États-Unis**
  - Base d'actifs régulés<sup>(1)</sup> (1,6 Md\$): stratégie dynamique de hausse tarifaire (New York, New Jersey, New Rochelle)
  - Acquisitions d'USC et de Naco, renouvellement de Jersey City (90 M€, 10 ans) et Gary (34 M€, 5 ans)
- **Poursuite de la stratégie de partenariats en Asie**
  - Chine : acquisition de 7,5% de Chongqing Water, projet de concession de Yuelai et Parc Industriel Chimique de Changshou
  - Accord avec Swire Pacific pour l'acquisition de 50% de Swire Sita<sup>(2)</sup>
  - Australie : contrats de collecte I&C (Qantas Flight Catering, 14 M€, 5 ans), acquisition des 50% de CEC dans la JV
- **Développement en Europe centrale, dans la région méditerranée et au Moyen Orient**
  - Acquisitions de complément en République tchèque, démarrage de 2 usines RDF<sup>(3)</sup> en Pologne
  - Contrat de management de Jeddah (39 M€, 7 ans), développement de villes nouvelles avec Qatari Diar, décharge à Oman
  - Renégociation satisfaisante du contrat de Lydec, contrat de gestion des déchets à Rabat (11 M€, 7 ans)

CROISSANCE ET RENTABILITÉ DURABLE, DÉVELOPPEMENT SÉLECTIF

(1) Actif immobilisé, net des amortissements et subventions (2) Soumis à la validation des autorités réglementaires  
(3) RDF: Refused Derived Fuel (combustibles issus des déchets)

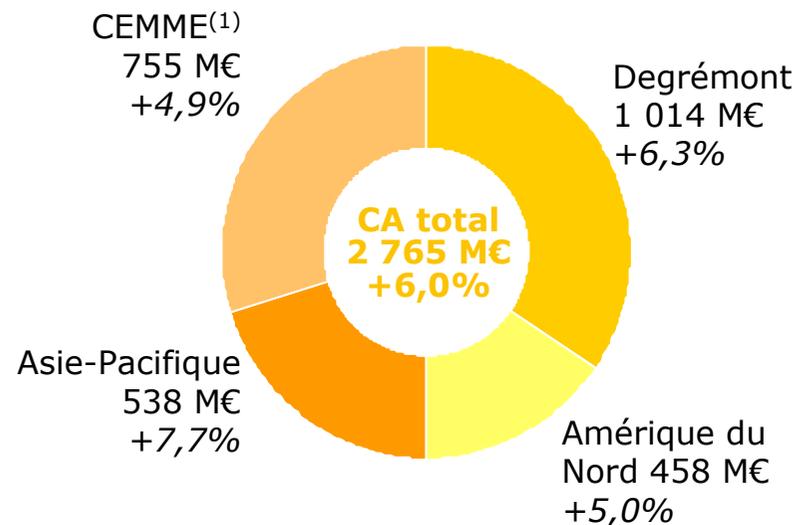


# International

## PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

- **Croissance organique soutenue du chiffre d'affaires +7,1%**
  - Performance solide des activités d'ingénierie de Degrémont
  - Bonne croissance de l'activité eau en Chine
  - Hausse des volumes en Australie et la région CEMME
- **Performance accrue : marge RBE supérieure à 15%**
  - Amélioration de la marge aux États-Unis grâce au développement des activités régulées avec des marges supérieures et renégociations de contrats
  - Augmentation de la marge pour Degrémont

### CA par BU



en M€	2008
RBE	419
% du CA	15.1%
Cash flow libre	144
Dépenses nettes de renouvellement	18
INVESTISSEMENTS <sup>(2)</sup>	554

(1) Europe centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

(2) Avant cessions





# International

## PERSPECTIVES 2009

- **Nouveaux développements**
  - Dans les déchets, bonne performance sur les 2 premiers mois 2009 à Hong Kong et en Australie
  - Carnet de commandes et projets pour Degrémont
  - Développement en Chine (Yuelai)
  - Opportunités attractives de développement en Australie et aux US, opportunités provenant des plans nationaux (US, Chine)
  - Projets d'O&M au Maghreb et au Moyen Orient...
- **Renforcement du contrôle des coûts**
  - Amélioration de la rentabilité des contrats et du BFR
  - Internalisation des travaux (ex : relevé des compteurs chez Lydec)
  - Renégociation avec les sous-traitants (ex : décharges en Australie)
- **Sélectivité renforcée des investissements**



Osmose inverse

SÉLECTIVITÉ ACCRUE DU DÉVELOPPEMENT

**Suez**  
environnement

# Résultats financiers

JEAN-MARC BOURSIER





# Résultats financiers

- **Résultats 2008 en ligne avec les objectifs, malgré la détérioration des conditions économiques au 4<sup>ème</sup> trimestre**
  - Croissance rentable
    - Croissance et performance opérationnelle soutenues
    - Résultat net part du Groupe en hausse
  - Forte génération de cash flow libre
    - Financement des investissements et maintien d'un profil financier solide
  - Création de valeur et distribution d'un dividende attractif aux actionnaires
    - Légère hausse du ROCE sur une base plus importante de capitaux employés
  
- **Adaptation des priorités à l'environnement économique et perspectives 2009**
  - Croissance du cash flow libre
  - Accélération du programme Compass de réduction des coûts
  - Sélectivité accrue des investissements et maintien d'un bilan solide



## 2008 : Données financières clés

En M€	2007	2008	Δ 08/07
Chiffre d'affaires <i>Croissance organique</i>	11 727 <sup>(1)</sup>	12 364	+5,4% +5,6%
RBE <i>Croissance organique</i>	2 021 <sup>(1)</sup>	2 102	+4,0% +5,0%
Résultat Opérationnel Courant	1 034 <sup>(1)</sup>	1 059	+2,4%
Résultat net part du groupe	492	533	+8,4%
Cash flow libre	506	594	+17,3%
Investissements nets	1 568	1 725 <sup>(2)</sup>	+10,0%
Dette financière nette au 31 décembre <i>Dette nette / RBE</i>	5 387 2,67x <sup>(1)</sup>	5,971 2,84x	+10,8%
ROCE	9,7%	9,8%	+10bp

**BONNE PERFORMANCE 2008, EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS  
MALGRÉ UN QUATRIÈME TRIMESTRE DIFFICILE**

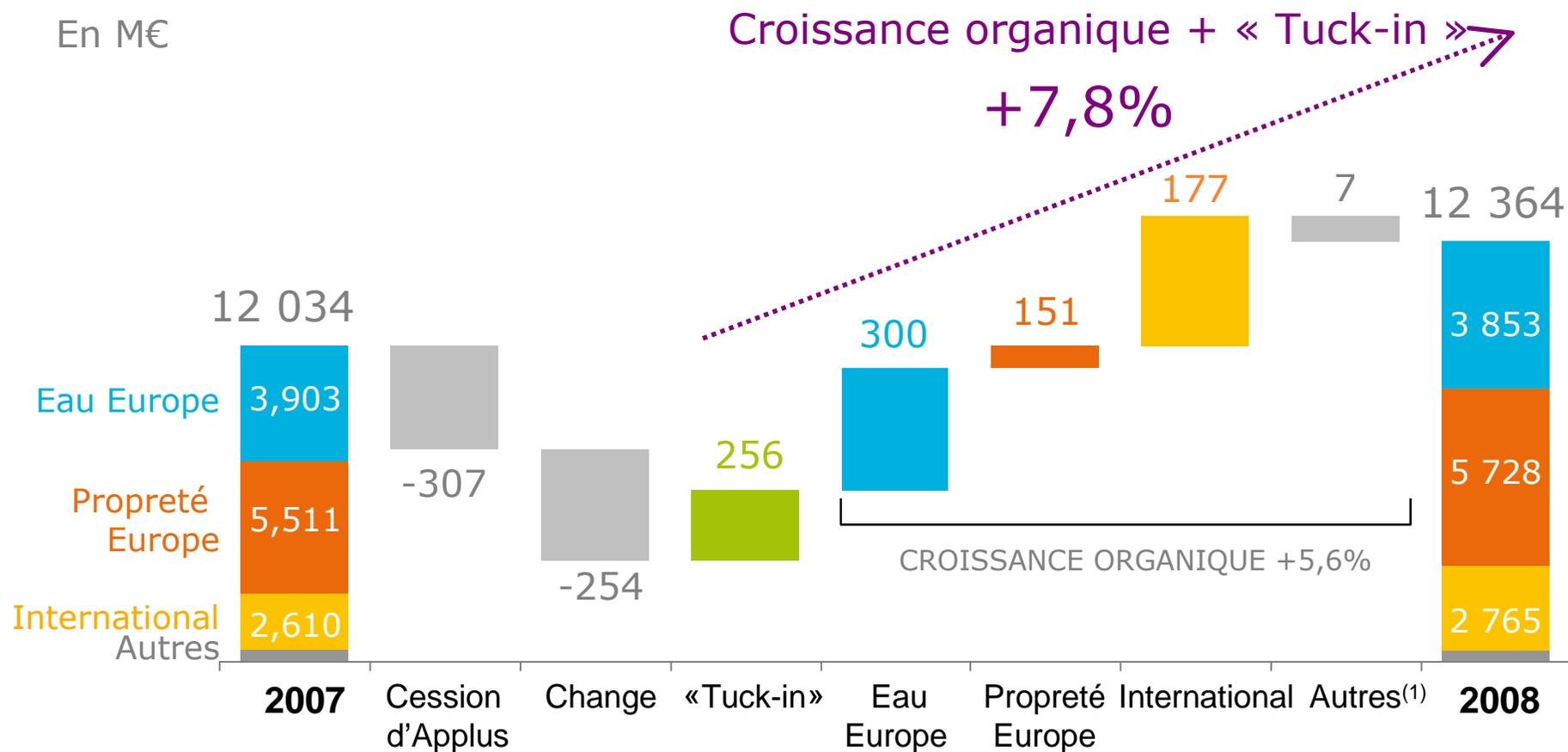
(1) Hors Applus en 2007. Applus compris, les chiffres SUEZ ENVIRONNEMENT sont les suivants : 12 034 M€ ; RBE : 2 061 M€ ; ROC : 1 061 M€  
(2) Hors 708 € d'investissement dans AGBAR



# 2008 : Croissance rentable

**CROISSANCE SOUTENUE : +5,4% CROISSANCE TOTALE HORS APPLUS**

En M€



**CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS, CROISSANCE ORGANIQUE DE + 2,4% AU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE**

(1) Chiffre d'affaires HQ & R+I Alliance

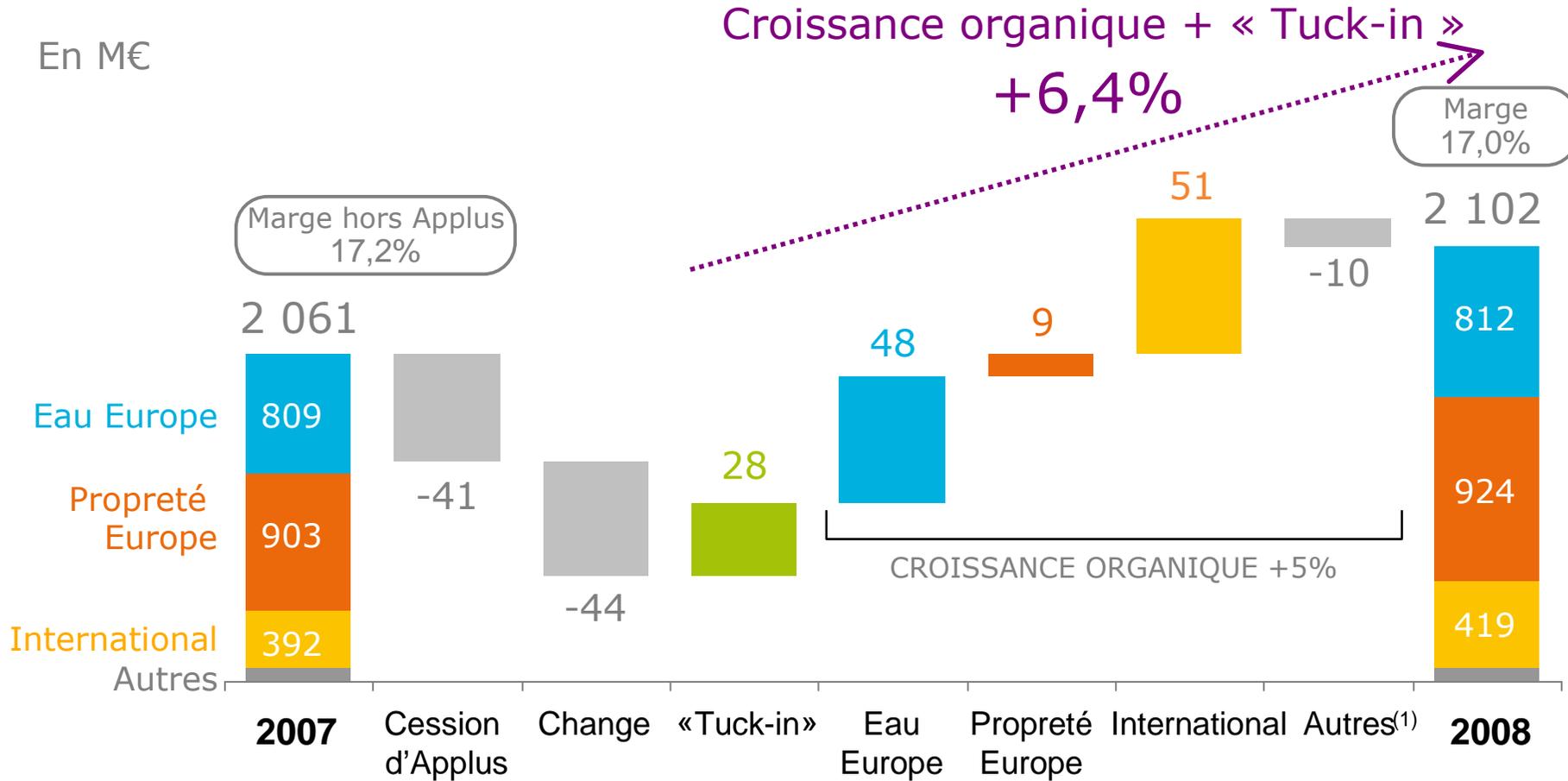




# 2008 : Croissance rentable

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOUTENUE : +4,0% CROISSANCE TOTALE DU RBE HORS APPLUS

En M€



RBE EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF, MARGE RBE DE 17%

(1) Augmentation des frais généraux de la holding résultant du nouveau statut de société cotée de SUEZ ENVIRONNEMENT



# 2008 : Croissance rentable

## PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES SOLIDES DANS TOUS LES SEGMENTS

### EAU EUROPE

En M€	2008	Δ 08/07
Chiffre d'affaires	3 853	<b>+7,1%</b> <sup>(1)</sup>
RBE	812	<b>+5,6%</b> <sup>(1)</sup>
Cash flow libre	272	<b>+22,1%</b>

- Croissance régulière du CA :
  - Dynamisme commercial et tarifs
  - Réduction des volumes
- Développement d'activités à intensité capitalistique moins élevée (services...)
- Hausse de l'activité et de la performance opérationnelle d'Eurawasser, Safège et OIS
- Marge RBE de 21,1%
- T4 en ligne avec le reste de l'année

### PROPRETÉ EUROPE

En M€	2008	Δ 08/07
Chiffre d'affaires	5 728	<b>+3,9%</b>
RBE	924	<b>+2,4%</b>
Cash flow libre	327	<b>+11,7%</b>

