RÉSULTATS SEMESTRIELS 2010

4 août 2010

AVERTISSEMENT

Le présent document comporte des déclarations et informations prospectives (prévisions financières, synergies, économies, estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, déclarations concernant des projets, des objectifs, des économies, des anticipations et des avantages liés aux transactions, anticipations concernant les activités futures, les produits et les services, et déclarations concernant les futures performances). Aucune garantie ne peut être fournie quant à la réalisation de ces déclarations et informations prospectives.

Nous souhaitons avertir les investisseurs et porteurs de titres SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY sur le fait que ces déclarations et informations prospectives ne permettent pas de garantir les performances futures, et qu'elles sont soumises à de nombreux risques ou incertitudes, difficilement prévisibles et généralement hors du contrôle de SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY. Ces risques et incertitudes comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés auprès l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Les investisseurs et porteurs de titres SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY doivent être conscients de l'impact négatif substantiel possible de la survenue de tout ou partie de ces risques sur SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY. SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY n'est nullement obligé et ne s'engage en aucun cas à modifier ou mettre à jour ces déclarations et informations prospectives.

FAITS MARQUANTS & ACTIVITÉ DES MÉTIERS

Jean-Louis Chaussade

FAITS MARQUANTS S1 2010
PERFORMANCE SOLIDE ET DÉVELOPPEMENTS MAJEURS

- **Forte croissance des activités**
  - Croissance du chiffre d'affaires de +12%
  - Développement dynamique des activités en ligne avec les évolutions des chaînes de valeur dans l'eau et les déchets
- **Performance solide au 1er semestre 2010**
  - Croissance du RBE de +10%
- **Finalisation réussie de l'opération AGBAR : un mouvement stratégique majeur**
- **Résultat Net part du Groupe de 386 M€**
- **Perspective annuelle améliorée**

FAITS MARQUANTS S1 2010

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DE 386 M€

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
CHIFFRE D'AFFAIRES *Δ à change constant*	5 872	**6 597**	**+12,3%** *+10,8%*
RBE *Δ à change constant*	951	**1 042**	**+9,6%** *+7,2%*
RÉSULTAT NET part du Groupe	175	**386**	**+121%**
CASH FLOW LIBRE	428	**457**	**+6,8%**
INVESTISSEMENTS NETS	603	**911**(1)	**+51%**
DETTE FINANCIÈRE NETTE aux 31/12/09 et 30/06/10	6 282	**8 291**(2)	**+32%**

CROISSANCE FORTE, RÉSULTATS SOLIDES

(1) Dont 429 M€ pour l'acquisition d'AGBAR
(2) Dont 375 M€ de change et MtM

RÉSULTATS S1 2010
PERFORMANCE SOLIDE

- **Croissance de l'activité dans tous les segments : +10,8% à change constant**
  - En Europe : +4,0% dans l'eau, +9,5% dans les déchets principalement liée à la hausse du prix des matières premières secondaires
  - Croissance plus rapide dans les pays en développement, aux États-Unis et pour Degrémont : International +21,9%
- **Amélioration de la performance opérationnelle grâce à la mise en place efficace de COMPASS 2**
- **Priorité maintenue sur la génération de Cash Flow Libre**
  - 7% Cash Flow Libre/Chiffre d'affaires vs. 6% au S1 2009(1)
- **Plus-values significatives**
  - Cession stratégique d'ADESLAS
  - Décroisement des sociétés paritaires dans l'eau en France

AMÉLIORATION CONTINUE DE LA RENTABILITÉ ET DE LA GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE

(1) Cash Flow Libre de 352 M€ en 2009, hors éléments non récurrents

FINALISATION RÉUSSIE DE L'OPÉRATION AGBAR

AVANCÉE STRATÉGIQUE MAJEURE, FINALISATION EN AVANCE SUR LE CALENDRIER

Prise de contrôle amicale réussie

- Taux de réussite de l'offre de retrait de la cote de 91%
- Cession d'ADESLAS à des multiples attractifs pour 687 M€
- Finalisation en avance sur le calendrier : 8 juin 2010
- Gain net(1) : 110 M€

Renforcement des positions dans l'eau et amélioration du profil de risque

- Leader en Espagne : 13 millions de personnes desservies, besoins en infrastructure, stress hydrique, prix de l'eau inférieurs à la moyenne européenne, contrats à long terme
- Leader au Chili (6 millions de personnes desservies en eau et 5 millions pour l'assainissement) et développement dans d'autres pays d'Amérique du Sud
- Actif régulé au Royaume-Uni

POSITION RENFORCÉE DANS L'ACTIVITE EAU PLUS RÉSILIENTE
CESSION DES ACTIVITÉS PLUS CYCLIQUES D'ASSURANCE SANTÉ

(1) Plus-value, nette des frais de transaction et autres frais de restructuration

FAITS MARQUANTS ET DÉVELOPPEMENT DES ACTIVITÉS

EAU EUROPE

Développement commercial soutenu

- Lyonnaise des Eaux : Strasbourg, St Dizier (Haute Marne), Porte de l'Isère, Gif-sur-Yvette (Essonne), Val de Gray (Haute Saône)
- AGBAR : Calvia (Majorque), Ponferrada & Villaquilambre (Leon), La Oliva (Las Palmas), Petrer (Alicante), Ribeira (La Coruña), zone sud de Lima au Pérou (contrat de gestion de clientèle)
- Services additionnels pour les municipalités et syndics de copropriétés : compteurs intelligents, énergie produite à partir des eaux usées, détection des fuites, assurance pour les consommateurs, gestion des ressources en eau (Dolce Ô© et Degrés Bleus© en France, AGBAR Solutions© en Espagne)

Renforcement des positions en France, en Espagne et en Italie

- Acquisition de 8 anciennes sociétés paritaires dans des régions françaises clés
- Acquisition d'Elmasa aux Canaries, lancement d'une offre publique de rachat d'Aguas de Sabadell en Catalogne
- ACEA : 5,4% à fin juin 2010

FAITS MARQUANTS ET DÉVELOPPEMENT DES ACTIVITÉS

PROPRETÉ EUROPE

- **De nombreux succès commerciaux**
  - Collecte et tri : Nantes, Rennes, Vallée du Loing (Loiret), Marseille et Valence en France, Zollernalbkreis et Special Collection System (DSD) région sud en Allemagne, Sweden Glass Recycling
  - Extension du contrat d'Aberdeenshire (230 M€, 20 ans), négociation exclusive pour le PFI de Suffolk (1,2 Md€)
  - Valorisation énergétique : nouveau contrat pour le plus grand incinérateur de France en région parisienne (Ivry, 210 M€)
- **Développement de nouvelles capacités**
  - Recycables(1) (France, démarrage au T1 2010)
  - Bedenac(2) (France, démarrage au T2 2010)
  - Baviro (Pays-Bas, démarrage en 2011)
- **Stabilité des volumes de déchets traités, hausse des prix des matières premières dans le recyclage**
  - Stabilité des volumes de déchets traités(3) vs. S1 2009, avec des conditions météorologiques défavorables en janv./fév. 2010
  - Évolution des volumes vers plus de valorisation matière et énergétique
  - Augmentation des prix du papier et des métaux recyclés et amélioration de la tendance pour les volumes
  - Visibilité économique encore assez limitée

(1) JV avec Nexans : recyclage de câbles en cuivre, 2ème ligne
(2) Site de traitement de mâchefers
(3) Volumes de déchets non dangereux incinérés et enfouis en Europe, hors London Waste

FAITS MARQUANTS ET DÉVELOPPEMENT DES ACTIVITÉS

INTERNATIONAL

Projet de dessalement de Melbourne

- **Forte croissance à l'international**
  - Forte expansion de l'activité en Asie (notamment Chine), Australie et Moyen-Orient
  - Poursuite de la stratégie réussie de rate cases aux États-Unis
  - Carnet de commandes historique pour Degrémont
- **Nombreux nouveaux contrats et renouvellements**
  - Contrats de conception/construction à Achères (France), Mapocho (Chili), Saidabad (Bangladesh), TK Halli (Inde), Panama, Petrobras (Brésil), Rostov (Russie)
  - Contrats de concession dans le Chongqing Chemical Industrial Park (Chine), et de conception/construction/opération à East Providence (USA)
- **Mise en place réussie du H24 dans le contrat d'Alger**
- **Avancement du projet de Melbourne conforme au calendrier**
- **Trophées au Sommet Mondial de l'Eau 2010 pour l'expertise de SUEZ ENVIRONNEMENT en dessalement**
  - Degrémont : société de dessalement de l'année
  - Melbourne : contrat de dessalement de l'année
  - Barcelone : usine de dessalement de l'année

PERSPECTIVES AMÉLIORÉES
POUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LE RBE SUR L'ANNÉE

- **Objectifs annuels de chiffre d'affaires et de RBE relevés sur la base des résultats solides du S1 avec la finalisation de l'opération AGBAR en avance sur le calendrier**
  - Croissance du CA ≥ 7%(1) à change constant en 2010 vs. 2009
  - Croissance du RBE ≥ 9%(1) à change constant en 2010 vs. 2009

- **Autres objectifs maintenus**
  - Investissements nets 2010 ≤ 1,3 Md€ + 0,6 Md€ pour l'acquisition d'AGBAR
  - Cash Flow Libre en 2010 ≥ 0,7 Md€(2)
  - Objectif de ratio Dette financière nette/RBE de l'ordre de 3x en 2012 avec
    - Poursuite de la sélectivité des investissements en 2011 et 2012
    - COMPASS 2 : économies nettes de 250 M€ en RBE sur la période 2010-2012

(1) Hypothèses maintenues : croissance de 1% du PIB de la zone euro, stabilité des prix moyens de matières premières secondaires par rapport au 31/12/09
(2) 0,7 Md€ = Cash Flow Libre 2009 hors éléments non récurrents (76 M€ de remboursement d'impôts et 105 M€ d'intérêts financiers courus et non payés)

DES MOTEURS DE CROISSANCE SOLIDES ET DYNAMIQUES
MOTEURS DE LONG TERME MAINTENUS PENDANT LA CRISE

- **Incitations claires pour le développement des métiers de l'eau et du déchets**
  - Réglementation soutenue par les préoccupations mondiales pour l'environnement
    - Reconnaissance partagée des objectifs de changement climatique et de préservation des écosystèmes
    - France : extension des contrats d'eau avec valorisation énergétique; objectif de réduction des pertes en eau
    - Réglementation européenne en faveur de la valorisation matière et énergétique
  - Besoin en infrastructures nouvelles dans l'eau et nécessité de développer de nouveaux segments de la chaîne de valeur des déchets
    - Mai 2010 : Italie et Espagne assignés devant la Cour Européenne de Justice (non respect de la directive européenne relative au traitement des eaux urbaines résiduaires)
  - Stress hydrique (Australie, Espagne, États-Unis…) et pénurie de matières premières
- **Besoin grandissant d'impliquer davantage le secteur privé**
  - Capacité à gérer des situations complexes
  - Gestion de l'eau et des déchets de plus en plus technologique
    - Essor des innovations dans le secteur des technologies propres : création de ***Blue Orange***© (plate-forme d'incubation technologique de SUEZ ENVIRONNEMENT dans l'eau et les déchets)
  - Baisse des financements publics qui conduit à plus de contrats de type PPP(1) (ex. Melbourne)

HAUSSE DE LA DEMANDE EN SOLUTIONS ENVIRONNEMENTALES COMPLEXES

(1) Partenariats Publics Privés

PROPOSITION DE VALEUR UNIQUE
À LA FOIS RÉSILIENT ET EN AMONT DE CYCLE

- **Dédié aux seules activités de l'eau et des déchets**
  - Résilient dans l'eau, et partiellement cyclique dans les déchets
  - Acteur mondial avec une présence locale et un cadre réglementaire local
- **Portefeuille équilibré d'actifs avec une présence accrue à l'international**
  - Bases fortes d'activité : stratégie de leadership
  - Part croissante du chiffre d'affaires réalisé hors d'Europe
    - 38% en France, 37% dans le reste de l'Europe, 25% dans le reste du monde
  - Portefeuille équilibré d'activités (par intensité capitalistique, géographies, réglementation, etc.)
- **Des objectifs et une stratégie clairs**
  - Développement fondé sur la technologie et le développement durable
  - Croissance rentable et solidité financière

