

COMPTES ANNUELS 2013

Philippe CAPRON

2013 : UNE ÉTAPE RÉUSSIE SUR LE CHEMIN DE LA TRANSFORMATION

- A mi-parcours de la Transformation du Groupe, tous les objectifs financiers ont été atteints
 - *Cessions d'actifs*
 - *Désendettement*
 - *Réductions de coûts*
- Les résultats récurrents 2013 ont été meilleurs que prévu, malgré l'environnement difficile
- 2014 sera l'année du retour à la croissance
- Des succès salués par le marché

2013 : DES RÉSULTATS RÉCURRENTS MEILLEURS QUE PRÉVU

Les chiffres clés

En M€	2012 retraité ⁽¹⁾	2013	Δ à change constant
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	23 239	22 315	-2,2% ⁽²⁾
Capacité d'autofinancement opérationnelle	1 919	1 796	-4,7%
Résultat opérationnel récurrent ⁽³⁾	798	922	+16,9%
Résultat net récurrent part du Groupe	58	223	
Résultat net part du Groupe	404	-135	
Endettement financier net	10 822	8 177	

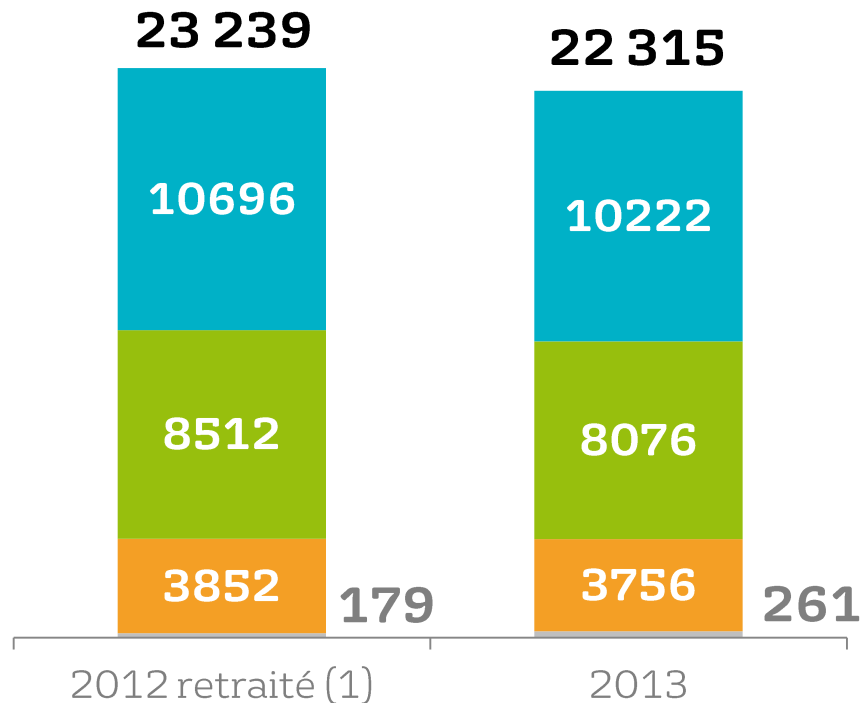
(1) 2012 retraité IFRS 5, 10 et 11

(2) -1,8% à périmètre et change constants

(3) Y compris quote-part de résultat net récurrent 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)

