

La lettre aux actionnaires



Estelle Brachlianoff

Éditorial

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Les comptes que nous avons publiés début août témoignent des très bonnes performances de Veolia au cours des six premiers mois de 2022 et du succès du rapprochement avec Suez. Ainsi :

- notre chiffre d'affaires s'est établi à 20,2 Md€. Il a augmenté, à change et périmètre constants, de + 12,9 % par rapport au premier semestre 2021 combiné de Veolia et de Suez. Il est en progression dans tous les métiers du Groupe ;
- notre EBITDA a atteint 2,9 Md€. Il a enregistré une progression de + 6,1 % (à change et périmètre constants) par rapport au premier semestre 2021 combiné de Veolia et de Suez. Il s'inscrit donc dans le haut de notre objectif de croissance en 2022, qui est une croissance de + 4 % à + 6 % de notre EBITDA ;
- nos économies de coûts s'élèvent à 178 M€ et nos synergies liées au rachat de Suez à 52 M€ pour le premier semestre de cette année. Elles sont toutes deux en phase avec les objectifs que nous nous sommes assignés pour 2022 et qui sont respectivement de 350 M€ d'économies de coûts et de 100 M€ de synergies ;
- enfin, notre résultat net courant part du Groupe s'est élevé à 528 M€ et se trouve en ligne avec notre engagement de dégager environ 1,1 Md€ sur l'année 2022.

Bien évidemment, si l'on compare ces résultats avec ceux de Veolia seul en 2021, la progression est encore plus importante avec 46 % de chiffre d'affaires supplémentaires. La contribution de Suez en termes de chiffre d'affaires, de performance et de création de valeur est à la hauteur des attentes que nous avons placées dans cette opération et confirme sa pertinence.

Obtenues dans un contexte géopolitique et économique qui s'est dégradé durant les six premiers mois de l'année, ces performances témoignent à la fois de la solidité de notre Groupe et de sa capacité d'adaptation. Nos volumes ont continué de croître dans toutes nos activités, et nos mécanismes d'indexation et de couverture ont permis d'absorber une large partie des hausses de coûts d'exploitation provoquées par l'inflation. Dans tous ses métiers, notre Groupe a connu une belle dynamique commerciale, ciblant en priorité les nouvelles activités qui constitueront les relais de croissance de demain.

Notre Groupe peut donc aborder avec confiance la seconde moitié de l'exercice 2022. Mais au-delà, notre modèle comme notre positionnement stratégique se trouvent confortés par l'environnement actuel. Réutilisation des eaux usées, traitement des nouveaux polluants, production d'énergie locale, renouvelable et abordable : autant d'exemples au travers desquels Veolia offre des réponses concrètes aux défis environnementaux majeurs auxquels doivent faire face ses clients municipaux et industriels.

Enfin, l'intégration des activités de Suez s'est faite dans d'excellentes conditions. Par ailleurs, nous avons signé le 8 août dernier un accord en vue de céder les activités de déchets de Suez au Royaume-Uni à Macquarie pour 2,4 Md€, faisant ressortir une valorisation attractive de 16,9 fois l'EBITDA normalisé de 2021, et répondant aux principales préoccupations de l'autorité de concurrence britannique. Ainsi, moins d'un an après ●●●

Sommaire

2 Résultats du premier semestre 2022 : forte croissance de l'activité et des résultats

3 Chiffre d'affaires et résultats au 30 juin 2022 en forte croissance par rapport au 30 juin 2021

4 Perspectives 2022 pleinement confirmées
Cours de Bourse
Agenda 2022 / 2023

••• la clôture de l'OPA sur SUEZ, nous aurons quasiment finalisé l'ensemble du programme de cessions antitrust, pour une valeur totale de 3,4 milliards d'euros et à des niveaux de valorisation permettant une création de valeur immédiate et substantielle.

Il nous appartient désormais de recueillir tous les fruits de notre rapprochement prometteur avec Suez et de créer le

champion mondial de la transformation écologique dont le monde a tant besoin. Pour cela, vous pouvez compter sur mon engagement total au service de Veolia et sur celui de chacun des membres de son Comité Exécutif.

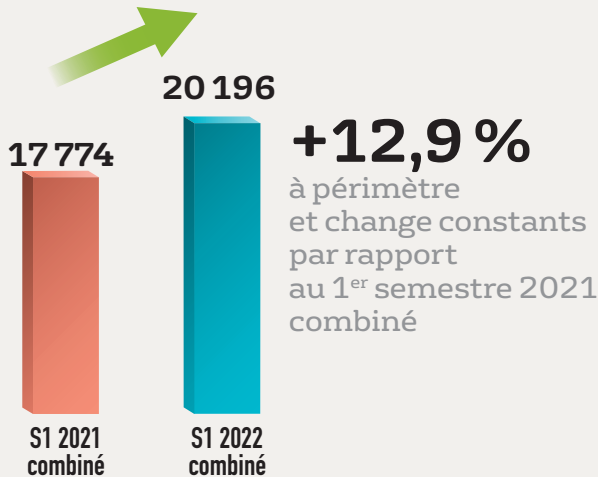
À toutes et à tous, j'adresse mes plus cordiales salutations.

