

Comptes annuels 2015

Philippe Capron

2015 : des résultats en très forte hausse, supérieurs aux objectifs

- **L'année 2015 clôt le Plan de Transformation 2011-2015 avec succès, tous les objectifs fixés en 2011 ayant été dépassés.**
- **Ces succès ont été salués par le marché.**



D'excellents résultats annuels

<i>En M€</i>	2014 retraité ⁽¹⁾	2015	Δ <i>En courant</i>	Δ <i>à périmètre et change constants vs. Proforma 2014</i> ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	23 880	24 965	+4,5%	-0,6%
EBITDA	2 692	2 997	+11,3%	+5,3%
EBIT courant ⁽³⁾	1 048	1 315	+25,5%	+18,6%
Résultat net courant part du Groupe	333	580	+74,2%	
Résultat net part du Groupe	242	450		
Endettement financier net	8 311	8 170		

(1) 2014 retraité IFRIC21

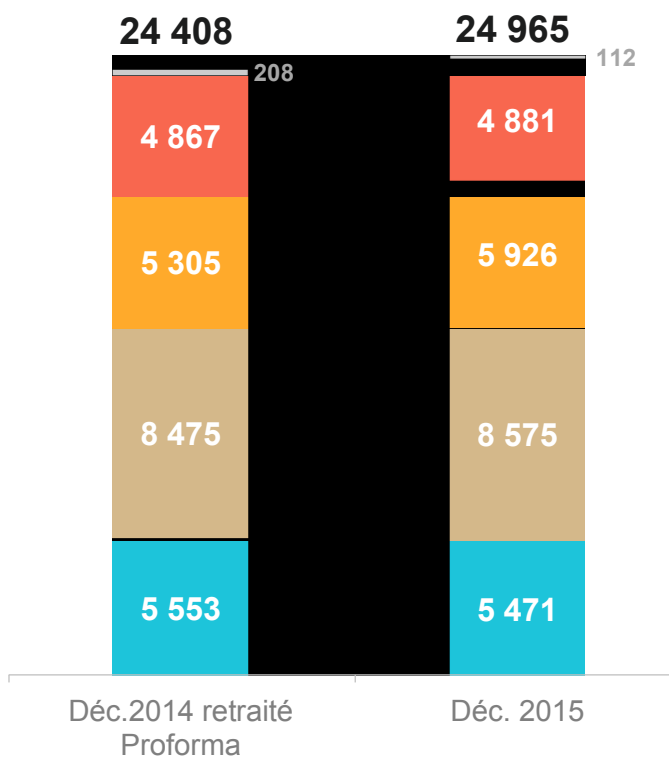
(2) Variation à périmètre et change constant par rapport au périmètre comparable « Proforma » 2014, càd hors Dalkia France et avec Dalkia International en intégration globale depuis le 1/1/2014





(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 : bonnes performances dans les marchés émergents

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



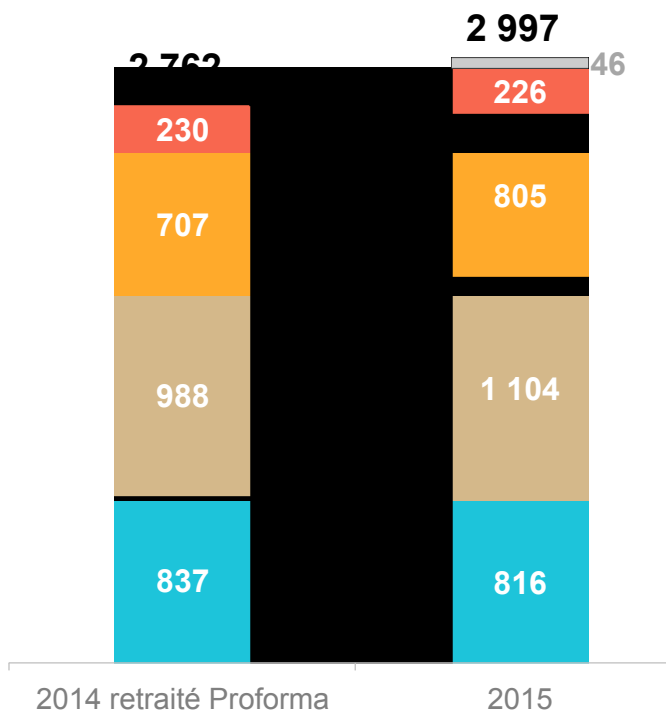
Variation vs. 2014 Proforma (1)		Var. en courant	Var. à périmètre et change constant
	France	-1,5%	-1,5%
	Europe hors France	+1,2%	-1,2%
	Reste du Monde	+11,7%	+3,5%
	Activités mondiales	+0,3%	-3,3%
Total		+2,3%	-0,6%







