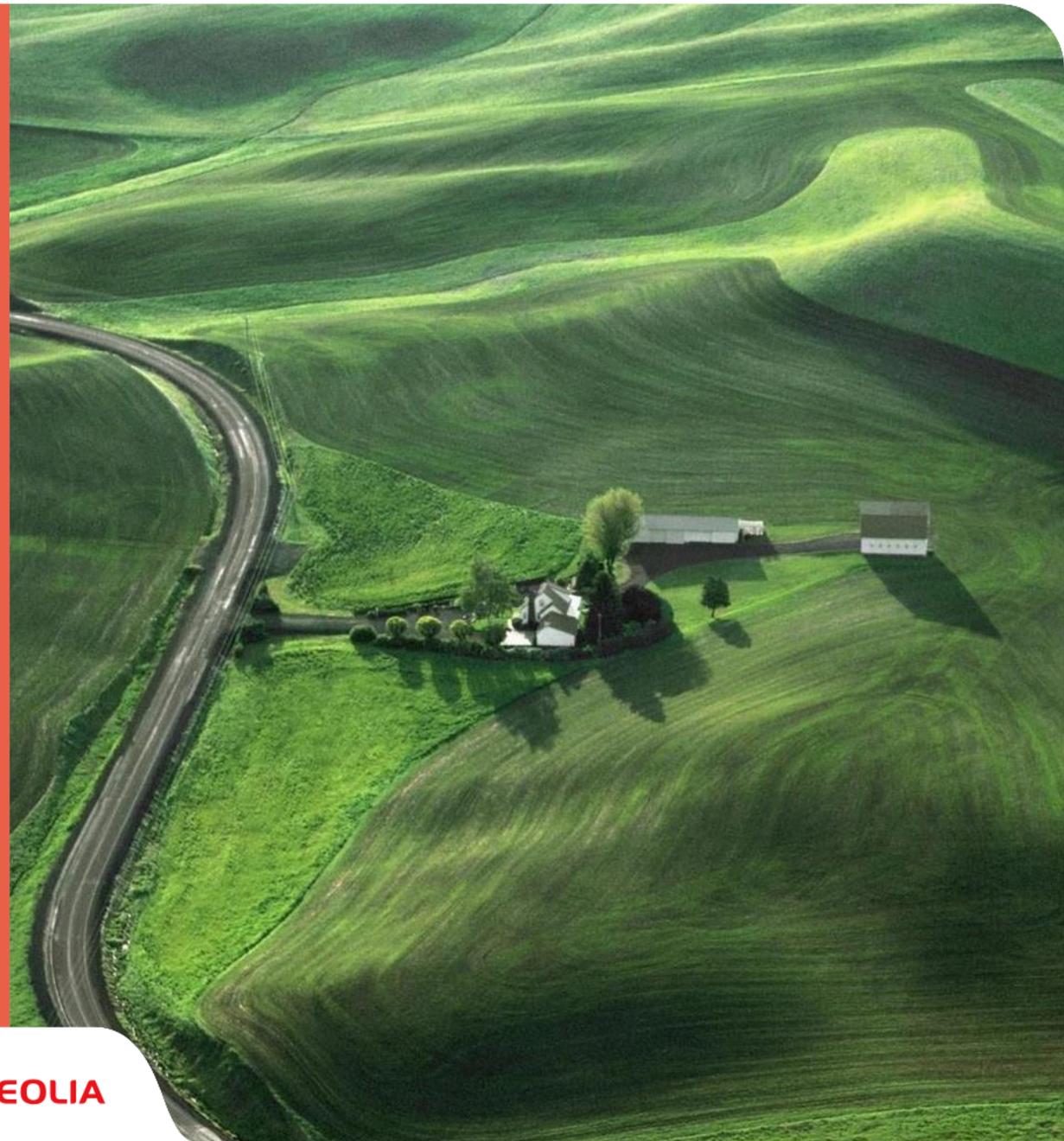


ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES 2020

22 avril 2020



RÉSULTATS FINANCIERS

Claude Laruelle

Directeur Général Adjoint en charge des finances



**2019 : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CROISSANCE SOLIDE
ET PROFITABLE
DES RÉSULTATS SUPÉRIEURS AUX OBJECTIFS FIXES**

- FORTE HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES :
+4,3% À CHANGE CONSTANT À 27 189 M€
- DES RÉSULTATS SUPÉRIEURS AUX ATTENTES
- NOUVELLE PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ DU GROUPE
- FORTE HAUSSE DU FREE CASH FLOW NET, À **868 M€**
- UN BILAN TRÈS SOLIDE : **LEVIER DE 2,66**
- COMPTE-TENU DES CIRCONSTANCES EXCEPTIONNELLES LIÉES À LA CRISE
DU CORONAVIRUS PROPOSITION DE VERSEMENT D'UN DIVIDENDE
DE **0,50€ PAR ACTION**

2019 : POURSUITE D'UNE CROISSANCE SOLIDE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES RÉSULTATS

En M€	2018 retraité ⁽¹⁾	2019	Variation en courant	Variation à change constant par rapport à 2018 retraité
Chiffre d'affaires	25 951	27 189	+4,8% ⁽²⁾	+4,3% ⁽²⁾
EBITDA	3 843	4 022	+4,7%	+4,5%
EBIT Courant ⁽³⁾	1 644	1 730	+5,3%	+5,0%
Résultat net courant part du Groupe	672	760	+13,1%	+13,5%
Résultat net part du Groupe	441	625	+41,8%	

