

Comptes annuels 2018

Claude Laruelle

2018 : des résultats supérieurs aux attentes, marqués par la forte croissance du CA

- **Forte hausse du Chiffre d'affaires : +6,5% à change constant et +4,7% en organique, en amélioration en France et en forte croissance hors de France**
- **Des résultats supérieurs aux attentes, en nette accélération au 2^{ème} semestre**
- **Nouvelle progression de la rentabilité du Groupe : ROCE de 8,8% après impôt**
- **Poursuite d'une importante génération de free cash flow, malgré la hausse des investissements de développement**
- **Un bilan très solide, avec un taux d'endettement de 2,87 fois**
- **Proposition d'accroître le dividende de 10%, à 0,92€ par action**

2018 : des résultats supérieurs aux attentes, marqués par la forte croissance du CA

<i>En M€</i>	2017 retraité ⁽¹⁾	2018	Δ <i>En courant</i>	Δ <i>à change constant vs. 2017 retraité</i>
Chiffre d'affaires	24 818	25 911	+4,4%	+6,5% ⁽²⁾
EBITDA	3 217	3 392	+5,4%	+7,3%
EBIT courant ⁽³⁾	1 497	1 604	+7,1%	+9,7%
Résultat net courant part du Groupe	614	675	+10,0%	+13,3%
Résultat net part du Groupe	398	439		

(1) Proforma IFRS 5 et IFRS 9

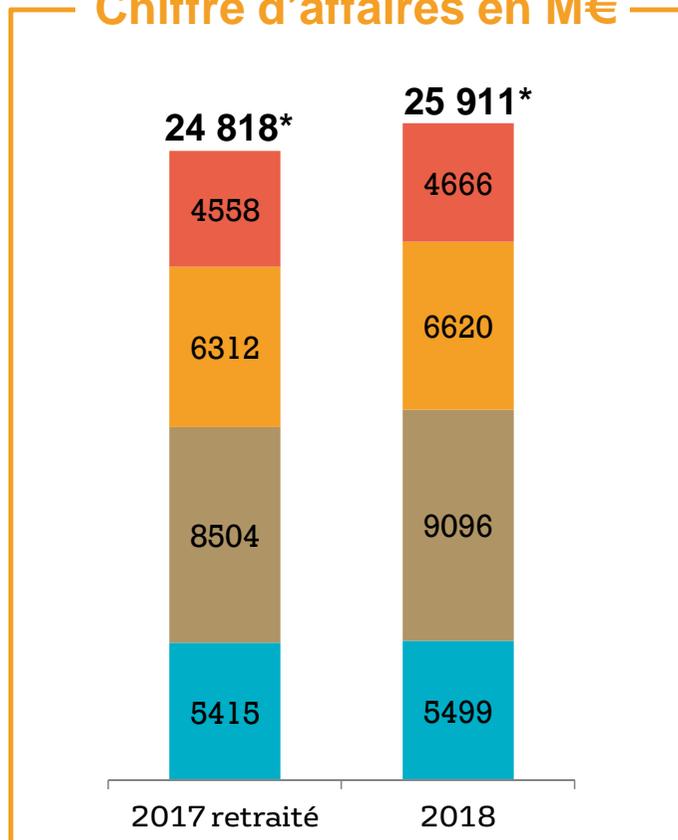
(2) +4,7% à périmètre et changes constants

(3) Y compris quote-part de résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées dans le prolongement des activités du Groupe (hors Transdev, qui n'est plus dans le prolongement des activités du Groupe)

Chiffre d'affaires par géographie :

Bonne dynamique en France, Accélération hors de France, et forte croissance des Déchets Toxiques

