

Paříž, 4. 9. 2003

Tisková zpráva

Výsledky skupiny SUEZ za první pololetí 2003

První pololetí je ovlivněno akčním plánem

Cíle dosáhnout snížení dluhu o jednu třetinu bylo dosaženo

- Suez zůstává svou strategií a znovu definuje svůj rozsah:
 - Prodej Nalco
 - Rozhodnutí prodat všechny majetek v komunikacích
- Organický nárůst provozních výsledků podnikání skupiny
- Významné výjimečné debetní položky v důsledku progresu akčního plánu

Cílem akčního plánu skupiny SUEZ na léta 2003-2004, vyhlášeného 9. 1. 2003, je zlepšit ziskovost a posílit finanční strukturu skupiny. Prvních milníků tohoto plánu bylo dosaženo i přes pokračující obtížné ekonomické podmínky. Tento plán upřednostňuje koncentraci skupiny na hlavní obory podnikání, které mají perspektivu trvalého organického růstu a zvýšené ziskovosti, jak dokládají provozní výsledky skupiny v první polovině roku. Podnikatelská strategie skupiny byla dále zaostřena a rozsah jasně identifikován rozhodnutím úplně opustit sektor komunikací, chemického čištění vody a vody z průmyslových procesů (Nalco). Prodej divize Nalco skupině Blackstone, Apollo Management L.P. a Goldman Sachs Capital Partners, který se uskutečnil 3. 9. 2003, umožnil také skupině Suez dosáhnout cíle snížení dluhu o jednu třetinu v prvním roce akčního plánu.

1. Čeho bylo dosaženo v akčním plánu

Snížení netto dluhu o jednu třetinu

Prodej majetku provedený v první polovině roku zahrnoval skupinu Northumbrian (prodej 75% obchodního podílu) a nestrategické akciové podíly ve firmách Fortis, Axa Total, Vinci ...

Prodejem firmy Nalco skupina realizovala cíl svého akčního plánu vydaného 9. 1. 2003, snížit zadlužení. Od počátku roku všechny prodeje majetku přispěly ke snížení dluhu skupiny SUEZ částkou téměř 10 miliard EUR. Tak byl netto dluh snížen 30. 6. 2003 na 20,3 miliardy EUR před prodejem firem Nalco a Cespa (ve srovnání s 28 miliardami EUR 30. 6. 2002). Po těchto prodezech bylo celkové zadlužení sníženo na 16,5 miliard EUR.

Posílená rozvaha

K 30. 6. 2003, tj. před prodejem společnosti Nalco, byla posílena likvidita skupiny a činila 18 miliard EUR, což pokrývá splacení dluhu skupiny do konce r. 2005. Tohoto cíle bylo dosaženo konkrétně díky následujícím opatřením přijatým v první polovině roku:

- 5-letý syndikovaný úvěr na 2,5 miliardy EUR, kterým bude možné konsolidovat a prodloužit průměrnou splatnost potvrzených nečerpaných úvěrů skupiny.
- umístění emise dluhopisů na 3 miliardy EUR. Emise byla dobře přijata, a to zejména 20-letá tranše. Emise prodlouží splatnost dluhu skupiny SUEZ a přitom diversifikuje zdroje financování.
- posílení rozvahy skupiny SUEZ prodejem aktiv za 6 miliard během období prvních šesti měsíců. Prodejem podniků Nalco a Cespa toto číslo vzrostlo od 1. ledna 2003 na 10 miliard EUR.

Snížení nákladů překračuje cílovou částku

Skupina SUEZ implementovala program „Optimax“ s cílem snížit provozní náklady a zmodernizovat organizační strukturu a zlepšovat efektivnost použitého kapitálu. Provozní ziskovost skupiny bude těžit z úspor na nákladech ve výši 575 milionů EUR (celkem 650 milionů za celý rok). Měřeno na úrovni provozního příjmu, tato částka překračuje původní odhad z ledna r. 2003 (500 milionů EUR za celý rok).

