

# LA LETTRE ACTIONNAIRES

suez  
environnement



Chers actionnaires,

Je suis heureux de vous adresser cette première « Lettre Actionnaires » de SUEZ ENVIRONNEMENT.

Comme vous le savez, le 22 juillet dernier, SUEZ ENVIRONNEMENT a été introduit en bourse. La cotation va conférer à notre société une visibilité accrue et lui permettre de valoriser la qualité de son positionnement, la solidité de son modèle de développement, l'étendue et la profondeur de son expertise sur ses marchés.

Nous avons démontré la qualité de notre modèle de développement. Il nous faut désormais aller plus loin et aborder de nouvelles frontières ; mettre en œuvre des solutions toujours plus performantes pour répondre aux contraintes environnementales du monde dans lequel nous opérons, enrichir notre offre, construire un modèle économique nouveau, qui privilégie l'économie des ressources rares et leur protection, le recyclage, la valorisation, la production ou l'utilisation d'énergies renouvelables.

J'ai confiance dans notre capacité à relever ces défis.

SUEZ ENVIRONNEMENT est aujourd'hui une entreprise stratégiquement cohérente, financièrement saine, commercialement dynamique. Une entreprise dotée d'une identité forte, fière de ses racines et porteuse d'ambitions pour les années à venir.

Nous avons mis en place les moyens de notre croissance future. Vous en serez les premiers bénéficiaires.

Le fait de fournir des services essentiels à la vie, d'être en charge de la gestion de services d'intérêt public, donne à notre mission un sens particulier. Cela nous confère par ailleurs une responsabilité unique et nous en sommes conscients.

Notre société aborde cette nouvelle phase de son histoire avec une nouvelle identité que je tenais à vous présenter personnellement : un logo, composé de trois cercles imbriqués, symbolisant tout à la fois la synergie entre nos métiers, les solutions d'économie circulaire que nous développons et l'esprit de dialogue qui constitue le socle de notre culture d'entreprise.

Nous serions fiers, chers actionnaires, que vous nous accordiez votre confiance en nous accompagnant dans notre développement.

**Jean-Louis Chaussade**

Directeur général de SUEZ ENVIRONNEMENT

## CHIFFRES CLÉS 2007

Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup> **+6,9%**

<sup>(1)</sup> à périmètre stabilisé **12 034 M€**

Résultat brut d'exploitation **+7,9%**

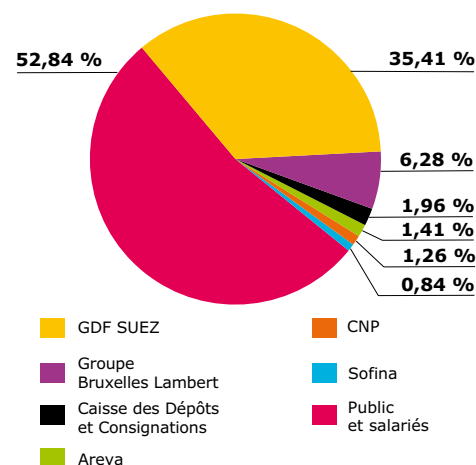
**2 104 M€**

Dette nette/RBE **2,6 x**

ROCE **9,7%**

## RÉPARTITION DU CAPITAL

au 22 juillet 2008



La stabilité de l'actionnariat est assurée par un pacte d'actionnaires, réunissant pour 5 ans :

- GDF SUEZ, qui détient 35 % de SUEZ ENVIRONNEMENT,
- et les grands actionnaires de SUEZ, devenus ceux de SUEZ ENVIRONNEMENT : Groupe Bruxelles Lambert, la Caisse des Dépôts, Sofina, CNP Assurances et Areva, qui représentent environ 12 % du capital.

# GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

## LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration de SUEZ ENVIRONNEMENT est composé de 18 membres :

### 9 représentants du groupe GDF SUEZ

#### Gérard Mestrallet

59 ans, nationalité française  
- Président du Conseil d'administration  
- Président-directeur général de GDF SUEZ

#### Jean-Louis Chaussade

56 ans, nationalité française  
Directeur général de SUEZ ENVIRONNEMENT

#### Jean-François Cirelli

49 ans, nationalité française  
Vice-président, directeur général délégué de GDF SUEZ

#### Gérard Lamarche

46 ans, nationalité belge  
Directeur général adjoint en charge des finances de GDF SUEZ

#### Alain Chaigneau

56 ans, nationalité française  
Directeur de la stratégie et du développement durable de GDF SUEZ