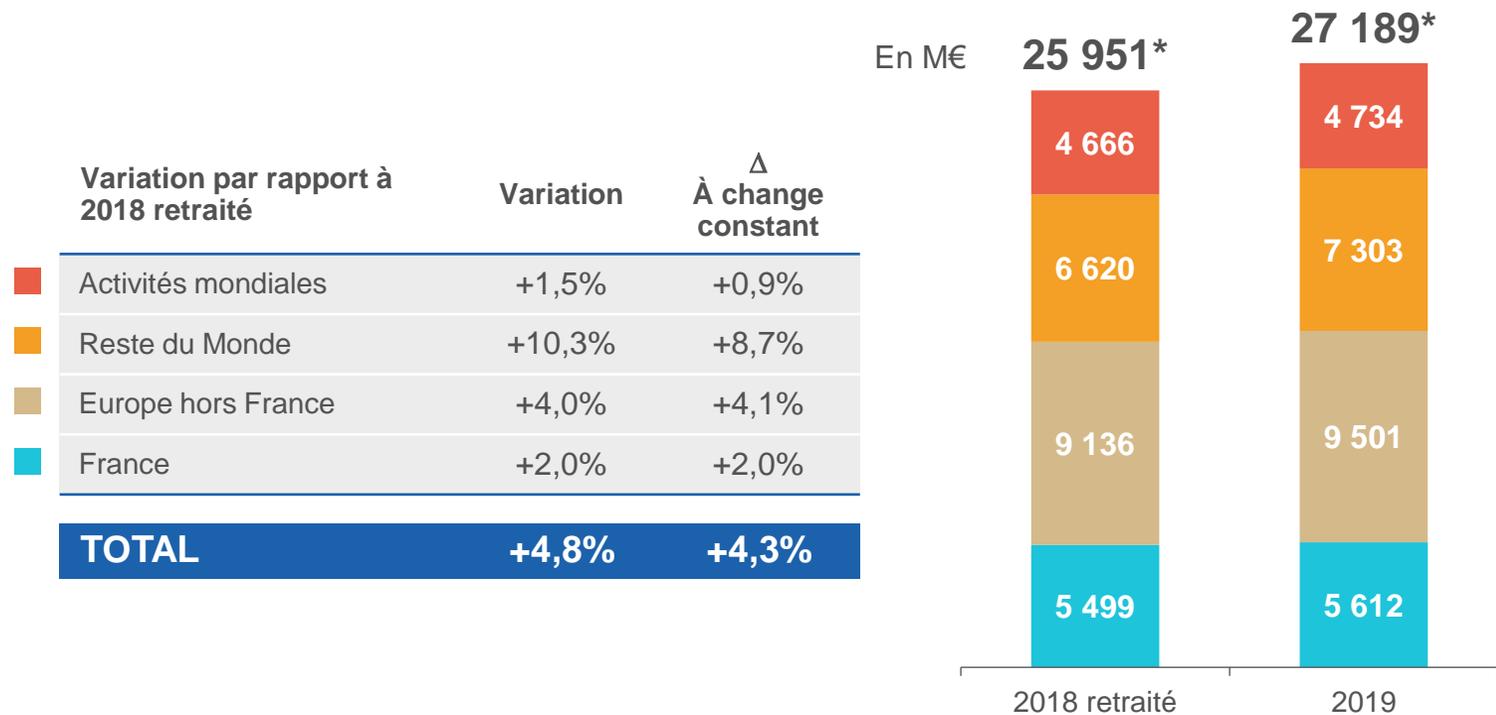
(1) Proforma IFRS 5 et IFRS 16

(2) +3,2% à périmètre et change constant

(3) Y compris quote-part de résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées dans le prolongement des activités du Groupe