SUEZ ENVIRONNEMENT OFFRE
VISIBILITÉ, RENTABILITÉ ET CROISSANCE

RÉSULTATS FINANCIERS

Jean-Marc Boursier

FAITS MARQUANTS FINANCIERS S1 2010
RÉSULTATS EN AVANCE SUR LES OBJECTIFS

- **Résultats solides avec une forte performance opérationnelle**
  - Croissance élevée du chiffre d'affaires
    - Avec une hausse des prix des matières premières et la contribution de Melbourne
  - Augmentation du résultat opérationnel
    - Croissance du RBE +9,6%
    - Résultats de COMPASS 2 : contribution de 60 M€ sur le semestre

- **Doublement du Résultat Net part du Groupe**
  - Plus-values sur AGBAR et les anciennes sociétés paritaires dans l'eau en France

- **Priorité maintenue sur la génération de Cash Flow Libre et l'objectif de bilan**

- **Objectifs de chiffre d'affaires et de RBE relevés pour 2010**

DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS S1 2010

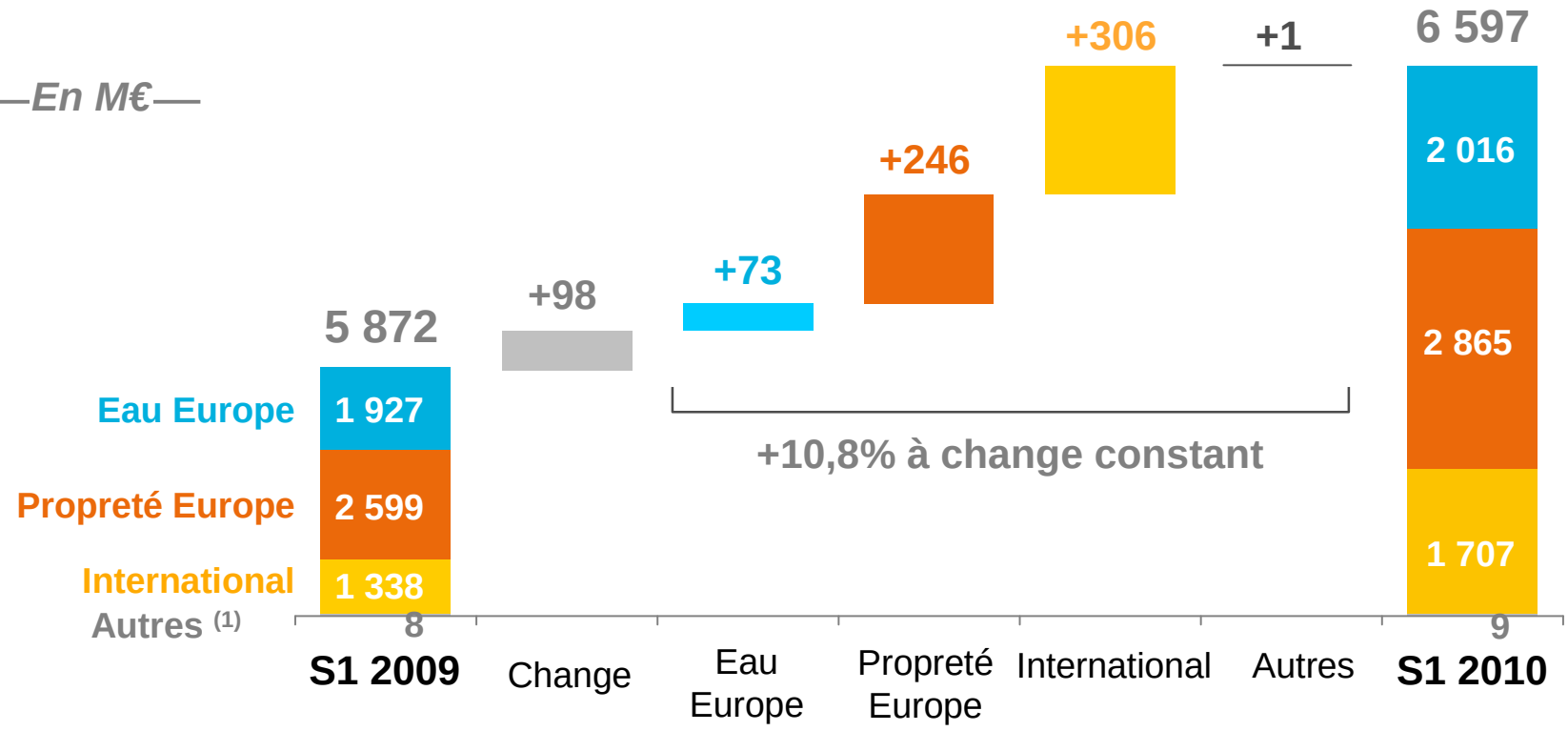
RÉSULTATS EN HAUSSE, PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
Chiffre d'affaires Δ *à change constant*	5 872	6 597	+12,3% *+10,8%*
RBE Δ *à change constant*	951	1 042	+9,6% *+7,2%*
Résultat Opérationnel Courant Δ *à change constant*	393	437	+11,0% *+7,3%*
Résultat Net part du Groupe	175	386	+121%
Cash Flow Libre	428	457	+6,8%
Investissements nets	603	911(1)	+51,0%
Dette financière nette aux 31/12/09 et 30/06/10	6 282	8 291(2)	+32,0%

RÉSULTATS EN AVANCE SUR LES OBJECTIFS

(1) Dont 429 M€ pour l'acquisition d'AGBAR
(2) Dont 375 M€ de change et MtM

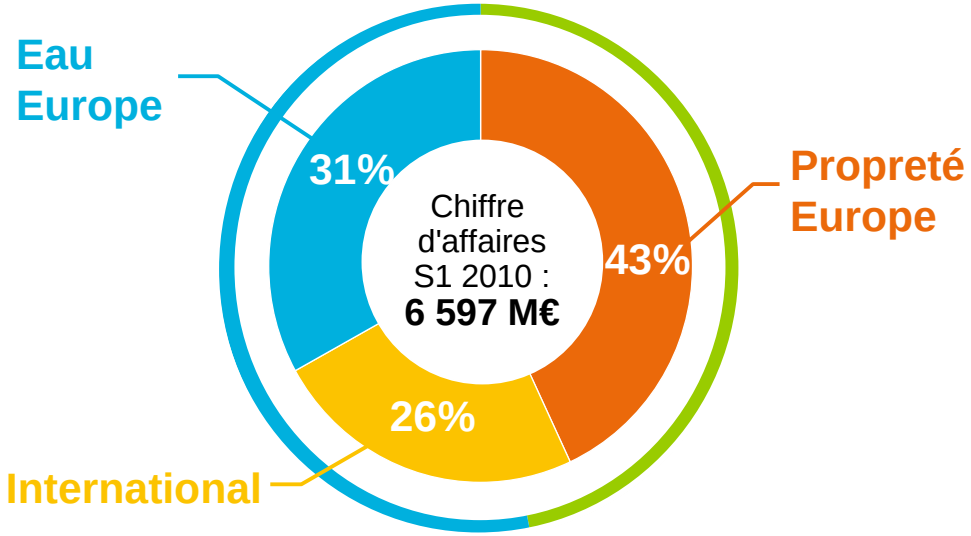
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2010
CROISSANCE DE +12,3%



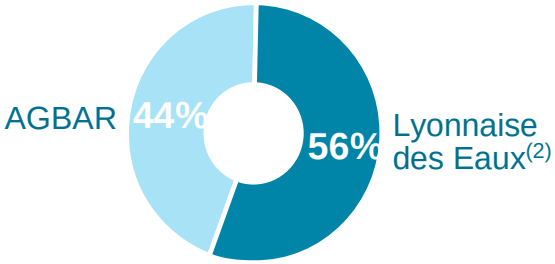
CROISSANCE DANS TOUS LES SEGMENTS
HAUSSE DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES,
FORTE CROISSANCE DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES

(1) HQ & R+I Alliance

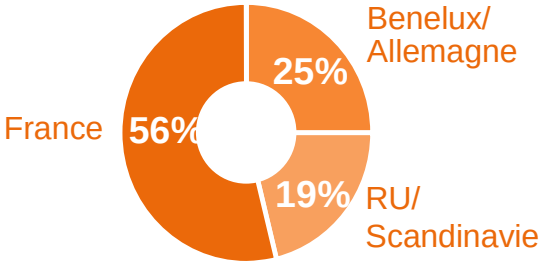
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2010
CONTRIBUTION ACCRUE DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES



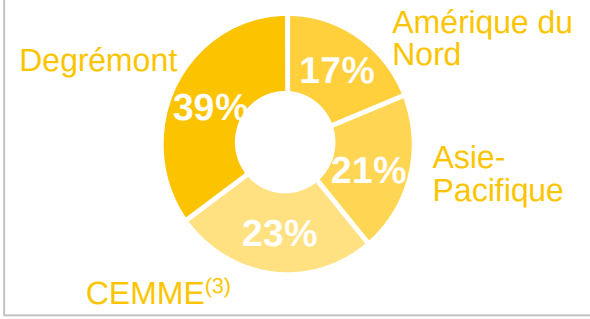
Eau Europe : 2 016 M€



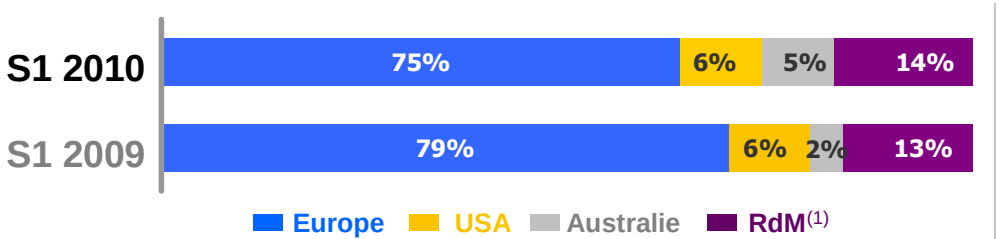
Propreté Europe : 2 865 M€



International : 1 707 M€



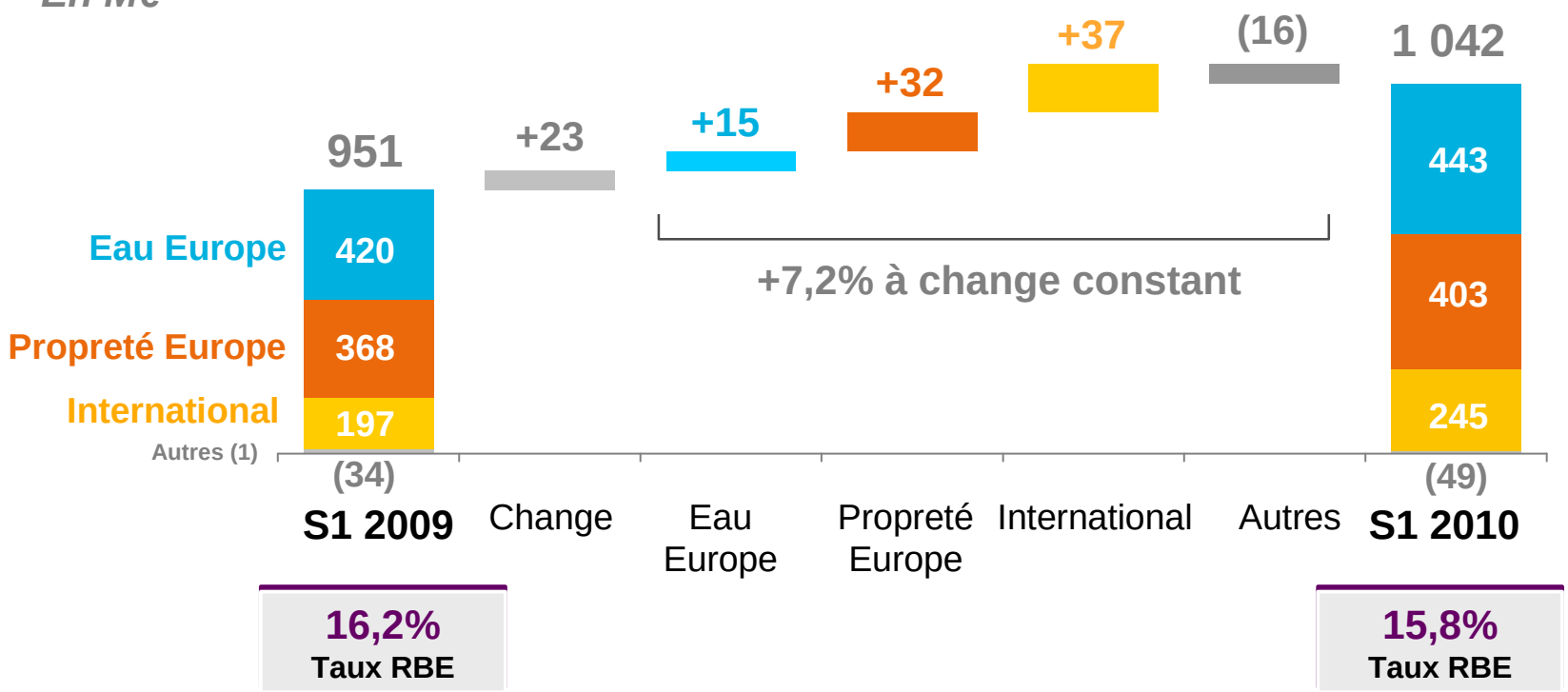
PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES HORS D'EUROPE