Přísná kritéria výběru investic

Během prvního roku přišly investice na 2 miliardy EUR a očekává se, že za celý rok budou činit 4,5 miliardy EUR, včetně určitých částek, k nimž se již skupina zavázala během implementace plánu. Tato částka je srovnatelná s 6,7 miliardami investovanými v r. 2002 a s cílovými průměrnými ročními investicemi 4 miliard EUR na rok v období 2003-2005. Upřednostňuje se organický růst, vývoj méně náročný na investice a plné samofinancování všech investic každým podnikatelským oborem.

Omezené riziko

Byla přijata opatření pro nové zaměření skupiny na její činnosti a trhy, které nabízejí největší jistotu, jsou nejziskovější a nejdéle vydrží. Výnosy jsou hmatatelné, zejména při snížení rizik skupiny ve směnných kurzech v nově vzniklých zemích.

Modernizace a integrace podnikových struktur

Všechna oznámená opatření byla zavedena a realizována během prvních šesti měsíců r. 2003. Poslední z nich je fúze firem Sociétés Générales de Belgique a Tractebel, schválená představenstvem obou společností 2.9.2003.

Akční plán: růst provozních výsledků

Když necháme stranou fluktuace směnných kurzů a změny ve struktuře skupiny, přes pokračující stagnaci se provozní výkony podnikatelské aktivity v první polovině r. 2003 zlepšily ve srovnání se stejným obdobím předcházejícího roku.

To se odráží na příjmech EBITDA a na běžných peněžních tocích z dvojí podnikatelské aktivity (energetika a ekologie), které potvrzují potenciál organického růstu o 4 až 7 % procent za rok, v závislosti na podnikatelském prostředí.

EBITDA

Koeficient EBITDA podnikání skupiny činil 3 415 milionu EUR a zaznamenal organický růst 5 % u obou oborů podnikání skupiny (energetika a ekologie).

Koeficient EBITDA v energetice dosáhl 2 218 milionu EUR a zaznamenal 5% organický růst díky mj. velmi příznivé zimě, aktivitám v energetice mimo Belgie, uvedení nových elektráren do provozu, distribuci zemního plynu a aktivitám se zkapalněným zemním plynem.

Koeficient EBITDA v ekologii činil 1 197 milionů EUR a zaznamenal 5% organický růst (+5,9 mimo Nalco) díky zejména komunálnímu vodohospodářství a odpadovým službám v Evropě především ve Francii.

Celkový koeficient EBITDA (3,5 miliardy EUR) byl ovlivněn fluktuacemi směnných kurzů (USD, brazilský real) a změnami ve struktuře skupiny (Northumbrian Water Group, Fortis),

kteře byly spojeny s akčním plánem. Celkový provozní příjem vzrostl o 0,6 % při konstantním směnném kurzu a struktuře skupiny.

Když odhlédneme od fluktuace kurzů a změn ve struktuře skupiny, byly realizované úspory nákladů vyrovnány konkrétními prvky jako byla pokračující ekonomická stagnace, snížení cen uvalené v Belgii počínaje červencem 2002 a jednorázové vlivy jako byl v minulém roce přidělový systém v Brazílii.

Peněžní toky

Na konci prvních šesti měsíců r. 2003 skupina vygenerovala celkové peněžní toky ve výši 2,3 miliardy EUR, které překonaly investice (2 miliardy EUR) díky přísným kritériím výběru investic.

3. Urychlení akčního plánu- strategické aspekty

Skupina SUEZ se rozhodla zvýšit tempo svého akčního plánu a učinila dvě dobrovolná rozhodnutí, jež umožnila na jedné straně více zaostřit strategii a nově definovat rozsah skupiny a na druhé straně překročit cíl ve snížení dluhu.

Prodej společnosti Nalco (viz rovněž příložená tisková zpráva)

Skupina SUEZ právě prodala firmu Nalco, svou dceřinou společnost specializovanou na chemické čištění vody a vody z průmyslových procesů. V transakci je Nalco oceněna na 4,350 miliard USD.

Nalco představovala přibližně jednu čtvrtinu příjmů skupiny z provozech ve Severní Americe. Prodej společnosti Nalco je krok, kterým se zaostřuje podnikatelská strategie skupiny SUEZ, zohledňuje nové ekonomické prostředí, přísnější finanční kritéria skupiny a rozvojový potenciál společnosti Nalco. Navíc toto rozhodnutí zrychluje tempo snížení netto dluhu skupiny přibližně o 3,4 miliard EUR.

