



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

25 février 2015

RESULTATS ANNUELS 2014

PERFORMANCE SOLIDE : ATTEINTE DE TOUS LES OBJECTIFS ANNUELS
FORTE AUGMENTATION DU RESULTAT NET PART DU GROUPE : 417 M€, +18,5%
INVESTISSEMENTS NETS EN PROGRESSION DE +42%
ACCELERATION DE LA CROISSANCE ENTRE 2015 ET 2017

PERFORMANCE OPERATIONNELLE 2014

- Chiffre d'affaires : 14,3 Md€ en croissance organique de +1,3%
- Résultat Brut d'Exploitation (EBITDA) : 2 644m€, en croissance organique de +2,0% ; marge EBITDA/CA en hausse, de 17,7% à 18,5%
- Résultat Net part du Groupe: 417m€, en forte hausse de +18,5%
- Cash-Flow Libre : 1 093m€, en hausse de +12,1%
- Dette financière nette (DFN) : stable à 7 186m€, ratio DFN/EBITDA en amélioration à 2,72x
- ROCE : +85 pbs à 7,8%
- Dividende de 0,65€ par action au titre de 2014¹

PERSPECTIVES DE CROISSANCE POUR 2015²

- Croissance organique du chiffre d'affaires ≥ 3%
- Croissance organique positive de l'EBITDA³
- Croissance organique de l'EBIT ≥ 4%³
- Dividende ≥ 0,65€ par action au titre des résultats 2015⁴

PERSPECTIVES A MOYEN TERME⁵

- Ambition d'atteindre en 2017 un EBITDA de 3Md€

Le Conseil d'Administration, réuni le 24 février 2015, a arrêté les comptes 2014 de SUEZ ENVIRONNEMENT qui seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 12 mai 2015. Les comptes consolidés ont été audités et certifiés par les commissaires aux comptes. Commentant ces résultats, Jean-Louis Chaussade, Directeur Général, a déclaré :

« Les résultats de SUEZ ENVIRONNEMENT sont en nette progression. Ils démontrent à nouveau la solidité et la pertinence du modèle industriel du Groupe. L'ensemble des objectifs a été atteint, malgré un contexte économique qui demeure difficile pour les activités Déchets Europe.

L'année 2014 a ainsi été marquée par un dynamisme commercial remarquable qui s'est traduit par les gains de contrats tels que Ivry-Paris-XIII et Versailles-Saint-Cloud en France, Merseyside au Royaume-Uni et Nassau aux Etats-Unis. L'accélération de notre politique d'investissements, notamment financiers, à l'image du rachat des intérêts minoritaires d'Agbar, de la montée au capital d'Acea et des investissements ciblés pour les clients industriels, témoigne de notre confiance dans la croissance future du Groupe. Notre flexibilité financière renforcée nous permet de poursuivre cette stratégie, au cœur de laquelle repose l'innovation. Par ailleurs, l'architecture de marque unique que nous allons mettre en place va soutenir encore davantage notre développement commercial.

¹ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2015

² Avec une hypothèse de stabilité de la production industrielle en Europe en 2015

³ Hors plus-value de 129 m€ provenant de la cession de CEM en 2014

⁴ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2016

⁵ Basé sur une reprise macroéconomique progressive en Europe au cours de la période, à changes constants par rapport à mi-février 2015 et à normes comptables et fiscales inchangées par rapport au 1er janvier 2015



Ainsi, fort de son positionnement équilibré sur des marchés et métiers porteurs et s'appuyant sur un bilan solide, le Groupe SUEZ ENVIRONNEMENT est pleinement mobilisé pour atteindre un EBITDA de 3 milliards d'euros en 2017, grâce à une croissance organique soutenue et des acquisitions ciblées sur ses quatre priorités stratégiques. »

RESULTATS 2014

Malgré un contexte économique mondial qui demeure complexe, SUEZ ENVIRONNEMENT affiche des résultats solides, en ligne avec l'ensemble de ses objectifs.

