

**Assemblée
Générale Mixte
12 mai 2015**

Compte rendu

prêts pour la révolution de la ressource





Ouverture et introduction



Introduction

L'Assemblée Générale Mixte de SUEZ environnement s'est déroulée **mardi 12 mai 2015 au Carrousel du Louvre** à Paris, sous la présidence de Gérard Mestrallet.

Cette Assemblée Générale a été l'occasion pour les dirigeants du Groupe de revenir sur les événements et succès commerciaux de l'année écoulée, de présenter les enjeux et les perspectives et de rendre compte aux actionnaires des résultats financiers 2014 et de la gouvernance du Groupe.

En introduction, Gérard Mestrallet a rappelé **le rôle majeur que joue SUEZ environnement dans ses métiers**. Il a mis en avant les facteurs clés qui contribuent au développement de SUEZ environnement, et notamment son **actionnariat stable et diversifié**, atout majeur pour mener une stratégie de long terme.

Déroulé de l'AG

- 15h00 Ouverture, par G.Mestrallet
- 15h25 Performance 2014 et stratégie, par JL.Chaussade
- 16h12 Résultats financiers, par C.Cros
- 16h29 Gouvernance, par G. Mestrallet et les Présidents des Comités
- 16h46 Présentation des résolutions par JY.Larrouturou
- 17h06 Rapport des Commissaires aux Comptes
- 17h11 Dialogue avec les actionnaires
- 17h43 Vote des résolutions
- 17h58 Clôture de l'Assemblée

Informations clés

Durée : 2h58

Audience : 505 actionnaires présents

Quorum : les actionnaires présents, représentés, ainsi que les actionnaires ayant voté par correspondance et par Internet, détenaient 70% du total des actions ayant droit de vote à l'AG

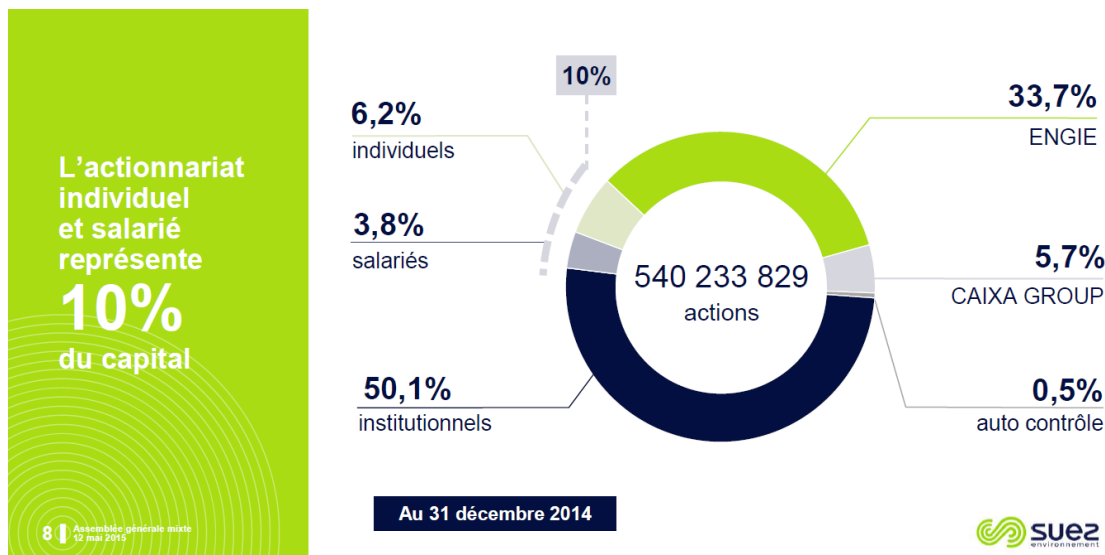
Sur scène : Gérard Mestrallet (Président du Conseil), Jean-Louis Chaussade (Directeur Général), Christophe Cros (Directeur Général Adjoint en charge des Finances), Jean-Yves Larrouturou (Secrétaire Général)

Stands : espace actionnaires, espace documentation et espace clients

- [Voir la retransmission vidéo de l'Assemblée Générale](#)
- [Voir les vidéos diffusées lors de l'Assemblée Générale](#)
- [Consulter les slides de l'Assemblée Générale](#)

