

la lettre actionnaires

novembre 2018

éditorial



"Confirmation des objectifs annuels"

Chers actionnaires,

Depuis le début de l'année, SUEZ a poursuivi son développement avec vigueur et déployé avec succès son activité commerciale à forte valeur ajoutée en France, en Europe et à l'International. Votre Groupe reste à l'avant-garde des solutions d'économie circulaire bas-carbone. Face aux défis du réchauffement climatique et de l'urbanisation croissante, SUEZ se mobilise avec l'ensemble des parties prenantes pour préserver les ressources et concevoir les solutions innovantes de demain. La force de l'engagement de SUEZ dans ce domaine jouit d'une reconnaissance internationale.

La tendance positive amorcée au premier semestre se confirme. La croissance organique de SUEZ marque une nette accélération au troisième trimestre, pour atteindre 3,8% à fin septembre. Sur les 9 premiers mois de l'année, le Groupe affiche une très bonne dynamique de croissance, avec une progression du chiffre d'affaires de 15,8% à changes constants. Un an après l'acquisition de GE Water, la nouvelle division tient toutes ses promesses et les synergies réalisées sont supérieures à ce qui était prévu. La bonne performance opérationnelle du premier semestre se poursuit, avec un maintien de la croissance organique de l'EBIT à 7,5%. Nous sommes pleinement confiants dans l'atteinte des objectifs fixés pour l'année 2018.

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général

chiffres clés au
30 septembre 2018

12 697 M€

Chiffre d'affaires
+3,8% (*)

2 048 M€

EBITDA
+3,9% (*)

963 M€

EBIT
+7,5% (*)

3,4 x
Dette nette / EBITDA

(*) croissance organique

Retrouvez les **résultats semestriels** en page 2

sommaire

Actualité

Résultats semestriels
page 2

| | | | |
|-----------------------------|--------|-------|-------|
| chiffre d'affaires | 7 493 | 8 351 | +11, |
| EBITDA | 1 268 | 1 323 | +4, |
| EBIT | 594 | 607 | +2, |
| résultat net part du Groupe | 44 | 90 | +103, |
| cash flow libre | 191 | 230 | +24, |
| investissements nets | 334 | 691 | |
| dette nette | 8 472* | 9 323 | |
| dette nette / EBITDA | 3,0x | 3,5x | |

Faits marquants

Gains commerciaux
page 3



Expertise

Innovation
page 4



Engagements

Développement Durable
page 5



Gouvernance

Assemblée Générale
page 6



Actionnaires

La page du Club
page 7
Le carnet de bord
page 8





Performance solide, pleinement en ligne avec les objectifs annuels

SUEZ affiche au 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 8 351 millions d'euros, en croissance de +15% à changes constants et de +3% en variation organique. La dynamique de croissance du Groupe s'amplifie, notamment avec l'apport significatif de WTS dont la contribution a dépassé les attentes (+6,1% de croissance organique). La progression des divisions International et Recyclage & Valorisation Europe est également soutenue, avec une performance

commerciale solide dans toutes les géographies. La division Eau Europe reste pénalisée par le contexte d'absence d'inflation en France et en Espagne et par une météorologie décevante au 1^{er} semestre.

L'activité commerciale de SUEZ est restée soutenue au 1^{er} semestre ; ainsi en France, le Groupe a renforcé ses activités avec le gain et le renouvellement d'une vingtaine de contrats innovants pour un montant total d'un milliard d'euros. À l'international, SUEZ a poursuivi sa forte dynamique commerciale, notamment en Inde, en Afrique et en Amérique latine.

L'EBIT à fin juin s'élève à 607 millions d'euros. Il ressort en croissance de +12% à changes constants et à +7,5% en variation organique. La rentabilité du Groupe s'améliore, portée par la progression de l'activité et par les premiers effets du plan d'actions sur la performance opérationnelle ; à cet égard, le programme Compass de réduction des coûts, en ligne avec les objectifs annuels fixés, atteint 90 millions d'euros sur le semestre.