■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe a réalisé au 31 décembre 2014 **un chiffre d'affaires de 14 324m€, stable (+1m€)** par rapport au 31 décembre 2013, qui se décompose en :

- **Une variation organique de +1,3% (+192m€) :**
 - Eau Europe : +3,7% (+161m€)
 - Déchets Europe : -1,0% (-64m€)
 - International : +2,7% (+93m€)
- **Des variations de périmètre de -0,3% (-47m€)** principalement liées à des cessions de sites au Royaume-Uni en septembre 2013 et en Allemagne en 2014 et à l'acquisition d'Agua de Sabadell en août 2013.
- **Des impacts défavorables de change de -1,0% (-143m€)** du fait notamment de l'appréciation de l'euro face au peso chilien (-86m€) et au dollar australien (-59m€).

■ PERFORMANCE OPERATIONNELLE

Le Résultat Brut d'Exploitation (EBITDA) s'élève à 2 644m€ en 2014, en variation brute de +4,3% (+109m€) et en forte croissance à change constant de **+7,1%**. Il inclut la plus-value de cession de la CEM pour +129m€ qui contribue à l'effet de périmètre. La croissance organique ressort à **+2,0%** (+50m€) avec des différences sensibles selon les divisions.

- La croissance du segment International atteint **+11,9% (+66m€)**, grâce au dynamisme des activités dans l'ensemble des zones géographiques.

- Le segment Eau Europe a également contribué à cette amélioration, avec une croissance organique de l'EBITDA de **+4,7% (+58m€)**, reposant sur des indexations tarifaires favorables dans tous les pays, sur une progression notable des volumes au Chili et sur le développement des nouvelles activités « Advanced solutions ».

- La performance du segment Déchets Europe ressort, quant à elle, à **-5,7% (-45m€)** ; en effet, l'impact des prix négatifs des matières premières secondaires et de l'électricité, qui ressort à -29m€, cumulé à l'intensification de la concurrence, n'a été que partiellement compensé par les efforts de compétitivité.

En 2014, le programme Compass d'optimisation des coûts a permis de générer 160m€ d'économies. Cela représente une baisse récurrente pérenne de 1,4% de l'ensemble des Opex. Initialement prévu à hauteur de 125m€, ce programme avait été accéléré en milieu d'année pour compenser les impacts d'un environnement économique demeurant morose en Europe. Sur la période 2011-2014, les gains Compass s'élèvent ainsi à 620m€.

Le taux de marge d'EBITDA ressort à **18,5%** contre 17,7% en 2013. Hors plus-value de cession de la CEM, le taux de marge s'établit à 17,6%, stable d'une année sur l'autre.



L'EBIT⁶ atteint 1 255m€ en croissance brute de +2,6% et **+6,4%** à change constant. Cette très bonne performance est générée grâce à la progression de l'EBITDA et à la maîtrise des amortissements, conséquence de la réduction progressive de l'intensité capitalistique. La variation **organique** est de **-3,9%** ; ceci est dû essentiellement à la reprise de provision en 2013 relative à la fin des différends liés au contrat de construction de l'usine de dessalement de Melbourne (+58m€, sans équivalent en 2014).

Le Résultat des Activités Opérationnelles, à la suite de la constatation d'éléments à caractère non récurrent, est en baisse de **2,6% à 1 174m€**. Il inclut notamment une plus-value de réévaluation pour +65m€ pour mise à juste valeur des titres Acea détenus au 1^{er} janvier 2014 suite à la prise d'influence notable, ainsi que divers coûts de restructurations (-58m€) et provisions sur actifs (-105m€).

■ **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : +18,5%**

Le **résultat financier** s'établit à -406m€ en 2014 contre -404m€ en 2013. Le coût de la dette nette⁷ est à nouveau en baisse, à **4,45%** contre 4,59% en 2013, grâce à une gestion optimisée de la trésorerie et des financements dans un contexte de poursuite de baisse des taux.

L'**impôt sur les sociétés** s'élèvent à -173m€ en 2014 contre -189m€ en 2013. Le taux effectif d'impôt est en hausse sensible, passant de 26,1% en 2013 à 33,0% en 2014, suite notamment à la réévaluation des positions d'impôts différés, conséquence de l'augmentation progressive du taux d'impôt sur les sociétés au Chili, de 21% à 27%, sur 4 ans.