Chiffre d'affaires en M€



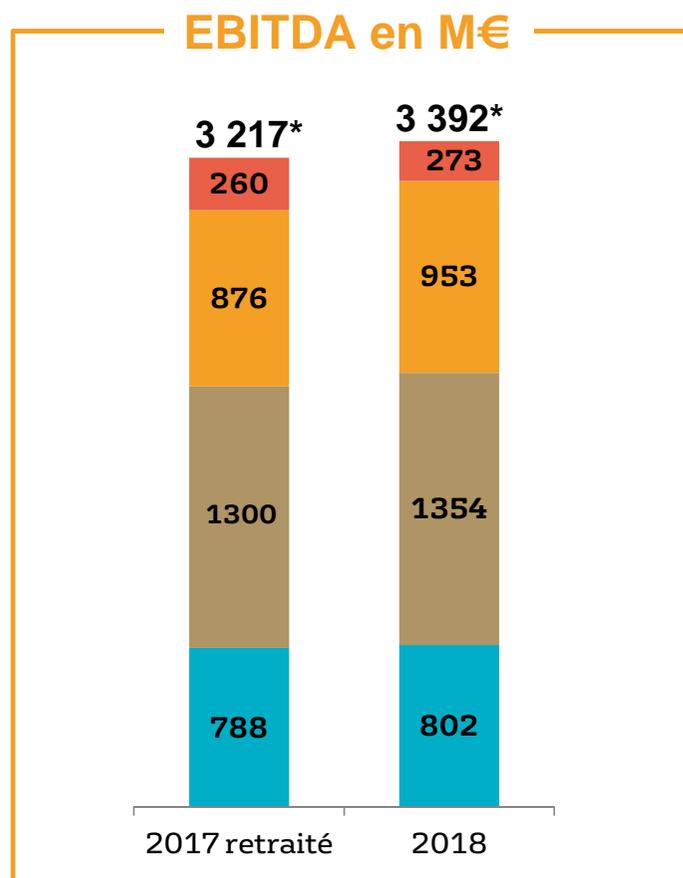
Variation vs. 2017 retraité		Var. en courant	Var. à change constant
■	France	+1,6%	+1,6%
■	Europe hors France	+7,0%	+7,2%
■	Reste du Monde	+4,9%	+11,9%
■	Activités mondiales	+2,4%	+3,7%
Total		+4,4%	+6,5%

* Y compris Autres : 29M€ en 2017 et 30M€ en 2018

Chiffre d'affaires : dynamique très favorable tout au long de l'année et accélération de la croissance de l'EBITDA au 2^{ème} semestre

Var. à change constant vs. 2017 retraité	1 ^{er} trimestre	2 ^{ème} trimestre	3 ^{ème} trimestre	4 ^{ème} trimestre
France	+0,6%	-1,1%	+2,6%	+4,1%
Europe hors France	+6,9%	+6,7%	+7,4%	+7,9%
Reste du Monde	+14,7%	+13,2%	+10,7%	+9,4%
Activités mondiales	+3,5%	-0,6%	+11,4%	+1,6%
TOTAL	+7,0%	+5,1%	+7,8%	+6,4%
Croissance de l'EBITDA (à change constant)	+5,3%	+6,4%	+9,4%	+8,4%

EBITDA en progression de 7,3% à change constant : Poursuite de l'amélioration de nos performances opérationnelles



Variation vs. 2017 retraité		Var. en courant	Var. à change constant
■	France	+1,7%	+1,7%
■	Europe hors France	+4,1%	+3,9%
■	Reste du Monde	+8,8%	+15,3%
■	Activités mondiales	+5,0%	+6,8%
Total		+5,4%	+7,3%