Prodej majetku v komunikacích

V souvislosti se strategií koncentrace na podnikání v energetice a ekologii se skupina SUEZ rozhodla prodat veškerý majetek v komunikačním sektoru. Tento prodej se uskuteční tempem, jež si skupina SUEZ zvolí.

V akčním plánu se bude pokračovat a bude rozšířen prodejem těchto aktivit, ale také zlepšenou provozní ziskovostí, díky dalšímu vývoji programu „Optima“, jehož účinky vzrostou během druhé poloviny r. 2003 a pro nějž budou nové ambicióznější cíle stanoveny v souvislosti s rozpočtovým procesem r. 2004.

4. Dopad akčního plánu na mimořádné položky

Mimořádný příjem za první polovinu roku odráží důsledky opatření přijatých v rámci realizace a akcelerace akčního plánu. Plán si tak již vybral své náklady v r. 2003. Přínosy těchto opatření se budou opakovat a postupovat dále a nabízet skupině SUEZ nové perspektivy obratu její situace.

Mimořádná ztráta za první polovinu r. 2003 činila 2 miliardy EUR

Tato částka je ovlivněna (dopadem na podíl skupiny) prvky, jejichž druhá strana přispívá k trvalému zlepšení podnikatelského profilu skupiny:

- náklady na opatření „Optimax“ (snížení nákladů) identifikované k dnešnímu datu mají negativní dopad asi 76 milionů EUR za první polovinu roku;
 - prodej nekonsolidovaných akciových investic (Axa, Total, Fortis) vedl k čisté kapitálové ztrátě přibližně 95 milionů EUR.
 - skupina SUEZ zaznamenala mimořádnou debetní položku ve výši 360 milionů EUR za kapitálovou ztrátu vzniklou při prodeji 75 % skupiny Northumbrian. Tato operace vedla ke zlepšení výnosu z použitého kapitálu skupiny, snížila kapitálovou náročnost a zlepšila pozici ve volných peněžních tocích.
 - V důsledku především nepříznivého trendu na finančních trzích prodej Ondeo Nalco vedl skupinu k absorpci mimořádné debetní položky 700 milionů EUR. Tato transakce je však mírně přírůstková a zlepšuje výnos z použitého kapitálu. Současně vývoj parity dolaru a eura částečně přispěl ke korelativnímu snížení dluhu skupiny v USD použitého na financování investic v USA, zejména akvizice firmy Nalco. Příkladem je skutečnost, že za první polovinu roku čistý dluh skupiny poklesl o 720 milionů EUR, a to díky poklesu dolaru.
 - Rozhodnutí skupiny SUEZ prodat majetek v komunikacích ji vedlo k tržnímu ocenění tohoto majetku a následně mohla zaznamenat 700 milionovou opravnou položku na potenciální ztráty (především za firmu Noos). Mezitím činí potenciální kapitálový přírůstek na investicích do M6 800 milionů EUR. Prodej firmy Coditel-Codenet (belgické kabelového podniku) nyní probíhá a očekává se, že bude završen do konce roku.
- Čistá ztráta skupiny za rok činí 1,6 miliard EUR, především kvůli kapitálovým ztrátám v souvislosti s akčním plánem a s rozhodnutím prodat komunikační majetek skupiny.

6. Výhledy

Na r. 2003 bychom měli pohlížet jako na rok konsolidace charakterizované dobrými provozními výkony v podnikání za pokračujícího obtížného ekonomického klimatu a podle akčního plánu s výsledky ovlivněnými mimořádnými debetními položkami spojenými s implementací tohoto plánu.

Vezmeme-li v úvahu již uplatněná opatření na úsporu nákladů, očekáváme, že příjem EBITDA z organických zdrojů za rok 2003 bude lepší než v r. 2002, počítáme-li s konstantními směnnými kurzy a strukturou skupiny.

Výnos z použitého kapitálu, síla rozvahy a generování likvidity, to vše se očekává, že selepší.