Les **intérêts minoritaires** s'élèvent à 183m€, en baisse de 89m€, provenant principalement d'une réduction des intérêts minoritaires de la division International de 51m€, (la base 2013 étant exceptionnellement élevée⁸), et d'une baisse des intérêts minoritaires de la division Eau Europe de 36m€. Cette dernière résulte essentiellement de l'effet fiscal au Chili décrit ci-dessus, cumulé à un effet de change négatif du peso chilien, et dans une moindre mesure, par la fin de la participation minoritaire dans le Groupe Agbar à compter de septembre 2014.

Le Résultat Net part du Groupe s'établit ainsi à 417m€ en 2014 en forte hausse de **+18,5%** par rapport à 2013. Le bénéfice net par action progresse de **0,65€ à 0,71€ (+10,4%)** alors que le nombre d'actions a augmenté⁹ avec la mise en place d'un deuxième plan d'actionnariat salarié et l'augmentation de capital réservée à La Caixa Group.

■ **CASH-FLOW LIBRE ET BILAN**

Le Cash-Flow Libre ressort à **1 093m€, en ligne avec les objectifs du Groupe, contre 975m€ en 2013 (+12,1%)**. Grâce à la mobilisation de l'ensemble du Groupe, le besoin en fonds de roulement et la génération de liquidités se sont nettement améliorés au cours du deuxième semestre 2014.

Les investissements nets se sont élevés à **1 318m€, en progression de +42%**. Reflet de la volonté du Groupe d'accélérer son développement et donc sa croissance future, l'année 2014 a été marquée par la reprise des **investissements financiers**, qui s'élèvent à **498m€**.

Grâce à une discipline financière rigoureuse et à une gestion active de son bilan, **SUEZ ENVIRONNEMENT a par ailleurs renforcé la solidité de sa structure financière**. La dette nette est stable à 7 186m€, malgré un effet change défavorable de +219m€. Le ratio dette financière nette /

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 coûts de la titrisation et des charges d'intérêt indexées sur l'inflation au Chili

⁸ Base 2013 élevée liée principalement à la réévaluation de la valeur nette de notre participation dans le contrat de concession de Palyja en Indonésie et la reconnaissance de l'effet positif des négociations relatives au contrat de Prospect en Australie

⁹ Nombre moyen d'actions : 509,1m en 2013 et 518,2 en 2014



EBITDA est en amélioration et s'établit à 2,72x, contre 2,84x à fin 2013. L'agence de notation financière Moody's a réitéré, en mai 2014, le rating A3 avec perspective stable attribué au Groupe.

Le Groupe améliore la création de valeur avec un ROCE en hausse de 85 pbs, à **7,8%** contre 7,0% en 2013, pour un coût moyen pondéré du capital resté stable à 6,3%.

▪ **DIVIDENDE**

Compte tenu de ces solides performances et de sa confiance dans les perspectives d'avenir, SUEZ ENVIRONNEMENT proposera à l'Assemblée générale des actionnaires du 12 mai 2015 un dividende de 0,65 euros par action au titre de l'exercice 2014.

PERSPECTIVES

Avec une hypothèse de stabilité de la production industrielle en 2015, puis d'une reprise progressive de l'économie en Europe, SUEZ ENVIRONNEMENT se fixe pour objectifs:

▪ **L'AMELIORATION DES RESULTATS OPERATIONNELS EN 2015**

- Croissance organique du chiffre d'affaires $\geq 3\%$
- Croissance organique positive de l'EBITDA³
- Croissance organique de l'EBIT $\geq 4\%$ ³
- Dette financière nette / EBITDA environ 3x

▪ **LA POURSUITE D'UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE**

- Dividende $\geq 0,65\text{€}$ par action au titre des résultats 2015⁴

S'appuyant sur des bases solides, le Groupe ambitionne enfin d'atteindre un EBITDA de 3Md€ en 2017⁵.



