

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2008

DE LA SOCIETE

SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY

1 Bilan actif

(000 EUR)	Notes	31 déc. 2008		31 déc. 2007	
		Brut	Amortissements provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement					
Concessions, brevets, licences, marques, procédés					
Fonds Commercial					
Autres (droits d'usage)					
Immobilisations incorporelles en cours					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations financières					
Participations		6 157 390,3		6 157 390,3	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières		20 095,3		20 095,3	
Immobilisations financières		6 177 485,6		6 177 485,6	
Total actif immobilisé	3.2	6 177 485,6		6 177 485,6	
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances					
Créances clients et comptes rattachés		275,1		275,1	
Clients		275,1		275,1	
Clients effets à payer					
Clients douteux					
Clients fae					
Autres créances		104 000,9		104 000,9	39,7
Comptes financiers					
Disponibilités		501,6		501,6	0,2
Actions propres		17 137,8	691,0	16 446,9	
Comptes de régularisation	3.6	87,1		87,1	
Total de l'actif circulant		122 002,6	691,0	121 311,6	39,9
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF		6 299 488,2	691,0	6 298 797,2	39,9

2 Bilan passif

(’000 EUR)	Notes	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Capitaux propres			
Capital social		1 958 796,2	40,0
Primes liées au capital social		4 198 829,1	10,0
Réserve légale			
Autres réserves			
Report à nouveau		(12,0)	(10,5)
Résultat de l'exercice		64 622,9	(1,5)
Amortissements dérogatoires			
Total des capitaux propres	3.1	6 222 236,2	38,0
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Total des provisions pour risques et charges			
Dettes			
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses		50 017,4	
Dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commande			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		26 279,5	1,8
Dettes fiscales et sociales		64,1	0,1
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Dettes diverses		200,0	
Total des dettes		76 561,0	1,9
Comptes de régularisation			
Ecarts de conversion passif			
TOTAL PASSIF		6 298 797,2	39,9

3 Compte de résultat

(000 EUR)	Notes	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Produits d'exploitation			
Produits annexes		230,0	
Chiffre d'affaires net	2.1	230,0	
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises amortissements, provisions, transferts de charges		7 414,8	
Autres produits			
Total des produits d'exploitation		7 644,8	
Charges d'exploitation			
Autres achats et charges externes		13 867,4	2,9
Impôts, taxes et versements assimilés		0,1	0,1
Salaires et traitements		313,0	
Charges sociales		156,5	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant			
Dotations aux provisions pour risques et charges			
Autres charges de gestion courante		200,0	
Total charges d'exploitation		14 536,9	3,0
Résultat d'exploitation		(6 892,1)	(3,0)
Quote part de résultat sur opérations faites en commun			
Bénéfice attribué ou perte transférée			

4 Tableau de flux

('000 EUR)

31 déc. 2008

Résultat net	64 622,9
Dotations nettes amortissements et provisions	
Plus ou moins-values de cessions	0,1
Marge brute d'autofinancement	64 622,9
Variation du BFR	(77 821,4)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(13 198,4)
Acquisitions d'immobilisations	(0,0)
Cessions d'immobilisations	0,0
Variation des créances financières (1)	(36 502,5)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(36 502,5)
Dividendes versés	
Augmentation de capital	185,0
Variation des dettes financières (2)	50 017,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	50 202,4
Variation de trésorerie	501,4
Trésorerie d'ouverture	0,2
Trésorerie de clôture	501,6
Variation de trésorerie (3)	501,4

(1) Dont principalement variation nette des achats d'actions Suez Environnement Company, dans le cadre du contrat de liquidité décrit en section 21.1.3 du présent document de référence.

(2) Dont principalement variation nette des comptes courants financiers créditeurs auprès du groupe Gdf Suez.

(3) Il s'agit de la trésorerie nette.

La société Suez Environnement Company (anciennement dénommée Houlival) n'avait pas d'activité en 2007.

5 Faits caractéristiques de l'exercice

5.1 Introduction en bourse de Suez Environnement Company

Le 22 juillet 2008, dans le cadre des opérations préalables à la fusion Gdf Suez, Suez a apporté à la Société Suez Environnement Company (ex Houllival) 100% des actions composant le capital de la société Suez Environnement.

