

SUEZ ENVIRONNEMENT

1 RUE D'ASTORG
75008 PARIS, FRANCE
TEL +33 (0)1 58 18 50 56
FAX +33 (0)1 58 18 51 68
WWW.SUEZ-ENVIRONNEMENT.COM



COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 28 août 2008

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2008 : Solide performance opérationnelle, en ligne avec les objectifs 2008 Confirmation des objectifs financiers pour la période 2008-2010

- **Chiffre d'affaires : 6 030 millions d'euros, + 7,5 %¹**
- **Résultat Brut d'Exploitation : 1 006 millions d'euros, + 5,2 %¹**
- **Cash flow libre : 275 millions d'euros, + 18,8 %**
- **Résultat Net part du Groupe : 201 millions d'euros**
- **Stabilité de la dette : 5,4 milliards d'euros**

Au cours du premier semestre, SUEZ ENVIRONNEMENT² a affiché une solide performance avec une croissance soutenue de son chiffre d'affaires, une amélioration de sa performance opérationnelle, ainsi qu'une forte génération de cash flow libre. Cette performance, résistante au ralentissement macro-économique du premier semestre de 2008, est en ligne avec les objectifs fixés pour l'année 2008.

Porté par le dynamisme commercial des deux activités de l'eau et des déchets et la mise en œuvre de la stratégie d'acquisitions industrielles de proximité ('tuck-in'), le chiffre d'affaires a progressé de + 7,5 %¹, et de + 9,7 %¹ à taux de change constants, passant ainsi de 5 611 millions d'euros¹ au 30 juin 2007 à 6 030 millions d'euros au 30 juin 2008. L'ensemble des segments de SUEZ ENVIRONNEMENT contribue à cette croissance.

Le Résultat Brut d'Exploitation³ (RBE) a atteint 1 006 millions d'euros, contre 956 millions d'euros en 2007¹, soit une progression de + 5,2 %¹ et de + 7,3%¹ à taux de change constants, caractérisé par des activités européennes robustes et une amélioration de la rentabilité à l'international. La marge du RBE s'élève à 16,7 %.

Le Résultat Opérationnel Courant a atteint 508 millions d'euros. Hors coût d'introduction en bourse de 19 millions d'euros, le Résultat des Activités Opérationnelles s'élevait à 537 millions d'euros au 30 juin 2008, soit une augmentation de + 3,7 %¹ par rapport à l'exercice précédent, et le Résultat Net part du Groupe s'élevait à 220 millions d'euros.

L'impact fiscal positif lié à l'introduction en bourse sera comptabilisé au deuxième semestre, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2008. La création d'un groupe d'intégration fiscal propre à SUEZ ENVIRONNEMENT et à ses filiales françaises permettra en effet de générer environ 40 millions d'euros par an d'économies d'impôts. Par ailleurs, la quote-part des déficits fiscaux de SUEZ relatifs à SUEZ ENVIRONNEMENT au 31 décembre 2007 lui sera transféré. Le montant de ces déficits est estimé à près de 500 millions d'euros.

SUEZ ENVIRONNEMENT a généré 275 millions d'euros de cash flow libre avant cessions, soit une augmentation de + 18,8 % par rapport au 30 juin 2007. Le Groupe a maintenu sa dette nette

¹ Hors Applus, vendu en novembre 2007

² SUEZ ENVIRONNEMENT désigne SUEZ ENVIRONNEMENT Company

³ RBE nouvelle définition



stable à 5,4 milliards d'euros au 30 juin 2008 par rapport au 31 décembre 2007, et amélioré son ratio dette nette/RBE à 2,60x.

Positionnée sur des marchés de l'environnement dynamiques et de long terme, SUEZ ENVIRONNEMENT confirme ses objectifs financiers sur la période 2008-2010.

