



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



RÉSULTATS ANNUELS 2012 : UN GROUPE SOLIDE EN MOUVEMENT

14 février 2013

AVERTISSEMENT

Cette présentation comporte des estimations, des informations et des déclarations prospectives. Celles-ci concernent des projections financières, des synergies, des estimations et leurs hypothèses, ainsi que des déclarations portant sur des projets, des attentes et des objectifs relatifs à des opérations, des produits et des services à venir ou encore des performances futures. Ces déclarations ne constituent pas des prévisions quant aux résultats de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY ni des indicateurs de performance, mais plutôt des tendances ou des objectifs selon les cas. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs.

Les investisseurs et les porteurs de titres SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY sont prévenus du 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 et 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 recouvrent notamment ceux présentés 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 dans l'éventualité de circonstances ou d'événements qui se présenteraient après la date de publication de ce document.

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

Ce document ne constitue pas une offre de vendre, ou une sollicitation d'achat des titres de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY dans un quelconque pays.





CENTRÉ SUR LA PERFORMANCE ET LA CROISSANCE FUTURE

FAITS MARQUANTS

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE





SOMMAIRE

1. PERFORMANCE SOLIDE
DANS UN CONTEXTE DIFFICILE
2. CENTRÉ SUR LES AMÉLIORATIONS
DE PERFORMANCE...
3. ...TOUT EN CONSTRUISANT
LA CROISSANCE DE DEMAIN
4. PERSPECTIVES POSITIVES POUR 2013

PERFORMANCE SOLIDE DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

POINTS CLÉS 2012

- Résultats 2012 en ligne avec les engagements

OBJECTIFS	En M€ Δ vs. 2011
Stabilité du chiffre d'affaires par rapport à 2011	15 102 +1,8 %
Stabilité du RBE par rapport à 2011	2 450 -2,5 %
Cash Flow libre 2012 ≥ 2011	1 358 +58 %
Investissements nets 1 200 M€	1 177
Dette nette / RBE ~3,0x	3,0 x
Dette nette	7 436 -1,6 %

- Réception définitive de l'usine de Melbourne le 17/12/12
- Indicateurs de développement durables atteints

DIVIDENDE 2012⁽¹⁾ : 0,65 € PAR ACTION, PAYÉ EN NUMÉRAIRE



(1) Soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires en 2013, le dividende sera payé en mai 2013

2012 : UNE DOUBLE DÉMARCHE EFFICACE

DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

1 Centrée sur les améliorations de performance...

- Activité commerciale dynamique et stratégie industrielle solide
 - Contrats gagnés et renouvelés avec succès
 - Bordeaux, Grasse, Perth, Grand Lyon, Hong Kong, Bayonne (USA), Poznan, New Delhi
 - Priorités d'investissements : l'international et la valorisation des déchets
- Actions spécifiques pour maintenir des retours durables et augmenter la flexibilité
 - Améliorations de coûts avec des objectifs rehaussés
 - Bilan renforcé avec une excellente génération de cash flow
 - Critères financiers stricts appliqués aux appels d'offres et aux investissements

RENFORCEMENT DU MODÈLE ÉCONOMIQUE



2012 : UNE DOUBLE DÉMARCHE EFFICACE

DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

2 ... tout en construisant la croissance de demain

- Stimuler la rentabilité durable de nos activités cœur de métier
 - Développer nos atouts pour renforcer notre positionnement
 - Nouvelles offres commerciales, recherche et innovation, développement durable , positions géographiques choisies, coopération entre les filiales
 - Adapter en permanence notre modèle face aux transformations de nos marchés
- Rester mobilisés sur 4 priorités stratégiques
 - NOUVEAUX SERVICES (SMART WATER)
 - VALORISATION DES DÉCHETS
 - INTERNATIONAL
 - EAU INDUSTRIELLE

PRÊTS À CAPTER LES OPPORTUNITÉS SUR DES MARCHÉS EN CROISSANCE



MOTEURS DE CROISSANCE SOLIDES & OPPORTUNITÉS IMMÉDIATES

TENDANCES DES MARCHÉS

MOTEURS DE CROISSANCE LONG TERME

DÉMOGRAPHIE / URBANISATION



→ Besoin en infrastructures

CONSCIENCE ENVIRONNEMENTALE



→ Réglementation renforcée

RARETÉ DES RESSOURCES



→ Réutilisation et recyclage

TENDANCES COURT TERME

MARCHÉS DE L'EAU EN CROISSANCE

- Croissance globale de l'eau : +4,2% / an⁽¹⁾
- Marché eau industrielle : +7,5% / an⁽²⁾

MARCHÉS DES DÉCHETS EN CROISSANCE

- Marché global WtE⁽³⁾ : +12,3 %⁽⁴⁾/an
- Déchets Municipaux : +4 %⁽⁵⁾/an

NOUVELLES DEMANDES DE SERVICES DANS L'EAU ET LES DÉCHETS

- Stress hydrique, dans les pays développés
- Plus grande implication des opérateurs privés
- Besoin d'énergie non conventionnelle

PERSPECTIVES POSITIVES ET DURABLES



(1) Global Water Intelligence: TCAC 2010-2016 des dépenses d'exploitation et d'investissement

(2) Global Water Intelligence: TCAC 2010-2016 des dépenses d'investissement

(3) WtE : Waste to energy : transformation des déchets en énergie

(4) SBI Energy, avril 2012 : TCAC 2011-2021 des équipements et infrastructures

(5) Banque mondiale 2012 : croissance mondiale 2011-2025 en tonne

UNE PROPOSITION DE VALEUR SUR TOUTE LA CHAÎNE

PRÉSENCE COMPÉTITIVE SUR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR

CHAÎNE DE VALEUR COMPLÈTE DE L'EAU

Ingénierie conseil

Conception & construction

Production et distribution d'eau

Collecte et traitement des eaux usées

NOUVEAUX SERVICES À VALEUR AJOUTÉE

Quelques réalisations 2012

- 1^{ère} usine carboneutre de traitement d'eaux usées (Aquaviva, Cannes)
- Méthanisation à énergie positive (Ametyst, Montpellier)
- Collecte pneumatique de déchets (Éco-quartier Saint-Ouen)
- Ocea smart building : Nouveaux services de gestion immobilière (BNP Paribas)

CHAÎNE DE VALEUR COMPLÈTE DES DÉCHETS

Collecte
Municipale : Ciale & Industrielle
Déchets dangereux

Valorisation
Tri & prétraitement : Valorisation organique, énergétique et matière

Élimination
Décharges

NOUVEAUX SERVICES À VALEUR AJOUTÉE

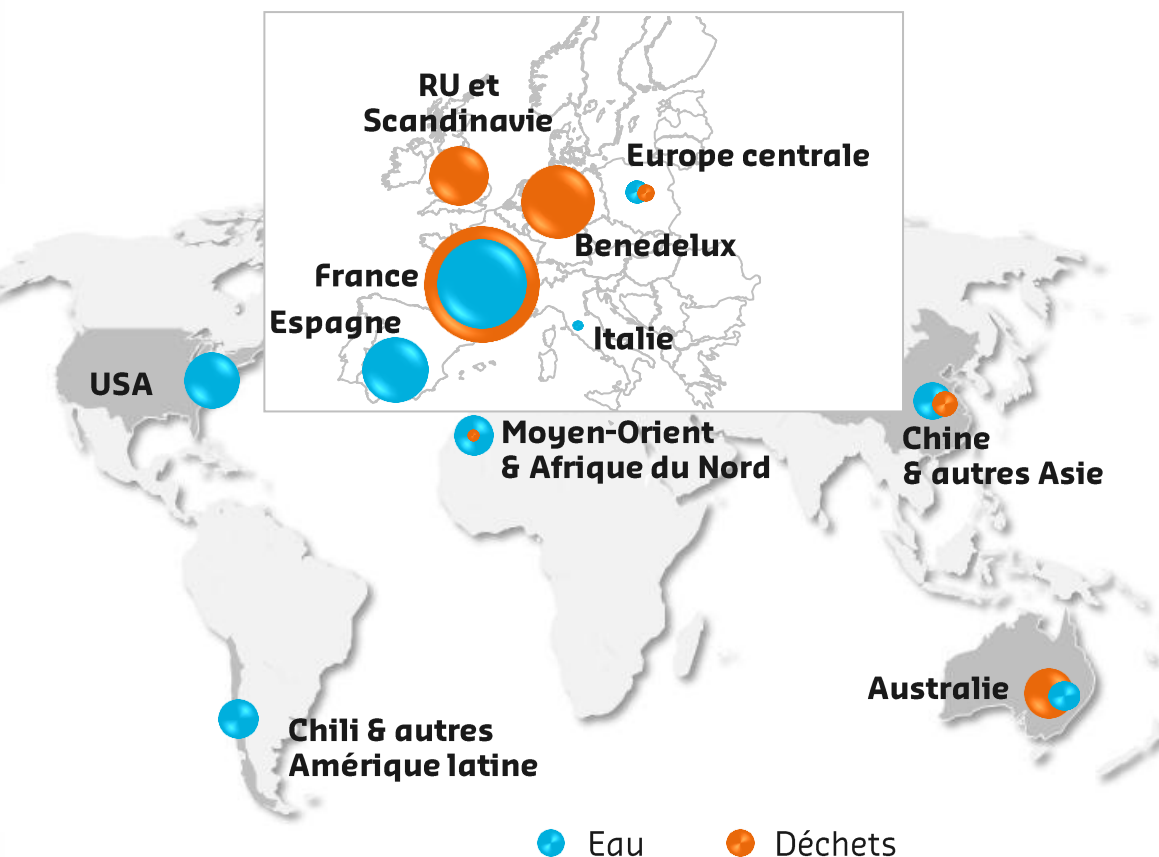
PROPOSER LES MEILLEURES OFFRES À NOS CLIENTS



LEADERSHIP SUR NOS ZONES GÉOGRAPHIQUES

STRATÉGIE INTERNATIONALE SÉLECTIVE

— Chiffre d'affaires 2012 —



RENFORCER NOS POSITIONS

- Chine : croissance +15%⁽¹⁾
- Australie : croissance +9 %⁽¹⁾
- Inde : 1^{er} contrat de gestion
- Brésil : succès dans le smart water

STIMULER LES SYNERGIES AU SEIN DU GROUPE

- Industrialisation des processus et des produits
- Standardisation des offres
- Combinaison des forces commerciales
- Mutualisation des achats

LEADER EN TECHNOLOGIE

RECHERCHE ET INNOVATION POUR ASSURER LA COMPETITIVITÉ

- **R&I mondiale : 74 M€ en 2012, concentrée sur les priorités stratégiques**
 - Réseau mondial : 400 experts et 120 partenariats
 - Bénéficie des fonds de recherche nationaux et européens
 - Savoir faire protégé : +60 % de brevets depuis 2010
- **Améliorer la performance et les succès commerciaux**
 - **Gestion des eaux pluviales** (Bordeaux, Paris, Barcelona)
Améliorer le stockage des eaux pluviales et éviter de nouveaux investissements
 - Co-conception de **camions de collecte électriques** (Neuilly, Lyon) - Contrôle des coûts énergétiques et limitation des émissions de CO₂
 - Élimination des **micropolluants** (Perchlorate à Bordeaux et Lille)
- **Investir dans des start-ups via le fond BLUE ORANGE**
 - **Redox Maritime** : traitement des eaux de ballast par UV et ozonation
 - **Sigrenea** : gestion de conteneurs de déchets intelligents pour optimiser la collecte



LEADER EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

- Reconnu par les indices RSE⁽¹⁾



FTSE4Good



- Un argument clé de notre développement commercial
- Un plan d'action 2008 - 2012 réalisé avec succès
 - Sélection de résultats 2008-2012

Taux global de valorisation à 36 %	43,2 %
Améliorer la santé & sécurité (taux de fréquence < 14)	13,3

- Un nouveau plan d'action 2012-2016 ambitieux
 - Agir pour la croissance, la protection de l'environnement, le bien-être des personnes et des communautés
 - Créer de la valeur grâce au développement durable et à la responsabilité sociale
 - Sélection d'objectifs 2012-2016
 - Améliorer l'empreinte environnementale : +15 % de valorisation énergétique
 - Favoriser le développement des employés : 18h de formation par employé et par an



(1) Responsabilité sociale et environnementale

SAISIR LES OPPORTUNITÉS DE NOS MARCHÉS

STRATÉGIE DE CROISSANCE

EAU EUROPE

CIBLER L'EUROPE DU SUD, FAIRE CROÎTRE
LES ACTIVITÉS TRADITIONNELLES

→ TENDANCES FONDAMENTALES : croissance régulière
de 3 à 5%, ambition de maintenir la marge RBE
& d'améliorer le ROCE

1 DÉVELOPPER
DE NOUVEAUX
SERVICES

DÉCHETS EUROPE

CIBLER L'EUROPE DU NORD, ET MAINTENIR L'ÉQUILIBRE
ENTRE COLLECTE ET TRAITEMENT

→ TENDANCES FONDAMENTALES : croissance de PIB
+2 à 3%, ambition d'améliorer la marge RBE & le ROCE

2 DÉVELOPPER
LA VALORISATION

INTERNATIONAL

POURSUIVRE UNE CROISSANCE SÉLECTIVE

→ TENDANCES FONDAMENTALES :
croissance « high single digit », ambition d'améliorer
la marge RBE & le ROCE

3 ENTRER SUR
DE NOUVEAUX
MARCHÉS AVEC DES
MODÈLES ADAPTÉS

4 DÉVELOPPER
LE SEGMENT
INDUSTRIEL

UN « PURE PLAYER » MONDIAL AUX PRIORITÉS CLAIRES

EAU EUROPE : PLUS DE SOLUTIONS À VALEUR AJOUTÉE

SMART WATER POUR ENRICHIR NOS OFFRES

- Transformation du modèle traditionnel
 - du volume vers la valeur
- Solutions innovantes
 - Optimisation énergétique
 - Performance des réseaux
 - Gestion des eaux pluviales
 - Suivi des consommations
- Marché potentiel de 20 Mds\$(¹) pour la télérelève dans l'eau

- Chiffre d'affaires 2012 : 300 M€, +17 %
- Activité commerciale solide
 - GrDF (dispositif de lecture de compteurs de gaz)
 - 270 000 clients **Dolce O**
 - 1 490 600 compteurs intelligents dans l'eau



Gestion des eaux pluviales (Bordeaux, RAMSES)

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2012-2016 : > 10% par an

DÉCHETS EUROPE : PLUS DE VALORISATION

OFFRE COMPLÈTE DE TRANSFORMATION DES RESSOURCES

- **Moteurs de croissance structurels**

- Pénurie de matières premières
- Augmentation des prix de l'énergie
- Objectif de réduction des émissions de CO₂
- Nouvelle demande des clients I&C et municipaux

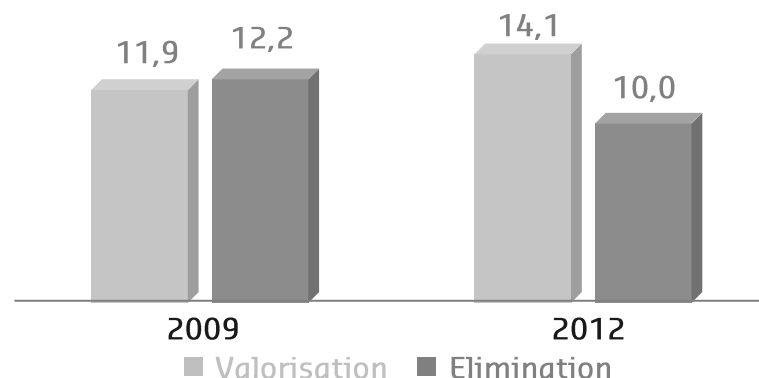


Centre de tri

- **Réalisations majeures en 2012**

- **CA 2012** : 2,9 Mds € (+4,2 %)
- Nouveaux contrats **EfW⁽¹⁾** (RU, Pologne, France)
- Usine de **tri de verre** haute performance en construction en Belgique
- **Tri des plastiques** à Rotterdam
- Programmes **R&I renforcés**
- Augmentation du taux d'**internalisation**