La valeur des apports a été fixée, par les dirigeants des sociétés concernées et en application du règlement CRC n° 2004-01, à la valeur nette comptable des éléments transmis par Suez à Suez Environnement Company puisqu'il s'agit de l'apport de titres assimilables à une branche complète d'activité (en effet l'apport porte sur 100 % du capital de la société concernée) portant sur des sociétés sous contrôle commun.

Suez a ensuite attribué par voie de distribution de prime d'émission à ses propres actionnaires une quote-part des actions nouvelles émises en rémunération de l'apport représentant 65 % des actions Suez Environnement Company.

Les actions composant le capital de Suez Environnement Company ont fait l'objet d'une admission aux négociations sur les marchés Euronext Paris et Euronext Bruxelles depuis le 22 juillet 2008. L'action Suez Environnement Company a rejoint les indices CAC40, SBF 120 et SBF 250 le 22 septembre 2008.

5.2 Questions fiscales

A compter du 1^{er} janvier 2008, un groupe d'intégration fiscale a été créé en France entre Suez Environnement Company et toutes ses filiales faisant partie de l'ancien périmètre d'intégration fiscale Suez. La création de ce groupe fiscal a donné lieu à la conclusion de conventions d'intégration fiscale entre Suez Environnement Company et chacune des sociétés membres de son périmètre d'intégration fiscale.

Par ailleurs, sur le fondement de l'article 223 I 7 du code général des impôts, une décision d'agrément a été accordée portant sur le transfert à Suez Environnement Company d'un montant maximum de 464 millions d'euros de déficits fiscaux à la formation desquels ont concouru les filiales ayant rejoint le périmètre d'intégration fiscale Suez Environnement Company.

Cette fraction de déficit a été réduite de 32 millions d'euros au 31 décembre 2008 du fait des redressements ou propositions de redressement adressés sur l'exercice à l'ensemble des sociétés appartenant à l'ancien groupe d'intégration fiscale Suez.

6 Activité de l'exercice

Le résultat net au titre de l'exercice 2008 s'établit à 64,6 millions d'euros.

Le résultat exceptionnel est négatif et s'élève à – 25,6 millions d'euros dû, à hauteur de 23,2 millions d'euros, aux frais engagés pour la réalisation de l'ensemble des opérations préalables à la mise en bourse et à sa réalisation.

Le résultat net positif provient du gain d'intégration fiscale constaté pour un montant de 98,5 millions d'euros.

B Annexes aux comptes

1 Principes et méthodes comptables

Le montant total du bilan avant répartition, de l'exercice clos le 31 décembre 2008, s'élève à 6 298 797 201,66 euros et le compte de résultat, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 8 189 812,65 euros dégage un profit de 64 622 867,66 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008.

Les comptes sociaux de l'exercice 2008 sont établis en euros en respect des conventions générales prescrites par le plan comptable général et des méthodes d'évaluation décrites ci-après.

Par dérogation au Plan Comptable Général, pour conserver au résultat financier un caractère de résultat courant et permettre des comparaisons utiles d'un exercice à l'autre, toutes les opérations financières relatives aux participations et aux créances rattachées en capital, relatives à ce portefeuille, sont inscrites en résultat exceptionnel. Il s'agit notamment des dotations et reprises de provisions sur titres de participations et créances rattachées à ces participations, ainsi que des éventuelles pertes relatives à ces éléments.

METHODES D'EVALUATION

Immobilisations financières

Titres de participation :

Ils représentent des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice, ou d'y exercer une influence notable ou qui permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires.

En ce qui concerne les titres pour lesquels Suez Environnement Company s'inscrit dans une logique de détention durable, une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour ramener la valeur d'acquisition à sa valeur d'utilité, appréciée notamment par référence à la valeur intrinsèque, à la valeur de rendement ou au cours de bourse.

En ce qui concerne les titres pour lesquels une décision de cession est prise par Suez Environnement Company, la valeur comptable des titres concernés est ramenée à la valeur de marché si celle-ci est inférieure. Dans le cas où des négociations sont en cours, celle-ci est déterminée par référence à la meilleure estimation pouvant être faite.

Les créances rattachées sont comptabilisées à leur valeur nominale.

En liaison avec l'évaluation des titres de participation, les créances rattachées sont, le cas échéant, dépréciées lorsque le risque est supérieur à la valeur des titres.