SOLIDES PERFORMANCES DES SEGMENTS EAU EUROPE ET DECHETS EUROPE, ACCELERATION A L'INTERNATIONAL

Tous les segments contribuent à la performance opérationnelle et à la génération de liquidités :

EAU EUROPE :

Le chiffre d'affaires du segment Eau Europe a augmenté de + 8,5 %, hors Applus pour atteindre 1,9 milliards d'euros, porté par des succès commerciaux dans les domaines de l'eau et de l'assainissement pour des clients municipaux et industriels, ainsi que par les augmentations des prix et le développement de nouveaux services en France et en Espagne. Les mauvaises conditions météorologiques en Europe ont impacté les volumes d'eau vendus.

La performance opérationnelle des activités Eau Europe (RBE de 388 millions d'euros) progresse en France grâce à l'augmentation des prix, au développement de nouveaux services et des activités travaux, ainsi que des efforts continus d'amélioration de la performance. Le résultat d'exploitation d'Agbar progresse grâce aux augmentations de prix obtenues en Espagne et au Chili, tandis que les marges sont en légère baisse dans le secteur de la santé en raison d'une hausse du taux de sinistralité.

DECHETS EUROPE :

Avec un chiffre d'affaires de 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2008, le segment Déchets Europe enregistre une croissance de + 7,9 %. En France, les activités ont progressé de 4,6 %⁴, essentiellement grâce aux métiers du traitement des déchets (notamment le tri et la valorisation), ainsi qu'aux activités de services (collecte municipale et autres services). Les activités déchets au Royaume-Uni ont enregistré une croissance de + 8 %⁴ grâce aux augmentations des prix (incluant une augmentation de 8£/tonne des taxes de mises en décharge), aux contrats *PFI* de Cornwall et du Northumberland et à la progression des activités de recyclage des métaux. La Scandinavie présente une croissance de + 7,8 %⁴, principalement grâce aux activités industrielles, commerciales et de traitement, et la Belgique bénéficie de la pleine activité de l'incinérateur de Sleco.

La Rentabilité Opérationnelle des activités Déchets en Europe (RBE de 459 millions d'euros) bénéficie de la solide performance des activités de traitement dans un contexte général de hausse des prix de mise en décharge, une augmentation du prix de revente de l'électricité provenant à la fois des incinérateurs et des installations de production de biogaz, ainsi que du développement des activités de recyclage et de valorisation des matériaux.

⁴ En croissance organique



INTERNATIONAL :

Le chiffre d'affaires a atteint 1,2 milliards d'euros à l'International, soit une croissance de + 4,8 % par rapport à l'exercice précédent, grâce au dynamisme commercial des régions Asie-Pacifique (augmentation des activités en Chine et en Australie), Europe centrale (notamment en Pologne), et enfin Amérique du Nord soutenu par une stratégie dynamique de hausse tarifaire. Degremont affiche une croissance de + 6,3 %⁵, avec le démarrage de nouveaux contrats au Moyen-Orient et en Espagne avec l'usine de dessalement de Barcelone.

La Rentabilité Opérationnelle des activités internationales (RBE de 185 millions d'euros) affiche une nette augmentation grâce au développement des activités réglementées à plus fortes marges et aux renégociations de contrats d'assainissement aux Etats-Unis ; mais également à l'augmentation de la marge de Degremont, et enfin à la fin du contrat de dépollution de Spolana en République tchèque et l'augmentation des volumes et de l'efficacité des rendements des réseaux au Maroc.

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS ET DEVELOPPEMENT

Ces derniers mois, SUEZ ENVIRONNEMENT a franchi des étapes stratégiques majeures :

- **Introduction en bourse réussie** : le 22 juillet 2008, SUEZ ENVIRONNEMENT a été introduite en bourse sur Euronext Paris et Bruxelles simultanément à la fusion de GDF SUEZ, donnant ainsi naissance au premier groupe mondial entièrement dédié aux métiers de l'eau et des déchets. GDF SUEZ, avec GBL, CDC, Areva, CNP Assurances et Sofina détiennent au 20 août 2008, au travers du pacte d'actionnaires, 48,04 % du capital de SUEZ ENVIRONNEMENT, à la suite de l'acquisition de près de 1% du capital intervenue ces dernières semaines. Le pacte garantit la stabilité de l'actionnariat, qui viendra soutenir la croissance à long terme.
- **Succès de l'offre publique d'achat sur AGBAR** : SUEZ ENVIRONNEMENT, La Caixa et Hisusa détiennent collectivement 90 % d'AGBAR.