(1) Le périmètre Proforma est hors Dalkia France et avec Dalkia International en intégration globale depuis le 1/1/2014

EBITDA en progression de 5,3% à périmètre et change constants: croissance très élevée à l'international

EBITDA en M€



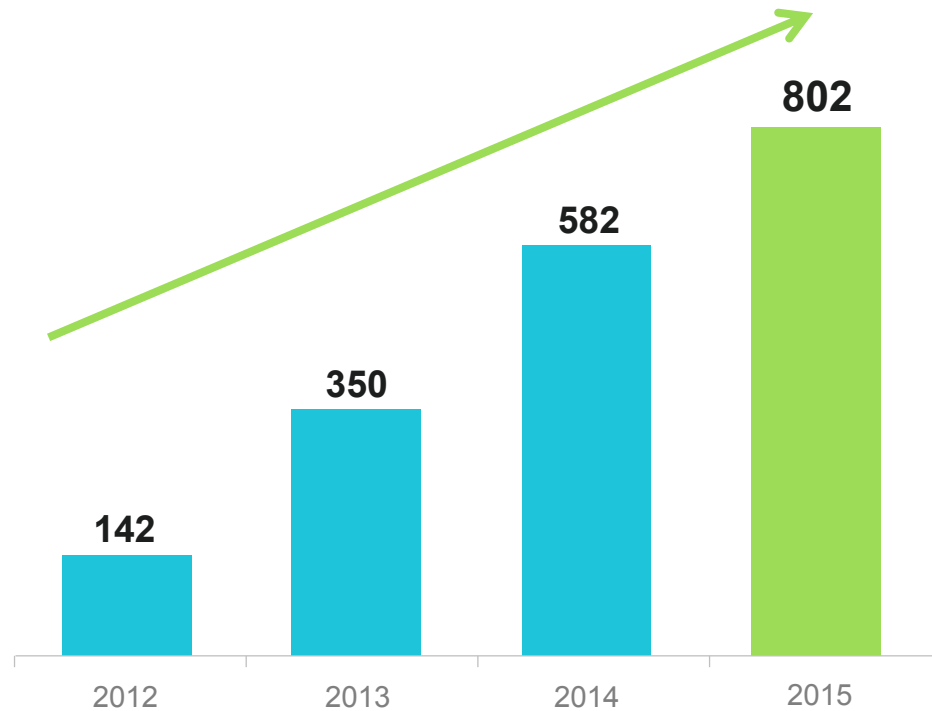
Variation vs. 2014 Proforma ⁽¹⁾		Var. en courant	Var. à périmètre et change constant
	France	-2,4%	-2,4%
	Europe hors France	+11,7%	+9,1%
	Reste du Monde	+13,8%	+3,7%
	Activités mondiales	-1,7%	-3,7%
Total		+8,5%	+5,3%



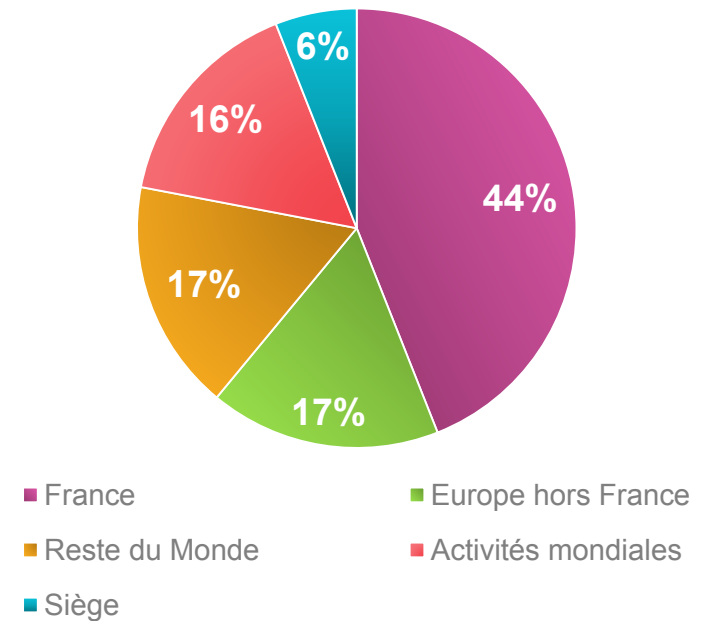
(1) Le périmètre Proforma est hors Dalkia France et avec Dalkia International en intégration globale depuis le 1/1/2014

