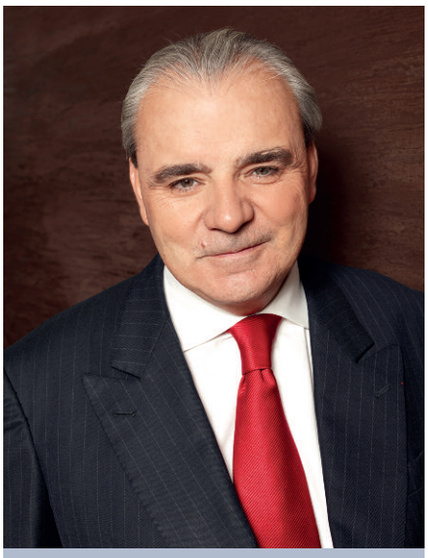
la lettre actionnaires

novembre 2016

éditorial



"Mise en place du plan de transformation du Groupe"

Chers actionnaires,

Au cours des 6 derniers mois écoulés, 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. Nous avons notamment consolidé nos partenariats avec des grands groupes industriels, tels que Arkema et Renault, et conforté notre présence en Italie en augmentant notre participation dans ACEA, un des acteurs italiens majeurs des services à l'environnement.

A fin septembre, la trajectoire de SUEZ est en ligne avec les objectifs que nous nous sommes fixés pour 2016. La croissance de nos activités demeure solide, malgré la persistance d'un contexte macro-économique maussade en France. Elle continue d'être alimentée par nos performances hors d'Europe. Le redressement de la rentabilité opérationnelle au troisième trimestre reflète en particulier les efforts supplémentaires décidés afin de compenser la climatologie défavorable du premier semestre.

Simultanément, un an après le passage à la marque unique, nous poursuivons la mise en place de notre plan de transformation. Dès 2017, ce plan générera 40 millions d'euros d'économies en année pleine. Il permettra de rendre le Groupe plus efficace, plus agile, plus transversal, tourné vers la conquête commerciale et l'innovation et capable de répondre aux nouveaux défis environnementaux et climatiques.

Jean-Louis Chaussade
Directeur Général

chiffres clés au 30 septembre 2016

11 225 M€
Chiffre d'affaires
+ 2,6% (*)

1 957 M€
EBITDA (1)
+1,9% (*)

932 M€
EBIT (1)
+4,6% (*)

3,2 x
Dette nette / EBITDA

(*) variation à change constant
(1) hors norme IFRIC 21

Pour en savoir plus sur les **résultats semestriels** - voir page 2

sommaire

Actualité
Résultats semestriels
page 2

Faits marquants
Développements
page 3

Expertise / Innovation
Solutions Smart
page 4

Gouvernance
Assemblée Générale
pages 5—6

Actionnaires
La page du Club
page 7

Actionnaires
Le carnet de bord
page 8

chiffre d'affaires	7 295	7 455
EBITDA (1)	1 293	1 271
EBIT (1)	604	598
résultat net part du Groupe	141	174
cash flow libre	322	179
investissements nets	582	623
dette nette	8 024	8 765
dette nette / EBITDA	3,1x	3,2x

Activité en croissance et maintien des objectifs annuels

SUEZ affiche au 1er semestre un chiffre d'affaires de 7 455 millions d'euros, en hausse de +2,2%. Hors effets du change et des évolutions de périmètre, la croissance représente +2,7%, tirée par la forte progression des activités à l'international (+11,6%). La division Recyclage & Valorisation Europe stabilise son activité en dépit de l'évolution négative des prix des matières premières secondaires. La division Eau Europe, quant à elle, a été affectée par l'impact d'une climatologie particulièrement défavorable en France et au Chili et par l'inertie tarifaire liée à l'absence d'inflation.

L'EBIT[1] à fin juin s'élève à 598 millions d'euros. Il ressort **en décroissance de -1,0%** et de -2,3% à change et périmètre constants. Le programme Compass de réduction des coûts, en ligne avec les objectifs annuels fixés, atteint 74 millions d'euros sur le semestre. La marge EBIT sur chiffre d'affaires s'établit à 8,0%.

Le résultat net part du Groupe atteint 174 millions d'euros, en hausse de +23,7% par rapport au premier semestre 2015.

La dette financière nette s'établit à 8,8 milliards d'euros. La hausse de 682 millions d'euros par rapport à fin décembre 2015 s'explique principalement par le paiement des dividendes pour 545 millions d'euros sur le semestre et par la traditionnelle variation négative du besoin en fonds de roulement en début d'année. **Le ratio dette financière nette/EBITDA atteint 3,2x.**

Par ailleurs, l'agence de notation financière Moody's a réitéré en mai dernier la notation A3 avec perspective stable attribuée au Groupe.