Des provisions pour risques peuvent être constituées si la société estime que son engagement est supérieur aux actifs.

Actif et passif circulant

Les créances de l'actif circulant sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale et le risque de non-paiement est analysé individuellement. Tout risque d'insolvabilité d'un débiteur est provisionné à hauteur du risque encouru.

Les dividendes sont comptabilisés, pour leur montant net, dans l'exercice où est intervenue la décision de distribuer par l'organe compétent.

Actions propres :

Les actions Suez Environnement Company autodétenues, dans le cadre du contrat de liquidité décrit en section 21.1.3 du présent document de référence, sont inscrites en Valeur Mobilières de Placement, à l'actif du bilan, lorsque ces titres autodétenus sont destinés à régulariser les cours.

Les actions propres sont évaluées en fonction du cours moyen du mois de clôture.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises sont converties au cours de la devise au 31 décembre. Les différences de conversion constatées sont portées au compte de résultat pour les liquidités immédiates, et inscrites au bilan en « écarts de conversion » pour les dettes et créances. Les pertes latentes, non couvertes sur ces dernières, font l'objet d'une provision.

Provisions pour risques et charges

Suez Environnement Company applique le règlement n°00-06 sur les passifs adopté par le Comité de la Réglementation Comptable.

Impôt sur les bénéfices :

Suez Environnement Company verse au Trésor un impôt correspondant au résultat fiscal de l'ensemble du Groupe fiscal, après compensation notamment des bénéfices et déficits. Du fait des déficits fiscaux transférés à Suez Environnement Company, le gain ou la charge d'intégration acquis à Suez Environnement Company est inscrit en résultat.

Conformément au principe de neutralité, la convention d'intégration fiscale prévoit l'obligation de restituer aux filiales les économies d'impôt résultant de l'utilisation de leurs déficits dès qu'elles redeviennent bénéficiaires. Néanmoins, n'estimant pas probable le reversement en trésorerie, la société n'a pas comptabilisé de provision au titre de cette obligation au 31 décembre 2008.

2 Notes sur le résultat

2.1 Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de 230 000 euros correspond à la rémunération de Suez Environnement Company en tant que Président de Suez Environnement SAS.

2.2 Résultat financier

Le résultat financier s'établit comme suit :

('000 EUR)	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Autres produits ou charges d'intérêts (1)	(706,2)	1,5
Dotations nettes sur provisions et transfert de charges (2)	(691,0)	
Différences nettes de change		
Résultat financier	(1 397,1)	1,5

(1) Dont en 2008 charges d'intérêts sur compte courant 711,3 milliers d'euros.

(2) Provision sur les actions propres détenues au 31 décembre 2008.

2.3 Résultat exceptionnel

('000 EUR)	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Sur opérations de gestion		
Sur opérations de capital	(25 551,8)	
Dotations nettes sur provisions et transfert de charges		
Résultat exceptionnel	(25 551,8)	

Le résultat exceptionnel négatif à hauteur de 25,5 millions d'euros s'analyse comme suit :

Frais engagés pour la mise en bourse	(23,2)
Perte sur vente d'actions Suez Environnement Company	(2,6)
Autres éléments	0,3
Total	(25,5)

2.4 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Suez Environnement est la société mère d'un Groupe fiscal de 95 filiales au 31 décembre 2008.

(000 EUR)	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat après impôt
Résultat courant après participation des salariés	(8 289,2)		(8 289,2)
Résultat exceptionnel	(25 551,8)		(25 551,8)
Incidence de l'intégration fiscale de l'exercice		98 463,9	98 463,9
Résultat net	(33 841,0)	98 463,9	64 622,9

Du fait des déficits fiscaux transférés, Suez Environnement Company ne verse pas sur 2008 un impôt au Trésor. Le gain d'intégration acquis est constaté au résultat pour 98,5 millions d'euros.

3 Notes sur le bilan

3.1 Capital social

Le capital social se compose au 31 décembre 2008 de 489 699 060 actions entièrement libérées.