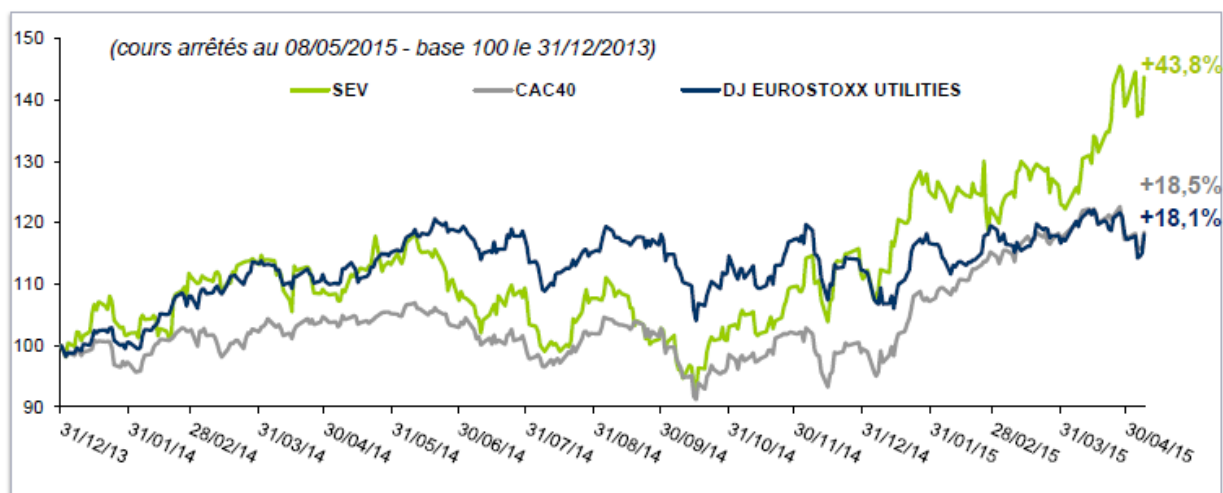
La confiance des 270 000 actionnaires du Groupe

Gérard Mestrallet a présenté la **structure de l'actionariat**, modifiée suite à la **montée au capital progressive de La Caixa Group**. Avec 5,7% du capital au 31/12/2014 et une période d'inaccessibilité de ses titres de 4 ans, La Caixa Group devient **le deuxième actionnaire du Groupe**, derrière ENGIE.



Gérard Mestrallet a **remercié les actionnaires individuels et salariés du Groupe** pour leur fidélité et leur confiance et mis en avant le dynamisme du Club Actionnaires qui rassemble aujourd'hui 12 500 membres. Il a souligné **la qualité du dialogue et des relations entretenues entre le Groupe et ses actionnaires individuels** qui ont répondu de façon massive à la consultation préalable à l'Assemblée Générale, et remercié les membres des Panels Consultatifs présents dans la salle.

Le Président du Conseil a également souligné la hausse de **+43,8% du cours de Bourse depuis le 1^{er} janvier 2014**, surperformant largement le CAC 40 et l'indice EURO STOXX Utilities. Une performance boursière qui témoigne de la **reconnaissance du marché envers la qualité de la gestion et de la stratégie de SUEZ environnement**.



SUEZ environnement surperforme le secteur
+ 67% avec dividendes réinvestis en actions depuis la cotation le 22/07/2008

▶▶ Performance 2014 et stratégie

Des objectifs ambitieux



Jean-Louis Chaussade, Directeur Général de SUEZ environnement, est revenu sur le **bilan très positif de l'année 2014**, illustré par la réalisation de tous les objectifs et un renforcement des équilibres stratégiques. Il a présenté les **nombreux succès commerciaux du Groupe, confirmant son leadership**, avant de détailler les **objectifs ambitieux que s'est fixé le Groupe** dans les nouveaux services dans l'eau, la valorisation des déchets, le développement international et l'eau industrielle.

Nouveaux services dans l'eau

Objectif 2012-2016 :
Croissance du CA
> 10% par an

2014

+11%

Valorisation des déchets

Objectif 2016 :
2 tonnes valorisées
pour 1 tonne
éliminée

2014

**1,5t valorisée
/ 1t éliminée**

Développement international

Objectif 2012-2016 :
Croissance du CA
de 6 à 8% par an

Moyenne
2008-2014

+8%

Eau industrielle

Objectif 2012-2016 :
Croissance du CA
autour 10% par an

2014

+15%

5 leviers pour une accélération de la croissance

Jean-Louis Chaussade a présenté en détail la stratégie de SUEZ environnement autour de ses 5 grands leviers :