En dépit d'un retard pris au premier semestre, **SUEZ maintient ses objectifs pour l'année 2016.** Conscient de leur caractère ambitieux, le Groupe a décidé d'accroître de 30 millions d'euros le programme d'optimisation des coûts pour le porter à 180 millions d'euros sur l'année.

Principaux indicateurs financiers

1er semestre 2016

en M€	1er sem. 2015	1er sem. 2016	croissance totale	croissance organique
chiffre d'affaires	7 295	7 455	+2,2%	+2,7%
EBITDA [1]	1 293	1 271	-1,7%	-1,9%
EBIT [1]	604	598	-1,0%	-2,3%
résultat net part du Groupe	141	174		
cash flow libre	322	179		
investissements nets	582	623		
dette nette	8 024	8 765		
dette nette / EBITDA	3,1x	3,2x		

(1) Hors norme IFRIC 21

Objectifs 2016

amélioration des résultats opérationnels

- Croissance organique du chiffre d'affaires ≥ 2% [1]
- Croissance organique de l'EBIT ≥ CA [1]
- Cash-flow libre à environ 1 Md€
- Dette nette / EBITDA à environ 3x

poursuite d'une politique de dividende attractive

- Dividende ≥ 0,65€ par action au titre des résultats 2016 [2]

(1) Hors impact de l'effet volume estival exceptionnel dans l'Eau Europe de 20 M€ ; basé sur une stabilité de la production industrielle en Europe en 2016 et sur la stabilité des prix des matières premières par rapport aux hypothèses budgétaires.

(2) Soumis à l'approbation de l'AGM 2017.

Une activité commerciale soutenue

- En **France**, SUEZ a remporté le contrat de la collecte et du tri des déchets de la communauté urbaine du **Grand Dijon**. Dans l'eau, le Groupe s'est vu attribuer les contrats de délégation de service public de **Laon** et de **Poissy**.
- En **Europe**, SUEZ a gagné 3 contrats de gestion de l'eau : modernisation des installations de traitement des eaux usées, notamment les micropolluants, à **Lausanne**, gestion des infrastructures d'épuration de la ville de Mlawa en **Pologne**, construction d'une usine de production d'eau potable à Dubrovnik en **Croatie**.
- A l'**international**, SUEZ poursuit le fort développement de son activité en **Chine** à la fois dans la gestion des déchets dangereux et dans le traitement des eaux usées de grands acteurs industriels, sans oublier le gain d'un contrat de modernisation d'une importante usine d'épuration des eaux à **Hong Kong**. Le Groupe consolide son ancrage en **Australie** avec la prolongation de son contrat d'eau potable avec la ville de Sydney et l'acquisition de Perthwaste, principal prestataire de services de traitement de déchets dans l'ouest de l'Australie. Par ailleurs, SUEZ a été sélectionné pour la construction et l'exploitation de la plus grande usine de dessalement du continent américain à Rosarito au **Mexique**.

L'ensemble de ces contrats gagnés à l'international représentent un chiffre d'affaires global de plus de 2 milliards d'euros.

Baie de Sydney - Australie

Des partenariats industriels consolidés

SUEZ poursuit son développement auprès des grands groupes industriels. Le Groupe a ainsi renouvelé et étendu son contrat avec **Arkema** pour lequel il assure désormais la gestion et la valorisation des flux de déchets produits sur 28 sites en France. Fort d'un partenariat industriel bâti au cours des 20 dernières années, SUEZ a également renouvelé le contrat de gestion globale des déchets issus des deux usines de production du **Groupe Renault** au Maroc, situées à Tanger et Somaca (Casablanca).

Siège d'Acea - Rome

Une présence renforcée en Italie

Le Groupe a porté sa **participation dans ACEA à 23,3%** du capital (contre 12,5% précédemment), par acquisition d'actions ACEA auprès du Groupe Caltagirone. Cette opération a été financée par émission d'actions nouvelles SUEZ (soit 3,5% du capital) dans le cadre d'un partenariat stratégique de long terme avec le Groupe Caltagirone. ACEA, société cotée à la bourse de Milan, est l'un des acteurs italiens majeurs des services à l'environnement. SUEZ en devient le 2ème actionnaire, aux côtés de la Ville de Rome qui en détient 51%.

