

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

(1) Proforma IFRS 5 et IFRS 9

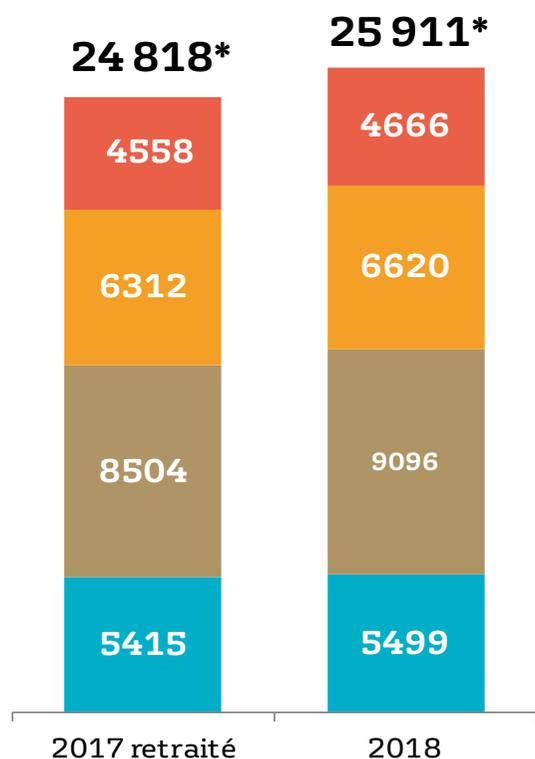
(2) +4,7% à périmètre et changes constants

(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
<span style="color: #00A0C0;">■</span>	France	+1,6%	+1,6%
<span style="color: #A08060;">■</span>	Europe hors France	+7,0%	+7,2%
<span style="color: #E0A040;">■</span>	Reste du Monde	+4,9%	+11,9%
<span style="color: #D04040;">■</span>	Activités mondiales	+2,4%	+3,7%
<b>Total</b>		<b>+4,4%</b>	<b>+6,5%</b>

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

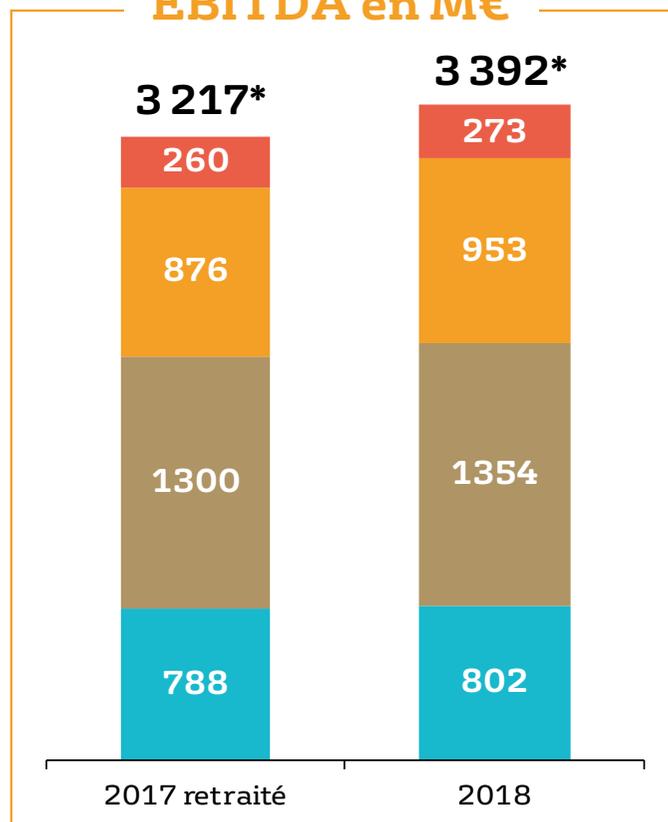
**Chiffre d'affaires :**  
**dynamique très favorable tout au long de l'année et accélération**  
**de la croissance de l'EBITDA au 2ème semestre**

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

(à change constant)

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

**EBITDA en M€**



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%
<b>Total</b>		<b>+5,4%</b>	<b>+7,3%</b>

