

La lettre aux actionnaires



Antoine Frérot

Éditorial

Mesdames et Messieurs, chers actionnaires,

Nous vivons depuis le début de l'année 2020 des circonstances exceptionnelles, celles de cette pandémie de Coronavirus qui bouleverse des pays et des continents, des familles et des entreprises.

Dans ces circonstances exceptionnelles, la réaction de notre Groupe a été elle aussi exceptionnelle afin d'assurer la continuité de ses services d'eau potable, d'assainissement, de gestion des déchets et d'énergie, parce que ceux-ci sont indispensables à la vie de tous les jours. Étant donné la nature essentielle de nos services, nos responsabilités vont donc plus loin que celles des autres entreprises. Aussi tout notre Groupe est-il en ordre de bataille pour les assumer pleinement. Nos

cellules de crise ont été activées, nos plans de continuité ont été enclenchés, nos moyens ont été mobilisés pour satisfaire les besoins vitaux des populations, mais aussi pour maintenir l'activité économique de nos clients industriels, dans le respect des dispositions prises par chaque pays. Car cette crise sanitaire ne doit pas tuer la vie économique. Au contraire, il est indispensable de la maintenir autant que possible.

Mais cette crise, aussi violente et dramatique soit-elle, ne doit pas nous faire oublier l'après-crise, elle ne doit pas nous empêcher de préparer la sortie de pandémie ni d'agir sur le long terme. Et c'est ce que nous faisons. Pour Veolia, cette suite, c'est son nouveau programme stratégique, *Impact 2023*, qui lui servira de boussole durant 4 ans. C'est pourquoi il me semble fondamental de vous en présenter à vous, actionnaires de Veolia, les grandes lignes.

Vous le savez bien, une telle ambition ne peut devenir réalité sans **rigueur d'exécution**. Rigueur dans la gestion de nos coûts et de notre endettement, rigueur aussi dans nos choix pour nous positionner sur les activités dotées du plus grand potentiel. À cette fin, **4 principes nous guideront :**

Après la transformation réussie de Veolia (de 2012 à 2015), après 4 années de consolidation de notre croissance profitable (de 2016 à 2019), ce plan ouvre une nouvelle page de l'histoire de notre entreprise, qui lui permettra de renforcer ses positions sur les marchés les plus actifs, de délivrer toute la puissance de son expertise et de sa créativité, et de créer encore plus de valeur.

- **accélérer les activités les plus porteuses et les plus différenciantes**, en les poussant dans toutes nos zones d'activités. Ce sont, par exemple, le traitement et la valorisation des déchets dangereux, l'économie circulaire, notamment celle des plastiques, l'efficacité énergétique ou l'écologie industrielle ;
- **optimiser et renforcer nos activités** traditionnelles qui continuent à créer de la valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes, et dont certaines connaissent de nouvelles opportunités, comme les métiers de l'eau ou la gestion des réseaux de chaleur en transition vers le bas-carbone ;
- **freiner ou réduire nos activités les plus matures** ou celles qui se sont progressivement banalisées et où nous avons plus de difficultés à faire la différence vis-à-vis de nos concurrents ;
- **continuer à imaginer de nouvelles solutions**, à travers une politique d'innovation ciblée, et faire grandir nos jeunes activités.

Ce plan s'inscrit dans un contexte particulier, favorable à nos activités : jamais les attentes environnementales n'ont été aussi fortes et jamais l'environnement n'a bénéficié d'une priorité aussi élevée. En conséquence, notre programme stratégique affiche, lui aussi, une ambition élevée : **faire de Veolia l'entreprise de référence de la transformation écologique**. Peu d'entreprises dans le monde peuvent prétendre à une telle ambition, et Veolia a le privilège d'en faire partie.

La durée de la crise sanitaire et ses conséquences sur l'économie mondiale n'étant pas encore connues, son impact précis sur l'activité et sur les résultats de notre entreprise reste difficile à évaluer. C'est pourquoi notre Groupe a suspendu les perspectives qu'il avait annoncées initialement pour l'exercice 2020.

Mais d'ores et déjà, il a pris **des mesures pour minimiser les effets de cette crise** et préparer le rebond de ses activités après la crise : ces mesures consistent notamment dans la reconnaissance de nos salariés qui sont en première ligne sur le terrain pour fournir nos services essentiels, dans le renforcement de nos offres pour faciliter le retour à la normale de nos clients (qualité de l'air intérieur, de désinfection des bâtiments, des bureaux ou des usines), dans une sélectivité accrue de nos investissements, et dans le renforcement de notre programme de réduction des coûts.