Gérer vos déchets avec Valoservices, des solutions à valeur ajoutée au service de nos clients

SUEZ lance pour la première fois en France une **plateforme e-commerce**, accessible depuis les tablettes, smartphones et PC pour proposer à ses clients des services de recyclage et de valorisation des déchets. Désormais, à travers le site **Valoservices.suez.fr**, les particuliers, artisans et petites entreprises pourront accéder simplement à des services en ligne, qu'il s'agisse d'enlèvement par benne d'encombrants, de déchets verts ou de gravats de chantiers, de vidange de fosse septique ou de bac à graisse, ou encore de nettoyage de cuve à fioul domestique.

Valoservices est une étape importante dans la digitalisation et le développement de l'**offre « Smart waste » de SUEZ**. Cette offre innovante intègre d'une part des solutions digitales de ventes en ligne que le Groupe déploie déjà en Europe du Nord, mais aussi la collecte et l'analyse de données en temps réel grâce à des capteurs positionnés sur les conteneurs et les bennes industrielles.

A destination des entreprises, SUEZ vient également de lancer le site **OneTwoTri** d'évaluation de la conformité en matière de valorisation des déchets et de présentation de solutions visant à optimiser cette gestion.

BioGNVAL, une solution inédite pour valoriser le biogaz issu du traitement des eaux usées en biocarburant liquide (BioGNL)

Testée avec succès dans l'usine francilienne de Valenton gérée par le SIAAP, cette innovation a vocation à être développée à une très large échelle. Ce gaz méthane liquide produit à partir de biogaz est une énergie renouvelable facilement stockable et transportable. Il peut être utilisé pour le transport de personnes et marchandises longue distance ou mis à la disposition d'industriels en substitution de combustibles traditionnels.

Cette technologie d'avenir **renforce le positionnement de SUEZ sur le marché du biogaz** en France et à l'international. Le Groupe est pionnier et leader de la production et de la valorisation de **biométhane** issu des eaux usées en France. Il dispose de nombreuses références avec près de 170 installations de méthanisation sur ses usines de traitement d'eau et de déchets dans le monde entier. SUEZ ambitionne d'augmenter sa production de biogaz de 30 à 50% d'ici 5 ans.

Le projet pilote BioGNVAL

Toutes les résolutions ont été adoptées

L'Assemblée Générale mixte de SUEZ s'est tenue le 28 avril 2016, sous la présidence de Gérard Mestrallet, Président du Conseil d'Administration, et de Jean-Louis Chaussade, Directeur Général. L'Assemblée Générale a été l'occasion de rappeler les faits marquants de l'année 2015, dont le **succès du passage à la marque unique**, les **résultats financiers solides** et de **nombreuses réussites commerciales**, notamment à l'international.

Performance 2015 et stratégie

Gérard Mestrallet a rappelé les **positions de leadership de SUEZ sur les marchés de l'eau et des déchets** et il est revenu sur les facteurs clés qui contribuent au développement du Groupe, à savoir une stratégie claire de croissance rentable et un modèle économique équilibré. Le Président du Conseil d'Administration a également mis en avant l'engagement de SUEZ face au changement climatique, avec notamment sa participation active lors de la COP 21. Enfin, il est revenu sur la **qualité de la gouvernance et l'actionnariat fidèle et diversifié de SUEZ**, un atout majeur pour mener une stratégie de long terme.

Gérard Mestrallet a remercié les actionnaires individuels et salariés du Groupe pour leur fidélité et leur confiance et mis en avant le développement du dispositif de communication digitale avec les actionnaires. Il a souligné la **qualité du dialogue et des relations entretenues entre le Groupe et ses actionnaires individuels** qui ont répondu nombreux à la consultation préalable à l'Assemblée Générale, et remercié les membres des Panels Consultatifs présents.

Le Président du Conseil a également souligné **la hausse de +12% du cours de Bourse depuis le 1er janvier 2015**, surperformant largement le CAC 40 et l'indice EURO STOXX Utilities. Cette performance boursière témoigne de la reconnaissance du marché envers la qualité de la gestion et de la stratégie de SUEZ.

Des objectifs ambitieux

Jean-Louis Chaussade, Directeur Général de SUEZ, est revenu sur le bilan très positif de l'année 2015, illustré par la réalisation ou le dépassement de tous les objectifs financiers et un renforcement des équilibres stratégiques.

Déroulé de l'AG

- **Ouverture,** par G. Mestrallet
- **Performance 2015 et stratégie,** par JL. Chaussade
- **Résultats financiers,** par C. Cros
- **Gouvernance,** par G. Mestrallet et les Présidents des Comités
- **Présentation des résolutions** par JY. Larrouturou
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Dialogue avec les actionnaires**
- **Vote des résolutions**

L'AG en bref...

