



Résultats Financiers 2021

Claude Laruelle
*Directeur Général Adjoint en charge des
finances*



DES RESULTATS 2021 EXCEPTIONNELS



Forte croissance du chiffre d'affaires de +9,6% par rapport à 2020⁽¹⁾ et +6,5% par rapport à 2019⁽¹⁾ à 28.5Mds€
Accélération au 4ème trimestre tirée par les prix, des énergies notamment



Profits records

EBITDA de 4 234M€, au-dessus de l'objectif (relevé en cours d'année), soit une hausse de +16% par rapport à 2020⁽¹⁾ et de +6,9% par rapport à 2019⁽¹⁾
EBIT courant de 1 766M€, +41,7%⁽¹⁾ par rapport à 2020 et +5,3%⁽¹⁾ par rapport à 2019



Gains d'efficacité de 382M€, au-dessus de l'objectif de 350M€



Résultat net courant part du Groupe de 896M€: plus d'un doublement par rapport à 2020 et une progression de +20,9%⁽¹⁾ par rapport à 2019



Free Cash Flow net record⁽²⁾ de 1 219M€
Endettement financier net en baisse de 3,7Mds€, à 9,5Mds€

Proposition
d'augmenter le
dividende de
43%, à 1€ par
action⁽³⁾



AG 2022

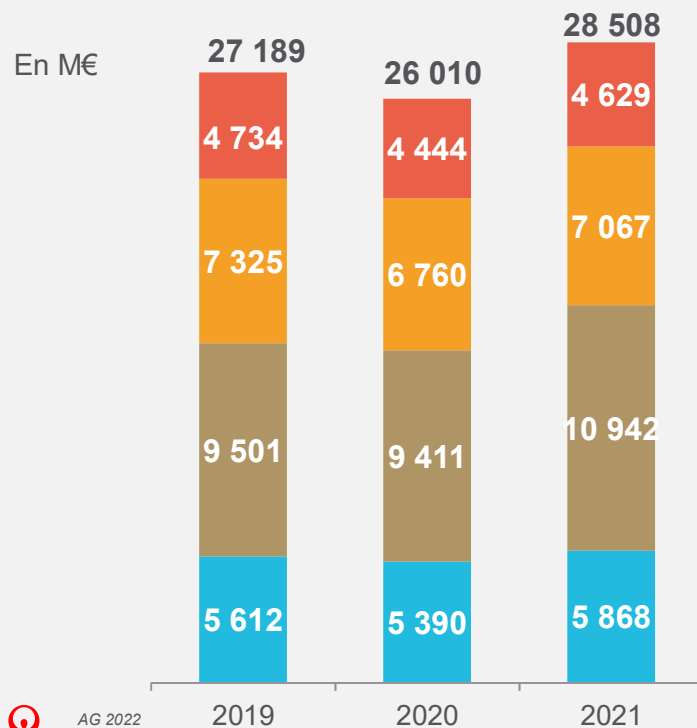
(1) A changes constants

(2) Après investissements de croissance discrétionnaire et hors dividende de Suez de 122M€

(3) Soumis au vote de l'AG du 15 Juin 2022

CHIFFRE D'AFFAIRES DE 28 508M€, NETTEMENT AU-DESSUS DU NIVEAU PRE-CRISE DE 2019 (1/2)

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT PAR RAPPORT A 2019 ET 2020



	Δ À change constant vs. 2020	Δ À change constant vs. 2019
Activités mondiales	+6,5% ⁽¹⁾	+0,3% ⁽¹⁾
Reste du Monde	+5,4%	+2,6% ⁽¹⁾
Europe hors France	+15,6%	+16,0%
France	+8,9%	+4,6%
Total	+9,6%	+6,5%