Ainsi, pour l'année 2020, des économies de coûts exceptionnelles de 200 M€ viennent s'ajouter au programme de

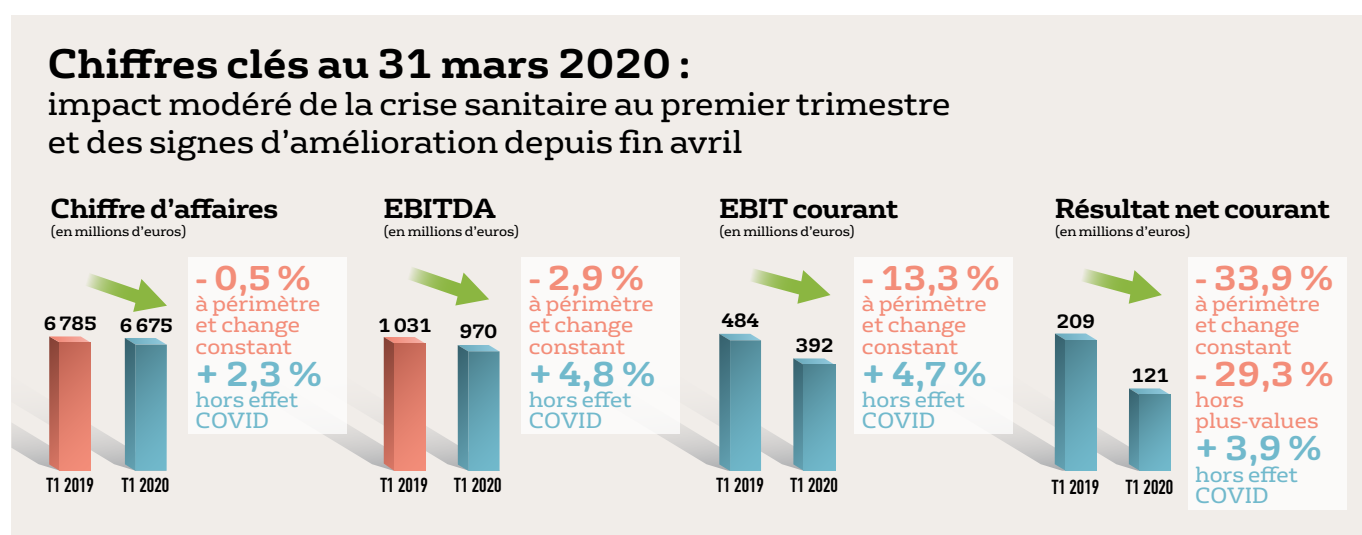
250 M€ déjà prévu pour cette année, et **une réduction de 500 M€ des investissements de maintenance et de renouvellement** a été décidée.

Cette série de mesures cohérentes et complémentaires nous donne une solide confiance dans le fait que notre Groupe sortira de cette crise en bon état de marche et prêt à se lancer dans de nouvelles conquêtes, en mettant les « *bouchées doubles* » pour rattraper le retard causé par la pandémie.

Parce que, malgré la crise du coronavirus, **je suis convaincu** que la stratégie de notre programme IMPACT 2023 reste **tout à fait valable**, et comme les priorités que nous avons choisies. Sa mise en œuvre en est certes retardée, mais seul le timing doit être adapté.

À toutes et à tous, j'adresse mes plus cordiales salutations.

Antoine Frérot, Président Directeur Général



Chiffre d'affaires de 6 675 M€ contre 6 785 M€ au T1 2019, soit un repli de -1,6 % en données courantes, de -1,3% à change constant et de -0,5% à périmètre et change constants. La crise sanitaire a pesé à hauteur de -192 M€ sur le chiffre d'affaires. Hors effet COVID, le CA a progressé de 2,3% à périmètre et change constants.

À change constant, les variations enregistrées au cours des 3 premiers mois de l'exercice 2020 ressortent comme suit :

- En France, l'activité s'est repliée de -3,1 %. Le chiffre d'affaires de l'Eau est en décroissance de -2,6 % sous l'effet de l'arrêt des travaux à partir de la mise en place des mesures de confinement le 17 mars. L'activité Déchets affiche une baisse de -3,7 %, avec des volumes en hausse jusqu'à mi-mars, puis une forte baisse des activités liées aux marchés industriels et commerciaux.
- L'Europe hors France est en hausse de +1,1 %. Bonnes performances en Europe centrale et orientale (+2,2 %), et au Royaume-Uni/Irlande (+5,4 %). L'Europe du Nord est en repli de -3,1 % du fait de sa plus grande exposition aux activités de services industriels. Le chiffre d'affaires de l'Europe du Sud a été stable malgré le fort impact de la crise sanitaire en Italie et en Espagne.
- Le reste du monde est en repli de -1,8 % à change constant mais en hausse de +2,2 % en organique, les États-Unis ayant cédé les activités d'énergie municipale (TNAI) fin 2019. L'Asie a continué à progresser (+6,9 %) malgré l'effet de la crise sanitaire. L'Amérique du Nord est stable après retraitement de l'effet de la cession de TNAI. L'Amérique latine est en croissance de +12,3 %, la zone Pacifique de +1,6 % et l'Afrique et le Moyen-Orient de +6,0 %.
- Les activités mondiales sont en repli de -3,6 %. Les déchets dangereux ont assez bien résisté au cours du premier trimestre (-1,1 %), mais les travaux sont en baisse de -1,7 % avec l'arrêt de la quasi-totalité des chantiers en France à partir du 17 mars.

