



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

1er août 2012

## **STABILITE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION CONFIRMEE POUR 2012**

**DANS UN CONTEXTE ECONOMIQUE DIFFICILE AU PREMIER SEMESTRE 2012 :  
ACCELERATION DU PROGRAMME D'EFFICACITE OPERATIONNELLE  
MAINTIEN D'UN BILAN SOLIDE  
CASH FLOW LIBRE EN HAUSSE**

- Chiffre d'affaires : 7 323m€  
en variation organique de +1,0% hors impact de l'usine de dessalement de Melbourne
- Résultat Brut d'Exploitation : 1 133m€  
en baisse organique de -4,9% hors impact de l'usine de dessalement de Melbourne
- Résultat Net part du Groupe : 40m€
- Cash flow libre solide : 498m€
- Dette financière nette : 7 878m€
- Ratio Dette financière nette / Résultat Brut d'Exploitation : 3,26x<sup>1</sup>

Le Conseil d'Administration, réuni le 31 juillet 2012, a approuvé les résultats du premier semestre 2012.

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

*«Les segments Eau Europe et International hors activité Design & Build affichent une progression et des résultats satisfaisants. Le renouvellement du contrat d'assainissement de Bordeaux et la signature du contrat d'extension de l'usine de traitement des eaux usées d'As Samra illustrent la dynamique commerciale.*

*Par ailleurs, le chantier de l'usine de Melbourne progresse, la première production d'eau dessalée a eu lieu fin juin et les équipes sont mobilisées pour que l'usine fonctionne à pleine capacité en fin d'année 2012.*

*En revanche, la baisse de la production industrielle au premier semestre 2012, dans un contexte macro-économique plus difficile en Europe, a affecté la performance du Déchet en Europe, qui s'est traduite par une réduction des volumes traités de -3,2% à fin juin 2012. Dès lors, SUEZ ENVIRONNEMENT a décidé d'augmenter son plan Compass de réduction des coûts pour 40m€ supplémentaires et d'abaisser l'enveloppe d'investissements nets de 100m€.*

*SUEZ ENVIRONNEMENT a décidé ainsi, d'accélérer son programme d'efficacité opérationnelle et va donner la priorité au maintien d'un bilan solide et à la génération de liquidités.*

*Grâce à un portefeuille diversifié, SUEZ ENVIRONNEMENT est bien positionnée sur les marchés porteurs de l'eau et des déchets. Par ses capacités d'innovation et de recherche, le Groupe reste un acteur incontournable et poursuit son développement sur des marchés en évolution.»*

<sup>1</sup> Ratio Dette financière nette / Résultat Brut d'Exploitation, calculé sur 12 mois glissants, après paiement des dividendes en juin



## RESULTATS SEMESTRIELS 2012

Dans un contexte économique plus difficile en Europe depuis le début de l'année, SUEZ ENVIRONNEMENT affiche une stabilité de son activité sur le premier semestre 2012.

### ■ CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe affiche au 30 juin 2012 **un chiffre d'affaires de 7 323m€ en variation brute de -0,7% (-53m€)** par rapport au 30 juin 2011, qui se décompose en :

- **Variation organique de -1,4%** (-104m€) et de +1,0% hors impact de l'usine de Melbourne :
  - Eau Europe : +2,4% (+50m€)
  - Déchets Europe : +1,4% (+45m€)
  - International : -9,4% (-197m€) ou -1,2% (-23m€) hors impact de l'usine de Melbourne
- **Croissance externe de -1,0%** (-74m€) principalement liée aux cessions de Bristol Water au Royaume-Uni et d'Eurawasser en Allemagne.
- **Impact favorable de change de +1,7%** (+126m€), du fait notamment de la baisse de l'euro face au Dollar australien (+46m€), au Dollar américain (+29m€), à la Livre Sterling britannique (+25m€) et au Peso chilien (+13m€).