(1) Reste du Monde
(2) Y.c. les activités en France, Italie, Allemagne, Safège, Ondeo IS
(3) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

RBE S1 2010
CROISSANCE DE +9,6%

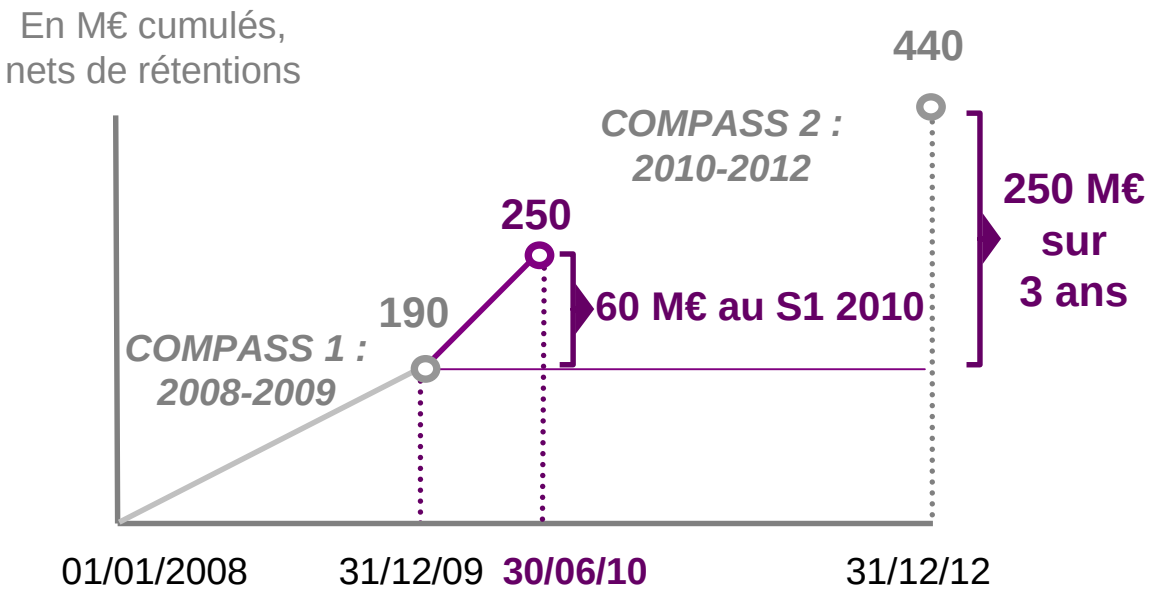
—En M€—



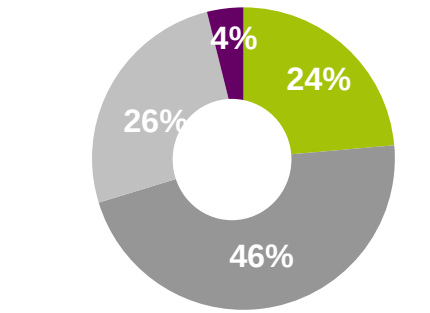
FORTE AMÉLIORATION DU RBE DANS LES 3 SEGMENTS
MARGE DE 15,0% AU T1 2010 ET 16,5% AU T2 2010

(1) HQ & R+I Alliance

RÉSULTATS DE COMPASS 2 AU S1 2010
POURSUITE DE LA PRIORITÉ SUR LE CONTRÔLE DES COÛTS



Objectif de 250 M€ sur 2010-2012

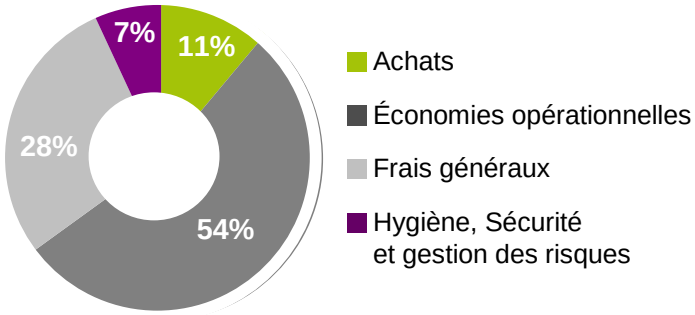


- Achats
- Économies opérationnelles
- Frais généraux
- Hygiène, sécurité et gestion des risques

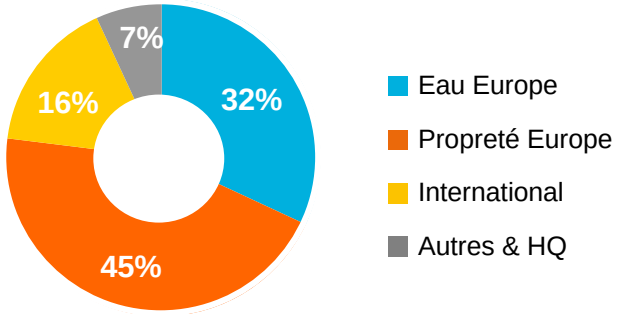
60 M€ DE GAINS AU S1 2010, PRINCIPALEMENT STRUCTURELS

RÉSULTATS DE COMPASS 2 AU S1 2010
60 M€ DE GAINS D'ÉFFICACITÉ RÉALISÉS SUR S1

IMPACT **RBE** CUMULÉ À DATE
(60 M€) RÉPARTITION PAR NATURE



IMPACT **RBE** CUMULÉ À DATE
(60 M€) RÉPARTITION PAR SEGMENT



- **Achats**
  - Renégociation des contrats
  - Standardisation des processus industriels
- **Économies opérationnelles**
  - CRM(1) et facturation électronique
  - Informatique embarquée (eau et déchets)
  - Amélioration de la productivité et de la disponibilité des installations
  - Optimisation de la flotte de véhicules et des tournées
  - Mise en commun de plateformes logistiques
- **Frais généraux**
  - Création et optimisation de centres de services partagés
  - Réorganisation des grandes BU françaises

EFFORTS CONTINUS D'AMÉLIORATION DE L'ÉFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

(1) Customer Relationship Management

S1 2010 : PERFORMANCE PAR SEGMENT

EAU EUROPE

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09 chg cst	Δ organique 10/09
Chiffre d'affaires	1 927	2 016	+4,0%	+1,1%
RBE	420	443	+3,7%	-3,4%
Marge RBE	*21,8%*	*22,0%*		
Cash Flow Libre	155	259		

Mm³ vendus	S1 2010	Δ 10/09
LDEF	293(1)	+0,2%(2)
AGBAR Espagne	349	-0,1%

- **Chiffre d'affaires : +4% croissance à change constant (+73 M€)**
  Lyonnaise des Eaux(3) +1,4% (+14 M€), AGBAR +7,6% (+59 M€)
  - Dynamisme commercial avec développement de nouveaux services
  - Augmentations tarifaires positives mais moindres (France et Espagne)
  - Volumes stables d'eau potable vendus en France(2) et en Espagne
  - Activité de travaux toujours faible en Espagne
  - Effets de périmètre liés à AGBAR et au décroisement des paritaires en France
- **Poursuite des efforts de productivité**
  - RBE : +3,7% croissance à change constant (+15 M€)
  - Contribution de COMPASS de 19M€ au S1 2010
  - Forte génération de Cash Flow Libre à 13% du Chiffre d'affaires

(1) Volumes des ventes au détail en France, hors anciennes sociétés paritaires
(2) Hors fin du contrat de Paris
(3) Dont activités en France, Italie, Allemagne, Safège, Ondeo IS

S1 2010 : PERFORMANCE PAR SEGMENT
PROPRETÉ EUROPE

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09 chg cst	Δ organique 10/09
Chiffre d'affaires	2 599	2 865	+9,5%	+8,2%
RBE	368	403	+8,7%	+5,8%
Marge RBE	*14,2%*	*14,1%*		
Cash Flow Libre	157	198		

	S1 2010	Δ 10/09
Valorisation énergétique - Ktonnes(1)	3 025	*+9,5%(2)*
Enfouissement - Ktonnes(1)	5 252	*-6,1%*
Total val. énergétique + enfouissement	**8 277**	***-0,9%(3)***

- **Chiffre d'affaires : +9,5% croissance à change constant (+246 M€)**
  France +15,1% (+210 M€), RU/Scandinavie -4,7% (-25 M€), Benelux/Allemagne +9,2% (+61 M€)
  - Hausse due aux activités de tri et recyclage (effet prix principalement) : 730 M€ au S1 2010 (env. +60% de croissance organique par rapport au S1 2009)
  - Stabilité des volumes de déchets traités(3) vs. S1 2009, avec des conditions météorologiques défavorables en janvier et février 2010
  - De nombreux succès commerciaux
  - Mise en service de nouvelles installations, cession de London Waste
- **Amélioration de la rentabilité et de la génération de liquidités**
  - RBE : +8,7% croissance à change constant (+32 M€)
  - Optimisation des coûts : contribution de COMPASS de 27 M€ au S1 2010
  - Hausse du ratio Cash Flow Libre/Chiffre d'affaires : de 6% au S1 2009 à 7% au S1 2010

(1) Volumes de déchets non dangereux traités en Europe
(2) Hors impact de la cession de London Waste
(3) Volumes de déchets non dangereux incinérés et enfouis en Europe, hors London Waste

S1 2010 : PERFORMANCE PAR SEGMENT
INTERNATIONAL

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09 chg cst	Δ organique 10/09
Chiffre d'affaires	1 338	1 707	+21,9%	+19,9%
RBE	197	245	+17,7%	+15,9%
Marge RBE	*14,7%*	*14,4%*		
Cash Flow Libre	20	111		

	S1 2010	Δ 10/09
UW - Mm^3 vendus (1)	125	*+0,2%*
Degrémont- Backlog DB -M€	*1 907*	*+4.4% (vs. déc.09)*
Lydec - Mm^3 vendus	64	*+4,1%*

- **Chiffre d'affaires : +21,9% croissance à change constant (+307 M€)**
  - Forte hausse des ventes en Asie-Pacifique +17,5% (+53 M€) et Degrémont +49% (+220 M€)
    - Hausse des volumes et des tarifs en Chine
    - Croissance organique dans les déchets en Australie et construction de Melbourne (CA : 163 M€)
    - Carnet de commandes historique de Degrémont dans la Conception/Construction
  - Poursuite de la croissance en Amérique du Nord +4,8% (+13 M€)
    - Hausses tarifaires dans les activités régulées (New Jersey +18%, Delaware +12%, Toms River +15% obtenus en 2009; Idaho +10%, Pennsylvanie +9%, Toms River +19% obtenus en 2010)
  - Bonne performance de la zone CEMME(2) +5,5% (+21 M€)
- **RBE : +17,7% croissance à change constant (+37 M€)**
  - Contribution de COMPASS de 10 M€ au S1 2010
  - Forte hausse du ratio Cash Flow Libre/Chiffre d'affaires : 6,5% au S1 2010

(1) Indicateur de volume basé sur les 5 principales utilities
(2) Europe Centrale, Méditerranée et Moyen-Orient