SUEZ ENVIRONNEMENT a poursuivi son développement industriel et commercial :

- **Développement en Italie** avec ACEA par la signature d'une Joint Venture⁶ sur les activités municipales liées à l'eau.
- Acquisition des **activités de déchets de Fayolle⁷ en France**, poursuite du développement des installations de Tri Mécanique Biologique (MBT), et de la création ou de l'optimisation des centres de tri.
- **Développement de l'activité de valorisation matière**, avec le démarrage de l'usine de méthanisation de Montpellier, l'acquisition de BellandVision (Allemagne) dans le domaine du recyclage des emballages, de nouveaux partenariats stratégiques avec des industriels tels que Renault dans le domaine du démantèlement de voitures, Michelin en matière de recyclage des pneus, ou encore Nexans sur le recyclage des câbles.
- **Renforcement du positionnement aux États-Unis** par l'acquisition de Utility Service Company (USC)⁷, société américaine leader dans l'entretien de réservoirs d'eau, et l'acquisition de NACO⁷ et WPT⁷ rachetés à Earth Tech.

⁵ En croissance organique

⁶ Sous réserve des approbations réglementaires, participation de SUEZ ENVIRONNEMENT à hauteur de 45 %

⁷ Acquisitions finalisées et payées au 2^{ème} semestre 2008.



- **Renforcement de la présence en Chine** par le biais de l'acquisition de 7,5 % de Chongqing Water Group⁷
- **Acquisition par AGBAR** de 51 % d'ESSAL, 4^{ème} société chilienne de distribution d'eau.

CONFIRMATION DES OBJECTIFS FINANCIERS DE 2008-2010

La solide performance opérationnelle affichée pour le premier semestre de 2008 confirme la **stratégie de croissance solide et rentable** de SUEZ ENVIRONNEMENT, fondée sur un modèle de développement industriel, sur des marchés de l'environnement attractifs.

SUEZ ENVIRONNEMENT confirme ses objectifs financiers pour la période 2008-2010, qui reposent sur une croissance organique et des acquisitions industrielles de proximité, et hors acquisition stratégique :

- Croissance du chiffre d'affaires : croissance organique $\geq +5\%$ et par acquisitions industrielles de proximité $\geq +2\%$
- Objectif de RBE⁸ 2008 : entre € 2 100 millions et € 2 150 millions
- Croissance annuelle moyenne du RBE de +8 % en 2009 et 2010
- Investissements d'environ € 4,5 milliards⁹ sur la période 2008-2010
- Politique de dividendes : € 320 millions en 2009 et une croissance de plus de 10 % au cours des deux années suivantes
- Ratio dette nette / RBE < 3x au cours de la période 2008-2010
- Poursuite des efforts d'amélioration de la performance opérationnelle

La diffusion vidéo en direct de la présentation des résultats du premier semestre aura lieu aujourd'hui à 8h30 (heure de Paris) sur le site Internet de SUEZ ENVIRONNEMENT : <http://www.suez-environnement.com>.