Le résultat net part du Groupe atteint 90 millions d'euros, soit un doublement par rapport au 1^{er} semestre 2017.

La dette financière nette s'établit à 9,3 milliards d'euros. La hausse de 850 millions d'euros par rapport à fin décembre 2017 s'explique principalement par le versement des dividendes et par la variation négative du besoin en fonds de roulement, traduction de l'effet de saisonnalité traditionnellement défavorable au 1^{er} semestre. Le ratio dette financière nette/EBITDA ressort à 3,5 fois. En mai dernier l'agence de notation financière Moody's a attribué au Groupe la notation A3 avec perspective négative.

Ces résultats semestriels permettent à SUEZ d'être très confiants dans l'atteinte de ses objectifs pour l'ensemble de l'année.

Principaux

indicateurs financiers

1^{er} semestre 2018

| en M€ | 1 ^{er} sem. 2017 ⁽¹⁾ | 1 ^{er} sem. 2018 ⁽²⁾ | croissance totale | croissance hors change ⁽³⁾ | croissance organique |
|-----------------------------|--|--|-------------------|---------------------------------------|----------------------|
| chiffre d'affaires | 7 493 | 8 351 | +11,4% | +15,0% | +3,0% |
| EBITDA | 1 268 | 1 323 | +4,4% | +8,8% | +2,6% |
| EBIT | 594 | 607 | +2,3% | +12,0% | +7,5% |
| résultat net part du Groupe | 44 | 90 | +103,5% | | |
| cash flow libre | 191 | 238 | +24,6% | | |
| investissements nets | 334 | 691 | | | |
| dette nette | 8 473 ⁽⁴⁾ | 9 323 | | | |
| dette nette / EBITDA | 3,0x | 3,5x | | | |

(1) Comptes retraités suite à l'application de la norme comptable IFRS 15 à compter du 1^{er} janvier 2018

(2) Inclut l'impact de l'allocation du prix d'acquisition de GE Water

(3) Avant impacts de l'allocation du prix d'acquisition de GE Water et du changement de la fiscalité américaine

(4) Au 31/12/2017

Objectifs 2018

forte progression des résultats opérationnels

- Croissance à changes constants du chiffre d'affaires à environ +9% et de l'EBIT à environ +10% ⁽¹⁾
- Cash-flow libre à environ 1 Md€ ⁽²⁾
- Dette nette / EBITDA autour de 3x

poursuite d'une politique de dividende attractive

- Dividende ≥ 0,65€ par action au titre des résultats 2018 ⁽³⁾

(1) Hors impact de l'allocation du prix d'achat de GE Water et hors impact de la modification de la loi de finances des États-Unis sur les activités réglementées de l'eau

(2) Hors paiements associés au plan de départ volontaire en France et reconnu en 2017 et hors coûts d'intégration de GE Water

(3) Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle 2019.

Des conquêtes dans l'ensemble des métiers et géographies

En France, SUEZ renforce nettement ses activités en métropole et à l'outremer

- Les solutions digitales et l'économie circulaire sont au cœur du développement commercial dans l'hexagone avec le **gain d'une vingtaine de contrats innovants** au cours du 1^{er} semestre, **pour un montant total d'un milliard d'euros**. Ce dynamisme commercial concerne l'ensemble des activités : gestion de l'eau potable (Grand Avignon), gestion des eaux usées (Hauts-de-Seine, Eurométropole de Strasbourg, Métropole de Lyon), valorisation des déchets (Rambervillers-Vosges, Ardèche méridionale, Agglomération d'Agen).

- SUEZ a par ailleurs remporté un nouveau contrat de tri et de valorisation des déchets ménagers à **l'île de la Réunion** pour un chiffre d'affaires cumulé de 242 millions d'euros sur une durée de 15 ans.