	Nombre de titres à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	Valeur nominale
Actions ordinaires	489 699 060	489 689 060		4,0
Total	489 699 060	489 689 060		

La variation des capitaux propres au 31 décembre 2008 s'analyse de la façon suivante :

('000 EUR)

Capitaux propres au 31 décembre 2007		38,0
Variation en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		1 958 756,2
Variations de la prime d'émission		4 198 819,1
Variations de la prime de fusion		
Variations de la prime d'apport		
Variations des provisions réglementées		
Variations du report à nouveau		(1,5)
Variation du résultat	(1,5)	64 622,9
Variation des réserves		
Capitaux propres au 31 décembre 2008		6 222 236,2

3.2 Etat de l'actif immobilisé

('000 EUR)	Valeur brute 31 déc. 2007	Acquisitions Augmentation s	Cessions Diminutions	Fusions Apports	Valeur brute 31 déc. 2008
Immobilisations financières					
Participations		0,0	(0,1)	6 157 390,3	6 157 390,3
Créances rattachées à des participations					
Autres titres					
Prêts					
Autres immobilisations financières		56 559,9	(36 464,5)		20 095,3
Total général		56 559,9	(36 464,6)	6 157 390,3	6 177 485,6

3.3 Etat des provisions

('000 EUR)	Valeur 31 déc. 2007	Dotations	Reprises	Valeur 31 déc. 2008
Provisions pour risques et charges				
Provisions sur immobilisations financières				
Provisions sur comptes courants				
Provisions sur valeurs mobilières de placement		691,0		691,0
Provisions sur autres éléments d'actifs				
Provisions pour dépréciation		691,0		691,0
Total général		691,0		691,0
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières		691,0		
Dotations et reprises exceptionnelles				

Les valeurs mobilières de placement (actions Suez Environnement Company) qui figurent au bilan pour une valeur brute de 17,1 millions d'euros ont une valeur de marché de 16,4 millions d'euros.

3.4 Eléments relatifs aux entreprises liées

('000 EUR)	Entreprises liées	Entreprises associées
Titres de participation	6 157 390,3	
Créances rattachées à des participations		
Créances clients et comptes rattachés	275,1	
Autres créances (y compris comptes courants débiteurs des filiales)		
Comptes courants créditeurs des filiales		49 590,5
Dettes rattachées à des participations		
Fournisseurs et comptes rattachés	25 278,7	
Autres dettes		
Intérêts sur créances rattachées à des participations		
Intérêts sur dettes rattachées à des participations		
Intérêts sur comptes courants créditeurs des filiales		711,3
Intérêts sur comptes courants débiteurs des filiales		5,1

3.5 Etat des échéances des créances et des dettes

('000 EUR)	Montant brut	1 an au plus	+ 1 an à -5 ans	+ 5 ans
Etat des créances				
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières	20 095,3	20 095,3		
Actif circulant				
Créances clients	275,1	275,1		
Avances et acomptes versés sur commandes				
Autres créances (1)	104 000,9	104 000,9		
Total	124 371,3	124 371,3		

('000 EUR)	Montant brut	1 an au plus	+ 1 an à -5 ans	+ 5 ans
Etat des dettes				
Dettes financières				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières diverses	50 017,4	50 017,4		
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Fournisseurs et comptes rattachés	26 279,5	26 279,5		
Dettes fiscales et sociales	64,1	64,1		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Dettes diverses	200,0	200,0		
Total	76 561,0	76 561,0		

(1) Autres créances : dont 95,6 millions d'euros sur l'Etat lié à la demande de remboursement d'acomptes d'impôt sur les sociétés. Le remboursement de ces acomptes devrait intervenir au cours du 1^{er} trimestre 2009.

3.6 Autres détails de postes

- Les comptes de régularisation sont constitués par :

('000 EUR)	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Charges constatées d'avance		
Loyers		
Autres services extérieurs	87,1	
Total charges constatées d'avance	87,1	
Produits constatés d'avance		
Autres prestations		
Total produits constatés d'avance		

- Les charges à payer et produits à recevoir rattachés aux postes de créances et dettes concernent :

('000 EUR)	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Charges à payer		
Intérêts sur emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Intérêts sur emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	140,2	1,1
Dettes fiscales et sociales	64,1	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	200,0	
Charges à payer	404,3	1,1
Produits à recevoir		
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		
Produits à recevoir		

4 Autres informations

4.1 Rémunération des dirigeants

Un montant de 200 000 euros a été provisionné, conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 15 juillet 2008, au titre des jetons de présence qui seront versés aux administrateurs pour l'exercice 2008.