Évolution des volumes traités
En Mt en Europe



OBJECTIF 2016 : 2 TONNES VALORISÉES POUR 1 TONNE ÉLIMINÉE



(1) EFW : Energy from Waste : valorisation énergétique des déchets

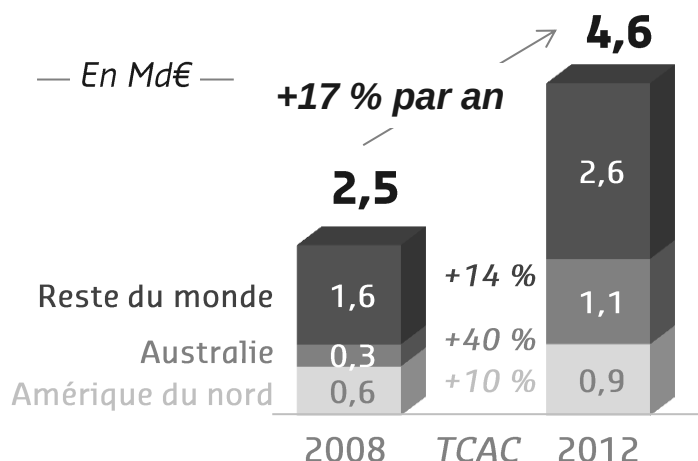
INTERNATIONAL : PLUS DE DÉVELOPPEMENT DANS DES ZONES CIBLÉES

SAISIR DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS

- **Stratégie confirmée**

- Continuer à mener une **approche sélective** dans les pays en croissance ayant une réglementation clairement définie
- Renforcer les positions actuelles
- Développer de **nouveaux modèles** à intensité capitalistique moindre

- **CA⁽¹⁾ : +17 % par an sur 4 ans**



- **Réalisations 2012**

- **Australie** : contrats d'alliance (Perth)
- **Indie** : contrat O&M basé sur la performance (New Delhi)
- **USA** : contrat O&M avec des partenaires financiers à Bayonne (USA)
- **Chine** : nouvelle station de transfert (Hong Kong)

- **Objectifs de développement**

Développement
dans l'EAU

Amérique
Latine
et du Nord,
Inde, Brésil

Développement
Dans les DÉCHETS

Chine, Australie
Maghreb,
Moyen-Orient

Europe de l'Est,
Turquie...

CROISSANCE DU CA INTERNATIONAL 2012-2016 : ~6 à 8%⁽²⁾ par an

(1) Chiffre d'affaires en dehors de l'Europe

(2) Croissance hors l'usine de Melbourne

PLUS D'EAU INDUSTRIELLE

NOUVELLE ZONE DE CROISSANCE SUR LE SEGMENT DE L'EAU

- Base solide dans les déchets : 435 000 clients I&C
- Fort potentiel du marché de l'eau industrielle de 24 Mds\$(¹)
- Relations de long terme avec des clients globaux dans l'eau
 - Sanofi, Eni, Unilever, BP, Merck, Baxter, Total, Petrobras...



Installations fixes



Services mobiles de traitement

- Chiffre d'affaires eau industrielle en 2012 de 344 M€(²) : +8,4 %
- Réalisations 2012
 - Hydrocarbures non conventionnels
 - Solutions mobiles (USA, Brésil, Mexique)
 - Ingénierie et équipement : ENI (Italie), Huabei Petrochemicals (Chine), BP (Rotterdam)...
- **Centré sur 6 secteurs :** Pétrole & gaz, mines, énergie, fabrication du papier, secteur pharmaceutique, alimentation

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2012-2016 : ~10% par an

(1) Global Water Intelligence : dépenses d'investissements de capital 2020

(2) Services et équipements gérés par Degrémont

PERSPECTIVES POSITIVES POUR 2013

DANS UN CONTEXTE TOUJOURS DIFFICILE

- **RÉSULTATS OPÉRATIONNELS⁽¹⁾ EN HAUSSE**
 - Chiffre d'affaires 2013 $\geq$ Chiffre d'affaires 2012
 - RBE 2013 $\geq$ 2 550 M€
 - Cash Flow libre 2013 $\geq$ 1 Md€
- **MAINTIEN D'UN BILAN SOLIDE**
 - Dette nette financière / RBE aux alentours de 3x
 - Investissements nets de 1,3 Md€
- **POURSUITE D'UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE**
 - Dividende 2013 $\geq$ 0,65 € par action⁽²⁾



(1) Basé sur une croissance du PIB de 0% en Europe en 2013, à cadres comptable et fiscal inchangés et à taux de change constant

(2) Sujet à l'approbation de l'Assemblée générale



PERFORMANCE SOLIDE EN 2012

RÉSULTATS FINANCIERS

Jean-Marc Boursier

Directeur financier



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



PERFORMANCE SOLIDE

DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

- **UNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE**

- Accélération des réductions de coûts (150 M€ en 2012)
- Marge RBE à 16,2 % (vs. 15,5 % au S1)

- **FORTE AMÉLIORATION DU CASH FLOW LIBRE**

- Optimisation du besoin en fonds de roulement
- Politique d'investissements sélectifs renforcée (1,2 Md€)

- **STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE**

- Réduction de la dette en 2012
- Taux d'endettement stable à 3x

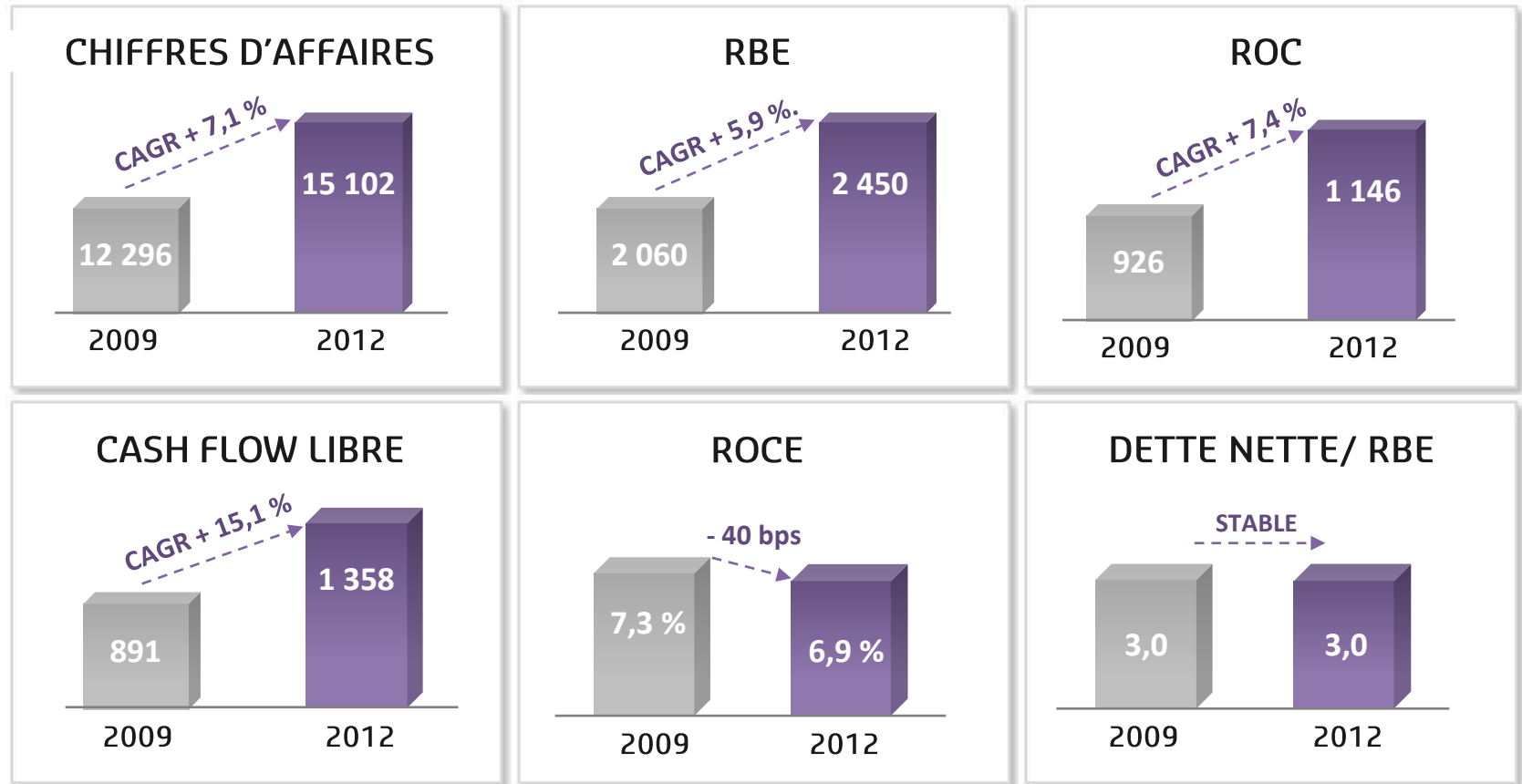
CHIFFRES CLÉS 2012

En M€	2012	Δ 11/12
CHIFFRES D'AFFAIRES	15 102	+1,8 %
RBE	2 450	-2,5 %
ROC	1 146	+10,3 %
RÉSULTAT NET pg	251	-22,1 %
CASH FLOW LIBRE	1 358	+58 %
DETTE NETTE	7 436	-1,6 %

FORTE AMÉLIORATION OPÉRATIONNELLE SUR 4 ANS

STABILITÉ DU TAUX D'ENDETTEMENT

— Chiffres réels en M€ —

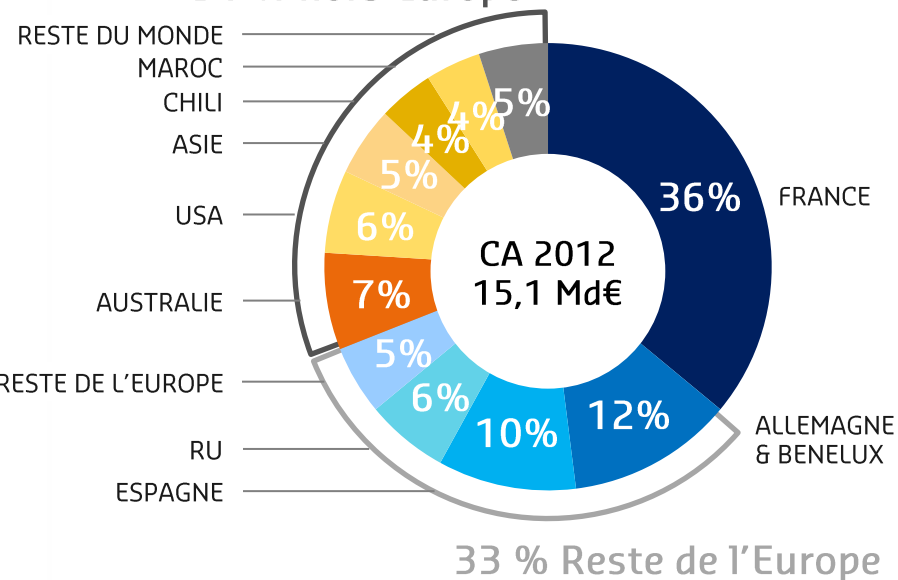


PURE PLAYER DANS L'EAU ET LES DÉCHETS

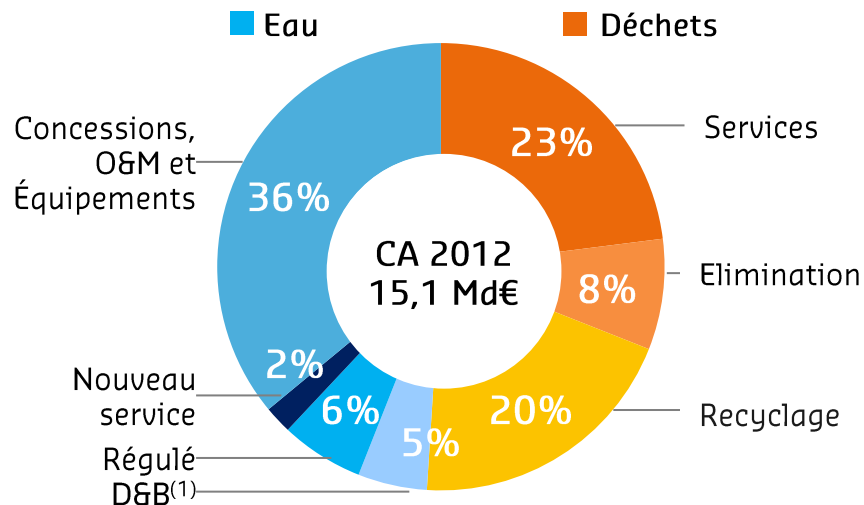
GESTION ÉQUILIBRÉE DES ACTIVITÉS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

31 % hors Europe



49 % EAU - 51 % DÉCHETS



- **Augmentation de la contribution de l'international** de 29 % à 31 % en un an
- Croissance de l'activité avec les **clients industriels** de 37 % à 38 % en un an
- **Gestion équilibrée** entre Eau & Déchets



(1) Design & Build (D&B)

PRIORITÉS 2012 ATTEINTES

PRIORITÉS 2012	OBJECTIFS	RÉALISATIONS
PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE		
Accélération de COMPASS	110 M€ → 150 M€	150 M€
Achèvement de l'usine de Melbourne	Déc. 2012	17/12/12
STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE		
Sélectivité des investissements	1,3 Md€ → 1,2 Md€	1 177 M€
Génération de cash flow libre	≥ 860 M€ ⁽¹⁾	1 358 M€

DETTE FINANCIÈRE NETTE / RBE DE 3,0 x



(1) Génération de FCF en 2011

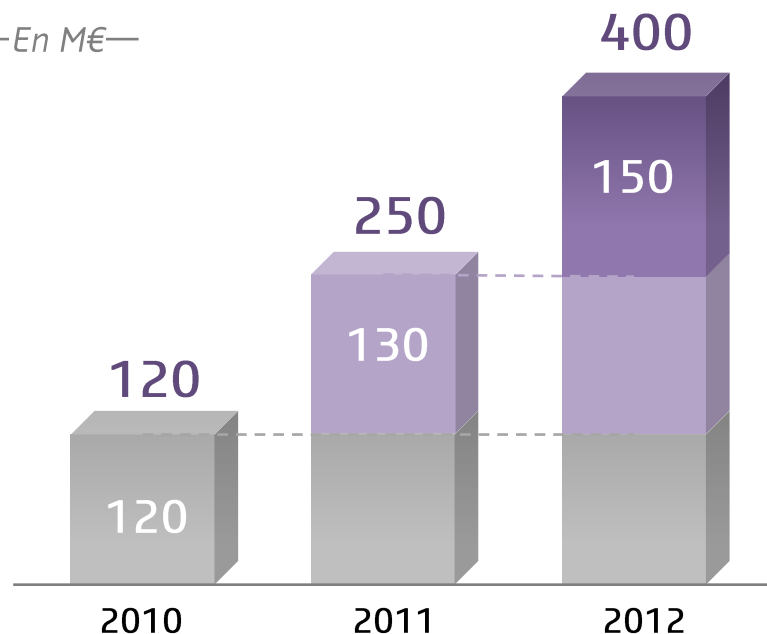
COMPASS : 150 M€ RÉALISÉS EN 2012, ACCÉLÉRATION AU S2