BONNE RÉSISTANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€



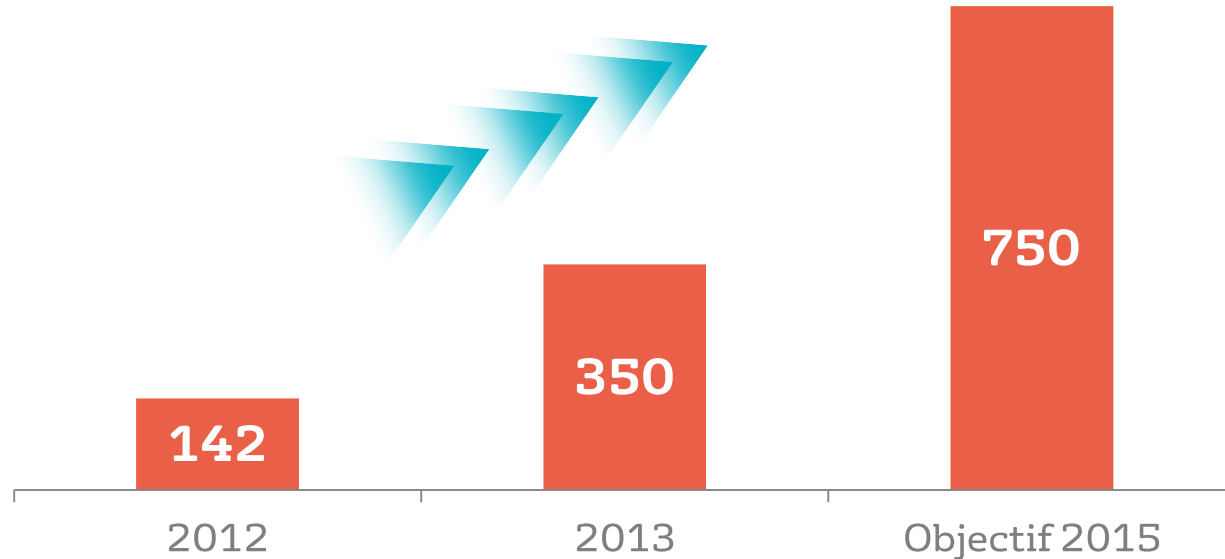
Δ hors change
et périmètre

■ Eau	-2,2%
<i>dont Exploitation</i>	+0,6%
<i>dont Technologies & Réseaux</i>	-7,5%
■ Propreté	-1,5%
■ Services à l'Énergie	-1,1%
■ Autres	-4,2%
Groupe Veolia	1,8%

(1) 2012 retraité IFRS 5, 10 et 11

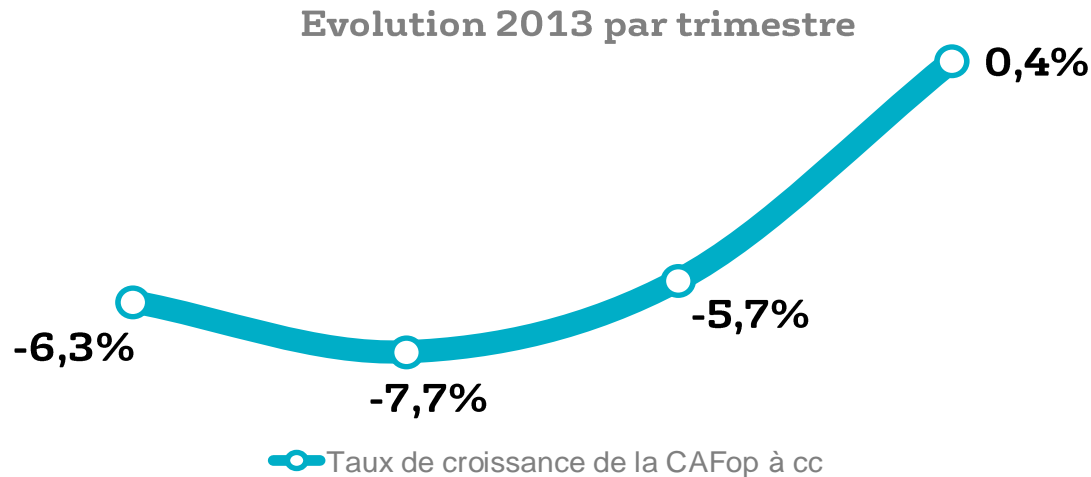
LES RÉDUCTIONS DE COÛTS SE POURSUIVENT À UN RYTHME SOUTENU

Gains cumulés bruts par rapport à 2011 (M€)



