

la lettre actionnaires

novembre 2019

éditorial



” devenir le leader mondial des services à l’environnement ”

Chers actionnaires,

SUEZ réalise une bonne performance sur les 9 premiers mois de l’année. Le Groupe enregistre une croissance solide, améliore sa rentabilité et réduit son endettement. Chacune des divisions a contribué positivement à notre expansion, ce qui nous permet de confirmer tous nos objectifs pour 2019.

Comme je m’y étais engagé le 14 mai dernier lors de ma prise de fonction de Directeur Général de SUEZ, j’ai annoncé début octobre le lancement de « Shaping SUEZ 2030 », un plan stratégique complet visant à positionner le Groupe, dès maintenant, face aux opportunités et défis de la décennie en matière d’environnement. L’objectif de ce plan est d’accroître la création de valeur pour toutes les parties prenantes sur une période de 4 ans, avec des résultats tangibles dès 2021. SUEZ ambitionne de devenir le leader mondial des services à l’environnement.

L’engagement et le soutien total de toutes les équipes de SUEZ et de son Conseil d’Administration nous ont permis d’élaborer un plan ambitieux, solide et passionnant, dont nous démarrons la mise en œuvre immédiatement. Le succès de SUEZ 2030 repose sur la mobilisation de l’énergie et de l’expertise de nos collaborateurs, permettant ainsi de répondre aux besoins de nos clients et de nos partenaires. Nos valeurs - la passion pour l’environnement, l’attention portée au client, le respect et l’esprit d’équipe - combinées à une culture qui renoue avec notre esprit de conquête, appuieront les grandes transformations visées par notre plan stratégique.

Bertrand Camus
Directeur Général

chiffres clés

au 30 septembre 2019

13 127 M€

Chiffre d’affaires
+3,2% (*)

1 016 M€

EBIT
+4,2% (*)

3,3x ()**

Dettes nettes / EBITDA

(*) croissance organique
(**) à normes comptables constantes, hors IFRS 16

Découvrez les résultats semestriels en page 4

sommaire

À la une
Shaping SUEZ 2030
pages 2-3



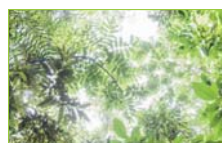
Actualité
Résultats semestriels
page 4



Actualité
Développements
page 5



Engagements
Performance RSE
page 6



Actionnaires
La page du Club
page 7



Actionnaires
Le carnet de bord
page 8



Un plan stratégique complet pour devenir le leader mondial des services à l'environnement

Pour répondre aux enjeux de l'environnement, SUEZ souhaite accélérer sa transformation. Le Groupe anticipe le développement de l'économie circulaire, l'émergence de nouveaux modèles commerciaux et de nouveaux concurrents, ainsi que la prise de conscience grandissante des citoyens face aux défis environnementaux et la nécessité d'engager des actions concrètes pour y remédier.

Fort de ses atouts - technologies, innovation, savoir-faire, équipes talentueuses et excellente réputation - SUEZ va croître avec plus de sélectivité, des processus opérationnels simplifiés, et un engagement renouvelé de ses équipes, fondé sur la passion pour l'environnement.

Le plan « Shaping SUEZ 2030 » va améliorer la création de valeur pour toutes les parties-prenantes, en renforçant :

- **la sélectivité** en matière de croissance organique, notamment à travers une plus grande discipline dans ses investissements et une accélération dans la rotation de son portefeuille pour des activités représentant 15 à 20% des capitaux employés ;

- **sa simplicité** grâce à une organisation allégée, soutenue par un programme d'efficacité d'un milliard d'euros d'ici 2023, qui permettra d'améliorer la profitabilité opérationnelle et aussi d'augmenter le financement des investissements dans l'innovation et la digitalisation ;
- **l'engagement de ses salariés auprès de ses clients** pour renouer avec l'esprit de conquête, à la lumière des nouvelles valeurs du Groupe.