⁽¹⁾ À périmètre et change constants



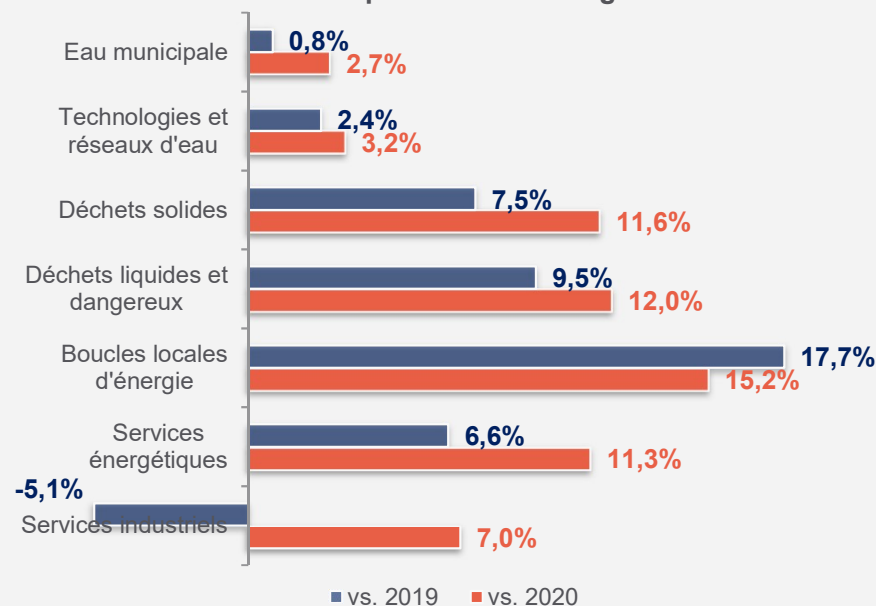
CHIFFRE D'AFFAIRES DE 28 508M€, NETTEMENT AU-DESSUS DU NIVEAU PRE-CRISE DE 2019 (2/2)

Rebond des volumes de déchets, hausses de prix et croissance des nouveaux métiers

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE PAR RAPPORT A 2019 ET 2020

- ❑ **Eau municipale (CA de 5 991M€)** : retour à des volumes normaux dans la plupart des géographies, léger impact de l'été pluvieux en France
- ❑ **Technologies et réseaux d'eau (CA de 2 893M€)** : croissance de VWT tirée par les Services et la Technologie, partiellement compensée par la baisse du dessalement. Très bonne année pour les travaux hydrauliques de la SADE en France
- ❑ **Déchets solides (CA de 7 469M€)** : net rebond des volumes, forte croissance des prix des matières recyclées et effet des hausses de prix
- ❑ **Déchets toxiques (CA de 3 063M€)** : forte reprise des volumes et hausses de prix en Europe et aux Etats-Unis, démarrage de nouvelles installations en Asie (Hong Kong, Inde, Chine). Accélération de la croissance au T4
- ❑ **Boucles locales d'énergie (CA de 4 325M€)** : accélération de la croissance au T4 grâce aux hausses de prix de la chaleur et de l'électricité en Europe Centrale et Orientale, en Allemagne et au Maroc.
- ❑ **Services énergétiques (CA de 2 130M€)** : forte croissance due aux prix des énergies élevés, notamment en Europe (Italie, Espagne) et au Moyen-Orient
- ❑ **Services industriels (CA de 2 579M€)** : reprise post-covid et sélectivité contractuelle

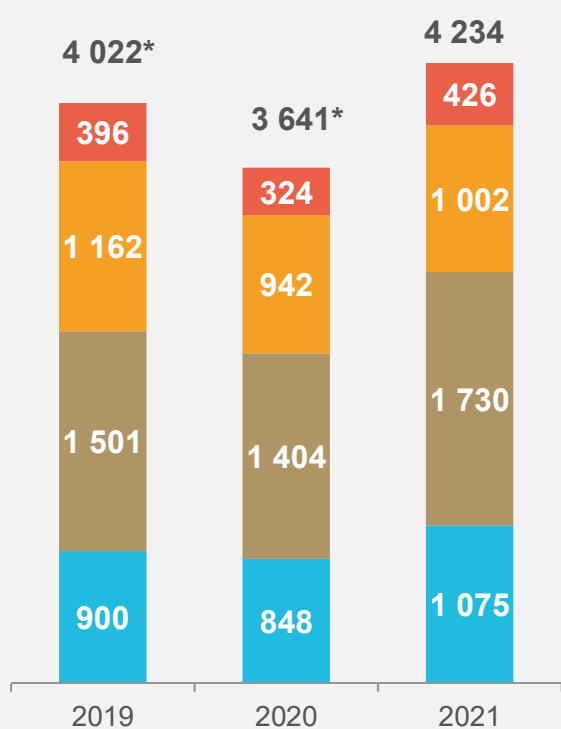
Evolution du CA à périmètre et changes constants



