



communiqué de presse

Paris le 29/07/2015

1^{er} SEMESTRE 2015 RESULTATS ROBUSTES, AMPLIFIES PAR LES VARIATIONS DE CHANGE ACTIVITE EN AMELIORATION AU Q2 CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2015

Résultats du 1^{er} semestre 2015 :

- Chiffre d'affaires : 7 295m€, en croissance de +5,9%
- EBITDA¹ : 1 293m€, en croissance de +8,0%²
- EBIT¹ : 604m€, en croissance de +14,2%²
- Résultat net part du groupe : 141m€, en progression de 11,4%²
- Dette financière nette : 8 024m€; ratio de dette financière nette / EBITDA de 3,07x

En millions d'euros	30 juin 2014	30 juin 2015	Variation brute ²	Variation de change	Variation à change et périmètre constants
Chiffre d'affaires	6 891	7 295	+5,9%	+3,3%	+1,9%
EBITDA ¹	1 326	1 293	+8,0%	+4,2%	+2,0%
EBITDA ¹ / CA	17,4% ²	17,7%			
EBIT ¹	658	604	+14,2%	+5,7%	+3,7%
EBIT ¹ / CA	7,7% ²	8,3%			

A la suite du Conseil d'Administration, réuni le 28 juillet 2015, qui a approuvé les résultats du premier semestre 2015, Jean-Louis Chaussade, Directeur Général, a déclaré :

« Le Conseil d'Administration vient de donner son accord pour le passage à la marque SUEZ, un nom bref, fort et chargé d'histoire. Cet accord parachève le lancement de notre marque mondiale unique. En effet, en mars dernier, les 40 marques commerciales du Groupe se sont fédérées autour d'un seul et même nom et

¹ Hors IFRIC 21

² Base 2014 ajustée de la plus-value de cession de la CEM de 129m€



nous avons alors confirmé notre stratégie, reposant sur la gestion durable des ressources, dont nous recueillons déjà les premiers fruits.

Le Groupe a délivré des résultats robustes au cours de ce semestre, amplifiés par des effets de change favorables. La division « Eau Europe » est en croissance, portée par l'augmentation des volumes vendus, des prix et des nouveaux services. La division « International » bénéficie d'un développement soutenu dans quasiment toutes les régions et pour l'ensemble de ses métiers. Enfin, l'activité « Recyclage et valorisation Europe », malgré un environnement macro-économique atone, a connu une amélioration au cours du deuxième trimestre.

Ainsi, s'appuyant sur une organisation plus transversale et intégrée et de bons résultats, le Groupe confirme ses objectifs annuels. »



RESULTATS SEMESTRIELS 2015

■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe affiche au 30 juin 2015 un chiffre d'affaires de 7 295m€ en croissance de +5,9% (+404m€) par rapport au 30 juin 2014, qui se décompose en :

- **Variation à change et périmètre constants de +1,9%** (+134m€) :
 - Eau Europe : +2,6% (+56m€)
 - Recyclage et valorisation Europe : -0,5% (-17m€)
 - International : +5,9% (+91m€)
- **Croissance externe de +0,6%** (+43m€), provenant principalement de la première consolidation de Process Group, société acquise au cours de l'année 2014.
- **Impact favorable de change de +3,3%** (+227m€), du fait de la dépréciation de l'euro face au dollar américain (+79m€), à la livre sterling (+55m€), au peso chilien (+30m€) et au dollar australien (+22m€).

■ PERFORMANCE OPERATIONNELLE

L'**EBITDA**¹ s'élève à 1 293m€ au 30 juin 2015. Ajusté de la plus-value de cession de la CEM en 2014, il ressort en progression de +8,0% ; à change et périmètre constants, la croissance s'élève à +2,0%. L'**EBITDA**¹ de la division Eau Europe est en croissance de +5,5% à change et périmètre constants, bénéficiant de la hausse des volumes en Espagne et au Chili, d'indexations tarifaires favorables dans toutes les régions et de la croissance des nouveaux services. La division Recyclage et valorisation Europe est en retrait de -3,1% à change et périmètre constants, résultant principalement de l'effet prix négatif de l'électricité. La division International affiche une progression de +0,5% à change et périmètre constants, grâce notamment à la hausse des volumes dans toutes nos géographies.

