

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 à périmètre et change constants vs. Proforma 2014 ⁽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

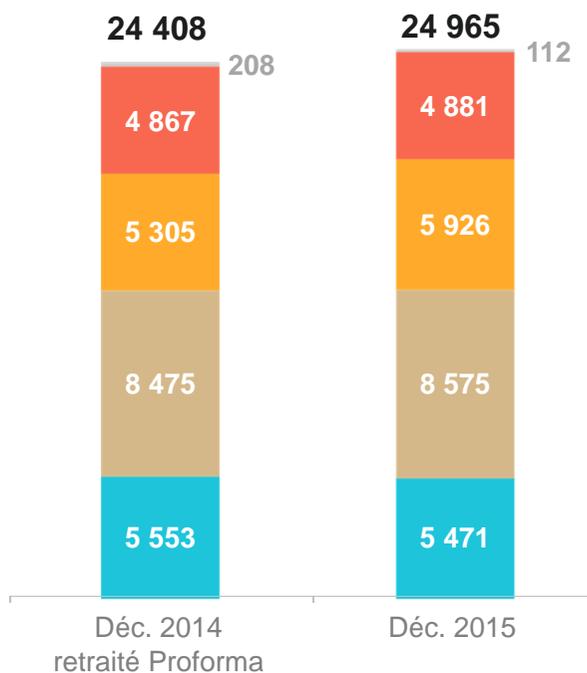
(2) Variation à périmètre et change constant par rapport au périmètre comparable « Proforma » 2014, càd hors Dalkia France et avec Dalkia International en intégration globale depuis le 1/1/2014

(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€

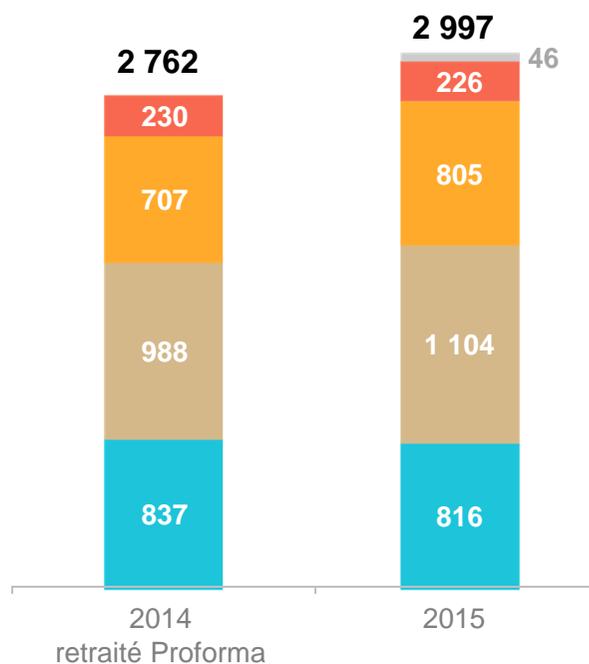


Variation vs. 2014 Proforma ⁽¹⁾		Var. en courant	Var. à périmètre et change constant
	France	-1,5%	-1,5%
	Europe hors France	+1,2%	-1,2%
	Reste du Monde	+11,7%	+3,5%
	Activités mondiales	+0,3%	-3,3%
Total		+2,3%	-0,6%