S1 2010
DU RBE AU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
RBE	**951**	**1 042**	**+9,6%**
Amortissements	(407)	(443)	+8,8%
Autres (frais de concession, provisions, ESOP (1))	(150)	(162)	+8,0%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	**393**	**437**	**+11,0%**
Gain net(2) sur AGBAR	-	110	
Autres plus-values de cession	1	207	
Autres (restructuration, perte de valeur, etc.)	(31)	(78)	
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**363**	**676**	**+85,9%**

CROISSANCE DU ROC DE +11% ET EFFETS POSITIFS DES CESSIONS

(1) Actions gratuites, ESOP & Stock Options relatifs aux programmes de GDF SUEZ et de SUEZ ENVIRONNEMENT
(2) Plus-value, nette des frais de transaction et de restructuration

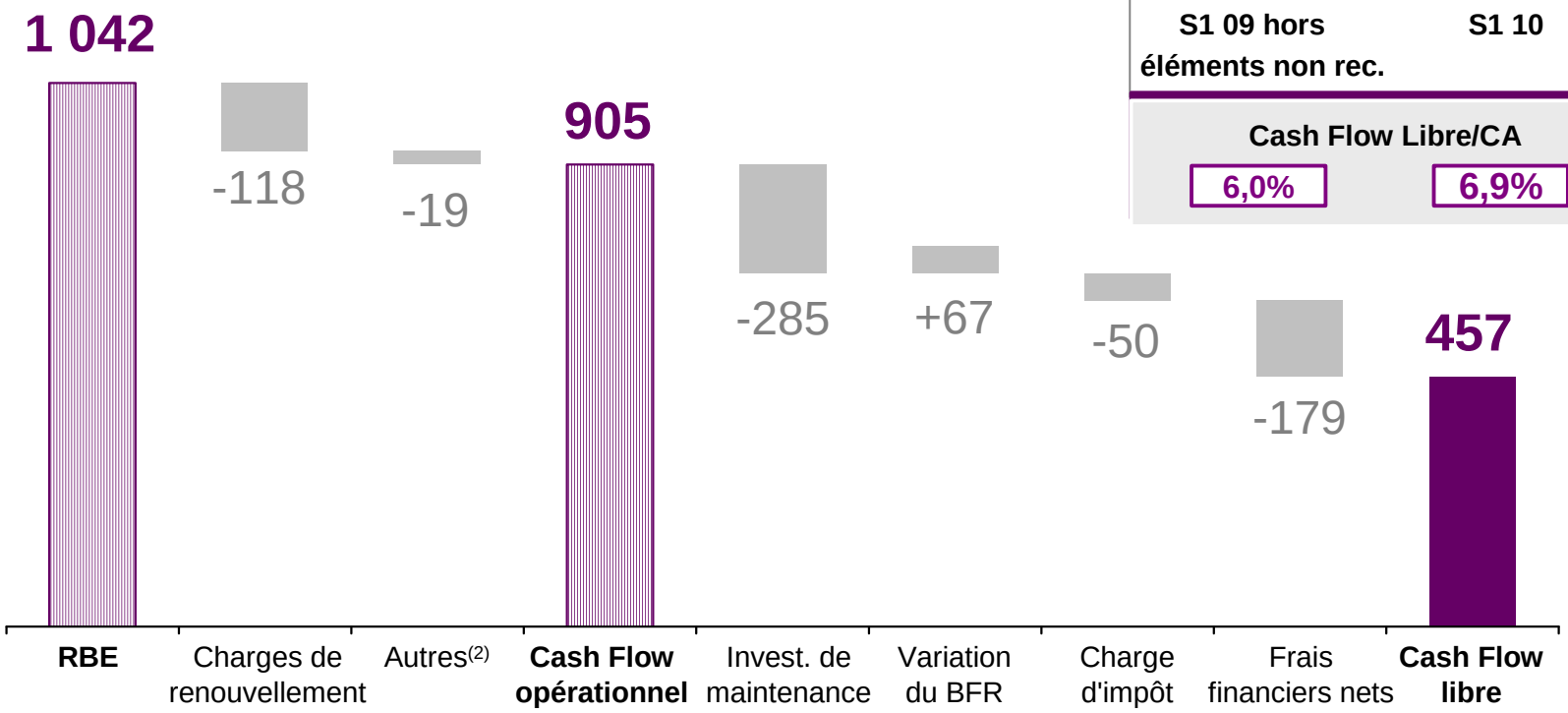
S1 2010
DU RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

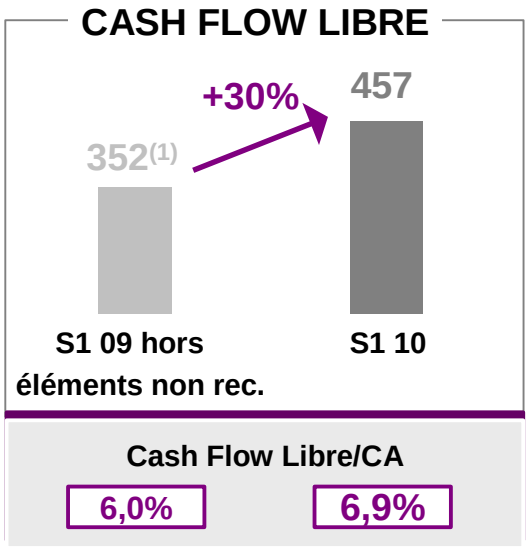
En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**363**	**676**	**+85,9%**
Coût de la dette	(133)	(188)	+41,4%
Autre résultat financier	18	0	-
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	21	13	-38,1%
Impôts	(41)	(58)	+41,5%
Intérêts minoritaires	(53)	(56)	+5,7%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	**175**	**386**	+121%

RÉSULTAT PAR ACTION DE 0,79€ AU S1 2010 vs. 0,36€ AU S1 2009

S1 2010 : GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE
+30% HORS ÉLÉMENTS NON RECURRENTS DE 2009

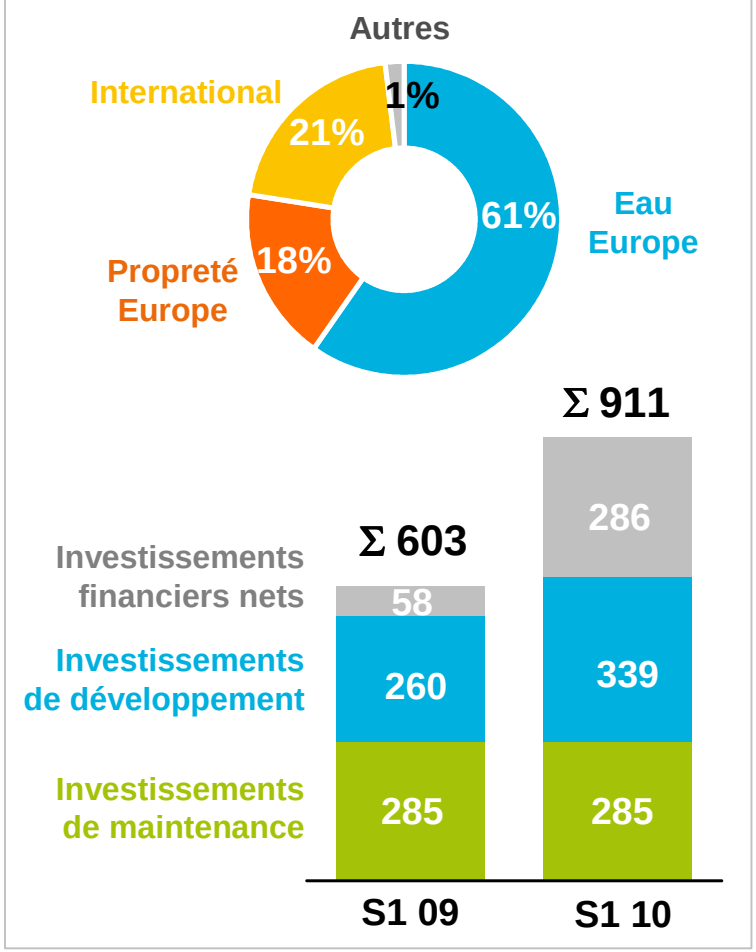
—En M€—





(1) Cash Flow Libre 2009 de 428 M€. Hors éléments non récurrents (76 M€ de remboursement d'impôts) : 352 M€
(2) Dépréciations sur actifs circulants, restructuration, dividendes des sociétés mises en équivalence, provisions pour avantages salariaux

S1 2010 : INVESTISSEMENTS NETS

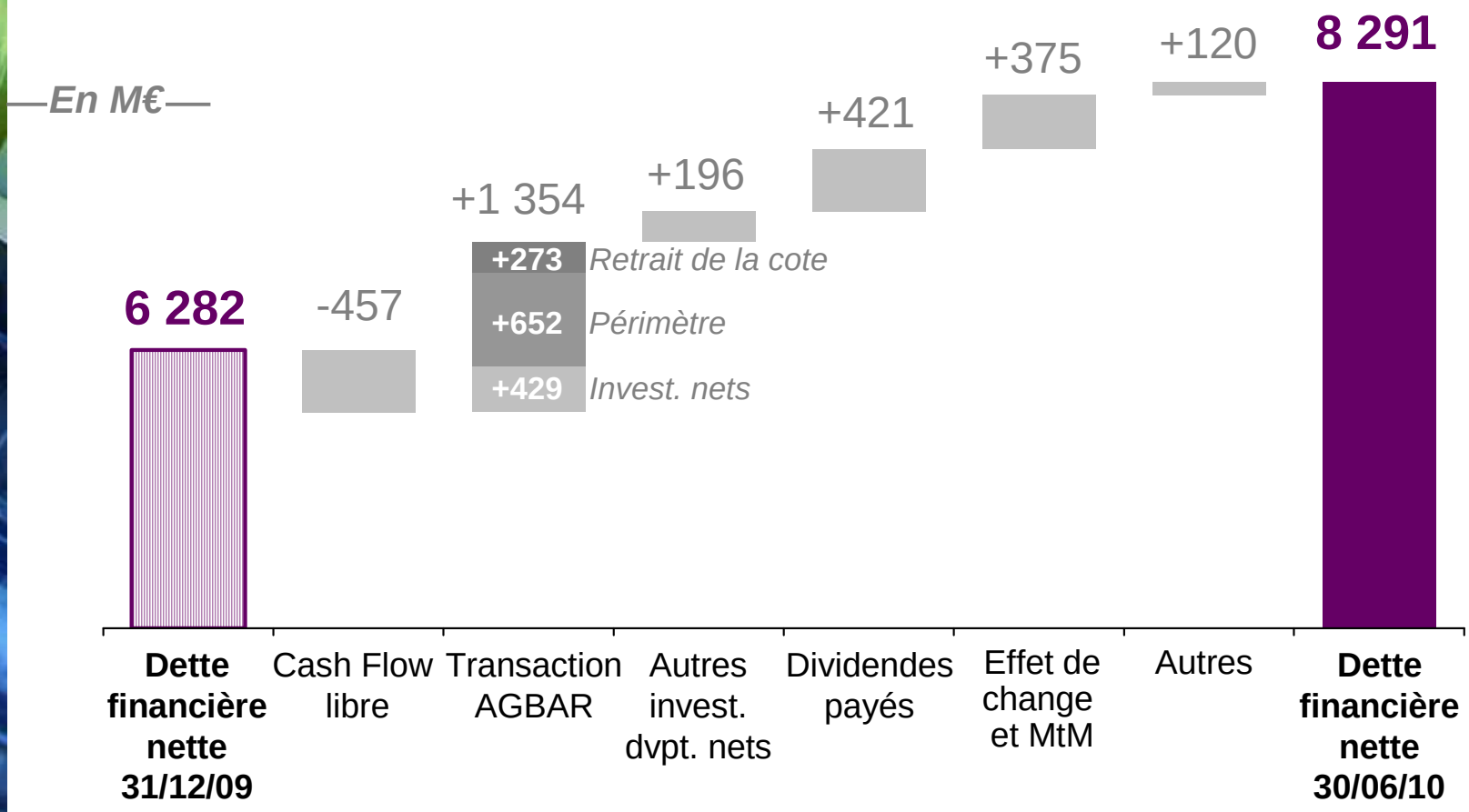


- **Investissements de maintenance stables**
- **339 M€ d'investissements de développement**
  - **Eau Europe (171 M€) :** Nouvelles STEP(1) & réseau en France 29 M€ (Cannes, Dijon, Bas Languedoc, Digne, Port Saint-Louis), renouvellement de contrats en Espagne (18 M€)
  - **Propreté Europe (119 M€) :** Baviro (valorisation énergétique aux Pays-Bas, 45 M€), contrats O&M en France et au RU (9 M€), site de traitement des mâchefers en France (5 M€)
  - **International (49 M€) :** Base d'actif régulé aux États-Unis (31 M€), Chine (7 M€), Lydec (5 M€)
- **Investissements financiers nets de 286 M€**
  - 429 M€ pour la prise de contrôle d'AGBAR
    - Acquisition des actions à CRITERIA : 666 M€
    - Cession d'ADESLAS : -687 M€
    - Autres flux y compris trésorerie : 450 M€
  - 111 M€ issus de la cession de la participation dans London Waste