Les priorités de croissance de SUEZ



Objectif de chiffre d'affaires :

⁽¹⁾ International hors Europe

⁽²⁾ Clients industriels et commerciaux



Pour les 4 années à venir et jusqu'en 2023, l'ambition du Groupe est de mettre en place une nouvelle culture, favoriser une croissance organique soutenue avec une moindre intensité capitalistique, faire évoluer son portefeuille d'activités et accroître son retour sur capitaux employés d'au moins deux points, ce qui augmentera sa capacité de distribution de dividendes.

Les résultats de ces changements seront d'ailleurs visibles dès 2021, et les objectifs financiers que le Groupe s'est fixé à cet horizon traduisent l'attention qu'il porte à la rentabilité et la durabilité de sa performance.

SUEZ relève ses engagements de développement durable à horizon 2030

- Réduction des émissions de gaz à effet de serre de 45% (contre 30% auparavant), en ligne avec la trajectoire +1,5°C, l'objectif de neutralité carbone en 2050
- Des solutions 100% durables
- Environ 20 millions de tonnes d'émissions de CO₂ évitées chaque année pour nos clients

Guidance pour 2021 ⁽¹⁾

Bénéfice net par action récurrent ⁽²⁾

0,8 €

Cash flow libre récurrent ⁽³⁾

500 M€

Dettes nettes ⁽⁴⁾

**2,8 à 3 fois
l'EBITDA**

(1) Les objectifs fixés pour 2021 ne supposent aucune évolution majeure de la conjoncture économique et des conditions du marché (y compris taux d'intérêt, devises et prix des matières premières) par rapport à celles observées ces douze derniers mois.

(2) Bénéfice par action (BPA) récurrent : (Résultat net part du groupe - (coupon hybride + total des dépenses one-off cash et non-cash + plus ou moins-values de cessions)) x (1 - taux d'impôt applicable) / nombre d'actions. A des fins de comparabilité, le BPA 2018 est estimé à 0,56€.

(3) Cash flow libre récurrent : Flux de trésorerie issus des activités opérationnelles - coupon hybride + dépenses de restructuration (cash) - actifs corporels - capex intangibles - locations - frais financiers nets - flux incluant les dividendes aux/en provenance des participations minoritaires. A des fins de comparabilité, le cash flow libre récurrent 2018 est estimé à 95M€.

(4) Dette incluant IFRS 16.

Performance opérationnelle solide, confirmation des objectifs 2019



SUEZ affiche au 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 8 656 millions d'euros, en croissance organique de +3,5%, en ligne avec les attentes et avec une contribution positive de chacune des divisions du Groupe.

L'EBIT à fin juin s'élève à 645 millions d'euros. Il ressort en croissance organique de +4,8%. Chacune des divisions contribue positivement à cette croissance organique.

Le résultat net part du Groupe atteint 212 millions d'euros, contre 90 millions d'euros au 30 juin 2018. En excluant les éléments non récurrents (norme comptable IFRS 16, dépréciations d'actifs, plus-values de cession, résolution du litige Argentine), il est en hausse de +14%. Un profit net de 145 millions d'euros lié à la résolution de l'arbitrage avec l'Argentine sur le contrat avec la municipalité de Buenos Aires a été enregistré.

La dette financière nette s'établit à 10,6 milliards d'euros. Elle tient compte d'un impact de + 1 373 millions d'euros de la mise en application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019. A normes comptables constantes, la dette nette est en baisse de 87 millions d'euros sur un an et le ratio d'endettement (dette financière nette/EBITDA) ressort à 3,3 fois, soit 0,2 point de moins que le niveau de 3,5 fois au 30 juin 2018.