EBITDA DE 4 234M€, +16% PAR RAPPORT À 2020 ET +6,9% VS. 2019

Levier opérationnel renforcé par les gains d'efficacité

En M€



	Δ À change constant vs. 2020	Δ À change constant vs. 2019
Activités mondiales	+31.4%	+8.1%
Reste du Monde	+6.9%	-9.6%
Europe hors France	+22.3%	+16.2%
France	+26.8%	+19.5%
Total	+16.0%	+6.9%



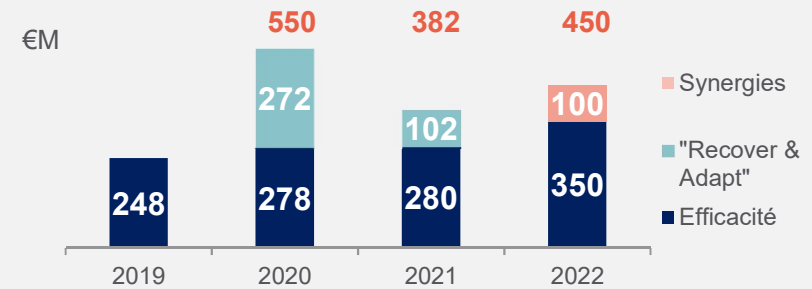
AG 2022

*dont Autres: 64M€ en 2019 et 123M€ en 2020

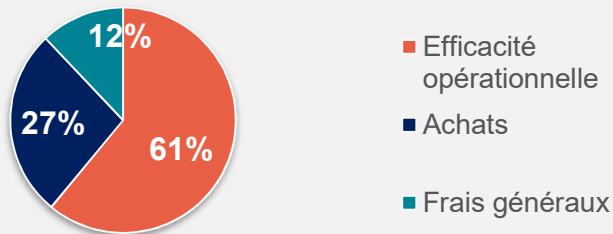
DES PLANS D'ECONOMIES AMBITIEUX ET DURABLES

382M€ RÉALISÉS EN 2021, 9% AU-DESSUS DE L'OBJECTIF ANNUEL

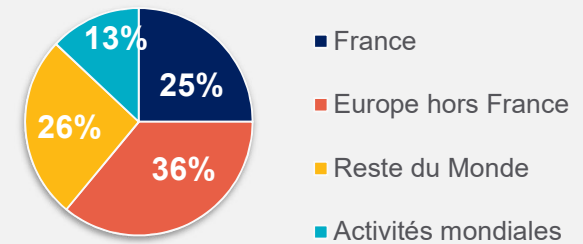
- ❑ Objectif annuel 2021 relevé de 250M€ à 350M€ y compris 100M€ d'économies supplémentaires liées au Covid
- ❑ 280M€ de gains d'efficacité réalisés, contre 278M€ en 2020
- ❑ 102M€ d'économies exceptionnelles post-Covid



Gains d'efficacité par levier



Gains d'efficacité par zone



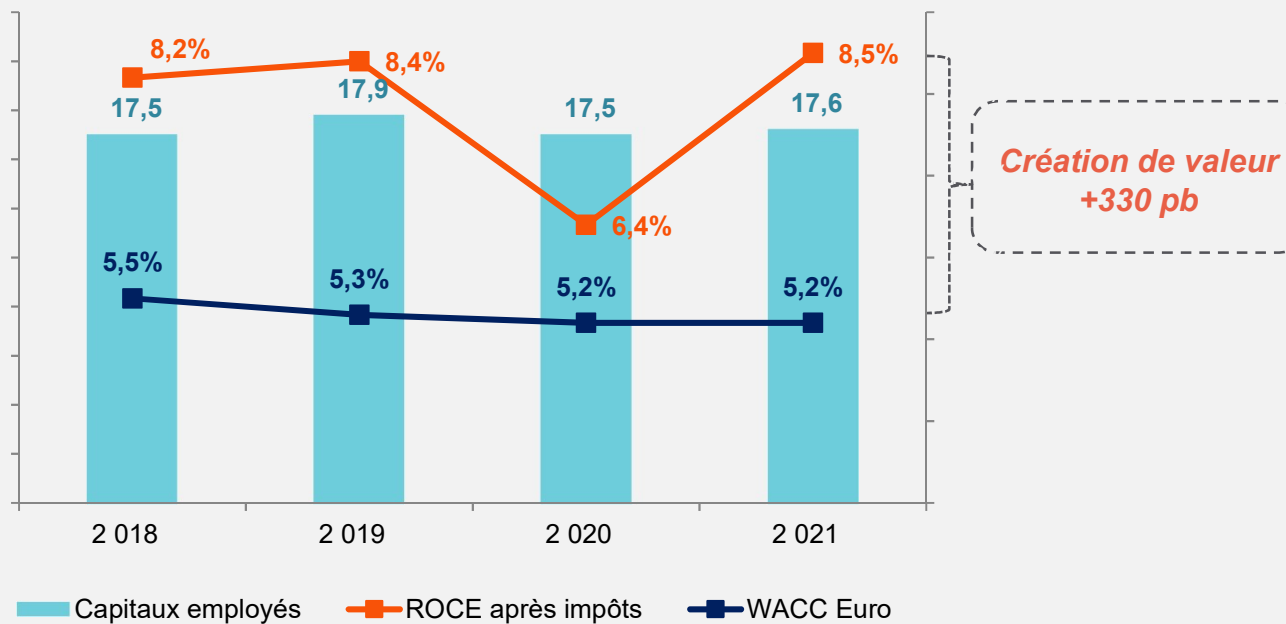
Objectif de gains d'efficacité du « Nouveau Veolia » en 2022 > 350M€, contre 250M€ en 2021