(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€

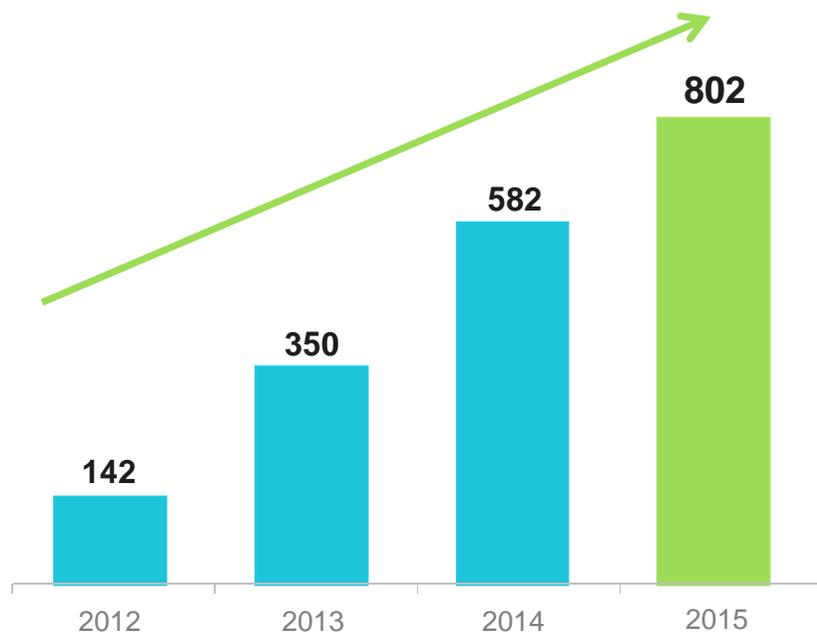


Variation vs. 2014 Proforma ⁽¹⁾		Var. en courant	Var. à périmètre et change constant
	France	-2,4%	-2,4%
	Europe hors France	+11,7%	+9,1%
	Reste du Monde	+13,8%	+3,7%
	Activités mondiales	-1,7%	-3,7%
Total		+8,5%	+5,3%

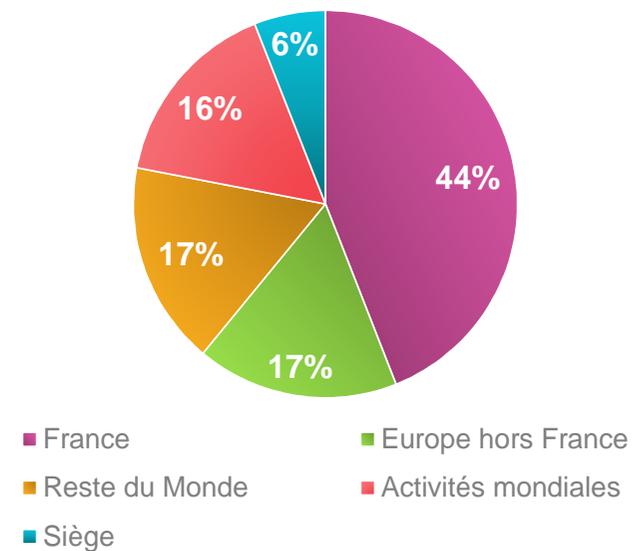
(1) Le périmètre Proforma est hors Dalkia France et avec Dalkia International en intégration globale depuis le 1/1/2014