En Europe, SUEZ conforte sa position dans la valorisation des déchets

- Le Groupe étend sa présence en **Suède** à travers le gain de 2 nouveaux contrats de recyclage des déchets ménagers pour un chiffre d'affaires cumulé de 70 millions d'euros, ainsi qu'un premier contrat de dépollution de site industriel.
- SUEZ va construire une nouvelle unité de valorisation énergétique à Stockton-on-Tees **au Royaume-Uni**, pour assurer le traitement des déchets ménagers et commerciaux du nord-est du pays ; cette installation qui appartiendra au Groupe représentera un investissement d'environ 150 millions d'euros.

À l'international, une présence forte sur tous les continents

- En **Chine**, SUEZ NWS renforce son partenariat avec la ville de **Changshu** à travers 2 nouveaux contrats de gestion des eaux usées et un contrat de traitement des déchets pour un chiffre d'affaires cumulé d'environ 850 millions d'euros ; par ailleurs, le Groupe a été retenu pour valoriser les déchets dangereux de Qinzhou, dans la province du Guangxi.
- La ville de **Dacca, capitale du Bangladesh**, a retenu SUEZ et VEOLIA en joint-venture pour améliorer ses infrastructures et ses services d'alimentation en eau potable auprès de 4,3 millions d'habitants ; ce contrat générera un chiffre d'affaires total de 275 millions d'euros.
- Le Groupe se développe également en **Russie**, en accompagnant **le Grand Moscou** dans sa stratégie de gestion intelligente des déblais et déchets de chantier, et en signant un accord de coopération avec le groupe énergétique Rosneft pour améliorer la gestion de l'eau et des déchets sur ses sites industriels.
- Enfin, SUEZ accroît sa présence en **Afrique** à travers des projets structurants dans l'accès à l'eau potable et aux services d'assainissement en Egypte, en Ouganda et au Nigéria, ainsi que la gestion des déchets des sites de production de Lesieur Cristal au Maroc ; ces 4 contrats dégageront un chiffre d'affaires total de 95 millions d'euros.



Future usine de traitement des eaux usées de Chengdong à Changshu

Semaine de l'Innovation de SUEZ

Réchauffement climatique, urbanisation croissante : face à ces défis, SUEZ se mobilise avec l'ensemble des parties prenantes pour concevoir les solutions de demain



SUEZ a organisé mi-octobre la première Semaine de l'Innovation qui a réuni l'ensemble des acteurs français et internationaux (des villes telles que la Nouvelle Orléans, Dijon ; des industriels : Nestlé, L'Oréal, Bouygues... ; des experts, etc.) pour développer les solutions de demain autour de 3 thèmes qui sont autant d'urgences pour sécuriser les ressources essentielles à notre avenir.

Comment nourrir la planète avec des ressources limitées ?

L'accroissement de la population mondiale nécessitera une augmentation de 70% de la production agricole d'ici 2050 alors même que le nombre de terres cultivables diminue sous l'effet de l'urbanisation croissante. Seule la mise en place de solutions performantes permettant aux agriculteurs d'améliorer la productivité, tout en préservant les ressources en eau (aujourd'hui 70% de l'eau consommée est utilisée pour l'agriculture), permettra de relever ce défi.



L'innovation est clé pour trouver de nouveaux modèles d'alimentation. SUEZ développe des innovations concrètes pour accroître l'usage des terres agricoles pour l'alimentation humaine et pour protéger la ressource en eau.

Le réchauffement climatique, c'est maintenant : comment l'innovation permet aux villes d'y faire face ?

L'urbanisation n'est pas une fatalité, si l'ensemble des acteurs innove pour rendre les villes plus résilientes, plus intelligentes et plus responsables. Objectif : accélérer la réduction de l'empreinte écologique des villes et des territoires en misant sur une gestion durable des ressources.