#### Dirk Beeuwsaert

60 ans, nationalité belge  
Directeur adjoint de la branche Énergie Europe & International de GDF SUEZ

#### Valérie Bernis

49 ans, nationalité française  
Directeur de la communication et de la communication financière de GDF SUEZ

#### Jérôme Tolot

56 ans, nationalité française  
Directeur de la branche Services à l'énergie de GDF SUEZ

#### Angel Simón Grimaldos

50 ans, nationalité espagnole  
- Directeur général du groupe AGBAR  
- Président de CETaqua (Espagne)

### 5 administrateurs représentant Groupe Bruxelles Lambert (2), Areva (1), CNP (1) et Sofina (1), signataires du pacte d'actionnaires avec GDF SUEZ

#### Amaury de Sèze

62 ans, nationalité française  
- Président du Conseil de surveillance de Carrefour  
- Vice-président de Power Corporation du Canada

#### Olivier Pirotte

41 ans, nationalité belge  
Directeur des Participations et Investissements du Groupe Bruxelles Lambert

#### Gérard Arbola

60 ans, nationalité française  
Directeur général délégué d'Areva

#### Gilles Benoist

61 ans, nationalité française  
Directeur général de CNP Assurances

#### Harold Boël

43 ans, nationalité belge  
Administrateur de Union Financière Boël, Finasucre, SODAVI, Domanoy, United World Colleges et BMF Participation

### 4 administrateurs indépendants

#### Nicolas Bazire

49 ans, nationalité française  
Directeur général du Groupe Arnault SAS

#### Lorenz d'Este

52 ans, nationalité belge  
- Associé gérant (*partner*) d'E. Gutzwiller & Cie  
- Conseiller de la Direction générale de BNP Paribas

#### Guillaume Pepy

50 ans, nationalité française  
Président-directeur général de la SNCF

#### Ezra Suleiman

65 ans, nationalité américaine  
- Professeur à l'Université de Princeton (États-Unis)  
- Administrateur d'AXA et d'AXA Financial

## LES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

4 comités assisteront le Conseil d'administration dans ses décisions.

### ● Le comité stratégique

7 membres dont 2 indépendants

Il émet des avis et soumet des recommandations au Conseil d'administration concernant les orientations stratégiques proposées qu'il s'agisse de projets de croissance externe et interne, de cessions, d'accords stratégiques, d'alliances ou de partenariats.

### ● Le comité d'audit et des comptes

5 membres dont 3 indépendants

Il aide le Conseil à veiller à l'exactitude et à la sincérité des comptes, à la qualité du contrôle interne et de l'information délivrée aux actionnaires et aux marchés.

### ● Le comité d'éthique et de développement durable

3 membres dont 2 indépendants

Il est chargé de veiller au respect des valeurs individuelles et collectives sur lesquelles SUEZ ENVIRONNEMENT fonde son action et des règles de conduite que chacun de ses collaborateurs doit appliquer.

### ● Le comité des nominations et des rémunérations

3 membres dont 2 indépendants

Il formule des recommandations et des propositions concernant les différents éléments de la rémunération des mandataires sociaux, la nomination de nouveaux administrateurs et fixe chaque année les objectifs du Directeur général qui serviront de référence pour la détermination de la partie de sa rémunération liée à la performance.

Le prospectus publié par SUEZ ENVIRONNEMENT (visa AMF N° 08-127 du 13 juin 2008), en vue de l'admission de ses actions sur le marché Euronext Paris, est disponible sur le site internet [www.suez-environnement.com](http://www.suez-environnement.com) dans la rubrique Finance.

## UN MODÈLE DE CROISSANCE DURABLE ET RENTABLE

SUEZ ENVIRONNEMENT a pour ambition de renforcer sa position d'acteur de référence dans les domaines de la protection de l'environnement et la consommation raisonnée de ressources non renouvelables.

Notre entreprise repose sur un modèle économique qui s'articule autour de 3 facteurs clés :

- **Un portefeuille d'activités équilibré** entre le marché de l'eau et des déchets, les pays développés et pays à croissance plus rapide, mais aussi entre ses clients municipaux et industriels, les actifs régulés/non régulés, ou encore les types de contrats (concessions, opération & maintenance...). Ce profil de portefeuille confère à SUEZ ENVIRONNEMENT une forte capacité à rebondir en cas de dégradation de la conjoncture.

- **Des priorités géographiques claires** qui se caractérisent par une base européenne solide et en croissance, et des positions internationales (États-Unis, Australie, Chine, Moyen-Orient et Maghreb) sélectionnées sur les marchés les plus porteurs et présentant un profil de risque maîtrisé.

- **Des partenariats de long terme** avec des acteurs locaux qui permettent une connaissance approfondie des marchés et renforcent ainsi l'assise locale de la société.

Au cours de ces dernières années et notamment en 2007, SUEZ ENVIRONNEMENT a montré la solidité de son modèle de croissance durable et rentable avec une croissance en 2007 sur périmètre stabilisé du chiffre d'affaires de 6,9 % et de l'EBITDA de 7,9 %. La forte capacité de génération de cash flow libre de SUEZ ENVIRONNEMENT lui a permis de financer un développement marqué par l'accélération des investissements industriels.

*Dépollution des sols sur le site Metaleurop*



## DES OBJECTIFS FINANCIERS 2008-2010 SOLIDES ET CRÉATEURS DE VALEUR

Sur la période 2008-2010, SUEZ ENVIRONNEMENT a pour objectif d'atteindre une croissance organique annuelle moyenne de son chiffre d'affaires supérieure à 5 %, et de réaliser des acquisitions industrielles de proximité (« tuck-in ») ayant un impact supérieur à 2 % sur la croissance du chiffre d'affaires.

Par ailleurs, la société pourrait envisager de réaliser des acquisitions stratégiques, créatrices de valeur pour l'actionnaire, qui dans le respect de ses critères d'investissement et sous réserve de conditions de marché favorables, pourraient apporter quelques points de croissance supplémentaires sur la période. SUEZ ENVIRONNEMENT est en effet l'un des rares acteurs capable de consolider un marché encore très fragmenté, grâce à ses positions déjà établies et reconnues, et son bilan financier solide. La société identifiera les opportunités d'acquisition susceptibles de lui apporter immédiatement une présence stratégique et de taille, sur des marchés en croissance ou des segments à forte valeur ajoutée.

Sur la période 2008-2010, SUEZ ENVIRONNEMENT a pour objectif d'atteindre une croissance annuelle moyenne de l'EBITDA (hors acquisition stratégique) de 8 % par an.

En 2008, SUEZ ENVIRONNEMENT prévoit de réaliser un EBITDA compris entre 2,1 milliards et 2,15 milliards d'euros, selon la nouvelle définition GDF SUEZ.

## UN PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS AMBITIEUX

Les objectifs de croissance d'EBITDA que SUEZ ENVIRONNEMENT s'est fixés sur la période 2008-2010, s'appuient sur un programme de développement volontariste et sur un bilan financier solide.

La société prévoit un montant total d'investissements industriels d'environ 4,5 milliards d'euros, qui comprend les investissements de maintenance (pour environ 2,2 milliards d'euros), les investissements industriels de développement et ceux consacrés à des acquisitions de proximité (au total environ 1 milliard d'euros consacrés à l'activité déchets Europe, 600 millions à l'activité Eau Europe et environ 700 millions d'euros à l'International.)

À travers le programme Compass 2008-2010, SUEZ ENVIRONNEMENT prévoit par ailleurs de générer un gain total en EBITDA de 125 millions d'euros à horizon 2010 (vs 2007), intégré dans son objectif financier. Ce programme, qui s'inscrit dans la continuité de ce qui a été entrepris depuis de nombreuses années, vise à la fois à la promotion de l'excellence industrielle et à la maîtrise des coûts opérationnels.

SUEZ ENVIRONNEMENT proposera la distribution d'un dividende de 320 millions en 2009 au titre de 2008, avec un objectif de progression d'au moins 10 % en 2009 et 2010.

Dans le cadre de cette politique de distribution de dividendes, et de ses objectifs de croissance, l'entreprise a pour objectif de conserver un ratio dette nette/EBITDA inférieur à 3 fois sur la période 2008-2010, hors impact d'éventuelles acquisitions stratégiques.



## DISPOSITIF DE COMMUNICATION ACTIONNAIRES

SUEZ ENVIRONNEMENT a mis en place un dispositif de communication spécifique pour ses nouveaux actionnaires.

- Un **Club Actionnaires** a été créé : ouvert à tous les actionnaires au nominatif et au porteur détenant au moins 25 actions SUEZ ENVIRONNEMENT, il vous permet de bénéficier de la diffusion automatique de tous les supports de communication édités pour les actionnaires (lettres d'information, guide pratique de l'actionnaire, invitations aux événements organisés par SUEZ ENVIRONNEMENT). Les actionnaires membres du Club seront également conviés à des visites de sites industriels (dans la limite des places disponibles), à des conférences thématiques et à des formations à la bourse.