Des économies de coûts au-delà des objectifs

Economies cumulées vs. 2011 en M€

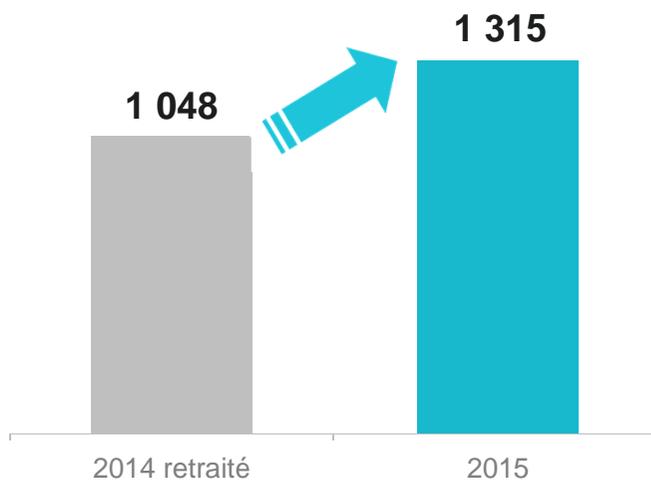


Economies brutes 2015 : 220M€

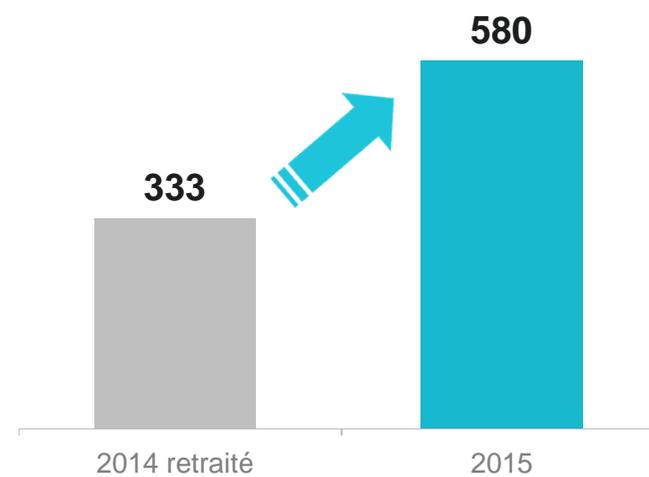


Des résultats courants en forte hausse

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



Résultat net courant (en M€):
+74,2%



Une exploitation fortement génératrice de trésorerie

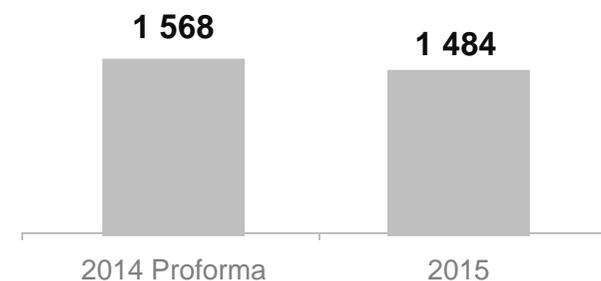
- **Poursuite du contrôle des capex :**

- ✓ Investissements industriels bruts de 1 484M€, en baisse de 9% à change constant

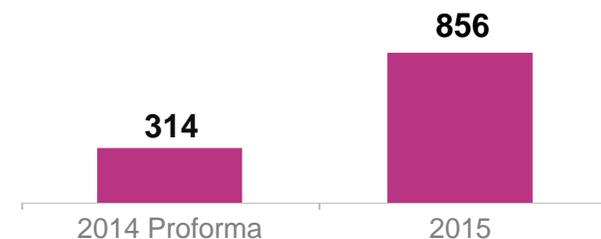
- **Free Cash Flow net de +856M€**

- ✓ 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€)

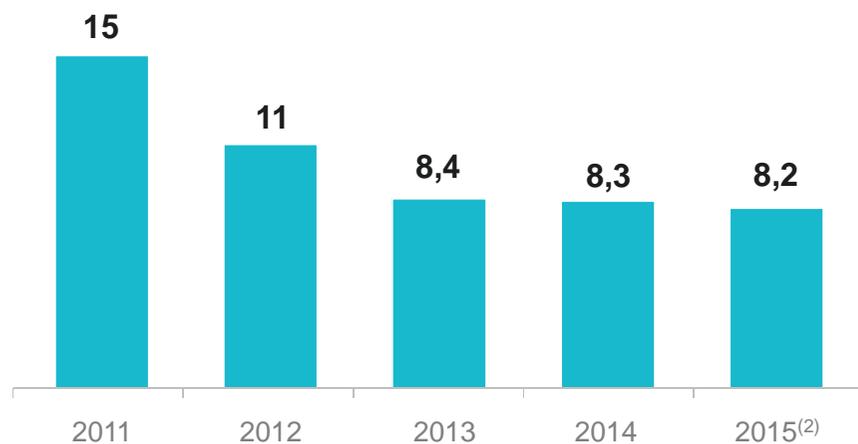


Free Cash Flow Net (M€)