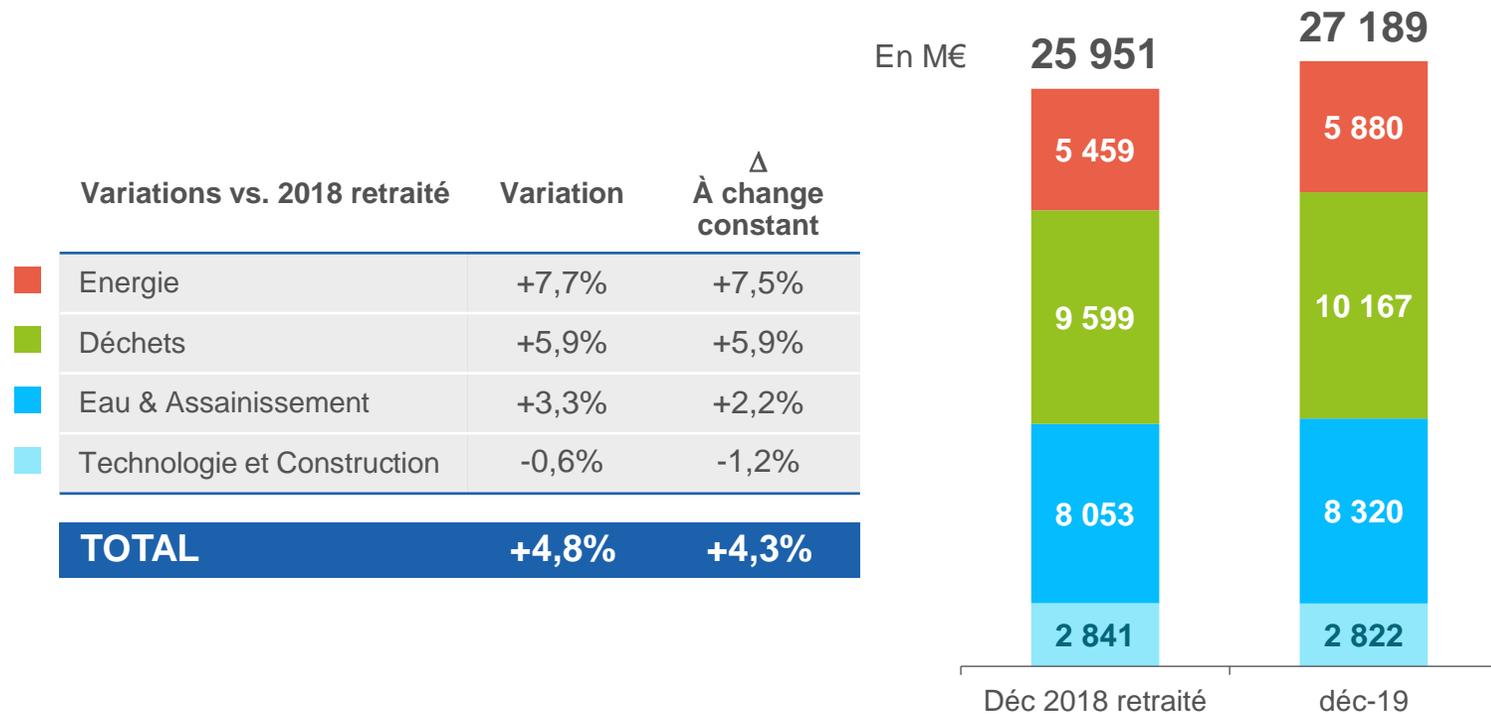


CHIFFRE D'AFFAIRES PAR GÉOGRAPHIE : BONNE DYNAMIQUE EN FRANCE, ACCÉLÉRATION HORS DE FRANCE

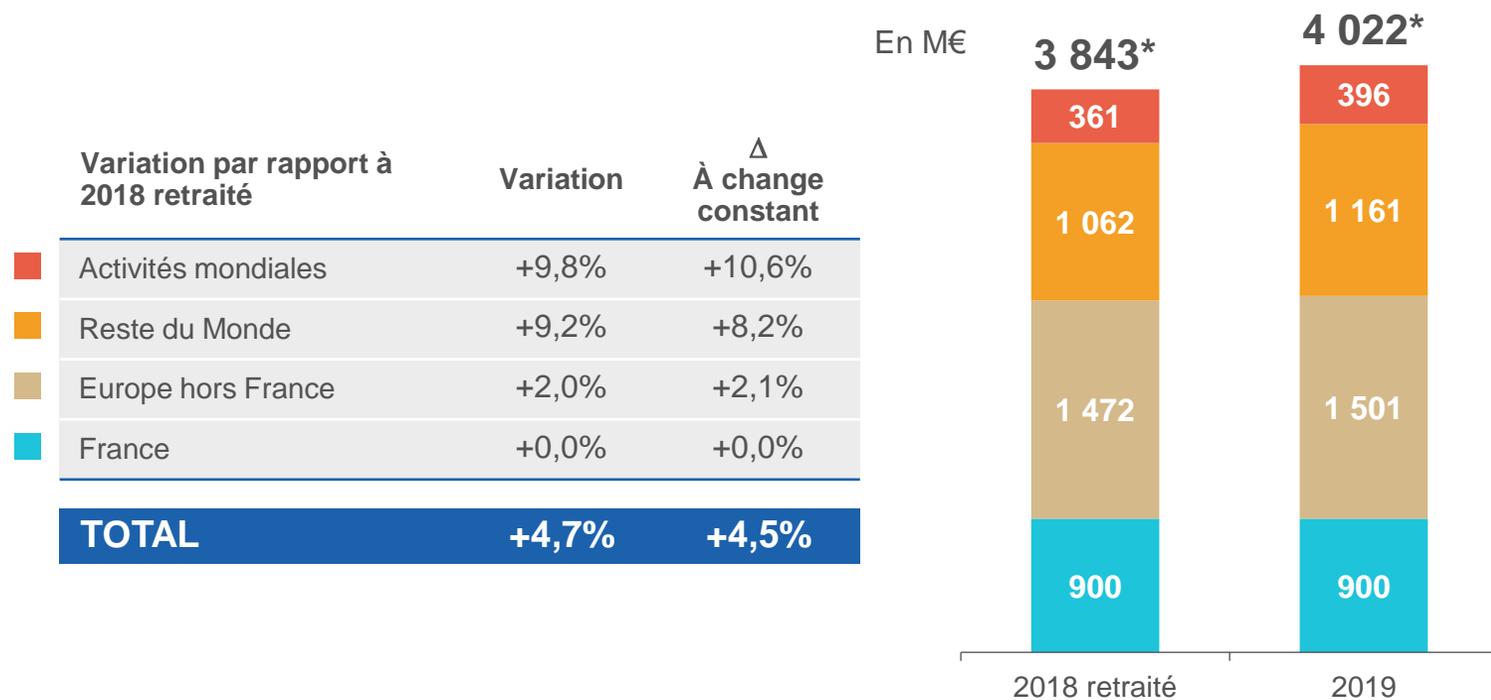


* Dont Autres 30M€ en 2018 et 39M€ en 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ : POURSUITE D'UNE BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUS NOS MÉTIERS



