



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

30 juillet 2014

RESULTATS SEMESTRIELS 2014

SOLIDE PERFORMANCE OPERATIONNELLE FORTE HAUSSE DU RESULTAT NET DES DEVELOPPEMENTS MAJEURS PORTEURS DE CROISSANCE FUTURE

- Chiffre d'affaires : 6 891m€, en croissance organique de +0,8%
- Résultat Brut d'Exploitation (EBITDA)¹ : 1 326m€², en croissance organique de +1,6%
- Résultat Net part du Groupe : 280m€, en hausse de 148m€ par rapport au S1 2013, comprenant une plus-value de cession de 129m€ sur la CEM
- Dette financière nette : 7 295m€, stable par rapport à fin 2013, avec un ratio Dette financière nette / EBITDA réduit à 2,77x³
- Impacts significatifs des effets changes : -168m€ sur le Chiffre d'affaires, -61m€ sur l'EBITDA, neutre sur l'endettement net

Le Conseil d'Administration, réuni le 29 juillet 2014, a approuvé les résultats du premier semestre 2014.

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

«SUEZ ENVIRONNEMENT affiche au premier semestre une solide performance en ligne avec les objectifs annuels que nous nous étions fixés. Le segment Eau Europe est en croissance notable, bénéficiant de tarifs et de volumes en hausse très significative. Les activités Déchets Europe sont stables dans un contexte de production industrielle en Europe très inégale selon les pays. Enfin, les activités en Amérique du Nord, Asie et Afrique-Inde-Moyen Orient sont en hausse, portées par un dynamisme commercial soutenu. L'activité de Degrémont est en baisse mais s'est améliorée au cours du deuxième trimestre et les perspectives de mises en vigueur de contrats sont positives.

En outre, ce début d'année 2014 a été marqué par des développements majeurs avec l'entrée prochaine de La Caixa Group dans notre capital en échange de l'acquisition des 24,14% restants d'Agbar, l'augmentation de notre participation dans ACEA et le renforcement de nos positions dans l'eau industrielle avec l'acquisition de Process Group. Ces opérations attestent de la volonté de SUEZ ENVIRONNEMENT d'accélérer sa croissance.

Fort de ces bons résultats et de ces développements prometteurs, SUEZ ENVIRONNEMENT réitère ses objectifs annuels⁴.»

¹ Après prise en compte de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence dans le prolongement de l'activité du Groupe (IFRS 10&11)

² Dont +129m€ de plus-value de cession CEM qui a été réalisée par SFH, société consolidée par mise en équivalence

³ Ratio Dette financière nette / EBITDA calculé sur 12 mois glissants

⁴ Les objectifs 2014 sont rappelés en page 6 de ce communiqué



RESULTATS SEMESTRIELS 2014

■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe affiche au 30 juin 2014 **un chiffre d'affaires de 6 891m€ en variation brute de -2,1% (-149m€)** par rapport au 30 juin 2013, qui se décompose en :

- **Variation organique de +0,8%** (+53m€) :
 - Eau Europe : +3,6% (+78m€)
 - Déchets Europe : -0,1% (-4m€)
 - International : -1,2% (-20m€)
- **Croissance externe de -0,5%** (-34m€), provenant notamment de la cession de certains sites au Royaume-Uni en septembre 2013 et de l'entrée d'Agua de Sabadell en juillet 2013.
- **Impact défavorable de change de -2,4%** (-168m€), du fait de l'appréciation de l'euro face au dollar australien (-68m€), au peso chilien (-61m€) et au dollar américain (-15m€).

■ PERFORMANCE OPERATIONNELLE

Le Résultat Brut d'Exploitation (EBITDA) s'élève à 1 326m€ au 30 juin 2014, y compris +129m€ de plus-value de cession de la CEM⁵, en croissance organique de +1,6%. L'EBITDA du segment Eau Europe est en croissance organique de +9,0% bénéficiant de la hausse des volumes en Espagne et au Chili et d'indexations tarifaires favorables dans toutes les régions. Le segment Déchets Europe est en retrait organique de -1,1% résultant principalement de l'effet prix négatif des matières premières secondaires, de l'électricité et d'un renforcement de la concurrence locale, notamment en Pologne et aux Pays-Bas. Le segment International affiche une variation organique de -0,9%, ou de +10,5% retraitée des effets de la négociation commerciale sur le contrat de distribution d'eau potable de Sydney au Q2 2013.