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

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

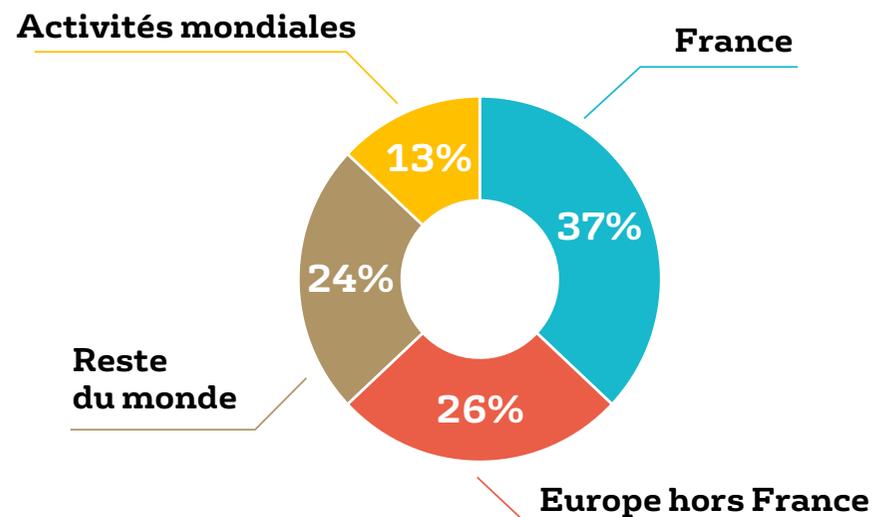
### Plan d'économies 2016-2018

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

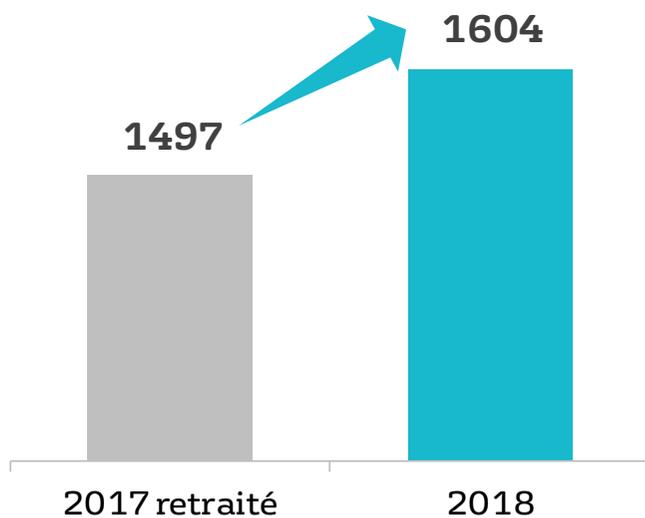
### Economies 2018 : 302M€



## Des résultats courants en forte hausse

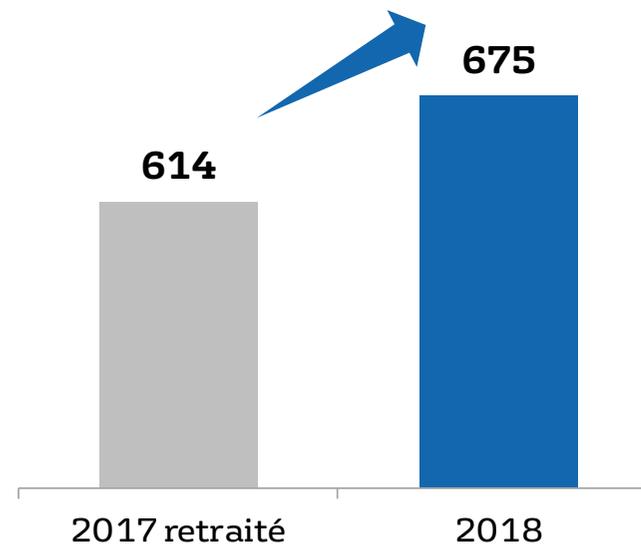
### EBIT courant (en M€)