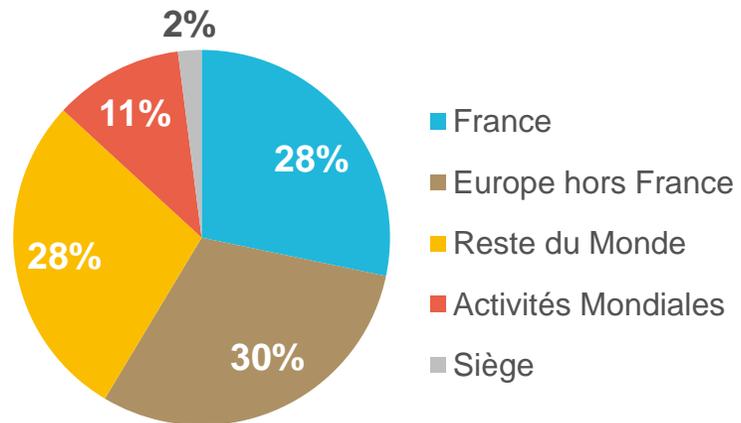
EBITDA EN PROGRESSION DE 4,5% A CHANGE CONSTANT POURSUITE DE L'AMELIORATION DES PERFORMANCES OPERATIONELLES



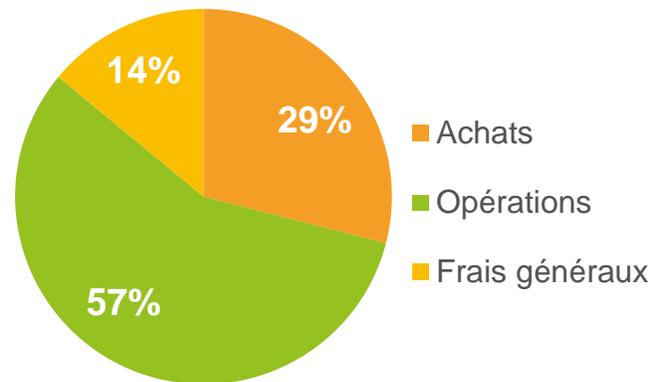
* Dont autres : 64M€ en 2019 contre 48M€ en 2018

**DES PLANS D'ÉCONOMIES AMBITIEUX ET DURABLES :
248M€ EN 2019
AU-DESSUS DE L'OBJECTIF ANNUEL DE 220M€ :**

ÉCONOMIES PAR GÉOGRAPHIE



ÉCONOMIES PAR LEVIER

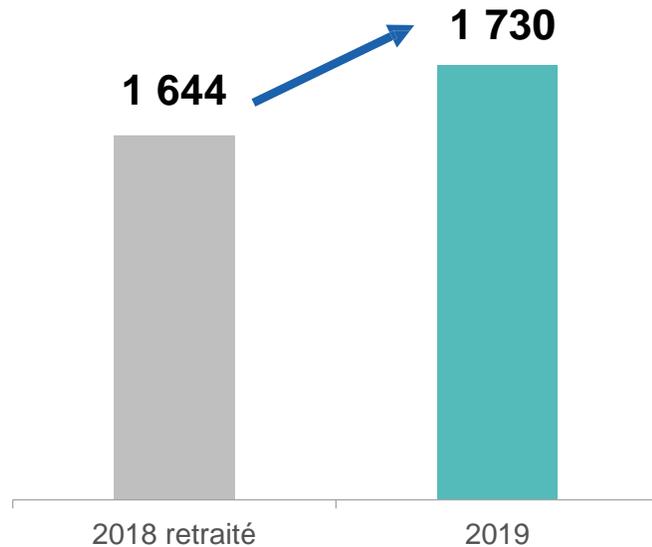


1 050M€ D'ÉCONOMIES CUMULÉES DE 2016 À 2019

DES RÉSULTATS COURANTS EN FORTE HAUSSE

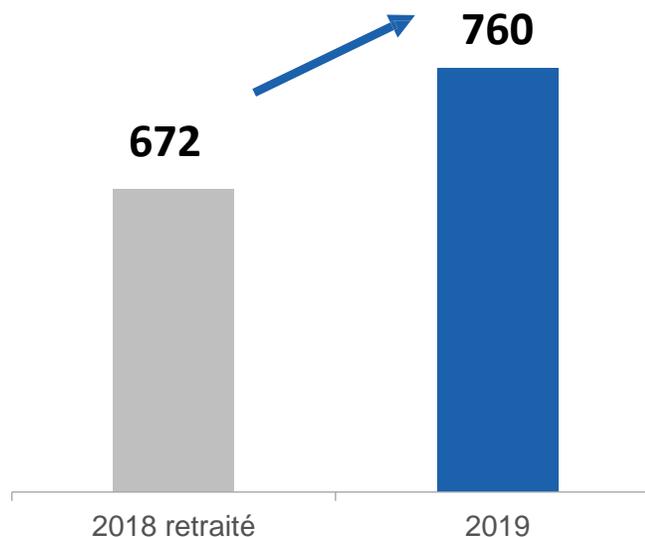
EBIT COURANT (EN M€)

+5,0% à change constant



RÉSULTAT NET COURANT (EN M€)