- Utilisation totale des capacités de traitement
- Légère hausse des volumes de déchets traités en 2008 comparé à 2007
- Croissance du RBE de +4,6% à taux de change constant
- Marge RBE 16,1%
- Croissance organique du CA de 5,1% à fin septembre 2008, négative au T4 (-3,5%)

### INTERNATIONAL

En M€	2008	Δ 08/07
Chiffre d'affaires	2 765	<b>+6,0%</b>
RBE	419	<b>+6,9%</b>
Cash flow libre	144	<b>+40,1%</b>

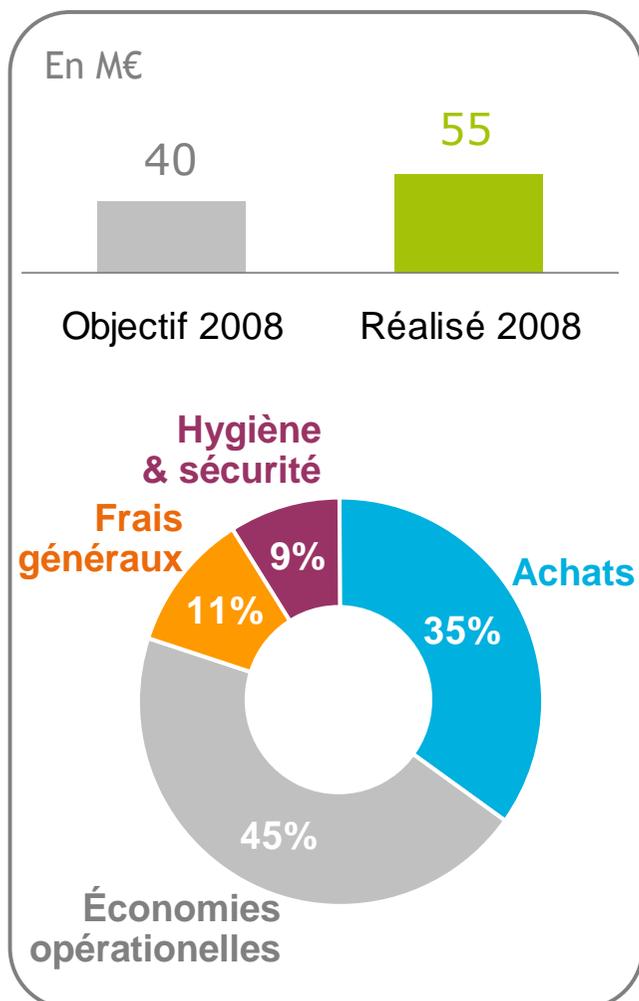
- Croissance et performance solides de Degrémont
- Croissance du CA de +8,4% et du RBE de +9,8% à taux de change constant
- Bonne performance aux US et en Chine dans l'eau, en Australie et en Europe centrale dans les déchets
- Croissance organique légèrement réduite au T4 2008 du fait du CA non linéaire de Degrémont

(1) Hors Applus en 2007

# 2008 : Croissance rentable

PROGRAMME COMPASS EN 2008 : +37,5% PAR RAPPORT À L'OBJECTIF

## GAINS RBE EN 2008



- **Économies opérationnelles**

- Baisse des indicateurs de perte d'eau en réseau
- Optimisation des transports (camions) et des centres de tri

- **Achats**

- Définition d'une politique commune pour les compteurs et mise en œuvre d'un outil de sélection pour les tuyaux
- Centralisation de la gestion des contrats en Europe et optimisation de l'usage des équipements dans les BU (ex : utilisation des véhicules)

- **Frais généraux**

- Rationalisation de l'organisation
- Internalisation maximale des services

- **Hygiène et sécurité**

- Gain de 8 900 jours d'absence
- Coût des assurances : baisse des pertes et dommages

TENDANCE SATISFAISANTE RENFORCÉE EN 2009



# 2008 : Croissance rentable

## DU RBE AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En M€	2007 hors Applus	2008	Δ 08/07 hors Applus
RBE	2 021	2 102	+4,0%
Amortissements	(778)	(792)	+1,8%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	36	16	-54,7%
Charges nettes décaissées des concessions	(208)	(213)	+2,6%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT avant plans de rémunération en actions pour les salariés<sup>(1)</sup></b>	1 071	1 112	+3,8%
Plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>	(37)	(53)	+43,5%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	1 034	1 059	+2,4%

**CROISSANCE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT  
LÉGÈREMENT INFÉRIEURE À CELLE DU RBE**

(1) Actions gratuites, Spring & SAR relatif aux plans mondiaux GDF SUEZ



# 2008 : Croissance rentable

## DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

En M€	2007	2008	Δ 08/07
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT <i>hors Applus en 2007</i>	1 034	1 059	+2,4%
Cession d'actifs	58	47 <sup>(1)</sup>	-
Autres (MTM <sup>(2)</sup> , dépréciation d'actifs...)	(53)	(19)	-
Résultat des activités opérationnelles avant coûts de spin off, mise en bourse et changement de marque <i>hors Applus en 2007</i>	1 038	1 088	+4,8%
Applus (plus-value et résultat des activités opérationnelles)	151	-	
Coûts de spin off, mise en bourse et changement de marque	-	(51)	-
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 189	1 036	-12,9%

(1) Dont 42 M€ relatifs à la vente d'actions SUEZ par AGBAR

(2) Marked-to-market : mise à valeur de marché



# 2008 : Croissance rentable

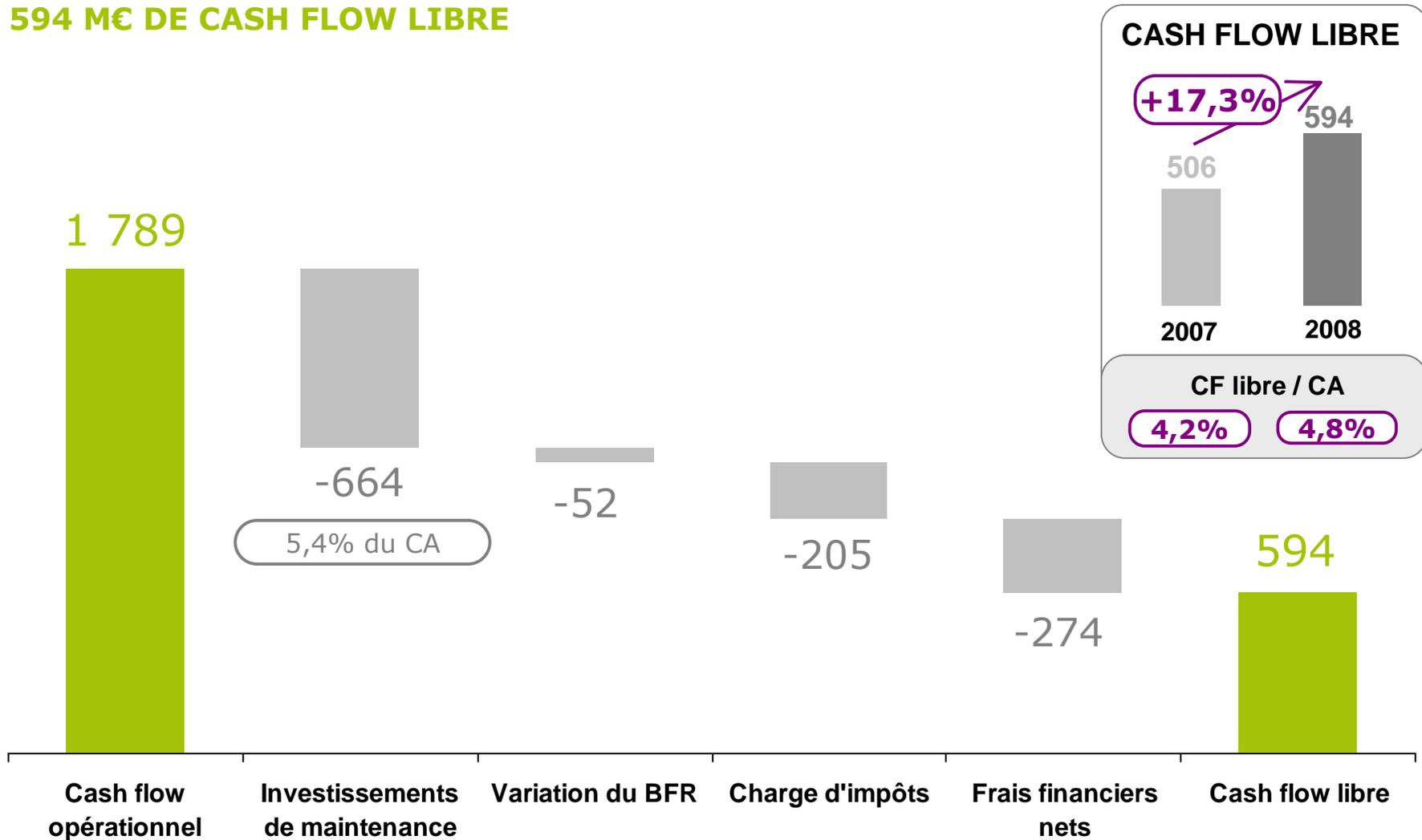
## DU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En M€	2007	2008	Δ 08/07	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 189	1 036	-12,9%	
Résultat financier	(263)	(330)	+25,5%	
<i>Dont coût de la dette</i>	(254)	(330)	+29,9%	Coût moyen de la dette brute : 5,1%, contre 5,2% en 2007
<i>Dont actualisation des provisions</i>	(43)	(43)	-	
<i>Dont dividendes et autres</i>	35	43	22,9%	
Part du résultat des sociétés associées	23	34	47,8%	
Impôt	(274)	(93)	-66,1%	131 M€ d'actifs d'impôts différés en France en 2008
Intérêts minoritaires	(184)	(114)	-38,0%	Impact de l'OPA sur AGBAR
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>492</b>	<b>533</b>	<b>+8,4%</b>	



# 2008 : Forte génération de cash flow libre

594 M€ DE CASH FLOW LIBRE



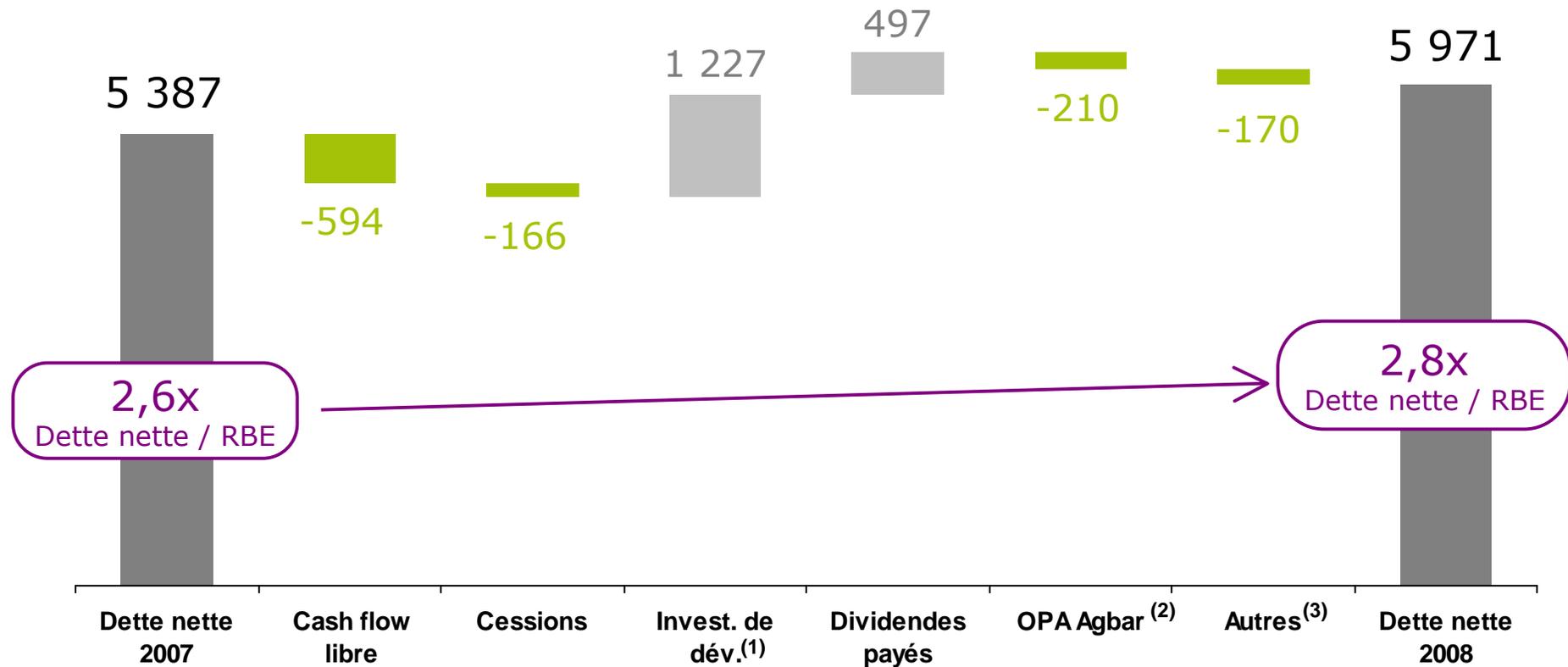
CASH FLOW LIBRE EN NETTE PROGRESSION





# 2008 : Forte génération de cash flow libre

FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ET MAINTIEN D'UN PROFIL FINANCIER SOLIDE



**DETTE NETTE / RBE < 3X : EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF**

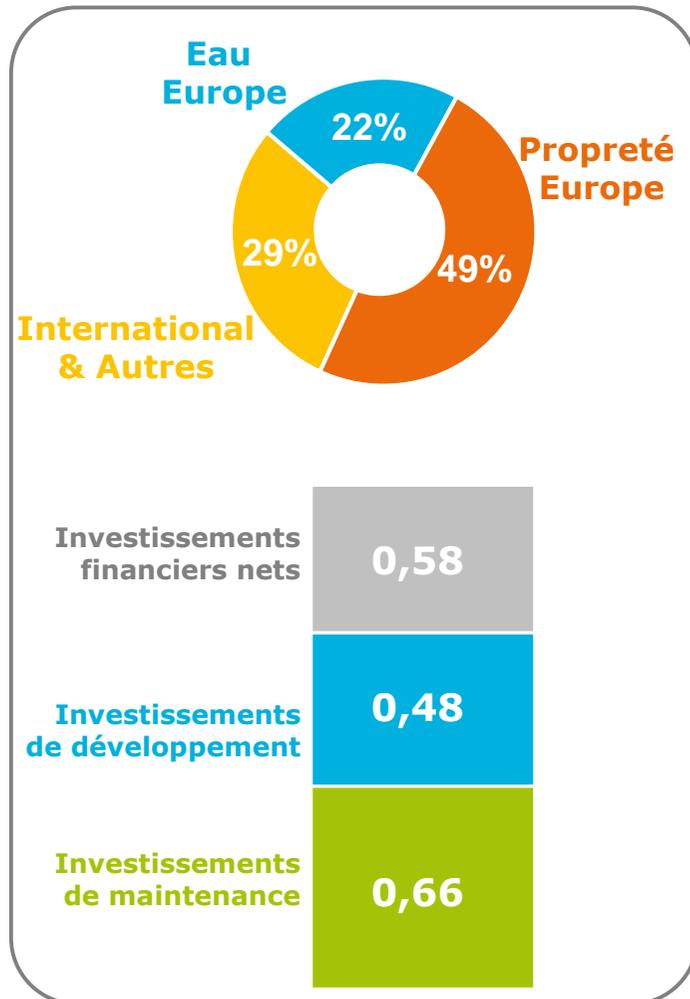
(1) Y compris investissements de développement pour 480 M€ et investissements financiers pour 748 M€ (hors OPA AGBAR)  
(2) Pourcentage final de l'OPA AGBAR de 90% vs engagement d'achat de 100% des titres en décembre 2007  
(3) Dont -140 M€ d'effet change