Le rapport financier semestriel et les comptes combinés condensés relatifs au premier semestre de 2008 sont disponibles en ligne sur le site Internet de SUEZ ENVIRONNEMENT : <http://www.suez-environnement.com>

Les ressources naturelles ne sont pas infinies. SUEZ ENVIRONNEMENT (Paris : SEV, Bruxelles : SEVB), et ses filiales s'engagent au quotidien à relever le défi de la protection des ressources en apportant des solutions innovantes à des millions de personnes et aux industries. SUEZ ENVIRONNEMENT alimente 68 millions de personnes en eau potable, 44 millions en services d'assainissement et assure la collecte des déchets de 46 millions de personnes. Avec 62 000 collaborateurs, SUEZ ENVIRONNEMENT est le leader mondial exclusivement dédié aux services environnementaux et présent sur les cinq continents. En 2007, SUEZ ENVIRONNEMENT, filiale détenue à 35 % par GDF SUEZ, a réalisé un chiffre d'affaires de 12 milliards d'euros.

Avertissement important

"Ce document comporte des prévisions ou des éléments de projection ("déclarations prospectives") qui se fondent sur des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Aucune garantie de peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions ou de ces éléments de projection. Les résultats effectifs peuvent être

⁸ RBE nouvelle définition

⁹ Hors acquisition stratégique et OPA sur AGBAR en 2008

très différents de ces déclarations prospectives, notamment du fait d'un certain nombre de risques et d'incertitudes dont la plupart sont hors du contrôle de Suez Environnement Company, tels que l'évolution de la conjoncture économique et des taux de change, l'évolution de la réglementation et de la fiscalité, risques liés au développement de nos activités sur des marchés et dans des secteurs très concurrentiels nécessitant des ressources financières et humaines significatives. Suez Environnement Company n'a pas l'obligation et ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces déclarations prospectives."

Contact Presse :

SUEZ ENVIRONNEMENT

Hélène Enginger Tel : +33 1 58 18 45 94
Mob : +33 6 79 83 65 55

Contact Analystes :

Eléonore de Larboust +33 1.58.18.40.95

Pour en savoir plus sur SUEZ ENVIRONNEMENT,
Rendez vous sur le site : www.suez-environnement.com



Bilan simplifié

ACTIF	31/12/07	S1 2008	PASSIF	31/12/07	S1 2008
ACTIFS NON COURANTS	12 733	12 444	Capitaux propres, part du groupe	3 644	3 519
dont écart acquisition	2 720	2 634	Intérêts minoritaires	613	613
ACTIFS COURANTS	6 005	6 306	TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 257	4 132
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	180	85	Provisions	1 296	1 347
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	1 466	1 482	Dettes financières	7 073	6 991
			Autres dettes	6 112	6 280
TOTAL ACTIF	18 738	18 750	TOTAL PASSIF	18 738	18 750

Compte de résultat simplifié

En M€	S1 2007	S1 2007 hors Applus	S1 2008
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 776	5 611	6 030
Amortissements et provisions	(362)	(355)	(369)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	514	499	508
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	533	518	518
Résultat financier	(104)		(120)
Part du résultat des sociétés associées	13		18
Impôts	(129)		(146)
Intérêts minoritaires	(79)		(69)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	233		201
Dont coûts liés au spin off et la mise en bourse			(19)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE HORS COÛTS LIÉS AU SPIN OFF ET LA MISE EN BOURSE	233		220

Génération de flux de trésorerie simplifiée

En M€	S1 2007	S1 2008
MBA avant charge financière et impôts	899	883
Impôts payés (hors impôts payés sur cessions)	(179)	(110)
Variation du BFR	(103)	(92)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'ACTIVITÉ COURANTE	617	681
Investissements corporels et incorporels nets	(468)	(464)
Investissements financiers	(326)	(858) ⁽¹⁾
Cessions et autres flux liés à l'investissement	117	77
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(677)	(1 244)
Dividendes payés	(520)	(470)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	(198)	1 105 ⁽¹⁾
Intérêts financiers versés	(103)	(120)
Augmentation de capital	4	0
Autres flux de trésorerie	(29)	95
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(450)	610
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(3)	(32)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 995	1 466
Total des flux de trésorerie de la période	(514)	15
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 481	1 482

(1) Y compris rachat AGBAR 708 M€