Ces résultats semestriels permettent à SUEZ de confirmer ses objectifs pour l'ensemble de l'année en cours.

indicateurs financiers (en M€)

	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2019	Croissance totale	Croissance organique
Chiffre d'affaires	8 351	8 656	+3,7%	+3,5%
EBITDA	1 323	1 521	+15,0%	+2,4%
EBIT	607	645	+6,2%	+4,8%
Résultat net part du Groupe	90	212	X 2,3 ⁽¹⁾	
Cash flow libre	238	292	+22,7%	
Investissements nets	691	248 ⁽²⁾		
Dette nette	9 323	10 614		
Dette nette / EBITDA	3,5x	3,3x ⁽³⁾		

(1) +14% hors éléments non récurrents.

(2) Tient compte de 510 M€ de cession de la participation de 20% dans les activités d'eau régulée aux Etats-Unis.

(3) A normes comptables constantes – pour mémoire, -0,2x hors application de la norme comptable IFRS 16.

objectifs 2019

Poursuite de la croissance et résultats en forte amélioration ⁽¹⁾

- Chiffre d'affaires en croissance organique de +2 à 3%
- EBIT en croissance organique de +4 à 5%
- Cash-flow libre en croissance d'environ +7 à 8%
- Dette nette / EBITDA proche de 3x en 2019 ⁽²⁾ et volonté de poursuivre la baisse de ce ratio en 2020

Poursuite d'une politique de dividende attractive

- Dividende de 0,65 € par action au titre de l'exercice 2019 ⁽³⁾

(1) Sous l'hypothèse de volumes d'eau vendue en ligne avec les tendances historiques, de volumes de déchets traités en hausse de +1,5% et de prix des matières premières stables par rapport au 31/12/2018.

(2) Hors impact de l'application d'IFRS 16.

(3) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale de mai 2020.

Une dynamique commerciale qui illustre les priorités de SUEZ

Développement à l'international, consolidation des positions en Europe, accélération auprès des clients industriels, et accentuation des efforts d'innovation dans les activités à forte valeur ajoutée.

En Europe, le Groupe conforte sa position dans la valorisation des déchets au Royaume-Uni avec le **Grand Manchester** (contrat d'un montant de plus d'un milliard de livres sterling pour la gestion des déchets d'environ 2,3 millions d'habitants) et avec le **Comté du Somerset** (contrat d'un montant d'environ 243 millions d'euros pour le recyclage des déchets ménagers). En France, ont été renouvelés avec succès le contrat de gestion du service public de l'eau potable et de l'assainissement du **Grand Chalon** pour un chiffre d'affaires cumulé de 115 millions d'euros, ainsi que le contrat d'exploitation de l'unité de traitement et de valorisation énergétique des déchets de **Rillieux-La-Pape**, près de Lyon, pour un montant global de près de 79 millions d'euros.



La Société Saoudienne EDCO



La ville de Manchester - Royaume Uni

A l'international, SUEZ remporte le contrat de traitement des eaux usées du parc industriel chimique de Dongying, en **Chine**, pour un montant total d'environ un milliard d'euros. Le Groupe se voit également confier la construction et l'exploitation de la plus grande station d'épuration en Inde, à **New Delhi**, pour un montant de 145 millions d'euros. SUEZ renforce également sa présence à **Montréal** en remportant un nouveau contrat de traitement des déchets organiques, pour un montant d'environ 115 millions d'euros. Enfin, SUEZ a pris une participation majoritaire dans la société saoudienne **EDCO**, spécialiste de la gestion des déchets dangereux.

SUEZ conforte sa force d'innovation avec l'acquisition en Chine des laboratoires d'ALS, un leader de l'analyse, du contrôle et de la certification. De plus, avec ERAMET et BASF, le Groupe collabore au développement d'un procédé innovant pour le recyclage des batteries lithium-ion, répondant ainsi à la forte croissance de ce marché dans les années à venir.

Auprès des clients industriels, SUEZ accélère son développement à travers le monde avec la signature de 9 nouveaux contrats dans la gestion de l'eau et des déchets pour un montant total d'environ 120 millions d'euros.

SUEZ de nouveau distingué pour sa performance extra-financière

Les performances de SUEZ en matière de développement durable ont été saluées par 2 des principales agences de notations extra-financières.