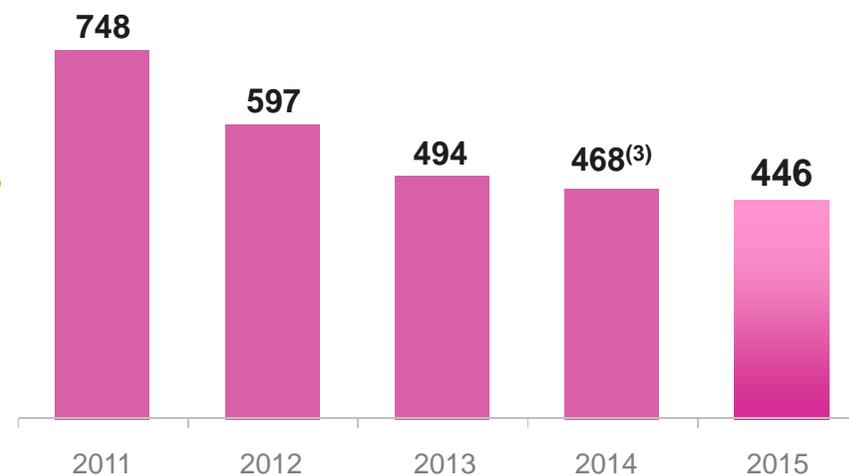


Une dette et des coûts financiers réduits de manière significative

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



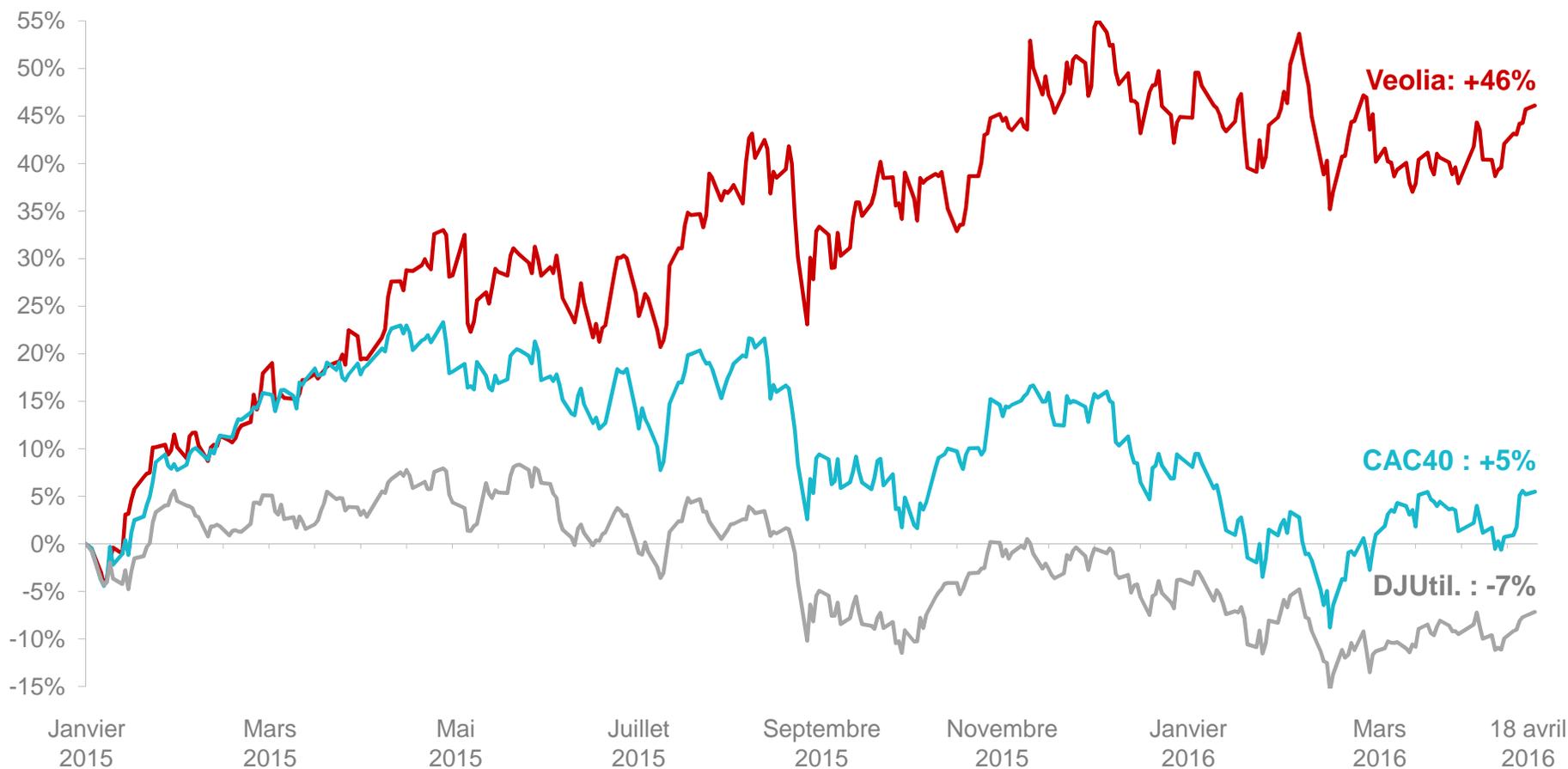
Coût de l'EFN⁽¹⁾ (M€)