**+9,7%**  
à change constant



### Résultat net courant (en M€)

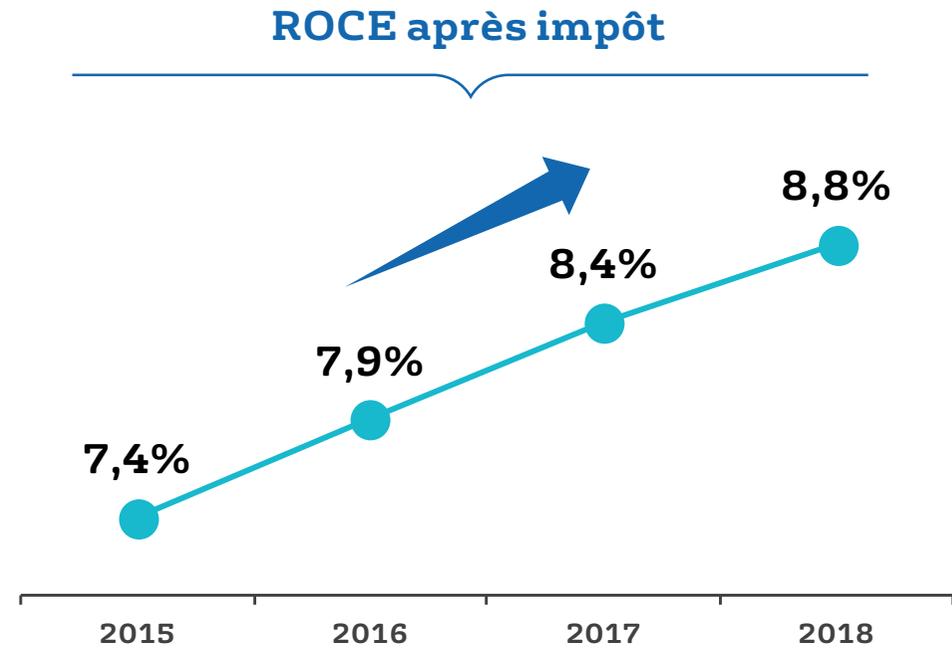
**+13,3%**  
à change constant  
**+14,7% hors plus-values**



## Forte progression de la rentabilité du Groupe

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



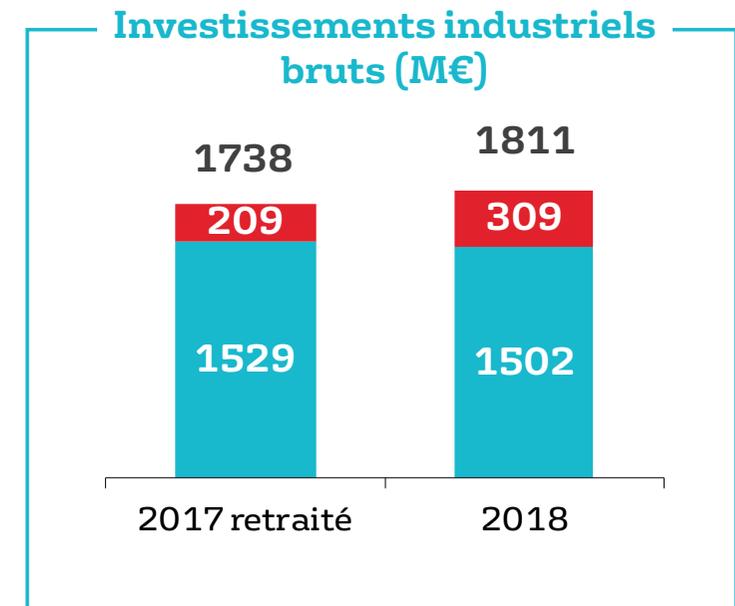
## Hausse des investissements industriels de 4%

### ► 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 :

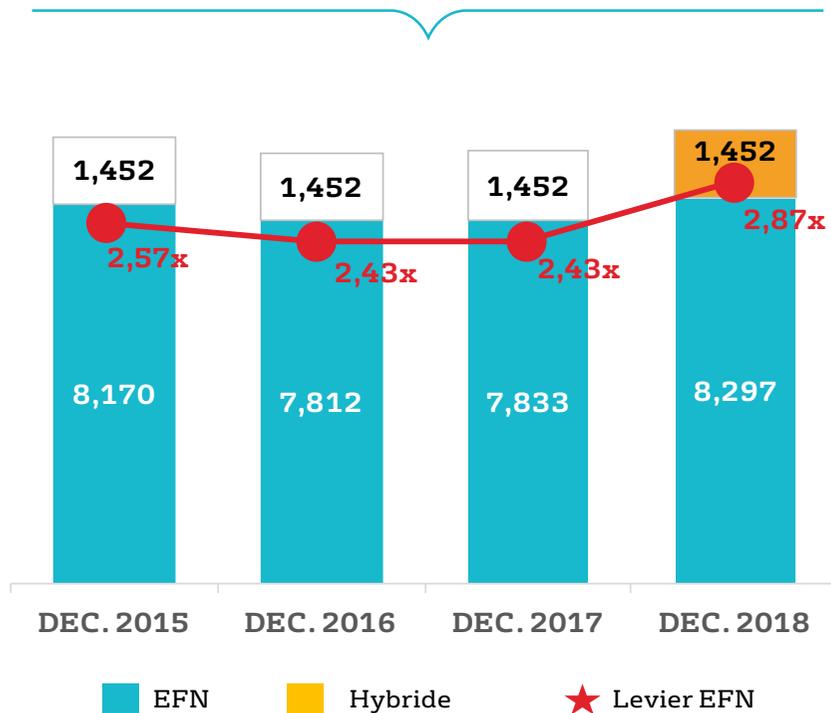
Développement de capacités de traitement dans l'eau industrielle en Chine