PARCOURS SOLIDE D'AMÉLIORATIONS OPÉRATIONNELLES

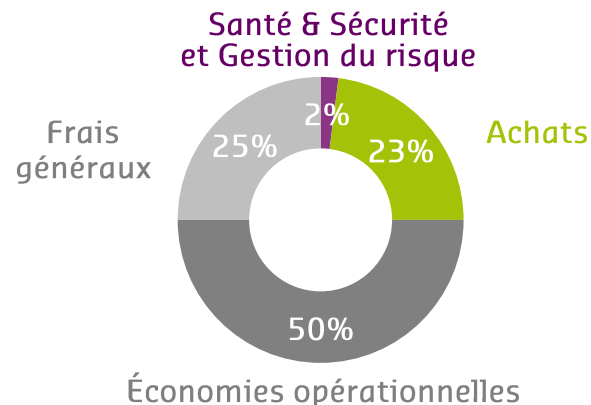
IMPACT RBE CUMULÉ

Gains nets de rétention

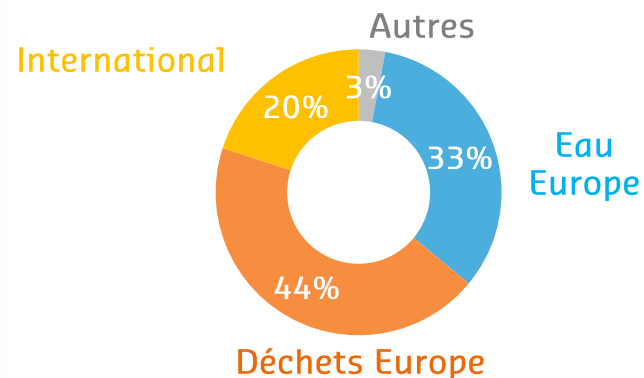
—En M€—



RÉPARTITION PAR NATURE 2012



RÉPARTITION PAR SEGMENT 2012



400 M€ D'ÉCONOMIES CUMULÉES SUR LES 3 DERNIÈRES ANNÉES



VARIABILISATION DES COÛTS : -1,2 % D'OPEX EN 2012

PLANS D'ACTION RÉUSSIS

- **EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE**

- Revue des contrats pour en améliorer la rentabilité
- Amélioration de la disponibilité des actifs industriels
- Réduction de la maintenance et des coûts opérationnels (optimisation des interventions réseaux, économies d'énergie)

- **RENFORCEMENT DE L'EFFICACITÉ DES FONCTIONS SUPPORT**

- Renforcement de la filière achat (embauche d'un responsable des achats)
- Optimisation des coûts via la création d'une captive de réassurance
- Refonte de l'organisation IT
- Réduction des frais généraux

- **PLAN SPÉCIFIQUE LANCÉ AU S2 DANS LES DÉCHETS**

- Plus d'optimisation du management des flux
- Optimisation de la flotte de véhicules : non remplacement de camions (-2% de la flotte), nouveaux véhicules hybrides
- 20 sites fermés en 2012 en Europe (décharges et centre de tri)
- Réduction du travail temporaire de -15%

ACHÈVEMENT DE L'USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

20 M€ DE REPRISE DE PROVISION

- Réception définitive le 17 décembre 2012
 - Processus efficace de mise en service
 - Démonstration de l'expertise de Degrémont dans l'osmose inverse
 - Reprise de 20 M€ de provisions
 - 29 M€ de sortie de cash anticipée en 2012 initialement prévue en 2013

Estimations au 30 juin				Réal au 31 décembre ⁽²⁾			
En M€	2012	2013	Total	En M€	2012	2013	Total
RBE	(85)	(107)	(192)	RBE	(114)	(58)	(172)
ROC	(83)	-	(83)	ROC	(63)	-	(63)

- Démarrage du contrat O&M⁽¹⁾ de 27 ans
- Référence mondiale majeure du dessalement
- Réclamations en cours
 - Force majeure, extension de délais, relations industrielles



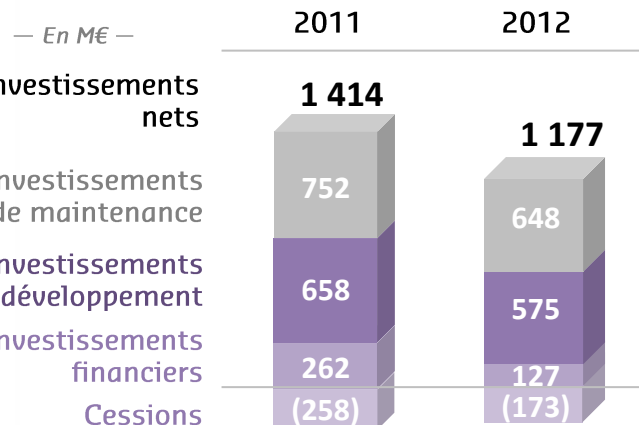
(1) 60% Degrémont

(2) Scenario avant réclamations sur la construction et hors contribution de l'O&M

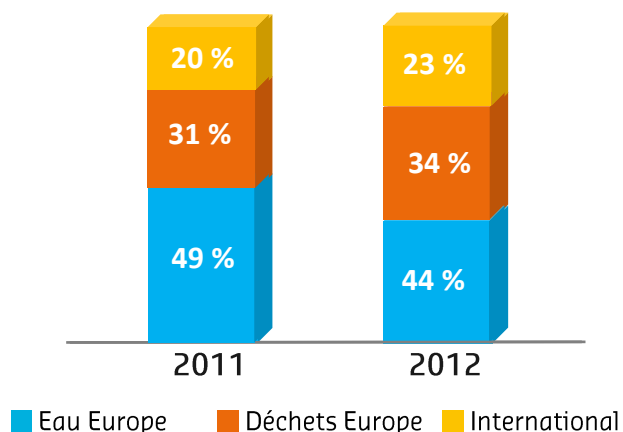
SÉLECTIVITÉ DES INVESTISSEMENTS

EN LIGNE AVEC LES PRIORITÉS STRATÉGIQUES

SÉLECTIVITÉ ET CONTRÔLE DES INVESTISSEMENTS



AUGMENTATION DE LA PART DE L'INTERNATIONAL ET DU RECYCLAGE



PRIORITÉ AU DÉVELOPPEMENT POUR STIMULER LA CROISSANCE FUTURE

- Investissements nets de **1 177 M€** en ligne avec l'enveloppe de 1,2 Md€ en 2012
- Investissements de développement de **2,4 Md€** sur 4 ans

PRINCIPAUX PROJETS DE DEVELOPPEMENT EN COURS

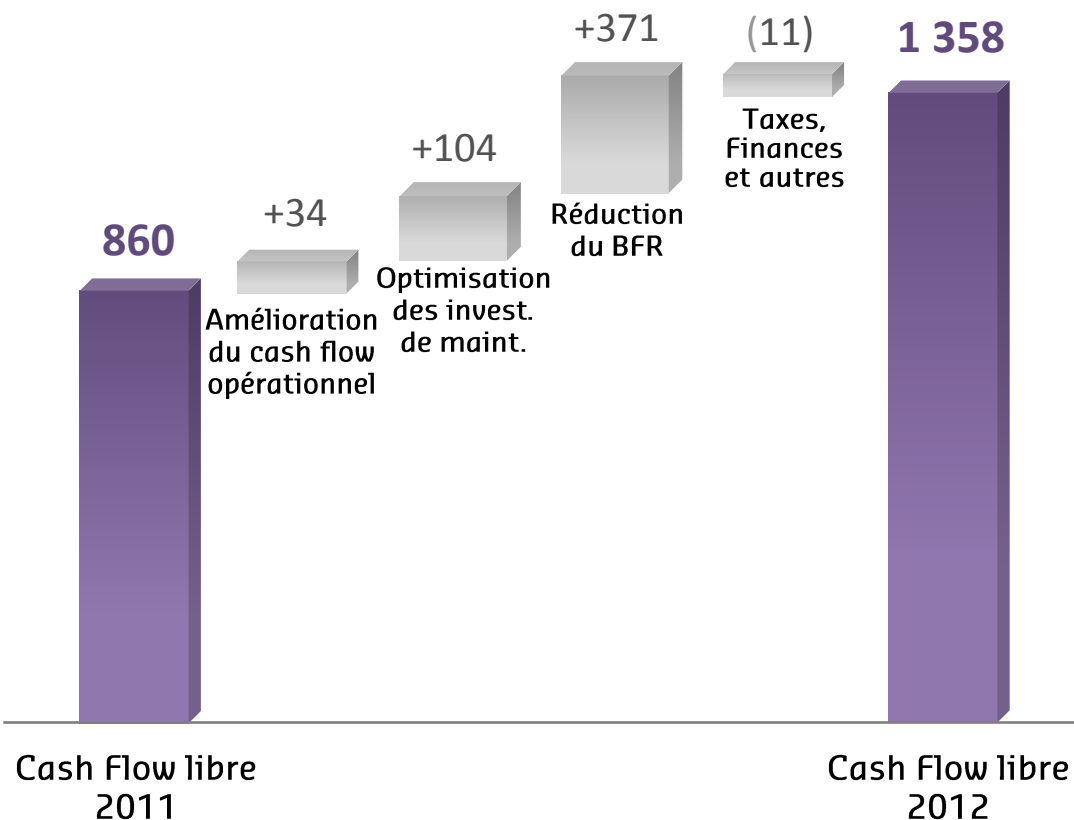
Projets significatifs	Montant estimé	On / hors Bilan	Date de réception
■ Bayonne (USA)	120 M€	HORS	T1 2013
■ Mapocho (Chili)	210 M€	ON	T1 2013
■ Clermont-Ferrand (Fr.)	210 M€	ON	T1 2014
■ South Tyne & Wear (RU)	225 M€	HORS	T1 2014
■ Suffolk (RU)	230 M€	ON	T4 2014
■ Surrey (RU)	110 M€	ON	T2 2015
■ Cornwall (RU)	200 M€	HORS	T2 2016
■ Poznan (Pologne)	180 M€	HORS	T3 2016



EXCELLENT CASH FLOW LIBRE

+ 498 M€ vs. 2011

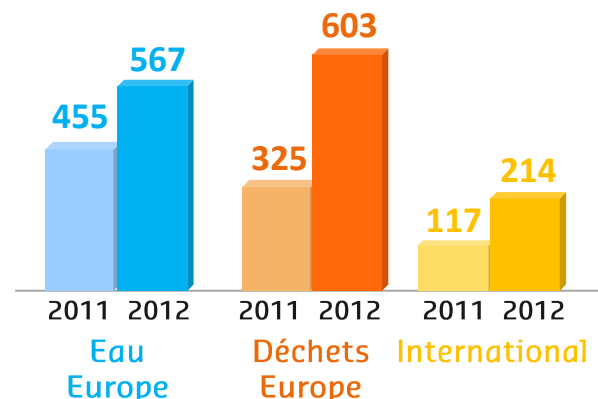
— En M€ —



GESTION ACTIVE DU FCF

- Optimisation des investissements de maintenance à 4,3 % du CA
- Optimisation du besoin en fond de roulement, incluant 317 M€ de titrisation (Déchets Europe)

CASH FLOW LIBRE EN HAUSSE DANS LES 3 SEGMENTS



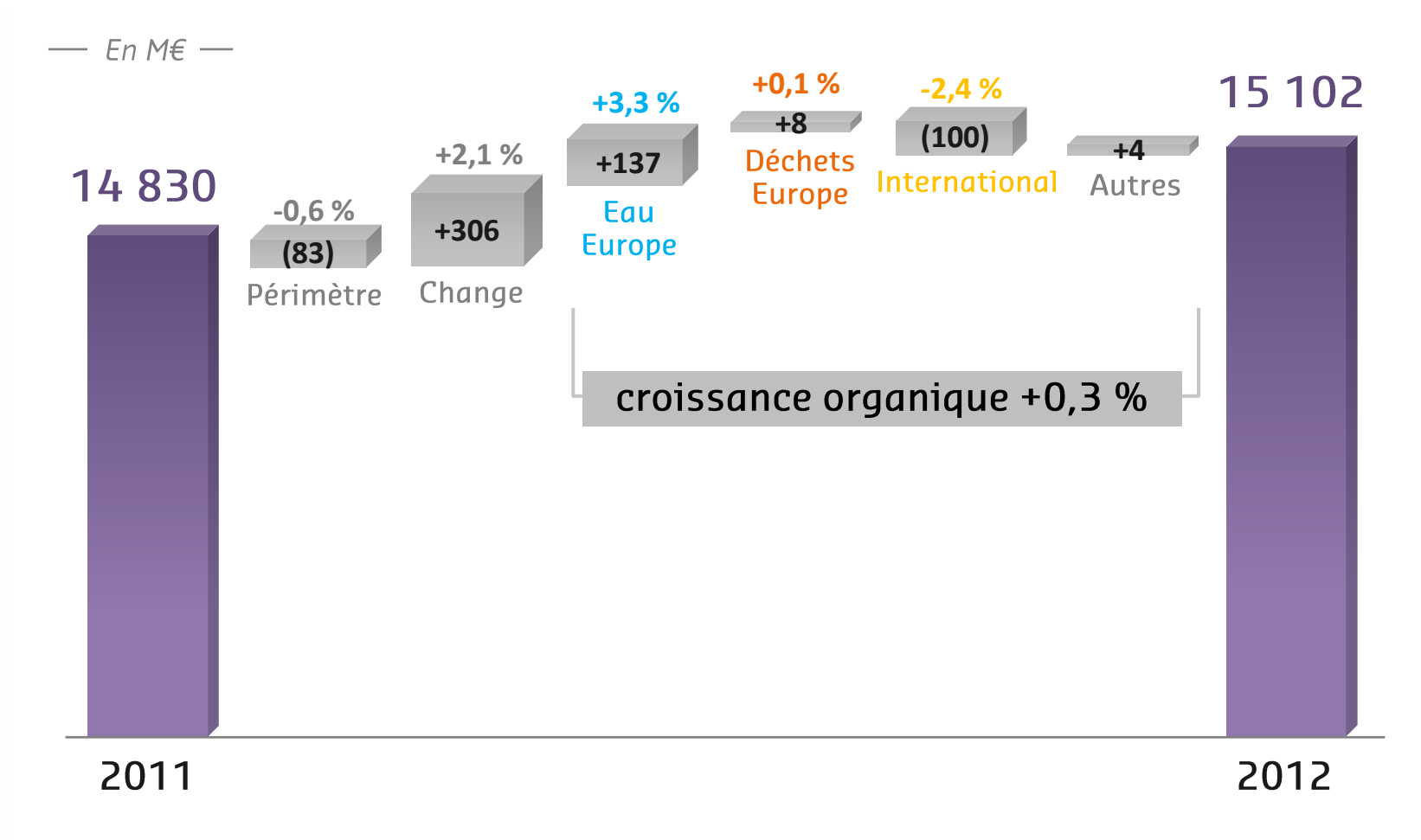
FCF / CA DE 9,0 %⁽¹⁾ EN 2012 contre 5,8 % EN 2011



(1) 6,9 % hors titrisation

CHIFFRE D'AFFAIRES EN CROISSANCE DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