INVESTISSEMENTS EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF ANNUEL

(1) Station de traitement des eaux polluées

S1 2010 : DETTE FINANCIÈRE NETTE

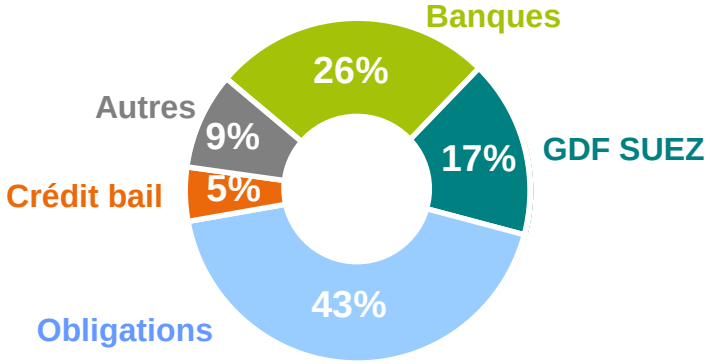


DETTE FINANCIÈRE NETTE IMPACTEE PAR LA TRANSACTION AGBAR ET LES EFFETS DE CHANGE

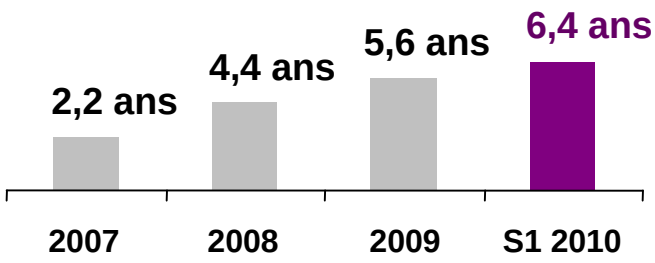
S1 2010 : DETTE FINANCIÈRE NETTE
SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

- **Nouvel allongement de la maturité**
  - Club Deal pour 1,5 Md€ à 5 ans en février 2010
  - Émission obligataire de 0,5 Md€ à 12 ans en juin 2010
- **Gestion du coût de la dette**
  - Légère augmentation du coût de la dette nette à 5,0% en raison de l'extension de la maturité et de la liquidité
- **Notation Moody's**
  - A3, perspective négative
- **Sources de financement équilibrées**

DETTE BRUTE
RÉPARTITION PAR NATURE
AU 30 JUIN 2010



ALLONGEMENT
DE LA MATURITÉ MOYENNE(1)



POURSUITE DE LA STRATÉGIE DE FINANCEMENT

(1) Hors GDF SUEZ

PERSPECTIVES AMÉLIORÉES
POUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LE RBE SUR L'ANNÉE

- **Objectifs annuels de chiffre d'affaires et de RBE relevés sur la base des résultats solides du S1 avec la finalisation de l'opération AGBAR en avance sur le calendrier**
  - Croissance du CA ≥ 7%(1) à change constant en 2010 vs. 2009
  - Croissance du RBE ≥ 9%(1) à change constant en 2010 vs. 2009

- **Autres objectifs maintenus**
  - Investissements nets 2010 ≤ 1,3 Md€ + 0,6 Md€ pour l'acquisition d'AGBAR
  - Cash Flow Libre en 2010 ≥ 0,7 Md€(2)
  - Objectif de ratio Dette financière nette/RBE de l'ordre de 3x en 2012 avec
    - Poursuite de la sélectivité des investissements en 2011 et 2012
    - COMPASS 2 : économies nettes de 250 M€ en RBE sur la période 2010-2012

(1) Hypothèses maintenues : croissance de 1% du PIB de la zone euro, stabilité des prix moyens de matières premières secondaires par rapport au 31/12/09
(2) 0,7 Md€ = Cash Flow Libre 2009 hors éléments non récurrents (76 M€ de remboursement d'impôts et 105 M€ d'intérêts financiers courus et non payés)

CONCLUSION

Jean-Louis Chaussade

CONCLUSION

- **Croissance solide au S1 2010 après une performance résiliente en 2009**
  - Gains commerciaux importants en Europe
  - Forte croissance des activités internationales
- **Résultats solides et perspective annuelle améliorée**
- **Finalisation réussie de l'opération AGBAR**
- **Une proposition de valeur unique**

ANNEXES

ANNEXES
TABLE DES MATIÈRES

	Pages
États financiers simplifiés	*36*
Structure de l'actionnariat	*40*
Activité des segments	*42*
Développement durable	*49*
Impacts périmètre et change	*51*
Indicateurs financiers	*54*
Impôts et dette	*70*
Éléments d'actif et de passif	*75*

ANNEXES

ÉTATS FINANCIERS SIMPLIFIÉS

BILAN SIMPLIFIÉ

En M€

ACTIF	31/12/09	30/06/10
ACTIFS NON COURANTS	**13 683**	**17 197**
dont écart d'acquisition	3 070	3 710
dont instruments financiers dérivés relatifs à la dette à l'actif	31	86
ACTIFS COURANTS	**8 864**	**8 892**
dont actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	1 141	491
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	2 712	2 777
TOTAL ACTIF	**22 548**	**26 089**

PASSIF	31/12/09	30/06/10
Capitaux propres, part du groupe	3 676	3 873
Intérêts minoritaires	742	1 357
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**4 418**	**5 230**
Provisions	1 389	1 620
Dettes financières	10 080	11 506
Autres dettes	6 660	7 732
dont instruments financiers dérivés relatifs à la dette au passif	85	138
TOTAL PASSIF	**22 548**	**26 089**

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

En M€	S1 2009	S1 2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	**5 872**	**6 597**
Amortissements, dépréciations et provisions	(420)	(477)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	**393**	**437**
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**363**	**676**
Résultat financier	(115)	(188)
Part du résultat des sociétés associées	21	13
Impôt	(41)	(58)
Intérêts minoritaires	53	56
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	**175**	**386**

FLUX DE TRÉSORERIE SIMPLIFIÉS

En M€	S1 2009	S1 2010
MBA avant charges financières et impôts	826	905
Impôts payés (hors impôts décaissés sur cessions)	(36)	(50)
Variation du BFR	(26)	67
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**765**	**922**
Investissements corporels et incorporels nets	(545)	(625)
Investissements financiers	(118)	(867)(1)
Cessions	60	581(2)
Autres flux liés à l'investissement	47	17
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DE L'INVESTISSEMENT	**(556)**	**(894)**
Dividendes payés	(403)	(421)
Solde des remboursements / nouveaux emprunts	1 722	(244)
Intérêts financiers versés	(94)	(202)
Augmentation de capital	1	2
Autres flux de trésorerie	(1 155)	511
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DU FINANCEMENT	**71**	**(353)**
Effets de change, de méthodes comptables et autres	40	390(3)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	**1 669**	**2 712**
Total des flux de trésorerie de la période	321	(282)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**1 989**	**2 777**

(1) dont -666 M€ pour l'acquisition d'AGBAR et -146 M€ pour le décroissement des sociétés paritaires en France
(2) dont ADESLAS (687 M€ - 356 M€ de trésorerie) et le décroissement des sociétés paritaires en France (137 M€ - 26 M€ de trésorerie)
(3) dont 345 M€ de trésorerie consolidée pour l'acquisition d'AGBAR

ANNEXES

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	31 décembre 2009	30 juin 2010	% au 30 juin 2010
GDF SUEZ	173 406 974	173 406 974	35,41%
Groupe Bruxelles Lambert	35 001 611	35 001 611	7,15%
CDC	9 599 359	9 599 359	1,96%
Areva	6 906 750	6 906 750	1,41%
CNP Assurances	6 191 630	6 191 630	1,26%
Sofina	4 125 000	4 125 000	0,84%
TOTAL ACTIONNAIRES DU PACTE	**235 231 324**	**235 231 324**	**48,04%**
Auto-contrôle	301 000	2 259 500	0,46%
Public et actionnariat salarié	254 166 737	252 208 236	51,50%
TOTAL	**489 699 060**	**489 699 060**	**100,00%**

ANNEXES
ACTIVITÉ DES SEGMENTS

EAU EUROPE : PRINCIPAUX CONTRATS S1 2010

NOUVEAUX CONTRATS

- **France**
  - Strasbourg (93 M€ y.c. Degrémont, 8 ans)
  - St Dizier (16 M€, 12 ans)
  - Syndicat mixte du Dijonnais (14 M€, 11 ans)
  - Satrod (14 M€, 10 ans)

- **AGBAR**
  - Calvia (980 M€, 50 ans)
  - La Oliva (64 M€, 50 ans)
  - Villaquilambre (22 M€, 25 ans)
  - Almenara (18 M€, 25 ans)
  - Tarragone (13 M€)
  - Barcelone (10 M€, 4 ans, fontaines publiques)

- **Ondeo IS/Safège**
  - Hauts Plateaux (Algérie, 11 M€)

RENOUVELLEMENTS

- **France**
  - CA Porte de l'Isère (28 M€, 8 ans)
  - Gif-sur-Yvette (21 M€, 14 ans)
  - Val de Gray (14 M€, 12 ans)
  - Fouesnant (11 M€, 8 ans)

- **Espagne**
  - Ponferrada (137 M€, 25 ans)
  - Petrer (57 M€, 30 ans)
  - Ribera (26 M€, 15 ans)
  - Torello (15 M€, 20 ans)
  - Simancas (12 M€, 18 ans)

ACQUISITIONS

- **France**
  - ISIOM (avril 2009)
  - 8 anciennes sociétés paritaires (Jan 2010)
- **Espagne**
  - Elmasa (Jan 2010)

AGBAR

EAU ET ACTIVITÉS ENVIRONNEMENTALES : CA 2009 1 734 M€ (1)

ESPAGNE

Aperçu

- 51% de parts du marché privé de l'eau
- >1 200 contrats avec des municipalités (13 M de personnes desservies en eau potable et 9 M en assainissement)
- Contrats de long terme : 20 ans en moyenne
- Formules d'indexation tarifaires
- Première station de dessalement en Europe, d'une capacité de 200 000m³/d (Barcelone)

Moteurs de croissance

- Pénurie de ressources : développement de solutions alternatives (dessalement)
- Prix de l'eau parmi les plus faibles d'Europe
- Opportunités résultant des contraintes financières de municipalités désireuses d'externaliser leurs activités d'eaux/eaux usées par le biais de PPP

CHILI

Aperçu

- 42,5% de part de marché
- 1,8 M de clients
- IAM (56,6%) société cotée avec 3 entités opérationnelles : Aguas Andinas (50,1%), Aguas Cordillera (50,1%), ESSAL (53,5%)
- Le tarif reflète les coûts opérationnels et les investissements avec des révisions tarifaires tous les 5 ans et indexation sur l'inflation dans l'intervalle
- Marché attractif

UK

Aperçu

- N°3 en chiffre d'affaires des sociétés eau uniquement (10 sociétés eau & assainissement et 11 sociétés eau uniquement)
- 1,1 M de personnes desservies
- Base régulée (mars 2010) : 270 M€

Moteurs de croissance

- Cadre réglementaire stable
- Visibilité à long terme sur les cash-flows
- Retour sur capital investi garanti au Chili