+13,5% à change constant
+8,8% hors plus-values

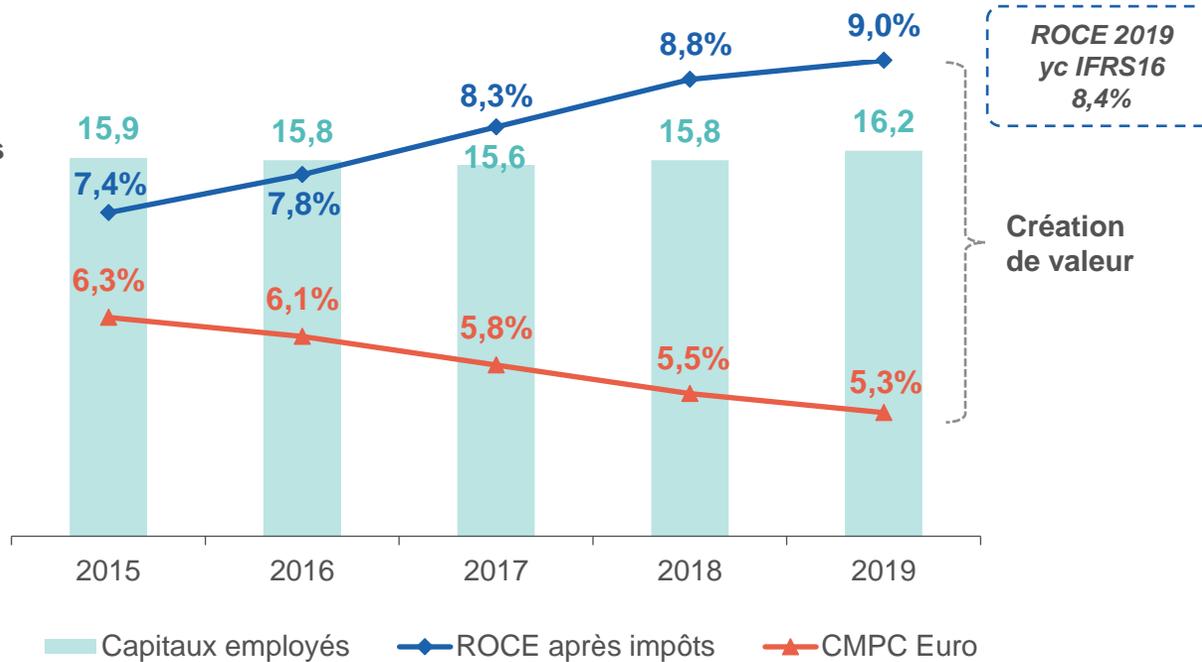


2016-2019 : FORTE PROGRESSION DE LA RENTABILITE DU GROUPE

ROCE APRÈS IMPÔTS

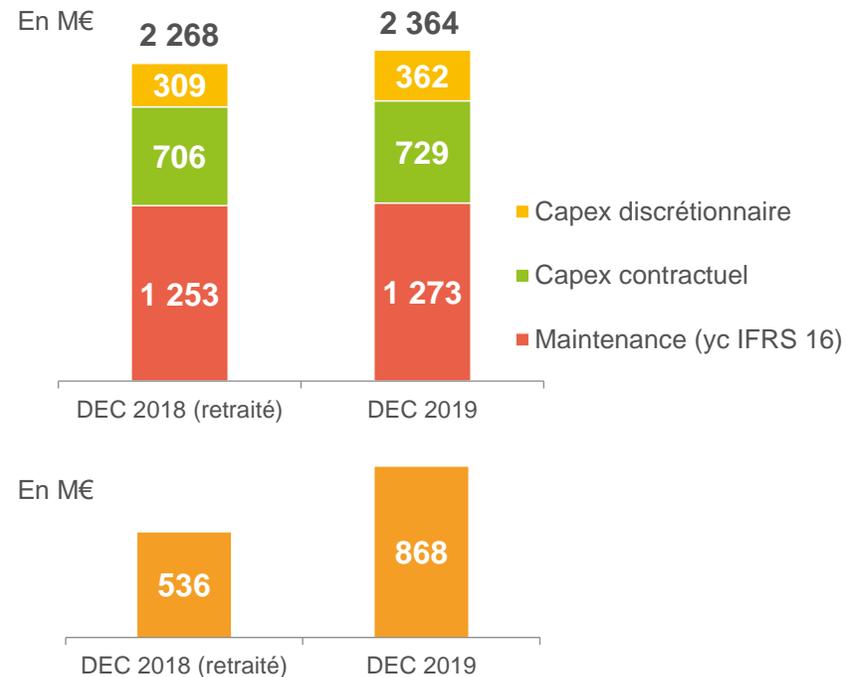
Capitaux employés
en Mds€

ROCE après impôts
et avant IFRS 16



LA MAITRISE DES CAPEX ET DU BFR A PERMIS UNE FORTE PROGRESSION DE LA GENERATION DE FREE CASH FLOW

- Investissements nets stables à **2 201M€**
- Investissements industriels bruts de **2 364M€**
 - ✓ Maintenance stable à 1 273M€ (y compris IFRS16)
 - ✓ Investissements de croissance sur le portefeuille existant de 729M€, stables
 - ✓ Investissements de croissance discrétionnaire de 362M€, en forte hausse, notamment hors de France
- Forte progression de la génération de Free Cash Flow⁽¹⁾ à **868M€**, grâce à la hausse de l'EBITDA, au contrôle des investissements et à la nouvelle amélioration du Besoin en Fonds de Roulement