Monsieur Jean-Louis Chaussade a été nommé Directeur Général de SUEZ Environnement Company par décision du Conseil d'Administration du 23 juillet 2008. A ce titre, il a perçu sur la période une rémunération globale de 312 960 euros.

4.2 Engagements reçus

(000 EUR)	31 déc. 2008	à 3 ans	à 5 ans
Engagements de financement reçus	350 000,0	290 000,0	60 000,0

Ces engagements reçus sont des facilités de crédit reçues et non utilisées souscrites auprès du CIC (50 millions d'euros), de la BNP Paribas (200 millions d'euros), le Crédit Lyonnais (60 millions d'euros) et le Crédit du Nord (40 millions d'euros).

4.3 Résultat de la société au cours des 5 derniers exercices

(EUR)	31 déc. 2008	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2005	31 déc. 2004
<i>Durée de l'exercice (mois)</i>	12	12	12	12	12
Capital en fin d'exercice					
a) Capital social	1 958 796 240	40 000	40 000	40 000	40 000
b) Nombre d'actions ordinaires	489 699 060	10 000	2 500	2 500	2 500
Opérations et résultat					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	230 000				
b) Résultat avant impôt, participation, dotations/reprises amortissements et provisions	(33 150 056)	(1 487)	(1 466)	(1 972)	(1 886)
c) Participation					
d) Impôt	98 463 894				
e) Dotations/reprises aux amortissements et provisions	(690 970)				
f) Résultat net	64 622 868	(1 487)	(1 466)	(1 972)	(1 886)
g) Résultat distribué				-	-
Résultat par action					
a) Résultat après impôt, participation, avant dotations amortissements et provisions	0,27	(0,24)	(0,59)	(0,79)	(0,75)
b) Résultat après impôt, participation, dotations amortissements et provisions	0,26	(0,24)	(0,59)	(0,79)	(0,75)
c) Résultat distribué				-	-
Personnel					
a) Effectif moyen des salariés	0				
b) Masse salariale	312 960				
c) Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	156 480				

4.4 Tableau des filiales et participations

	Capital	Réserve et Ran (*)	Q/P de capital détenue (%)	VNC des titres détenus (1)		Prêts et avances consentis et non remboursés (1)	Montant cautions et avals donnés (1)	Chiffre d'affaires		Devises
				Brute	Nette			Exercice N-1	Exercice N	
A - Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur brute excède 1 % du capital de Suez Environnement Company										
<u>I. Filiales</u>										
(50% au moins du capital détenu par Suez Environnement Company)										
Suez Environnement SAS	3 323	82	100,00	6 157	6 157			127,6	171	EUR
<u>II. Participations</u>										
(10 % à 50% du capital détenu par Suez Environnement Company)										
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations										
<u>I. Filiales non reprises au paragraphe A</u>										
a) Filiales françaises - ensemble										
b) Filiales étrangères - ensemble										
<u>II. Participations non reprises au paragraphe A</u>										
a) Dans les sociétés françaises - ensemble										
b) Dans les sociétés étrangères - ensemble										

* avant affectation du résultat de l'exercice, y compris subventions d'investissement, primes et provisions réglementées.

(1) ces colonnes sont renseignées en millions d'Euro y compris pour les filiales étrangères.

4.5 Actif réalisable et disponible et passif exigible

(‘000 EUR)	31 déc. 2008	31 déc. 2007
Actif réalisable		
Actif immobilisé	20 095,3	
Créances rattachées		
Prêts		
Autres immobilisations financières	20 095,3	
Actif circulant	104 276,0	39,7
Créances clients et comptes rattachés	275,1	
Avances et acomptes versés sur commandes en cours		
Autres créances	104 000,9	39,7
Disponibilités	16 948,5	0,2
Total actif réalisable	141 319,8	39,9
Passif exigible		
Dettes financières	50 017,4	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	50 017,4	
Dettes d'exploitation	26 543,6	1,9
Avances et acomptes reçus sur commande		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 279,5	1,8
Dettes fiscales et sociales	64,1	0,1
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Dettes diverses	200,0	
Total passif exigible	76 561,0	1,9
Actif réalisable - passif exigible	64 758,9	38,1

4.6 Montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes

Le montant des honoraires versés à la société Ernst & Young s’élève à 711 milliers d’euros, et à la société Mazars & Guérard, 470 milliers d’euros au titre des comptes sociaux et consolidés.

4.7 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.