### ■ PERFORMANCE OPERATIONNELLE

**Le Résultat Brut d'Exploitation (RBE)** s'élève à 1 133m€ au 30 juin 2012, en variation organique de -7,0% (-4,9% hors impact de Melbourne). Le RBE du segment Eau Europe est en hausse organique de +3,2%. Le segment Déchets Europe est en retrait de -14,7% impacté par la baisse de la production industrielle en Europe. Le segment International baisse de -6,2% hors Melbourne, impacté par l'achèvement au premier semestre 2011 de certains contrats de Design & Build en France et au Moyen-Orient, mais les autres filiales progressent de façon satisfaisante.

**Le taux de marge de RBE du Groupe** s'établit à 15,5% ou 16,7% hors l'impact de l'usine de Melbourne.

Au premier semestre 2012, le **programme Compass** de réduction de coûts y contribue pour 60m€ qui proviennent principalement de l'optimisation de la performance opérationnelle, des achats et des frais généraux.

**Le Résultat Opérationnel Courant** s'élève à 460m€ en variation organique de -15,6%. Il inclut une provision de 83m€ comptabilisée sur l'usine de dessalement de Melbourne.

### ■ RESULTAT NET

**Le résultat financier s'établit à -210m€** au premier semestre 2012, contre -183m€ en 2011. Cette augmentation est principalement due à un allongement de la maturité moyenne de la dette portée à 7,1 années au 30 juin 2012 et à la baisse des dividendes reçus d'Acea.

Les **impôts** s'élèvent à -48m€ en 2012 contre un niveau de -92m€ en 2011. Le taux normatif s'élève à 30% au premier semestre 2012.

Les **intérêts minoritaires** s'élèvent à -117m€. La hausse par rapport à 2011 provient principalement de la bonne performance de nos activités au Chili.

**Le Résultat Net part du Groupe est de 40m€.** Il inclut l'impact de la dépréciation en valeur de marché de la participation détenue dans Acea (-58m€), les charges additionnelles nettes sur l'usine de Melbourne (-52m€)<sup>2</sup> et les coûts de restructuration et autres (-38 m€) pour mettre en œuvre le plan de réduction des coûts.

<sup>2</sup> Provision de 83m€ nette des impôts différés de 31m€



## ■ CASH FLOW LIBRE ET BILAN

SUEZ ENVIRONNEMENT donne la priorité au maintien d'un bilan solide et poursuit sa stratégie de génération de liquidités et de sélectivité accrue de ses investissements.

**Le Cash Flow Libre s'établit à 498m€**, en progression sur le premier semestre 2012. Il bénéficie notamment d'une réduction du besoin en fonds de roulement suite à une opération de cession de créances avec impact déconsolidant pour 164m€.

**Les investissements nets se sont élevés à 545m€**, en baisse de 29% par rapport au premier semestre 2011. Les 3 segments contribuent à cette baisse. SUEZ ENVIRONNEMENT privilégie la croissance organique, maintient son niveau de capex de développement et a donc réduit ses investissements de croissance externe. Par ailleurs, le groupe a finalisé début 2012 la cession d'Eurawasser dans des conditions financières satisfaisantes en réalisant une plus-value nette de 30m€.

**La dette financière nette s'établit à 7 878m€** au 30 juin 2012, contre 7 557<sup>3</sup> millions d'euros à fin décembre 2011. Cette hausse s'explique principalement par le paiement des dividendes pour 441m€ en juin et un impact négatif de change pour 148m€. SUEZ ENVIRONNEMENT poursuit ses efforts de renforcement de son profil financier. L'agence de notation financière Moody's a réitéré en mai 2012 le rating A3 avec perspective stable attribué à SUEZ ENVIRONNEMENT.

## ■ SUEZ ENVIRONNEMENT MAINTIENT SA POLITIQUE VOLONTAIRE EN MATIERE DE RECHERCHE ET INNOVATION

Au cours du semestre, le Groupe s'est notamment associé, à travers son fonds d'investissement innovation Blue Orange, à une entreprise norvégienne spécialisée dans la désinfection de l'eau par ozonation afin de développer une nouvelle technologie de traitement des eaux de ballast des navires. Il a également signé un accord de collaboration de recherche avec le Danish Hydraulic Institute et la Nanyang Technological University pour optimiser les stations de traitement des eaux usées et développer la station à énergie positive.