L'économie circulaire, une solution au réchauffement climatique : l'exemple du plastique

Le plastique est l'un des symboles de la pollution. Il doit devenir celui de la révolution de la ressource. Il faut développer des solutions pour pérenniser la production d'un matériau utile à nos sociétés. Les plastiques ne doivent plus être des déchets mais une ressource qui s'inscrit dans le développement durable de nos sociétés.

Pour en savoir plus, visionnez le webcast de l' « open_resource conference : Créons un avenir plein de ressources » !

<https://bit.ly/2yiVHlc>

SUEZ distingué par les Nations Unies pour son engagement en faveur du climat



Organisé pendant la Semaine du Climat à New York fin septembre et en parallèle de la session d'ouverture de l'Assemblée générale des Nations Unies, le **sommet du Global Compact 2018** des Nations Unies a réuni des dirigeants d'entreprise, des investisseurs et des hauts représentants de la société civile du monde entier avec pour objectif, **un bilan de la prise en**

compte des Objectifs de Développement Durable (ODD) et des progrès accomplis par les acteurs non-étatiques.

À cette occasion, **Jean-Louis Chaussade a reçu le prix de Pionnier des ODD 2018** au titre de « l'action climatique par la gestion efficace des ressources dans les secteurs de l'eau et des déchets ». Lors ce sommet, le Groupe a

également été reconnu comme **LEAD du Global Compact des Nations Unies** et identifié comme l'une des entreprises participantes les plus fermement engagées dans la mise en œuvre des ODD au niveau mondial. Avec sa feuille de route et ses objectifs à horizon 2021, SUEZ agit en faveur de la préservation des ressources et d'une économie circulaire bas-carbone.

L'UNESCO et SUEZ

renforcent leur partenariat

en faveur de

la protection des océans

Acteur fortement impliqué dans la lutte contre la pollution des océans, SUEZ s'engage à poursuivre les actions menées depuis 2015 avec l'UNESCO.

Ce nouvel accord de 3 ans renforce également la collaboration du Groupe dans les domaines de l'innovation et de la recherche en lien avec des universitaires autour de thématiques associées comme l'acidification des océans et la désoxygénation. Ces connaissances partagées permettront de nourrir les innovations et les solutions, les politiques nationales et les actions locales, l'éducation et la sensibilisation des citoyens.

SUEZ s'engage aux côtés du WWF dans le cadre de l'initiative « Réinventer les villes » du WWF France. L'objectif : accélérer la réduction de l'empreinte écologique des villes et des territoires en misant sur une gestion durable des ressources.

Dans un contexte de dérèglement climatique avec un fort impact sur les villes et leurs populations, ce partenariat vise à réduire l'empreinte écologique des villes et des territoires et proposer de nouveaux modèles de développement urbain inscrits dans une logique d'économie circulaire. D'une durée de 3 ans, ce partenariat consistera d'abord à développer une vision commune de la gestion des ressources dans les villes. Puis une phase d'expérimentation permettra de tester cette vision avec des projets pilotes pour identifier ensuite des axes de progrès.

WWF France et SUEZ

un partenariat pour

le développement

des villes durables



Un Groupe à l'avant-garde des solutions d'économie circulaire

L'Assemblée Générale de SUEZ s'est déroulée le 17 mai 2018 à l'Espace Grande Arche (Paris-La Défense), sous la présidence de Gérard Mestrallet.

Cette Assemblée a été l'occasion pour les dirigeants du Groupe de rendre compte aux actionnaires des résultats financiers 2017, de revenir sur la création de la nouvelle entité Water Technologies & Solutions (WTS) créée à la suite de l'acquisition de GE Water, les succès commerciaux de l'exercice écoulé et de présenter la stratégie du Groupe, ses leviers de croissance et ses perspectives pour l'année 2018.

Jean-Louis Chaussade, Directeur Général, est revenu sur la création de WTS, source de valeur et de succès commerciaux majeurs pour SUEZ. Il a également présenté le plan d'actions vigoureux mis en place afin d'accélérer la croissance rentable du Groupe et le renforcement de ses positions de marché. Jean-Louis Chaussade a rappelé la transformation de SUEZ vers une société de services, à l'avant-garde des solutions d'économie circulaire.