# 2008 : Forte génération de cash flow libre

## INVESTISSEMENTS 2008

INVESTISSEMENTS NETS : 1,72 Md€



### ● Investissements financiers

- Boone Comenor (France), activités déchets de Fayolle (France), BellandVision (Allemagne), Doopa (Belgique)
- USC (États-Unis), WPT (États-Unis), NACO (États-Unis)
- CWG (Chine), Essal (Chili)

### ● Investissements de développement

- Incinérateurs (Baviro, Sleco)
- Équipements de recyclage et de tri
- Nouvelles stations de traitement d'eau (Vallauris, Coudekerque, Briançon)
- Hausse de la base d'actifs régulés aux États-Unis

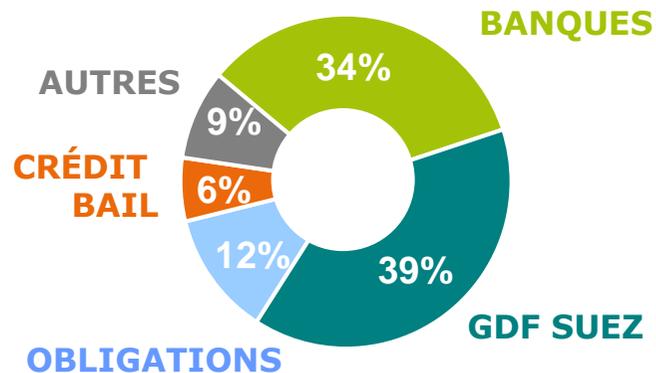
### ● Investissements de maintenance

- Déchets : équipements d'enfouissement, camions, containers
- Eau : compteurs, dépenses d'équipement

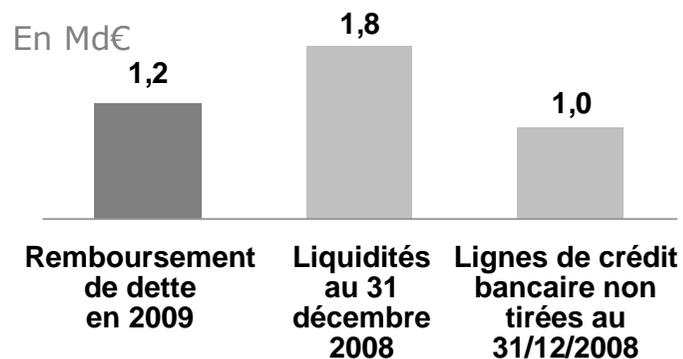
# 2008 : Forte génération de cash flow libre

SITUATION FINANCIÈRE ROBUSTE, STRUCTURE DE DETTE EN TRANSITION

STRUCTURE DE LA DETTE BRUTE PAR TYPE



TRESORERIE SUPÉRIEURE  
AUX REMBOURSEMENTS À COURT TERME (1)



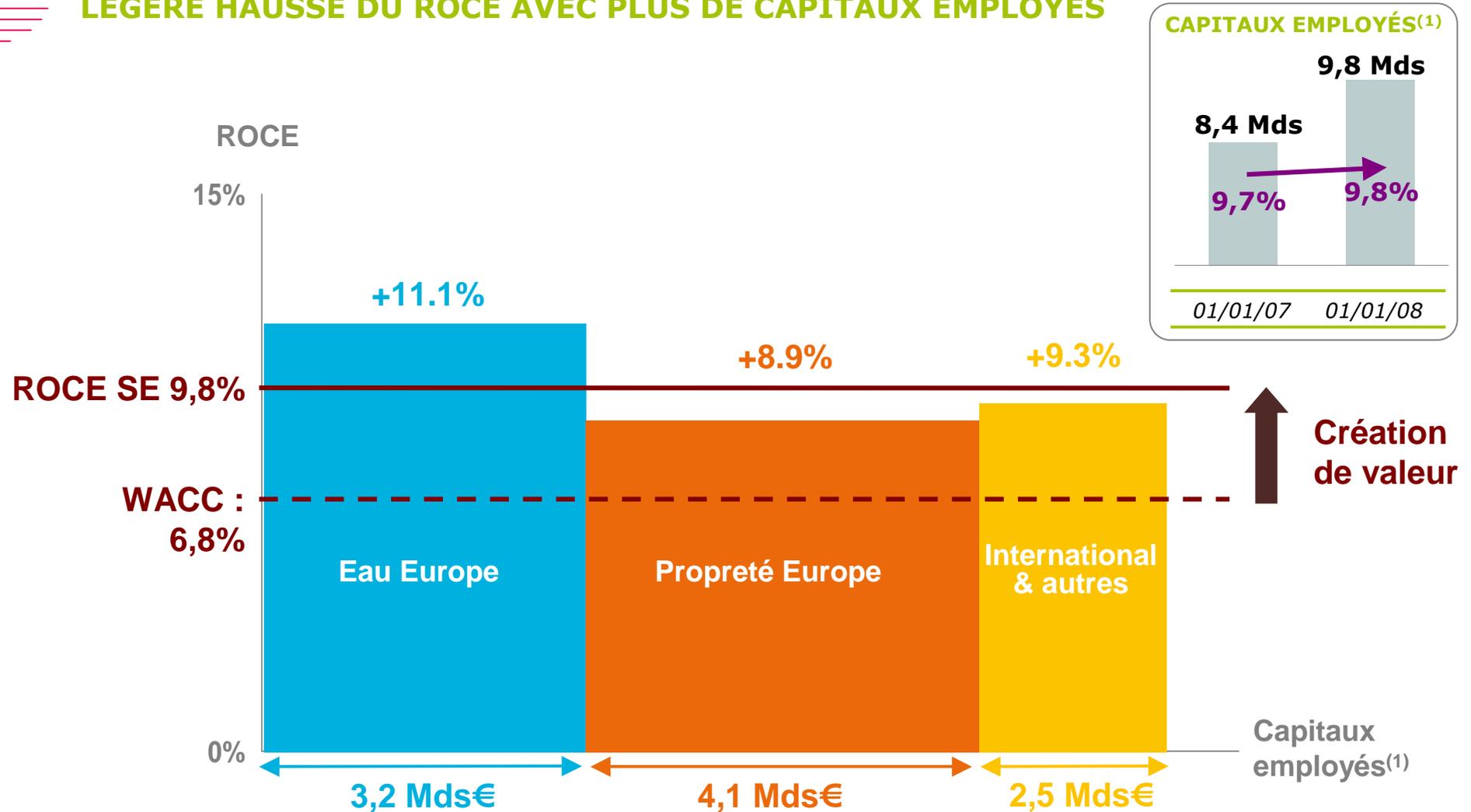
(1) Hors GDF SUEZ

- Accord de financement avec GDF SUEZ
- Extension de l'échéance moyenne
  - 4,4 ans hors dette GDF SUEZ
- Hausse de la part de dette à taux fixe à 55% (contre 46% en septembre 2008)
- Diversification des sources de financement
  - Nouvelles lignes de prêt bancaire bilatérales
  - Notation Moody's : A3 (long terme), Prime 2 (court terme), perspective stable



# 2008 : Création de valeur et distribution d'un dividende attractif

## LÉGÈRE HAUSSE DU ROCE AVEC PLUS DE CAPITAUX EMPLOYÉS



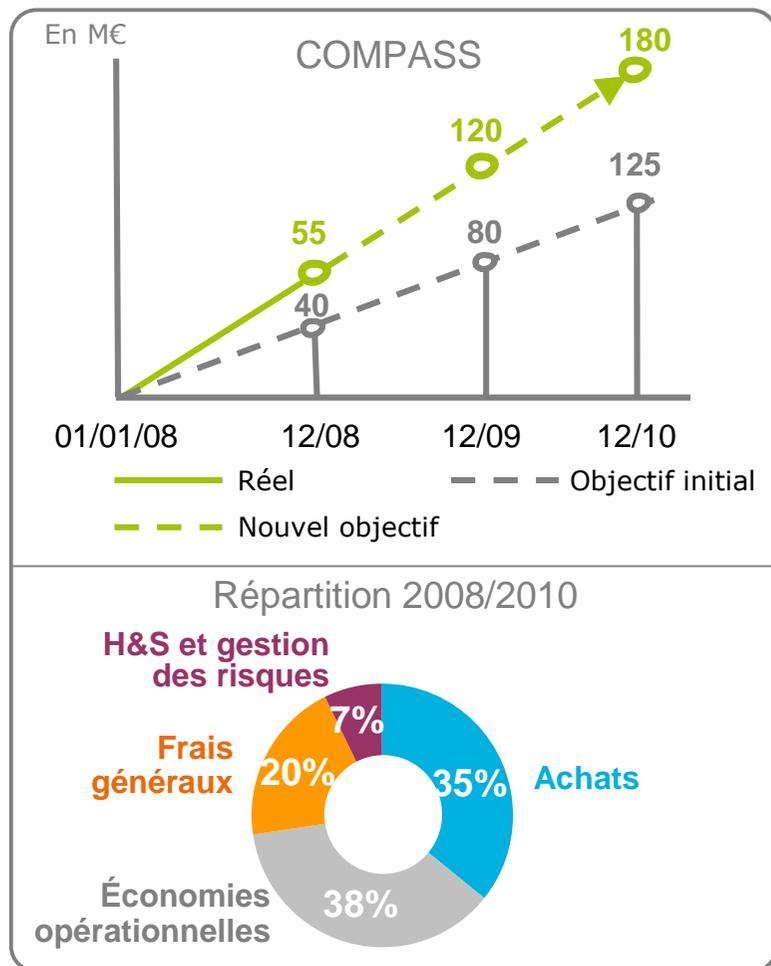
**TOUS LES SEGMENTS CONTRIBUENT À LA CRÉATION DE VALEUR**

(1) Capitaux employés ajustés en fonction de la définition du calcul du ROCE



# Adaptation des priorités et perspectives 2009

## ACCÉLÉRATION DU PROGRAMME D'EFFICACITÉ



- **Accélération du plan et renforcement des efforts en 2009**
- **Amélioration constante de l'efficacité opérationnelle**
  - Nouvelle analyse de l'organisation
- **Accent particulier sur les frais généraux**
  - Siège social unique pour SUEZ ENVIRONNEMENT et ses filiales françaises à La Défense d'ici fin 2010
- **Nouveaux efforts sur les achats**
  - Poursuite des négociations avec les fournisseurs
- **Hygiène & sécurité, gestion des risques**
  - Renforcement des politiques de sécurité

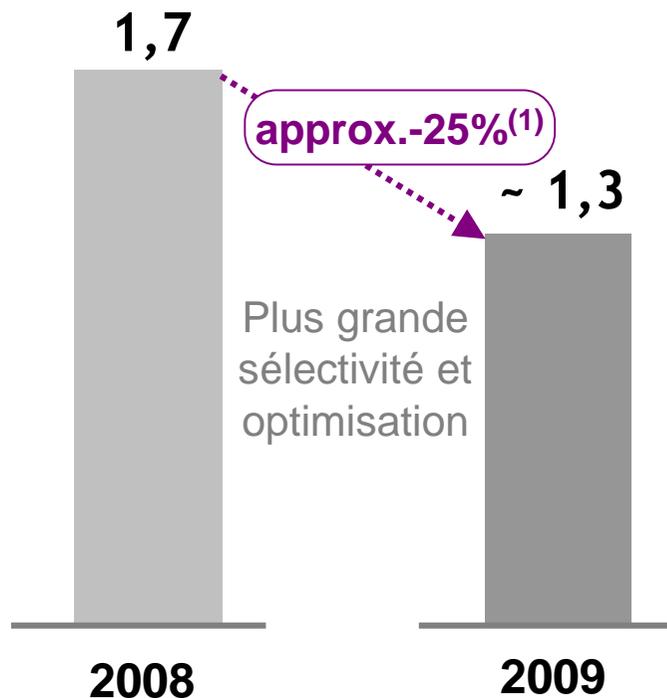
NOUVEL OBJECTIF COMPASS : PRÈS DE 50% DE PLUS QUE L'OBJECTIF INITIAL



# Adaptation des priorités et perspectives 2009

## PLUS GRANDE SÉLECTIVITÉ DANS LES INVESTISSEMENTS

En Md€



- **Maintien d'une discipline financière rigoureuse**

- Décisions d'investissement prises par projet et fondées sur une approche multicritères
- Objectif de création de valeur :
  - TRI projet > seuil de rentabilité projet +100 pb
  - Hausse du seuil de rentabilité projet depuis le T4 08
  - Seuil de rentabilité projet défini en fonction du segment d'activité, de la zone géographique et du risque spécifique de projet
  - Relation dès la deuxième année d'exploitation
  - Cash flow libre positif dès la première année d'exploitation
- ROCE de SUEZ ENVIRONNEMENT significativement supérieur au WACC

SÉLECTIVITÉ ACCRUE EN 2009 POUR ASSURER LA CRÉATION DE VALEUR FUTURE

(1) Investissements nets, hors investissements stratégiques



# Adaptation des priorités et perspectives 2009

## OBJECTIFS DE FINANCEMENT 2009

### Poursuite de l'amélioration de la structure financière

- Hausse de la part de dette à taux fixe à plus de 60% pour bénéficier des taux long terme actuels
- Augmentation de la maturité de la dette

### Diversification des sources de financement

- Notation Moody's : A3 (long terme), Prime 2 (court terme), perspective stable
- Accès aux marchés de la dette
- Nouvelles lignes de prêt bancaire bilatérales

**Conserver un bilan solide avec un ratio dette nette / RBE < 3x**

**POURSUITE DU RENFORCEMENT DU PROFIL FINANCIER**



# Adaptation des priorités et perspectives 2009

## OBJECTIFS 2009

### OBJECTIFS 2009

À hypothèse de baisse du PIB de -2% et compte tenu du ralentissement temporaire des investissements :

CHIFFRE D'AFFAIRES	Croissance légèrement positive à change constant
RBE	Croissance légèrement positive à change constant
Économies Compass	120 M€ (par rapport à 2007)
CASH FLOW LIBRE	> CASH FLOW LIBRE DE 2008
TOTAL INVESTISSEMENTS NETS	Environ - 25% <sup>(1)</sup> par rapport à 2008
DIVIDENDE PROPOSÉ EN 2009	0,65€/ACTION (318 M€)
DETTE NETTE / RBE	< 3,0x <sup>(1)</sup>
ROCE	Significativement supérieur au WACC

POURSUITE DE LA CROISSANCE RENTABLE ET GÉNÉRATRICE DE LIQUIDITÉS EN 2009

(1) Hors investissements stratégiques



The logo for Suez environnement, featuring the word "Suez" in a stylized white font above the word "environnement" in a smaller white font, both contained within a green circle.

Suez  
environnement

A series of horizontal green lines of varying lengths, creating a sense of motion or a stylized arrow pointing to the right.