DES RÉSULTATS EN CONSTANTE AMÉLIORATION DURANT L'EXERCICE

Bonne résistance de l'activité depuis le T2 et nette amélioration de la CAFop durant l'exercice



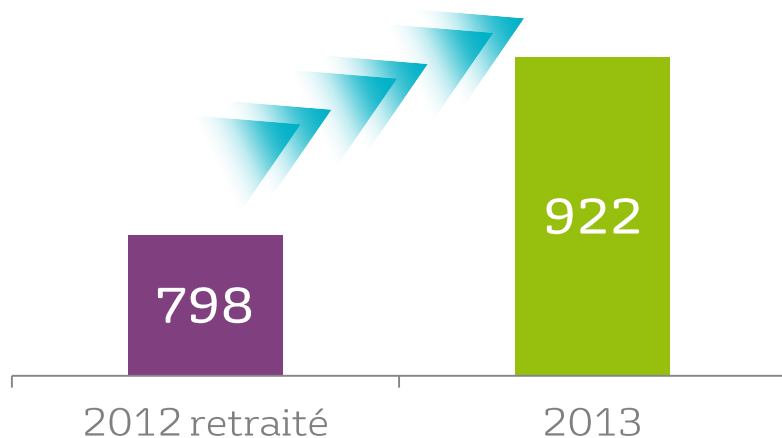
UN T4 TRÈS ENCOURAGEANT :
CAFop en hausse de 2,5%⁽¹⁾ hors charges de restructuration

(1) À périmètre et change constants.

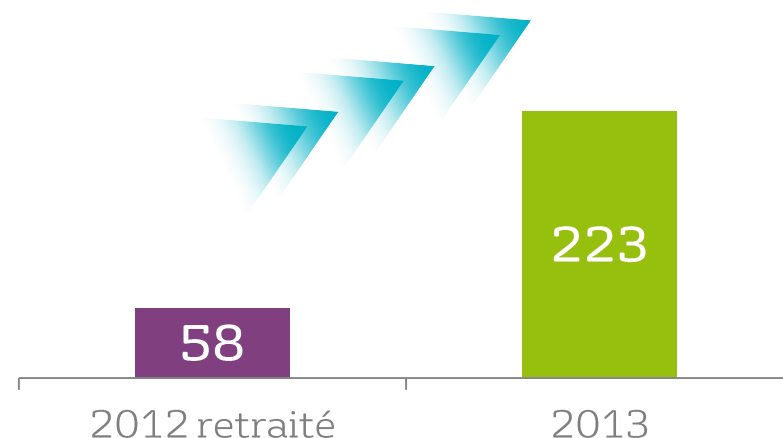
DES RÉSULTATS RÉCURRENTS EN FORTE HAUSSE VS. 2012

RESOP récurrent (en M€)

+13,5% à périmètre
et change constants



Résultat net récurrent (en M€)



NETTE BAISSE DES FRAIS FINANCIERS

En M€	2012 Récurrent retraité	2013 Récurrent
Résultat opérationnel récurrent ⁽¹⁾	798	922
Charges financières ⁽²⁾	-546	-451
Charges d'impôts sur les sociétés	-107	-142
Part des minoritaires	-87	-106
Résultat net part du Groupe récurrent	58	223