* Y compris Autres : -7M€ en 2017 et +10M€ en 2018

Des plans d'économies ambitieux et durables 302M€ réalisés en 2018

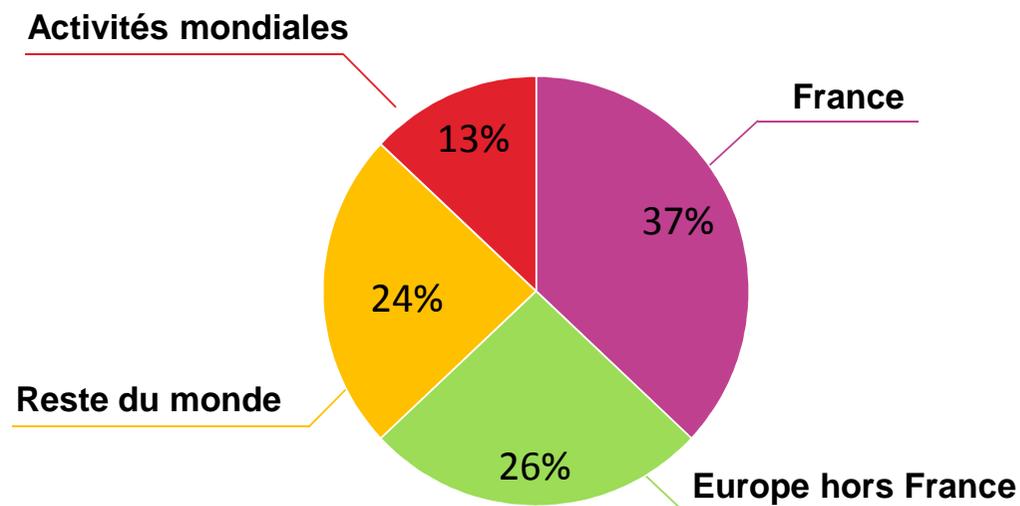
Plan d'économies 2016-2018

Impact EBITDA(M€)	Objectif Cumulé Révisé 2016-2018	Réalisation 2016-2018
Gains	800	802

Economies 2018 : 302M€

Impact EBITDA (M€)	Objectif 2018	Réalisation 2018
Gains	300	302

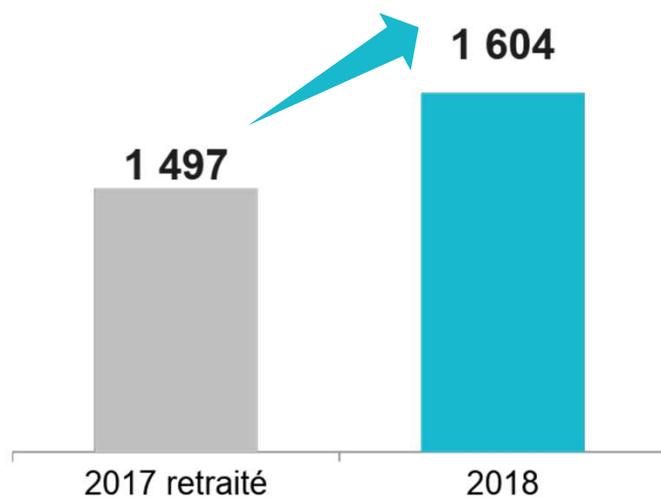
Economies 2018 : 302M€



Des résultats courants en forte hausse

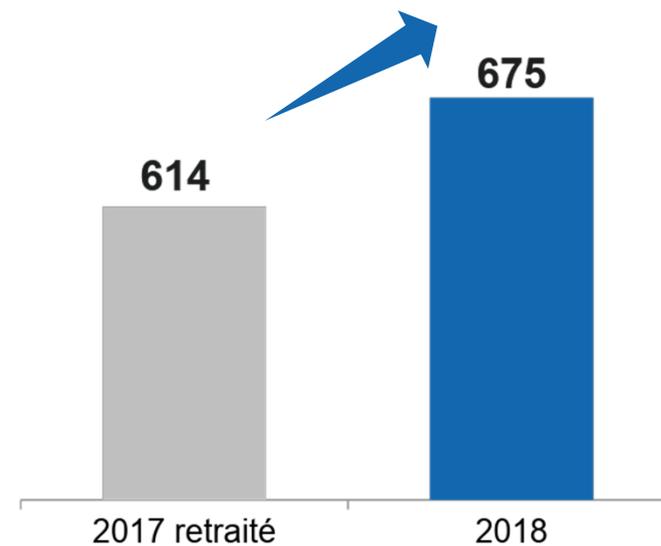
EBIT courant (en M€)