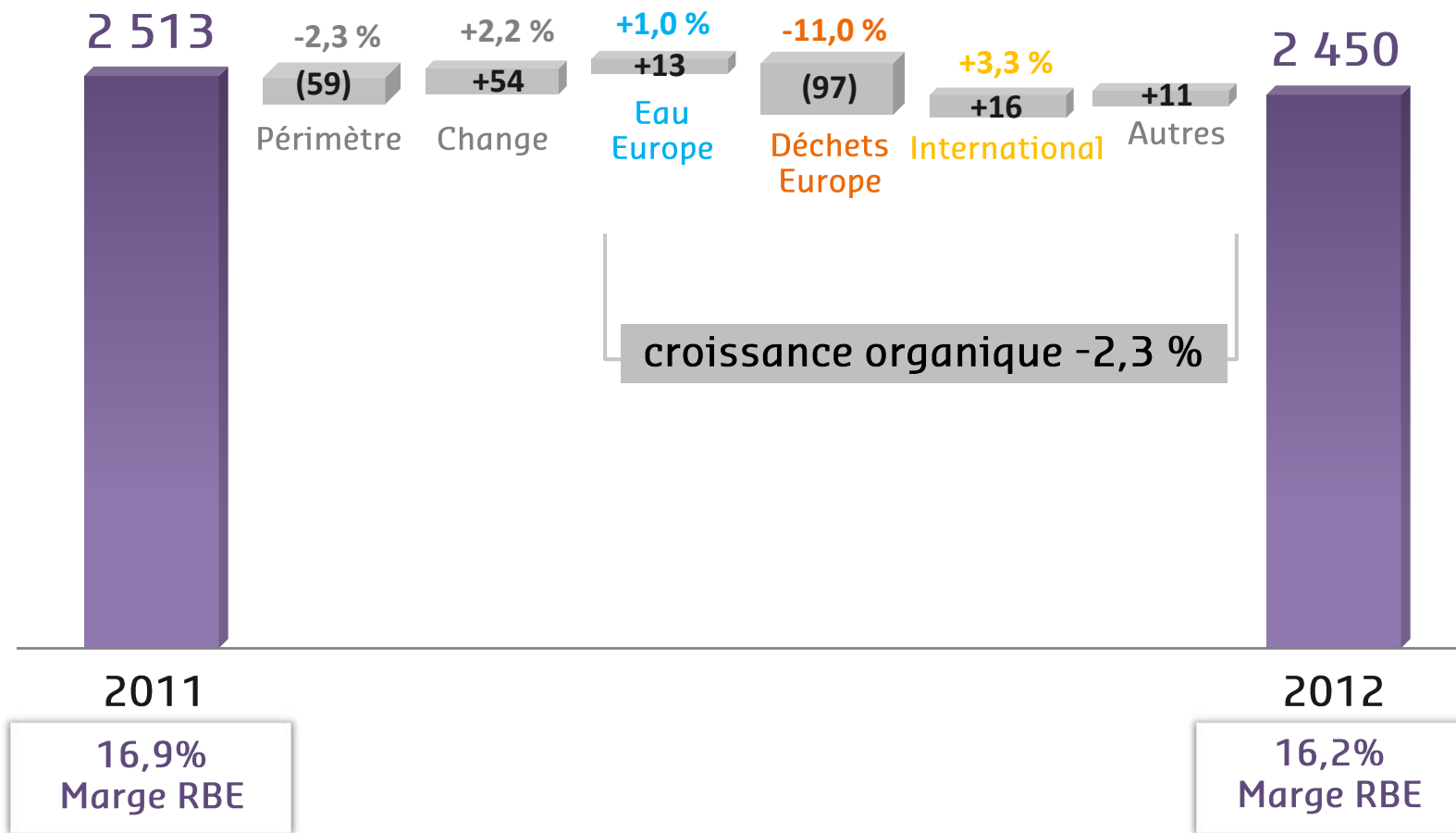
AUGMENTATION DE +1,8 %



RBE STABLE À PÉRIMÈTRE CONSTANT

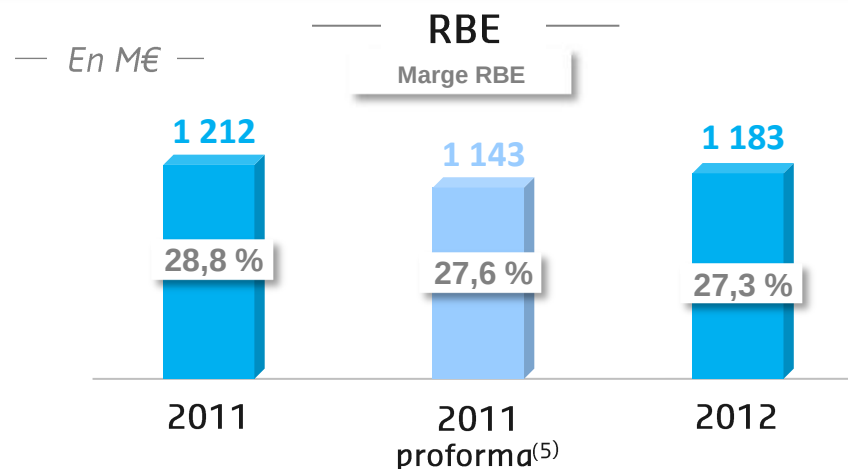
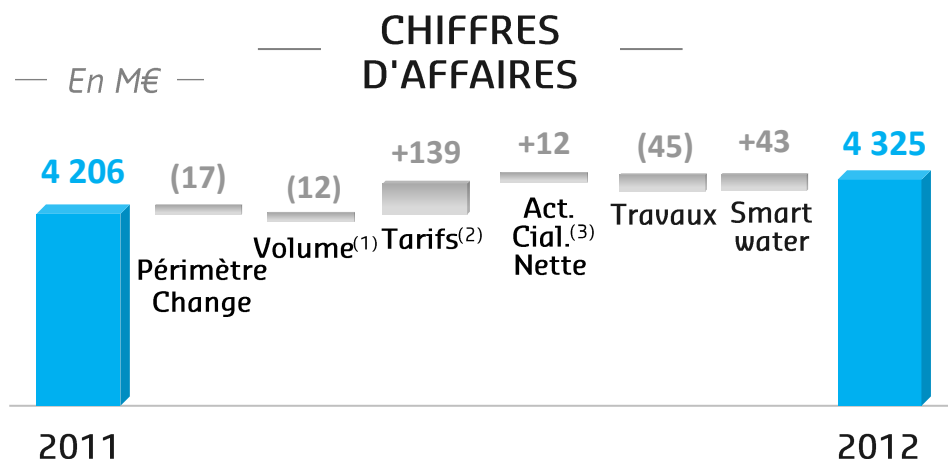
AMÉLIORATION DE LA MARGE : 15,5 % AU S1, 16,9 % AU S2

— En M€ —



EAU EUROPE

CROISSANCE ORGANIQUE DU RBE EN FRANCE ET EN ESPAGNE



- Les volumes bénéficient de l'activité commerciale

Mm³ vendus	2012	Δ 12/11
LDEF	715	+0,0%
AGBAR Espagne	801	-0,7%
AGBAR Chili	538	+0,8%

- Augmentation significative des tarifs
 - France : +3,3 %⁽²⁾ sur les contrats DSP⁽⁴⁾
 - Espagne : +5,7 % en moyenne
 - Chili : +4,0 % en moyenne
- Fort développement du smart water : +17% de CA
- Balance commerciale positive en 2012
 - Taux de renouvellement en France > 85%
 - 8 % en moyenne sur les tarifs des renouvellements en France
- Activité travaux en croissance en France mais en forte baisse en Espagne



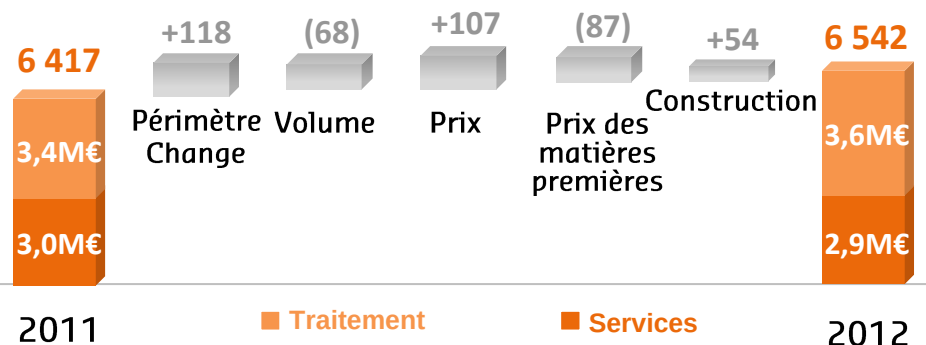
(1) A iso contrats
 (2) Formule d'indexation
 (3) Net entre les contrats obtenus / renouvelés / perdus et modifiés
 (4) Délégation de services publics
 (5) À l'exclusion de Bristol Water & Eurawasser, y compris USG

DÉCHETS EUROPE

VARIABILISATION EFFICACE DES COÛTS AU S2

CHIFFRES D'AFFAIRES

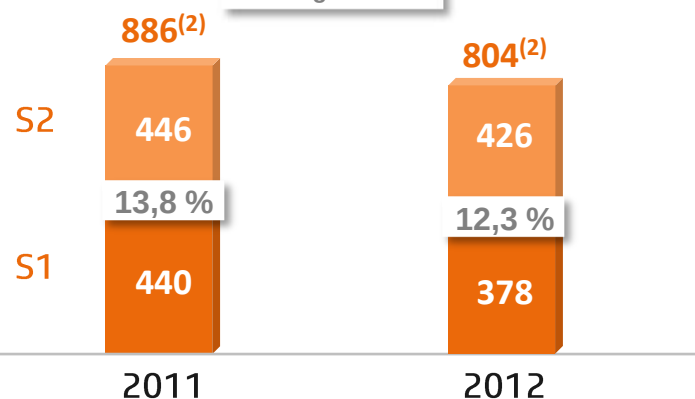
— En M€ —



RBE

Marge RBE

— En M€ —



• Volumes traités en Europe

Mt	2012	12/11 Δ
Élimination	10,0	-9,5%
Valorisation	14,1	+3,1%
Efw	7,3	+4,6%
Tri et recyclage	6,9	+1,6%
Volumes traités	24,2	-2,5%

• Déchets affectés par un contexte difficile

- Désindustrialisation au RU
- Ralentissement de la construction et démolition aux Pays-Bas
- Pression sur les prix si surcapacité
- Prix des matières premières volatiles et défavorables (diesel, papier)
- Volumes en baisse dans une industrie à coûts fixes

• Amélioration de 147 bps de la marge RBE au S2 2012

- Mobilisation rapide et réduction efficace des coûts
- Gestion optimisée des flux de déchets



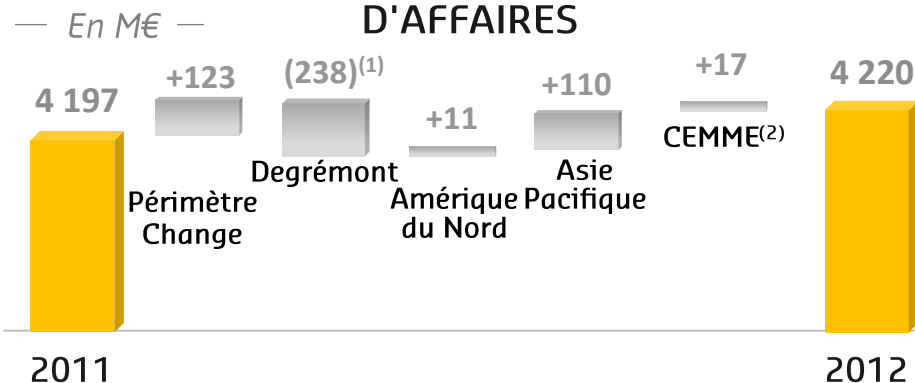
(1) Efw : Energy from waste : valorisation énergétique des déchets

(2) EBITDA de €881m en 2011 et €800m en 2012 avant reclassement de l'impact des couvertures de gazoil du segment autre

INTERNATIONAL

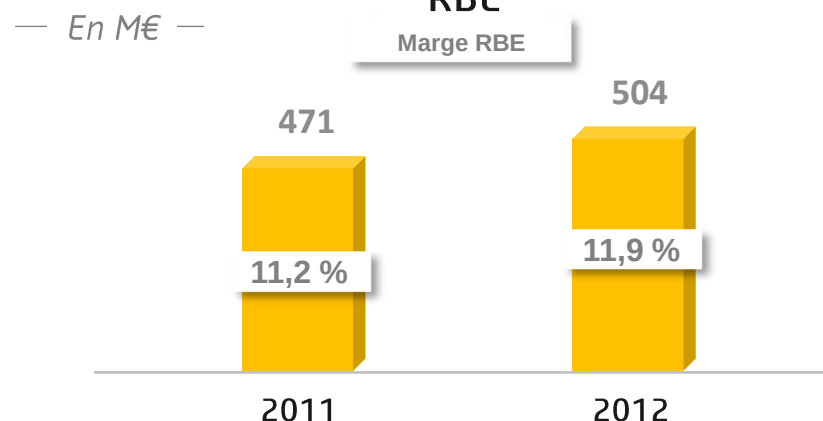
CROISSANCE RAPIDE EN ASIE, BAISSÉ DU DESIGN & BUILD

CHIFFRES D'AFFAIRES



RBE

Marge RBE



• Augmentation des volumes

	2012	Δ 12/11
Commandes Degrémont DB - Md€	1,0	-21,8%
UW - Mm³ vendus	298	-0,4%
Lydec - Mm³ vendus	144	+2,6%
Water China - Mm³ vendus	273	+7,7%
Déchets Intl. - MT traitées	9,0	+5,6%

• Croissance⁽³⁾ rapide en Asie Pacifique +10%

- Chine (+15 %) avec un fort développement des activités de déchets
- Australie (+9 %) avec des effets prix et volume positifs

• Effets positifs des rate cases aux USA

• Activité solide au Maroc et en Pologne

• Degrémont affecté par la réduction de l'activité conception & construction

- Achèvement de contrats de construction en Europe, au Moyen-orient et de l'usine de Melbourne
- Augmentation des services et équipements



(1) Dont -86 M€ pour l'usine de dessalement de Melbourne

(2) Europe Centrale, Méditerranée, Moyen-Orient

(3) Croissance organique du chiffre d'affaires

DU RBE AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En M€	2011	2012	Δ 12/11
RBE	2 513	2 450	-2,5 %
Amortissements	(1 039)	(1 101)	+6,0 %
Provisions	(140)	65	-146,4 %
<i>dont usine de dessalement de Melbourne</i>	(110)	54	-149,1 %
Autres (charges de concession, ESOP ⁽¹⁾)	(295)	(268)	-9,2 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 039	1 146	+10,2 %

CROISSANCE ORGANIQUE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : +12,7 %



(1) Action de performance & Stock Options

DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AU RÉSULTAT NET

En M€	2011	2012	Δ 12/11
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 039	1 146	+10,2 %
Gains en capital	166	69	-58,6 %
Mise en valeur de marché des actions ACEA	-	(60)	-
Autres (principalement coûts de restructuration)	(113)	(102)	-9,7 %
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 092	1 052	-3,7 %
Coût de la dette nette & autre résultat financier	(405)	(419)	+3,6 %
Sociétés associées	37	22	-40,5 %
Impôt sur les bénéfices	(174)	(186)	+6,9 %
Intérêts minoritaires	(227)	(218)	-4,0 %
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	323	251	-22,1 %
BPA ajusté ⁽¹⁾	0,60	0,45	

COÛT DE LA
DETTE NETTE :
5,08 % contre
5,19 % en 2011

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE 211 M€ AU H2

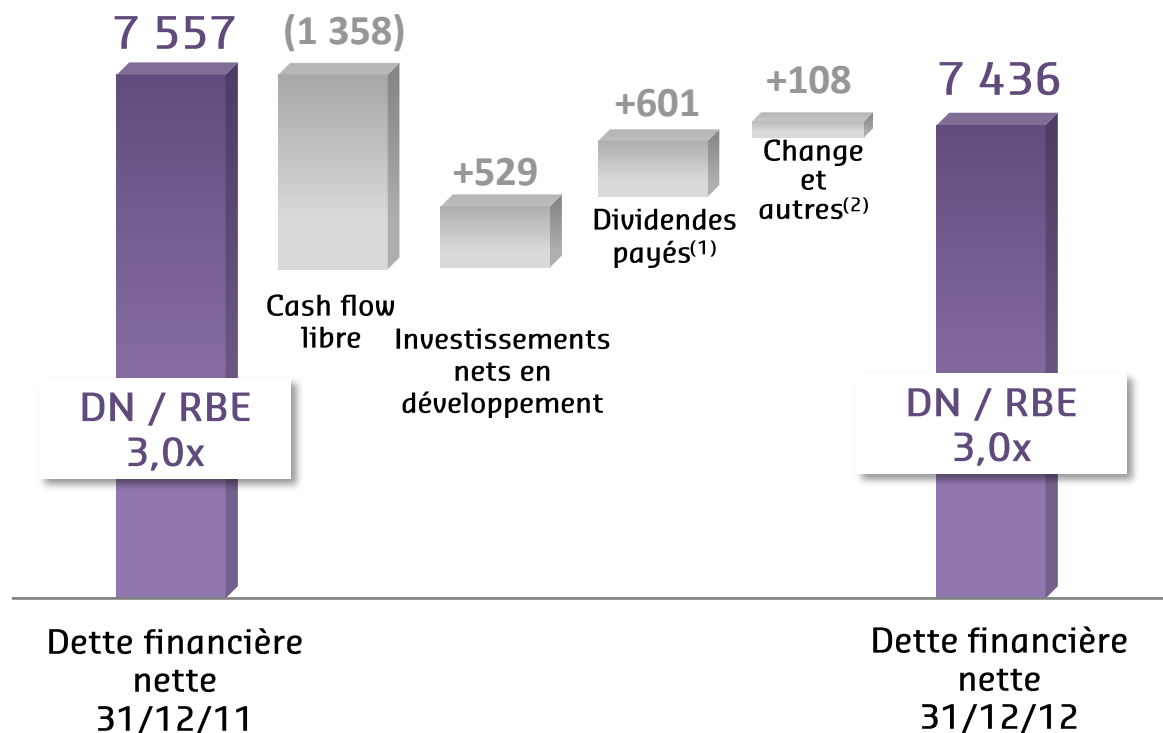


(1) BPA ajusté = (Résultat net part du Groupe - coupon hybride net d'impôt) / nombre total d'actions hors auto-contrôle