Des économies de coûts au-delà des objectifs

Economies cumulées vs. 2011 en M€

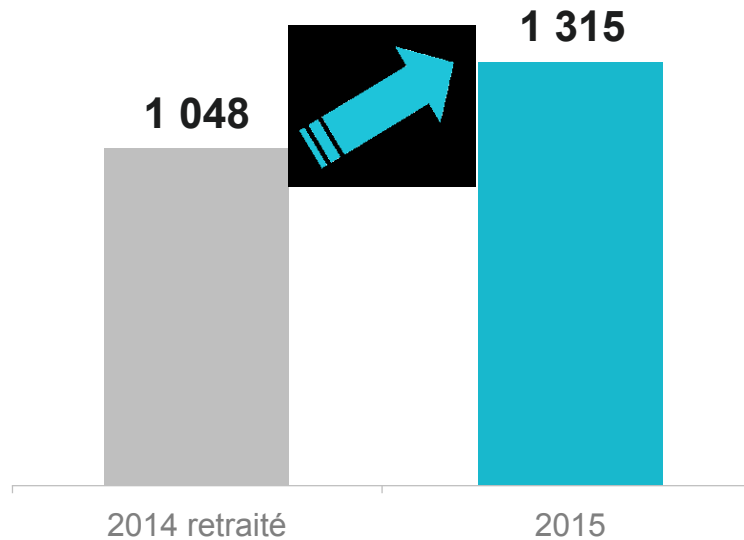


Economies brutes 2015 : 220M€

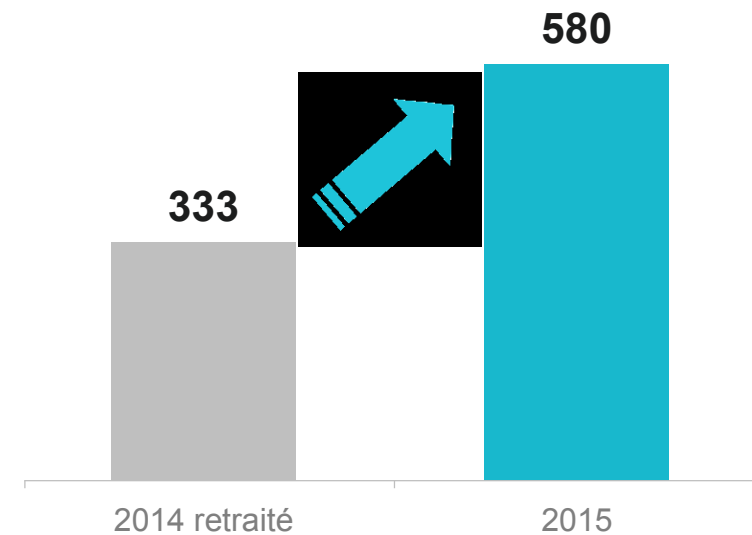


Des résultats courants en forte hausse

EBIT courant (en M€)
+18,6% à périmètre et change constant



Résultat net courant (en M€):
+74,2%

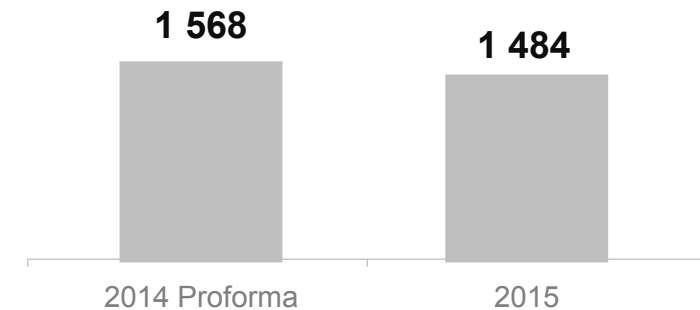


Une exploitation fortement génératrice de trésorerie

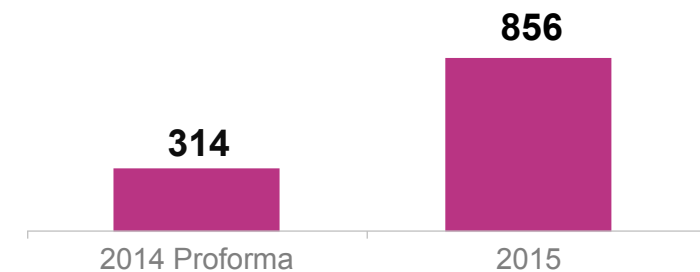
- **Poursuite du contrôle des capex :**
 - ✓ Investissements industriels bruts de 1 484M€, en baisse de 9% à change constant

