

# La lettre aux actionnaires



Antoine Frérot

## Éditorial

## Mesdames et Messieurs, chers actionnaires,

Une croissance soutenue, une rentabilité en hausse, des performances opérationnelles solides. Les comptes du premier semestre 2019, que nous avons publiés le 1<sup>er</sup> août dernier, attestent la bonne marche de notre Groupe, la pertinence de sa stratégie et la qualité de son exécution. Au cours des 6 premiers mois de l'année 2019 :

- notre chiffre d'affaires a poursuivi sa vigoureuse croissance, augmentant de + 5,5 % à change constant, pour s'établir à 13,3 Md€. Il a progressé dans toutes nos géographies, mais l'essentiel de cette croissance provient d'Amérique latine (+ 23,9 %), d'Europe du Sud (+ 11,5 %), d'Asie (+ 10,6 %) et d'Europe centrale (+ 7,8 %) ;
- notre EBITDA s'est accru de + 5,4 % à change constant, c'est-à-dire à un rythme quasiment égal à celui de notre chiffre d'affaires, et a dépassé la barre des 2 Md€ ;
- nos économies de coûts s'élèvent à 121 M€ au cours du premier semestre et sont donc en avance sur l'objectif de plus de 220 M€ que nous nous sommes assignés pour 2019 ;
- le résultat net courant part du Groupe, en amélioration de + 7,2 %, s'élève à 352 M€.

La très bonne dynamique commerciale que nous avons enregistrée au premier semestre 2019 témoigne de l'attractivité de notre expertise, de la compétitivité de nos offres et de la réputation de notre marque. Elle s'observe aussi bien sur les marchés traditionnels que sur les nouveaux marchés, dans les pays développés que dans les pays émergents, vis-à-vis des municipalités que des industriels. Les nombreux contrats, que nous avons remportés (en Italie, pour la gestion de l'énergie et de l'eau de l'hôpital de Trieste ; à Nîmes, pour l'eau potable et l'assainissement ; en Arabie Saoudite, pour l'usine de dessalement de Rabigh 3 ; au Japon, pour l'usine de recyclage du lithium de Naraha ; à Obuasi au Ghana, pour le traitement des eaux usées de la mine d'or d'AngloGold Ashanti...) auront

un impact positif sur notre chiffre d'affaires à venir, de même que les installations en cours de construction (comme par exemple les 4 usines de traitement des déchets dangereux actuellement en travaux en Chine).

Ces résultats très satisfaisants confirment que notre Groupe est fermement établi sur une trajectoire de croissance pérenne, rentable et sélective.

Le 1<sup>er</sup> semestre a également été marqué par l'annonce de la vente de nos activités d'énergie municipale aux États-Unis pour un montant de 1,25 milliard de dollars. Cette cession renforce la capacité et la flexibilité de Veolia pour se positionner sur les meilleures opportunités de croissance, celles où le Groupe peut apporter le plus de valeur ajoutée, en cohérence avec le prochain plan stratégique qui sera présenté début 2020.

2019 est la quatrième et dernière année du plan de développement que nous avons entamé en 2016. Le semestre qui s'ouvre devant nous doit nous permettre de conclure ce plan avec succès, dans le respect des engagements pris et en saisissant les opportunités les plus prometteuses. Les résultats du premier semestre nous placent en bonne condition pour atteindre nos objectifs 2019, objectifs que nous avons intégralement confirmés et dont je vous rappelle la teneur : poursuivre la croissance de notre chiffre d'affaires ; réaliser un minimum de 220 M€ d'économies de coûts ; dégager un EBITDA compris entre 3,9 et 4,0 Md€\*

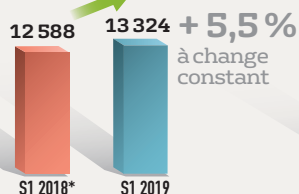
A toutes et à tous, j'adresse mes plus cordiales salutations

