



COMMUNIQUE DE PRESSE

4 août 2010

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2010

RESULTATS EN FORTE CROISSANCE, OBJECTIFS 2010 RELEVES

RESULTATS SEMESTRIELS 2010 EN FORTE CROISSANCE

- Chiffre d'affaires : 6 597m€, +12,3% et +10,8% à change constant
- Résultat Brut d'Exploitation (RBE) : 1 042m€, +9,6% et +7,2% à change constant soit un ratio RBE/CA de 15,8%
- Cash Flow Libre : 457m€, en hausse de 30% hors éléments non récurrents en 2009¹
- Résultat Net Part du Groupe : 386m€ (+121%) soit 0,79€ par action
- Dette financière nette : 8 291m€ incluant les effets de la transaction AGBAR et des effets de change défavorables.

OBJECTIFS RELEVES POUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LE RBE EN 2010

- Croissance du chiffre d'affaires 2010 \geq à 7%² par rapport à 2009, à change constant
- Croissance du RBE 2010 \geq à 9%² par rapport à 2009, à change constant
- Génération de Cash Flow Libre en 2010 \geq à 0,7md€³
- Investissements nets 2010 \leq à 1,3md€ plus 0,6 md€ lié à l'acquisition d'AGBAR
- Ratio dette financière nette / RBE de l'ordre de 3x à l'horizon 2012 : avec le plan d'optimisation des coûts COMPASS 2 de 250m€ sur la période 2010-12 et la poursuite de la sélectivité des investissements en 2011 et 2012

Suite au Conseil d'Administration, réuni le 3 août 2010, SUEZ ENVIRONNEMENT présente ses résultats pour le premier semestre 2010.

Commentant ces résultats, Jean-Louis Chaussade, Directeur Général de SUEZ ENVIRONNEMENT, a déclaré :

« Après avoir montré la résilience de son modèle économique en 2009, SUEZ ENVIRONNEMENT affiche au premier semestre 2010 des résultats en forte croissance, grâce à un dynamisme commercial soutenu tant dans l'eau que dans les déchets, et à la progression importante des activités à l'international.

Ce semestre est également marqué par le renforcement de nos positions stratégiques, avec notamment l'acquisition de huit sociétés dans l'eau en France et la finalisation de la prise de contrôle amicale d'AGBAR qui permet à SUEZ ENVIRONNEMENT de consolider ses bases en Espagne et à l'international.

Le programme d'optimisation des coûts, COMPASS 2, se poursuit. Le Groupe a augmenté sa génération de liquidité et maintient son objectif de solidité financière.

Les moteurs de croissance de SUEZ ENVIRONNEMENT sont forts, portés par le renforcement des réglementations en faveur du respect de l'environnement, les besoins croissants en infrastructures d'eau et de déchets, et le développement de nouvelles offres technologiques.

Sur la base de résultats semestriels solides, et compte tenu de la finalisation de l'opération AGBAR avec un peu d'avance, nous relevons nos objectifs annuels de chiffre d'affaires et de RBE pour 2010. »

¹ Cash flow libre S1 2009 de 428m€ et de 352m€ hors éléments non récurrents

² Vs. \geq 5% pour le chiffre d'affaires et \geq 8% pour le RBE en 2010, annoncés le 25 février 2010

³ Cash flow libre 2009 de 710m€ hors éléments non récurrents



DES RESULTATS SEMESTRIELS EN FORTE CROISSANCE

SUEZ ENVIRONNEMENT affiche des résultats semestriels solides et en forte croissance par rapport au 1^{er} semestre 2009:

- **Le chiffre d'affaires s'établit à 6 597m€**, en croissance de +10,8% à change constant, avec des effets « tuck-in » de +2,0% et une croissance organique de +8,8% (512m€), tirée par chacun des trois segments opérationnels. Les effets de périmètre favorables (+114m€) résultent principalement d'acquisitions réalisées dans l'eau en 2010 et de la contribution des acquisitions de 2009, notamment dans la propreté en France. Les effets de change favorables (+98m€, +1,7%) portent principalement sur le Dollar Australien (+36m€), le Peso Chilien (+15m€), la Livre Sterling (+12m€) et la Couronne Suédoise (+9m€).