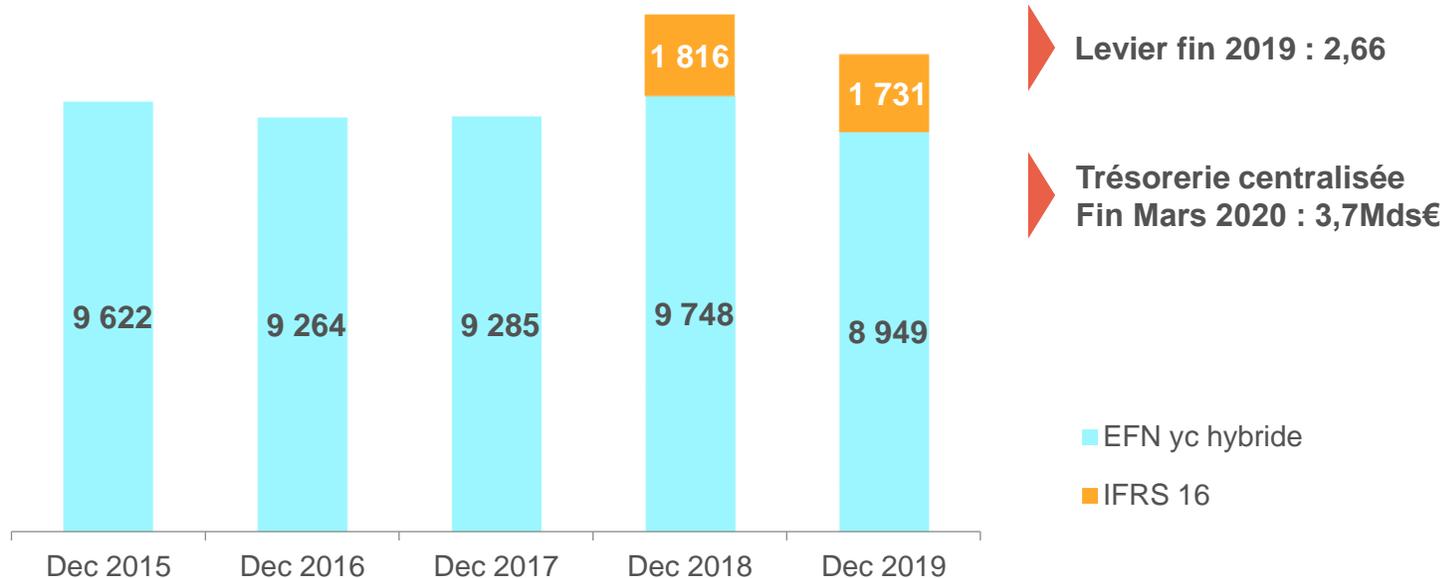
(1) Le free cash-flow net correspond au free cash-flow des activités poursuivies i.e. somme de l'EBITDA, des dividendes reçus, de la capacité d'autofinancement financière, de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel moins les investissements industriels nets, les frais financiers nets, les impôts versés, les charges de restructuration, les autres charges non courantes, et les dépenses de renouvellement.

UNE DETTE NETTE STABLE DEPUIS 4 ANS

... AVEC UN RATIO NET DETTE/EBITDA DE 2,66 FIN 2019 ET
UNE TRÉSORERIE ET UNE LIQUIDITÉ TRÈS ABONDANTES

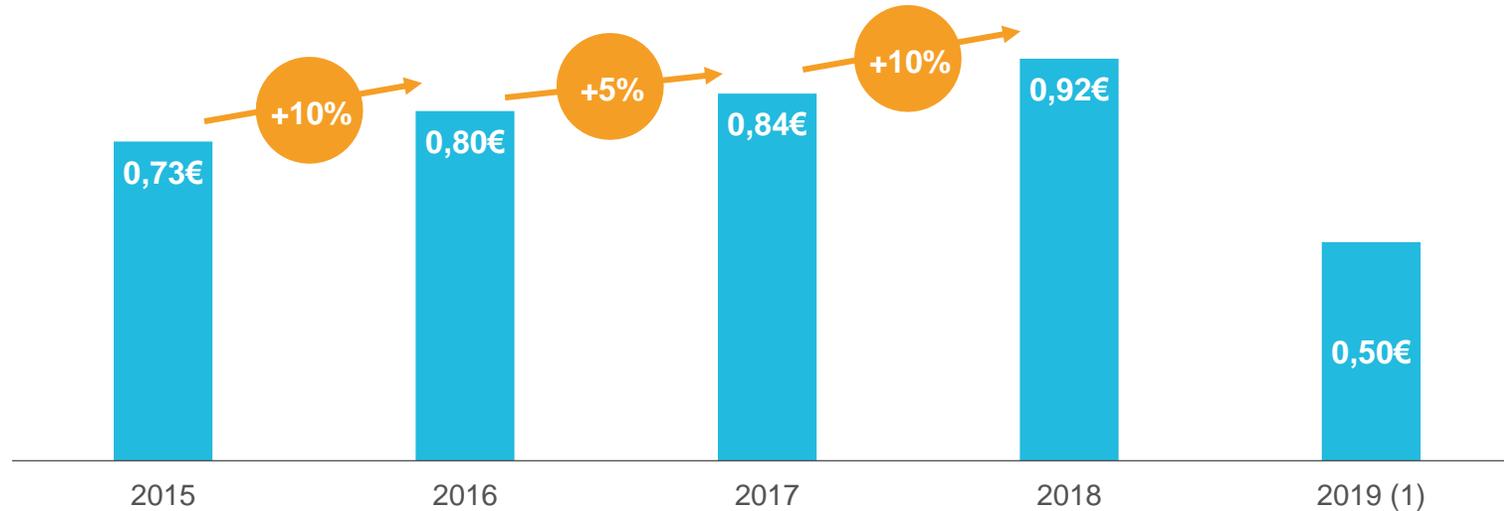
ENDETTEMENT FINANCIER NET

En M€



CRISE DU CORONAVIRUS : UN DIVIDENDE 2020 FIXE A 0,50€

Compte tenu des circonstances exceptionnelles et afin de préserver dans un esprit de solidarité partagée les intérêts de l'ensemble des parties prenantes du Groupe, proposition d'un dividende 2020 au titre de 2019 de 0,50€ par action, payé en numéraire