- **La croissance organique**, avec un **renforcement du socle historique du Groupe** (augmentation de sa base concessive en France et en Espagne, développement des activités régulées aux Etats-Unis et au Chili, etc.) **et son développement** à travers les « Smart Solutions », l'implantation dans de nouvelles géographies ou encore la recherche de nouvelles cibles et nouveaux marchés.
- **L'expansion à l'international** avec un objectif de croissance du chiffre d'affaires de 6% à 8% par an via le développement des bases historiques du Groupe et les **nouvelles opportunités dans les pays émergents**.
- **Des acquisitions ciblées** dans les nouveaux services, la valorisation des déchets, l'international et l'eau industrielle.
- **L'innovation** comme élément fort de différenciation, avec l'objectif d'améliorer la performance du Groupe et de rester précurseur des évolutions des marchés.
- **Une politique de développement durable ambitieuse** articulée autour de 3 priorités, dont les résultats sont en ligne avec la feuille de route pour la période 2012 - 2016 et largement reconnus par le marché, SUEZ environnement étant **présent dans les plus grands indices ESG** (Environnement, Social et Gouvernance).

SUEZ environnement est un groupe innovant et performant au bénéfice de tous, comme l'a rappelé Jean-Louis Chaussade en présentant le **partage de la valeur en 2014** entre actionnaires, salariés, fournisseurs, états & collectivités et innovation & développement.



Une marque unique en support des ambitions du Groupe

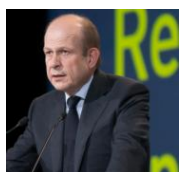
En conclusion, le Directeur Général a saisi l'opportunité de l'Assemblée Générale pour présenter aux actionnaires le **positionnement du Groupe autour de la révolution de la ressource** : une révolution qui sera circulaire, concrète et collaborative, pour répondre à 4 défis majeurs.



SUEZ environnement fédère l'ensemble de ses activités sous une marque unique pour accélérer son développement et gagner en efficacité commerciale. GDF SUEZ ayant annoncé qu'il devenait ENGIE, le nom du Groupe va évoluer pour devenir tout simplement « SUEZ ». Le passage à cette marque unique mondiale conforte le positionnement du Groupe en un acteur clé de la gestion durable des ressources et lui permettra d'atteindre les ambitions affichées.

- [En savoir plus sur le positionnement de SUEZ environnement autour de la révolution de la ressource](#)

Une stratégie de croissance rentable



Christophe Cros, Directeur Général Adjoint en charge des Finances, a exposé les résultats de l'exercice 2014 de SUEZ environnement. **Le Groupe affiche des résultats en progression**, démontrant à nouveau **la pertinence et la solidité de son modèle de développement**.

Depuis 6 ans et ce dans un contexte où l'Europe a connu, à 2 reprises, des épisodes récessifs dans certains pays, **le Groupe a constamment démontré sa résilience** en affichant une **croissance rentable, vertueuse et profitable** tout en maintenant une **forte solidité financière**.

Pour les résultats de l'exercice 2014, Christophe Cros a notamment mis en avant 3 points :

- **l'atteinte de tous les objectifs fixés** (croissance organique de l'EBITDA, hausse de la génération de cash flow libre, augmentation des investissements nets) ;
- **l'amélioration de la rentabilité du Groupe** (hausse du résultat net et de la rentabilité des capitaux nets employés) ;
- **le renforcement de la solidité financière du Groupe** (endettement financier net stable par rapport à la fin de l'exercice 2013 malgré des effets de change défavorables). L'agence de notation financière Moody's a ainsi réitéré, en mai 2015, le rating A3 avec perspective stable attribué au Groupe.

Fort de son positionnement équilibré sur des marchés et métiers porteurs et s'appuyant sur un bilan solide, le Groupe **SUEZ environnement est pleinement mobilisé pour atteindre un EBITDA de 3 milliards d'euros en 2017**, grâce à une croissance organique soutenue et des acquisitions ciblées sur ses 4 priorités stratégiques.

Christophe Cros est également revenu sur les **résultats du 1^{er} trimestre 2015**, caractérisés par une **nouvelle progression de la performance opérationnelle et des résultats en ligne avec les objectifs**, amplifiés par les variations de change. Les divisions « International » et « Eau Europe » sont en croissance, alors que la division « Recyclage et Valorisation Europe » reste pénalisée par l'atonie de l'activité industrielle et par la poursuite de l'érosion du prix des principales matières premières recyclées.

Résultats 2014

Chiffre d'affaires : 14 324 M€

EBITDA : 2 644 M€

Cash flow libre : 1 093 M€

Résultat net part du Groupe : 417 M€

Dette nette / EBITDA : 2,7 fois

Résultats du 1^{er} trimestre 2015

Chiffre d'affaires : 3 536 M€ (+1,8%)

EBITDA : 597 M€ (+2,5%)

Dette financière nette : 7,7 Mds€

Dette nette / EBITDA : 2,85 fois

- [Consulter le détail des résultats](#)
- [Voir la vidéo de présentation des résultats annuels 2014](#)



Une gouvernance équilibrée



Une **gouvernance très active en 2014** - avec 10 réunions du Conseil, 19 réunions de Comités et un taux de présence au Conseil de 81% - a mis en œuvre **des évolutions significatives dans la composition du Conseil**.