- 1^{er} de la catégorie *Multi-Utilities*.
- 3^{ème} au niveau mondial tous secteurs confondus sur un total de près de 5 000 entreprises.

SUEZ se maintient ainsi au sein de l'indice Euronext - Vigeo mondial qui rassemble les entreprises ayant la meilleure performance RSE.



- Pour la 11^{ème} année consécutive SUEZ figure au DJSI.
- 4^{ème} de la catégorie *Multi-Utilities and Water* sur les 41 entreprises du secteur évaluées.

Pour en savoir plus sur la performance extra-financière et les objectifs de Développement Durable de SUEZ, consultez le Rapport Intégré 2019 et la Feuille de Route 2017-2021 sur www.suez.com

L'agence Vigeo-Eiris, filiale de Moody's, note les entreprises sur des critères qualitatifs sociaux et environnementaux.

Résultat d'une évaluation conjointe entre S&P Dow Jones et l'agence de RobecoSAM, le **Dow Jones Sustainability Index (DJSI) recense les 10% des entreprises les plus performantes dans le monde**, évaluées selon des critères économiques, environnementaux et sociaux.

Les classements de ces grandes agences de notation extra-financière sont aujourd'hui regardés de près par les grands investisseurs qui cherchent à améliorer la durabilité de leur portefeuille. Ils sont de plus en plus nombreux à considérer la performance extra-financière d'une entreprise comme le reflet de sa stratégie de gestion des risques environnementaux et sociétaux.

SUEZ reçoit un prix de l'AGEFI pour sa transparence à l'égard de ses actionnaires

La 16^e édition des **Grands Prix du Gouvernement d'Entreprise** organisés par L'AGEFI a eu lieu le 26 septembre. Le Prix « Démocratie actionnariale, transparence de l'information et qualité de la communication » est revenu au Groupe SUEZ, dans la catégorie SBF 80.

Avec ce prix, les professionnels de la finance reconnaissent **la qualité de la communication de SUEZ auprès de l'ensemble de ses actionnaires**, et tout particulièrement pour **la tenue de l'Assemblée Générale**. Cette distinction avait déjà été remportée par notre Groupe en 2014 et 2015.

Plus globalement, les Grands Prix du Gouvernement d'Entreprise de l'AGEFI distinguent les entreprises de l'indice SBF 120 répondant au niveau d'excellence exigé par les investisseurs, tant sur la transparence que sur la mise en place effective des meilleures pratiques de gouvernance.



Le portfolio des événements du Club



1 et 2 - Atelier « La Bourse d'hier à aujourd'hui » au Palais de la Bourse de Bordeaux.

3 - Hélène Valade, Directrice du Développement Durable de SUEZ sur le plateau TV du salon *Investir Day* à Paris.

4 et 5 - Visite de l'Unité de valorisation énergétique des eaux usées à Marseille.

6 et 7 - Visite du Centre de déconstruction d'avions TARMAC à Tarbes.



Retrouvez le programme des prochains événements sur www.club.suez.com

Salon ACTIONARIA 2019 : un rendez-vous privilégié avec vous

Stand SUEZ

Avec l'équipe en charge des Relations Actionnaires ainsi que des experts métier qui répondent à vos questions et vous font découvrir les activités de SUEZ.

Conférence « Baisse de l'impact climatique : quel rôle jouent les entreprises ? »

Avec Hélène Valade, Directrice du Développement Durable de SUEZ.

Podium « 10 minutes pour convaincre »

Avec Florent Gautron, Directeur des Relations Actionnaires.

Plus d'information sur actionaria.com
21 et 22 novembre au Palais des Congrès, Porte Maillot à Paris.



AGENDA FINANCIER

- 26 février 2020 : publication des résultats annuels 2019
- 12 mai 2020 : Assemblée Générale (Salle Pleyel – Paris 8^e)



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 / Florian Léger
 William Daniels / Michel Hurtrez
 Skyoptics / Emilie Hautier
 IPSUMEDIA / Bruno Derozier
 Hervé Tallon

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