Estelle Brachlianoff, Directrice Générale

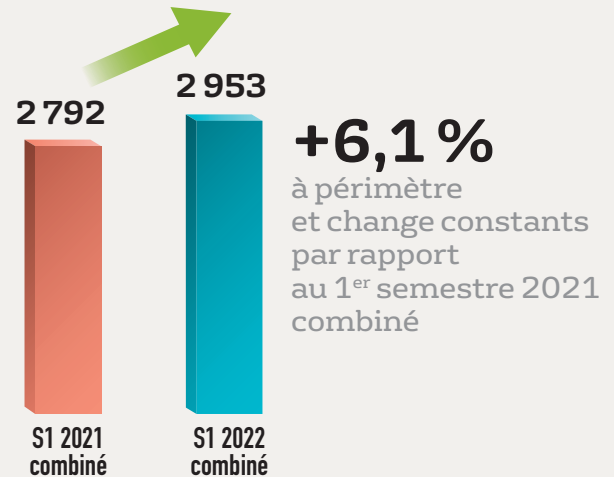
Résultats du premier semestre 2022 : forte croissance de l'activité et des résultats

Chiffres clés au 30 juin 2022

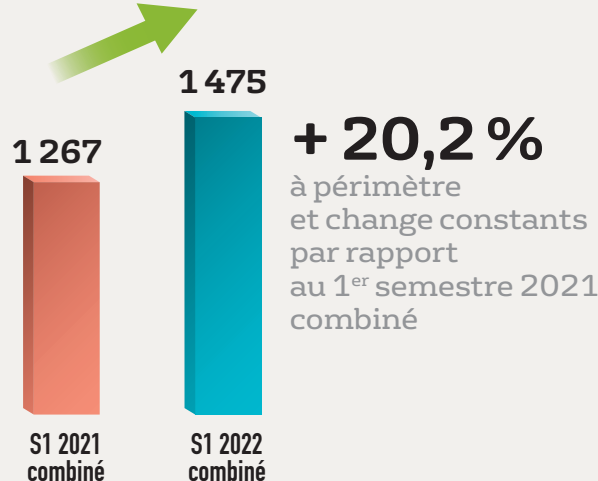
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



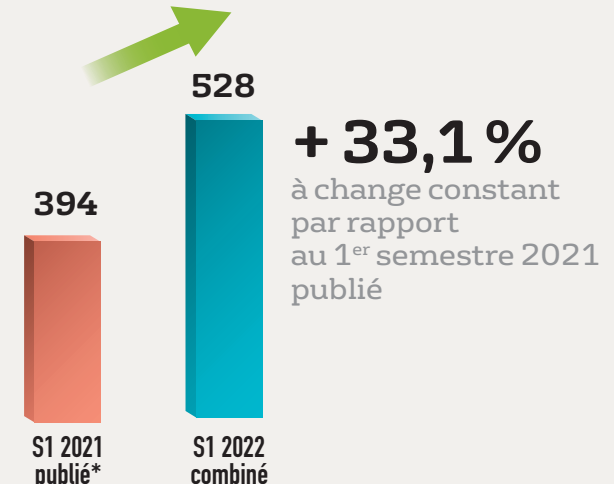
EBITDA (en millions d'euros)



EBIT courant (en millions d'euros)



Résultat net courant (en millions d'euros)



*Hors dividende Suez de 122M€ au 30 juin 2021

Chiffre d'affaires et résultats au 30 juin 2022 en forte croissance par rapport au 30 juin 2021

- **Chiffre d'affaires de 20 196 millions d'euros, en croissance de 46,2 % à change constant par rapport au S1 2021 publié**, en raison d'un effet périmètre à hauteur de 4 350 millions d'euros principalement lié à l'intégration des activités de Suez (4 416 millions d'euros) et d'une croissance organique de 1 961 millions d'euros (+14,4 %).
- **Par rapport au 30 juin 2021 combiné, le chiffre d'affaires 2022 progresse de +12,9 % à périmètre et change constants.**

Le chiffre d'affaires est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels par rapport au 30 juin 2021 combiné :

- le chiffre d'affaires de **France et déchets spéciaux Europe** s'élève à 4 754 millions d'euros et affiche une croissance organique de +3,9 % comparé au 30 juin 2021 combiné;
- le chiffre d'affaires de **l'Europe hors France** atteint 8 505 millions d'euros au 30 juin 2022 en croissance organique de +23,7 %, grâce notamment à la hausse des prix de l'énergie et des matières recyclées;
- le chiffre d'affaires du **Reste du Monde** atteint 5 256 millions d'euros en croissance organique de +7,8 % sur l'ensemble des géographies, y compris l'Asie malgré le ralentissement en Chine;
- l'activité **Technologies de l'Eau** est en progression de +5,3 % à 2 075 millions d'euros, portée par la croissance des activités Service et Technologie de Veolia Water Technologies (VWT).