# Conclusion

JEAN-LOUIS CHAUSSADE





# Conclusion

- **Performance robuste en 2008, en ligne avec les objectifs**
- **Confirmation des moteurs de croissance et de la stratégie à long terme**
- **Adaptation des priorités au nouveau contexte économique**
  - **Priorité à la génération de cash flow libre et à la conservation d'un bilan solide**
  - **Perspective de croissance légèrement positive du CA et du RBE en 2009, à taux de change constant**
- **Dividende attractif versé en 2009 : 0,65€ par action**



# 2008

## RÉSULTATS ANNUELS

RÉUNION D'INFORMATION  
4 mars 2009





RÉSULTATS ANNUELS 2008

# Annexes



# Annexes

## TABLE DES MATIÈRES

	Page
ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS	56
STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT	60
DÉVELOPPEMENT DURABLE	62
IMPACTS PÉRIMÈTRE ET CHANGE	67
INDICATEURS FINANCIERS	70
IMPÔTS ET DETTE	84
ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF	88
ACTIVITÉ PAR SEGMENT	91



# États financiers simplifiés



## Bilan simplifié

ACTIF	2007	2008	PASSIF	2007	2008
ACTIFS NON COURANTS	12 733	13 133	Capitaux propres, part du groupe	3 644	3 532
dont écart d'acquisition	2 720	2 898	Intérêts minoritaires	613	638
ACTIFS COURANTS	6 005	6 579	TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 257	4 170
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	180	51	Provisions	1 296	1 328
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 466	1 669	Dettes financières	7 073	7 721
			Autres dettes	6 112	6 492
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>18 738</b>	<b>19 711</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>18 738</b>	<b>19 711</b>



## Compte de résultat simplifié

En M€	2007 <sup>(1)</sup>	2008	Variation en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 034	12 364	+2,7%
Amortissements et provisions	-755	-776	+2,8%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 061	1 059	-0,2%
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 189	1 036	-12,9%
Résultat financier	-263	-330	+25,5%
Part du résultat des sociétés associées	23	34	+50,4%
Impôt	-273	-93	-66,1%
RÉSULTAT NET	676	647	-4,2%
Intérêts minoritaires	-184	-114	-38,0%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	492	533	+8,4%

(1) Y compris Applus, cédé en 2007

# Flux de trésorerie simplifiés

En M€	2007	2008
MBA avant charges financière et impôts	1 824	1 789
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	-351	-205
Variation du BFR	-11	-52
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>1 462</b>	<b>1 532</b>
Investissements corporels et incorporels nets	-1 133	-1 144
Investissements financiers	-736	-1 456 <sup>(1)</sup>
Cessions et autres flux liés à l'investissement	334	181
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 535</b>	<b>-2 419</b>
Dividendes payés	-550	-497
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	480	1 832 <sup>(1)</sup>
Intérêts financiers versés	-249	-312
Augmentation de capital	6	1
Autres flux de trésorerie	-125	129
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>-439</b>	<b>1 155</b>
Effets de change, de méthodes comptables et autres	-17	-66
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>1 995</b>	<b>1 466</b>
Total des flux de trésorerie de la période	-529	202
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 466</b>	<b>1 669</b>

(1) Dont OPA AGBAR de 708 M€



## Structure de l'actionnariat



# Structure de l'actionnariat

## NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DÉCEMBRE 2008

	30 septembre 2008	31 décembre 2008	% au 31 décembre 2008
GDF SUEZ	173 406 974	173 406 974	35,41%
Groupes Bruxelles Lambert	35 001 610	35 001 610	7,15%
CDC	9 599 345	9 599 359	1,96%
Areva	6 906 750	6 906 750	1,41%
CNP Assurances	6 191 630	6 191 630	1,26%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,84%
<b>SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE</b>	<b>235 231 309</b>	<b>235 231 323</b>	<b>48,04%</b>
Auto-contrôle	540 000	1 350 000	0,28%
Public et actionnariat salarié	253 927 751	253 117 737	51,69%
<b>TOTAL</b>	<b>489 699 060</b>	<b>489 699 060</b>	<b>100,00%</b>

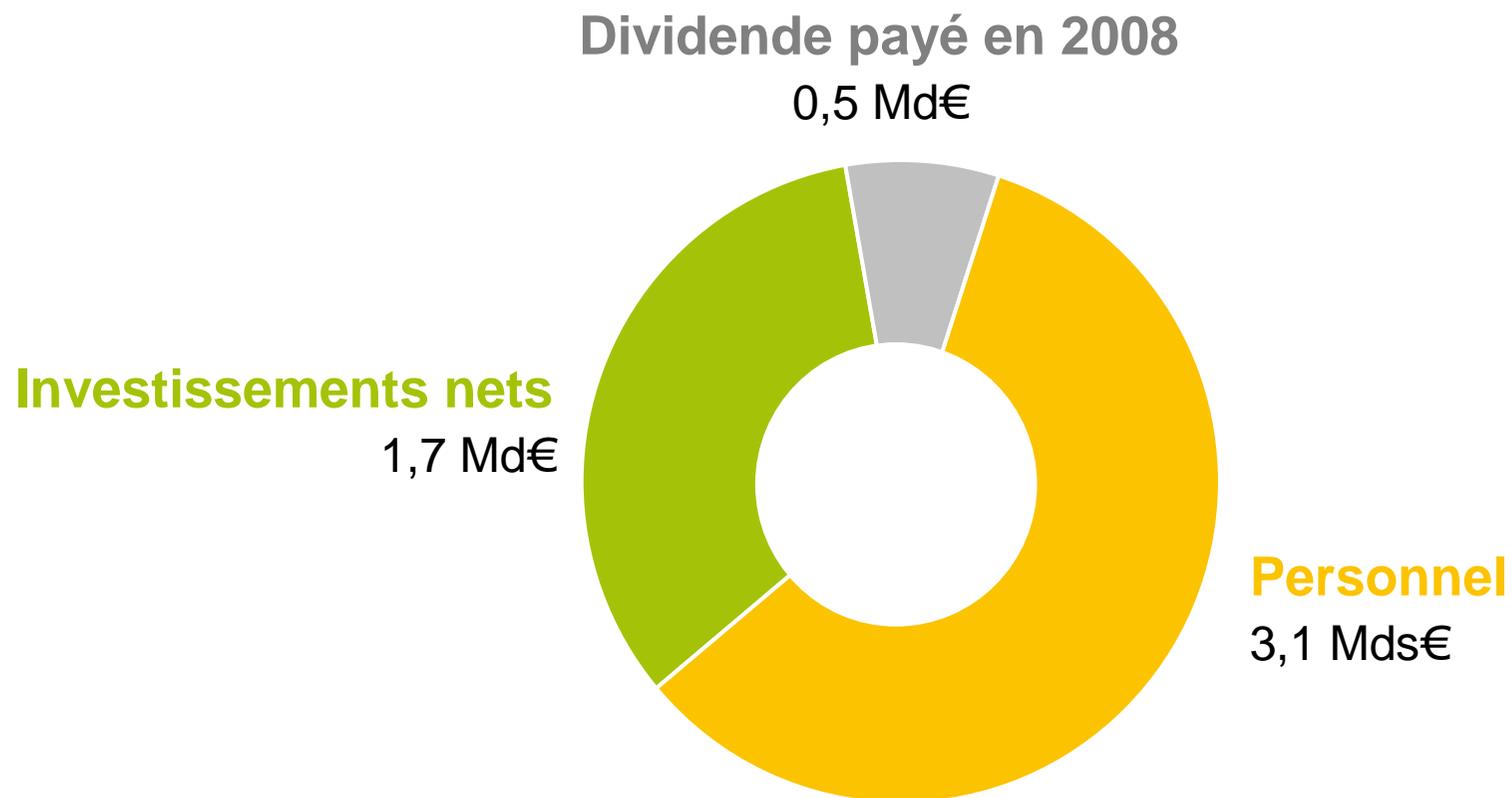




# Développement durable



# Répartition de la valeur





# Développement Durable

**1 POLITIQUE, 4 PRIORITÉS, 12 ENGAGEMENTS**

## Engagements

**Préserver les ressources et favoriser l'économie circulaire**

- Optimiser le taux de recyclage et de valorisation des déchets
- Augmenter les rendements techniques des réseaux d'eau potable

**Innover pour répondre aux défis environnementaux**

- Réduire les émissions de gaz à effets de serre
- Améliorer l'efficacité énergétique
- Augmenter et promouvoir la production d'énergies renouvelables
- Intégrer la biodiversité dans la gestion des sites

**Faire de nos collaborateurs des « acteurs » du Développement Durable**

- Développer les savoir-faire professionnels
- Œuvrer en permanence pour améliorer la sécurité au travail
- S'engager pour la diversité

**Construire notre développement avec l'ensemble des parties prenantes**

- Poursuivre un dialogue actif avec les parties prenantes
- Agir en acteur d'un développement local durable
- Communiquer une information régulière et accessible sur nos actions de Développement Durable



# Développement Durable

## EXEMPLES DE RÉALISATIONS EN 2008

<b>Préserver les ressources et favoriser l'économie circulaire</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Croissance du taux global de valorisation matière des déchets ménagers et industriels banals</li><li>■ Réduction de perte d'eau en réseaux en 2008</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 31,6% ↗</li><li>■ 9,5 m<sup>3</sup>/km/j ↘</li></ul>
<b>Innover pour répondre aux défis environnementaux</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Réduction des émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre sur l'année</li><li>■ Augmentation de la production d'énergie renouvelable</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 5,9 MtCO<sub>2</sub>eq. ↘</li><li>■ 2 600 GWh ↗</li></ul>
<b>Faire de nos collaborateurs des « acteurs » du Développement Durable</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Diffusion de la politique Développement Durable à l'ensemble des collaborateurs</li><li>■ Baisse du taux de fréquence et de gravité des accidents du travail en 2008</li><li>■ Activité soutenue du Comité d'Ethique et de Développement Durable du Conseil d'Administration</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ TF 17,45 ↘</li></ul>
<b>Construire notre développement avec l'ensemble des parties prenantes</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Dialogue soutenu avec les parties prenantes, création de la Direction de l'Ingénierie Sociétale</li><li>■ Assurance raisonnable et modérée d'une sélection d'indicateurs de Développement Durable par les commissaires aux comptes</li><li>■ Diffusion des indicateurs dans le Rapport d'Activité et de Développement Durable</li></ul>	



# Développement Durable

## EDELWAY : ENGAGEMENT CONTRACTUEL POUR LA PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE DES CLIENTS

- Intégrer systématiquement 3 enjeux environnementaux à l'offre de service de SUEZ ENVIRONNEMENT
  - Lutte contre le changement climatique (énergie/CO<sub>2</sub>)
  - Préservation des ressources (eau/matières)
  - Protection de la biodiversité
- Une approche environnementale des prestations de service
  - Évaluation de l'empreinte environnementale et diagnostic des marges d'amélioration
  - Définition des objectifs contractuels de protection de l'environnement et de gestion des services
  - Déploiement des technologies adaptées aux objectifs et aux moyens du client
  - Suivi des résultats
- Exemples de solutions techniques

	<b>Empreinte sur le climat</b>	<b>Empreinte sur la ressource</b>	<b>Empreinte sur la biodiversité</b>
<b>Exemples d'offres existantes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Gestion des flottes de véhicules</li> <li>● Optimisation de la consommation énergétique des installations</li> <li>● Production d'énergie (captage, traitement et valorisation du biogaz émis par les décharges, énergie verte à partir de l'incinération des déchets...)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Amélioration du rendement réseau</li> <li>● Modélisation et ré-alimentation de nappes</li> <li>● Déploiement de la télérelève</li> <li>● Développement du re-use</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Suivi de l'impact des rejets sur le milieu naturel (stations SIRENE)</li> <li>● Guide technique pour l'intégration de la biodiversité dans les études d'impacts en amont de nos projets</li> </ul>
<b>Technologies nouvelles</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Production de chaleur à partir des réseaux d'eaux usées (Degrés Bleus) et des eaux de STEP (Green Cube)</li> <li>● Méthanisation des déchets verts...</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Optimisation du mix hydraulique (ex: récupération d'eau de pluie)</li> <li>● Recyclage matière: démantèlement DEEE, bateaux de pêche, valorisation caoutchouc, production PET recyclé</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Mise en place de zones humides intermédiaires entre STEP et cours d'eau: zones « libellules »</li> <li>● Convention d'expertise avec le Museum National d'Histoire Naturelle pour intégrer la biodiversité dans la gestion opérationnelle des installations déchets</li> </ul>





## Impact des évolutions de périmètre et du change



# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Eau Europe

### ACQUISITIONS 2008

- AGBAR
  - Intégration proportionnelle 51% (pas de changement)
  - % d'intérêt : 45,9% au 23 janvier 2008
- Essal : IG depuis le 10 juillet 2008

### ACQUISITIONS 2007

- Ista (Lyonnaise des Eaux) : IG depuis le 30 juin 2007

### CESSIONS/SORTIES DU PÉRIMÈTRE

- Applus (AGBAR)
  - Intégration proportionnelle 51% jusqu'au 30 novembre 2007
- Maisoning (S2 2007)

## Propreté Europe

### ACQUISITIONS 2008

- Sita Sverige : IG, % d'intérêt de 75% à 100% au 4 mars 2008
- Val Horizon (Fayolle) : IG, 6 mois
- Vignier : IG, 12 mois vs 0 en 2007
- Boone Comenor : IG, 4 mois
- Doopa : IG, 6 mois
- Belland : IG, 12 mois vs 0 en 07

### ACQUISITIONS 2007

- Stericycle (SITA UK) : IG depuis le 15 février 2007, % d'intérêt 50%
- Easco (SITA UK) : IG depuis le 30 avril 2007
- Molock : IG, 12 mois en 2008

## International

### ACQUISITIONS 2008

- NACO : IG, 5 mois
- USC : IG, 5 mois
- VHS Benesov : IG, 12 mois vs 0 en 2007

### ACQUISITIONS 2007

- AOS : IG, 5 mois en 2007

### CESSIONS/SORTIES DU PÉRIMÈTRE

- Spolana : IG, 3 mois en 2008 vs. 12 en 2007

IG = Intégration Globale



# Impact des évolutions du dollar US et de la livre Sterling

## Impact de l'évolution du dollar US

	USD
Taux moyen 2008	1,47
Taux moyen 2007	1,37
Taux de clôture au 31/12/2008	1,39
Taux de clôture au 31/12/2007	1,47

En M€ △

Chiffre d'affaires	(34)
RBE	(7)
Dette nette	50

## Impact de l'évolution de la livre sterling

	GBP
Taux moyen 2008	0,80
Taux moyen 2007	0,68
Taux de clôture au 31/12/2008	0,95
Taux de clôture au 31/12/2007	0,73

En M€ △

Chiffre d'affaires	(171)
RBE	(23)
Dette nette	(183)

Le taux moyen s'applique au compte de résultat.  
Le taux de clôture s'applique au bilan.