+9,7% à change constant



Résultat net courant (en M€)

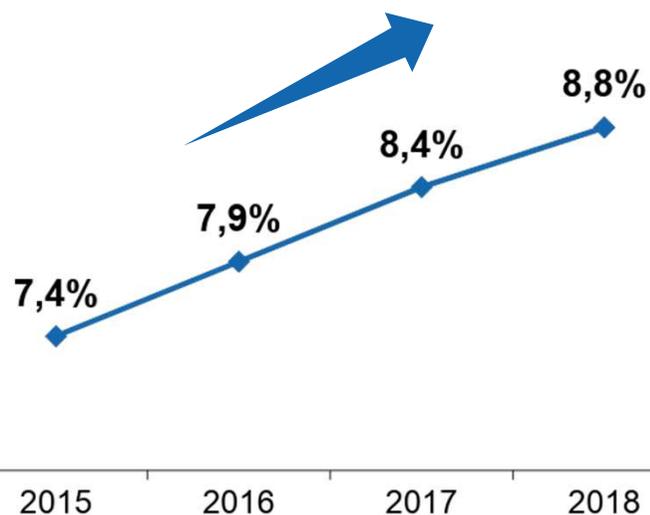
+13,3% à change constant
+14,7% hors plus-values



Forte progression de la rentabilité du Groupe

ROCE après impôt

Rappel Coût Moyen
Pondéré du Capital Groupe
en Euro : 5,5%

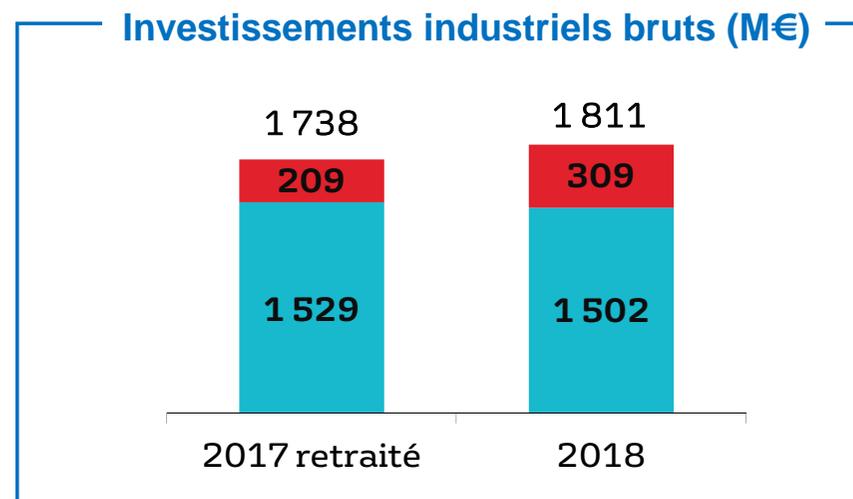


- **ROCE après impôts** = EBIT Courant y-c. quote-part de résultat net dans les entités mise en équivalence – charge d'impôt courante sur les sociétés / Capitaux employés moyens y compris actifs financiers opérationnels et y-c participations dans les co-entreprises et les entreprises associées