Le taux de marge d'EBITDA¹ du Groupe ressort à 17,7% contre 17,4% au premier semestre 2014, hors plus-value de cession de la CEM.

Au premier semestre 2015, le **programme Compass** de réduction des coûts atteint 70m€ qui proviennent essentiellement de l'optimisation de la performance opérationnelle, d'économies supplémentaires sur les achats et de la réduction des frais généraux. Il est en ligne avec les objectifs annuels fixés.

L'**EBIT**¹ s'élève à 604m€, contre 658m€ en 2014. Ajusté de la plus-value de cession de la CEM en 2014, cela représente une croissance de +14,2% ; à change et périmètre constants, la croissance ressort à +3,7%.

Le Résultat des Activités Opérationnelles y compris quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, quant à lui, atteint 502m€ contre 616m€³. Ajusté de la plus-value de cession de la CEM en 2014, il est en hausse de +3,1%. Il inclut notamment -18m€ de coûts liés à la mise en place de la nouvelle marque, et -28m€ de coûts de restructuration.

³ Ajusté de l'impact de la norme IFRIC 21 pour -38m€



■ RESULTAT NET

Le résultat financier s'établit à -200m€ au premier semestre 2015, contre -212m€ en juin 2014. La maturité moyenne de la dette est de 6,3 années et son coût moyen s'améliore, passant de 4,43%⁴ au 30 juin 2014 à 4,30%⁴ cette année ; celui-ci a bénéficié de la baisse des taux d'intérêt et d'une gestion active de la dette. Par ailleurs, le Groupe a procédé au remboursement anticipé de ses titres super subordonnés a durée indéterminée émis en 2010 et a lancé une nouvelle émission d'obligations hybrides au taux fixe de 2.5%.

Les impôts s'élèvent à -50m€⁵ en 2015 contre -46m€⁵ en juin 2014. Le taux effectif global ressort à 23,1% contre 21,4% au premier semestre 2014. Ce taux s'explique notamment par l'impact d'un crédit d'impôt perçu en Espagne ; par ailleurs, le taux effectif global bénéficiait en 2014 de la réévaluation des titres antérieurement détenus dans Acea, sans impact d'impôt.

Les intérêts minoritaires sont stables par rapport à 2014 et s'établissent à 111m€.

En conséquence, le Résultat Net part du Groupe atteint 141m€ contre 255m€ au premier semestre 2014. Ajusté de la plus-value de cession de la CEM en 2014, il ressort en hausse de +11,4%.

■ CASH-FLOW LIBRE ET BILAN

Le Cash-Flow Libre s'établit à +322m€ au premier semestre 2015, en forte progression de 49,7% par rapport au premier semestre 2014.

Les investissements nets s'élèvent à 583m€ en croissance de 17,3% par rapport à l'an passé.

La dette financière nette s'établit à 8 024m€ au 30 juin 2015. La hausse de +838m€ par rapport à fin décembre 2014 s'explique principalement par le paiement des dividendes pour 545m€ sur le semestre et d'un effet change défavorable à hauteur de 345m€. Le ratio dette nette sur EBITDA¹ ressort à 3,07x. L'agence de notation financière Moody's a réitéré en mai 2015 le rating A3 avec perspective stable attribué à SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY.

⁴ Hors coût de la titrisation et des charges d'intérêt indexées sur l'inflation au Chili

⁵ Y compris effet impôt lié à l'impact de la norme IFRIC 21

PERFORMANCE PAR SEGMENT

EAU EUROPE

En m€	30 juin 2014	30 juin 2015	Variation brute	Variation de change	Variation à change et périmètre constants
Chiffre d'affaires ⁶	2 160	2 261	+4,7%	+1,8%	+2,6%
EBITDA ¹	607	662	+9,1%	+3,2%	+5,5%
EBIT ¹	271	317	+16,8%	+5,1%	+10,7%