---

<sup>3</sup> Le groupe a revu sa définition de la dette nette excluant les instruments de couverture des investissements et la composante taux d'intérêt des instruments dérivés ; l'impact sur la dette nette d'ouverture est de -109m€, la dette nette proforma s'établirait à 7 449m€ à fin décembre 2011.

## PERFORMANCE PAR SEGMENT

### EAU EUROPE

En m€	30/06/2011	<b>30/06/2012</b>	Variation brute	Variation organique	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	2 063	<b>2 022</b>	-2,0%	+2,4%	-5,0%
RBE	584	<b>572</b>	-2,1%	+3,2%	-6,7%

■ Le segment Eau Europe est en croissance organique de +2.4% au 30 juin 2012 et atteint un chiffre d'affaires de 2 022m€. Le RBE s'élève à 572m€, en croissance organique de +3,2%. La marge du segment, à 28,3%, est en progression de 50 points de base hors impact des cessions de Bristol Water et Eurawasser par rapport au 30 juin 2011. L'activité a été portée par des évolutions tarifaires favorables au cours du semestre en France (+3,4%), en Espagne (+5,3%) et au Chili (+5,0%) et par des volumes d'eau potable vendue en hausse en Espagne (+1,0%) et au Chili (+2,8%) et en légère baisse en France (-0,4%). L'activité travaux est en fort recul tant en France qu'en Espagne.

■ Au cours du 1er semestre, SUEZ ENVIRONNEMENT a poursuivi le développement des nouveaux services à l'attention des particuliers comme des professionnels avec les compteurs intelligents ou les alertes et l'assurance fuite. Le chiffre d'affaires des nouveaux services a progressé de 15% sur la période. En France, 236 832 clients individuels ont déjà souscrit à l'offre Dolce Ô qui permet de suivre en temps réel sa consommation d'eau et de s'assurer contre les fuites. AGBAR a remporté, à travers sa filiale Aqualogy, trois nouveaux contrats au Brésil pour une usine de traitement des boues et le traitement des eaux usées de Limeira, et l'assainissement de la municipalité de Santa Maria.

■ L'activité Eau Europe affiche des gains et renouvellements de nombreux contrats tels que Tenerife (5 ans, 65m€) en Espagne, Bordeaux Assainissement (6 ans, 243m€), Montélimar Sésame (12 ans, 31m€) et SI des Eaux plateau de Saclay (18 ans, 18m€) en France.

### DECHETS EUROPE

En m€	30/06/2011	<b>30/06/2012</b>	Variation brute	Variation organique	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	3 208	<b>3 272</b>	+2,0%	+1,4%	-0,1%
RBE	440	<b>378</b>	-14,0%	-14,7%	-0,1%

■ Le segment Déchets Europe affiche un chiffre d'affaires de 3 272m€, en croissance organique de +1,4%. Le RBE s'élève à 378m€ en variation organique de -14,7% par rapport au premier semestre 2011. Le chiffre d'affaires de l'activité valorisation est en croissance, tiré par des volumes bien orientés (+3,9%) et la construction d'unités de valorisation énergétique au Royaume-Uni et en France. Les activités de services et d'élimination, en revanche, sont en retrait, le segment étant affecté par un environnement économique difficile. En effet, la baisse des indices de production industrielle en Europe se traduit pour SUEZ ENVIRONNEMENT par une diminution des volumes traités de -3,2% sur le semestre avec une baisse marquée des tonnes éliminées (-11,7%) notamment au Royaume-Uni. Le RBE est affecté également par l'évolution du mix vers plus de valorisation.

■ Dans l'activité déchets, SUEZ ENVIRONNEMENT conserve un positionnement stratégique sur l'ensemble de la chaîne de valeur grâce notamment à ses unités de valorisation. Portées par le renforcement des réglementations et des politiques environnementales, ces activités constituent un gisement de croissance pour l'avenir. Les activités de valorisation (matière et énergétique) continuent à se développer et représentent désormais 20% du chiffre d'affaires total au premier semestre 2012.