- (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€



* À change constant

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



PREMIÈRE RÉOLUTION

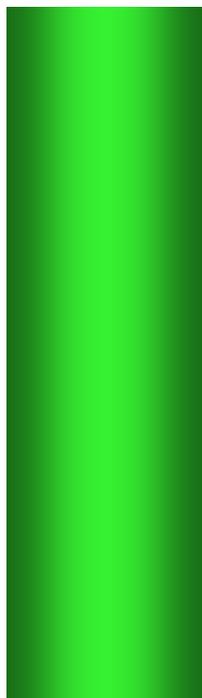
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Approbation des comptes sociaux de
l'exercice 2015



PREMIÈRE RÉOLUTION

431 180 619



Pour
99,96 %

170 529



Contre
0,04 %

43 001



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 999 191

C/A 168 103

Adoptée



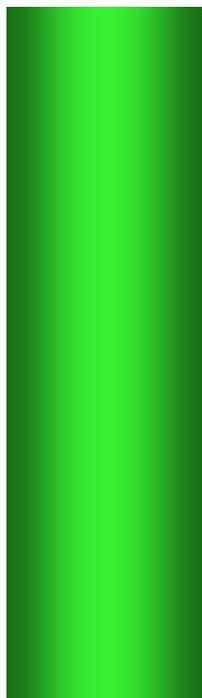
DEUXIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2015

DEUXIÈME RÉOLUTION

431 174 581



Pour
99,96 %

178 730



Contre
0,04 %

40 838



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 992 640

C/A 174 654

Adoptée



TROISIÈME RÉOLUTION

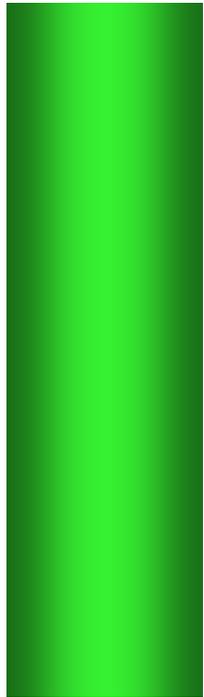
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

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



TROISIÈME RÉSOLUTION

431 146 027



Pour
99,95 %

208 396



Contre
0,05 %

39 726



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 967 976

C/A 199 318

Adoptée



QUATRIÈME RÉOLUTION

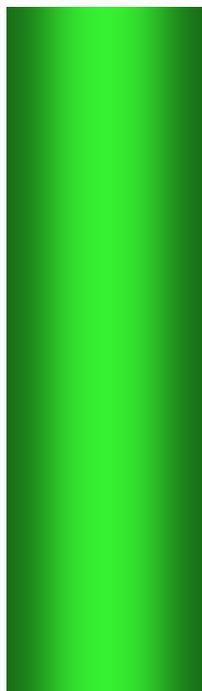
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Affectation du résultat de l'exercice 2015 et mise en paiement du dividende



QUATRIÈME RÉOLUTION

428 239 426



Pour
99,28 %

3 124 650



Contre
0,72 %

30 073



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 221 046 318

C/A 3 120 976

Adoptée



CINQUIÈME RÉOLUTION

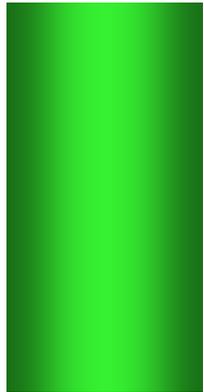
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Approbation des conventions et engagements réglementés

- Au titre de l'exercice 2015, la principale convention visée par le rapport spécial des commissaires aux comptes concerne un **accord transactionnel** conclu notamment entre Veolia Environnement, Transdev Group, la Caisse des dépôts et consignations et la Société Nationale Maritime Corse Méditerranée, autorisée par le conseil d'administration le 21 mai 2015, aux termes de laquelle Veolia Environnement a accepté d'abandonner l'intégralité de ses créances telles que déclarées au mandataire judiciaire lors du redressement judiciaire de la SNCM, soit un montant de 14 535 239,80 euros.