Le taux de marge d'EBITDA du Groupe ressort à 19,2% contre 17,5% au premier semestre 2013. Hors plus-value de cession de la CEM, le taux de marge s'établit à 17,4%.

Au premier semestre 2014, le **programme Compass** de réduction des coûts atteint 60m€ qui proviennent essentiellement de l'optimisation de la performance opérationnelle, d'économies supplémentaires sur les achats et de la réduction des frais généraux.

L'EBIT⁶ s'élève à 658m€, en croissance organique de +1,9%.

Le Résultat des Activités Opérationnelles y compris quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, quant à lui, est en hausse de 19,2% à 653m€. Il inclut notamment une plus-value de réévaluation pour +65m€ pour mise à la juste valeur des titres Acea déjà détenus au 1^{er} janvier 2014 suite à la prise d'influence notable, ainsi que divers coûts de restructuration et provisions pour un montant de -79m€.

■ RESULTAT NET

Le résultat financier s'établit à -212m€ au premier semestre 2014, contre -193m€ en juin 2013. La maturité moyenne de la dette a été allongée à 6,9 années et son coût moyen s'élève à 4,43%⁷ ; celui-ci a bénéficié de la baisse des taux d'intérêts et d'une gestion active de la dette.

⁵ Compte-tenu de l'impact des nouvelles normes IFRS 10 & 11 et de la définition de l'EBITDA, le résultat de cession de la CEM réalisé par SFH, société consolidée par mise en équivalence, se retrouve inclus dans l'EBITDA.

⁶ Résultat opérationnel courant y compris la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence dans le prolongement de l'activité du Groupe

⁷ Hors coût de la titrisation et des charges d'intérêt indexées sur l'inflation au Chili



Les impôts s'élèvent à -59m€ en 2014 contre -82m€ en juin 2013. Le taux effectif global ressort à 23,3% contre 25,8% au premier semestre 2013. Ce niveau s'explique principalement par le fait que de nombreuses sociétés opérationnelles sont implantées dans des pays appliquant des taux d'imposition plus faibles qu'en France et par la réévaluation des titres antérieurement détenus dans Acea, sans impact d'impôt.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 108m€.

En conséquence, le Résultat Net part du Groupe est en forte croissance à +280m€ contre +132m€ au premier semestre 2013.

■ CASH-FLOW LIBRE ET BILAN

Le Cash-Flow Libre s'établit à +215m€ au premier semestre 2014, en légère progression par rapport au premier semestre 2013.

Les investissements nets s'élèvent à 497m€ ; SUEZ ENVIRONNEMENT s'attache à accélérer le rythme d'investissements pour assurer sa croissance future. Ainsi, les investissements financiers sont en nette progression suite à l'acquisition de Process Group et d'une participation supplémentaire de 3,95% dans ACEA.

La dette financière nette s'établit à 7 295m€ au 30 juin 2014. Elle est en baisse de -503m€ par rapport au 30 juin 2013, et en légère hausse de +109 millions d'euros par rapport à fin décembre 2013 : le paiement des dividendes pour 479m€ sur le semestre a été partiellement compensé par la cession de la créance financière liée à la mise en service de l'unité de valorisation énergétique de Clermont-Ferrand pour 212m€ et la nouvelle émission de titres super-subordonnés à durée indéterminée pour un montant net de 183m€. Le ratio dette nette sur EBITDA s'est amélioré à 2,8x contre 3,1x⁸ au 30 juin 2013 et reste, par ailleurs, inférieur à l'objectif annuel de 3,0x.

Enfin, il est à noter que la dette au 30 juin ne tient pas compte ni du prix de vente de la CEM, encaissé le 15 juillet 2014 pour +224m€, ni de l'impact cash négatif prévu sur l'opération de rapprochement avec La Caixa Group pour -200m€.

L'agence de notation financière Moody's a réitéré en mai 2014 le rating A3 avec perspective stable attribué à SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY.