Antoine Frérot, Président Directeur général

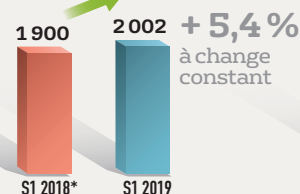
\* A change constant (base fin 2018) et y compris impact IFRS 16

### Chiffres clés au 30 juin 2019

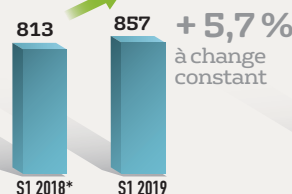
#### Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



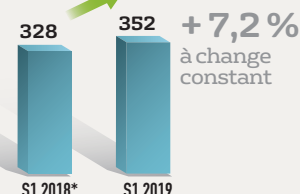
#### EBITDA (en millions d'euros)



#### EBIT courant (en millions d'euros)



#### Résultat net courant (en millions d'euros)



\* les retraitements au 30 juin 2018 concernent l'application de la norme IFRS16 et le reclassement de la Lituanie en activité poursuivie conformément à la norme IFRS5

# Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 votre Groupe a enregistré des performances très satisfaisantes

- **Chiffre d'affaires de 13 324 M€ au cours du S1 2019 contre 12 588 M€ au cours du S1 2018 retraité, soit une croissance de 5,5 % à change constant (+5,8 % en courant) et +4,2 % à périmètre et change constants.**

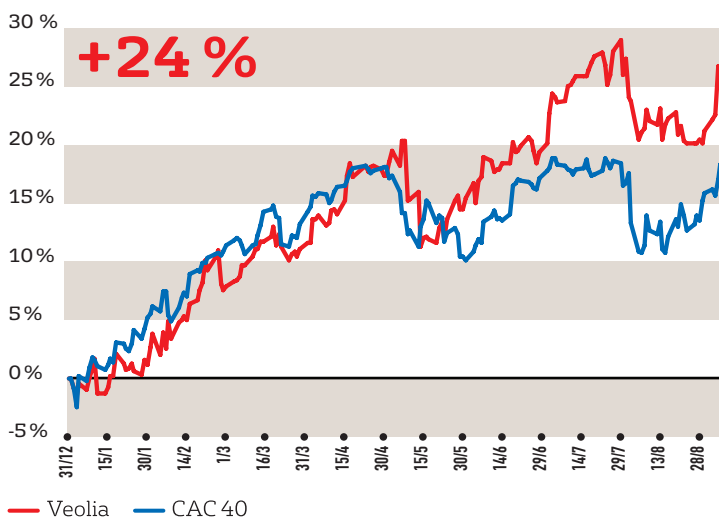
Le Groupe Veolia a de nouveau enregistré un chiffre d'affaires en progression soutenue au premier semestre avec une accélération au deuxième trimestre. A change constant, le T2 est ainsi en hausse de +6,3 %, après +4,8 % au T1 2019. Les variations des changes ont eu un impact très limité et l'effet périmètre est positif de 168 M€.

La très bonne croissance de l'activité a été portée par la poursuite d'un très bon dynamisme commercial, de bons volumes à la fois dans les Déchets et dans l'Eau et des prix en hausse.

A change constant, les variations enregistrées au cours du semestre ressortent comme suit :

- En France, l'activité est en hausse de 3,9 %. Le chiffre d'affaires de l'Eau est en hausse de 1,5 % avec une hausse des tarifs de 1,4 %, une bonne conquête commerciale et des volumes en progression de 1,1 %. Les Déchets affichent une croissance de 6,7 % (et 4,2 % hors travaux) avec des volumes en hausse de 0,7 % (hausse dans le traitement et baisse dans la collecte municipale) et des prix en hausse de 2,2 %.
- L'Europe hors France est en hausse de 5,9 %. Toutes les géographies sont en croissance. L'Europe Centrale et Orientale progresse de 7,8 %, la zone Royaume-Uni/Irlande de 4,3 %, l'Europe du Nord de 2,7 %, la zone Italie-Espagne-Portugal de 11,5 %.