BAISSE DE LA DETTE NETTE DE 121 M€

RATIO DETTE NETTE / RBE MAINTENU À 3X

— En M€ —



- **Notation Moody's réitérée** en décembre (A3 – P2, perspective stable)
- Position de **liquidité forte** de **4,9 Md€** : 2,5 Md€ de liquidités disponibles et 2,3 Md€ de lignes de crédit confirmées sans covenants
- Duration moyenne de la dette : **6,5 ans**
- **81% à taux fixe**

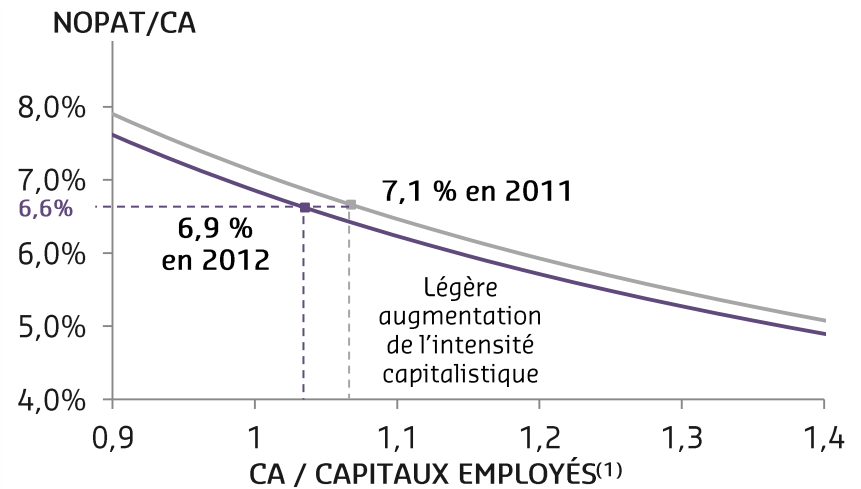
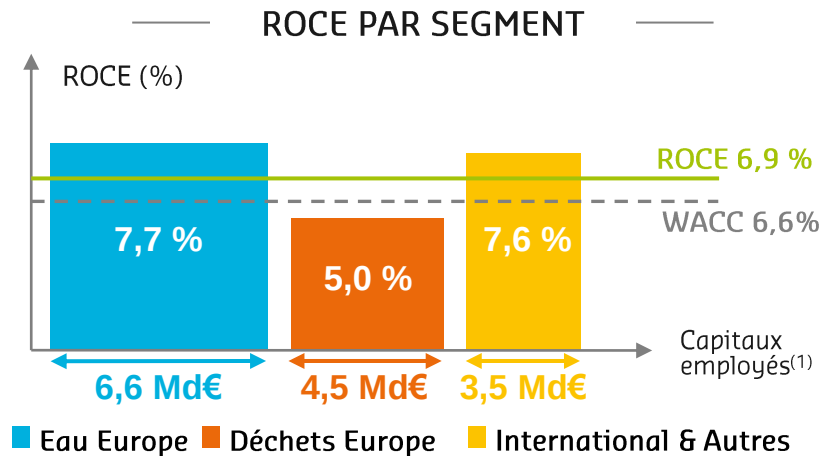
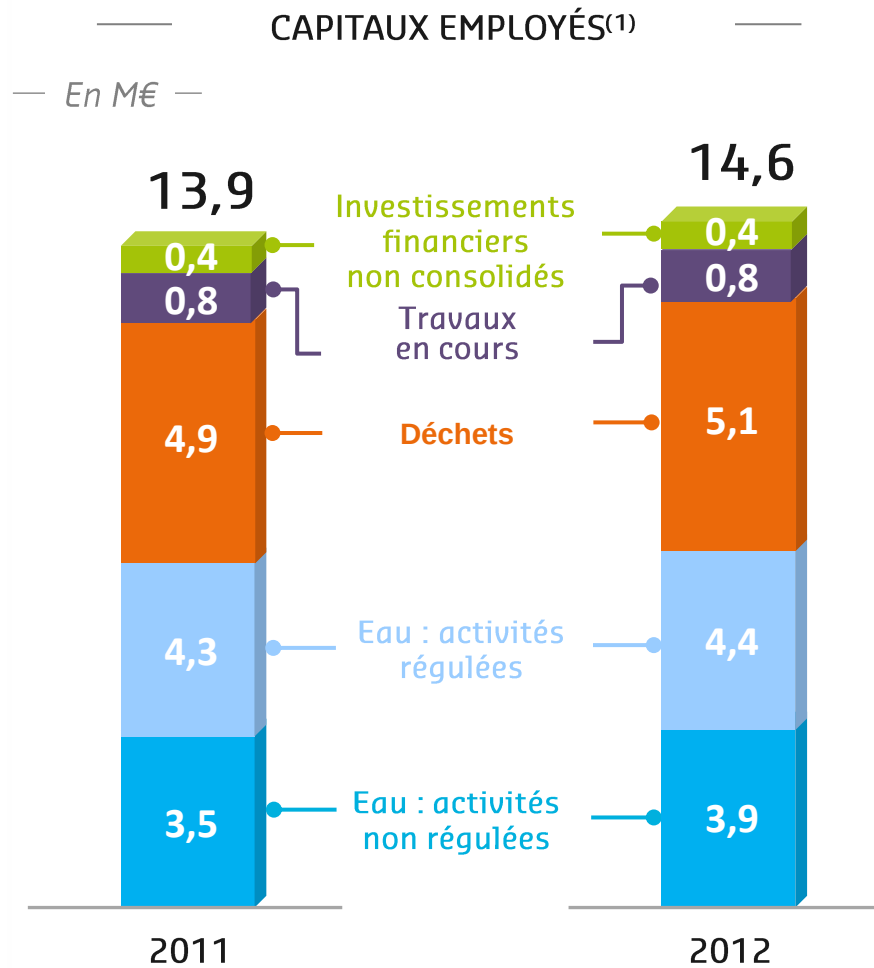


(1) Dont 330 M€ aux actionnaires et 234 M€ aux minoritaires.

(2) Dont +108M€ dûs au change et -109 M€ aux modifications de la définition de la dette nette (exclusion de la couverture des investissements nets et du composant taux d'intérêt des couvertures par dérivés)

ROCE

ROCE MAINTENU SUPÉRIEUR AU WACC



(1) Capitaux employés selon la définition de calcul du ROCE

CONCLUSION

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

- Générer plus de **croissance organique** à partir de notre base d'actifs
- Améliorer en continu la performance avec le **plan COMPASS : $\geq$ €150m in 2013**
- Mettre en service de **nouveaux actifs**

MAINTIEN D'UN BILAN FORT

- Contrôler les investissements (enveloppe **1,3 Md€** en 2013)
- Rester **centré sur** la génération de **cash flow libre ($\geq$ 1 Md€ en 2013)**
- **Stabiliser** l'intensité capitalistique

AMÉLIORATION DU ROCE EN 2013



CENTRÉ SUR LA PERFORMANCE ET LA CROISSANCE FUTURE

CONCLUSION

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



UNE NOUVELLE ÉTAPE DU DÉVELOPPEMENT DE SUEZ ENVIRONNEMENT

UN NOUVEAU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

- Le Pacte d'actionnaires de 2008 ne sera pas renouvelé à son échéance le 22/07/2013
- GDF SUEZ reste l'actionnaire de référence
- Accord⁽¹⁾ de coopération entre SUEZ ENVIRONNEMENT et GDF SUEZ qui porte sur :
 - Développement de synergies dans les activités industrielles
 - Développement d'offres commerciales conjointes
 - Partenariat dans la politique de développement durable
 - Coordination des actions marketing, innovation et recherche & développement
 - Préférence réciproque pour les achats/ventes



(1) Signé en janvier 2013

UN COMBINAISON UNIQUE D'ATOUTS

- Un **LEADER** sur des marchés en croissance durable
- Une société **PROACTIVE ET COMPÉTITIVE**
- Une société solide qui tient ses engagements sur ses **PRIORITÉS STRATÉGIQUES**
- Un **INVESTISSEMENT ATTRACTIF**

UN GROUPE SOLIDE EN MOUVEMENT





S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES



ANNEXES

TABLE DES MATIÈRES

• États financiers simplifiés	44
• Structure de l'actionnariat	48
• Activité des segments	50
• Développement durable	60
• Effets forex	64
• Indicateurs financiers	66
• Impôts et dette	84
• Éléments d'actif et de passif	89



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

États financiers simplifiés

BILAN SIMPLIFIÉ

— En M€ —

ACTIF	31/12/11	31/12/12	PASSIF	31/12/11	31/12/12
ACTIFS NON COURANTS	18 700	18 881	Capitaux propres, part du Groupe	4 946	4 864
dont écart d'acquisition	3 265	3 257	Intérêts minoritaires	1 871	1 995
ACTIFS COURANTS	8 361	7 755	TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 817	6 859
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	15	24	Provisions	1 835	1 995
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 494	2 247	Dettes financières	10 071	9 918
TOTAL ACTIF	27 061	26 637	Autres dettes	8 338	7 864
			TOTAL PASSIF	27 061	26 637



COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	2011	2012
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 830	15 102
Amortissements, dépréciations et provisions	(1 179)	(1 036)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 039	1 146
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 092	1 052
Résultat financier	(405)	(419)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	37	22
Impôt	(174)	(186)
Intérêts minoritaires	(227)	(218)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	323	251

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	2011	2012
MBA avant charges financières et impôts	2 130	2 165
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(163)	(113)
Variation du BFR	(65)	305
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 902	2 357
Investissements corporels et incorporels nets	(1 410)	(1 222)
Investissements financiers	(260)	(92)
Cessions	157	145
Autres flux liés à l'investissement	(49)	(114)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(1 561)	(1 283)
Dividendes payés	(281)	(601)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	664	(402)
Intérêts financiers versés / reçus	(333)	(384)
Augmentation de capital	25	-
Autres flux de trésorerie	222	12
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	297	(1 375)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	30	55
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 827	2 494
Total des flux de trésorerie de la période	667	(246)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 494	2 247



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

Structure de l'actionnariat

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2011	31 décembre 2012	% au 31 décembre 2012
GDF SUEZ	182 057 361	182 057 361	35,7 %
Groupe Bruxelles Lambert	36 746 488	36 746 488	7,2 %
CDC	10 078 220	10 078 220	2,0 %
Areva	7 251 292	7 251 292	1,4 %
CNP Assurances	6 500 390	6 500 390	1,3 %
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,8 %
SOUS-TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE⁽¹⁾	246 758 751	246 758 751	48,4 %
Auto-contrôle	3 294 721	1 143 389	0,2 %
Public et actionnariat salarié	260 180 357	262 331 689	51,4 %
TOTAL	510 233 829	510 233 829	100,0 %



(1) Jusqu'au 22 juillet 2013



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

Activité des segments

PROCESSUS DE SÉLECTION ET CRITÈRES FINANCIERS STRICTS

COMITÉ DES OPÉRATIONS

- AVEC DIRECTEUR GÉNÉRAL, DIRECTEUR FINANCIER, DIRECTEUR DÉLÉGUÉ ET DIRECTEUR GÉNÉRAL DE LA BU CONCERNÉE
- CRITÈRES FINANCIERS D'INVESTISSEMENT STRICTS
 - TRI > seuil de rentabilité spécifique +200bp
 - Résultat Net : relation en année 2 d'opération
 - Contribution positive au FCF en année 1 d'opération
- SEUILS D'INVESTISSEMENTS
 - Acquisitions et cessions ≥ 10 M€ (valeur d'entreprise)
 - Projets avec CAPEX ≥ 20 M€
 - Chiffre d'affaires cumulé ≥ 100 M€ (≥ 50 M€ pour les contrats de DB)
- PROCESS DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENTS EN 2012
 - 55 projets soumis au Comité des Opérations
 - 52% de taux de succès sur les projets acceptés et dont le processus d'appel d'offre était clôturé fin 2012

FRANCE

- Nouveaux contrats
 - Orange (17 M€, 12 ans)
 - Vinon-sur-Verdon (9 M€, 20 ans)
- Renouvellements
 - Bordeaux (243 M€, 6 ans)
 - Grasse (145 M€, 20 ans)
 - Evry (65 M€, 10 ans)
 - Feucherolles (€37m, 12 ans)
 - Auxerrois (36 M€, 10 ans)
 - Montélimar Sésame (31 M€, 12 ans)
 - Issoudun (23 M€, 12 ans)
 - SIVU⁽¹⁾ d'Ura (18 M€, 9 ans)
 - SI des Eaux plateau de Saclay (18 M€, 18 ans)

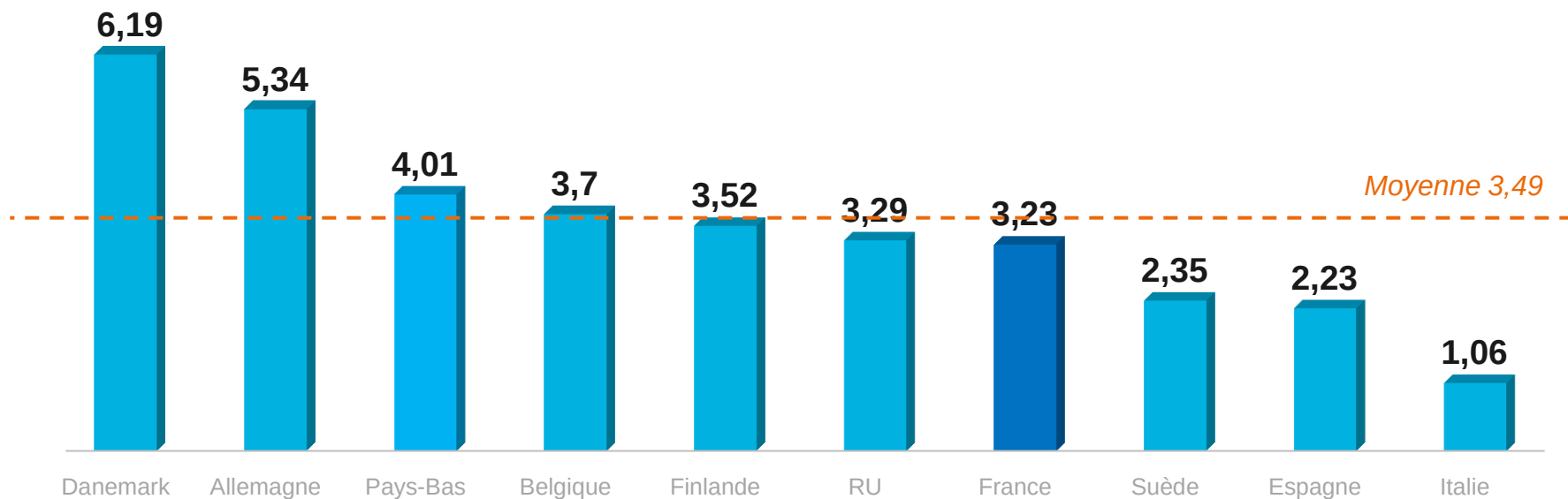
AGBAR

- Nouveaux contrats & renouvellements
 - Arona (Tenerife, 65 M€, 5 ans)
 - Riba-Roja de Turia (Valence, 65 M€, 25 ans)
 - San Fernando (Cádiz, 9 M€, 8 ans)
 - Castellar del Valles (9 M€, 14 ans)
 - Sant Cebria de Vallalta (Barcelone, 8 M€, 25ans)
- Premiers contrats remportés au Brésil
 - Usine de traitement des boues par séchage thermique à Limeira
 - Plans de construction de la STEP de Limeira
 - Schéma directeur d'assainissement à Santa Maria (Rio Grande do Sul)