- **Free Cash Flow net de +856M€**
 - ✓ En forte amélioration par rapport à 2014, grâce à la progression de l'EBITDA, au contrôle des capex, à la sensible réduction du BFR et à la baisse des charges financières

Investissements industriels bruts (M€)

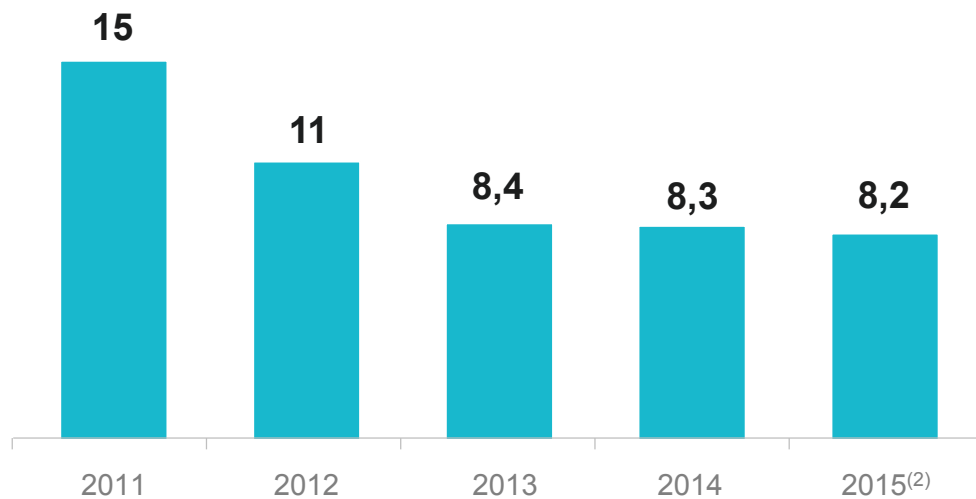


Free Cash Flow Net (M€)