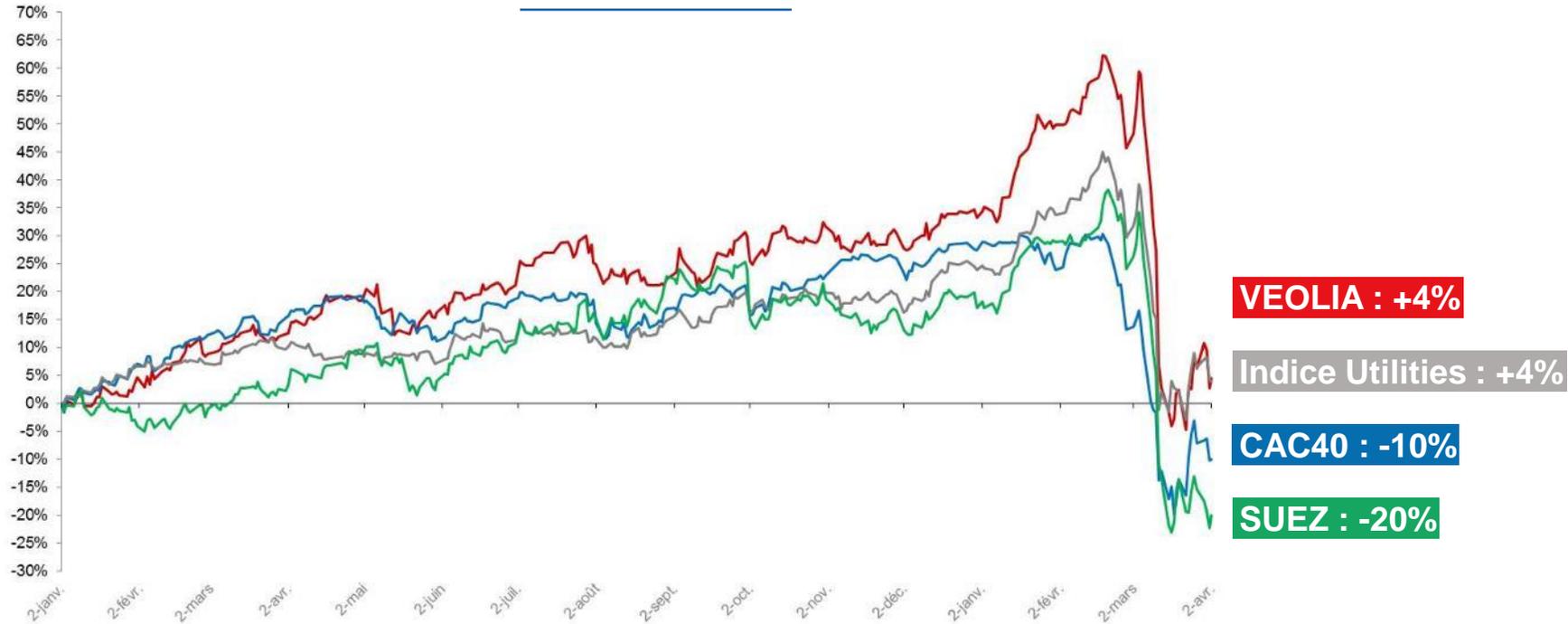
(1) Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

PERSPECTIVES 2020

- Depuis le début de la crise, Veolia, en tant **que fournisseur de services essentiels, partenaire des villes et des entreprises**, est totalement mobilisée pour assurer la continuité de ses services tout en protégeant la santé de ses salariés
- Le **Groupe a mis rapidement en œuvre des mesures** pour l'ensemble de ses opérations afin de minimiser les effets de cette crise sur ses salariés, réduire l'impact sur les résultats et préparer, dès à présent, le rebond d'après-crise.
 - ✓ Soutien du niveau de vie des salariés du Groupe, avec l'utilisation des systèmes d'aide à la gestion de l'emploi ainsi que des compléments de rémunération apportés par l'entreprise ;
 - ✓ Sélectivité accrue du programme d'investissements de 2020, tout en préparant notre Groupe au rebond post-crise ;
 - ✓ Renforcement du programme de réduction de coûts
- Les **perspectives annoncées pour 2020 ont donc été suspendues** et le Groupe présentera des impacts affinés au cours de ses prochaines publications.