FAITS MARQUANTS 2014

DES POSITIONS RENFORCEES PAR DES SUCCES COMMERCIAUX MAJEURS

Cette année, le développement commercial du Groupe s'est accéléré à travers le renouvellement et le gain de nouveaux contrats sur l'ensemble de ses activités et de ses implantations.

Le segment **Eau Europe** a été marqué par plusieurs succès, à l'image des contrats en France de gestion de l'eau de **Versailles-Saint-Cloud** (250m€, 12 ans) et de maîtrise d'œuvre des ouvrages d'alimentation en eau potable du **SEDIF**¹⁰ (17m€, 5 ans), ainsi qu'en Espagne avec le développement et l'exploitation du réseau d'irrigation du canal de **Navarre** (70m€, 30 ans).

Concernant le segment **Déchets Europe**, SUEZ ENVIRONNEMENT a inauguré de **nouvelles installations** dont l'unité de valorisation des déchets ménagers de **Merseyside** (1,4md€, 30 ans) au Royaume-Uni. Le Groupe a également remporté des contrats emblématiques dans l'hexagone, dont la conception, la construction et l'exploitation des centres de valorisation des déchets d'**Ivry-Paris XIII** (900m€, 23 ans) et du **Grand Narbonne** (202m€, 20 ans), ainsi que l'exploitation de l'unité de méthanisation de **Montpellier** (150m€, 10 ans).

A l'international, l'année a été marquée par de nombreuses victoires commerciales.

En Amérique du Nord, notons le contrat d'assainissement de **Nassau** (900m€, 20 ans) aux Etats-Unis et un renforcement des activités déchets avec le gain de l'exploitation d'**Edmonton** (54m€, 5 ans) au Canada.

En Afrique, le Groupe a notamment renforcé sa présence au Maroc dans la gestion des déchets en remportant les contrats de propreté urbaine de **Casablanca** (187m€, 7 ans), de collecte et nettoyage de **Tanger** (42m€, 7 ans), mais aussi de gestion et valorisation des déchets ménagers de **Meknès** (90m€, 20 ans).

En Asie, SUEZ ENVIRONNEMENT continue d'accompagner la Chine dans ses projets environnementaux : en attestent les gains de nouveaux contrats comme la construction et l'exploitation de l'usine de traitement et de valorisation énergétique des déchets dangereux de **Nantong** (575m€, 30 ans) ou encore du premier centre de traitement de déchets organiques de **Hong Kong** (246m€, 15 ans).

En 2014, le Groupe a également saisi de nouvelles opportunités dans des zones à forte croissance. Au Moyen-Orient, citons les deux contrats en **Oman** portant sur l'assainissement à Al Amerat (25m€) et l'exploitation du centre de stockage des déchets de Mascate (32m€, 5 ans), mais aussi l'extension de l'usine de traitement des eaux usées de Doha West au **Qatar** (94m€) et la construction de l'usine de dessalement de Mirfa à **Abou Dhabi** (146m€).

En Inde où le développement des structures essentielles dont l'accès à l'eau et l'assainissement figure parmi les priorités du gouvernement central, trois contrats ont ainsi été signés sur l'ensemble du cycle de l'eau à **Mumbai**, **Pune** et **Bangalore** (montant global de 61m€).

DES DEVELOPPEMENTS SIGNIFICATIFS ET PORTEURS DE CROISSANCE

Plusieurs opérations créatrices de valeur, représentant un investissement total de 498m€, ont été menées tout au long de l'année, afin de renforcer l'expertise du Groupe et d'accélérer son développement sur des marchés prometteurs.

Tout d'abord, SUEZ ENVIRONNEMENT a procédé à des investissements stratégiques venant renforcer son cœur de métier en Europe. Grâce à l'acquisition des 24,14% restants d'**Agbar** auprès de son partenaire historique La Caixa Group, le Groupe confirme son ancrage en Espagne et au Chili, mais également dans d'autres pays d'Amérique latine.

¹⁰ Syndicat des Eaux d'Ile de France



Après la France et l'Espagne, le Groupe a renforcé en Italie les fondations du troisième pilier du segment Eau Europe grâce à l'augmentation de sa participation à 12,5% au sein du leader italien **ACEA**, et offrant des perspectives de développement intéressantes sur le territoire.