RETOUR A UNE FORTE CREATION DE VALEUR

ROCE APRES IMPÔTS EN HAUSSE DE 210 pb A 8,5%, AU-DESSUS DE 2019

Capitaux employés en Mds€
ROCE après impôt yc IFRS 16*



* Hors IFRS 2



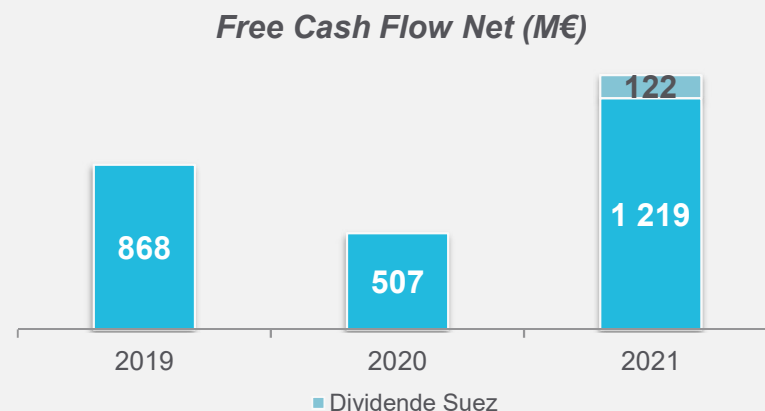
AG 2022

NET FREE CASH FLOW RECORD DE 1 219M€ EN 2021

Grâce à la progression de l'EBITDA, au contrôle des investissements et à la discipline de cash





- **Investissements industriels sous contrôle : 2 212M€ contre 2 151M€ en 2020**
 - Optimisation de la maintenance et des investissements contractuels
 - Investissements de croissance discrétionnaire de 456M€, dont verdissement du mix énergétique et projets dans les déchets dangereux
- **Free Cash Flow Net en hausse de 712M€, à 1 219M€⁽¹⁾**
 - Grâce à la croissance de l'EBITDA, au contrôle des investissements et à la réduction significative du BFR (amélioration des encaissements)

(1) Hors dividende Suez de 122M€



NOUVELLE AMELIORATION DE LA PERFORMANCE PLURIELLE DE VEOLIA EN 2021, EN AVANCE SUR NOS OBJECTIFS 2023

Focus sur 4 de nos objectifs extra-financiers

	Clients	Planète	Collaborateurs	Société
Objectif	Satisfaction Clients	Lutte contre le changement climatique	Engagement des salariés	Accès aux services essentiels (eau potable/eaux usées)
Indicateur	« Net Promoter Score »	Degré d'avancement des investissements de conversion pour éliminer le charbon d'ici 2030	Taux d'engagement des salariés, mesurés via une enquête indépendante	Nb d'habitants bénéficiant de l'accès à l'eau potable et au traitement des eaux usées via un contrat avec Veolia
Cible	2023: approche déployée sur 75% du CA du Groupe, avec un score objectif > 30	30 % des investissements réalisés en 2023 (~400M€)	> 80 % sur la durée du plan	D'ici 2023 : +12 % vs. 2019
Réalisé en 2021	Approche déployée sur 72% du CA du Groupe. Score moyen : 43	17 % des investissements réalisés fin 2021 (217M€)	87 %	+17,5 %
	En avance	En ligne	En avance	En avance
				