SUEZ environnement bénéficie d'un **Conseil d'administration à la fois diversifié et équilibré**, en ligne avec les meilleurs standards, et en particulier le code AFEP-MEDEF. Suite à la ratification par les actionnaires de la cooptation de **Mme Anne Lauvergeon** et de **M. Isidro Fainé Casas** en tant qu'administrateurs, le Conseil d'administration compte **18 membres**, dont **50% d'indépendants** et **37,5% de femmes**.



Equilibre des pouvoirs : maintien de la dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général

Une composition du Conseil d'administration plus diversifiée et plus équilibrée :

- 50% d'administrateurs indépendants
- un tiers d'administrateurs désignés sur proposition d'ENGIE, en ligne avec la part du capital détenue par ENGIE
- un administrateur coopté dans le cadre du partenariat stratégique avec La Caixa
- un nombre croissant d'administrateurs femmes et d'administrateurs de nationalité étrangère
- un renforcement de la représentation des secteurs industriel et de financement de grands projets
- 2 administrateurs représentant les salariés

Des Comités actifs, majoritairement indépendants

Une gouvernance en ligne avec la stratégie du Groupe et les meilleures pratiques



4 comités assistent le Conseil d'administration dans ses décisions dont 3 sont présidés par des administrateurs indépendants. **Gérard Mestrallet** a présenté l'activité du **Comité stratégique** qu'il préside. **Guillaume Pepy**, **Lorenz d'Este** et **Delphine Ernotte Cunci** ont successivement exposé, sous la forme d'interviews vidéo, les travaux du **Comité d'Audit et des Comptes**, du **Comité des Nominations et Rémunérations** et du **Comité Ethique et Développement Durable**.



Enfin, cette Assemblée Générale a été l'occasion de **renouveler les mandats de 4 administrateurs** : M. Nicolas Bazire, Mme Valérie Bernis, M. Lorenz d'Este et Mme Isabelle Kocher.

- [Voir la composition du Conseil d'administration de SUEZ environnement](#)

▶▶ Dialogue avec les actionnaires

De nombreux échanges riches d'enseignements

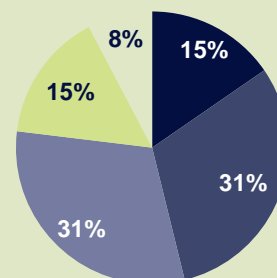


Lors du débat, Gérard Mestrallet et Jean-Louis Chaussade ont consacré un peu plus d'une demi-heure à répondre aux **15 questions des actionnaires** présents dans la salle.

Cette année, les interrogations des actionnaires ont principalement porté sur les **résultats financiers** et sur la **stratégie** du Groupe, **notamment au sujet de la marque unique**. Les **activités et les enjeux de gouvernance** ont également suscité plusieurs questions.

Par ailleurs, grâce à un **espace actionnaires** dédié, l'équipe des Relations Actionnaires de SUEZ environnement a eu l'occasion de **rencontrer de nombreux actionnaires et de répondre à toutes leurs questions**.

Thèmes des questions orales



- Activités et métiers
- Finance et résultats
- Stratégie et perspectives
- Gouvernance et rémunération
- Bourse et actionnariat



- [Accéder aux différentes publications institutionnelles de SUEZ environnement](#)



Présentation et vote des résolutions

Exposé des résolutions



Jean-Yves Larrourou, Secrétaire Général de SUEZ environnement, a **présenté de manière détaillée l'ensemble des résolutions soumises au vote des actionnaires**, avec un focus particulier 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.

A cette occasion, les **2 administrateurs cooptés** ont présenté sous forme vidéo leur parcours et leurs compétences en vue de leur intégration au sein du Conseil d'Administration de SUEZ environnement, suivis par une présentation des **2 administrateurs représentant les salariés**.

Toutes les résolutions ont été adoptées

Les actionnaires, qui représentaient **69,8 % des droits de vote** – dont près de 3 800 ont participé à travers le dispositif de vote par Internet "Votaccess" – ont **adopté l'ensemble des 27 résolutions soumises au vote** par le Conseil d'administration.

L'Assemblée Générale a ainsi voté les modifications statutaires qui lui étaient soumises, afin, notamment, de **permettre la nomination d'un administrateur représentant les salariés actionnaires** et de **maintenir le principe « une action = un droit de vote »**.