(1) Chiffre d'affaires publié par AGBAR

PROPRETÉ EUROPE : PRINCIPAUX CONTRATS S1 2010

NOUVEAUX CONTRATS

- **Sita France**
  - SYCTOM Agglomération Parisienne (Ivry, 210 M€, 6 ans)
  - Syndicat de Traitement des déchets Ardèche Drôme (28 M€, 6 ans)
  - Marseille Provence Metrople (12 M€, 4 ans)
- **Sita UK**
  - Preferred bidder pour le contrat de PFI de Suffolk (1,2 Md€, 25 ans)
- **Sita Allemagne**
  - Zollernalbkreis (13 M€, 8 ans)
  - Germersheim (11 M€, 10 ans)
  - Otto (11 M€, 1 an)
- **Sita Belgique**
  - Drukkerj De Jong Baarle Hertog (10 M€, 5 ans)

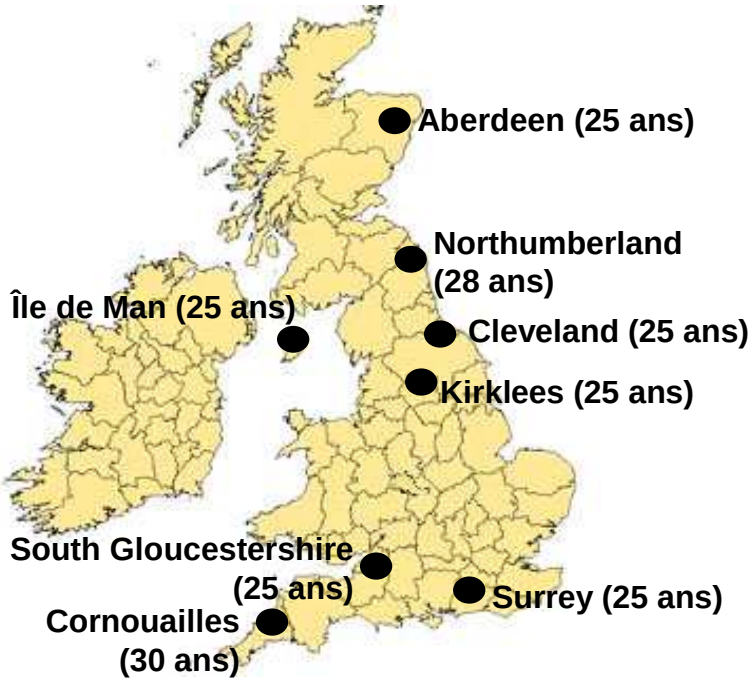
RENOUVELLEMENTS

- **Sita France**
  - SICTRM de la Vallée du Loing (20 M€, 5 ans)
  - Trivalis (16 M€, 2,5 ans)
  - SMICTOM Villeneuve Lez Avignon (11 M€, 6 ans)
  - SITOM Sud Gard (8 M€, 1 an)
  - Ventoux Comtat Venaissin (11 M€, 4 ans)
- **Sita UK**
  - Aberdeenshire (230 M€, 15+5 ans)
- **Sita Allemagne**
  - Special Collection Systems Region South (28 M€, 2 ans)
  - Ilva (11 M€, 5 ans)
- **Sita Suède**
  - Sweden Glass recycling (15 M€, 5 ans)

PROPRETÉ EUROPE
PRIVATE FINANCE INITIATIVE

- SITA UK : chiffre d'affaires 2009 de 856 M€, environ 4 millions d'habitants et 50 000 clients industriels et commerciaux desservis
- Règlementation en faveur de la valorisation matière et énergétique au RU
- SUEZ ENVIRONNEMENT : 8 contrats de PFI signés / en opération depuis 1997, longue expertise et bon positionnement

Contrats PFI de SITA UK (durée)



Contrats PFI

- Contrats à long terme de traitement des déchets auprès de municipalités britanniques avec bonne visibilité sur les Cash Flows
- Clause « take or pay » avec volumes minimums garantis
- Mise à profit de la position locale pour développer l'activité

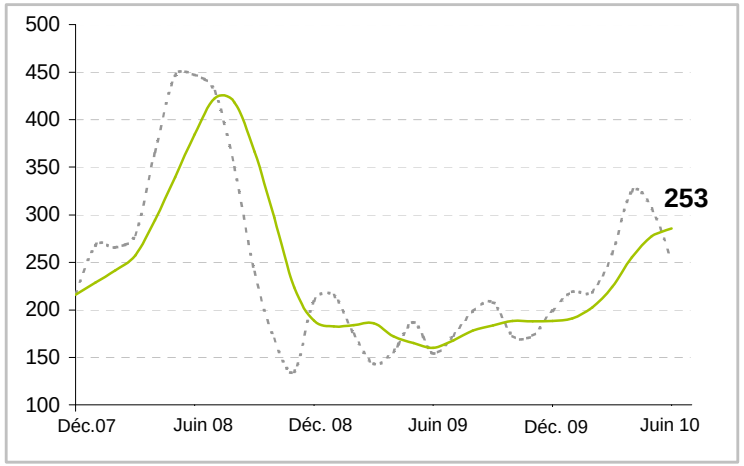
Développements récents

- SUEZ ENVIRONNEMENT est preferred bidder pour le PFI de Suffolk (1,2Md€, 25 ans)

ÉVOLUTION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES SECONDAIRES (au 30 juin 2010)

COURS MOYEN MENSUEL E40 (métaux ferreux, recyclés)

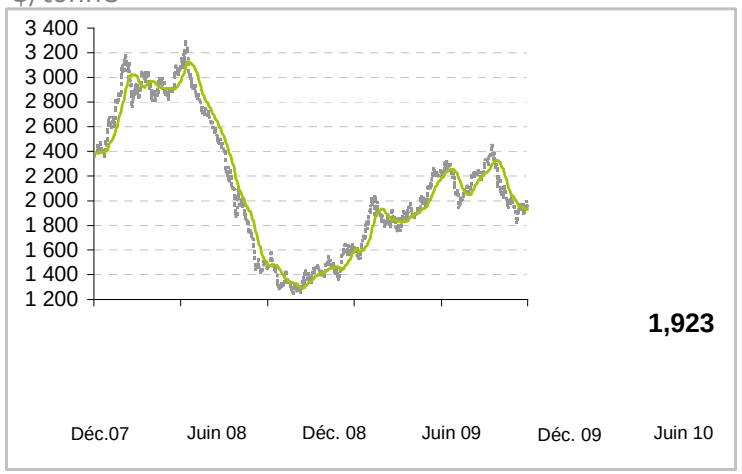
€/tonne



Source : UCFF

COURS DE L'ALUMINIUM (matière première)

$/tonne



Source : LME

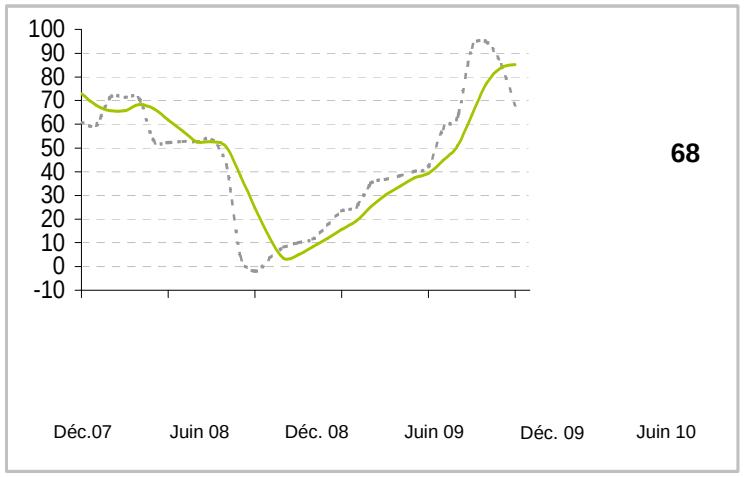
COURS PET (plastique, matière première)

€/tonne

Source : CSEMP

COURS PAPIER 1,02 (papier recyclé)

€/tonne



Source : REVIPAP

Moyenne du dernier trimestre —— Prix - - -

INTERNATIONAL : PRINCIPAUX CONTRATS S1 2010

NOUVEAUX CONTRATS

- **Degrémont**
  - Achères (France, 110 M€)
  - Mapocho (Chili, 260 M€, 5 ans)
  - Saidabad (Bangladesh, 90 M€, 6 ans)
  - Panama (80 M€, 4 ans)
  - Petrobras (Brazil, 49 M€)
  - Evreux (42 M€)
  - TK Halli (Inde, 35 M€, 9 ans)
  - Rostov (Russie, 35 M€,)

- **Asie Pacifique**
  - Chongqing Changshou Chemical Industrial Park (30 ans + 20 ans)

RENOUVELLEMENT

- **Amérique du Nord**
  - East Providence (73 M€, 10 ans)

RATE CASES LES PLUS RÉCENTS

Utility	Date effective	Hausse de tarif
New Rochelle	Novembre 2010 *(sur 4 ans)*	env. 34%
New York	Août 2010 *(sur 3 ans)*	env. 33%
Toms River	Juin 2010	env. 19%
Pennsylvania	Mars 2010	env. 9%
Idaho	Mars 2010	env. 10%
New Jersey	Avril 2009	env. 18%
Arlington Hills	Avril 2009 *(sur 2 ans)*	env. 23%
West Milford	Avril 2009 *(sur 3 ans)*	env. 48%

ANNEXES
DÉVELOPPEMENT DURABLE

DÉVELOPPEMENT DURABLE

EXEMPLES DE BONNES PRATIQUES CHEZ SUEZ ENVIRONNEMENT(1)

Préserver les ressources et favoriser « l'économie circulaire »

- **France Plastiques Recyclage** : une référence mondiale avec un objectif en 2010 de traitement de 40 000 tonnes de bouteilles afin de générer 30 000 tonnes de matériaux recyclés (économie de 25-50 % de PET vierge)
- **Dolce Ô :** gamme de nouveaux services (Alerte fuite, relevé à distance des compteurs, assurance & assistance anti-fuites, pour un habitat confortable, plus économique et écologique)

Construire notre développement avec l'ensemble des parties prenantes

- **Le « Club Eau + » :** un lieu où les collectivités locales peuvent se rencontrer et échanger sur les bonnes pratiques en matière de développement durable (250 membres en 2009 ; Forum du Grenelle de l'Environnement, initiatives Agenda 21)
- **SITA Rebond :** contribution à l'insertion durable, aide au retour à l'emploi (2 500 personnes depuis la création en 2004)

Innover pour répondre aux défis environnementaux

- **Aquaviva :** la station d'épuration carbo-neutre du bassin de Cannes vise une réduction de 90% de ses gaz à effet de serre à 960 tonnes équivalent CO_2 par an.
- **Degrés Bleus** : énergie innovante et écologique issue de la chaleur des eaux usées pour chauffer les immeubles collectifs
- **Centre de stockage des déchets ultimes Sotrival** : valorisation du biogaz utilisé comme combustible alternatif par des fours de cimentiers (économie de 3 000 tonnes de fioul lourd par an)
- **SITA - Indice de qualité de la biodiversité :** indice de qualité écologique mis au point par SITA France en partenariat avec le Muséum national d'Histoire naturelle
- **La zone « Libellule »** : solution de traitement des eaux usées basée sur la capacité épuratoire de certaines plantes pour traiter certains micro-polluants

Faire de nos collaborateurs des «acteurs » du développement durable

- **WIKTI :** documentation sur le transfert de savoir-faire
- **Santé et sécurité :** développement des visites hiérarchiques de sécurité dans les filiales, avec formation sur une journée des cadres opérationnels au regard ergonomique sur la situation de travail
- **Mission Handicap :** mise en place d'actions de recrutement, d'intégration, d'évolution des carrières dans la perspective affichée de doubler le nombre d'embauches de collaborateurs handicapés

(1) Rapport Développement Durable Engagements & Performances 2009

ANNEXES
IMPACTS PÉRIMÈTRE ET CHANGE

PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

EAU EUROPE

ACQUISITIONS 2009

- **Agamed, Aguas de Albacete** (AGBAR) : IG depuis déc 2009

CESSIONS / SORTIES DU PERIMÈTRE

- **Adeslas** (AGBAR) : jusqu'à mai 2010
- **Eaux de Marseille, Eaux d'Arles & Société Varoise** (LDE) : IP à 50%, jusqu'à déc 2009