- **Le Résultat Brut d'Exploitation s'élève à 1 042m€**, en croissance de +7,2% à change constant. Cette croissance, principalement liée aux activités à l'international et dans les déchets en Europe, est également soutenue par l'efficacité du plan d'optimisation des coûts **COMPASS 2 qui a généré 60m€ d'économies au 1^{er} semestre 2010**. Le Groupe maintient un taux de marge RBE/CA élevé de 15,8% sur le premier semestre, avec 15,0% au 1^{er} trimestre et 16,5% au deuxième.

- **Le Résultat Opérationnel Courant de 437m€** est en croissance à change constant de +7,3% par rapport au 1^{er} semestre 2009. Il progresse de +11,0% en variation brute.

- **Le Résultat des Activités Opérationnelles s'élève à 676m€**, en hausse de +312m€ par rapport au 1^{er} semestre 2009, conséquence de l'amélioration du Résultat Opérationnel Courant pour +43m€ et de 269m€ d'impact positif principalement lié aux plus-values de cession et de réévaluation comptabilisées sur le 1^{er} semestre au titre de la transaction AGBAR et du décroisement des participations communes dans l'eau en France, et au titre de l'augmentation des pertes de valeur et charges de restructuration.

- **Le résultat financier s'établit à -188m€**. La hausse des charges financières est liée à l'augmentation de la dette moyenne sur la période et à une légère hausse du coût de la dette nette qui s'élève à 5,0% au 1^{er} semestre 2010.

- **Le Résultat Net part du Groupe ressort à 386m€**, en hausse de 121%, soit 0,79€ par action.

- **Le Cash Flow opérationnel⁴ s'élève à 905m€, en hausse de +9,5%**.

- **Le Cash Flow Libre s'établit à 457m€, en hausse de +6.8%**, et de +30%⁵ hors éléments non récurrents en 2009. Cette amélioration est essentiellement attribuable à la hausse des Cash Flows opérationnels, ainsi qu'à la maîtrise du besoin en fonds de roulement et des investissements de maintenance.

- **La dette financière nette s'élève à 8 291m€ au 30 juin 2010**. La hausse par rapport au 31 décembre 2009 s'explique principalement par la prise de contrôle amicale d'AGBAR (1 354m€) et des effets de change défavorables dus à la dépréciation de l'euro contre la plupart des devises étrangères (375m€).

Dans le cadre de sa politique de financement, SUEZ ENVIRONNEMENT continue de diversifier et d'allonger la maturité de sa dette. La maturité moyenne de la dette brute⁶ est passée de 5,6 à fin 2009 à 6,4 ans au 30 juin 2010.

⁴ MBO : marge brute d'autofinancement opérationnelle (avant frais financiers et impôts)

⁵ Cash Flow Libre S1 2009 hors éléments non récurrents de 352m€

⁶ Hors dette GDF SUEZ



RENFORCEMENT DES POSITIONS STRATEGIQUES DE SUEZ ENVIRONNEMENT

SUEZ ENVIRONNEMENT a finalisé début juin la prise de contrôle amicale d'AGBAR, annoncée en octobre 2009. A travers cette opération stratégique, le groupe construit son second pilier européen dans l'eau, en prenant le contrôle des activités eau et environnement d'AGBAR dont elle détient désormais 75,01% du capital. L'intégration d'AGBAR dans SUEZ ENVIRONNEMENT répond à une logique industrielle forte. Elle permet à SUEZ ENVIRONNEMENT de consolider son positionnement sur des marchés attractifs, en Espagne et à l'international, au travers d'un portefeuille d'actifs équilibrés. Les atouts combinés d'AGBAR et des autres filiales de SUEZ ENVIRONNEMENT vont permettre de dégager des synergies commerciales et de partager leur savoir-faire et expertises technologiques, dans des domaines tels que le dessalement d'eau de mer, la R&D ou la gestion des services aux collectivités.

SUEZ ENVIRONNEMENT a également finalisé le décroisement des participations communes dans l'eau en France, et a ainsi acquis, via sa filiale Lyonnaise des Eaux, huit sociétés dans des régions françaises clés.