## Indicateurs financiers

CHIFFRE D'AFFAIRES, RBE, RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT,  
INVESTISSEMENTS ET FLUX DE TRÉSORERIE

# Chiffre d'affaires par segment

En M€	2007	2008	Δ 08/07	Δ Organique
EAU EUROPE hors Applus	3 596	3 853	7,1%	8,5%
Lyonnaise des Eaux	2 140	2 230	4,2%	4,8%
AGBAR	1 456	1 623	11,5%	14,0%
PROPRETÉ EUROPE	5 511	5 728	3,9%	2,9%
SITA France	2 749	2 961	7,7%	3,6%
SITA Royaume-Uni/Scandinavie	1 381	1 336	-3,2%	4,2%
SITA Benelux/Allemagne	1 381	1 430	3,6%	0,0%
INTERNATIONAL	2 610	2 765	6,0%	7,1%
Degrémont	954	1 014	6,3%	7,5%
Amérique du Nord	436	458	5,0%	-0,5%
Asie pacifique	500	538	7,7%	12,7%
CEMME <sup>(1)</sup>	720	755	4,9%	7,2%
AUTRES	10	17	-	-
<b>TOTAL hors Applus</b>	<b>11 727</b>	<b>12 364</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,6%</b>
Applus	307	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 034</b>	<b>12 364</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,6%</b>

(1) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

# Chiffre d'affaires par zone géographique

En M€	2007	2008	2008 %	Δ 08/07
EUROPE	9 439	9 897	80,1%	4,9%
France	4 686	4 934	39,9%	5,3%
Espagne	1 338	1 501	12,1%	12,2%
Royaume-Uni	1 232	1 172	9,5%	-4,9%
Reste de l'Europe	2 182	2 290	18,5%	4,9%
Amérique du Nord	596	644	5,2%	8,1%
Australie	243	268	2,2%	10,3%
Sous-total	10 277	10 809	87,4%	5,2%
Reste du monde	1 450	1 555	12,6%	7,2%
<b>TOTAL hors Applus</b>	<b>11 727</b>	<b>12 364</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,4%</b>
Applus	307	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 034</b>	<b>12 364</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,7%</b>



## RBE par segment

En M€	2007	2008	Δ 08/07	Δ organique
EAU EUROPE hors Applus	768	812	+5,6%	+6,4%
PROPRETÉ EUROPE	903	924	+2,4%	+1,0%
INTERNATIONAL	392	419	+6,9%	+14,1%
Autres	(42)	(52)	-	-
<b>TOTAL hors Applus</b>	<b>2 021</b>	<b>2 102</b>	<b>+4,0%</b>	<b>+5,0%</b>
Applus	41	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 061</b>	<b>2 102</b>	<b>+2,0%</b>	<b>+5,0%</b>

## Résultat opérationnel courant par segment

En M€	2007	2008	Δ 08/07	Δ organique
EAU EUROPE hors Applus	386	415	7,5%	8,5%
PROPRETÉ EUROPE	459	469	2,2%	-0,2%
INTERNATIONAL	270	282	4,5%	9,9%
AUTRES	(81)	(108)	-	-
<b>TOTAL hors Applus</b>	<b>1 034</b>	<b>1 059</b>	<b>2,4%</b>	<b>3,0%</b>
Applus	27	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 061</b>	<b>1 059</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>3,0%</b>



## Du RBE à la MBA avant charges financières et impôts

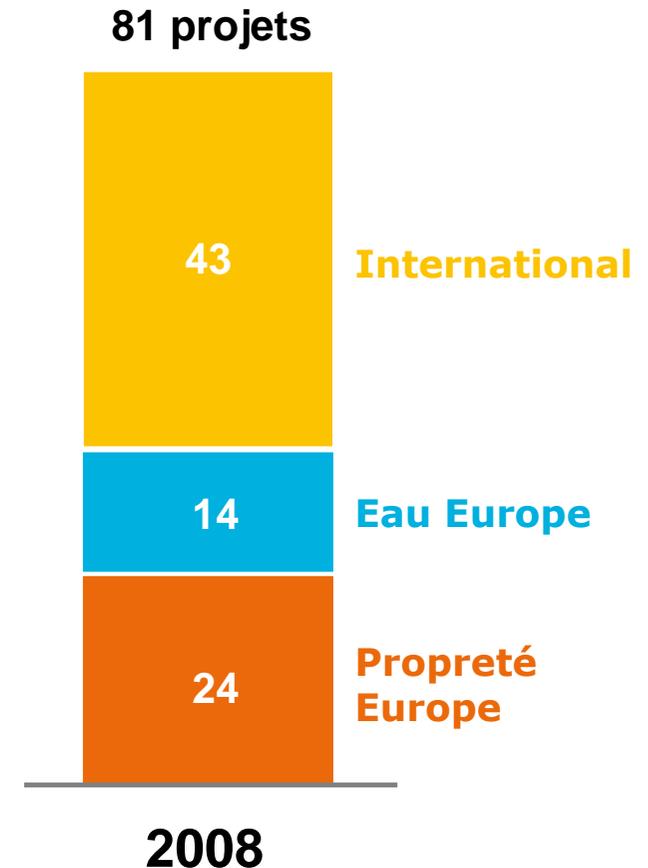
En M€	2007	2008
RBE	2 061	2 102
+ Charges nettes décaissées des concessions	(208)	(213)
+ Dépréciation d'actifs courants	(3)	(24)
+ Coûts de restructuration	(30)	(78)
+ Dividendes des sociétés associées	16	22
- Provision pour retraites	12	20
<b>MBA AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS</b>	<b>1 824</b>	<b>1 789</b>

# Investissements nets par nature et segment

2008 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(182)	(254)	56	(380)
Propreté Europe	(369)	(521)	53	(837)
International	(111)	(444)	1	(554)
Autres	(2)	(9)	56	46
<b>TOTAL 2008</b>	<b>(664)</b>	<b>(1 227)</b>	<b>166</b>	<b>(1 725)</b>
<b>2007 (En M€)</b>				
Eau Europe	(254)	(280)	315	(219)
Propreté Europe	(376)	(382)	25	(733)
International	(111)	(205)	(35)	(350)
Autres	(2)	(258)	(5)	(266)
<b>TOTAL 2007</b>	<b>(743)</b>	<b>(1 125)</b>	<b>301</b>	<b>(1 568)</b>

# Processus d'investissement et comités des opérations en 2008

- **81 projets examinés en 2008 :**
  - Sur les 40 projets clos, 57% ont été gagnés ou réalisés
- **Comité de validation des projets**
  - **Seuils d'investissement :**
    - Acquisitions > 5 M€ (valeur d'entreprise)
    - Investissements > 15 M€
    - Total CA cumulé attendu pour les projets sans investissement > 50 M€
    - Tout projet situé dans un nouveau pays ou impliquant un nouveau partenariat important





## Cash flow libre

En M€	2007	2008
MBA AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS	1 824	1 789
Investissements de maintenance	(743)	(664)
Variation du BFR	(11)	(52)
Impôts payés	(351)	(205)
Intérêts financiers versés	(301)	(353)
Intérêts financiers reçus	55	45
Dividendes reçus sur actifs financiers immobilisés	34	33
<b>CASH FLOW LIBRE</b>	<b>506</b>	<b>594</b>

# Génération de flux de trésorerie

Flux en M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	2008
MBA avant charge financière et impôts	634	856	388	(89)	1 789
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(55)	(97)	(53)	(70)	(274)
Impôt décaissé	(76)	(102)	(51)	24	(205)
Δ du BFR	(50)	39	(29)	(13)	(52)
Total des investissements <sup>(1)</sup>	(436)	(890)	(555)	(11)	(1 891)
Cessions d'actifs <sup>(2)</sup>	56	53	1	56	166
Dividendes versés aux minoritaires	(67)	(10)	(17)	-	(94)
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>(151)</b>	<b>(316)</b>	<b>(103)</b>	<b>(561)</b>
Dividendes versés à SUEZ					(403)
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette nette					(181)
<b>VARIATION DE LA DETTE NETTE</b>					<b>(584)</b>

(1) Hors OPA AGBAR de 708 M€

(2) Hors impact de la trésorerie des entités cédées



## Variation des capitaux propres

En M€

<b>Capitaux propres nets au 31/12/2007</b>	<b>4 257</b>
Résultat net part du groupe	533
Résultat net minoritaires	114
Dividende part du groupe	(403)
Dividende aux minoritaires	(94)
Effet de change	(112)
Variation justes valeurs et autres	(318)
Autres	193
<b>Capitaux propres nets au 31/12/2008</b>	<b>4 170</b>



## Capitaux employés au 31/12/2008

En M€	au 31/12/2008
Écarts d'acquisition nets	2 898
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 073
Actifs financiers nets	683
Investissements dans les sociétés associées	266
Provisions	(1 328)
Autres	(464)
<b>CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/08</b>	<b>10 126</b>

En M€	au 31/12/2008
Eau Europe	3 209
Propreté Europe	4 118
International	2 639
Autres	160
<b>CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/08</b>	<b>10 126</b>

# Du RBE au résultat opérationnel courant par segment

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	International	Autres	2008
RBE	812	924	419	(52)	2 102
Amortissements	(233)	(433)	(125)	(2)	(792)
Dotations nettes aux provisions et dépréciation	(6)	15	7	0	16
Charges nettes décaissées des concessions	(158)	(37)	(19)	-	(213)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT avant plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>	415	469	282	(54)	1 112
Plans de rémunération en actions pour les salariés <sup>(1)</sup>				(53)	(53)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	415	469	282	(108)	1 059

(1) Actions gratuites, Spring & SAR relatif aux plans mondiaux GDF SUEZ



## Du résultat opérationnel courant au résultat net opérationnel après impôt (NOPAT)

En M€	2007	2008	Δ 08/07
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	1 061	1 059	-
Part des sociétés associées dans le résultat net	23	34	50,6%
Dividendes	34	33	3,6%
Intérêts et produits des créances rattachées et actifs circulants	4	10	133,1%
Autres produits et charges financières	47	37	-18,4%
Charge d'impôt exigible	259	145	-44,0%
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONNEL APRÈS IMPÔT (NOPAT)</b>	816	954	17,0%



## Impôts et dette

# Situation fiscale

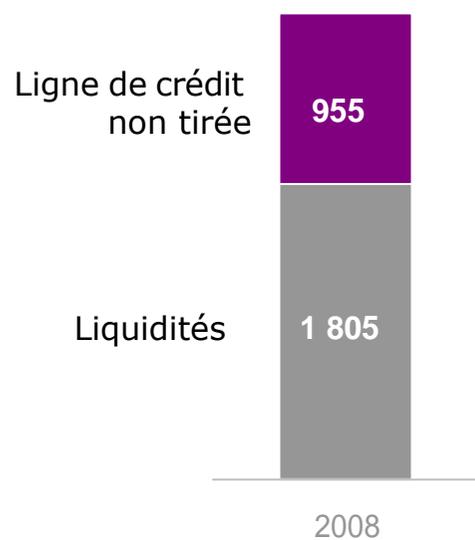
- **Transfert de 432 M€ de déficits fiscaux de SUEZ (base taxable)**
  - P&L : impôt exigible et différé en 2008 (131 M€)
  - Cash flow : impacts positifs en 2009 et 2010
- **Création d'un groupe d'intégration fiscale**
  - Impacts récurrents au P&L : 40 M€ à compter de 2008
  - Impact récurrent sur les cash flow à compter de 2009

En M€	2007	2008
Résultat consolidé avant impôts et part de résultat des sociétés associées	927	706
Charge d'impôt consolidée	(274)	(93)
<i>Dont impôt sur les sociétés en France</i>	(116)	56
<i>Dont impôt sur les sociétés hors France</i>	(157)	(149)
<i>Dont impôt exigible</i>	(283)	(144)
<i>Dont impôt différé</i>	9	51
<b>TAUX D'IMPÔT EFFECTIF</b>	<b>29,5%</b>	<b>13,1%</b>

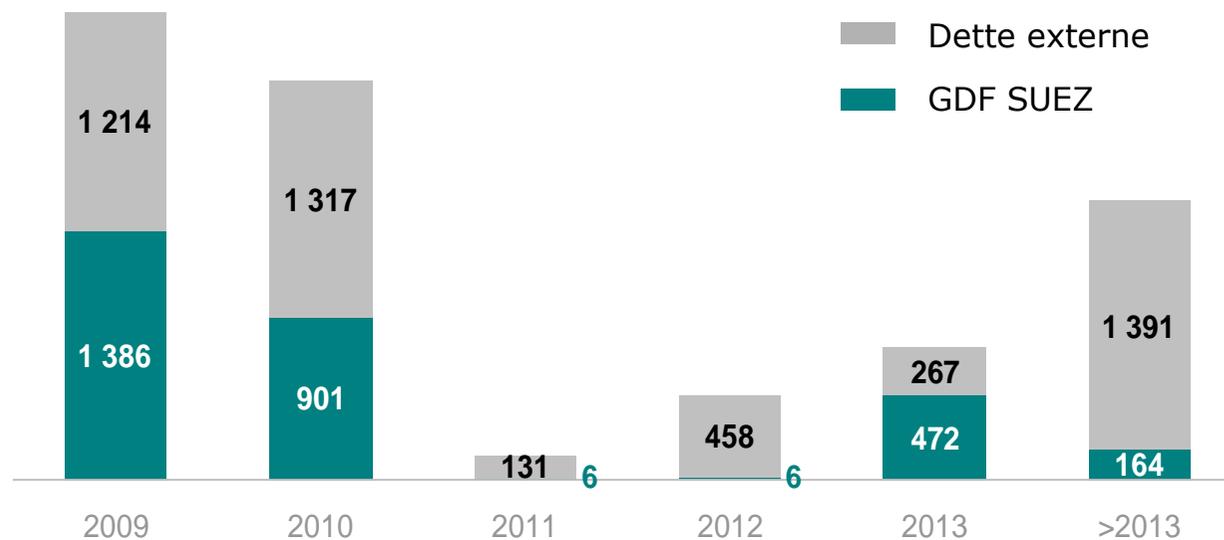


# Dette financière et liquidités au 31/12/08

## POSITION DE TRÉSORERIE



## ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE<sup>(1)</sup>



RÉDUCTION DU COÛT MOYEN DE L'ENDETTEMENT BRUT : 5,1% (VS 5,2% EN 2007)

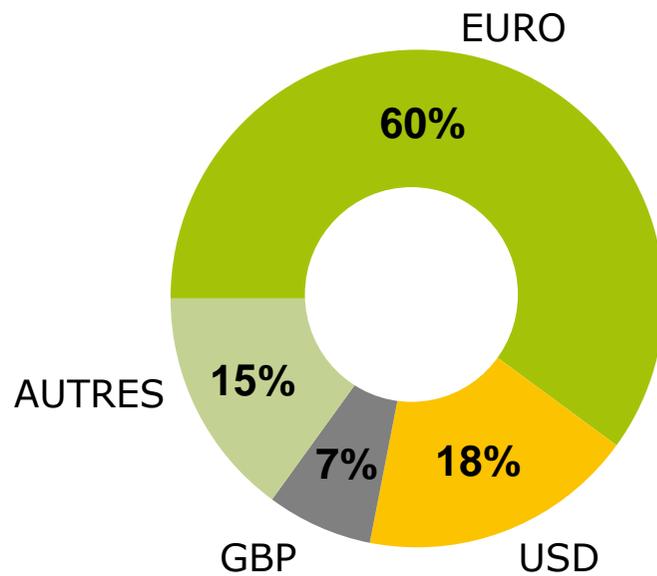
(1) Dette brute hors intérêts actualisés