ACQUISITIONS 2010

- **AGBAR** : from IP to IG à partir de Juin 2010
- **Assainissement de Marseille, Eaux du Nord, Eaux de Versailles & St-Cloud, Martiniquaise des Eaux, Guyannaise des Eaux et Stéphanoise des Eaux** (LDE) : de IP à IG depuis janvier 2010
- **Elmasa** (AGBAR) : IG à partir de janvier 2010

PROPRETÉ EUROPE

ACQUISITIONS 2009

- **Allren** (SITA Suède) : IG depuis Q2 2009
- **Boone Romania** (SITA France) : IG depuis Q3 2009

START OF OPERATION

- **EVI** (SITA NL) : IG depuis avril 2009

CESSIONS / SORTIES DU PERIMÈTRE

- **London Waste** (Sita UK) : IG jusqu'à déc. 2009

INTERNATIONAL

ACQUISITIONS 2009

- **Tianjin** (Chine) : IP à 52% depuis mars 2009
- **SITA Waste Services (HK)**: de IP à IG à partir de juillet 2009

IG = Intégration Globale / IP = Intégration Proportionnelle

VARIATION DE L'EFFET DE CHANGE

- **Gestion efficace des variations de change**
  - Risque de conversion principalement
  - La politique de couverture des investissements dans des devises hors euro consiste à s'endetter dans la même devise que les Cash Flows générés par les actifs
  - Le reste de l'exposition sur la situation nette est couvert principalement par des produits dérivés de change, avec une approche non spéculative
- **1er semestre 2010 :** impact négatif sur la dette nette supérieur à l'impact positif sur le résultat, en raison de cours de clôture supérieurs aux cours moyens

1 EUR =	USD	GBP	AUD	CLP
Cours moyen S1 2010	1,33	0,87	1,49	695,89
Cours moyen S1 2009	1,33	0,89	1,88	781,25
Cours de clôture au 30/06/2010	1,23	0,82	1,44	666,22
Cours de clôture au 31/12/2009	1,44	0,89	1,60	730,46

En M€	S1 2010	dont effet de change	dont USD	dont GBP	dont AUD	dont CLP
Chiffre d'affaires	**6 597**	**+98** *+1,7%*	+1	+12	+36	+15
RBE	**1 042**	**+23** *+2,4%*	+0	+2	+7	+9
Dette financière nette	**8 291**	**+375** *+3,2%*	+200	+39	+15	+48

ANNEXES
INDICATEURS FINANCIERS

CHIFFRE D'AFFAIRES(1) PAR SEGMENT

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09	Δ organique
EAU EUROPE	**1 927**	**2 016**	**+4,6%**	**+1,1%**
Lyonnaise des Eaux(2)	1 104	1 119	+1,3%	+0,4%
AGBAR	822	896	+9,0%	+2,0%
PROPRETÉ EUROPE	**2 599**	**2 865**	**+10,2%**	**+8,2%**
SITA France	1 388	1 598	+15,1%	+10,8%
SITA UK/Scandinavie	547	542	-0,9%	+0,9%
SITA Benelux/Allemagne	664	725	+9,2%	+8,8%
INTERNATIONAL	**1 338**	**1 707**	**+27,6%**	**+19,9%**
Degrémont	436	668	+53,4%	+48,7%
Amérique du Nord	277	291	+5,3%	+4,2%
Asie Pacifique	261	353	+35,2%	+9,8%
CEMME(3)	365	395	+8,1%	+5,3%
AUTRES(4)	8	9	+8,2%	+8,2%
TOTAL	**5 872**	**6 597**	**+12,3%**	**+8,8%**

(1) Après élimination des Interco.
(2) Dont Lyonnaise des Eaux, Eurawasser, Safege, Ondeo IS et l'Italie
(3) Europe Centrale, Méditerrannée et Moyen Orient
(4) R&I Alliance, Siège

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M€	S1 2009	S1 2010	% 2010	Δ 10/09
EUROPE	**4 609**	**4 944**	**74,9%**	**+7,3%**
France	2 374	2 485	37,7%	+4,7%
Espagne	736	830	12,6%	+13,7%
Royaume-Uni	452	420	6,4%	-7,1%
Reste de l'Europe	1 047	1 209	18,3%	+14,7%
Amérique du Nord	369	388	5,9%	+5,2%
Australie	135	355	5,4%	+164,5%
SOUS-TOTAL	**5 113**	**5 687**	**86,2%**	**+11,2%**
Reste du monde	759	909	13,8%	+19,8%
TOTAL	**5 872**	**6 597**	**100,0%**	**+12,3%**

EFFETS DE PÉRIMÈTRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	Entrantes	Cessions	Périmètre Total
EAU EUROPE	180(1)	(127)(2)	53
PROPRETÉ EUROPE	66	(33)	33
INTERNATIONAL	27	0	27
TOTAL	**274**	**(160)**	**114**

(1) dont 73 M€ pour les anciennes sociétés paritaires
(2) dont 63 M€ pour les anciennes sociétés paritaires

DÉCOMPOSITION DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09	Δ Organique	Δ Périmètre	Δ change
EAU EUROPE	1 927	2 016	+4,6%	+1,1%	+2,9%	+0,9%
PROPRETÉ EUROPE	2 599	2 865	+10,2%	+8,2%	+1,3%	+0,8%
INTERNATIONAL	1 338	1 707	+27,6%	+19,9%	+2,0%	+4,5%
Autres	8	9	+8,2%	+8,2%	-	-
TOTAL	**5 872**	**6 597**	**+12,3%**	**+8,8%**	**+2,0%**	**+1,7%**

RBE PAR SEGMENT

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09	Δ Organique
EAU EUROPE	420	443	+5,6%	-3,4%
PROPRETÉ EUROPE	368	403	+9,4%	+5,8%
INTERNATIONAL	197	245	+24,8%	+15,9%
Autres(1)	(34)	(49)	+44,2%	+44,2%
TOTAL	**951**	**1 042**	**+9,6%**	**+2,7%**

(1) R&I Alliance, Siège

S1 2010 : DU RBE AU ROC

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
RBE	**951**	**1 042**	**+9,6%**
Amortissements	(407)	(443)	+8,8%
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(13)	(34)	+161,5%
Charges nettes décaissées des concessions	(109)	(118)	+8,3%
Plans de rémunération en actions pour les salariés(1)	(28)	(10)	-64,3%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	**393**	**437**	**+11,0%**

(1) Actions gratuites, ESOP & Stock Options relatifs aux programmes de GDF SUEZ et de SUEZ ENVIRONNEMENT

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC) PAR SEGMENT

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09	Δ Organique
EAU EUROPE	210	197	-6,2%	-14,1%
PROPRETÉ EUROPE	132	156	+17,8%	+9,2%
INTERNATIONAL	111	141	+27,3%	+18,4%
Autres	(59)	(57)	-3,9%	-3,9%
TOTAL	**393**	**437**	**+11,0%**	**+1,7%**

S1 2010 : DU RBE AU ROC PAR SEGMENT

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	Interna-tional	Autres	TOTAL S1 2010
RBE	**443**	**403**	**245**	**(49)**	**1 042**
Amortissements	(144)	(223)	(75)	(1)	(443)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(15)	(5)	(19)	(4)	(34)
Charges nettes décaissées des concessions	(88)	(20)	(11)	-	(118)
Plans de rémunération en actions pour les salariés(1)	-	-	-	(10)	(10)
ROC	**197**	**156**	**141**	**(57)**	**437**

En M€	Eau Europe	Propreté Europe	Interna-tional	Autres	TOTAL S1 2009
RBE	**420**	**368**	**197**	**(34)**	**951**
Amortissements	(115)	(224)	(66)	(1)	(407)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations	(13)	5	(9)	5	(13)
Charges nettes décaissées des concessions	(82)	(17)	(10)	-	(109)
Plans de rémunération en actions pour les salariés(1)	-	-	-	(28)	(28)
ROC	**210**	**132**	**111**	**(59)**	**393**

(1) Actions gratuites, ESOP & Stock Options relatifs aux programmes de GDF SUEZ et de SUEZ ENVIRONNEMENT

S1 2010 : DU ROC AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	**393**	**437**	**+11,0%**
Cession d'actifs	2	359	-
Autres	(32)	(120)	-
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**363**	**676**	**+86,0%**
Coût de la dette	(133)	(188)	+41,4%
Autre résultat financier	18	0	-
Part du résultat des sociétés associées	21	13	-36,9%
Impôt	(41)	(58)	+42,5%
Intérêts minoritaires	(53)	(56)	+4,7%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	**175**	**386**	**+121%**

DU RBE AU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

En M€	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
RBE	**951**	**1 042**	**+9,6%**
Charges nettes décaissées des concessions	(109)	(118)	
Dépréciation d'actifs courants	(14)	(21)	
Coûts de restructuration	(16)	(23)	
Dividendes des sociétés associées	18	26	
Provisions pour retraites	(4)	(1)	
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	**826**	**905**	**+9,5%**

INVESTISSEMENTS NETS PAR NATURE ET SEGMENT

S1 2010 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(156)	(1 017)	450	(723)
Propreté Europe	(84)	(130)	130	(84)
International	(49)	(53)	3	(99)
Autres	4	(7)	(2)	(5)
TOTAL S1 2010	**(285)**	**(1 207)**	**581**	**(911)**

S1 2009 (en M€)	Investissements de maintenance	Investissements de développement	Cessions	Investissements nets totaux
Eau Europe	(118)	(64)	(0)	(183)
Propreté Europe	(119)	(126)	11	(234)
International	(45)	(96)	4	(138)
Autres	(1)	(91)	44	(48)
TOTAL S1 2009	**(285)**	**(378)**	**60**	**(603)**

CASH FLOW LIBRE

En M€	S1 2009	S1 2010
CASH FLOW OPÉRATIONNEL	**826**	**905**
Investissements de maintenance	(285)	(285)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(26)	67
Impôts payés	(36)	(50)
Intérêts financiers versés	(105)	(208)
Intérêts financiers reçus	23	13
Dividendes reçus sur actifs financiers immobilisés	31	15
CASH FLOW LIBRE	**428**	**457**

GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	Eau Europe	Eau Europe	International	Autres	S1 10
MBA avant charges financières et impôts	351	375	218	(39)	905
Intérêts versés sur investissements et activités financières	(23)	(36)	(18)	(102)	(179)
Impôt décaissé	(8)	(21)	(56)	35	(50)
Variation du BFR	96	(35)	16	(10)	67
Total des investissements	(1 171)	(214)	(103)	(4)	(1 491)
Cessions d'actifs	450	130	3	(2)	581
Dividendes versés aux minoritaires	(86)	(2)	(15)	0	(103)
TOTAL	**(391)**	**196**	**47**	**(121)**	**(271)**
Dividendes versés aux actionnaires					(317)
Δ de périmètre et de change / MtM sur dette financière nette					(1 421)(1)
VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE					**(2 010)**

(1) Dont impact change / MtM (-375 M€), delisting AGBAR (-273 M€) et effet périmètre sur l'acquisition AGBAR (-652 M€)

DÉTAILS DES IMPACTS AGBAR SUR LA DETTE NETTE

En M€	Dette nette	dont invt. de dev. nets	dont périmètre	dont delisting
Delisting	273	-	-	273
Montée dans AGBAR	1 500	666	834	-
Cession d'Adeslas	(687)	(687)	-	-
Autres	268	450	(182)	-
TOTAL	**1 354**	**429**	**652**	**273**

CAPITAUX EMPLOYÉS AU 31/12/09 ET 30/06/2010

En M€	Au 31/12/09	Au 30/06/10
Écarts d'acquisition nets	3 070	3 710
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	8 724	11 101
Actifs financiers nets	445	459
Investissements dans les sociétés associées	323	327
Provisions	(1 389)	(1 620)
Autres	(641)	(699)
CAPITAUX EMPLOYÉS	**10 532**	**13 278**

En M€	Au 31/12/09	Au 30/06/10
Eau Europe	3 424	5 742
Propreté Europe	4 371	4 270
International	2 788	3 243
Autres	(51)	23
CAPITAUX EMPLOYÉS	**10 532**	**13 278**