UN DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL DYNAMIQUE PORTÉ PAR L'EXPERTISE TECHNOLOGIQUE

Au cours de ce semestre, le Groupe a continué de faire de son développement commercial et de sa politique d'innovation ses priorités. Pour intégrer des innovations extérieures et ainsi renforcer ses offres en matière d'efficacité économique, environnementale et énergétique, **SUEZ ENVIRONNEMENT vient de créer la plate-forme d'incubation technologique Blue Orange®**. Blue Orange® complètera les efforts du Groupe en matière de recherche et d'innovation et contribuera à la découverte de technologies innovantes et à la transformation des résultats de recherche en solutions de marché. Ses expertises et son leadership technologique permettent à SUEZ ENVIRONNEMENT de développer des offres commerciales différenciantes et de répondre aux nouveaux besoins de ses clients confrontés à des problématiques environnementales de plus en plus complexes, et au renforcement des impératifs réglementaires.

EAU EUROPE

Le segment Eau Europe affiche un **chiffre d'affaires de 2 016m€, en croissance à change constant de +4,0%** (+1,1% de croissance organique). **Le RBE s'établit à 443m€, en hausse de +3,7%** à change constant (-3,4% de décroissance organique). La marge du segment est de 22,0% (contre 21,8% au 1^{er} semestre 2009), avec 19m€ d'économies liées au plan COMPASS. Le Cash Flow Libre du segment est en croissance à 259m€.

En France, l'évolution de l'activité résulte des effets positifs des augmentations tarifaires, dans un contexte de stabilité des volumes d'eau potable vendus. Le semestre est cependant impacté par la fin du contrat de Paris et une baisse de l'activité de Ondeo IS.

Chez AGBAR, la croissance du chiffre d'affaires est tirée par les hausses tarifaires pratiquées dans l'eau en Espagne et au Royaume-Uni, les volumes d'eau vendus à l'international, ainsi qu'une forte progression, pour les 5 premiers mois de l'année, du nombre d'assurés du pôle assurance-santé. Cependant, en Espagne, l'activité travaux est en diminution, conséquence de la crise économique et de la finalisation de projets importants en 2009.

Le dynamisme commercial s'illustre par des gains et renouvellements de contrats tels que ceux de Strasbourg ou Saint Dizier en France, de Calvia (Majorque), Ponferrada ou Oliva en Espagne. Pour renforcer son développement, SUEZ ENVIRONNEMENT a élargi ses offres et propose désormais des services additionnels à l'ensemble de ses clients, municipalités, particuliers et syndicats de copropriétés, comme par exemple le relevé des compteurs à distance, la récupération de chaleur des eaux usées, la détection de fuites, des assurances fuites ou encore la protection des milieux aquatiques, avec notamment les offres Degrés Bleus®, Dolce Ô®, Rivage Pro Tech® en France et AGBAR Solutions® en Espagne.



PROPRETÉ EUROPE

Le chiffre d'affaires du segment Propreté Europe de **2 865m€**, est en croissance de **+9,5% à change constant** (+8,2% en variation organique). **Le RBE** du segment s'établit à **403m€**, en hausse de **+8,7%** à change constant (+5,8% de croissance organique). Le segment Propreté Europe a généré 27m€ d'économies COMPASS. Le Cash Flow Libre est en hausse à 198m€, grâce notamment à l'amélioration de la performance opérationnelle.

La progression du chiffre d'affaires de la Propreté Europe s'explique essentiellement par la croissance de l'activité tri et recyclage qui bénéficie principalement de l'augmentation des prix des matières premières secondaires. Le chiffre d'affaires de cette activité s'élève à 730m€ sur le 1^{er} semestre 2010. Les volumes de déchets traités⁷ en incinération et enfouissement sont stables, impactés négativement en début d'année par un hiver particulièrement rigoureux.

La croissance a été forte en France et sur la zone Benelux/Allemagne, et moindre au Royaume-Uni/Scandinavie en raison d'une baisse des volumes industriels et commerciaux.

Dans les déchets en Europe, le développement commercial s'est poursuivi avec des contrats dans la collecte et le tri à Nantes, Rennes, Marseille ou Valence en France, les contrats en Allemagne de Zollernalbkreis et pour la région sud du Special Collection Systems.