D'autre part, SUEZ ENVIRONNEMENT a procédé à **l'acquisition sélective de 6 sociétés**, renforçant son expertise sur des marchés industriels prometteurs, à l'image de Process Group, d'Evatherm, Poseidon, B&V Group et MAILS pour la gestion des clients industriels. Notons également l'acquisition de Derceto venant compléter le portefeuille de solutions Smart en matière d'optimisation de consommation d'énergie.

SUEZ ENVIRONNEMENT a également fait évoluer l'organisation de sa Division Internationale avec un quadruple objectif : renforcer la dynamique commerciale avec une proximité-client accrue, l'excellence métier en capitalisant sur toutes les expertises que le Groupe a développées, l'innovation et l'identité du Groupe. Ainsi, la Division est désormais organisée autour de 5 business units géographiques : Europe-Latam, Amérique du Nord, Asie, Australie et AMEI (Afrique, Moyen-Orient, Inde), et 4 lignes de métiers : services eau, services déchets, DBO et Industrial solutions. Ce nouveau cadre permet le renforcement et l'optimisation de nos opérations dans les pays où nous sommes déjà fortement implantés, comme aux Etats-Unis, en Australie ou au Maroc. Il encourage aussi le développement de l'ensemble des métiers du Groupe dans les pays où nous avons une activité dominante comme en Chine, à Hong Kong ou en Inde. En outre, il favorise l'entrée dans de nouveaux territoires à fort potentiel et le développement de l'activité industrielle. Ainsi, avec une intégration plus forte des équipes et une meilleure transversalité des métiers, la nouvelle organisation accélérera l'atteinte des priorités stratégiques du Groupe à l'International.

L'INNOVATION AU RENDEZ-VOUS

En 2014, SUEZ ENVIRONNEMENT a continué d'innover pour consolider la performance de ses quatre priorités stratégiques.

Concernant les **nouveaux services**, SUEZ ENVIRONNEMENT a développé des solutions sur mesure à destination des collectivités et des industriels. En juin 2014, le Groupe a ainsi présenté sa nouvelle gamme **Advanced Solutions**, destinée à optimiser la performance des réseaux. La solution de gestion des eaux pluviales et d'anticipation des risques d'inondation **INFLUX** a d'ores et déjà été mise en œuvre dans de grandes collectivités comme Bordeaux et l'agglomération parisienne au travers du SIAAP¹¹. L'année a également été marquée par l'inauguration de **VISIO**, premier centre de pilotage 360° du service de l'eau en temps réel, ayant vu le jour à Rillieux-la-Pape (Rhône-Alpes) et devant être déployé sur l'ensemble du territoire français d'ici fin 2015.

Notons également que la barre des 2 000 000 de compteurs intelligents vendus a été franchie. Le Groupe est ainsi le leader de la télérelève longue portée en Europe.

Tout en maintenant une présence forte dans la collecte et gestion des déchets, SUEZ ENVIRONNEMENT a également maintenu **le cap vers la valorisation**. Le Groupe s'est ainsi positionné en tant qu'important producteur d'énergies renouvelables et de matières premières secondaires.

En 2014, le Groupe s'est imposé en **producteur d'énergie** au travers de l'inauguration de l'usine **ROBIN** (102m€, 15 ans), produisant à partir de déchets de l'énergie verte et locale alimentant les 15 industriels de la plateforme chimique de Roussillon. Autre installation phare avec **Mars Chocolat France** : la valorisation énergétique de déchets ménagers permet désormais de produire une vapeur verte et locale venant notamment alimenter les lignes de production des billes de chocolat M&M's.

SUEZ ENVIRONNEMENT a également investi dans le développement de la **méthanisation** : parmi ses projets figure notamment la construction de la station de traitement des eaux usées Biovalsan à Strasbourg, devant produire dès juin 2015 du biométhane qui sera injecté dans le réseau de gaz naturel de la collectivité.