EAU EUROPE

PRIX DE L'EAU EN EUROPE

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



DÉCHETS EUROPE

PRINCIPAUX CONTRATS 2012

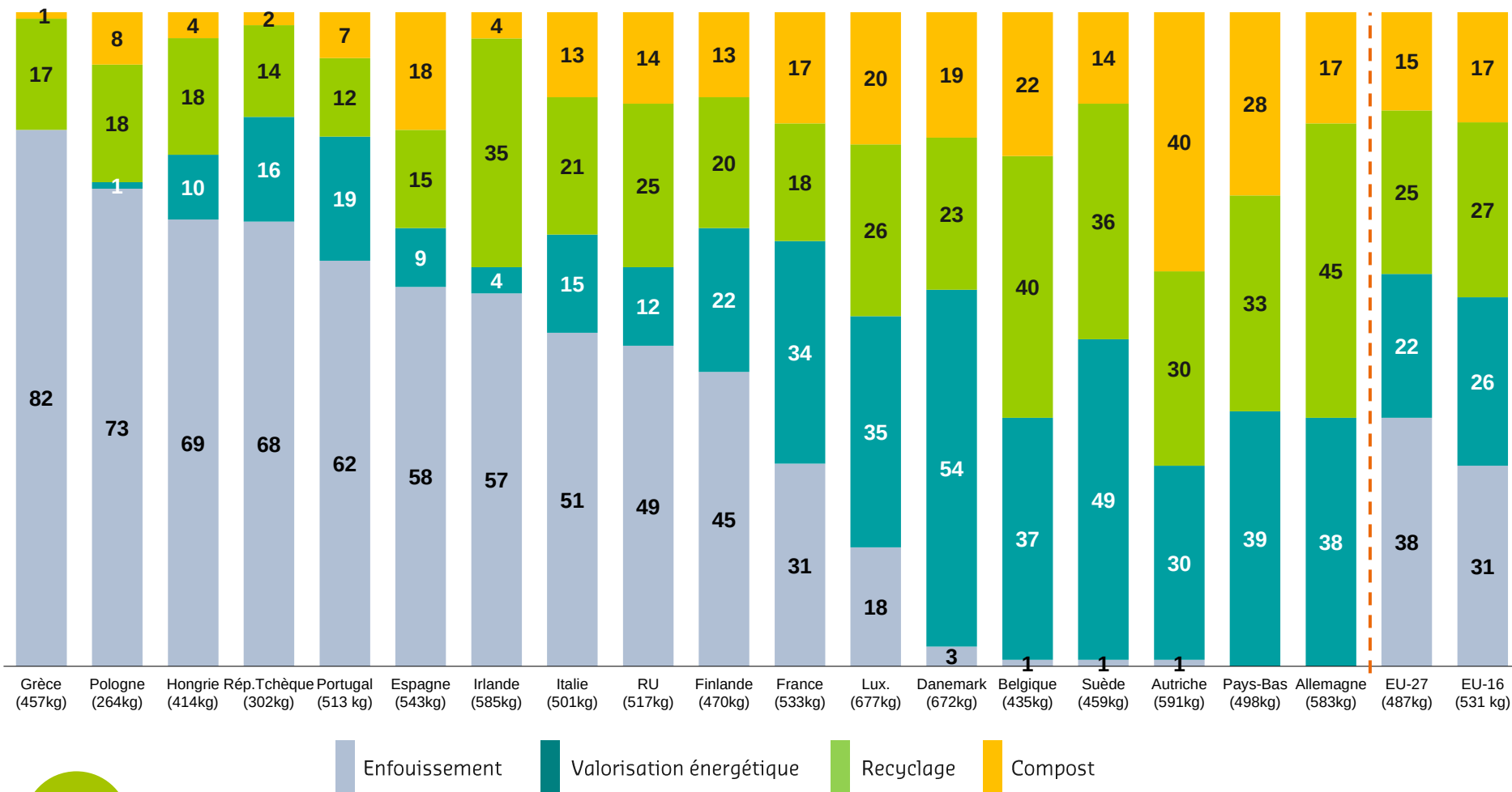
- SITA France
 - Hunninge (100 M€, 2 ans)
 - Vallées du Mont Blanc (89 M€, 15 ans)
 - Valenciennes (68 M€, 5,5 ans)
 - Grand Lyon (53 M€, 5 ans)
 - Grand Poitiers (45 M€, 7 ans)
 - Reims Métropole (44 M€, 5ans)
 - Besançon (36 M€, 6 ans)
 - Spaque – Terte IV (23 M€, 4 ans)
 - Syndicat Est ensemble (Bagnolet, 21 M€, 5 ans)
- SITA Royaume-Uni
 - Durham (130 M€, 8 ans)
 - Northamptonshire (81 M€, 7 ans)
- SITA Allemagne
 - Ludwigsburg (55 M€, 7 ans)
 - Neuwied (12 M€, 3 ans)
 - Lahn-Dill (11 M€, 3 ans)
- SITA Pays-Bas
 - Arnhem (28 M€, 6 ans)
- SITA Belgique
 - AIVE⁽¹⁾ (Arlon, 19 M€, 8 ans)



(1) Association Intercommunale pour la protection et la Valorisation de l'Environnement

MIX TRAITEMENT DES DÉCHETS MUNICIPAUX EN EUROPE

% de déchets par personne

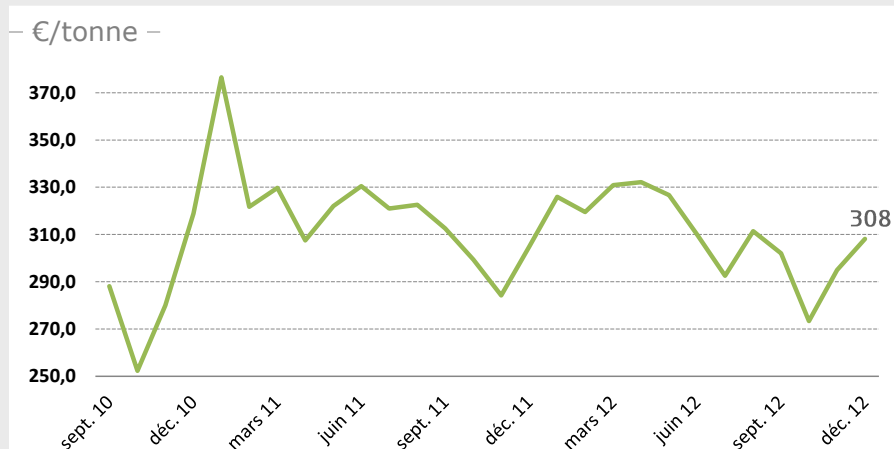


(1) Source : Eurostat - 2010 data mis à jour en Avril 2012

DÉCHETS EUROPE

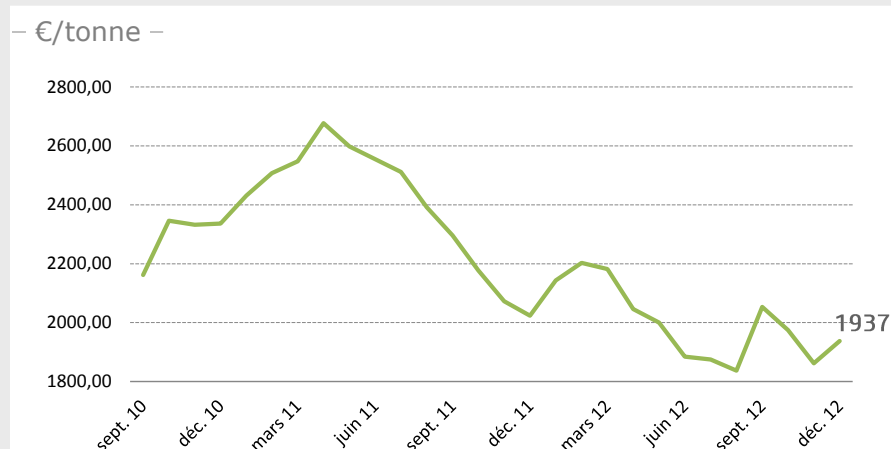
ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES

COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)



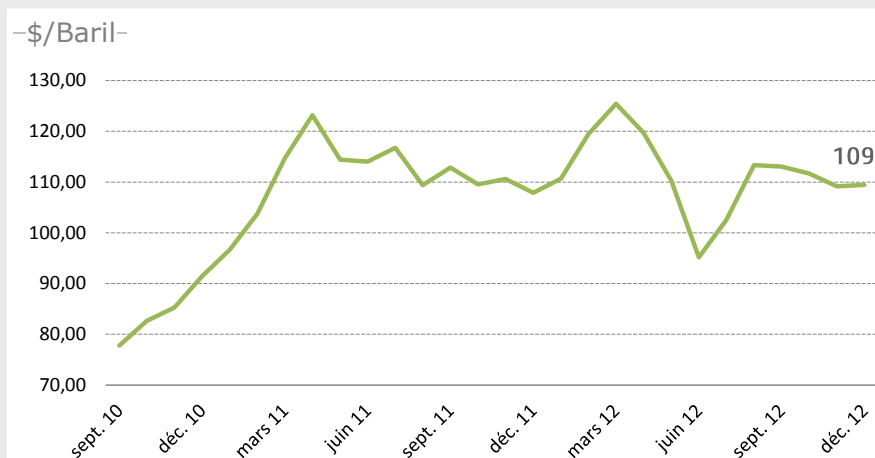
Source: UCFE

COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)



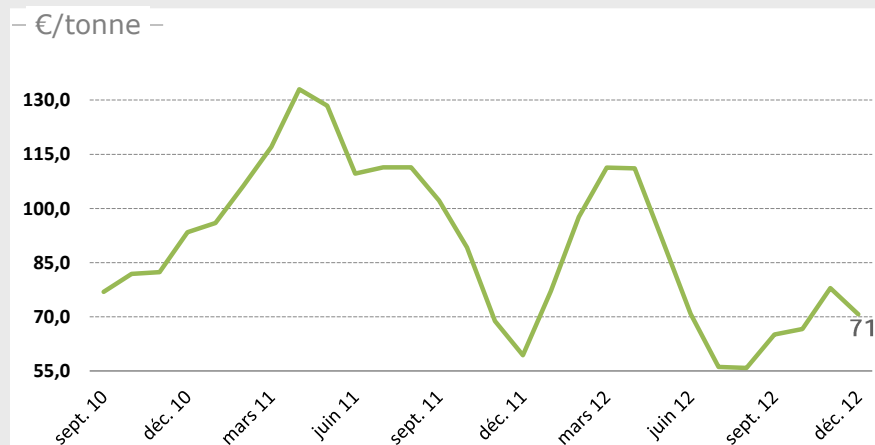
Source: LME

BRENT



Source: CSEMP

COURS DU PAPIER 1,02 (papier recyclé)



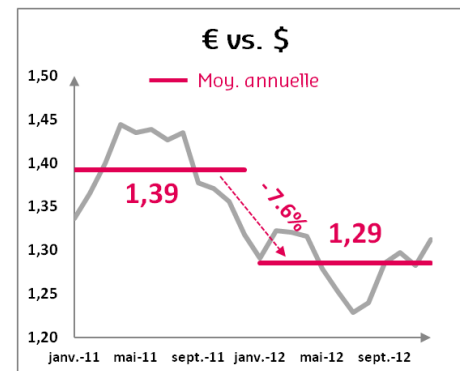
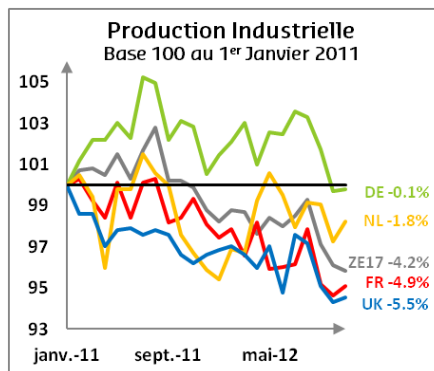
Source: REVIPAP

UN ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE DIFFICILE EN EUROPE

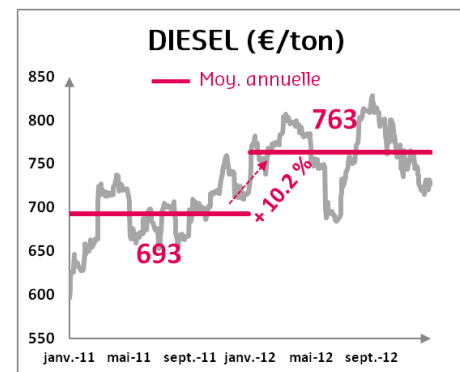
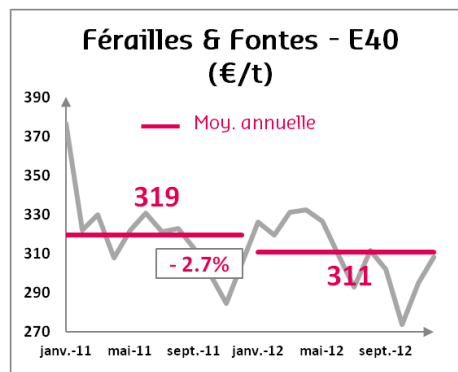
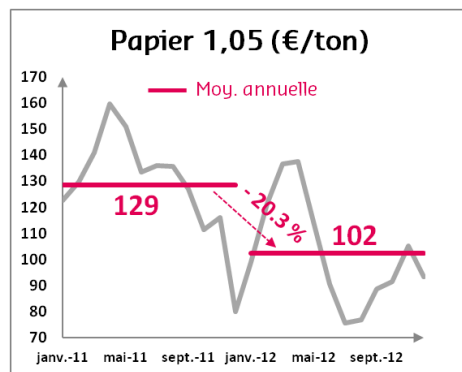
ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE DIFFICILE EN EUROPE EN 2012

Production industrielle			
	2011	2012	Δ
ZE17	101	98	-2.7%
DE	111	111	-0.6%
FR	93	90	-2.8%
NL	106	106	0.1%
UK	89	88	-1.6%

Eurostat January 2013 - Base 100 in 2005



FORTE VOLATILITE & EVOLUTION DEFAVORABLE DES PRIX DES MATIERES PREMIERES



INTERNATIONAL

PRINCIPAUX CONTRATS 2012

NOUVEAUX CONTRACTS

- SITA Polska
 - Poznan (€850m, 25y)
- Degrémont
 - Perth (Australie, 294 M€, 10 ans)
 - Achères (France, 165 M€)
 - As Samra (Jordanie, 150 M€, 25 ans)
 - New Delhi (75 M€, 12ans)
 - Riyadh (Arabie Saoudite, 40 M€)
 - Baraki (Algérie, 31 M€, 3 ans)
 - BP (Rotterdam, 11 M€)
- Sita Waste services
 - Hong Kong (220 M€, 10 ans)
- United Water
 - Bayonne (Etats-Unis, 195 M€, 40ans)