**BAISSE
DES FRAIS
FINANCIERS
GRÂCE AU
DÉSENDET-
TEMENT**

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

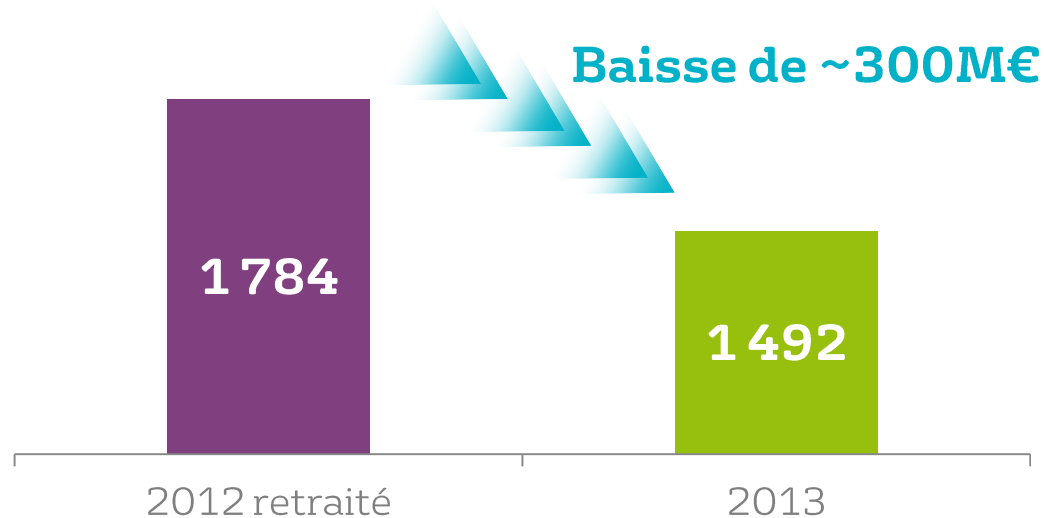
(2) Y compris autres charges et produits financiers

DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS SIGNIFICATIFS ONT AFFECTÉ LE RÉSULTAT NET

- Ajustement de valeur de la Propreté Allemagne : -150M€
- Restructuration de l'Eau en France : -97M€
- SNCM : -66M€

SÉLECTIVITÉ ACCRUE DES INVESTISSEMENTS

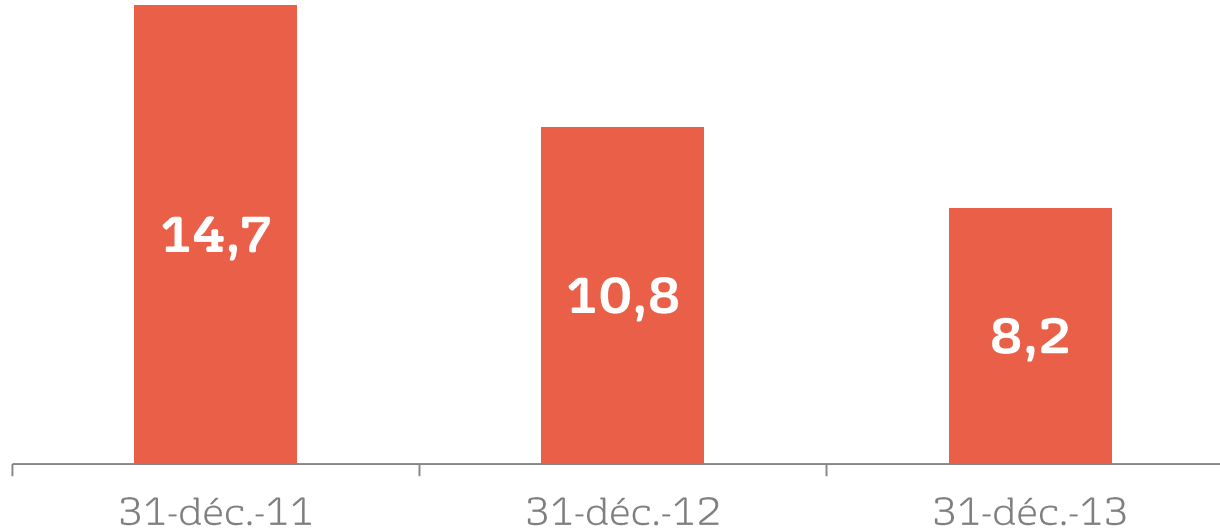
Investissements bruts non exceptionnels ⁽¹⁾ (en M€)



⁽¹⁾ En 2012 : retraitement des investissements bruts des entités cédées (332M€) et en cours de cession (Azaliya : 458M€) et du put Voda dans l'Eau en Europe Centrale (79M€). En 2013, retraitement de l'impact de l'acquisition de Proactiva (246M€)