Když spočteme vše dohromady, majetek prodaný skupinou SUEZ v souvislosti s akčním plánem představuje přibližně 10 % příjmů skupiny. Jinými slovy, dluh byl snížen při zachování více než 90 % příjmů z podnikání, aniž by to ovlivnilo strategickou činnost skupiny. Navíc přes prodej firmy Nalco, která představovala 27 % příjmů z provozu v Severní Americe, nám stále zůstávají tři čtvrtiny činností v USA, kde United Water obsluhuje 10 milionů klientů a Tractebel North America je výrobcem elektrické energie a prvním dovozcem zkapalněného zemního plynu do USA.

Gérard Mestrallet, předseda a CEO skupiny SUEZ komentoval situaci takto:

„SUEZ pokračuje v implementaci akčního plánu. S prodejem naší činnosti v chemickém čištění vody a vody z průmyslových procesů a s rozhodnutím prodat náš majetek v sektoru komunikací, jsme zaostřili svou podnikatelskou strategii a redefinovali skupinu na základech 90 % našich příjmů. Již jsme dosáhli svého cíle snížit dluh o jednu třetinu. Podporujeme organický růst v našich oborech podnikání a klademe si za cíl zlepšit jejich výkon a ziskovost. Naše podnikatelská strategie je založena pouze na energetice a ekologii a opírá se o pevnou výchozí pozici v Evropě a o silné pozice v ostatních částech světa (včetně Severní Ameriky, Brazílie a Číny)“.

Zjednodušená rozvaha k 30.6.03

v milionech EUR

AKTIVA	12/2002	6/2003	PASIVA	12/2002	6/2003
			Vlastní kapitál, podíl skupiny	10 578	7 544
Základní prostředky	56 990	47 826	Menšinové podíly	5 191	4 846
			Celkový vlastní kapitál	15 768	12 391
Běžná aktiva	18 622	18 205	Speciální účty, koncese	4 849	4 884
			Opravné položky	10 208	10 754
			Finanční pasiva	34 545	31 524
Hotovost a ekvivalenty hotovosti	8 539	11 222	Jiná pasiva	18 781	17 700
AKTIVA CELKEM	84 151	77 253	PASIVA CELKEM	84 151	77 253

* Inkasem výtěžku z prodeje Nalco a Cespa

VÝSLEDOVKA

v milionech EUR

	1. polovina 2002 zveřejněno*	1. polovina 2003	1. polovina 2003/2002
Příjmy	19 827	20 684	+ 4,3%
Provozní příjem před amortizací, odpisy a opravnými položkami	3 816	3 286	- 13,9%
Amortizace, odpisy a opravné položky	(1 558)	(1 496)	- 4,0%
Finanční příjem (ztráta)	(527)	(473)	+ 10,1
Běžný příjem z konsolidovaných společností	1 731	1 317	- 23,9
Mimořádný příjem	(209)	(2 016)	ns
Ekvitení spřízněné společnosti	(506)	(361)	- 28,7%
Menšinové podíly	627	481	ns
Amortizace goodwillu, podíl skupiny	(193)	(169)	- 12,5%
Netto příjem	164	(1 642)	ns

(*) mimo nově vykázané příjmy z tržeb z obchodování

Výkaz o zdroji a použití finančních prostředků

V milionech EUR	1. polovina 2002	1. Polovina 2003
Peněžní tok *	2 968	2 287
Změna v požadavcích na provozní kapitál	(288)	130
Peněžní toky z provozních činností	2 680	2 417
Hmotné a nehmotné investice	(1 954)	(1 352)
Finanční investice**	(3 229)	(653)
Prodeje společností a jiné**	2 310	3 339
Peněžní toky z investičních činností	(2 873)	1 385
Vyplacené dividendy	(1580)	(1 543)
Zůstatek ze splácení dluhu/nový dluh	963	(738)
Jiné toky	113	14
Peněžní toky z finančních činností	(504)	(2 267)
Dopad měny, konsolidace a jiných	(46)	(110)
Hotovost a ekvivalenty hotovosti na počátku účetního období	4 886	7 875
Celkové toky za období	(743)	1 425
Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci účetního období***	4 143	9 300

*včetně změny v obchodovatelných cenných papírech delších než 3 měsíce

** Včetně v r. 2002 1,6 miliard aktivního managementu kótovaných investic bez dopadu na netto investice

***v 2003: hotovost 5 593 milionů EUR) + obchodovatelné cenné papíry na méně než 3 měsíce (3 707 milionů EUR)