PARTENARIATS

- Blue Orange
 - Redox Maritime Technologies
 - SigrenEa

RATE CASES RÉCENTS AUX USA

Utility	Date des nouveaux tarifs	% croissance
Rhode Island	Janvier 2012	c. 33 %
Idaho	Février 2012	c. 8 %
Bethel	Mars 2012	c. 33 %
South County Sewer	Juillet 2012	c. 17 %
New York	Août 2012	c. 5 %
New Rochelle	Novembre 2012	c. 1 %



IMPACTS DE L'USINE DE DESSALEMENT DE MELBOURNE

	S1 2011	S2 2011	2011	S1 2012	S2 2012	2012	Δ 12/11	2013e
CHIFFRE D'AFFAIRES	233	21	254	78	114	192	(62)	-
RBE	(52)	(101)	(153)	(79)	(35)	(114)	39	(58)
ROC	(52)	(210)	(262)	(83)	20	(63)	199	-



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

Développement durable

DÉVELOPPEMENT DURABLE

OBJECTIFS 2012 ATTEINTS

- **PRÉSERVER LES RESSOURCES ET FAVORISER L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE**

Porter à 36 % le taux global de valorisation matière des déchets ménagers et industriels banals

Économiser en 4 ans l'équivalent de la consommation d'eau d'une ville française de 700 000 habitants

PERFORMANCE 2012

43,2 %

800 000

- **INNOVER POUR RÉPONDRE AUX DÉFIS ENVIRONNEMENTAUX**

95 % des déchets envoyés dans des centres de stockage équipés d'un système de captage et traitement du biogaz (vs 85% en 2008)

Améliorer de 5 % l'efficacité énergétique comparé à 2008

Augmenter de 10 % la production d'énergie renouvelable comparé à 2008

92,3 %

+12 %

+26 %



DÉVELOPPEMENT DURABLE

OBJECTIFS 2012 ATTEINTS

- FAIRE DE NOS COLLABORATEURS DES ACTEURS DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Maintenir un effort de 15 heures de formation en moyenne par employé et par an

Réduire au-dessous de 14 le taux de fréquence des accidents du travail

Atteindre 26 % de femmes dans l'encadrement et 20 % de femmes dans l'effectif total (dans le Groupe)

2012 PERFORMANCE

16h

13,3

26,3 %

- CONSTRUIRE NOTRE DÉVELOPPEMENT AVEC L'ENSEMBLE DES PARTIES PRENANTES

Généraliser la pratique du dialogue avec les parties prenantes dans les filiales opérationnelles

Mettre en place un reporting spécifique pour cet engagement

Obtenir une assurance raisonnable sur la totalité des indicateurs vérifiés

CONTRAT POUR
LA SANTÉ DE L'EAU

“LA MAISON POUR REBONDIR”

INDICE FTSE4GOOD
en complément
des autres indices



ROAD MAP 2012-2016 (DEVELOPMENT DURABLE)

SELECTION D'ENGAGEMENTS ET D'OBJECTIFS 2016

- **Faire de nos clients des LEADERS de la performance économique & environnementale**
 - Aider nos clients à mieux gérer le cycle de l'eau
Réduire les pertes des réseaux pour l'équivalent de la consommation annuelle de 2m d'habitants
 - Aider nos clients à optimiser la gestion et la valorisation des déchets
Atteindre 2 t valorisées pour 1 t éliminée (Europe)
 - Améliorer notre empreinte environnementale
Atteindre 2 t d'émission de CO₂ évitées pour 1 t émise (Europe)
- **Développer le talent de nos salariés pour devenir ACTEURS de la transformation de nos métiers**
 - Investir dans le développement de nos collaborateurs
Atteindre 18H de formation et de développement personnel par collaborateurs et par an
 - Agir pour l'égalité des chances
Atteindre 30 % de femme dans l'encadrement
 - Nous mobiliser pour assurer la sécurité au travail
Réduire le taux de fréquence à 5 (eau) et 15 (déchet) pour atteindre les meilleurs résultats locaux
- **Devenir des CONTRIBUTEURS pour l'attractivité des territoires et co-construire les solutions avec nos partie prenantes**
 - Diffuser et partager nos savoir-faire
Former > 100 professionnels & managers des services de l'eau dans les pays en développement
 - Favoriser l'accès aux services de l'eau et de l'assainissement
Consacrer > 4 M€ par an aux actions favorisant l'accès à l'eau (Fonds SE Initiatives)





S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

Effets forex

IMPACT DES ÉVOLUTIONS DE CHANGE

1 EUR =	USD	GBP	AUD	CLP
Taux moyen 2012	1,29	0,81	1,24	625
Taux moyen 2011	1,39	0,87	1,35	672
Taux de clôture au 31/12/2012	1,32	0,82	1,27	631
Taux de clôture au 31/12/2011	1,29	0,84	1,27	675

M€	2012	Impact de change	Dont un impact en M€ de :			
			USD	GBP	AUD	CLP
Chiffre d'affaires	15 102	306	62	64	87	46
RBE	2 450	54	12	6	(2)	26
Dette financière nette	7 436	108	(25)	8	(2)	114



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

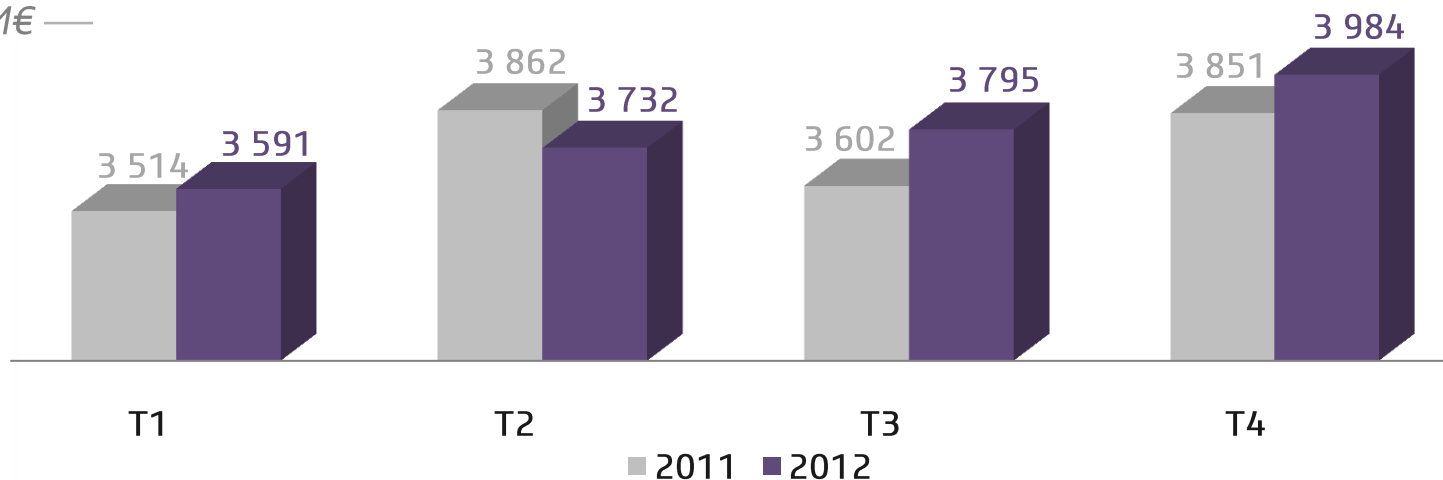
Indicateurs Financiers

AMÉLIORATION AU S2 2012

T4 2012, RBE LE PLUS ÉLEVÉ A 680 M€

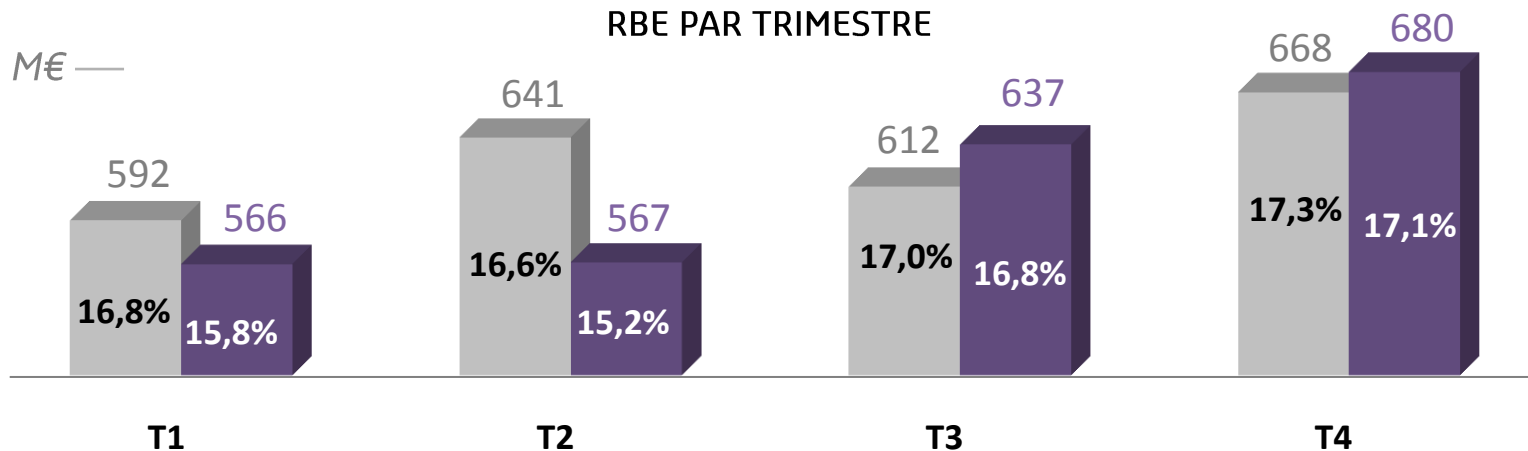
CA PAR TRIMESTRE

— En M€ —



RBE PAR TRIMESTRE

— En M€ —



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	2011	2012	% total	Δ 12/11	Δ Organique
EAU EUROPE	4 206	4 325	29 %	+2,8 %	+3,3 %
Lyonnaise des Eaux	2 265	2 288	15 %	+1,0 %	+4,2 %
AGBAR ⁽¹⁾	1 940	2 037	14 %	+5,0 %	+2,2 %
DÉCHETS EUROPE	6 417	6 542	43 %	+2,0 %	+0,1 %
SITA France	3 599	3 681	24 %	+2,3 %	+0,7 %
SITA UK/Scandinavie	1 210	1 296	9 %	+7,2 %	+1,3 %
SITA Benelux/Allemagne	1 608	1 565	10 %	-2,7 %	-2,0 %
INTERNATIONAL	4 197	4 220	28 %	+0,5 %	-2,4 %
Degrémont	1 584	1 397	9 %	-11,8 %	-15,0 %
Amérique du Nord ⁽¹⁾	655	614	4 %	-6,2 %	+1,7 %
Asie Pacifique	1 099	1 328	9 %	+20,9 %	+10,0 %
CEMME	860	880	6 %	+2,3 %	+1,9 %
AUTRES	10	14	-	+41,7 %	+41,7 %
TOTAL	14 830	15 102	100 %	+1,8 %	+0,3 %



(1) USG reclassé en 2012 d'Amérique du Nord à Agbar

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>En M€</i>	2011	2012	% en 2012	Δ12/11
FRANCE	5 345	5 446	36 %	+1,8 %
Espagne	1 493	1 477	10 %	-1,1 %
Royaume-Uni	920	912	6 %	-0,8 %
Autre Europe	2 770	2 650	17 %	-4,3 %
EUROPE (Hors France)	5 183	5 039	33 %	-2,8 %
Australie	1 006	1 119	7 %	+11,2 %
Amérique du Nord	868	936	6 %	+7,8 %
Autre International	2 428	2 562	17 %	+5,5 %
INTERNATIONAL (Hors Europe)	4 302	4 617	31 %	+7,3 %
TOTAL	14 830	15 102	100 %	+1,8 %

EFFETS DE PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Entrantes	Sortantes	Périmètre Total
EAU EUROPE	4	(166)	(162)
DÉCHETS EUROPE	84	(34)	50
INTERNATIONAL	40	(11)	29
TOTAL	128	(211)	(83)

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	2011	2012	Δ 12/11	Δ Organique	Δ Périmètre	Δ Change
EAU EUROPE	4 206	4 325	+2,8 %	+3,3 %	-1,6 %	+1,2 %
DÉCHETS EUROPE	6 417	6 542	+2,0 %	+0,1 %	+0,8 %	+1,1 %
INTERNATIONAL	4 197	4 220	+0,5 %	-2,4 %	-1,6 %	+4,5 %
Autre	10	14	+41,7 %	+41,7 %	-	-
TOTAL	14 830	15 102	+1,8 %	+0,3 %	-0,6 %	+2,1 %

RBE PAR SEGMENT

En M€	2011	2012	Δ 12/11	Δ Organique	Δ Périmètre	Δ Change
EAU EUROPE	1 212	1 183	-2,5 %	+1,0 %	-5,7 %	+2,2 %
DÉCHETS EUROPE	881 ⁽¹⁾	800 ⁽¹⁾	-9,2 %	-11,0 %	+1,0 %	+0,9 %
INTERNATIONAL	471	504	+7,1 %	+3,3 %	-0,5 %	+4,2 %
Autre	(51)	(37)	-28,4 %	-20,7 %	-7,6 %	-
TOTAL	2 513	2 450	-2,5 %	-2,3 %	-2,3 %	+2,2 %



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	2011	2012	Δ 12/11	Δ organique	Δ périmètre	Δ change
EAU EUROPE	608	582	-4,3 %	+1,3 %	-8,7 %	+3,1 %
DÉCHETS EUROPE	388	309	-20,2 %	-22,7 %	+1,7 %	+0,8 %
INTERNATIONAL	131	323	+147,1 %	+150,7 %	-1,7 %	-1,9 %
Autre	(87)	(69)	-21,5 %	-17,0 %	-4,5 %	-
TOTAL	1 039	1 146	+10,2 %	+12,7 %	-4,3 %	+1,9 %

DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autre	TOTAL 2012
RBE	1 183	800	504	(37)	2 450
Amortissements	(400)	(480)	(216)	(5)	(1 101)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(21)	27	63	(3)	65
Charges nettes décaissées des concessions	(179)	(37)	(28)	-	(244)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(24)	(24)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	582	309	323	(69)	1 146

<i>En M€</i>	Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autre	TOTAL 2011
RBE	1 212	881	471	(51)	2 513
Amortissements	(378)	(469)	(187)	(4)	(1 039)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(25)	13	(126)	(3)	(140)
Charges nettes décaissées des concessions	(201)	(37)	(28)	-	(265)
Plans de rémunération en actions pour les salariés ⁽¹⁾	-	-	-	(29)	(29)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	608	388	131	(87)	1 039



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

INTÉRÊTS MINORITAIRES

En M€	2011	2012
EAU EUROPE	174	150
<i>Dont AGBAR</i>	173	149
DÉCHETS EUROPE	26	21
INTERNATIONAL	27	47
Autre	-	-
TOTAL	227	218

RÉSULTAT PAR ACTION

<i>En M€</i>	2011	2012
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	323	251
Coupon Hybride	(24)	(24)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ	299	228
NOMBRE D' ACTIONS MOYEN	489	509
Dividende payé en actions le 27 juin 2011	9,8	-
NOMBRE D' ACTIONS MOYEN AJUSTÉ	499	509
RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	0,60	0,45

DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

<i>En M€</i>	2011	2012	Δ 12/11
RBE	2 513	2 450	-2,5 %
Charges nettes décaissées des concessions	(265)	(244)	-7,9 %
Dépréciation d'actifs courants	(42)	(25)	-40,5 %
Coûts de restructuration	(72)	(41)	-43,1 %
Dividendes des sociétés associées	32	39	+21,9 %
Provisions pour retraites et autres	(35)	(14)	-60,0 %
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	2 130	2 165	+1,6 %