■ L'activité commerciale a été dynamique au premier semestre 2012. SUEZ ENVIRONNEMENT a remporté ou renouvelé les contrats de la Vallée du Mont Blanc (15 ans, 89m€), Valenciennes (5,5 ans, 68m€), et du Grand Lyon (5 ans, 53m€) en France, les contrats de la région de Ludwigsburg (7 ans, 55m€), de Neuwied (3 ans, 14m€) et MacDonald (3 ans, 21m€) en Allemagne et le contrat AIVE<sup>4</sup> (8 ans, 19m€) en Belgique. Par ailleurs, SITA est actuellement mobilisée pour la gestion des déchets du parc Olympique à Londres.

<sup>4</sup> Association Intercommunale pour la protection et la Valorisation de l'Environnement

## INTERNATIONAL

En m€	30/06/2011	<b>30/06/2012</b>	Variation brute	Variation organique	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	2 093	<b>2 020</b>	-3,5%	-9,4%	+1,5%
RBE	237	<b>208</b>	-12,5%	-17,2%	+1,1%

■ Le segment International enregistre au 30 juin 2012 un chiffre d'affaires de 2 020m€ et un RBE de 208m€. Hors impact de l'usine de dessalement de Melbourne le chiffre d'affaires et le RBE sont en variation organique de -1,2% et -6,2%, avec une marge qui s'élève à 14,8%.

- Le chiffre d'affaires de Degrémont est en baisse organique de -272m€ (-31,0%). L'activité de construction est affectée par la finalisation en cours du contrat de Melbourne (-174m€) et par l'achèvement, en 2011, de certains contrats de Design & Build en France et au Moyen Orient. Le Backlog Design & Build atteint 1,1Md€.
- La zone Asie-Pacifique poursuit son développement avec un chiffre d'affaires en croissance brute de +22,1% (+112m€) et +10,2% en croissance organique, grâce à des volumes qui restent bien orientés en Chine et à une forte croissance de l'activité déchets en Australie.
- La zone Amérique du Nord progresse de +11,8% (+36m€) et de +4,1% en croissance organique avec, d'une part, des augmentations de tarifs obtenus dans le régulé, et d'autre part, le développement des activités de services.
- La croissance de la zone CEMME est de +4,8% (+19m€) et +2,8% en variation organique, elle provient principalement de l'activité satisfaisante au Maroc et en Pologne.

■ A l'international où il réalise désormais 30% de son chiffre d'affaires, SUEZ ENVIRONNEMENT a poursuivi son développement sélectif et le renforcement de ses positions stratégiques. En Australie, où il a acquis WSN en 2011, le Groupe est aujourd'hui devenu le N°2 du secteur des déchets et bénéficie d'un marché dynamique. SUEZ ENVIRONNEMENT est également bien positionné sur les marchés régulés de l'eau aux États-Unis et au Chili où United Water et Aguas Andinas sont parmi les leaders.

Par ailleurs, à Melbourne, la mise en route (« commissioning ») de l'usine d'osmose inverse a débuté en mai 2012 et la production d'eau dessalée a démarré fin juin.

■ Au cours du premier semestre 2012, le segment International a gagné les contrats de As Samra (25 ans, 150m€) en Jordanie, de Baraki (3 ans, 31m€) en Algérie et avec BP (Eau industrielle, 11m€) aux Pays-Bas.



## PRIORITE A LA GENERATION DE CASH ET AU MAINTIEN D'UN BILAN SOLIDE

Dans un contexte économique difficile et incertain SUEZ ENVIRONNEMENT s'est fixé comme priorité de protéger sa rentabilité et de conserver un bilan solide. Le Groupe anticipe pour l'exercice 2012<sup>5</sup> :

- **Objectifs opérationnels**
  - Une stabilité du Chiffre d'Affaires par rapport à 2011
  - Une stabilité du Résultat Brut d'Exploitation par rapport à 2011
  - Un Cash Flow Libre 2012 supérieur ou égal au Cash Flow Libre 2011
- **Bilan solide**
  - Une enveloppe d'investissements nets réduite à 1,2Md€
  - Un Ratio Dette Financière Nette / RBE aux alentours de 3 fois
- **Politique de dividendes**
  - Un dividende supérieur ou égal à 0,65€ par action au titre des résultats 2012