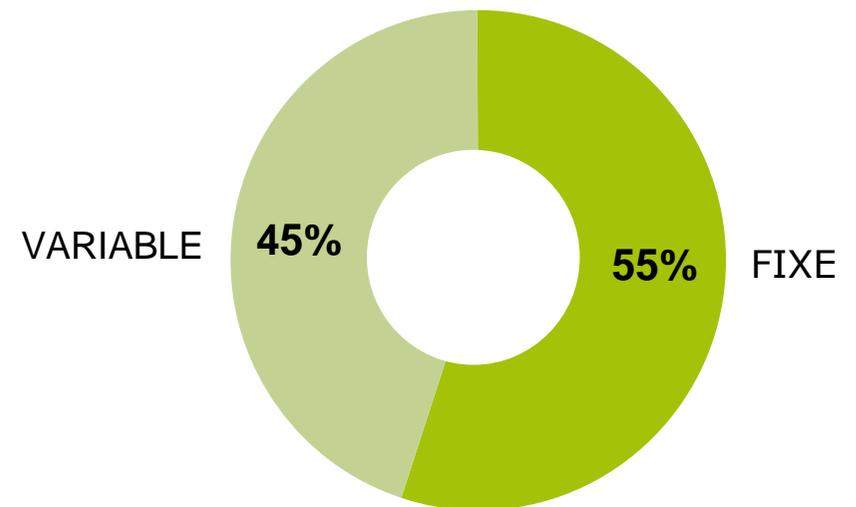


# Dette financière au 31/12/08

STRUCTURE DE LA DETTE NETTE  
PAR DEVISE



STRUCTURE DE LA DETTE NETTE  
PAR TYPE DE TAUX



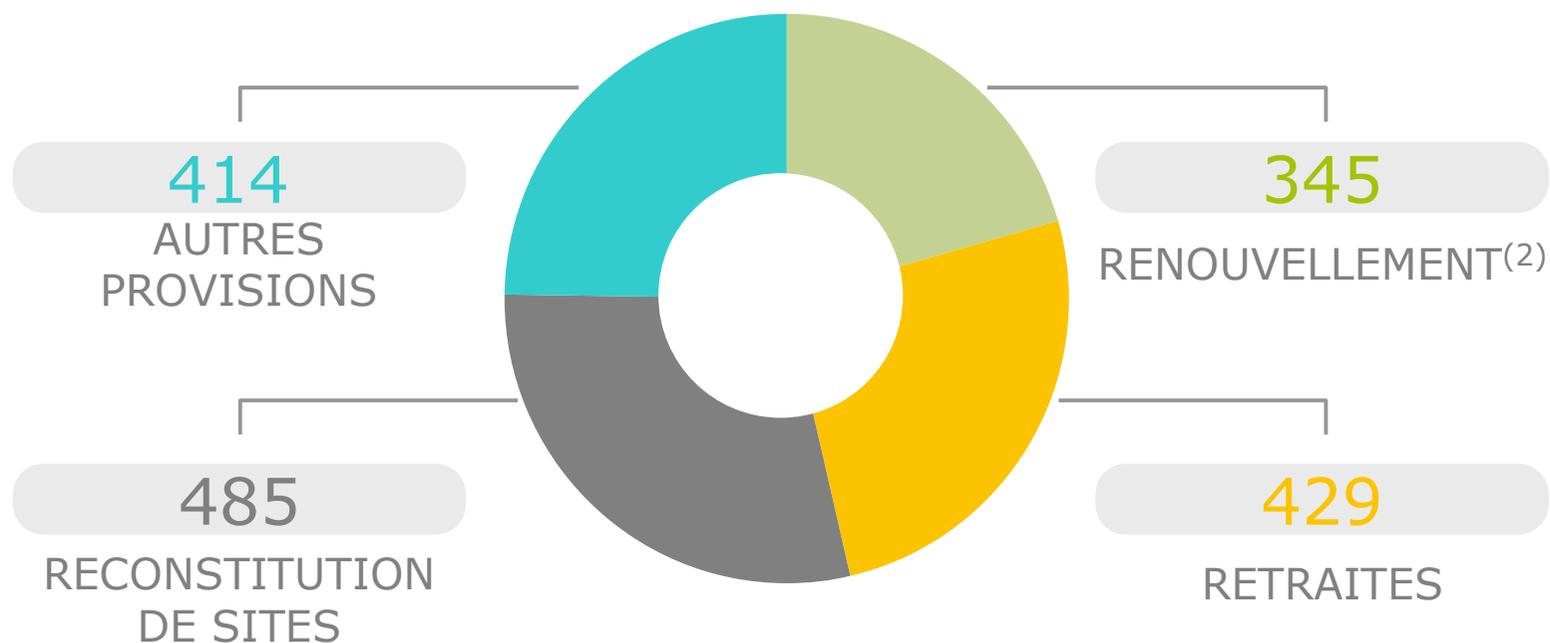


## Éléments d'actif et de passif



# Éléments d'actif et de passif au 31/12/08

PROVISIONS<sup>(1)</sup>: 1 673 M€



(1) Dont 345 M€ de provisions pour renouvellement (comptabilisé en dette fournisseurs)

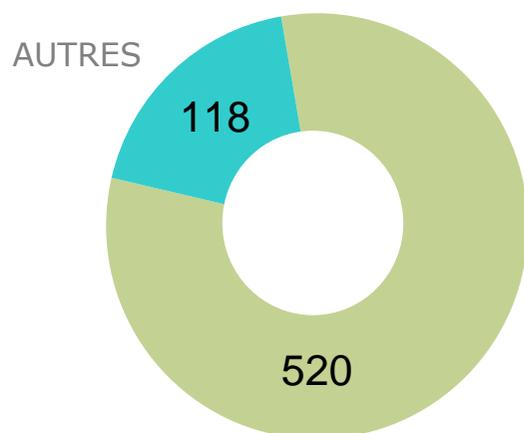
(2) Ces passifs représentent la différence entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concession



# Éléments d'actif et de passif au 31/12/08

INTÉRÊTS MINORITAIRES : 638 M€

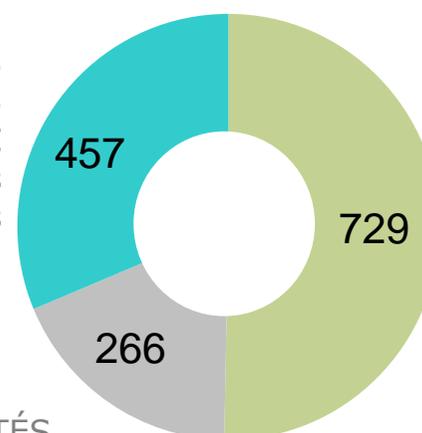
ACTIFS FINANCIERS : 1 452 M€



INTÉRÊTS MINORITAIRES  
DANS ET AU SEIN D'AGBAR

- Intégration proportionnelle à 51%,  
intérêt économique à hauteur de 45,9%
- Intérêts minoritaires dans AGBAR :  
Adeslas...

CRÉANCES  
FINANCIÈRES  
dont 298 M€  
de créances  
concessions  
(IFRIC12)



SOCIÉTÉS  
ASSOCIÉES

ACTIFS FINANCIERS  
NON CONSOLIDÉS

- 2,5% Gas Natural<sup>(1)</sup>
- 4,9% ACEA<sup>(1)</sup>
- Aguas de Valencia
- 7,5% Chongqing  
Water Group
- ...

(1) Marked-to-market : mise à valeur de marché



## Activité par segment



# Eau Europe

## ACTIVITÉ

### NOUVEAUX CONTRATS

- **SIAEP<sup>(1)</sup> du Bas Languedoc** (68 M€, 14 ans)
- **Nantes** (50 M€, 10 ans)
- **Brasseries Kronenbourg Obernai** (14 M€, 10 ans)
- **CA<sup>(2)</sup> du Drouais** (8 M€, 18 ans)
- **Les 2 Alpes** (7 M€, 10 ans)
- **Condom** (7 M€, 9 ans)
- **AGBAR** : Arucas, Aguas Rivera de Gata, La Bisbal d'Empordà (eau)
- **OIS** : SOBEGI Lacq (16 M€)
- **Safege**: SETIF (Algérie, 25 M€)
- **Eurawasser** : Rheingauwasser

### RENOUVELLEMENTS

- **Nouméa** (456 M€, 20 ans)
- **Cannes** (220 M€, 20 ans)
- **Grasse** (124 M€, 20 ans)
- **Durance Ventoux** (56 M€, 10 ans)
- **Digne** (41 M€, 25 ans)
- **Bassin de Thau** (41 M€, 10 ans)
- **L'Isle sur la Sorgue** (35 M€, 15 ans)
- **Lourdes** (32 M€, 12 ans)
- **Syndicat Mixte de l'usine de La Nive** (21 M€, 10 ans)
- **AGBAR**: Benidorm (Eau), Pontevedra, Vilanova & La Geltru (assainissement)

### ACQUISITIONS

- **OPA sur AGBAR** : 708 M€ en 2008
- **53,5 % d'ESSAL** acquis via Aguas Andinas, la filiale d'AGBAR dans l'eau au Chili
- **Development in China** Jiangsu Province by AGBAR

(1) Syndicat Intercommunal d'Alimentation en Eau Potable (2) Communauté d'Agglomérations

# Eau Europe

## CONCESSION DE CANNES : UNE STATION D'ÉPURATION CARBONEUTRE

- **Contrat long terme et nouvelle installation (Aquaviva)**
  - Concession de 20 ans représentant un CA total de 220 M€
  - Station d'épuration de 300 000 équivalent-habitant construite en partenariat avec Degrémont
  - Investissement total de 77 M€ financé en partie par Lyonnaise des Eaux (57 M€)
  - Renforcement de la présence de Lyonnaise des Eaux dans une région en forte croissance
- **Station repondant aux enjeux environnementaux**
  - Performances épuratoires permettant la réutilisation des eaux usées
  - Station intégrée dans un environnement littoral et touristique
  - Emissions de gaz à effet de serre entièrement compensées
    - Une des premières stations d'épuration carboneutre au monde



### 3 principes

#### Réduire l'empreinte environnementale

- ...en proposant un **système de mesure** de l'empreinte écologique des services de l'eau et de l'assainissement prenant en compte trois dimensions :
  - **le climat**
  - **l'état des milieux aquatiques** et de la biodiversité
  - **la ressource en eau**

#### Adapter l'offre contractuelle

- ...en prenant des **engagements contractuels** qui fixent des objectifs chiffrés sur la réduction de l'empreinte écologique et le principe d'une rémunération liée à la performance environnementale du contrat

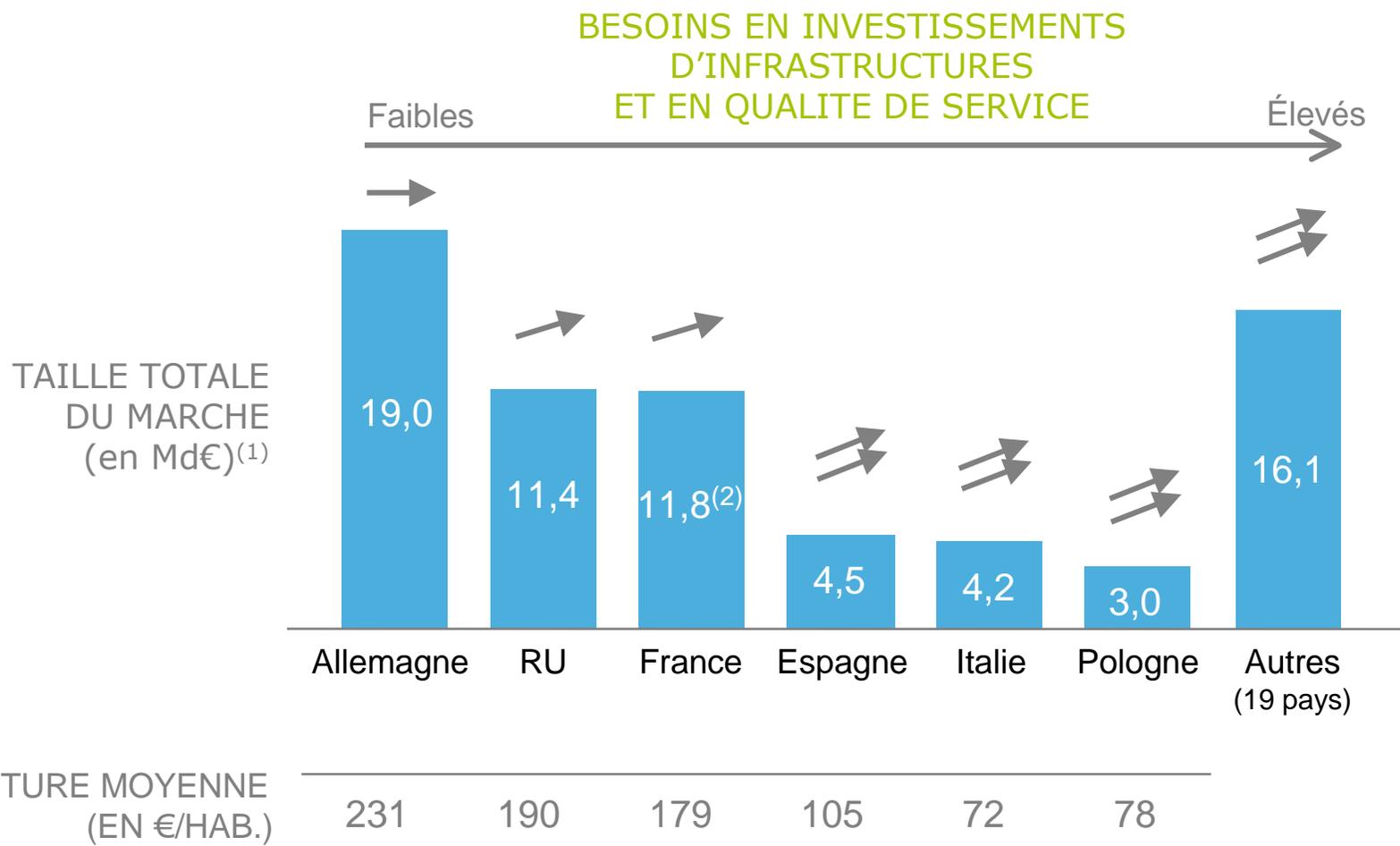
#### Proposer des innovations

- ...en s'appuyant sur une politique d'innovation forte pour faire évoluer l'offre de services
  - «**Degrés Bleus**»  
Nouveau procédé de récupération de chaleur qui valorise les calories des eaux usées, énergie renouvelable jusqu'alors inutilisée, et réduit jusqu'à 60 % les émissions de gaz à effet de serre (GES)
  - «**Green Cubes**»  
Avec Green Cubes et ses 60 solutions adaptées, la station d'épuration devient une plateforme environnementale source d'énergie. Valorisation du potentiel énergétique des stations d'épuration et des réseaux d'eaux usées : énergie thermique (récupération de calories), énergie hydraulique et énergie issue de la valorisation de la biomasse (co-digestion, pyrolyse, gazéification...).



# Eau Europe

MARCHÉ EUROPÉEN DYNAMIQUE DE 70 MDE AVEC DE FORTES DIFFÉRENCES NATIONALES



(1) CA total d'après les montants facturés aux clients par les services d'eau potable et d'assainissement.