Hausse des investissements industriels de 4%

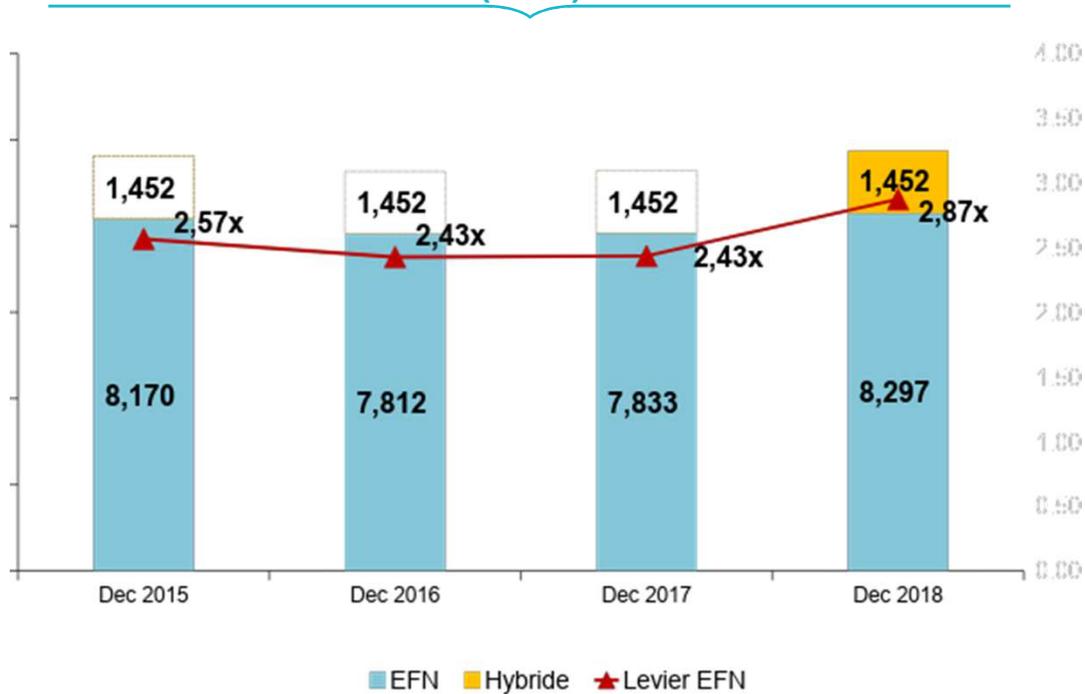
Investissements industriels en hausse de 4,2% à 1 811M€

- Investissements de maintenance de 789M€, soit 3% du CA, contre 822M€ en 2017
- Investissements de croissance sur le portefeuille existant de 713M€, stables
- Investissements de croissance discrétionnaire de 309M€, en forte hausse, notamment hors de France, en lien avec les développements commerciaux:
 - ✓ Développement de capacités de traitement dans l'eau industrielle en Chine
 - ✓ Construction d'unités de traitement de déchets toxiques en Chine et à Singapour