DÉSENDETTEMENT EN AVANCE SUR NOS OBJECTIFS

- EFN de 8,2Mds€ au 31/12/2013, en baisse de 2,6Mds€



2014 : L'ANNÉE DU RETOUR À LA CROISSANCE

- Croissance du chiffre d'affaires
 - *Plates-formes de croissance*
 - *Nouveaux contrats*
- **Croissance de la CAFop de l'ordre de 10%**
- Croissance significative du Résultat opérationnel récurrent
- Baisse des frais financiers
- Croissance significative du Résultat net récurrent

POURSUITE DE LA MAÎTRISE DES INVESTISSEMENTS
ET CROISSANCE DE LA GÉNÉRATION DE CASH

CES RÉSULTATS CONFORTENT NOTRE POLITIQUE DE DIVIDENDES ...

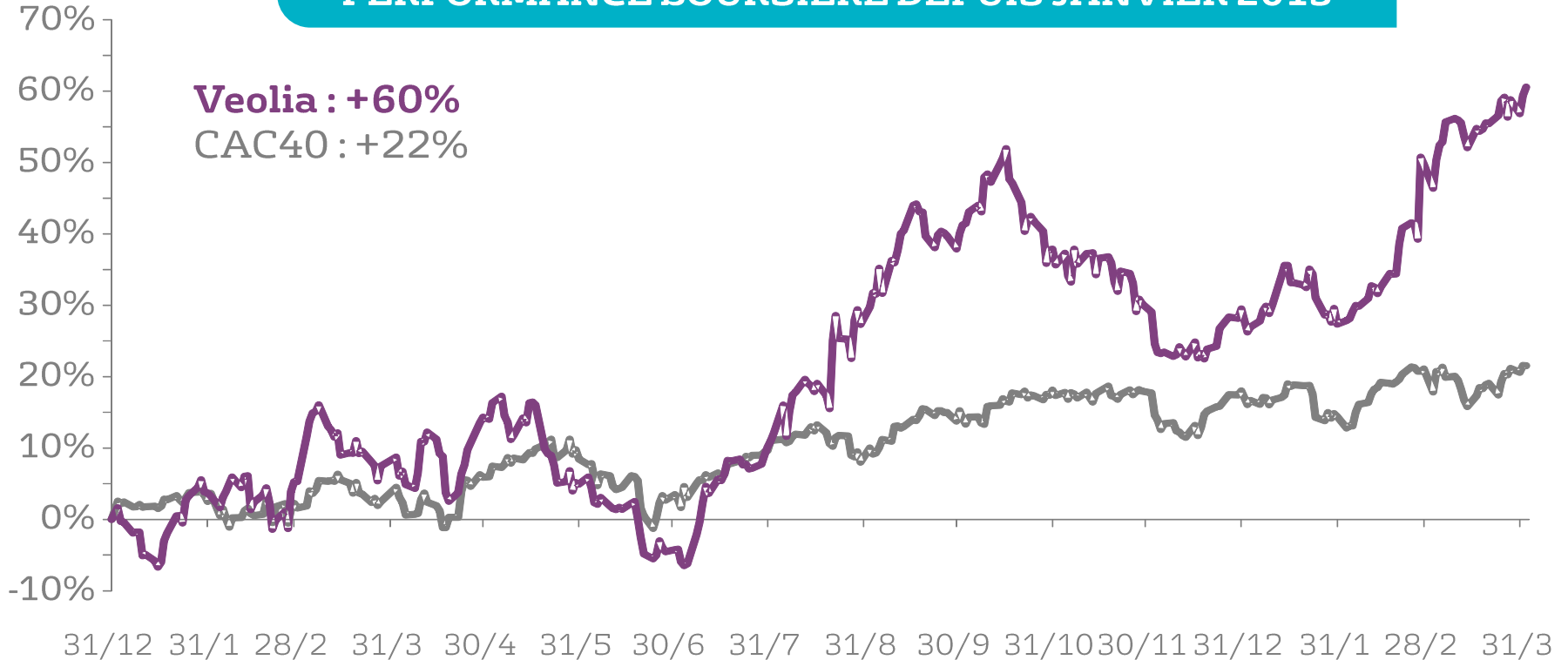
- Dividende 2014 de 0,70€ par action, avec option de paiement en actions
- Dividende 2015: Le Conseil d'Administration a d'ores et déjà décidé de proposer un dividende minimum de 0,70€ par action