Jean-Marc Boursier, Directeur Général Adjoint en charge des Finances, a présenté les résultats du Groupe au cours de l'exercice passé et les perspectives financières pour



l'année en cours. La performance encourageante du 1^{er} trimestre 2018 était pleinement en ligne avec les objectifs annuels et confirmait l'accélération de la dynamique commerciale du Groupe.

Jean-Yves Larrouturou, Directeur Général Adjoint et Secrétaire Général, a présenté les résolutions avec un focus sur les éléments de rémunération du Directeur Général soumis au vote des actionnaires, ainsi que sur les modalités des différentes autorisations financières.

Les actionnaires ont adopté l'ensemble des résolutions soumises au vote par le Conseil d'Administration. L'Assemblée Générale a ainsi approuvé les comptes 2017 et le versement en numéraire d'un **dividende de 0,65€ par action**, mis en paiement le 24 mai 2018.

L'AG en bref...

Durée : 3h10 – dont 50 min de dialogue avec les actionnaires

Audience : 500 participants – dont 375 actionnaires – et 300 participants sur Internet

Quorum : 71,23%

Adoption de l'ensemble des 29 résolutions soumises au vote des actionnaires.

Retrouvez la retransmission vidéo et toutes les informations sur le webzine de l'Assemblée Générale
webzine.suez.com



SUEZ remporte le Trophée 2018 du SBF 80 pour la qualité de son Assemblée Générale

Dans le cadre des Rencontres Financières Internationales de Paris EUROPLACE, SUEZ a obtenu le « Trophée du SBF 80 » du Grand Prix de l'Assemblée Générale. Cette distinction annuelle, créée en 2005 et pilotée par l'Institut du Capitalisme Responsable, récompense la meilleure Assemblée Générale des sociétés du SBF 120 hors CAC 40, tous critères confondus.



ACTIONARIA 2018, un rendez-vous privilégié avec vous



Venez nous rencontrer sur le **stand SUEZ les 22 et 23 novembre** prochains au Palais des Congrès, Porte Maillot à Paris : l'équipe en charge des Relations Actionnaires ainsi que des experts métiers répondront à vos questions et vous feront découvrir nos activités. Une invitation au salon vous sera adressée sur simple demande.

Prochaines activités du Club

- 5 février – Croissy-sur-Seine
- 14 mars – Dijon
- 26 mars – Paris
- 2 avril – Metz

N'hésitez pas à vous inscrire à ces activités

Retour sur les derniers événements



Rencontres Patrimoniales du Particulier 12 octobre à La Maison de la Chimie à Paris

Vous avez été nombreux à nous rencontrer ou nous retrouver sur notre stand. Plus de 2 500 investisseurs individuels étaient présents.



Salon Patrimonia à Lyon le 27 septembre

Jean-Marc Boursier, Directeur Général Adjoint de SUEZ, est intervenu à la conférence d'ouverture sur le thème « Ayez une longueur d'avance : développez l'investissement en Entreprise ! ». Retrouvez cette conférence animée par François Monnier, Directeur de la Rédaction d'Investir, sur le site Internet et la chaîne YouTube de Patrimonia 2018.

Réunions actionnaires

Au cours des derniers mois écoulés, les actionnaires individuels ont poursuivi leurs rencontres régulières avec les dirigeants de SUEZ :

- à **Lyon**, le 15 novembre, avec Jean-Louis Chaussade,
- à **Strasbourg**, le 9 octobre, avec Philippe Maillard, Directeur Général Adjoint de SUEZ France,
- à **Rouen**, le 13 septembre, avec Bertrand Camus, Directeur Général Adjoint de SUEZ, en charge de l'International.

Ces réunions ont permis de présenter les résultats et les métiers de SUEZ à près de 1 000 investisseurs particuliers.