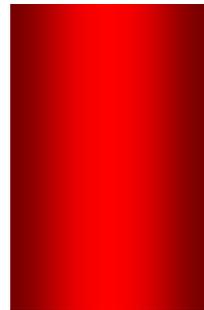
CINQUIÈME RÉOLUTION

188 364 051



Pour
56,37 %

145 793 058



Contre
43,62 %

44 725

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour	78 382 931
C/A	145 784 363

Adoptée



SIXIÈME RÉSOLUTION

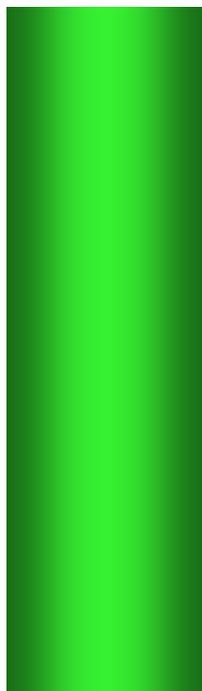
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

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



SIXIÈME RÉSOLUTION

425 376 699



Pour
98,61 %

5 983 822



Contre
1,39 %

33 628



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 218 197 641

C/A 5 969 653

Adoptée



SEPTIÈME RÉSOLUTION

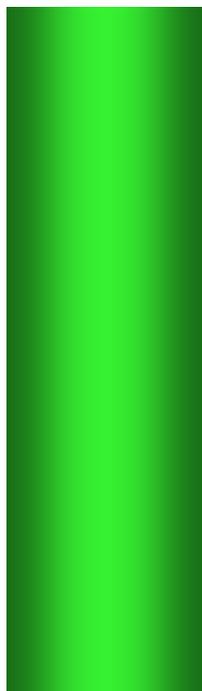
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Renouvellement du mandat de Mme Nathalie Rachou en qualité d'administrateur



SEPTIÈME RÉOLUTION

426 927 783



Pour
98,97 %

4 406 992



Contre
1,02 %

59 374



Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 219 773 191

C/A 4 394 103

Adoptée



HUITIÈME RÉOLUTION

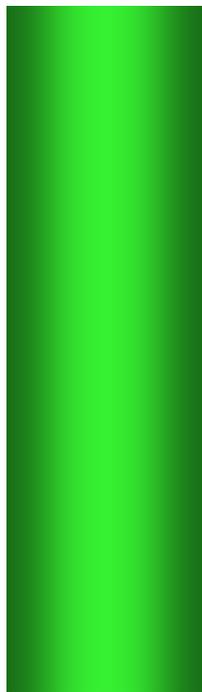
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Nomination de Mme Isabelle Courville
en qualité d'administrateur



HUITIÈME RÉSOLUTION

428 444 663



Pour
99,32 %

2 915 676



Contre
0,68 %

33 810



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 221 257 986

C/A 2 909 308

Adoptée



NEUVIÈME RÉOLUTION

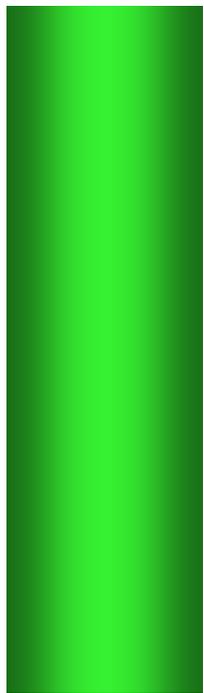
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Nomination de M. Guillaume Texier
en qualité d'administrateur



NEUVIÈME RÉOLUTION

426 924 688



Pour
98,97 %

4 414 340



Contre
1,02 %

55 121



Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 219 761 949

C/A 4 405 345

Adoptée



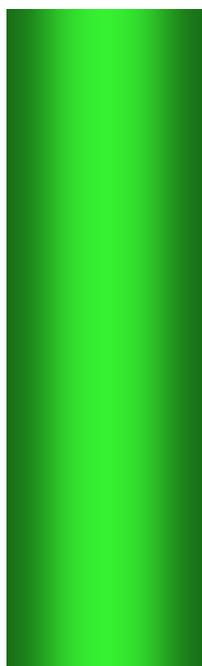
DIXIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 et la politique de rémunération 2016 concernant M. Antoine Frérot, président-directeur général