⁸ Sur la base des comptes publiés



PERFORMANCE PAR SEGMENT

EAU EUROPE

En m€	30/06/2013 Retraité	30/06/2014	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	2 156	2 207	+2,4%	+3,6%	-2,8%	+1,6%
EBITDA	580	607	+4,6%	+9,0%	-6,3%	+2,0%

■ Le segment Eau Europe est en croissance organique de +3,6% au 30 juin 2014 et atteint un chiffre d'affaires de 2 207m€. Au cours du semestre, l'activité a bénéficié d'évolutions tarifaires favorables en France (+1,2%), en Espagne (+ 3,2%⁹) et au Chili (+7,3%). Les volumes vendus d'eau potable sont en augmentation en Espagne (+0,4%) et au Chili (+3,1%) ; en revanche, ils sont en baisse en France (-0,9%), en ligne avec la tendance long-terme.

La contribution de l'activité commerciale nette, tant dans les délégations de service public que dans les nouveaux services, est positive (+25m€). Le dynamisme commercial s'est poursuivi au premier semestre avec les gains et renouvellements de nombreux contrats tels que Versailles-Saint Cloud (environ 250m€, 12 ans), Cayenne (34m€, 12 ans), Orange (16m€, 12 ans) en France et Canal de Navarra (70m€, 30 ans) en Espagne.

■ L'EBITDA s'élève à 607m€ avec une marge de 27,5% contre 26,9% au premier semestre 2013 ; la forte croissance organique de +9,0% s'explique par la hausse des volumes et des prix ainsi que par la très bonne maîtrise des coûts. Le segment Eau Europe a généré 19m€ d'économies Compass sur le semestre.

DECHETS EUROPE

En m€	30/06/2013 Retraité	30/06/2014	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	3 214	3 137	-2,4%	-0,1%	+0,1%	-2,4%
EBITDA	377	374	-0,9%	-1,1%	-0,1%	+0,3%

■ Le segment Déchets Europe affiche un chiffre d'affaires de 3 137m€, stable en organique. Les volumes traités ont progressé de +1,2% bénéficiant du démarrage de nouvelles installations de traitement (Clermont-Ferrand et South Tyne & Wear, actifs hors bilan), mais le contexte macro-économique reste difficile en Europe.

L'effet volume positif a été minoré notamment par des effets prix négatifs sur les matières premières secondaires (métaux ferreux -7%, papier -6% et électricité -20€ / MWh en France) et sur les services (notamment en Pologne et aux Pays-Bas soumis à une pression concurrentielle forte).

Par zone géographique, la variation organique est de +0,2% en France, +1,8% au Royaume-Uni et Scandinavie, -0,9% dans la zone Benelux / Allemagne et -11,8% en Europe centrale.

■ L'activité commerciale a été soutenue au premier semestre 2014 par le renouvellement ou le gain de nouveaux contrats, en particulier dans la valorisation comme au Havre en France (180m€, 10 ans), et à Narbonne (280m€, 20 ans), ainsi qu'au Royaume-Uni pour la fourniture de combustible alternatif à RWE et Cemex. Ces succès confirment la montée en puissance du Groupe dans la valorisation, domaine prioritaire de la stratégie dans les déchets.

■ Le segment Déchets Europe affiche une stabilité de son EBITDA à 374m€ contre 377m€ au S1 2013 ; la progression organique est en retrait limité de -1,1% conséquence notamment de la pression sur les prix partiellement compensée par la contribution en hausse des activités de valorisation. Avec une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 11,9% contre 11,7% en 2013, le segment démontre un bon contrôle de sa

⁹ Hors hausse des taxes locales et chiffre d'affaires pour compte de tiers ; la hausse de tarif totale s'élève à +6,9%.



base de coûts dans un contexte économique toujours atone en Europe. Le segment Déchets Europe a généré 26m€ d'économies Compass sur le semestre.

INTERNATIONAL

En m€	30/06/2013 Retraité	30/06/2014	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	1 666	1 545	-7,3%	-1,2%	-6,6%	+0,5%
EBITDA	289	389	+34,3%	-0,9%	-8,2%	+43,5%

■ Le segment International enregistre au 30 juin 2014 un chiffre d'affaires de 1 545m€ en variation organique de -1,2%.