- **Durée :** 2h42
- **Audience :** 522 participants – dont 134 en direct sur Internet
- **Quorum :** 72,45%
- **Sur scène :** Gérard Mestrallet (Président du Conseil d'Administration), Jean-Louis Chaussade (Directeur Général), Christophe Cros (Directeur Général adjoint en charge des Finances), Jean-Yves Larrouturou (Secrétaire Général)
- **Stands :** un espace actionnaires, un stand client et une borne pour la documentation.

Il a également détaillé l'avancement des axes de la stratégie de SUEZ : un déploiement à l'international, une forte présence sur le secteur industriel, une valorisation des déchets et l'innovation dans les nouveaux services dans l'eau.

Cette stratégie s'articule avec une politique de développement durable ambitieuse, dont les résultats sont en ligne avec la feuille de route pour la période 2012 – 2016.

Une gouvernance équilibrée

Une gouvernance très active en 2015 – avec 12 réunions du Conseil, 15 réunions de Comités et un taux de présence au Conseil de 85%.

SUEZ bénéficie d'un Conseil d'Administration à la fois diversifié et équilibré. Avec la nomination d'une nouvelle administratrice, Miriem Bensalah Chaqroun et d'un administrateur salarié actionnaire, Guillaume Thivolle, et de la ratification de la cooptation par les actionnaires de Judith Hartmann et de Pierre Mongin en tant qu'administrateurs, le Conseil d'Administration compte désormais 17 membres, dont 50% d'indépendants et 41% de femmes.

Un moment privilégié d'information et de dialogue

Cette année, les interrogations des actionnaires ont principalement porté sur les résultats financiers et sur la stratégie du Groupe. La politique RSE du Groupe et sa politique de fidélité vis-à-vis des actionnaires ont également suscité des questions.

Présentation et vote des résolutions

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

Miriem Bensalah Chaqroun et Guillaume Thivolle se sont présentés à l'assemblée des actionnaires en vue de leur intégration au sein du Conseil d'Administration de SUEZ. Enfin, cette Assemblée Générale a été l'occasion de renouveler les mandats de 4 administrateurs : Gérard Mestrallet, Jean-Louis Chaussade, Delphine Ernotte Cunci et Isidro Fainé Casas.

Les actionnaires, qui représentaient 72,45% des droits de vote – dont près de 3 500 grâce au dispositif de vote par Internet "Votaccess" – ont adopté l'ensemble des 23 résolutions soumises au vote par le Conseil d'Administration dont le changement de la dénomination sociale de la Société en SUEZ et la modification de la limite d'âge du Président du Conseil d'Administration à 70 ans.

L'Assemblée Générale a également approuvé les comptes 2015 et le versement en numéraire d'un **dividende de 0,65€ par action**, mis en paiement le 12 mai 2016.

Retrouvez la retransmission vidéo et toutes les informations sur le webzine de l'Assemblée Générale (site internet, rubrique finance / Assemblée Générale)

Réunions actionnaires

Christophe Cros, Directeur Général Adjoint en charge des Finances et Florent Gautron, Directeur des Relations Actionnaires ont rencontré les actionnaires individuels à **Orléans** le 12 mai, à **Nancy** le 25 mai, à **Colmar** le 7 juin, à **Bruxelles** le 21 juin et à **Tours** le 19 octobre.

Ces réunions ont permis de présenter les résultats et les métiers de SUEZ à près de 900 personnes.

Prochaines réunions actionnaires

- **Nantes - 8 novembre**
- **Paris (salon Actionaria) - 19 novembre**
- **Clermont-Ferrand - 28 mars**

Prochaines activités du Club

- 22 novembre – Luxembourg
- 13 décembre – Nice
- 24 janvier – Lyon
- 31 janvier – Paris
- 2 février – Rennes

N'hésitez pas à vous inscrire à ces activités

SUEZ sera présent au Salon POLLUTEC du 29 novembre au 1er décembre à Lyon Eurexpo

Premier salon généraliste de l'environnement d'envergure internationale, Pollutec facilite la rencontre des professionnels autour des solutions innovantes et des nouvelles thématiques environnementales.

L'équipe des Relations Actionnaires vous y accueillera sur le stand SUEZ – **stand H216 – Hall 4** de 14h à 15h, le mercredi 30 novembre 2016.