Construction d'unités de traitement de déchets toxiques en Chine et à Singapour

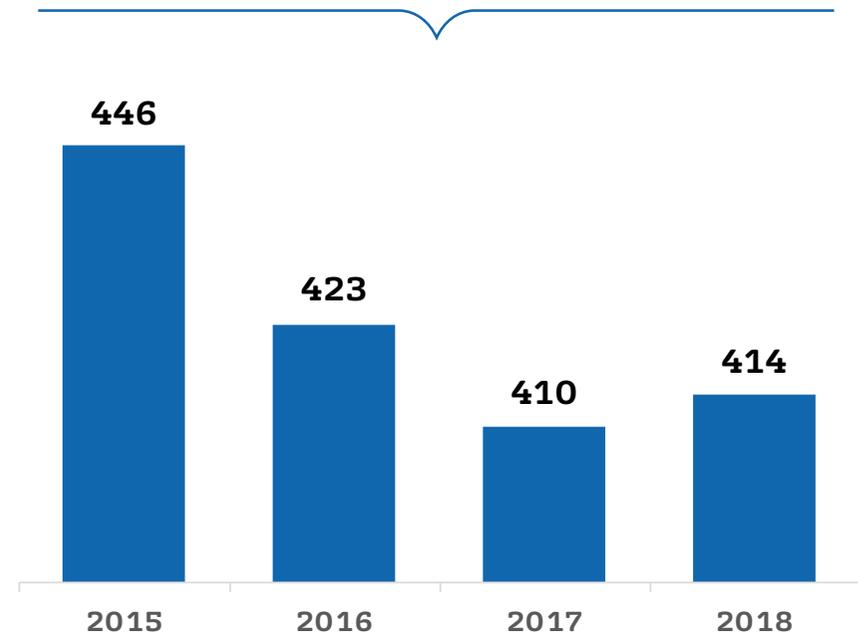


## Une dette stable avec un levier toujours <3 après le remboursement de l'hybride

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



### Coût de l'EFN<sup>(1)</sup> (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€<sup>(1)</sup>

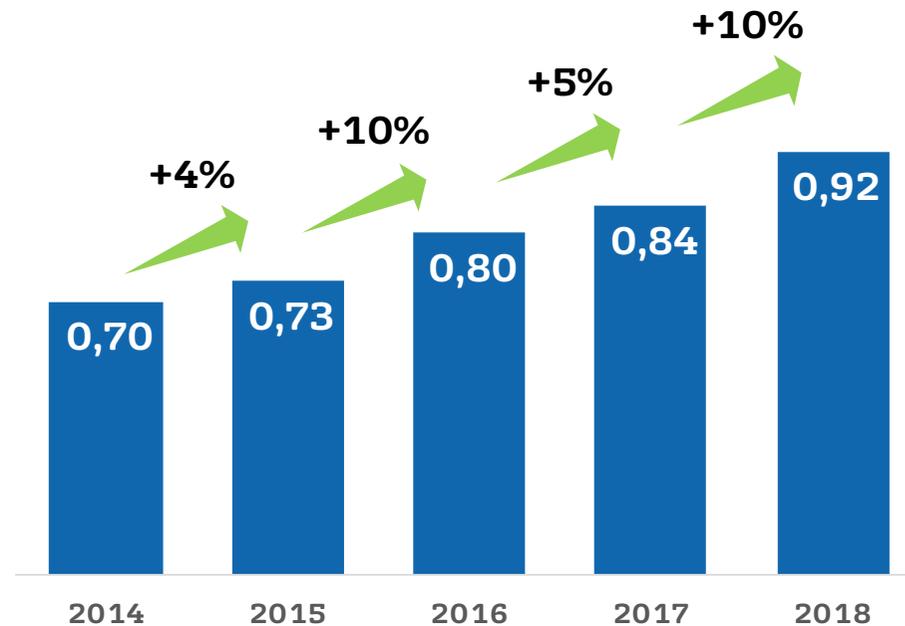
**Croissance du dividende en ligne  
avec celle du résultat net courant**

(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

### Dividende annuel en € par action



\* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

**... et nette surperformance de VEOLIA depuis 4 ans**