Quant à la production de matières premières secondaires, SUEZ ENVIRONNEMENT a inauguré **PLAST'lab** en décembre 2014, un laboratoire dédié à la valorisation des plastiques, avec pour ambition de doubler sa production de plastiques recyclés d'ici 5 ans.

¹¹ Syndicat Interdépartemental pour l'Assainissement de l'Agglomération Parisienne



Le traitement du verre a aussi franchi une nouvelle étape, avec la mise en marche de l'usine de pointe **High Five** (Belgique), capable de trier et valoriser quatre couleurs de verre différentes.

Tous ces projets et réalisations confortent SUEZ ENVIRONNEMENT dans sa position et son engagement vers une économie durable et circulaire.

PERFORMANCE PAR SEGMENT¹²

EAU EUROPE

En m€	31/12/2013	31/12/2014	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	4 374	4 477	+2,3%	+3,7%	-1,9%	+0,6%
EBITDA	1 228	1 245	+1,4%	+4,7%	-4,6%	+1,3%

■ Le segment Eau Europe enregistre, en 2014, un **chiffre d'affaires** de **4 477m€**, en croissance organique de +3,7%. La très bonne performance de la division a été portée notamment par le développement des activités régulées au Chili qui ont obtenu des augmentations tarifaires de +8,2% sur l'année avec des volumes en hausse de +1,9%. Les effets prix sont également favorables en France (+1,1%) et en Espagne (+2,9%¹³). Les volumes d'eau vendus sont, quant à eux, stables en Espagne (-0,2%) et en baisse modérée en France (-0,6%).

■ L'**EBITDA** s'élève à **1 245m€**, en croissance organique de +4,7%. La marge du segment s'établit à 27,8%, en baisse par rapport à 2013 (28,1%) exclusivement du fait des effets de change liés au peso chilien; à taux de changes constants, elle est en progression à 28,3%. Elle bénéficie de la hausse des volumes et des prix ainsi que des efforts d'optimisation des coûts, le programme Compass ayant généré 54m€ d'économies.

■ Le **Free cash-flow** du segment ressort très positif à **534 M€**

DECHETS EUROPE

En m€	31/12/2013	31/12/2014	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	6 469	6 324	-2,3%	-1,0%	+0,4%	-1,6%
EBITDA	790	743	-6,0%	-5,7%	+0,3%	-0,5%

■ Le segment Déchets Europe affiche un **chiffre d'affaires** de **6 324m€**, en décroissance organique de -1,0%. Malgré un environnement économique morose en Europe, les volumes traités ont augmenté de +0,7%, grâce au démarrage de nouvelles capacités de traitement. Le segment a été toutefois impacté par la baisse, d'une part, des prix des matières premières secondaires (en moyenne -6% pour le métal et -9% pour le papier), d'autre part, de l'électricité vendue (-7% en moyenne dans la division) et enfin, des prix des services, notamment la collecte municipale en Pologne et industrielle et commerciale aux Pays-Bas. Toutefois, la croissance diffère selon les zones géographiques : en amélioration sur la zone Royaume

¹² Suite à la nouvelle organisation, la contribution de Safège est reclassée du segment Eau Europe vers le segment Autres.

¹³ Hors hausse des taxes locales et chiffre d'affaires pour compte de tiers. La hausse de tarif totale s'élève à +6,8%.



Uni/Pays nordiques (+2,2% de croissance organique), elle est relativement stable en Benelux/Allemagne (-0,8%) et en Europe Centrale (-0,3%) mais en baisse plus marquée en France (-2,2%).

■ L'**EBITDA** de la division atteint **743m€**, en repli organique de 5,7%. Il est affecté par la baisse des prix de l'électricité et, dans une moindre mesure, des matières premières secondaires. Par ailleurs, l'intensification de l'environnement concurrentiel a pesé sur les prix des services. Les effets du programme Compass à hauteur de 64m€ n'ont pas permis de compenser l'ensemble de ces effets. La marge d'EBITDA du segment Déchets Europe s'affiche à 11,8%, en baisse de 47 pbs vs. 2013. Par géographie, la marge progresse légèrement au UK et dans les pays nordiques, est stable en Europe Centrale et recule au Bénélux/ Allemagne et en France, pays dans lequel l'effet de la déformation du mix traitement est négatif à court terme.