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

2012 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
EAU EUROPE	(209)	(259)	(22)	(491)
DÉCHETS EUROPE	(287)	(218)	139	(366)
INTERNATIONAL	(147)	(209)	58	(298)
Autres	(5)	(15)	(2)	(21)
TOTAL 2012	(648)	(702)	173	(1 177)

2011 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
EAU EUROPE	(278)	(337)	181	(434)
DÉCHETS EUROPE	(331)	(213)	13	(531)
INTERNATIONAL	(136)	(367)	53	(451)
Autres	(7)	(4)	12	2
TOTAL 2011	(752)	(920)	258	(1 414)

CASH FLOW LIBRE

<i>En M€</i>	2011	2012
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	2 130	2 165
Investissements de maintenance	(752)	(648)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(65)	305
Impôts Payés	(163)	(113)
Intérêts Financiers Versés/reçus	(333)	(384)
Intérêts Financiers reçus sur actifs financiers non courants	9	13
Dividendes Reçus sur Actifs Financiers Immobilisés	34	19
CASH FLOW LIBRE	860	1 358



GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	Eau Europe	Déchets Europe	Inter- national	Autres	2012
Cash flow opérationnel	997	754	454	(39)	2 165
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(86)	(92)	(60)	(113)	(351)
Impôt décaissé	(94)	(86)	(74)	141	(113)
Variation du BFR	(40)	314	42	(10)	305
Maintenance Capex	(209)	(287)	(147)	(5)	(648)
CASH FLOW LIBRE	567	603	214	(26)	1 358
Développement Capex	(259)	(218)	(209)	(15)	(702)
Cessions d'actifs	(22)	139	58	(2)	173
Dividendes versés aux minoritaires	(174)	(19)	(41)	-	(234)
TOTAL	112	505	22	(43)	595
Dividendes versés aux actionnaires	0	0	0	(367)	(367) ⁽¹⁾
Δ du périmètre et de change / MtM sur dette financière nette ⁽²⁾					(107)
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					121



(1) Incluant -36 M€ de coupon hybride

(2) Dont +108M€ dûs au change et -109 M€ aux modifications de la définition de la dette nette
(exclusion de la couverture des investissements nets et du composant taux d'intérêt des
couvertures par dérivés)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

— En M€ —

	2012
Capitaux propres au 31/12/2011	6 817
Résultat net part du Groupe	251
Résultat net des minoritaires	218
Dividende part du Groupe	(331)
Dividende aux minoritaires	(231)
Effet de change	117
Variation justes valeurs et autres	(50)
Emission de titres hybrides	(24)
Autres ⁽¹⁾	90
Capitaux propres au 31/12/2012	6 859



(1) Impacts principalement liés à la norme comptable IAS 27

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

<i>En M€</i>	Au 31/12/11	Au 31/12/12
Écarts d'acquisition nets	3 265	3 257
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 829	12 943
Actifs financiers nets	460	388
Investissements dans les sociétés associées	498	491
Provisions	(1 835)	(1 995)
Autres	(823)	(648)
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 394	14 436

<i>En M€</i>	Au 31/12/11	Au 31/12/12
EAU EUROPE	6 436	6 883
DÉCHETS EUROPE	4 440	4 240
INTERNATIONAL	3 485	3 384
Autre	33	(72)
CAPITAUX EMPLOYÉS	14 394	14 436

NOPAT, CAPITAUX EMPLOYÉS ET ROCE

— En M€ —

	2011	2012
Résultat opérationnel courant	1 039	1 146
Part des sociétés associées dans le résultat net	37	22
Dividendes	35	30
Intérêts et produits des créances rattachées et actifs circulants	14	12
Autres produits et charges financières	(53)	(49)
Charge d'impôt exigible	(85)	(162)
RÉSULTAT NET OPÉRATIONNEL APRÈS IMPÔT (NOPAT)	988	1,000
Écarts d'acquisition nets	3 147	3 265
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	12 634	12 829
Actifs financiers nets	510	460
Investissements dans les sociétés associées	443	498
Provisions	(1 656)	(1 835)
Impacts significatifs des variations de change et de périmètre	(254)	194
Autres	(948)	(823)
CAPITAUX EMPLOYÉS ⁽¹⁾	13 877	14 588
RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYÉS (ROCE)	7,1 %	6,9 %



(1) Capitaux employés d'ouverture, ajustés des effets de périmètre ramenés prorata temporis et des effets de change significatifs.



S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE



ANNEXES

Impôts et dette

SITUATION FISCALE

<i>En M€</i>	2011	2012
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	687	633
Charge d'impôts	(174)	(186)
<i>dont impôt exigible</i>	(97)	(172)
<i>dont impôt différé</i>	(78)	(14)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	25,4 %	29,3 %

OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread	Coupon
31-mars-09	FR0010745984	08-avr-14	5 ans	771 M€	225	4,875 %
31-mars-09	FR0010745976	08-avr-19	10 ans	800 M€	300	6,250 %
19-mai-09	FR0010765859	08-juin-17	8 ans	250 M€	180	5,200 %
08-juil-09	FR0010780528	22-juil-24	15 ans	500 M€	160	5,500 %
09-oct-09	FR0010785436	12-oct-17	8 ans	150 M€	108	4,500 %
15-juin-10	FR0010913780	24-juin-22	12 ans	750 M€	160	4,125 %
12-mai-11	FR0011048966	17-mai-21	10 ans	750 M€	86	4,078 %
22-nov-11	FR0011149962	22-nov-18	7 ans	100 M€	90	3,080 %
02-déc-11	FR0011158849	02-déc-30	19 ans	250 M€	260	5,375 %



DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

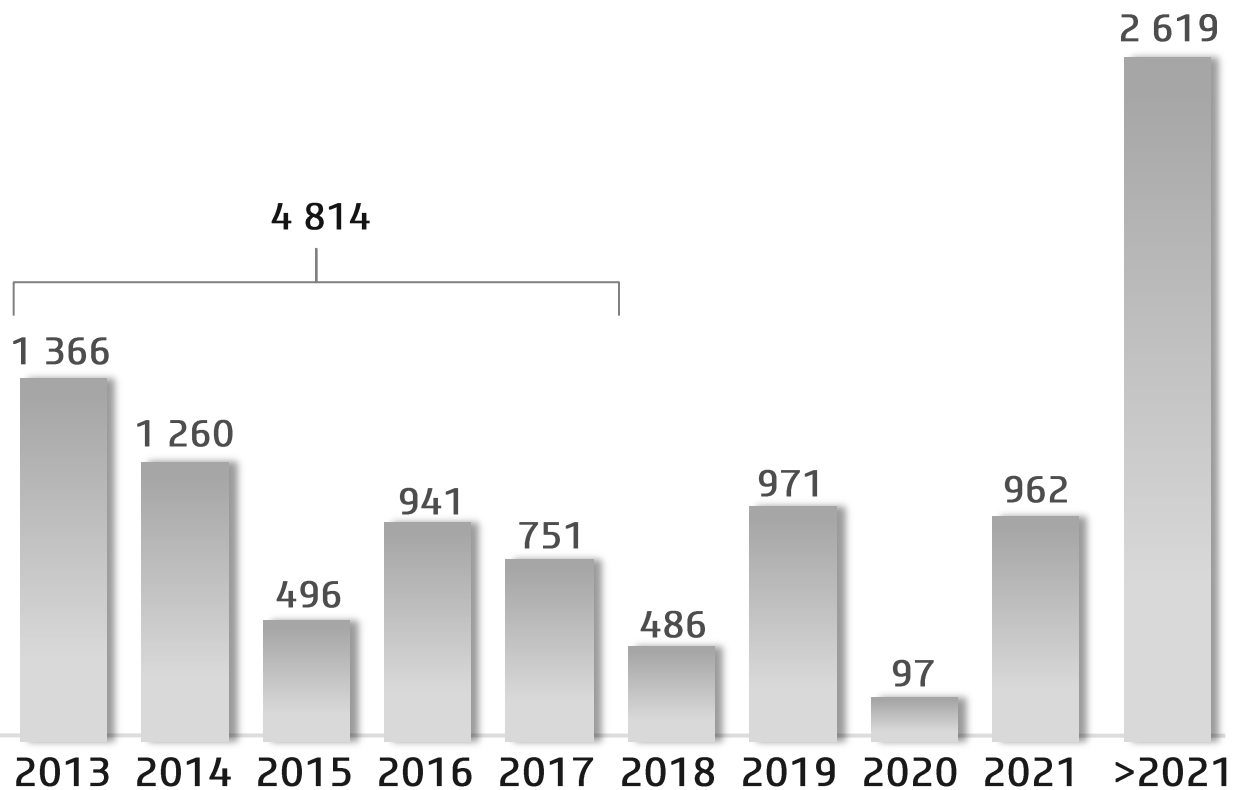
AU 31 DECEMBRE 2012

POSITION DE TRÉSORERIE



ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE

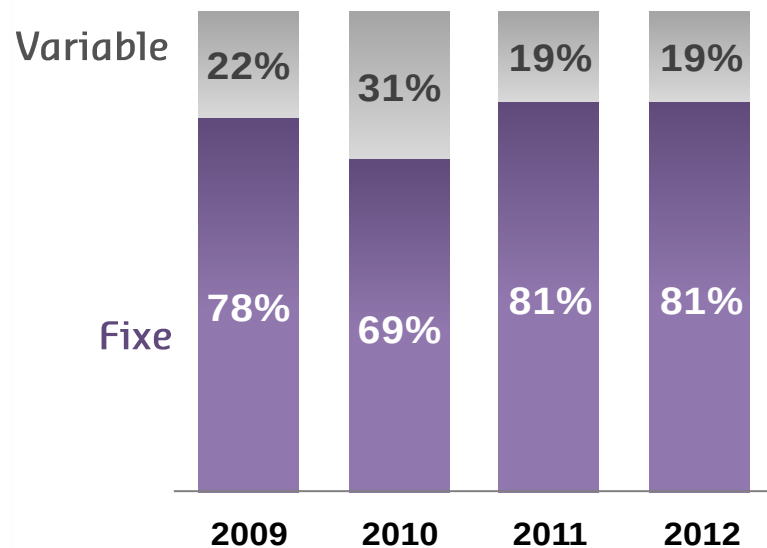
— En M€ —



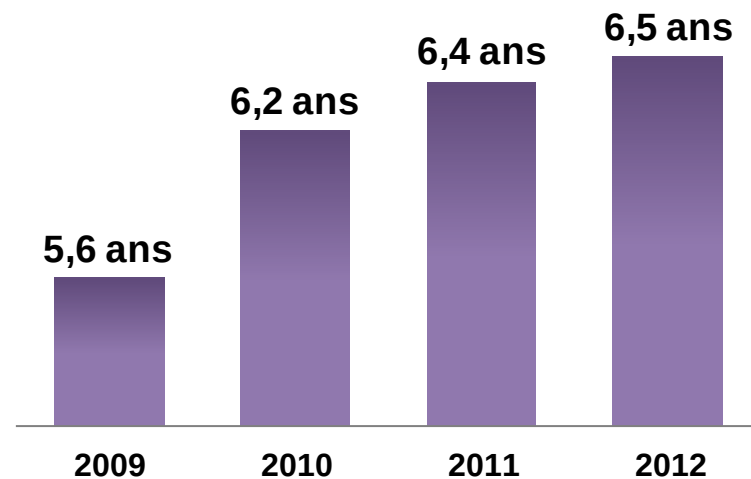
(1) Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers évalués à la juste valeur

DETTE FINANCIÈRE AU 31/12/12

PAR TYPE DE TAUX



MATURITÉ MOYENNE





S'ENGAGER
POUR LA PLANÈTE
EST UNE BELLE
ENTREPRISE

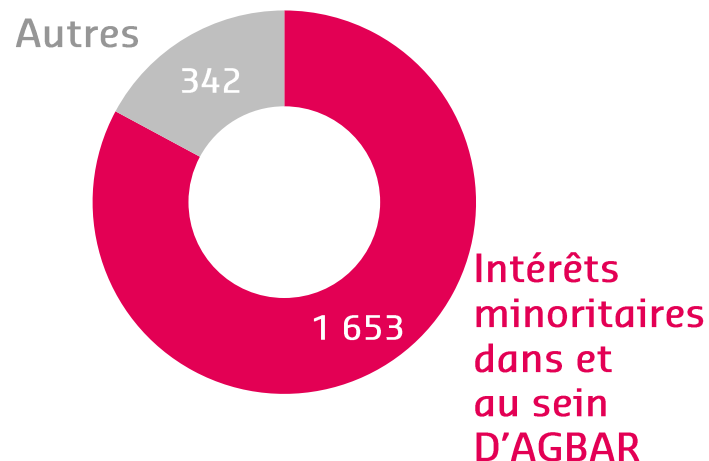


APPENDICES

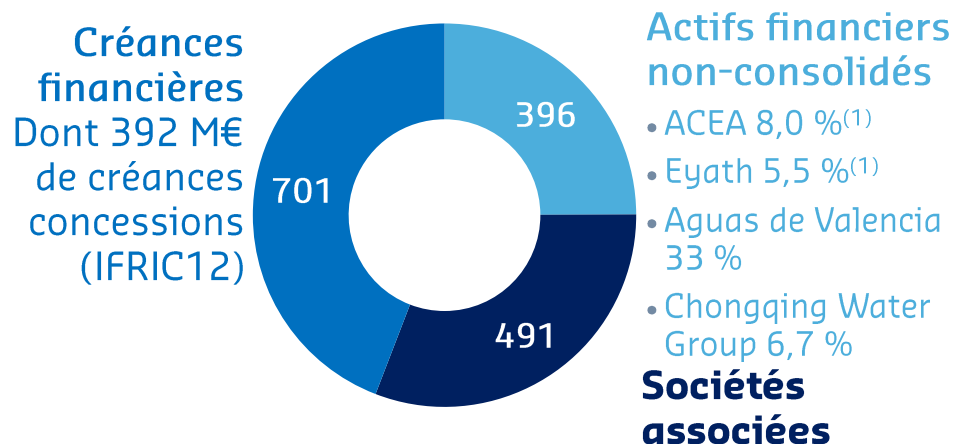
Éléments d'actifs & passifs

ÉLÉMENTS D'ACTIFS ET DE PASSIFS AU 31/12/12

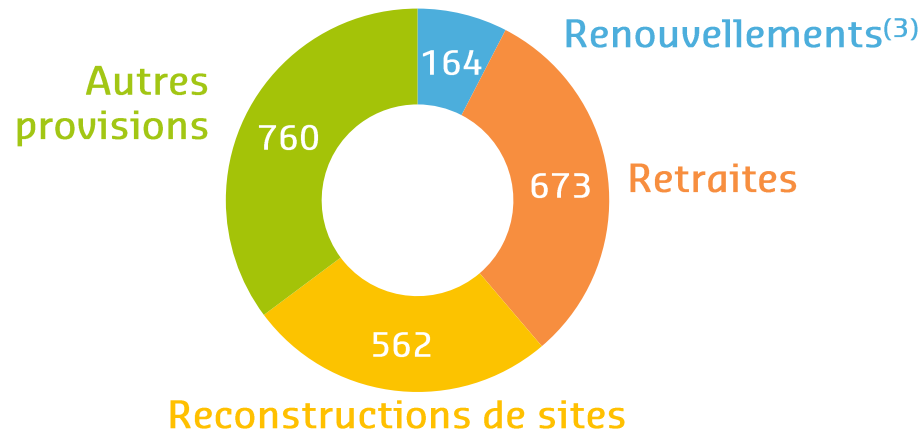
INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 995 M€



ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 1 588 M€



PROVISIONS⁽²⁾ : 2 159 M€



(1) Marked-to-Market

(2) Dont 164 M€ de charges nettes de renouvellement (comptabilisés dans autres dettes)

(3) Ces provisions nettes représentent l'écart entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concessions



CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Sophie Lombard

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

Juliette Launay

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

Sandrine Zurru

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

Camila Aparicio

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

Guilaine Curval

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

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

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

SUEZ ENVIRONNEMENT

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

www.suez-environnement.com