■ Le chiffre d'affaire de la division Eau Europe s'élève à 2 261m€ et est en croissance de +2,6% à change et périmètre constants au 30 juin 2015. L'activité bénéficie notamment de la résilience des volumes en France (+0,1%) ainsi qu'en Espagne (+0,3%) et de leur progression au Chili (+0,9%), ainsi que d'augmentations tarifaires tant au Chili (+7,9%), qu'en Espagne (+1,8%) et qu'en France (+0,4%). Par ailleurs, le dynamisme du segment des nouveaux services s'est traduit par une hausse de +14% du chiffre d'affaires correspondant.

L'activité commerciale du semestre a été très positive avec le gain de nombreux contrats. En France, on notera notamment le gain de deux contrats auprès de la presqu'île de Gennevilliers, l'un de fourniture d'eau en gros (234m€, 15 ans) et l'autre de gestion de l'eau potable (639m€, 12 ans), un contrat d'eau potable avec la ville de Calais (79m€, 12 ans) et un contrat de gestion de l'eau et de l'assainissement de la communauté Urbaine d'Alençon (68m€, 12 ans) ; en Espagne, l'extension du contrat de Trujillo (16m€, 15 ans) ; et au Chili, la signature d'un contrat de gestion d'une usine de traitement des eaux usées pour CODELCO (3 ans).

■ L'EBITDA¹ s'élève à 662m€ avec un taux de marge de 29,3% contre 28,1% au premier semestre 2014 ; la forte croissance de +5,5% à change et périmètre constants, s'explique par l'effet prix favorable, et l'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle. La division Eau Europe a généré 24m€ d'économies Compass sur le semestre.

RECYCLAGE ET VALORISATION EUROPE

En m€	30 juin 2014	30 juin 2015	Variation brute	Variation de change	Variation à change et périmètre constants
Chiffre d'affaires	3 137	3 167	+0,9%	+1,6%	-0,5%
EBITDA ¹	374	368	-1,5%	+1,2%	-3,1%
EBIT ¹	128	137	+7,1%	+1,7%	+3,7%

⁶ Suite à la nouvelle organisation, la contribution de SUEZ Consulting est reclassée de la division « Eau Europe » à la division « Autres »



■ La division Recyclage et valorisation Europe affiche un chiffre d'affaires de 3 167m€, en recul de -0,5% à change et périmètre constants. La performance a été affectée par un important effet prix négatif sur les matières premières secondaires (notamment le métal, -11%), portant essentiellement sur le 1^{er} trimestre ; ajusté de cet effet, le chiffre d'affaires est en croissance à change et périmètre constants.

Les volumes traités ont progressé de +0,8%, bénéficiant notamment du démarrage de nouvelles installations de traitement, dont l'unité de valorisation énergétique de Suffolk. La baisse des volumes enfouis a été compensée par la progression des volumes recyclés.

Par zone géographique, la variation à change et périmètre constants est de -2,6% en France, +2,7% au Royaume-Uni et Scandinavie, +1,6% dans la zone Benelux / Allemagne et +0,9% en Europe centrale.

L'activité commerciale a été riche sur le semestre avec, en France, le gain du contrat de conception-construction-exploitation du centre de valorisation des déchets d'Ivry-Paris-XIII (900m€, 23 ans), celui pour l'exploitation d'une unité de valorisation énergétique à Carhaix (25m€, 10 ans) et celui avec Total (12m€) ; ainsi qu'en Allemagne, avec le contrat de collecte des déchets de la ville d'Heilbronn (43m€, 8 ans).

■ L'EBITDA¹ de la division Recyclage et valorisation Europe ressort à 368m€ ; il est en retrait de 3,1% à change et périmètre constant, conséquence de l'effet volume négatif de l'activité élimination en France et de la baisse des prix de l'électricité (-7m€), partiellement compensés par la bonne tenue des activités au Royaume-Uni, et la légère amélioration des opérations dans les zones Benelux/Allemagne et Europe Centrale. La division Recyclage et valorisation Europe a généré 25m€ d'économies Compass sur le semestre.

INTERNATIONAL

En m€	30 juin 2014	30 juin 2015	Variation brute ²	Variation de change	Variation à change et périmètre constants
Chiffre d'affaires	1 545	1 815	+17,5%	+9,0%	+5,9%
EBITDA¹	389	303	+16,5%	+8,3%	+0,5%
EBIT¹	298	202	+19,3%	+7,3%	+0,9%

■ La division International enregistre au 30 juin 2015 un chiffre d'affaires de 1 815m€, soit une croissance de +5,9% à périmètre et change constants.

- La zone Afrique/Moyen-Orient est en forte progression de +12,3% à change et périmètre constants, reflétant le démarrage de nouveaux contrats de construction au Moyen-Orient, notamment celui de Mirfa, et la poursuite de la progression des volumes d'eau vendus au Maroc.
- L'Amérique du Nord progresse de +6,9% à change et périmètre constants, bénéficiant pleinement du démarrage du contrat de Nassau ainsi que de la progression des volumes d'eau vendus aux USA (+2,0%), partiellement compensés par une réduction des ventes de systèmes.
- La zone Europe/LatAm affiche une croissance de +5,5% à change et périmètre constants, résultant de la bonne performance des opérations dans la plupart des régions.



- L'Australie enregistre une augmentation de son chiffre d'affaires de +1,8% à change et périmètre constants. Cette performance repose à la fois sur la croissance soutenue des volumes traités et un effet prix positif.
- L'Asie est en léger repli de -1,4% à change et périmètre constants ; la moindre contribution des activités de construction compense la bonne tenue des métiers des déchets.

Le carnet de commandes des activités de construction s'élève à 1,1Md€, en très forte augmentation de +32,3% par rapport au 30 juin 2014.

- A l'international, SUEZ a poursuivi, au cours du premier semestre 2015, son développement en signant, à travers une joint-venture 50/50 avec New World Services, un accord avec Chongqing Water Assets, en vue de créer un acteur majeur dans le domaine de l'eau et des déchets en Chine : Derun Environment.
- Par ailleurs, le Groupe a remporté plusieurs contrats significatifs, comme en Chine pour la fourniture d'équipements de recyclage des eaux usées avec Beijing Drainage Group (140m€) ou encore en Egypte pour l'exploitation de la station de traitement des eaux usées de Gabal El Asfar au Caire (84m€, 4 ans).
- L'EBITDA¹ de la division ressort à 303m€, ce qui représente une légère croissance à change et périmètre constants (+0,5%). Le taux de marge ressort à 16,7%, quasiment stable par rapport à l'an dernier (16,8%) une fois retraité de la plus-value de la cession de la CEM en 2014 de 129m€. Le segment International a généré 20m€ d'économies Compass sur le semestre.

GOVERNANCE

Le Conseil d'administration a pris acte de la démission de Madame Penelope Chalmers Small, Vice-Président exécutif de la Stratégie et de la Communication de ENGIE Energy International, de son mandat d'Administrateur et l'a remercié chaleureusement pour sa contribution à ses travaux depuis 2011. Sur recommandation du Comité des Nominations et des Rémunérations, le Conseil d'administration a coopté comme Administrateur Madame Judith Hartmann, Directeur Général Adjoint en charge des Finances d'ENGIE.

OBJECTIFS 2015

SUEZ réitère l'ensemble de ses objectifs⁷ 2015:

- **L'AMELIORATION DES RESULTATS OPERATIONNELS EN 2015**
 - Croissance organique du chiffre d'affaires $\geq 3\%$
 - Croissance organique positive de l'EBITDA⁸
 - Croissance organique de l'EBIT $\geq 4\%$ ⁸
 - 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 2015⁹

⁷ Basé sur une stabilité de la production industrielle en Europe en 2015

⁸ Hors plus-value de 129 m€ provenant de la cession de CEM en 2014

⁹ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale 2016



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL :

Le rapport financier semestriel 2015 est disponible sur le site Internet de la société (www.suez-environnement.com).