■ Le **Free cash-flow** du segment ressort positif à **221 M€**.

INTERNATIONAL

En m€	31/12/2013	31/12/2014	Variation brute	Variation organique	Variation de change	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	3 380	3 422	+1,2%	+2,7%	-2,4%	+0,9%
EBITDA	560	728	+30,1%	+11,9%	-2,7%	+20,9%

■ Le segment International enregistre, en 2014, un **chiffre d'affaires** de **3 422m€**, en croissance organique de +2,7%.

- La croissance organique de la zone Afrique, Moyen Orient, Inde est de **+10,3%** (+67m€). Elle provient principalement du bon niveau des activités d'eau et de déchets au Maroc ainsi que la poursuite du développement en Inde.
- La zone Asie-Pacifique poursuit son développement avec un chiffre d'affaires en croissance organique de **+4,4%** (+44m€), grâce à des volumes traités en forte progression en Chine et à une croissance satisfaisante de l'activité déchets en Australie.
- La zone Amérique du Nord est en croissance organique de **+2,2%** (+13m€) avec des augmentations de tarifs obtenues dans le régulé aux Etats Unis (+2,4%) partiellement compensées par des volumes en baisse de -0,5%.
- Après un premier semestre en baisse de 13,5%, Degrémont a su profiter d'un regain du marché du Design & Build et vu son activité repartir à la hausse au 3^{ème} trimestre à +3,4% et s'accélérer au 4^{ème} à +12,0%. Sur l'ensemble de l'année, Degrémont affiche un chiffre d'affaires en recul organique modéré de 2,7% (-31m€). Le carnet de commandes Design & Build s'élève à 1 021m€ à fin 2014, en croissance de +17%, ce qui laisse augurer d'une activité DB en croissance l'année prochaine.

■ L'**EBITDA** de la division s'établit à **728m€**, en croissance organique de +11,9% (+66m€). Par ailleurs, il inclut un effet périmètre positif de 129m€ lié à la plus-value de cession de la CEM. Le taux de marge EBITDA/CA ajusté de cette plus-value est en forte progression à 17,6%. Le dynamisme du segment et les gains Compass (+40m€) expliquent cette bonne performance.

■ Le **Free cash-flow** du segment ressort positif à **333 M€**.



GOUVERNANCE

Conformément aux dispositions légales en vigueur, Mme Agatta Constantini et M. Enric Amiguet i Rovira ont été désignés administrateurs représentant les salariés. Ainsi, le Conseil d'administration est désormais composé de 18 membres, dont 50% de membres indépendants (sans prendre en compte les administrateurs représentant les salariés, conformément au Code Afep-Medef), 39% de femmes et 33% d'Administrateurs non français.

Par ailleurs, le Conseil d'administration a été informé du changement qui interviendra le 2 avril 2015 dans la composition du Comité de Direction. Monsieur Jean-Marc Boursier sera nommé Directeur Général Adjoint en charge de l'activité Déchets Europe. Monsieur Christophe Cros sera nommé Directeur Général Adjoint en charge des Finances et des Achats.

PROCHAINES COMMUNICATIONS :

- **24 avril 2015** : Publication du 1^{er} trimestre 2015 (conference call)
- **12 mai 2015** : Assemblée Générale des Actionnaires
- **29 juillet 2015** : Publication du 1^{er} semestre 2015 (conference call)

Les états financiers consolidés et les rapports des commissaires aux comptes sont disponibles sur notre [site Internet](#)

Contact Presse :

Tel : +33 1 58 81 54 73

Contact Analystes / Investisseurs :

Tel : +33 1 58 81 24 05

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 la collecte des déchets de près de 50 millions de personnes. Avec 80 990 collaborateurs, SUEZ ENVIRONNEMENT est un leader mondial exclusivement dédié aux métiers de l'eau et des déchets et présent sur les cinq continents. En 2014, SUEZ ENVIRONNEMENT a réalisé un chiffre d'affaires de 14,3 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. »