PERFORMANCE BOURSIERE DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2019

PERFORMANCE DEPUIS LE 01/01/2019



CONTACTS

ANALYST & INVESTOR RELATIONS

Ronald Wasylec

Deputy CFO, Senior Vice President,
Investor Relations

Telephone : **+33 1 85 57 84 76**

e-mail : ronald.wasylec@veolia.com

Ariane de Lamaze

Vice President, Investor Relations

Telephone : **+33 1 85 57 84 80**

e-mail : ariane.de-lamaze@veolia.com

30, rue Madeleine Vionnet
93300 Aubervilliers, France

<http://www.finance.veolia.com>

MEDIA RELATIONS

Laurent Obadia

Telephone : **+33 1 85 57 89 43**

e-mail : laurent.obadia@veolia.com

Sandrine Guendoul

Telephone : **+33 1 85 57 42 16**

e-mail : sandrine.guendoul@veolia.com

30, rue Madeleine Vionnet
93300 Aubervilliers, France

<http://www.veolia.com>



VOTE

DES RÉSOLUTIONS

Helman le Pas de Sécheval
Secrétaire général



PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2019

La **PREMIÈRE RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **99,92%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



DEUXIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2019

La **DEUXIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **99,91%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



TROISIÈME RÉOLUTION

Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39.4 du Code général des impôts

La **TROISIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **99,96%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



QUATRIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice 2019 et mise en paiement du dividende

La **QUATRIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **99,60%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



CINQUIÈME RÉOLUTION

Approbation des conventions et engagements réglementés

- Au cours de l'exercice 2019, aucune nouvelle convention réglementée n'a été autorisée par le conseil d'administration

La **CINQUIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **99,79%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



SIXIÈME RÉOLUTION



**Renouvellement du mandat
de M. Jacques Aschenbroich
en qualité d'administrateur**

**La SIXIÈME RÉOLUTION est approuvée
avec une majorité de 65,15% des voix exprimées**

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



SEPTIÈME RÉOLUTION



**Renouvellement du mandat
de Mme Isabelle Courville
en qualité d'administratrice**

La **SEPTIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **97,04%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



HUITIÈME RÉOLUTION



**Renouvellement du mandat
de Mme Nathalie Rachou
en qualité d'administratrice**

La **HUITIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **91,49%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



NEUVIÈME RÉOLUTION



**Renouvellement du mandat
de M. Guillaume Texier
en qualité d'administrateur**

**La NEUVIÈME RÉOLUTION est approuvée
avec une majorité de 97,04% des voix exprimées**

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



DIXIÈME RÉOLUTION

Vote sur la rémunération versée au cours de l'exercice 2019 ou attribuée au titre du même exercice à M. Antoine Frérot, à raison de son mandat de président-directeur général (« Vote ex post »)

**La DIXIÈME RÉOLUTION est approuvée
avec une majorité de 91,57% des voix exprimées**

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



ONZIÈME RÉOLUTION

Vote sur les informations relatives à la rémunération 2019 des mandataires sociaux (hors dirigeant mandataire social) mentionnées à l'article L. 225-37-3, I du Code de commerce (« Vote ex post »)

**La ONZIÈME RÉOLUTION est approuvée
avec une majorité de 97,08% des voix exprimées**

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



DOUZIÈME RÉOLUTION

**Vote sur la politique de rémunération du
président-directeur général au titre de l'exercice 2020
(« Vote *ex ante* »)**

**La DOUZIÈME RÉOLUTION est approuvée
avec une majorité de 90,16% des voix exprimées**

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



TREIZIÈME RÉOLUTION

Vote sur la politique de rémunération des mandataires sociaux (hors dirigeant mandataire social) au titre de l'exercice 2020 (« Vote ex ante »)

La **TREIZIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **97,72%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



QUATORZIÈME RÉOLUTION

Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

La **QUATORZIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **99,16%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire



QUINZIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider d'augmenter le capital par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, **avec maintien du droit préférentiel de souscription**

La **QUINZIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **95,94%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



SEIZIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider d'augmenter le capital par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, **sans droit préférentiel de souscription par offre au public autre que les offres au public** mentionnées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier

La **SEIZIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **97,58%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider d'augmenter le capital par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, **sans droit préférentiel de souscription par offre au public** visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier

La **DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **93,13%** des voix exprimées

DIX-HUITIÈME RÉOLUTION

Autorisation consentie au conseil d'administration pour décider l'émission sans **droit préférentiel de souscription** d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme en rémunération d'apports en nature

La **DIX-HUITIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **98,45%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet **d'augmenter le nombre de titres à émettre** dans le cadre d'une augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

La **DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **88,53%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGTIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation de capital social par **incorporation de primes, réserves, bénéfices ou toutes autres sommes**

La **VINGTIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **99,86%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGT-ET-UNIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents de plans d'épargne d'entreprise **avec suppression du droit préférentiel** de souscription au profit de ces derniers

La **VINGT-ET-UNIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **97,35%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social par émission d'actions réservée à des catégories de personnes avec **suppression du droit préférentiel de souscription** au profit de ces dernières dans le cadre de la mise en place de plans d'actionnariat salarié

La **VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **97,35%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGT-TROISIÈME RÉOLUTION

Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié du Groupe et des mandataires sociaux de la Société ou de certains d'entre eux, **emportant renonciation de plein droit des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription**

La **VINGT-TROISIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **95,77%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGT-QUATRIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions auto-détenues

La **VINGT-QUATRIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **99,41%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGT-CINQUIÈME RÉOLUTION

Harmonisation des statuts avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur

La **VINGT-CINQUIÈME RÉOLUTION** est approuvée avec une majorité de **99,80%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire



VINGT-SIXIÈME RÉOLUTION

Pouvoirs pour formalités

La **VINGT-SIXIÈME RÉOLUTION** est approuvée
avec une majorité de **99,96%** des voix exprimées

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire