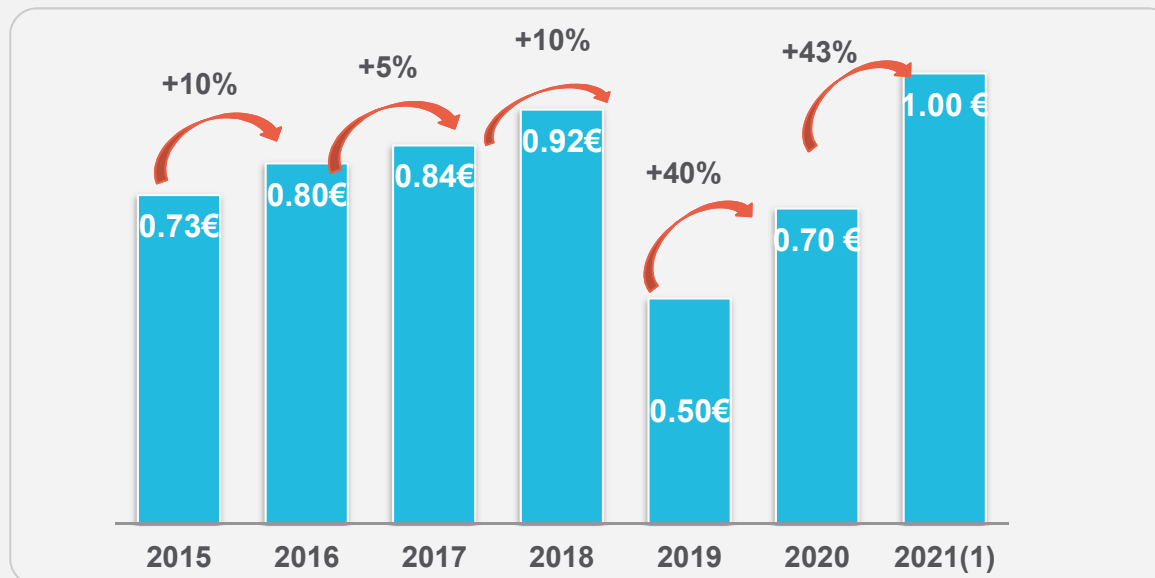


AG 2022

RETOUR A LA POLITIQUE DE DIVIDENDE PRÉ-CRISE

DIVIDENDE 2021 DE 1€ PAR ACTION, APRÈS 0,70€ EN 2020

- ✓ **Dividende 2019** : compte tenu des circonstances exceptionnelles, le dividende 2019 avait été réduit à **0,50€ par action**
- ✓ **Dividende 2020** : le redressement de Veolia dès le deuxième semestre 2020 ainsi que les perspectives de forte croissance des résultats en 2021 ont permis de verser un dividende 2020 en forte hausse, à **0,70 € par action**
- ✓ **Dividende 2021**: **retour à la politique de dividende pré-crise, avec un dividende de 1€ par action**