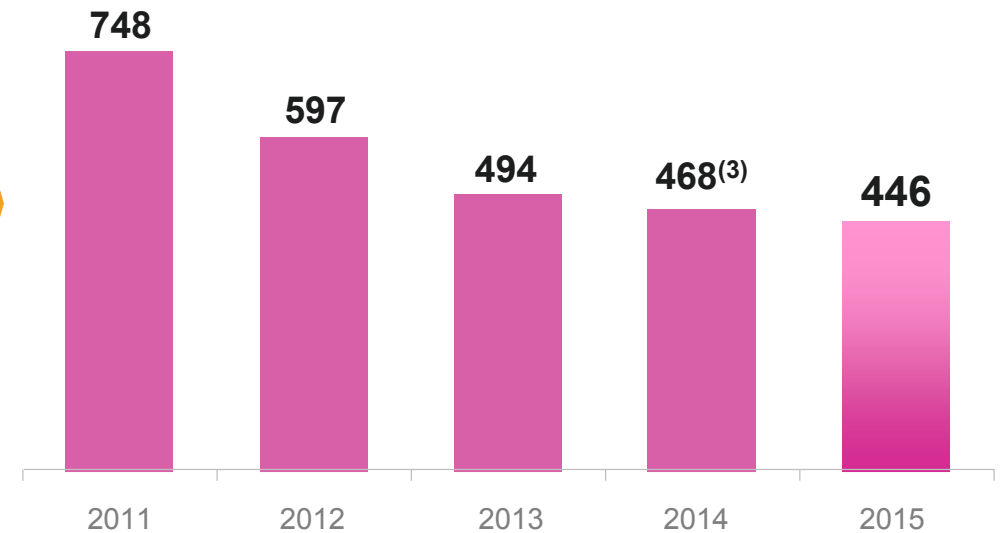


Une dette et des coûts financiers réduits de manière significative

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



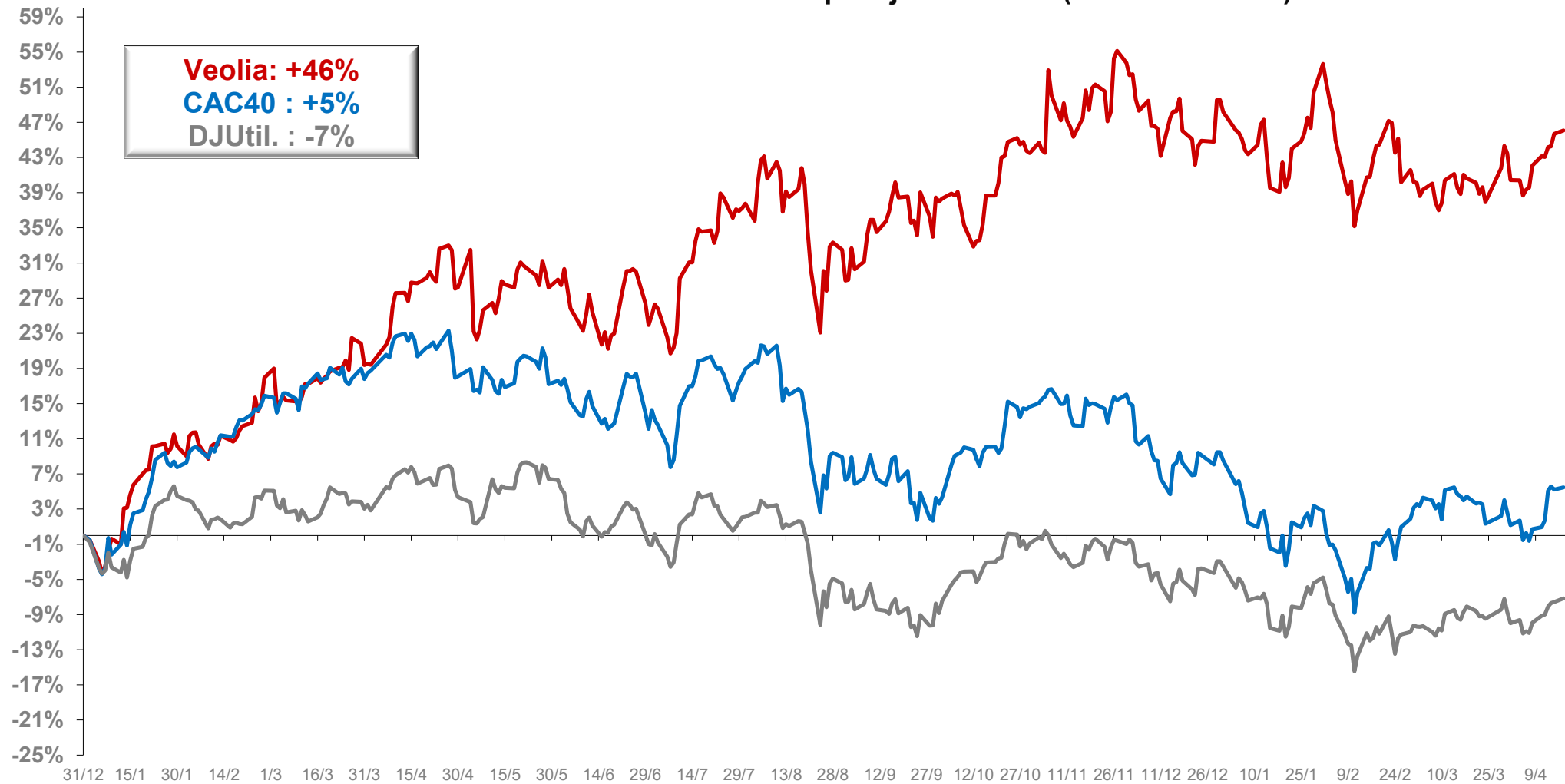
Coût de l'EFN⁽¹⁾ (M€)



- (1) Coût EFN retraité : Frais Financiers hors activités non poursuivies et rachat de souches
- (2) Y compris effet de change négatif de 445M€
- (3) 494M€ en données Proforma en 2014

Des résultats salués par le marché

Performance boursière depuis janvier 2015 (au 18 avril 2016)



Objectifs 2016 dans la lignée du Plan 2018

En 2016, dans un contexte déflationniste et de croissance économique atone, Veolia a pour objectif d'afficher de nouveau une croissance significative de son résultat net courant

- Croissance du Chiffre d'affaires* et de l'EBITDA*
- FCF net* avant cessions et acquisitions d'au moins 650M€
- Résultat net courant* d'au moins 600M€



Politique de distribution

- **Dividende 2016**

au titre de 2015 de 0,73€ par action payé en cash

- **Pour 2017 et 2018**

Nous envisageons une hausse annuelle moyenne du dividende d'environ 10%, tout en baissant notre taux de distribution