PROCHAINE COMMUNICATION :

29 octobre 2015 : Publication du 3^{ème} trimestre 2015 (conférence téléphonique)

ANNEXES

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIFS (M€)	31/12/14	30/06/15	PASSIFS (M€) ⁽¹⁾	31/12/14	30/06/15
ACTIFS NON COURANTS	18 992	19 558	Capitaux propres, part du Groupe	5 486	5 558
dont immobilisations incorporelles nettes	4 276	4 268	Intérêts minoritaires	1 519	1 525
dont écart d'acquisition	3 262	3 409	TOTAL CAPITAUX PROPRES	7 005	7 083
dont immobilisations corporelles nettes	8 009	8 243	Provisions	1 995	1 970
ACTIFS COURANTS	7 863	8 535	Dettes financières	9 648	10 793
dont clients et autres débiteurs	3 790	4 149	Autres dettes	8 207	8 248
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 249	2 539	TOTAL PASSIFS	26 855	28 093
TOTAL ACTIFS	26 855	28 093			

(1) Y compris IFRIC 21

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	S1 2014	S1 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 891	7 295
Amortissements, dépréciations et provisions	(524)	(549)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	616	502
Résultat financier	(212)	(200)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence non cœur de métier	6	-
Impôt	(59)	(65)
Impact IFRIC 21 sur l'impôt	13	15
Intérêts minoritaires	(108)	(111)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	255	141

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	S1 2014	S1 2015
Cash Flow opérationnel	949	1 030
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(72)	(36)
Variation du BFR	(262)	(207)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	615	787
Investissements corporels et incorporels nets	(432)	(571)
Investissements financiers	(147)	(72)
Cessions	82	62
Autres flux liés à l'investissement	199	(4)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	(299)	(586)
Dividendes payés	(479)	(545)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	(139)	878
Intérêts financiers versés	(161)	(159)
Augmentation de capital	37	-
Nouvelle hybride nette	183	37
Autres flux de trésorerie	35	(132)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	(524)	79
Effets de change, de méthodes comptables et autres	6	11
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	2 391	2 249
Total des flux de trésorerie de la période	(202)	291
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 189	2 539

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	S1 2014	S1 2015	% in S1 2015	Δ 15/14
FRANCE	2 555	2 510	+34,4%	-1,7%
Espagne	820	840	+11,5%	+2,5%
Royaume-Uni	446	544	+7,5%	+21,9%
Autres Europe	1 232	1 219	+16,7%	-1,1%
EUROPE (hors France)	2 498	2 603	+35,7%	+4,2%
Amérique du Nord	379	502	+6,9%	+32,5%
Amérique du Sud	381	449	+6,2%	+17,9%
Océanie	472	504	+6,9%	+6,7%
Asie	177	211	+2,9%	+19,1%
Autres International	429	515	+7,1%	+20,1%
INTERNATIONAL (hors Europe)	1 838	2 182	+29,9%	+18,7%
TOTAL	6 891	7 295	+100,0%	+5,9%



SUEZ

Nous sommes à l'aube de la révolution de la ressource. Face à l'augmentation de la population mondiale, l'urbanisation croissante et la raréfaction des ressources naturelles, sécuriser, optimiser et valoriser les ressources est indispensable pour notre avenir. SUEZ (Paris SEV, Bruxelles : SEVB) alimente 92 millions de personnes en eau potable, 65 millions en services d'assainissement, assure la collecte des déchets de près de 50 millions de personnes, valorise 14 millions de tonnes de déchets par an et produit 5 138 GWh d'énergie locale et renouvelable. Avec 80 990 collaborateurs, SUEZ présent sur les cinq continents est un acteur clé de l'économie circulaire pour la gestion durable des ressources. En 2014, SUEZ a réalisé un chiffre d'affaires de 14,3 milliards d'euros.

CONTACTS

Presse

Tel : +33 1 58 81 54 73

Analystes / Investisseurs

Tel : +33 1 58 81 24 05

Avertissement important

Ce document comporte des données financières non auditées. Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par SUEZ.

« 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 communiqué est disponible sur www.suez-environnement.fr et sur la [NEWSROOM](#).