- Pour **les actionnaires qui ne feront pas partie du Club**, nos supports de communication actionnaires sont bien sûr à disposition sur notre site internet **www.suez-environnement.com**, rubrique **Actionnaires/Investisseurs**. Il vous est possible également de les demander via le numéro vert **0 800 207 207**. Un numéro auquel vous pouvez poser par ailleurs toutes vos questions. Enfin, les réunions d'actionnaires à Paris et en région seront ouvertes à tous.

## CONTACTS

### RELATIONS ACTIONNAIRES

1 rue d'Astorg -75008 Paris

**Florent Gautron**

Responsable des Relations Actionnaires

**Valérie Piazza**

Chargée du Club Actionnaires

**N° Vert 0 800 207 207**

(appel gratuit depuis un poste fixe en France)

Email : [club-actionnaires@suez-env.com](mailto:club-actionnaires@suez-env.com)

## INFORMATIONS PRATIQUES

### LE POINT SUR LA FISCALITÉ LIÉE À LA DISTRIBUTION DES ACTIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

Pour les personnes physiques, le coût de revient des actions SUEZ ENVIRONNEMENT sera « nul » le jour de leur attribution (en d'autres termes, vous n'avez pas à payer ces actions SUEZ ENVIRONNEMENT qui vous sont attribuées).

Pour le reste, la fiscalité des actions SUEZ ENVIRONNEMENT ne sera pas différente de la fiscalité d'autres actions.

### DISTRIBUTION D' ACTIONS SUEZ ENVIRONNEMENT : RAPPEL DES MODALITÉS

Conformément à la parité de fusion approuvée par les assemblées générales mixtes de GDF et de SUEZ, les actions détenues par chaque actionnaire ont été échangées en actions GDF SUEZ. D'autre part, 65 % du capital de SUEZ ENVIRONNEMENT vous a été distribué selon des modalités précises : ainsi, pour 4 actions SUEZ détenues, vous avez reçu une action SUEZ ENVIRONNEMENT.

Au cas où vous déteniez un nombre d'actions SUEZ qui ne soit pas multiple de 4, il y a alors ce que l'on appelle des « rompus » (mathématiquement, de 1 à 3 rompus mais pas plus).

#### Exemple

- 25 actions SUEZ = 6 actions SUEZ ENVIRONNEMENT + 1 droit d'attribution formant rompus
- 38 actions SUEZ = 9 actions SUEZ ENVIRONNEMENT + 2 rompus
- 39 actions SUEZ = 9 actions SUEZ ENVIRONNEMENT + 3 rompus
- 40 actions SUEZ = 10 actions SUEZ ENVIRONNEMENT

→ Vous pouvez contacter nos conseillers au numéro vert **0 800 207 207** pour toute question sur ces sujets.

## QUESTIONS/RÉPONSES

### Comment faire pour régler mon problème de rompus ?

En fonction du nombre de rompus dont vous disposez, libre à vous de décider si vous vendez vos rompus ou si vous les complétez pour obtenir une action SUEZ ENVIRONNEMENT supplémentaire.

### Y a-t-il des frais liés à cette opération ? Et qui les prend en charge ?

SUEZ s'engage à prendre à sa charge pour une période de 3 mois (à compter du 22 juillet 2008 et jusqu'à la clôture de la séance de bourse du 22 octobre 2008), les frais de courtage et la TVA supportés par chaque actionnaire de SUEZ dans la limite de 8 euros TTC maximum et à l'achat ou la vente d'un maximum de 3 droits d'attribution d'actions SUEZ ENVIRONNEMENT par compte titres d'actionnaire.

### Pendant combien de temps est-il possible d'acheter ou de vendre des droits d'attribution ?

Vous pouvez vendre ou acheter des droits d'attribution formant rompus, du 22 juillet 2008 au 22 octobre 2008, délai durant lequel ils sont cotés sur les marchés Euronext Paris et Euronext Brussels.

À l'issue de cette période, les droits d'attribution formant rompus seront transférés respectivement sur le compartiment des valeurs radiées des marchés réglementés d'Euronext Paris et sur le compartiment des valeurs temporaires des marchés réglementés d'Euronext Brussels pour une durée de vingt mois supplémentaires, soit jusqu'au 22 juin 2010 sur la base du calendrier envisagé.