Vous pourrez également participer aux conférences métiers dans lesquelles nos experts interviendront.

www.pollutec.com

N'hésitez pas à demander votre badge d'accès

POLLUTEC 2016

SUEZ, un leader en matière d'engagements RSE

A l'occasion des **Investors Awards**, décernés par **Boursorama et Morningstar**, SUEZ s'est vu décerné le « **Prix 2016 de la meilleure démarche RSE** ». Ce prix récompense l'engagement de SUEZ dans le domaine du développement durable. Après la COP 21 à Paris, la tenue de la COP 22 au Maroc en novembre prochain sera une nouvelle occasion pour SUEZ de participer activement aux enjeux de la préservation des ressources.

Pour en savoir plus sur ces engagements, nous vous invitons à consulter le **nouveau Rapport Intégré de SUEZ**.

ACTIONARIA 2016, un rendez-vous privilégié avec vous

Rejoignez-nous les **18 et 19 novembre** prochains au Palais des Congrès, Porte Maillot à Paris.

- Nous vous invitons à participer à une **réunion actionnaires** avec Jean-Louis Chaussade, Directeur Général de SUEZ; cette réunion se tiendra le **samedi 19 novembre de 12h à 13h**, en salle Maillot.
- Venez également nous rencontrer sur **notre stand** (C29, niveau 2) : 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 au 0 800 207 207 Service & appel gratuits ou sur le site **www.club.suez-environnement.fr**

SUEZ, lauréat des Palmes d'Or des Jeunes Actionnaires

Dans le cadre du Colloque de l'ANSA (Association Nationale des Sociétés par Actions) qui s'est tenu le 14 juin dernier au Palais Brongniart sur le thème « Actionnariat en France : agissons d'urgence pour la croissance », SUEZ a reçu la **Palme de la Pédagogie** décernée par la **F2iC** (Fédération des investisseurs individuels et des clubs d'investissement) et l'**EDHEC**.

Les Palmes d'Or des Jeunes Actionnaires, attribuées par un jury composé d'étudiants de l'EDHEC, ont pour objet de mesurer le pouvoir d'attraction des sociétés du CAC40 et du Next20 sur un public de jeunes actionnaires et futurs actionnaires sur la base de critères à la fois quantitatifs et qualitatifs.

Cette distinction revêt une importance toute particulière pour les Relations Actionnaires de SUEZ car elle **récompense les efforts entrepris pour renouveler et rajeunir l'actionnariat individuel du Groupe**.

Agenda financier

- 1er mars 2017 : publication des résultats annuels 2016
- 10 mai – Assemblée Générale 2017 (Espace Grande Arche – Paris La Défense)

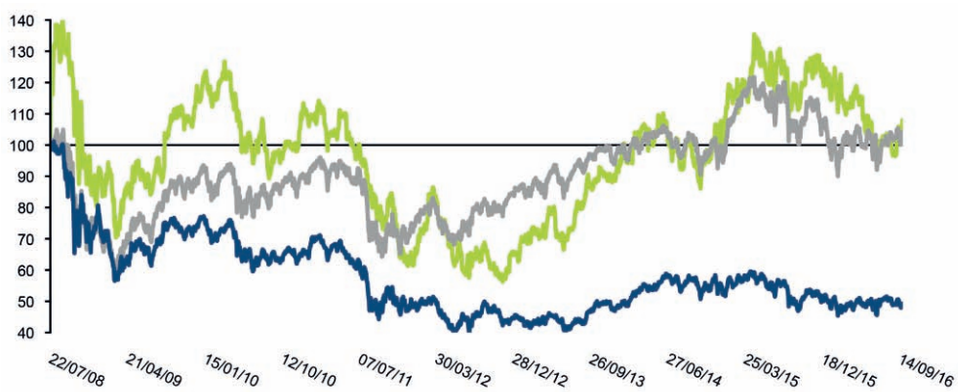
Performance depuis le 22 juillet 2008

Depuis l'introduction en bourse, l'action SUEZ surperforme le CAC 40 et l'indice sectoriel DJ Euro Stoxx Utilities. Sur la période, **la performance avec dividendes réinvestis en actions atteint +40%.**

+5%
SUEZ

+3%
CAC 40

-51%
DJ Euro Stoxx Utilities



Données arrêtées au 30/09/2016 - Evolution des cours, base 100 le 22/07/2008 au cours de 14,0 €

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-env.com

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

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

crédits photographiques
SUEZ / Denis Félix
SUEZ / Thierry Duvivier / Trilogi'c
SUEZ / Biognval
Alvarez Sebastien

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