D'ICI 2015, LE DIVIDENDE SERA COUVERT PAR
LE RÉSULTAT NET ET PAYÉ PAR LE CASH FLOW LIBRE

...ET ONT ÉTÉ SALUÉS PAR LE MARCHÉ

PERFORMANCE BOUSIERE DEPUIS JANVIER 2013

Veolia : +60%
CAC40 : +22%



200 000

COLLABORATEURS

LA FORMATION
AU CŒUR DE
LA PERFORMANCE
DE L'ENTREPRISE

3 450 928

heures de formation/an

76%

DES SALARIÉS DU GROUPE
ONT BÉNÉFICIÉ AU MOINS
D'UNE ACTION DE FORMATION

LA FORMATION POUR TOUS

87% de non-cadres,

13% de cadres

des **FORMATIONS
QUALIFIANTES,**

des **DIPLÔMES
RECONNUS**

VEOLIA

forme VEOLIA



Kingston University

Ecole Nationale
des Ponts et Chaussées

Imperial
College
of London

Sciences Po Bordeaux
(IEP de province)

Polytechnique

ESCAE Casablanca

ESC Toulouse

Université
de Paris

Audencia

Babson College
ESSEC

EM Lyon

Université
de la Vallée
de Marne

Université de Cergy Pontoise

Ecole

Sciences Po Paris

Université
de Versailles St Quentin

Centrale Nantes

Université de Rennes1

Wharton School

l'E
Ecole
de

Kingston University
of Pennsylvania
The

Université de Victoria

20 CAMPUS DANS 11 PAYS

400 collaborateurs

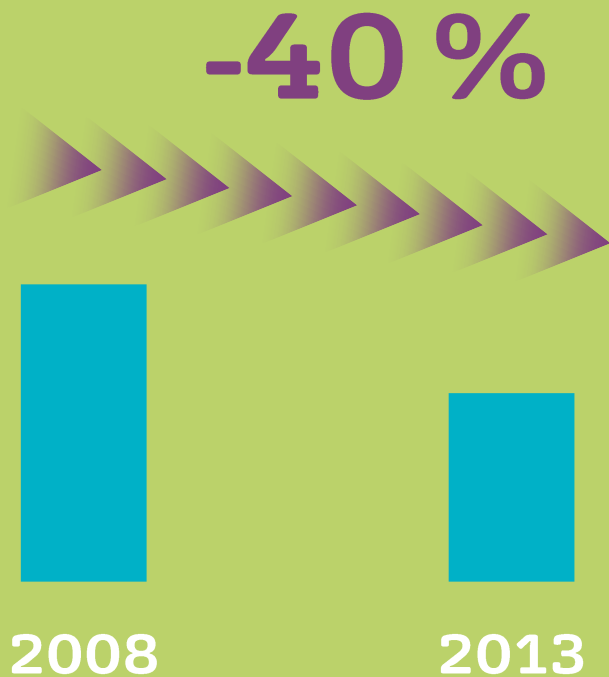
200 salles de formation

100 plateformes techniques

600 contributeurs Veolia

2 500 formations proposées

LA FRÉQUENCE DES ACCIDENTS DU TRAVAIL



36% des heures de formation sont consacrées à la sécurité

- Le 1^{er} juillet 2013, signature de la Déclaration de Séoul reconnaissant le droit fondamental humain à un environnement de **travail sûr et salubre**
- **Une organisation multiculturelle innovante :**
Le centre d'excellence santé et sécurité au travail.
15 spécialistes mondiaux