ANNEXES
IMPÔTS ET DETTE

SITUATION FISCALE

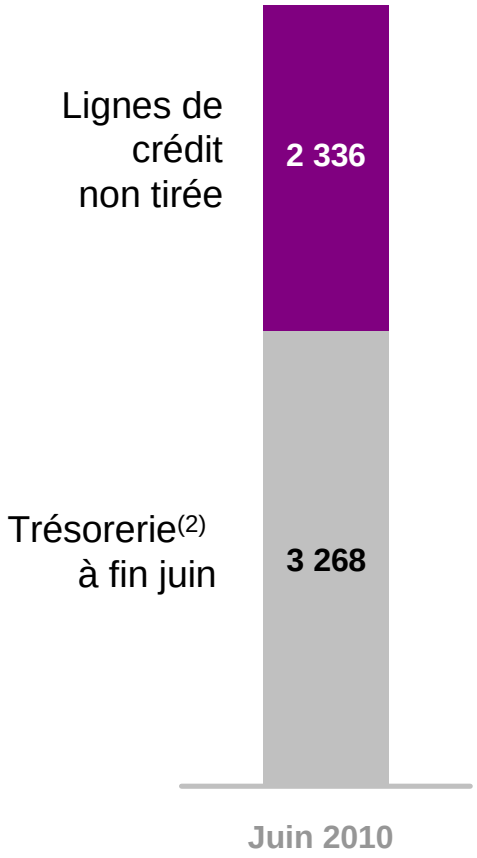
En M€	S1 2009	S1 2010
Résultat consolidé avant impôts et part du résultat des sociétés associées	248	487
Charge d'impôts	(41)	(58)
Dont impôt exigible	*(97)*	*(195)*
Dont impôt différé	*56*	*137*
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	**16,5%**	**12,0%**

OBLIGATIONS SUEZ ENVIRONNEMENT

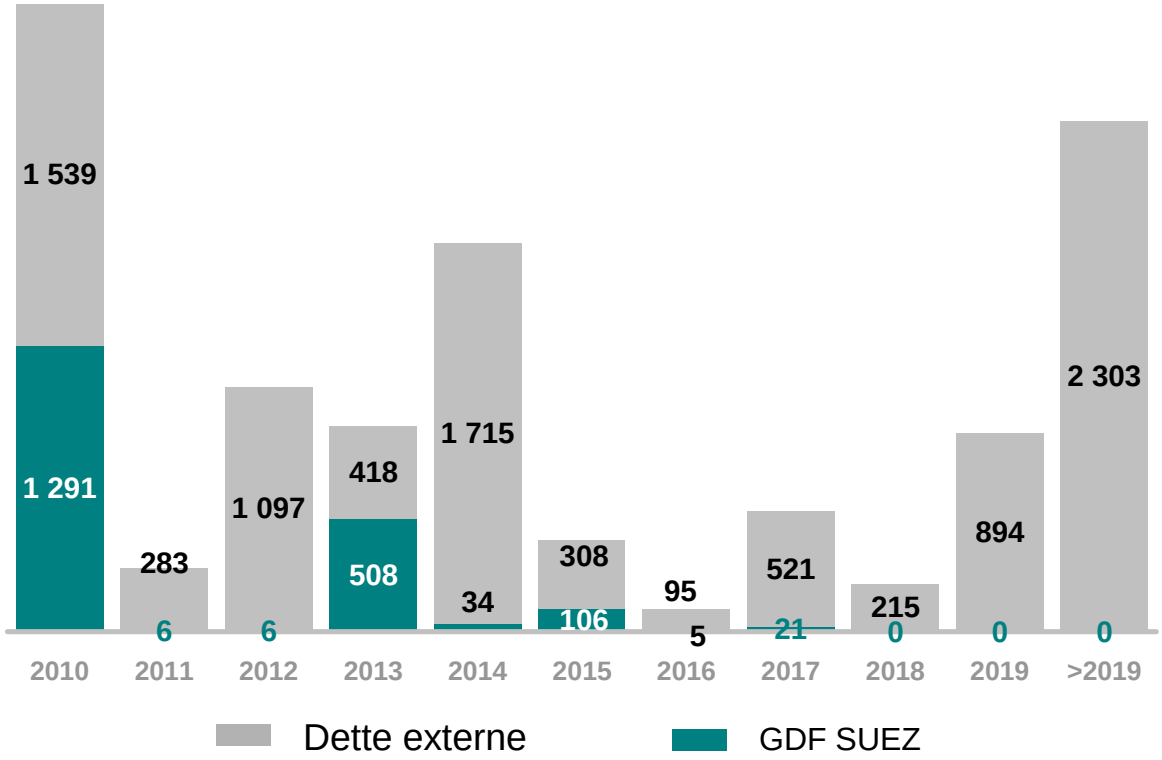
Date du pricing	Code ISIN	Échéance	Maturité	Montant	Spread d'émissions	Coupon
31 mars 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	1 000 M€	225	4,875%
31 mars 2009	FR0010745976	8 avril 2019	10 ans	800 M€	300	6,25%
7 mai 2009	FR0010745984	8 avril 2014	5 ans	300 M€	160	4,875%
19 mai 2009	FR0010765859	8 juin 2017	8 ans	250 M€	180	5,20%
8 juillet 2009	FR0010780528	22 juillet 2024	15 ans	500 M€	160	5,50%
9 octobre 2009	FR0010785436	12 octobre 2017	8 ans	150 M€	108	4,50%
15 juin 2010	FR0010913780	24 juin 2022	12 ans	500 M€	160	4,125%

S1 2010 : DETTE FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

LIQUIDITÉS



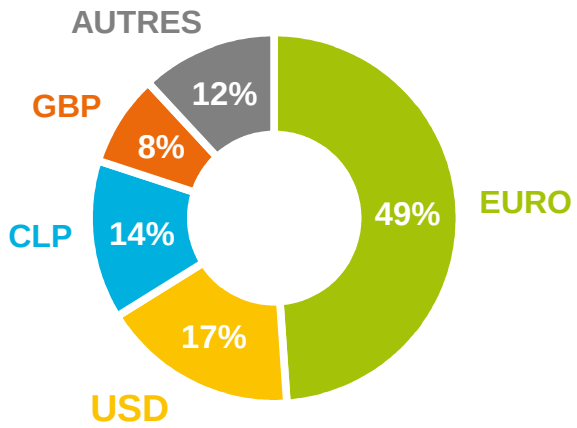
ÉCHÉANCIER DE LA DETTE BRUTE(1)



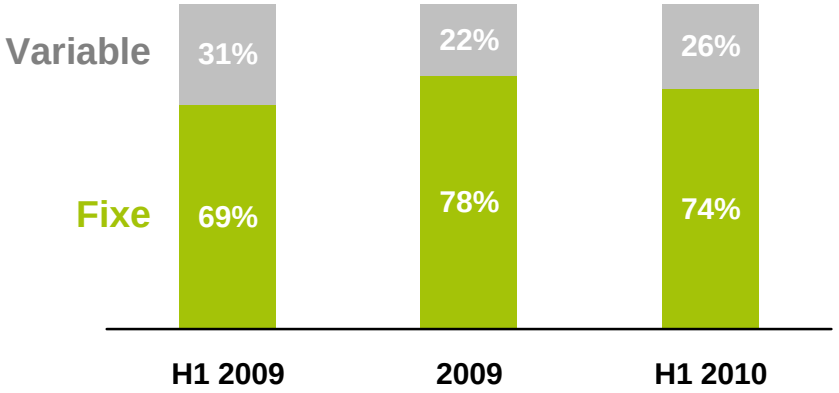
(1) Dette brute hors intérêts actualisés et instruments financiers dérivés
(2) Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat

DETTE FINANCIÈRE AU 30/06/10

DETTE FINANCIÈRE NETTE PAR DEVISE

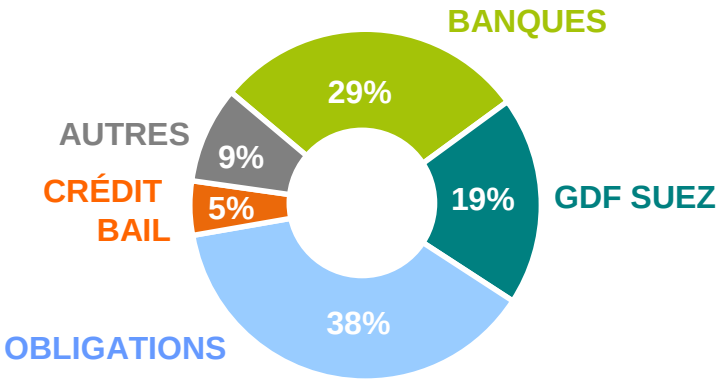


DETTE FINANCIÈRE NETTE PAR TYPE DE TAUX

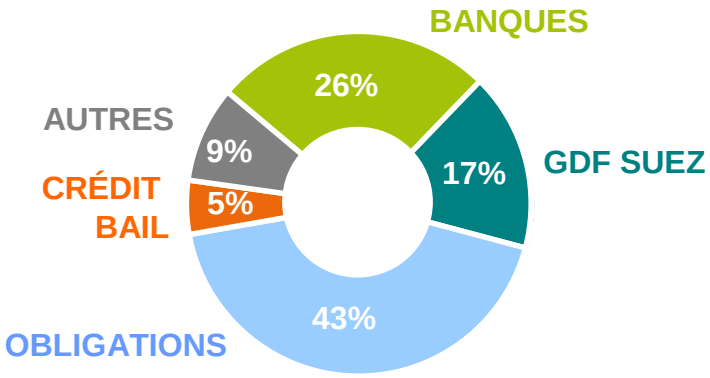


STRUCTURE DE LA DETTE BRUTE PAR NATURE

À fin décembre 2009



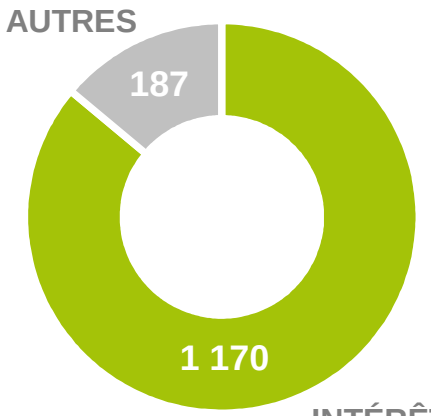
À fin juin 2010



ANNEXES
ÉLÉMENTS D'ACTIFS ET PASSIFS

ÉLÉMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF AU 30/06/10

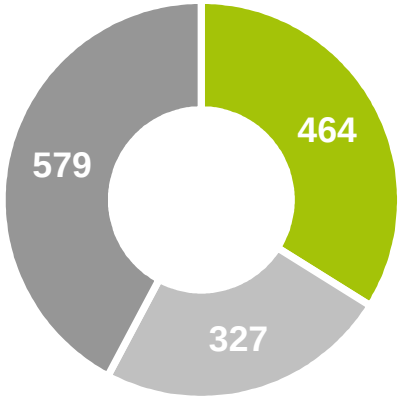
INTÉRÊTS MINORITAIRES : 1 357 M€



INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS ET AU SEIN D'AGBAR

ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS : 1 370 M€

CRÉANCES FINANCIÈRES
dont 291 M€ de créances concessions (IFRIC12)

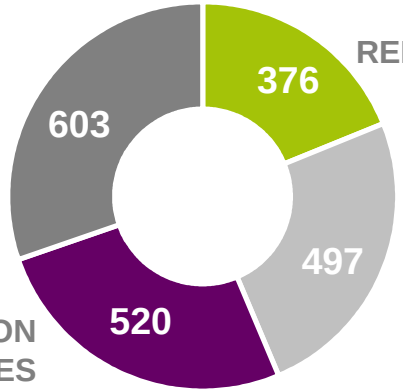


ACTIFS FINANCIERS NON CONSOLIDÉS
- ACEA(1)
- Eyath(1)
- Aguas de Valencia
- Chongqing Water Group
- …

SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

PROVISIONS(2) : 1 996 M€

AUTRES PROVISIONS



RENOUVELLEMENTS(3)

RETRAITES

RECONSTITUTION DE SITES D'ENFOUISSEMENT

(1) Marked-to-market : mise à valeur de marché
(2) Dont 376 M€ de provisions pour renouvellement (comptabilisées en dettes fournisseurs)
(3) Ces passifs représentent la différence entre les dépenses et les engagements sur une base linéaire de nos contrats de concession