Source : estimations SUEZ ENVIRONNEMENT (2004)

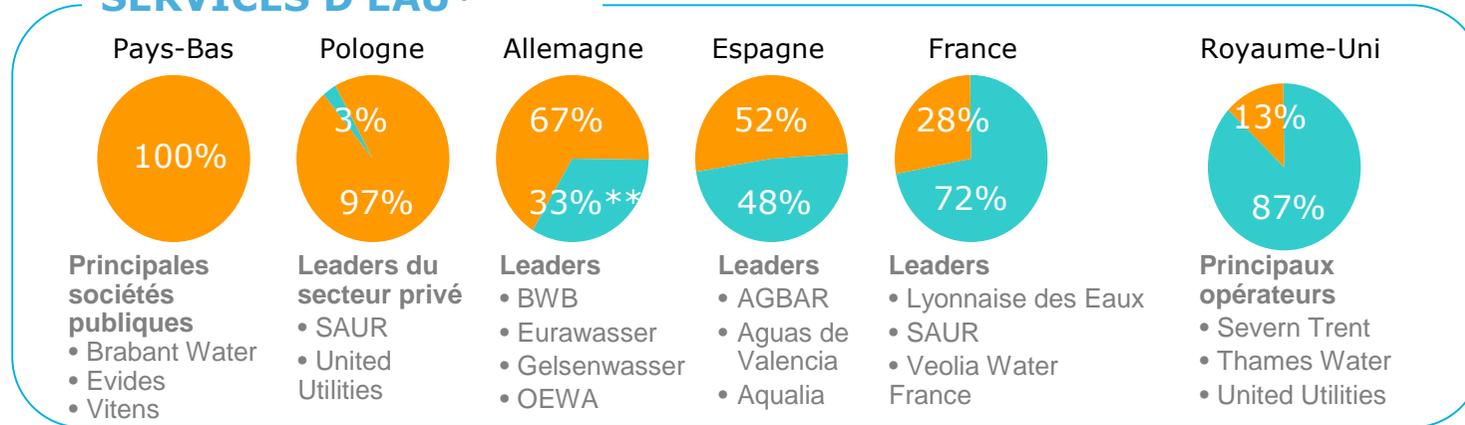
(2) Source: BIPE – FP2E (étude publiée en 2008, données 2006)



# Eau Europe

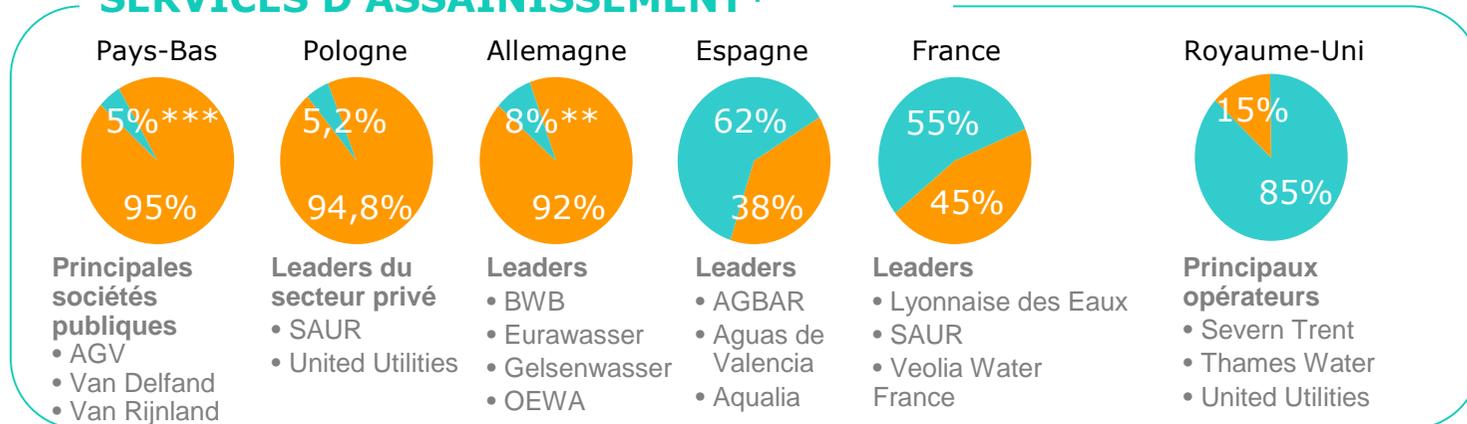
## PARTS DE MARCHES PUBLIC-PRIVE EN EUROPE

### SERVICES D'EAU\*



(\*) En termes d'usagers    (\*\*) Société de droit privé ou mixte

### SERVICES D'ASSAINISSEMENT\*



(\*) En termes d'usagers    (\*\*) Société de droit privé ou mixte    (\*\*\*) PPP Delfluent (Veolia)

Source: BIPE – Club Enviroscope 2007; Aqualibrium





# Propreté Europe

## ACTIVITÉ

### NOUVEAUX CONTRATS

- **SMIRITOM Nord**  
(123 M€, 22 ans, France)
- **SMEVOM du Charolais**  
(14 M€, 9 ans)
- **Sanary-sur-mer** (8 M€, 6 ans)
- **Rochford** (20 M€, 7 ans, Royaume-Uni)
- **Bad Kissingen**  
(15 M€, 8 ans, Allemagne)
- **Développement du recyclage I&C<sup>(1)</sup> :**
  - Création d'une JV avec Renault
  - Nexans (recyclage de câbles)
- **SITA en Allemagne : Kusel** (15 ans)
- **SITA NL :**
  - DAF Trucks (8 M€, 5 ans)
  - Prison de La Haye (5 M€, 3 ans)
- **SITA au Royaume-Uni : Hounslow**  
(55 M€, 7 ans)
- **SITA au Royaume-Uni : Calderdale**  
(54 M€, 7 ans)
- **SITA au Royaume-Uni : Warwick**  
(27 M€, 5 ans)

### RENOUVELLEMENTS

- **Airbus** (55 M€, 5 ans  
+ extension possible de 3 ans)
- **Montpellier**  
(29 M€, 6 ans)
- **Courbevoie**  
(22 M€, 6 ans)
- **Rambouillet**  
(19 M€, 5 ans)
- **Cambrai**  
(18 M€, 5 ans)
- **Valor'Aisne**  
(14 M€, 2 ans)
- **CA Narbonnaise**  
(14 M€, 5 ans)
- **Kronenbourg**  
(10 M€, 10 ans)
- **SITA NL: Ahold** (12 M€, 3 ans)
- **SITA Belgique : Ahold** (8 M€, 5 ans)

### ACQUISITIONS

- Acquisition de 25% de **SITA Sverige**
- Acquisition de 68,4% de **BellandVision**
- **Activités déchets de Fayolle**
- **Boone Comenor**
- **Doopa**

(1) Industriel et commercial



# Propreté Europe

## STRUCTURE DES CONTRATS

### CLIENTS MUNICIPAUX

#### ● Tarifs

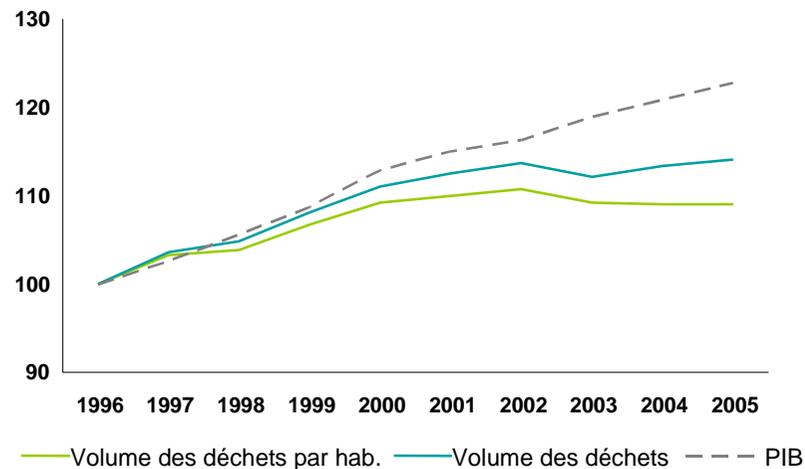
- CA basé sur service et volume
- Formules d'indexation tarifaires, au moins une fois par an

#### ● Structure des coûts

- Traitement :  $\geq 2/3$  fixe,  $\leq 1/3$  variable
- Collecte :  $\sim 2/3$  salaires,  $1/3$  gasoil et amortissement

### Volume des déchets municipaux/PIB (UE 15)

(sur une base 1996 = 100) – Source Eurostat

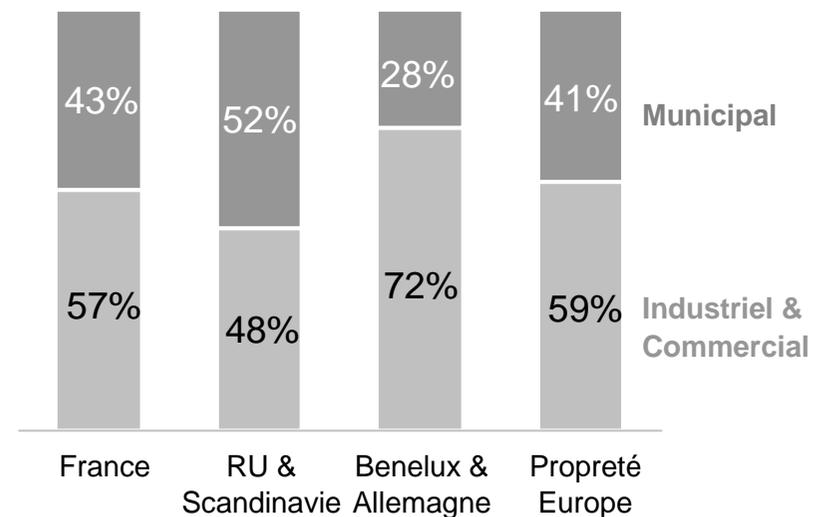


### CLIENTS INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX

#### ● Tarifs

- Collecte
  - À la fois fixes (services fournis)
  - et variables (volumes)
- Traitement
  - sur la base des volumes

### Estimation de la répartition municipal/I&C du CA de Propreté Europe

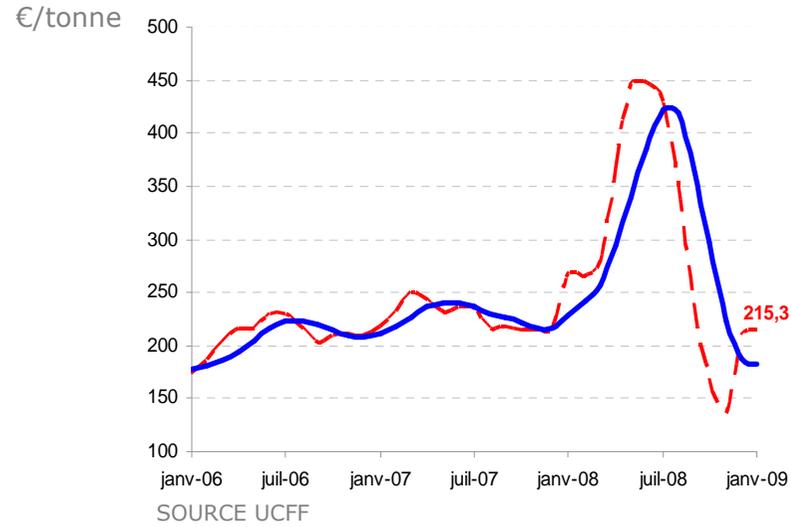




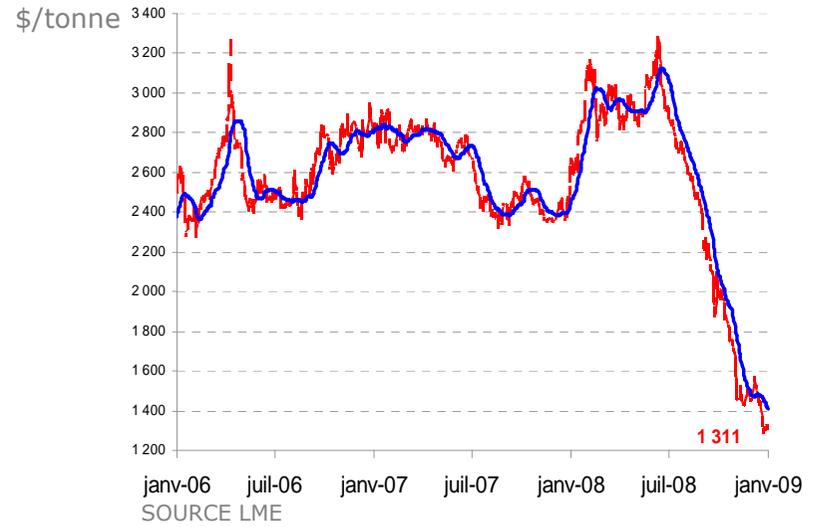
# Propreté Europe

## COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES

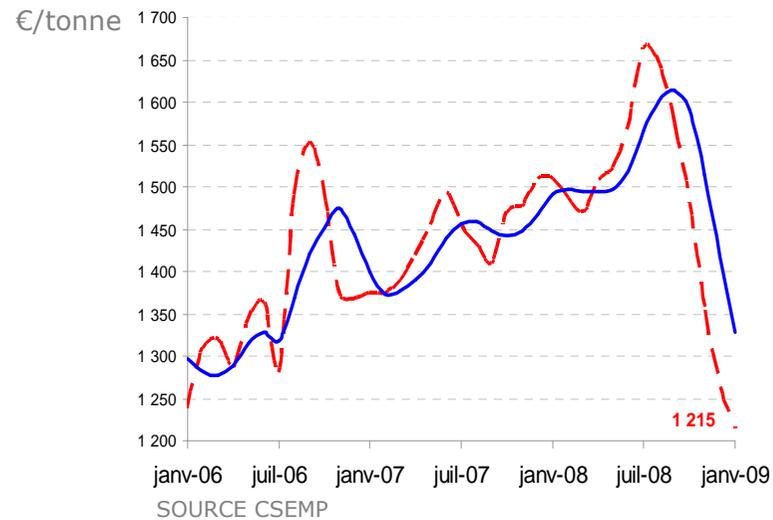
### COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux)