**CE COMMUNIQUE DE PRESSE EST DISPONIBLE SUR [HTTP://WWW.SUEZ-ENVIRONNEMENT.FR/](http://www.suez-environnement.fr/)
ET SUR LA [NEWSROOM](#).**



ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

In €m	2013	2014	% en 2014	Δ14/ 13
FRANCE	5 231	5 187	36,2%	-0,8%
Espagne	1 597	1 711	11,9%	+7,1%
Royaume-Uni	901	947	6,6%	+5,1%
Autres Europe	2 566	2 485	17,3%	-3,2%
EUROPE (hors France)	5 064	5 143	35,9%	+1,5%
Amérique du Nord	859	855	6,0%	-0,5%
Amérique du Sud	813	786	5,5%	-3,3%
Océanie	1 027	993	6,9%	-3,3%
Asie	358	379	2,6%	+5,7%
Autres International	971	982	6,9%	+1,2%
INTERNATIONAL (hors Europe)	4 028	3 994	27,9%	-0,8%
TOTAL	14 323	14 324	100,0%	0,0%

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF	31/ 12/ 13	31/ 12/ 14
ACTIFS NON COURANTS	18 433	18 992
dont immobilisations incorporelles nettes	4 314	4 276
dont écart d'acquisition	3 095	3 262
dont immobilisations corporelles nettes	7 750	8 009
ACTIFS COURANTS	7 988	7 863
dont clients et autres débiteurs	3 619	3 790
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 391	2 249
TOTAL ACTIF	26 421	26 855

PASSIF	31/ 12/ 13	31/ 12/ 14
Capitaux propres, part du Groupe	4 952	5 478
Intérêts minoritaires	1 999	1 519
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 951	6 996
Provisions	1 769	1 995
Dettes financières	9 825	9 648
Autres dettes	7 876	8 216
TOTAL PASSIF	26 421	26 855

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	2013	2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 323	14 324
Amortissements, dépréciations et provisions	(950)	(1 098)
EBIT	1 223	1 255
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 205	1 174
Résultat financier	(404)	(406)
Part du résultat net des sociétés mises en équivalence non cœur de métier	12	6
Impôt	(189)	(173)
Intérêts minoritaires	(272)	(183)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	352	417

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

In €m	2013	2014
Cash Flow opérationnel	2 097	2 260
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(213)	(163)
Variation du BFR	(104)	(124)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 780	1 973
Investissements corporels et incorporels nets	(1 092)	(1 076)
Investissements financiers	(36)	(194)
Cessions	195	174
Autres flux liés à l'investissement	5	236
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(928)	(860)
Dividendes payés	(558)	(582)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	371	(435)
Intérêts financiers versés/ reçus	(314)	(329)
Augmentation de capital	6	145
Changement de part d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽¹⁾	1	(221)
Autres flux de trésorerie	(19)	145
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(513)	(1 278)
Effets de change, de méthodes comptables et autres	(77)	22
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 129	2 391
Total des flux de trésorerie de la période	262	(143)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 391	2 249

⁽¹⁾ Le montant 2014 inclut -300 M€ pour l'acquisition des 24.14% d'Aebar payés en numéraire. +€83 M€ de cessions et -4 M€ d'autres acquisitions

IFRS 10 & 11 ET NOUVELLE DÉFINITION

CHIFFRES 2013 AJUSTÉS

	Indicateurs 2013	Impacts IFRS 10 & 11	Changement de définition	Indicateurs retraités 2013
Chiffre d'affaires	14 644	-321	-	14 323
EBITDA	2 520	-60	+75	2 535
Marge EBITDA	17,2%			17,7%
ROC	1 184	-35	-	1 148
Résultat des MEE cœur de métier	31	+44	-	75
EBIT	1 184	-35	+75	1 223
Résultat des MEE non cœur de métier	0	+12	-	12
NRgs	352	-	-	352
Cash Flow Libre	1 007	-32	-	975
Dettes nettes DN/ EBITDA	7 245 2,9x	-59	-	7 186 2,8x
ROCE	7,0%		-	7,1%