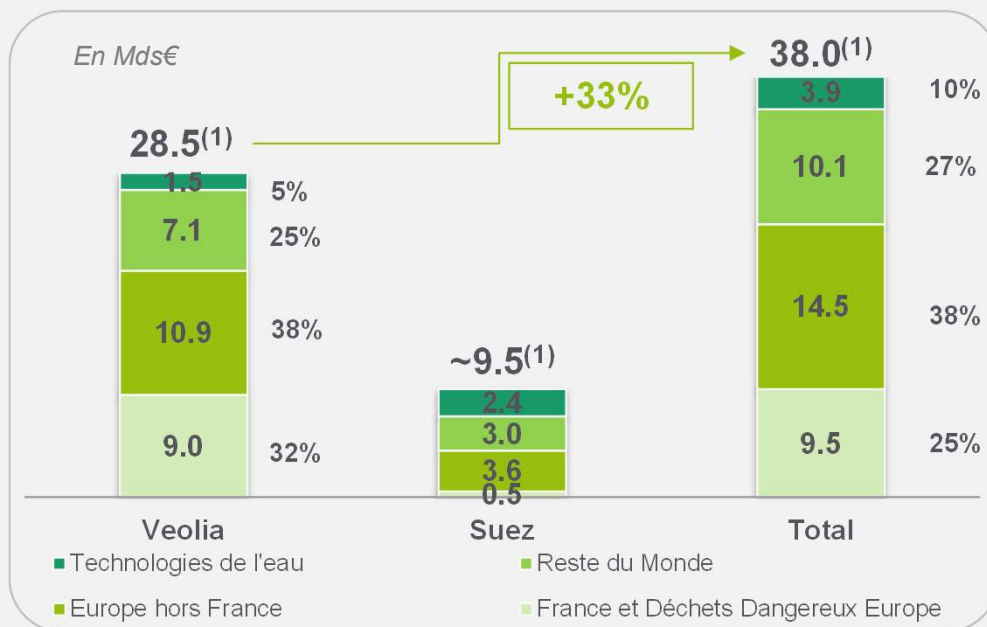
Objectifs 2022 du Groupe combiné



RENFORCEMENT SIGNIFICATIF DE NOS POSITIONS

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE VEOLIA DE 33%

Chiffre d'affaires combiné 2021 par segment ⁽¹⁾
Une plate-forme de croissance élargie



Accroissement de notre compétitivité et économies d'échelle



Meilleure visibilité pour nos ambitions écologiques



Accroissement de nos capacités d'investissement



Optimisation de nos choix d'investissement pour accroître la rentabilité



AG 2022

(1) Avant cessions anti-trust

OBJECTIFS 2022 DU NOUVEAU GROUPE⁽¹⁾

CROISSANCE DU RESULTAT NET COURANT DE PLUS DE 20%, À ~1,1MD€

- ❑ **Solide croissance organique du Chiffre d'affaires**
 - Grâce à de meilleures indexations, des hausses de prix et la poursuite d'un bon dynamisme commercial
- ❑ **EBITDA : croissance organique entre +4% et +6% par rapport à 2021 combiné, grâce à :**
 - Plus de 350M€ de gains d'efficacité
 - Confirmation de 100M€ de synergies
- ❑ **Résultat net courant part du Groupe d'environ 1,1Md€, en hausse de plus de 20%, confirmant une relation du BPA courant ⁽²⁾ d'environ 10%**
 - Confirmation de la relation du BPA courant 2024⁽²⁾ d'environ 40%
- ❑ **Endettement financier net: levier ~3x**
- ❑ **Politique de dividende: croissance du dividende en ligne avec celle du résultat net courant par action**

(1) A périmètre et changes constants – Sans extension du conflit en Ukraine et sans changement substantiel des conditions d'approvisionnement en énergie en Europe

(2) Résultat net courant par action après coûts de l'hybride et avant PPA





**Résultats du 1^{er}
trimestre 2022 :
un très bon
début d'année**



T1 2022 : UN TRÈS BON DÉBUT D'ANNÉE POUR LE NOUVEAU GROUPE

Chiffre d'affaires et résultats en forte hausse

- ❑ **CA de 9 935M€, en hausse de +14,7%⁽¹⁾ à périmètre et change constant par rapport au T1 2021 combiné, et +7,1% hors prix des énergies**
 - ✓ **Énergie +38,5 %** tirée par la hausse des prix et l'impact favorable des révisions tarifaires.
 - ✓ **Déchets +11,5%** grâce à la hausse des prix des matières recyclées, aux révisions tarifaires favorables et un bon niveau de volumes traités (+1,7 %).
 - ✓ **Eau +5,3 %** grâce à l'indexation tarifaire des contrats

- ❑ **EBITDA de 1 456M€, une croissance organique de +7,6%⁽¹⁾ par rapport au T1 2021 combiné, au-dessus de l'objectif annuel de +4% à +6%**
 - ✓ **Croissance rentable** en ligne avec la croissance du CA hors prix des énergies
 - ✓ **Discipline en matière de coûts**: 87M€ d'économies réalisées au T1, complétées par 21M€ de synergies

en M€	T1 2021 combiné ⁽¹⁾	T1 2022 ⁽¹⁾ combiné	Var. vs T1 2021 combiné ⁽²⁾
CA	8 593	9 935	+14,7%
EBITDA	1 356	1 456	+7,6%
EBIT courant	595	692	+18,0%

PERFORMANCE BOURSIERE DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2021