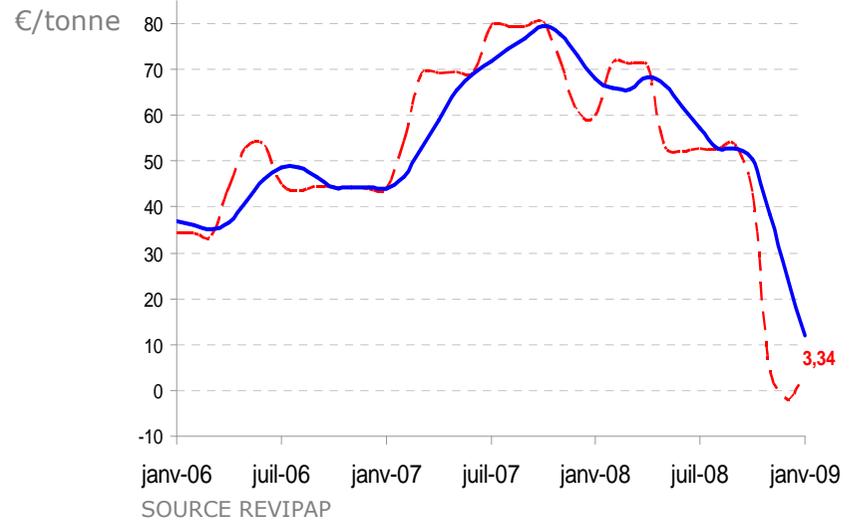
### COURS DE L'ALUMINIUM



### COURS PET (plastique)



### COURS PAPIER 1.02



Cours - - -  
Moyenne Dernier Trimestre —

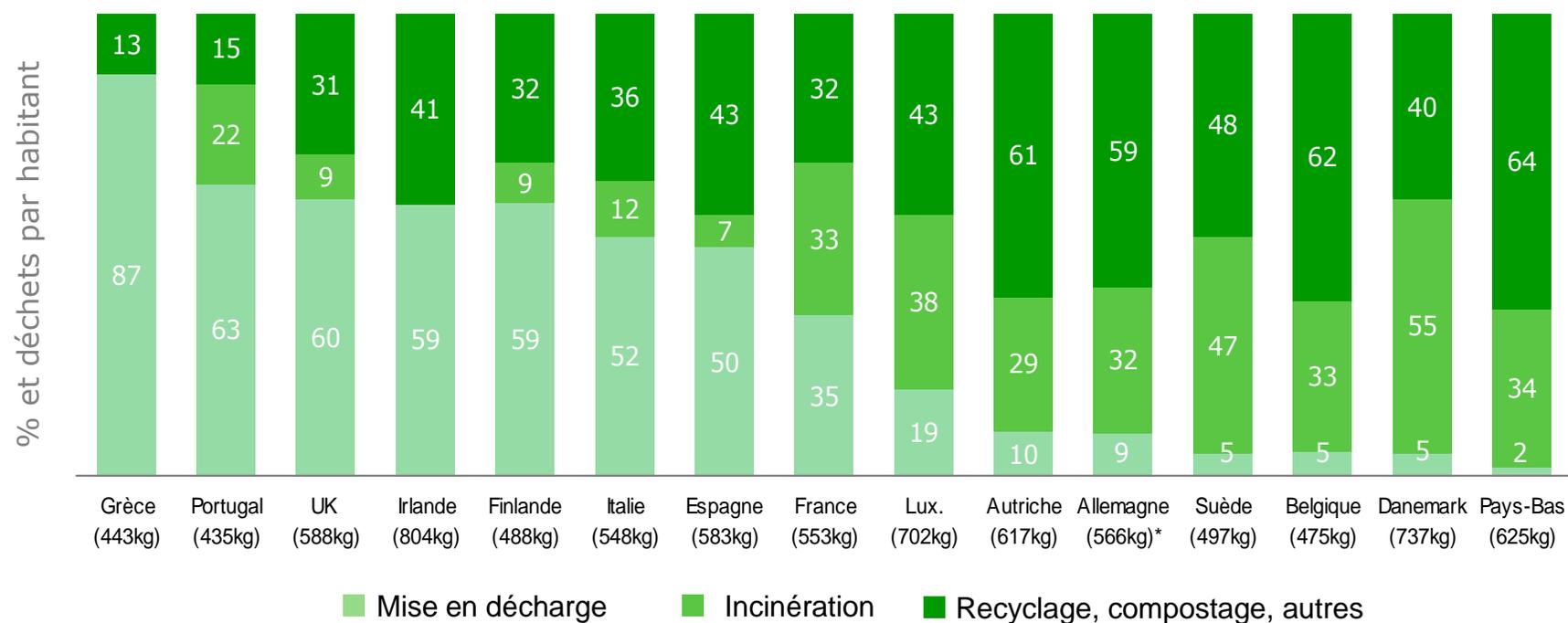




# Propreté Europe

## MIX TRAITEMENT DIFFÉRENTS SELON LES PAYS

### DECHETS MUNICIPAUX PAR PAYS – DONNÉES 2006



Source : Eurostat – actualisation Juin 2008

Remarque : les chiffres 2006 pour la Grèce, le Portugal, l'Irlande, l'Italie, l'Espagne, l'Autriche, le Luxembourg, l'Allemagne, la Belgique et le Danemark sont des estimations

\* Données 2005

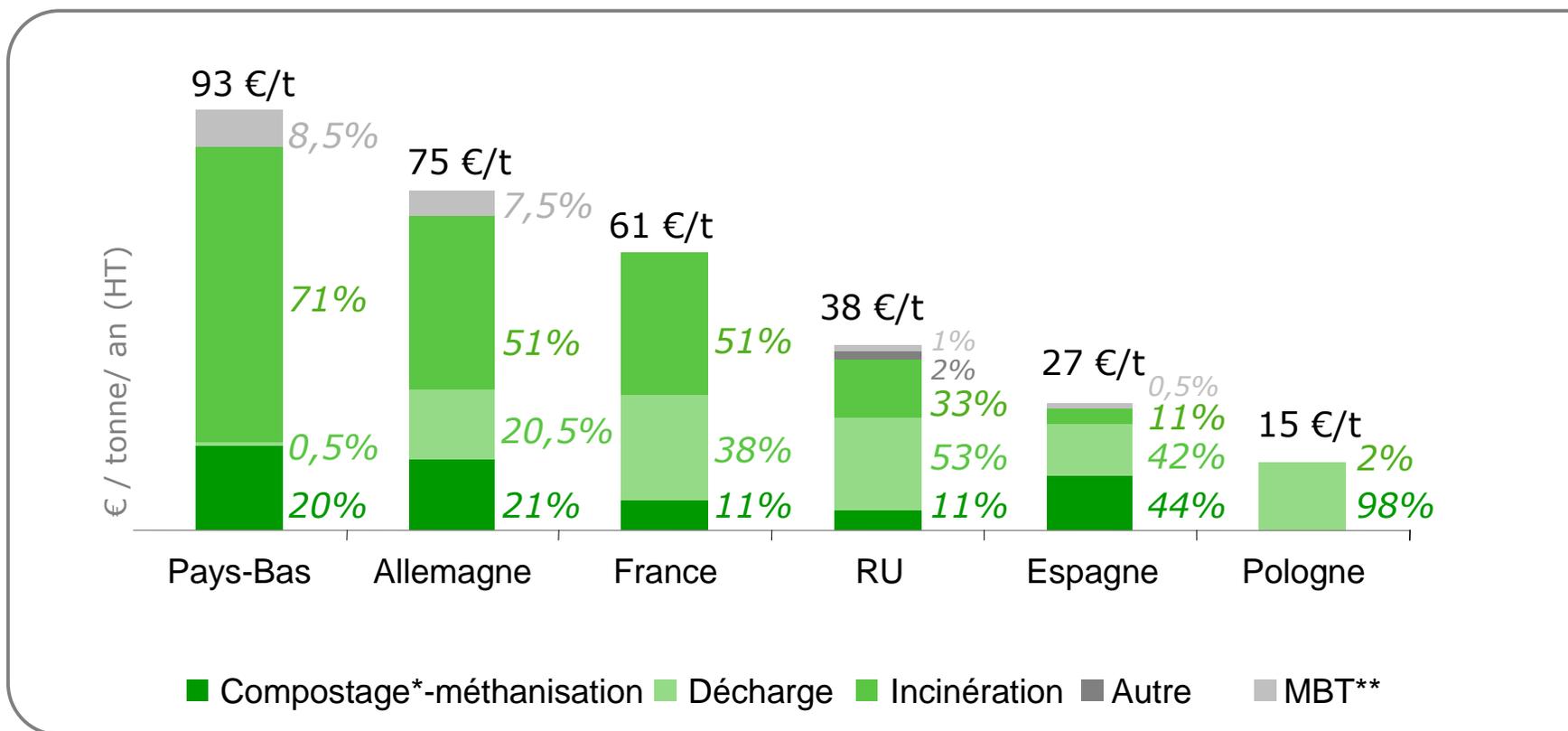




# Propreté Europe

## PRIX MOYEN 2004 DES MIX DE TRAITEMENT GLOBAUX

DÉCHETS SOLIDES MUNICIPAUX : PRIX MOYEN (Hors Taxes) DU TRAITEMENT À LA TONNE (hors tri-recyclage), DONNÉES 2004



Source : FNADE

\* Y compris tri pour l'Espagne

\*\* Biométhanisation pour l'Espagne

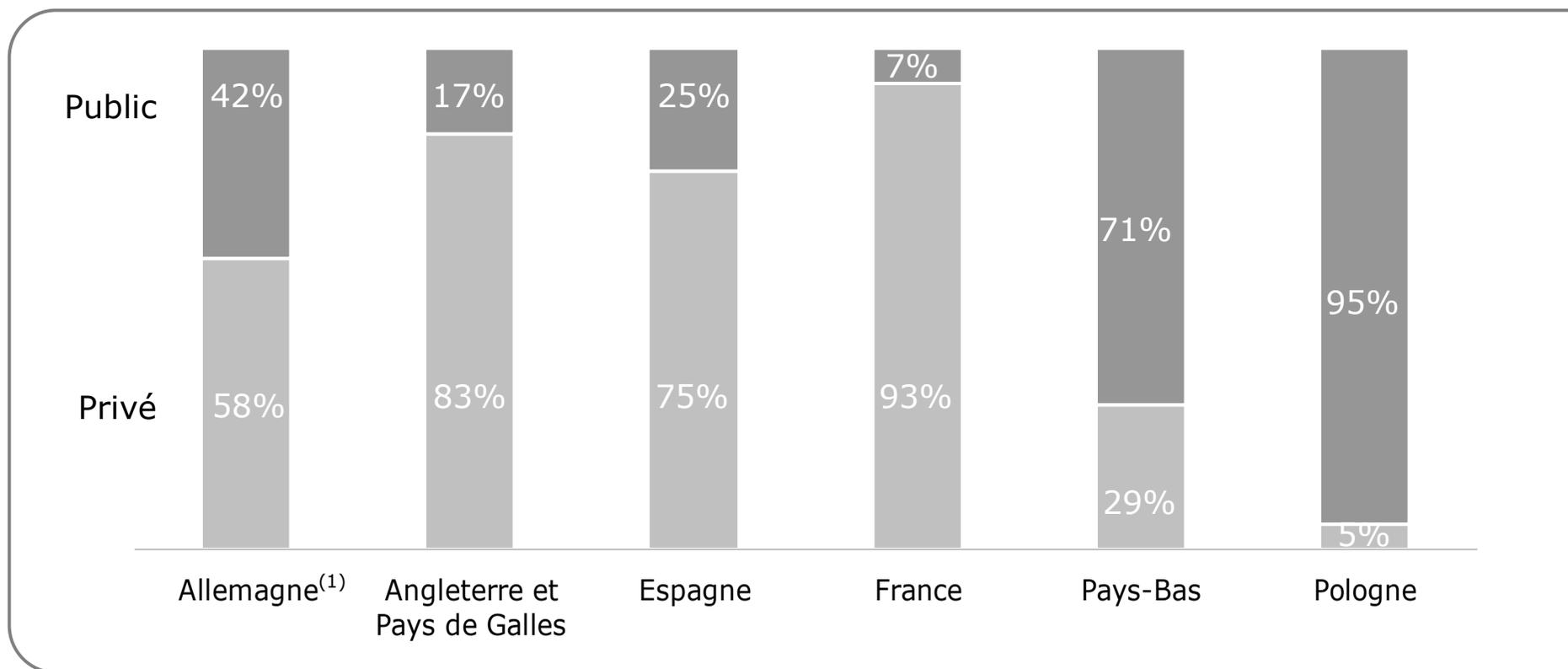




# Propreté Europe

## PARTS DE MARCHÉ PUBLIC – PRIVÉ

### VOLUMES DES DÉCHETS SOLIDES MUNICIPAUX EN 2006



(1) Secteur public incluant les sociétés publiques et mixtes (Stadtwerke)  
Source: BIPE 2007





# International

## ACTIVITÉ

### NOUVEAUX CONTRATS

- **Degrémont :**
  - **Rusafa** (Irak, 150 M€)
  - **Al Dur** (Bahreïn, 99 M€)
  - **Baraki** (Algérie, 68 M€)
  - **Jeddah** (39 M€, 7 ans)
  - **Alexandrie Est** (99 M€, DBO)
  - **Bombay** (59 M€, DBO)
  - **Rabat** (11 M€, 7 ans)
  - **Valenton** (77 M€, DB)
  - **Lyon** (60 M€, DBO)
  - **SIAAP La Morée** (60 M€, B)
- **SITA Australia :**
  - **Qantas Flight Catering**  
(14 M€, 5 ans)
  - **Mount Barker**  
(4 M€, 7 ans)
- **Moyen-Orient :**
  - JV avec Qatari Diar pour le développement de villes nouvelles au Qatar
  - Contrat de management à Jeddah

### RENOUVELLEMENTS

- **Etats-Unis :**
  - **Jersey** (90 M€, 10 ans)
  - **Gary** (34 M€, 5 ans)

### ACQUISITIONS

- **7,5% de Chongqing Water Group** (70 M€)
- **Utility Service Company**
- **Acquisition de Naco et de WPT à Earth Tech aux États-Unis**

DBO : Design Build Operate





# International

## ACTIVITE RÉGULÉE DANS L'EAU AUX ÉTATS-UNIS

### RÉGULÉ DANS L'EAU AUX ÉTATS-UNIS

- Opérateurs privés propriétaires des actifs sans limite de durée
- Toutes dépenses encourues par l'opérateur régulé répercutées aux clients (y compris dépréciation, intérêts et impôts)
- Tarifs fixés par le régulateur assurant un juste rendement sur la part financée par capitaux propres des investissements
- Equilibre de dette sur capitaux propres fixé à 1/1 par le régulateur
- Négociations tarifaires généralement à l'initiative de l'opérateur, en moyenne tous les trois ans

### PLAN DE RELANCE

- Plan de relance de 10 Mds\$ adopté pour les infrastructures hydriques américaines
  - 4 Mds\$ pour 1 300 projets d'assainissement
  - 2 Mds\$ pour 380 projets d'eau potable
  - 1,4 Md\$ pour 100 projets d'eau dans les zones rurales
  - 2,6 Mds\$ dans l'eau, l'hydroélectricité et la navigation

### MODÈLE ÉCONOMIQUE

- Modèle intensif en capital
- Croissance des résultats fonction des investissements
- "Book value" : approximation de la part "equity" de la RAB
  - Price-to-book : utilisé par les marchés financiers
  - Moyenne ajustée des price-to-book des principales sociétés d'eau cotées aux US : 1,7 à fin sept. 2008

- Faible profil de risque et possibilité de rendements élevés
- Résilience aux impacts économiques, aux évolutions de volumes et aux impacts opérationnels à long terme
- Croissance prévisible et significative, du fait des investissements engagés



# International

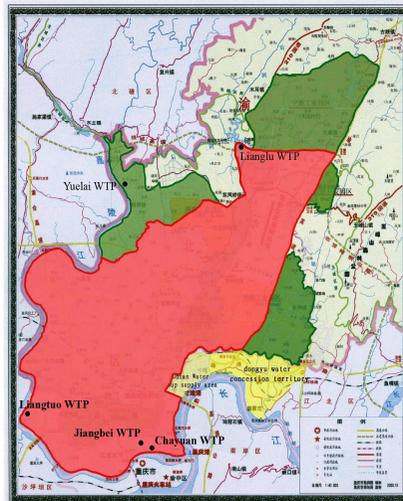
## CONTRAT DE YUELAI

### DESCRIPTION

- Contrat de concession de 40 ans pour l'eau potable, signé avec la municipalité de Chongqing
- Construction et exploitation d'une usine de traitement d'eau potable, dotée d'une capacité quotidienne max. de 600 000 m<sup>3</sup>, et gestion des services de distribution de l'eau dans le district de Yuelai
- Quote part SUEZ ENVIRONNEMENT : 25%
  - JV 50/50 entre CWG<sup>(1)</sup> et SFWD
    - SFWD : filiale à 100% de SFH
    - SFH : une JV à 50/50 entre SE et New World
  - CA : env. 750 M€ sur la durée du contrat
  - Investissement : env. 42 M€
  - Financement local

Zone actuelle de la concession

Nouvelle zone de la concession



(1) Chongqing Water Group

### INTERETS STRATÉGIQUES DU CONTRAT

- **Contrat long terme**
- **Synergies de revenu et opérationnelles liées à l'emplacement**
  - Adjacent à la zone de concession actuelle de SUEZ ENVIRONNEMENT à Chongqing, pour l'approvisionnement en eau, signé en 2002, et pour le traitement des eaux usées, signé en 2006
- **Opportunités de développement:** demande d'approvisionnement en eau de la zone augmente de 12% par an. Hausse des besoins en capacités d'ici 2011. Croissance de la population de la nouvelle zone, d'env. 400 000 aujourd'hui à 1 240 000 en 2020
- **Moteurs de croissance :** Yuelai est l'une des régions clés de développement en Chine. L'État veut promouvoir la zone pour qu'elle se développe dans les secteurs de l'industrie et du commerce; elle sera aussi la principale zone d'urbanisation de la province de Chongqing.
- **Renforcement du partenariat avec CWG :**
  - Nouveau contrat obtenu après l'acquisition de 7,5% de CWG
  - Contribue au succès de l'expansion de SUEZ ENVIRONNEMENT en Chine