■ **EBITDA de 970 M€ contre 1 031 M€ au T1 2019, en repli de -5,9 % en données courantes, de -5,3 % à change constant et de -2,9% à périmètre et change constants.** La crise sanitaire a pesé à hauteur de -80 M€ sur l'EBITDA. Hors effet COVID, l'EBITDA a progressé de 4,8 % à périmètre et change constants.

■ **EBIT courant de 392 M€ contre 484 M€ au T1 2019, soit -18,0 % à change courant et -13,3% à périmètre et change constants.** La crise sanitaire a pesé à hauteur de -87 M€ sur l'EBIT. Hors effet COVID, l'EBIT a progressé de 4,7 % à périmètre et change constants.

■ **Résultat net courant part du Groupe de 121 M€ contre 209 M€ au T1 2019 (-40,2% à données constantes et -29,3 % à périmètre et change constants et hors plus-values financières).** Hors effet COVID et hors plus-values, le

résultat net courant a progressé de 3,9 % à périmètre et change constants.

■ **L'Endettement financier net ressort à 11 531 M€ au 31 mars 2020, en baisse de 431 M€ vs mars 2019.**

L'Endettement financier net a bénéficié de la discipline en termes d'investissements, en repli de 9,5 % à 458 M€ et d'une bonne maîtrise de la variation saisonnière du Besoin en fonds de roulement, relativement comparable à celle au 31 mars 2019 à -794 M€.

Au 31 mars 2020, le Groupe affiche une position de cash particulièrement élevée de 5,4 Mds€, à laquelle s'ajoutent 4,2 Md€ de lignes de crédit non utilisées, soit au total 9,6 Md€ de liquidités.

L'Assemblée Générale du 22 avril 2020



Compte-rendu de **PATRICK SANDEVOIR**, Membre du Comité Consultatif des Actionnaires

Pour la première fois et en raison des mesures de confinement, les actionnaires ont suivi l'Assemblée Générale devant leur écran. Pour ceux qui ont l'habitude de se rendre aux AG du Groupe, l'expérience était intéressante. Nous avons vécu une Assemblée semblable à celles des années précédentes, mais sans les échanges avec d'autres actionnaires et les responsables du Groupe à l'issue de la rencontre.

L'intervention du Président était très attendue ! Il a d'abord salué les

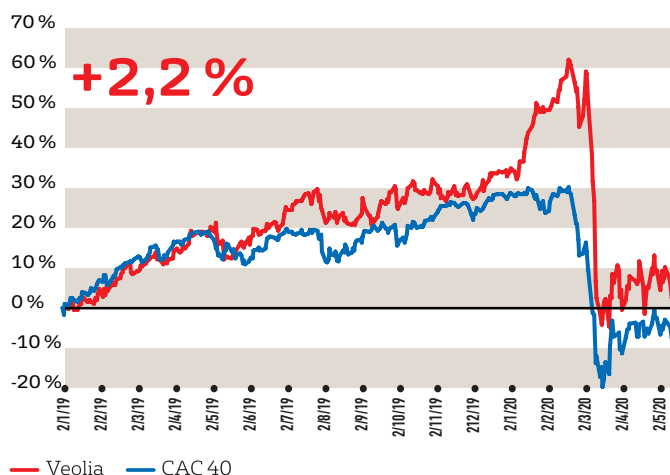
collaborateurs qui poursuivent leur activité en ces temps difficiles et qui sont la fierté du Groupe, puis rappelé que les clients (population, hôpitaux, pouvoirs publics, entreprises...) comptent sur Veolia pour assurer la continuité du service pour enfin insister sur « la raison d'être du Groupe » qui trouve tout son sens en cette période de crise. M. Frérot a ensuite présenté les résultats du Groupe en 2019 ainsi que les perspectives 2020 qui devront être nécessairement revues pour tenir compte de la situation sanitaire. Revenant sur le programme stratégique 2020-2023, il a rappelé que les activités du Groupe sont très impactées « par l'urgence environnementale » et souligné à nouveau l'importance qu'il attache à l'innovation qui permettra de créer les métiers futurs. Il a redit son crédo « Veolia est

l'entreprise de référence de son secteur », c'est-à-dire celle qui conçoit les standards des métiers de demain.

Puis, le Président a répondu aux questions d'actionnaires, très centrées sur les conséquences de la situation actuelle, notamment dans les domaines des ressources humaines, de la trésorerie, des investissements.

Dans cette période morose, l'écoute de l'intervention du Président a été vécue comme « un rayon de soleil ». Très à l'aise dans sa présentation, il a fait preuve d'optimisme dans les capacités à surmonter la crise du Covid 19 en raison de la nature de ses activités indispensables dans cette période de transition écologique et de sa situation financière saine. Antoine Frérot inspire la confiance que nous pouvons avoir dans Veolia !

Performance boursière depuis le 1^{er} janvier 2019



Agenda 2020

Jeudi 30 juillet 2020

Publication des informations financières du 1^{er} semestre 2020

Jeudi 5 novembre 2020

Publication des informations financières du 3^e trimestre 2020

www.finance.veolia.com