- La zone Asie-Pacifique poursuit son développement avec un chiffre d'affaires en croissance organique de +5,0% (+26m€), grâce au niveau d'activité satisfaisant tant en Chine qu'en Australie.
- La croissance organique de la zone Afrique, Moyen-Orient, Inde est de +8,9% (+27m€) provenant principalement des activités eau et déchets au Maroc.
- La zone Amérique du Nord est en croissance organique de +2,0% (+5m€) ; les hausses tarifaires compensent une baisse des volumes liée à la forte pluviométrie de ce printemps.
- Le chiffre d'affaires de Degrémont enregistre une baisse organique de 78m€ (-13,5%). Cette variation est affectée par la contribution exceptionnelle de 30m€ en 2013 liée aux effets de la renégociation commerciale du contrat de distribution d'eau potable de Sydney et à la terminaison de certains contrats dont celui de Mapocho au Chili et d'autres au Moyen-Orient. En revanche, le Backlog de l'activité Design & Build se stabilise par rapport à l'an passé à 0,9Md€.

■ A l'international, SUEZ ENVIRONNEMENT a poursuivi son développement avec des offres innovantes et diversifiées déclinées sur l'ensemble de la chaîne de valeur de ses métiers. Le Groupe a, par exemple, été retenu pour la construction et l'exploitation d'un centre de valorisation de déchets dangereux de Nantong en Chine (575 m€, 30 ans). Au Moyen Orient, Degrémont a remporté le contrat de dessalement de Mirfa (100m€). Au Maroc, le Groupe a été sélectionné pour la réalisation et l'exploitation du centre d'élimination et de valorisation des déchets de Meknès (90m€, 20 ans). Au Canada, le Groupe a remporté le contrat d'opération de deux centres de valorisation de la région d'Edmonton (54m€, 5 ans). Enfin, le Groupe a remporté un premier contrat à Bakou en Azerbaïdjan (23m€, 5 ans) pour la formation et le transfert de savoir-faire.

■ L'EBITDA de 389m€, qui comprend la plus-value de cession de la CEM pour 129m€, est en légère décroissance organique (-0,9%) mais retraitée de la contribution au Q2 2013 du contrat de Sydney pour 30m€ en organique, la croissance de l'EBITDA ressortirait à +10,5% ; en terme de marge, celle-ci ressortirait à 16,8% contre 15,7% l'an dernier. Le segment International a généré 14m€ d'économies Compass sur le semestre.

GOVERNANCE

Conformément au Code Afep-Medef, Jean-Louis Chaussade a mis fin à son contrat de travail suspendu avec GDF SUEZ Management Company et a informé le Conseil d'administration de sa décision de faire valoir ses droits au titre des régimes de retraite. Après en avoir pris acte, le Conseil d'administration a décidé de lui confier un nouveau mandat de Directeur Général, qui se poursuivra jusqu'au terme de son mandat d'administrateur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera en 2016 sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

MISE EN OEUVRE DE L'ACCORD-CADRE CONCLU AVEC CRITERIA CAIXAHOLDING

La mise en œuvre de l'accord cadre visant à renforcer le partenariat entre Suez Environnement et Criteria Caixaholding ("Criteria"), signé le 17 juillet 2014, se poursuit. Ainsi, un Commissaire aux Apports a été désigné par ordonnance du Président du Tribunal de Commerce de Nanterre et le Conseil d'administration de Suez Environnement a autorisé le 29 juillet la conclusion du traité d'apport. La réalisation de l'apport et, par conséquent, l'acquisition de la participation détenue par Criteria dans Agbar rémunérée par la création



de 22 millions d'actions SUEZ ENVIRONNEMENT (représentant 4,1% du capital) et un paiement en numéraire de 299m€, devraient donc intervenir en Septembre 2014.

OBJECTIFS 2014

SUEZ ENVIRONNEMENT réitère l'ensemble de ses objectifs¹⁰ 2014:

- **DES RESULTATS OPERATIONNELS 2014 EN HAUSSE**
 - EBITDA¹¹: en croissance organique $\geq 2\%$
 - Cash-flow libre: environ 1 milliard d'euros

- **L'ACCELERATION DE SON DEVELOPPEMENT TOUT EN MAINTENANT SA DISCIPLINE FINANCIERE**
 - Investissements ciblés permettant de générer un supplément de croissance¹²
 - Ratio Dette Financière Nette / EBITDA aux alentours de 3 fois

- **LA POURSUITE D'UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE**
 - Dividende $\geq 0,65\text{€}$ par action au titre des résultats 2014¹³

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL :

Le rapport financier semestriel 2014 est disponible sur le site Internet de la société (www.suez-environnement.com).