**AVIS SUR LES ÉLÉMENTS
DE RÉMUNÉRATION DE
M. ANTOINE FRÉROT,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL**

Résolution 13 soumise à
l'Assemblée Générale du 24 avril 2014

ÉLÉMENTS DE LA RÉMUNÉRATION DUE OU ATTRIBUÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2013 ET POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2014 INCLUANT LA MISE EN PLACE D'UN DISPOSITIF DE RÉMUNÉRATION LONG TERME SOUMIS À L'AVIS DES ACTIONNAIRES CONCERNANT M. ANTOINE FRÉROT, PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

Éléments de rémunération	Montants	
Rémunération fixe 2013 et 2014	900 000 €	Inchangée depuis l'exercice 2011.
Rémunération variable due au titre de 2013 (détails para. 15.1.1 du DDR)	887 127 €	Déterminée par le conseil sur la base d'un bonus cible (plafonnée à 125 % de la part fixe, soit 1 125 000 € en cas d'atteinte de 100 % des objectifs) et en fonction de l'atteinte d'objectifs quantitatifs (pondération de 70%) et qualitatifs (pondération de 30%).
Rémunération variable 2014 (détails para. 15.1.1 du DDR)		Maintenu sans changement concernant : <ul style="list-style-type: none"> • le montant de la base bonus cible et les pondérations des parts variables quantitatives (70 %) et qualitatives (30 %), • les critères et modalités de détermination de ses parties quantitative et qualitative .

<p>Mise en place en 2014 d'un dispositif de rémunération long terme (<i>Management Incentive Plan</i>) (cf. para. 17.4.3 du DDR)</p>		<p>Dispositif de motivation-rétention, (intitulé <i>Management Incentive Plan</i>) pour les 300 premiers dirigeants du Groupe (incluant le dirigeant, mandataire social). Dispositif de rémunération différée (4 ans) fondé sur une démarche de co-investissement, avec un investissement personnel du dirigeant en actions de la société accompagné d'un effet de levier financé par le Groupe (au travers notamment de l'attribution sous condition de performance d'option d'acquisition d'actions de la société).</p>
<p>Indemnité de prise ou de cessation de fonction (cf. détails para. 15.3 du DDR)</p>	<p>Aucun versement</p>	<p>Indemnité de départ applicable uniquement (cf. code Afep / Medef) en cas « de départ contraint lié à un changement de contrôle ou de stratégie ». Montant maximum plafonné à 2 fois la rémunération annuelle brute totale.</p>

Jetons de présence 2013-2014	N/A	M. Antoine Frérot ne perçoit pas de jetons de présence au titre des exercices 2013 et 2014.
Attribution de stock options et/ou d'actions de performance 2013-2014	Aucune attribution	M. Antoine Frérot ne bénéficie d'aucune attribution de stock options et/ou d'actions de performance (cf. détails para.15.1.1 du DDR).
Régime collectif de prévoyance et de frais de santé		M. Antoine Frérot bénéficie du régime collectif de prévoyance et de frais de santé en vigueur au sein de la Société dans les mêmes conditions que celles applicables à la catégorie de salariés à laquelle il est assimilé pour la fixation des avantages sociaux et autres éléments accessoires de sa rémunération.
Avantages en nature	2 030,28 €	véhicule de fonction.

Évolution du régime de retraite supplémentaire (cf. détails para. 15.3 du DDR)

Aucun versement

Rappel: régime collectif de retraite à prestations définies des membres du comité exécutif approuvé par l'AG du 7 mai 2010 supprimé et remplacé mi-2013 par un régime collectif de retraite à prestations définies ouvert à l'ensemble des cadres dirigeants de classification 8 et plus (incluant M. Antoine Frérot).

Proposition à cette AG (7^{ème} résolution) de ratifier une nouvelle évolution de ce régime collectif de retraite et de le remplacer par un régime collectif de retraite à cotisations définies ouvert aux cadres dirigeants de classification 8 et plus (incluant M. Antoine Frérot en tant que dirigeant mandataire social).