En juillet 2010, SITA France a également remporté le contrat d'exploitation de l'unité d'incinération des ordures ménagères d'Ivry. Cette unité, d'une capacité de traitement de 665 000 tonnes par an, la plus grande de France, traite les déchets ménagers de 15 communes de la région parisienne et de 12 arrondissements de Paris, représentant plus de 1,2 million d'habitants. Ce contrat représente un chiffre d'affaires de 210m€ et porte sur une durée totale de 6 ans.

Au Royaume-Uni, SITA UK a signé une extension du contrat municipal d'Aberdeenshire pour une durée de 20 ans et un montant de 230m€ et a été retenu pour entrer en négociations exclusives avec le Comté du Suffolk pour un PFI de 25 ans représentant un chiffre d'affaires de 1,2 milliard d'euros.

De nouvelles installations ont, par ailleurs, été mises en opération au 1^{er} semestre 2010 avec, en France, le centre de traitement de mâchefers et de recyclage de Bedenac et la 2^{ème} ligne de Recyclables, co-entreprise de recyclage de câble avec Nexans. L'incinérateur de Baviro (Pays-Bas) sera mis en service en 2011.

INTERNATIONAL

L'activité du segment International, avec **un chiffre d'affaires de 1 707m€**, est en forte hausse avec une croissance à change constant de **+21,9%** (+19,9% de croissance organique). **Le RBE ressort à 245m€**, en augmentation de **+17,7%** à change constant (+15,9% de croissance organique). Le segment International a généré 10m€ d'économies COMPASS au 1^{er} semestre 2010. Le Cash Flow Libre à 111m€ est en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Degrémont tire principalement sa forte progression de la poursuite de la construction de l'usine de dessalement de Melbourne en Australie, mais aussi de nouveaux contrats, dont Achères en France, Mapocho au Chili ou encore au Panama. Degrémont affiche au 30 juin 2010 un niveau historique de son carnet de commandes⁸ qui s'élève à 1,9Md€.

La zone Asie-Pacifique bénéficie notamment d'une croissance organique élevée en Australie et de la forte augmentation de volumes et de tarifs en Chine. SUEZ ENVIRONNEMENT vient par ailleurs de signer un nouveau contrat de concession de 30 ans, avec une extension possible de 20 ans, pour le traitement des eaux du parc industriel et chimique de Chongqing Changshou. Chongqing Water Group a été introduit à la bourse de Shanghai au 1^{er} semestre 2010, suite à une augmentation de son capital et Suyu, filiale à 50% de SUEZ ENVIRONNEMENT, en détient désormais 13,4%.

⁷ Volumes de déchets non dangereux traités en Europe.

⁸ Dans l'ingénierie et la construction.



La croissance est soutenue dans la zone Europe Centrale - Maghreb - Moyen Orient, particulièrement au Maroc, en Pologne et en République Tchèque.

Aux Etats-Unis, les volumes facturés sont stables et les tarifs en hausse avec le succès des «rate cases», notamment à Toms River dans le New Jersey (+19%) et dans l'Idaho (+10%). United Water a remporté, pour 10 ans, un contrat de conception, construction et exploitation de 73m€ portant sur les installations de collecte et de traitement des eaux usées de la ville d'East Providence à Rhode Island.

DES OBJECTIFS DE CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE RBE RELEVES POUR 2010

Avec des résultats semestriels solides et l'intégration globale d'AGBAR à compter du 1er juin 2010, SUEZ ENVIRONNEMENT relève ses objectifs de chiffre d'affaires et de RBE pour 2010⁹ :

- Croissance du chiffre d'affaires supérieure ou égale à 7% par rapport à 2009 à change constant
- Croissance du résultat brut d'exploitation supérieure ou égale à 9% par rapport à 2009 à change constant.

Le Groupe maintient ses autres objectifs 2010:

- Génération de Cash Flow Libre supérieure ou égale à 0,7md€¹⁰
- Investissements nets inférieurs ou égaux à 1,3md€ plus 0,6md€ lié à l'acquisition d'AGBAR.

A l'horizon 2012, l'objectif de SUEZ ENVIRONNEMENT reste d'atteindre un ratio Dette Financière Nette sur RBE de l'ordre de 3 fois grâce au programme COMPASS 2 prévoyant 250m€ d'économies sur le RBE sur la période 2010-2012 et grâce à la poursuite de la sélectivité des investissements.