DIXIÈME RÉOLUTION

408 758 814



Pour
94,76 %

22 597 510



Contre
5,24 %

37 825



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour **201 586 678**

C/A **22 580 616**

Adoptée



ONZIÈME RÉOLUTION

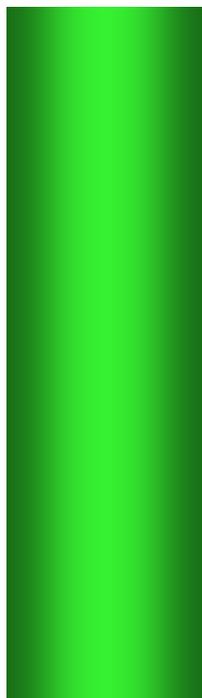
Résolution de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

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



ONZIÈME RÉOLUTION

430 531 479



Pour
99,81 %

827 593



Contre
0,19 %

35 077



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 350 853

C/A 816 441

Adoptée



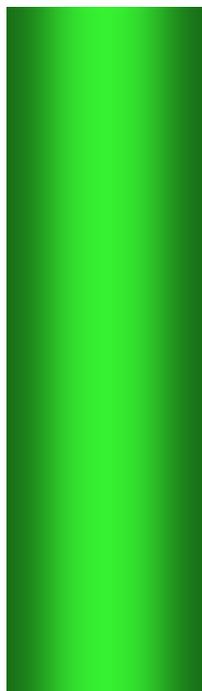
DOUZIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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**

DOUZIÈME RÉOLUTION

425 633 906



Pour
98,68 %

5 714 620



Contre
1,32 %

38 010



Abstention
< 0,01 %

Dont V.P.C

Pour 218 448 874

C/A 5 710 703

Adoptée



TREIZIÈME RÉSOLUTION

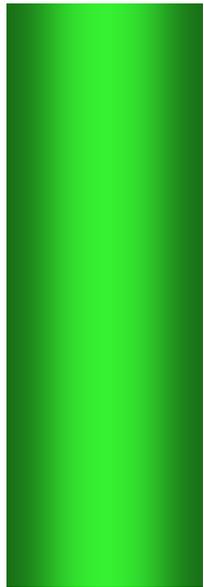
Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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**



TREIZIÈME RÉSOLUTION

363 949 426



Pour
84,37 %

67 375 016



Contre
15,62 %

62 094

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour	210 801 404
C/A	13 358 173

Adoptée



QUATORZIÈME RÉOLUTION

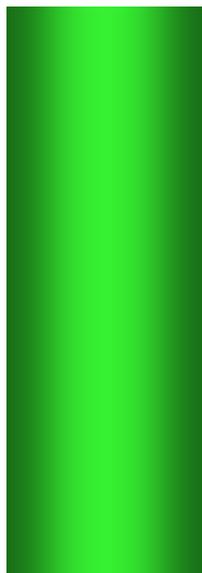
Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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 placement privé** visé à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier



QUATORZIÈME RÉOLUTION

354 345 880



Pour
82,14 %

76 992 716



Contre
17,85 %

47 940

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 201 186 735

C/A 22 972 842

Adoptée



QUINZIÈME RÉSOLUTION

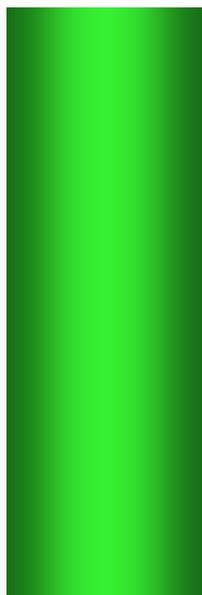
Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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**



QUINZIÈME RÉSOLUTION

365 433 974



Pour
84,71 %

65 906 059



Contre
15,28 %

46 503

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour	212 274 262
C/A	11 885 315

Adoptée



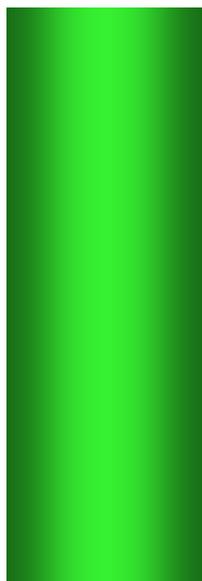
SEIZIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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