SUEZ, à nouveau distingué pour la qualité de sa performance globale



Classé **1^{ère} des entreprises de l'environnement** et **3^{ème} du secteur « Multi and Water Utilities »** au sein de l'indice **DJSI (Dow Jones Sustainability Index) World**, SUEZ est reconnu pour la 10^{ème} année consécutive pour sa performance environnementale, sociale et sociétale.

Depuis 1999, les indices DJSI récompensent, parmi les 2 500 plus importantes capitalisations boursières, les 10 % des entreprises les plus performantes de leur secteur en matière de responsabilité sociale et environnementale. Pionniers dans l'évaluation de la performance extra-financière des entreprises, ils sont devenus une référence clé pour l'investissement socialement responsable.

Témoins également du leadership de SUEZ en matière de performance extra-financière, l'agence de notation Oekom a renouvelé en 2018 le statut « prime » du Groupe, et l'indice FTSE4Good l'a classé 1^{er} du secteur Utilities – Water.

agenda financier

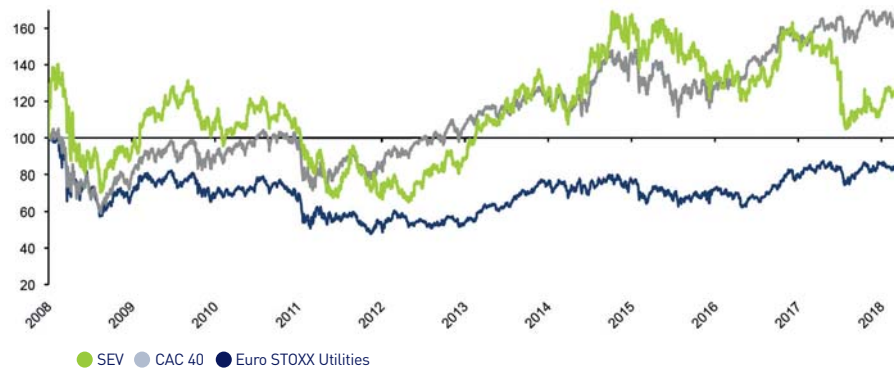
- 27 février 2019 : publication des résultats annuels 2018
- 14 mai 2019 : Assemblée Générale (Salle Pleyel – Paris 8^e)

Depuis l'introduction en bourse en juillet 2008, l'action SUEZ surperforme l'indice sectoriel DJ Euro Stoxx Utilities. Sur la période, la performance avec dividendes réinvestis en actions atteint **+27%**.

+27%
SUEZ (SEV)

+66%
CAC 40

-18%
DJ Euro Stoxx Utilities



Données arrêtées au 01/10/2018 - Evolution des cours, base 100 le 22/07/2008 au cours de 14 €

contacts

France
SUEZ
Relations Actionnaires
Tour CB 21 - 16 place de l'Iris
92040 Paris La Défense cedex
0 800 207 207 Service & appel gratuits
Appel depuis l'étranger :
+33 1 71 29 81 79
Fax : +33 (0)1 58 81 25 22
www.suez.com
Email : actionnaires@suez.com

Pour les membres du club :
www.suez.club.com
Email : club-actionnaires@suez.com

Belgique
SUEZ Belgique
Avenue Charles-Quint 584 bte 7
1082 Bruxelles
(Berchem Sainte-Agathe)
0 800 120 35 Service & appel gratuits
Appel depuis l'étranger :
+32 2 300 15 55
actionnaires.belgique@suez.com



Crédits photographiques
SUEZ / Denis Félix / Eric Jehanno / P&G
SDG-Pioneers / Florian Léger / Marc Mellet
Tatherphotographie / Pierre-Olivier Calède - CAPA
Bartosch Salmanski / Adrien Dubuisson

Conception graphique : C Michot
Imprimerie de l'Etoile - Tourouvre
Tous les produits spécifiés comme tels sont certifiés PEFC