SUEZ ENVIRONNEMENT présente des facteurs de croissance solides et durables dans ses métiers de l'eau et des déchets, qui répondent à des besoins fondamentaux, et nécessitent des solutions technologiques adaptées pour faire face à la raréfaction des ressources. Porté par son dynamisme commercial et sa politique d'innovation ambitieuse, SUEZ ENVIRONNEMENT poursuit son développement créateur de valeur à long terme, avec un positionnement unique, à la fois résilient et partiellement cyclique, avec des actifs équilibrés, en Europe et pour une part croissante à l'international.

Prochaine communication :

28 octobre 2010 : Publication du 3^{ème} trimestre 2010

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 90 millions de personnes en eau potable, 58 millions en services d'assainissement et assure la collecte des déchets de 46 millions de personnes. Avec 65 900 collaborateurs, SUEZ ENVIRONNEMENT est un leader mondial exclusivement dédié aux métiers de l'eau et des déchets et présent sur les cinq continents. En 2009, SUEZ ENVIRONNEMENT, filiale détenue à 35,4 % par GDF SUEZ, a réalisé un chiffre d'affaires de 12,3 milliards d'euros.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 sont disponibles sur : www.suez-environnement.com

⁹ Avec des hypothèses maintenues de croissance économique du PIB estimée à 1% pour l'eurozone et de stabilité des prix moyens des matières premières secondaires en 2010 par rapport au 31/12/2009.

¹⁰ Cash flow libre 2009 de 710m€ hors éléments non récurrents



Avertissement important

« 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. »

Contact Presse :

Tel : +33 1 58 18 50 56

Contact Analystes / Investisseurs :

Tel : + 33 1 58 18 40 95

Ce communiqué est également disponible sur www.suez-environnement.com

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF	31/12/09	30/06/10	PASSIF	31/12/09	30/06/10
ACTIFS NON COURANTS	13 683	17 197	Capitaux propres, part du groupe	3 676	3 873
dont écart d'acquisition	3 070	3 710	Intérêts minoritaires	742	1 357
ACTIFS COURANTS	8 864	8 892	TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 418	5 230
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	1 141	491	Provisions	1 389	1 620
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 712	2 777	Dettes financières	10 080	11 506
TOTAL ACTIF	22 548	26 089	Autres dettes	6 660	7 732
			TOTAL PASSIF	22 548	26 089



COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	S1 2009	S1 2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 872	6 597
Amortissements, dépréciations et provisions	(420)	(477)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	393	437
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	363	676
Résultat financier	(115)	(188)
Part du résultat des sociétés associées	21	13
Impôt	(41)	(58)
Intérêts minoritaires	53	56
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	175	386

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2009	S1 2010
MBA avant charges financières et impôts	826	905
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(36)	(50)
Variation du BFR	(26)	67
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	765	922
Investissements corporels et incorporels nets	(545)	(625)
Investissements financiers	(118)	(867) ⁽¹⁾
Cessions	60	581 ⁽²⁾
Autres flux liés à l'investissement	47	17
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(556)	(894)
Dividendes payés	(403)	(421)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 722	(244)
Intérêts financiers versés	(94)	(202)
Augmentation de capital	1	2
Autres flux de trésorerie	(1 155)	511
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	71	(353)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	40	390 ⁽³⁾
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 669	2 712
Total des flux de trésorerie de la période	321	(282)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 989	2 777

(1) dont -666M€ pour l'acquisition d'AGBAR et -146M€ pour le décaissement sociétés paritaires en France

(2) dont ADESLAS (687M€ - 356M€ de trésorerie) et pour le décaissement sociétés paritaires en France (137M€ - 26M€ de trésorerie)

(3) dont 345M€ de trésorerie consignée pour l'acquisition d'AGBAR



DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

<i>En M€</i>	S1 2009	S1 2010	Variation 10/09	Variation Organique	Variation Périmètre	Variation de change
EAU EUROPE	1 927	2 016	+4,6%	+1,1%	+2,9%	+0,9%
PROPRETÉ EUROPE	2 599	2 865	+10,2%	+8,2%	+1,3%	+0,8%
INTERNATIONAL	1 338	1 707	+27,6%	+19,9%	+2,0%	+4,5%
Autres	8	9	+8,2%	+8,2%	-	-
TOTAL	5 872	6 597	+12,3%	+8,8%	+2,0%	+1,7%