SEIZIÈME RÉSOLUTION

356 184 627



Pour
82,57 %

75 149 826



Contre
17,42 %

52 083

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 203 023 338

C/A 21 136 239

Adoptée



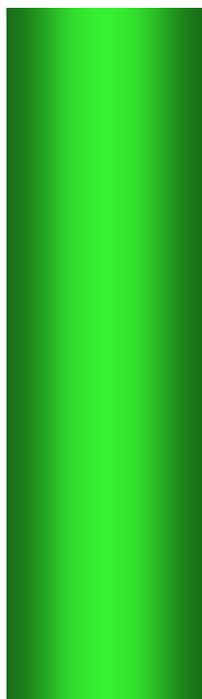
DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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 autres sommes**

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

430 906 809



Pour
99,89 %

435 265



Contre
0,10 %

44 462



Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 738 161

C/A 421 416

Adoptée



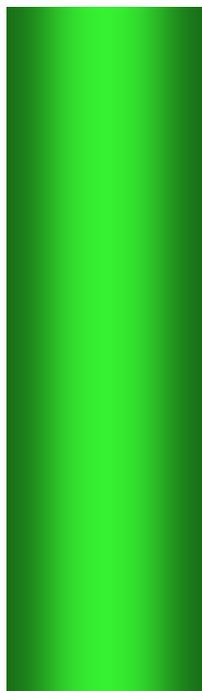
DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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 immédiatement ou à terme, **sans droit préférentiel de souscription, réservée aux adhérents de plans d'épargne d'entreprise**

DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION

427 655 354



Pour
99,14 %

3 682 133

Contre
0,85 %

49 049

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 220 487 376

C/A 3 672 201

Adoptée



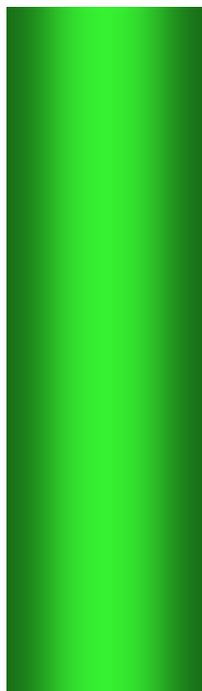
DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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 immédiatement ou à terme, **sans droit préférentiel de souscription, réservée à une certaine catégorie de personnes**

DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

427 552 694



Pour
99,11 %

3 786 035



Contre
0,88 %

47 807



Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour **220 393 692**

C/A **3 765 885**

Adoptée



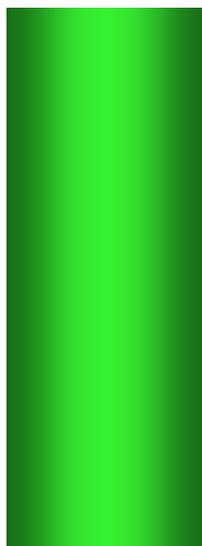
VINGTIÈME RÉSOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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**

VINGTIÈME RÉSOLUTION

334 561 621



Pour
77,56 %

96 772 081



Contre
22,43 %

52 834

Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour	127 419 082
C/A	96 740 495

Adoptée



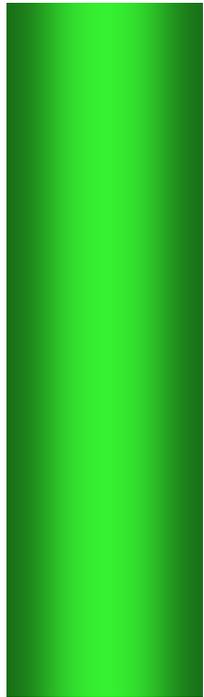
VINGT-ET-UNIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

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

VINGT-ET-UNIÈME RÉSOLUTION

430 699 595



Pour
99,84 %

642 049



Contre
0,15 %

44 892



Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 525 198

C/A 634 379

Adoptée



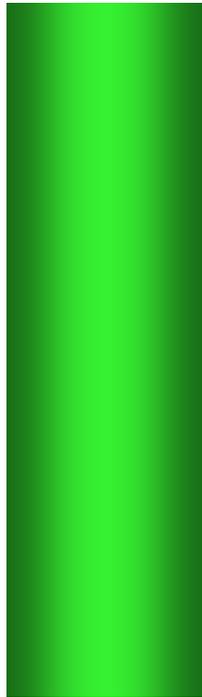
VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

Résolution de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

Pouvoirs pour formalités

VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

431 129 722



Pour
99,94 %

208 523



Contre
0,05 %

48 291



Abstention
0,01 %

Dont V.P.C

Pour 223 953 801

C/A 205 776

Adoptée