L'Assemblée Générale a également approuvé les comptes 2014 et le versement en numéraire d'un **dividende de 0,65€ par action**. Le dividende a été détaché le 15 mai 2015 et mis en paiement le 19 mai 2015.

Résolutions de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire		Voix pour	Voix contre	Abstention
Première résolution Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014	Adoptée	99,83%	0,16%	0,01%
Deuxième résolution Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014	Adoptée	99,83%	0,16%	0,01%
Troisième résolution Affectation du résultat de l'exercice 2014 et fixation du dividende	Adoptée	99,58%	0,41%	0,01%
Quatrième résolution Ratification de la cooptation de Mme Anne LAUVERGEON en qualité d'administrateur et renouvellement de son mandat d'administrateur	Adoptée	96,47%	3,52%	0,01%
Cinquième résolution Ratification de la cooptation de M. Isidro FAINÉ CASAS en qualité d'administrateur	Adoptée	74,62%	25,36%	0,01%

Sixième résolution Renouvellement de M. Nicolas BAZIRE en qualité d'administrateur	Adoptée	95,61%	4,37%	0,01%
Septième résolution Renouvellement de Mme Valérie BERNIS en qualité d'administrateur	Adoptée	96,80%	3,19%	0,01%
Huitième résolution Renouvellement de M. Lorenz d'ESTE en qualité d'administrateur	Adoptée	99,16%	0,83%	0,01%
Neuvième résolution Renouvellement de Mme Isabelle KOCHER en qualité d'administrateur	Adoptée	94,80%	5,18%	0,01%
Dixième résolution Approbation des conventions réglementées et des engagements visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce	Adoptée	99,67%	0,31%	0,02%
Onzième résolution Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2014 à M. Gérard MESTRALLET, Président du Conseil d'Administration	Adoptée	99,76%	0,23%	0,01%
Douzième résolution Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2014 à M. Jean-Louis CHAUSSADE, Directeur Général	Adoptée	94,92%	5,07%	0,01%
Treizième résolution Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société	Adoptée	99,65%	0,34%	0,01%

Résolutions de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire		Voix pour	Voix contre	Abstention
Quatorzième résolution Modification de l'article 10 des Statuts de la Société en vue de permettre la nomination d'un administrateur représentant les salariés actionnaires, en application des dispositions de l'article L. 225-23 du Code de commerce	Adoptée	99,82%	0,16%	0,02%
Quinzième résolution Modification de l'article 23 des Statuts de la Société à l'effet de conserver des droits de vote simples	Adoptée	95,29%	4,70%	0,01%
Seizième résolution Modification de l'article 20 des Statuts de la Société relative aux conditions de participation des actionnaires aux Assemblées Générales	Adoptée	99,83%	0,16%	0,01%
Dix-septième résolution Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions auto-détenues par la Société	Adoptée	98,91%	1,08%	0,01%
Dix-huitième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital de la Société à émettre ou donnant droit à l'attribution de titres de créance	Adoptée	99,38%	0,60%	0,01%

<p>Dix-neuvième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par voie d'offre au public, d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital de la Société à émettre ou donnant droit à l'attribution de titres de créance</p>	Adoptée	97,88%	2,10%	0,01%
<p>Vingtième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue d'émettre, par voie de placement privé visé à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, des actions ordinaires de la Société et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital de la Société à émettre ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires</p>	Adoptée	95,84%	4,14%	0,02%
<p>Vingt-et-unième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du nombre des titres à émettre en cas d'augmentation du capital avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite de 15 % de l'émission initiale</p>	Adoptée	97,26%	2,72%	0,02%
<p>Vingt-deuxième résolution Délégation de pouvoirs à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société en rémunération d'apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital</p>	Adoptée	95,65%	4,33%	0,02%
<p>Vingt-troisième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social en rémunération d'apports de titres effectués dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription</p>	Adoptée	96,52%	3,47%	0,01%
<p>Vingt-quatrième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de ces derniers</p>	Adoptée	98,00%	1,98%	0,02%
<p>Vingt-cinquième résolution Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur de catégorie(s) de bénéficiaires dénommés, dans le cadre de la mise en œuvre des plans d'actionnariat et d'épargne internationaux du Groupe SUEZ environnement</p>	Adoptée	98,17%	1,82%	0,01%
<p>Vingt-sixième résolution Limitation globale des augmentations de capital</p>	Adoptée	99,29%	0,69%	0,02%
<p>Vingt-septième résolution Pouvoirs pour formalités</p>	Adoptée	99,83%	0,16%	0,01%