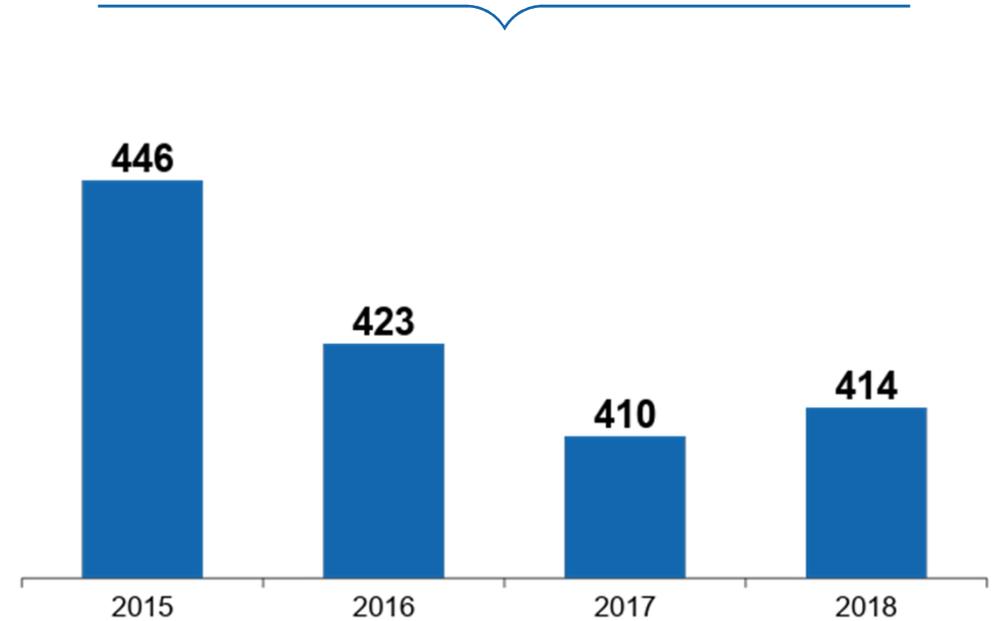


Une dette stable avec un levier toujours <3 après le remboursement de l'hybride

Endettement Financier Net (EFN) de clôture (Md€)



Coût de l'EFN⁽¹⁾ (M€)



(1) Coût EFN retraité : Frais Financiers hors activités non poursuivies et rachat de souches

Perspectives 2019

□ Objectifs 2019 :

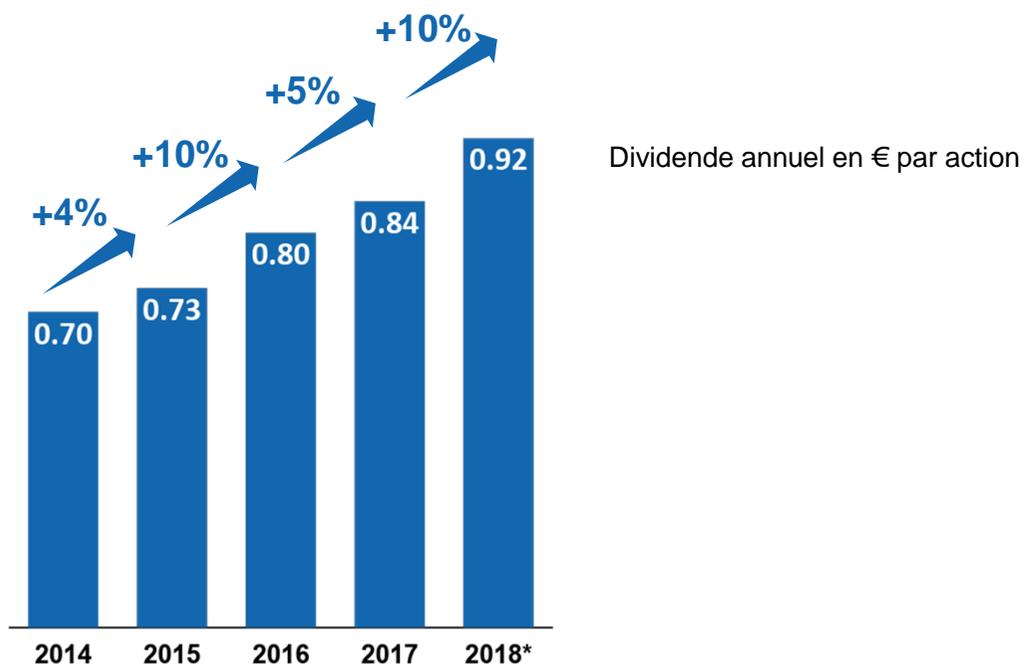
- *Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires*
- *Economies de coûts d'au moins 220M€*
- *EBITDA compris entre 3,5 et 3,6 Mds€ ⁽¹⁾*

□ Croissance du dividende en ligne avec celle du résultat net courant

(1) A change constant (base fin 2018) et hors impact IFRS 16

Politique de distribution : Croissance du dividende en ligne avec celle du résultat net courant

- Dividende 2019 au titre de 2018 en hausse de 10% : 0,92€ par action payé en cash, soit **+32% en 4 ans**



- **80% du Free Cash Flow Net cumulé après capex de croissance 2015-2018 (3 Mds€) consacrés aux dividendes**
 - *~20% aux investissements financiers nets des cessions*

* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

... et nette surperformance de VEOLIA depuis 4 ans