PROCHAINE COMMUNICATION :

30 octobre 2014 : Publication du 3^{ème} trimestre 2014 (conférence call)

RETROUVER L'ENSEMBLE DES ACTUALITES DE SUEZ ENVIRONNEMENT SUR LA NEWSROOM
([HTTP://NEWSROOM.SUEZ-ENVIRONNEMENT.FR/](http://newsroom.suez-environnement.fr/))

Contact Presse :

Tel : +33 1 58 81 23 23

Contact Analystes / Investisseurs :

Tel : +33 1 58 81 24 95

SUEZ ENVIRONNEMENT

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 97 millions de personnes en eau potable, 66 millions en services d'assainissement et assure

¹⁰ Avec une hypothèse de croissance du PIB de 1% en 2014 dans l'Eurozone

¹¹ Objectif déterminé à partir du EBITDA 2013 retraité qui tient compte de la nouvelle définition de EBITDA retenue par le Groupe et de l'impact des nouvelles normes IFRS 10 et 11.

¹² Si les conditions de marché le permettent.

¹³ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2015



la collecte des déchets de près de 50 millions de personnes. Avec 79 549 collaborateurs, SUEZ ENVIRONNEMENT est un leader mondial exclusivement dédié aux métiers de l'eau et des déchets et présent sur les cinq continents. En 2013, SUEZ ENVIRONNEMENT a réalisé un chiffre d'affaires de 14,6 milliards d'euros.

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, induits ou prévus 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. Plus d'informations détaillées sur SUEZ ENVIRONNEMENT Company sont disponibles sur le site Internet (www.suez-environnement.com). Ce document ne constitue ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'acquisition de titres SUEZ ENVIRONNEMENT Company dans aucune juridiction. »

ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	S1 2013 retraité	S1 2014	% S1 2014	Δ 14/13
FRANCE	2 562	2 555	37,1%	-0,3%
Espagne	820	820	11,9%	0%
Royaume-Uni	469	446	6,5%	-4,9%
Autres Europe	1 158	1 232	17,9%	+6,4%
EUROPE (hors France)	2 447	2 498	36,3%	+2,1%
Amérique du Nord	397	379	5,5%	-4,5%
Amérique du Sud	428	381	5,5%	-11,0%
Océanie	544	472	6,8%	-13,2%
Asie	194	177	2,6%	-8,8%
Autres International	467	429	6,2%	-8,1%
INTERNATIONAL (hors Europe)	2 030	1 838	26,6%	-9,5%
TOTAL	7 040	6 891	100%	-2,1%

BILAN SIMPLIFIÉ

— en M€ —

ACTIF	31/12/13 Retraité	30/06/14	PASSIF	31/12/13 Retraité	30/06/14
ACTIFS NON COURANTS	18 433	18 517	Capitaux propres, part du Groupe	4 952	4 980
dont écart d'acquisition	3 095	3 163	Intérêts minoritaires	1 999	1 971
ACTIFS COURANTS	7 988	7 870	TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 950	6 951
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	92	64	Provisions	1 769	1 823
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 391	2 189	Dettes financières	9 825	9 689
TOTAL ACTIF	26 421	26 387	Autres dettes	7 876	7 924
			TOTAL PASSIF	26 421	26 387



COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	S1 2013 Retraité	S1 2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 040	6 891
Amortissements, dépréciations et provisions	(471)	(523)
EBIT	555	658
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	548	653
Résultat financier	(193)	(212)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence non coeur de métier	5	6
Impôt	(82)	(59)
Intérêts minoritaires	(146)	(108)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	132	280

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2013 Retraité	S1 2014
Cash Flow opérationnel	994	987
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(107)	(72)
Variation du BFR	(248)	(300)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	640	615
Investissements corporels et incorporels nets	(509)	(432)
Investissements financiers	(17)	(147)
Cessions	44	82
Autres flux liés à l'investissement	(3)	199
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(485)	(299)
Dividendes payés	(469)	(479)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	443	(139)
Intérêts financiers versés	(189)	(161)
Augmentation de capital	2	37
Autres flux de trésorerie	(38)	217 ⁽¹⁾
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(250)	(524)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(42)	6
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 129	2 391
Total des flux de trésorerie de la période	(137)	(202)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 992	2 189

(1) Of which €183m of net hybrid issuance after premium