### PROCHAINE COMMUNICATION :

- **25 octobre 2012** : Publication du 3<sup>eme</sup> trimestre 2012 (conférence call)

#### Contact Presse :

Tel : +33 1 58 81 23 23

#### Contact Analystes / Investisseurs :

Tel : +33 1 58 81 24 95

*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 91 millions de personnes en eau potable, 63 millions en services d'assainissement et assure la collecte des déchets de près de 57 millions de personnes. Avec 80 410 collaborateurs, SUEZ ENVIRONNEMENT est un leader mondial exclusivement dédié aux métiers de l'eau et des déchets et présent sur les cinq continents. En 2011, SUEZ ENVIRONNEMENT, filiale détenue à 35,7% par GDF SUEZ, a réalisé un chiffre d'affaires de 14,8 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](http://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 [WWW.SUEZ-ENVIRONNEMENT.COM](http://WWW.SUEZ-ENVIRONNEMENT.COM).**

<sup>5</sup> A conditions macro-économiques et réglementaires équivalentes à celles du premier semestre et stabilité des cours de matières premières par rapport à fin juin 2012.

## ANNEXES

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	S1 2011	S1 2012	% en 2012	Δ 12/11
<b>FRANCE</b>	<b>2 636</b>	<b>2 676</b>	<b>36%</b>	<b>+1,5%</b>
Espagne	743	696	10%	-6,3%
Royaume-Uni	470	448	6%	-4,7%
Autres Europe	1 382	1 320	18%	-4,5%
<b>EUROPE (hors France)</b>	<b>2 595</b>	<b>2 464</b>	<b>34%</b>	<b>-5,0%</b>
Amérique du Nord	399	436	6%	+9,3%
Australie	569	519	7%	-8,9%
Autres International	1 177	1 228	17%	+4,3%
<b>INTERNATIONAL (hors Europe)</b>	<b>2 145</b>	<b>2 183</b>	<b>30%</b>	<b>+1,8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 376</b>	<b>7 323</b>	<b>100%</b>	<b>-0,7%</b>

### BILAN SIMPLIFIÉ

—En M€—

ACTIF	31/12/11	30/06/12	PASSIF	31/12/11	30/06/12
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>18 667</b>	<b>18 832</b>	Capitaux propres, part du Groupe	4 946	4 738
dont écart d'acquisition	3 245	3 268	Intérêts minoritaires	1 871	1 937
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>8 361</b>	<b>7 956</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 817</b>	<b>6 675</b>
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	15	17	Provisions	1 835	1 887
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 494	2 149	Dettes financières	10 071	10 164
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>27 029</b>	<b>26 787</b>	Autres dettes	8 306	8 062
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>27 029</b>	<b>26 787</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>7 376</b>	<b>7 323</b>
Amortissements, dépréciations et provisions	(529)	(524)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>562</b>	<b>460</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>581</b>	<b>403</b>
Résultat financier	(183)	(210)
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	14	12
Impôt	(92)	(48)
Intérêts minoritaires	(99)	(117)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>221</b>	<b>40</b>

## FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
MBA avant charges financières et impôts	1 062	985
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(69)	(42)
Variation du BFR	(145)	14
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>848</b>	<b>956</b>
Investissements corporels et incorporels nets	(647)	(598)
Investissements financiers	(204)	(87)
Cessions	81	118
Autres flux liés à l'investissement	13	(62)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT</b>	<b>(757)</b>	<b>(630)</b>
Dividendes payés	(418)	(441)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	278	(60)
Intérêts financiers versés	(240)	(205)
Augmentation de capital	284	-
Autres flux de trésorerie	206	12
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>111</b>	<b>(694)</b>
Effets de change, de méthodes comptables et autres	4	23
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>1 827</b>	<b>2 494</b>
Total des flux de trésorerie de la période	206	(345)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 033</b>	<b>2 149</b>