## Performance depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019



- Le Reste du monde enregistre une croissance de 7,8 %. L'Amérique Latine est en croissance de 23,9 %, l'Asie croît de 10,6 %, portée notamment en Chine par les bons volumes de déchets toxiques et le fort développement dans le recyclage de plastiques. La zone Pacifique est en croissance de 7,0 % et l'Afrique et le Moyen-Orient sont en hausse de 4,1 %.

- Les activités mondiales sont en hausse de 3,6 %. Les déchets toxiques en Europe continentale continuent de croître fortement. L'activité de Veolia Water Technologies est en repli (-5,0%) mais le carnet de commandes est en hausse de 4,6% avec la commande de deux usines de dessalement en Arabie Saoudite et à Barhein.

- **EBITDA en hausse de 5,4 % à change constant, à 2 002 M€ contre 1 900 M€ au S1 2018 retraité (+5,4% en données courantes).**

- En France, l'EBITDA est en croissance de +3,3% grâce aux bonnes performances de l'Eau France. En Europe hors France, l'EBITDA est stable (-0,1%). L'EBITDA du Reste du Monde est en progression de 8,5 % et les Activités Mondiales affichent un EBITDA en croissance de 15,7 % grâce notamment aux effets des restructurations engagées chez Veolia Water Technologies en 2018, à la poursuite des bonnes performances des activités de Déchets Toxiques solides et liquides et au bon dynamisme de la SADE.

- **EBIT Courant de 857 M€ contre 813 M€ au S1 2018 retraité, en hausse de 5,7 % à change constant (+5,4 % en données courantes).**

- **Résultat net courant part du Groupe de 352M€ contre 328 M€ au S1 2018 retraité, soit une hausse de 7,2 % à change constant (+7,5 % en données courantes).** Le résultat net publié part du Groupe s'établit à 331 M€, contre 226 M€ au S1 2018 retraité (soit une hausse de +46 % à change constant).

- **Endettement Financier Net de 12 478 M€ au 30 juin 2019 incluant 1 731 M€ d'effet IFRS 16, soit une quasi-stabilité par rapport au 30 juin 2018 retraité (12 398 M€).**

### Agenda 2019

**Jeudi 7 novembre 2019**  
Publication des informations financières du 3<sup>e</sup> trimestre 2019

**Jeudi 27 février 2020**  
Publication des comptes annuels 2019

[www.finance.veolia.com](http://www.finance.veolia.com)

## Comité consultatif des actionnaires du 26 juin 2019

Visite du site de Veolia-Arcelor Mittal à Fos sur Mer

Compte-rendu de



**BÉNÉDICTE KATLAMA  
ET NICOLE SABLONG,**  
Membres du CCA

Le site d'Arcelor, entré en service en 1974, produit près de 4 millions de tonnes d'acier par an : Veolia y assure la gestion complète des utilités

nécessaires à la production du site: énergie, air comprimé, eau, vent, vapeur.

Nous avons visité la cokerie et les hauts fourneaux qui assurent, à partir du coke produit et du minerai de fer ajouté, la fabrication de fonte liquide. La capacité des deux hauts fourneaux est de 15 000 tonnes par jour, ce qui représente la masse de deux Tour Eiffel ! La fonte produite est ensuite versée dans de gros contenants

appelés « poches » qui sont transportées jusqu'à l'aciérie : l'acier est produit à partir de la fonte liquide et de ferrailles, mélangées dans des convertisseurs, puis est coulé dans des plaques appelées « brames », qui sont ensuite découpées selon les besoins des clients.

Veolia, en partenariat avec Arcelor, gère l'ensemble de la production des utilités nécessaires à l'aciérie : le vent pour les hauts-fourneaux,

l'électricité, la vapeur, l'eau déminéralisée (la transformation du charbon en coke consomme énormément d'eau, recyclée à 70 %) et l'air comprimé. Veolia s'assure également de l'optimisation de la gestion énergétique (valorisation des combustibles, réduction des torches) afin de réduire les coûts. Au total le chiffre d'affaires du contrat de Veolia s'élève à 30 M€ par an pour une durée de 15 ans.