La croissance organique du chiffre d'affaires par métier s'est établie de la façon suivante :

- le chiffre d'affaires de **l'Eau exploitation** progresse de +6,4 %, avec un bon niveau de volumes en Espagne suite au retour des activités touristiques, l'effet de gains de contrats en Amérique du Nord accompagné d'augmentations tarifaires ainsi qu'un rebond des volumes distribués en France au deuxième trimestre 2022. La légère baisse de volumes liée au climat, notamment au Chili, est largement compensée par l'effet positif des révisions tarifaires des contrats dans ces géographies;
- le chiffre d'affaires **Technologie et Construction de l'Eau** est en progression de +4,7 %. Cette progression est principalement portée par la hausse de l'activité travaux en France, la progression des activités Services et Technologies de VWT et la croissance de Water Technology Systems, WTS (+10,3 %);
- le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** progresse de +9,9 %. Il bénéficie des prix toujours élevés des matières recyclées notamment, les papiers, plastiques et métaux en Europe. La tendance haussière du prix du pétrole ainsi qu'un bon niveau d'activité impactent favorablement les activités de déchets dangereux en Europe et en Amérique du Nord. Les revenus électriques générés par l'activité incinération sont en hausse et des révisions tarifaires favorables (+3,2 %) sont constatées sur les différentes géographies. L'effet commerce/volumes est positif et s'élève à +1,3 %;

- le chiffre d'affaires de l'activité **Énergie** est en progression de +35,9 %. La forte croissance de l'activité repose sur un effet prix positif (+29,4 %), notamment en Europe, sur la progression des volumes distribués, les augmentations tarifaires en Europe centrale et orientale et sur un fort développement commercial, notamment en Italie et au Moyen-Orient. L'effet climat, défavorable au premier semestre 2022, s'élève à -2,5 %.

• EBITDA consolidé du Groupe de 2 953 millions d'euros contre 2 792 millions d'euros au S1 2021 combiné et 2 081 millions d'euros au S1 2021 publié.

- l'EBITDA est en croissance de +40,4 % par rapport au 30 juin 2021 publié à change constant. L'apport de la consolidation de Suez s'est établi à 732 millions d'euros.

- Par rapport au 2021 combiné, l'EBITDA progresse de +6,1 % à périmètre et change constants.

- La contribution des plans d'économies de coûts et des synergies liées au rapprochement avec Suez a atteint respectivement 178 millions d'euros et 52 millions d'euros, soit au total 230 millions au cours du premier semestre, en ligne avec les objectifs annuels.

• L'EBIT courant consolidé du Groupe au 30 juin 2022 s'établit à 1 475 millions d'euros, en progression de +20,2 % à périmètre et change constants par rapport au 30 juin 2021 combiné.

• Le résultat net courant part du Groupe a atteint 528 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 394 millions d'euros (hors dividende de Suez de 122M€) publiés au 30 juin 2021.

• Le résultat net publié part du Groupe ressort à 236 millions contre 179 millions d'euros (hors dividende de Suez de 122M€) publiés au 30 juin 2021.

Les principaux éléments non courants sont composés des coûts afférents à l'acquisition de Suez à hauteur de -154 millions d'euros et à la dépréciation des activités du Groupe en Russie pour 80 millions d'euros, et des charges de restructuration pour un montant de 32 millions d'euros.

• L'endettement financier net ressort à 22 353 M€ au 30 juin 2022, contre 9 532 M€ au 31 décembre 2021.

Les principaux éléments de la variation de l'endettement financier net sont les suivants :

- la variation saisonnière du free cash-flow net à hauteur de -304 millions d'euros liée au besoin en fonds de roulement;
- la variation de périmètre liée à l'acquisition de Suez à hauteur de -10 501 millions d'euros;
- le remboursement de la dette hybride de Suez pour -500 millions d'euros;
- les dividendes votés en assemblée générale le 15 juin 2022 pour -688 millions d'euros;
- un effet de change défavorable de -464 millions d'euros.

Perspectives 2022 pleinement confirmées*

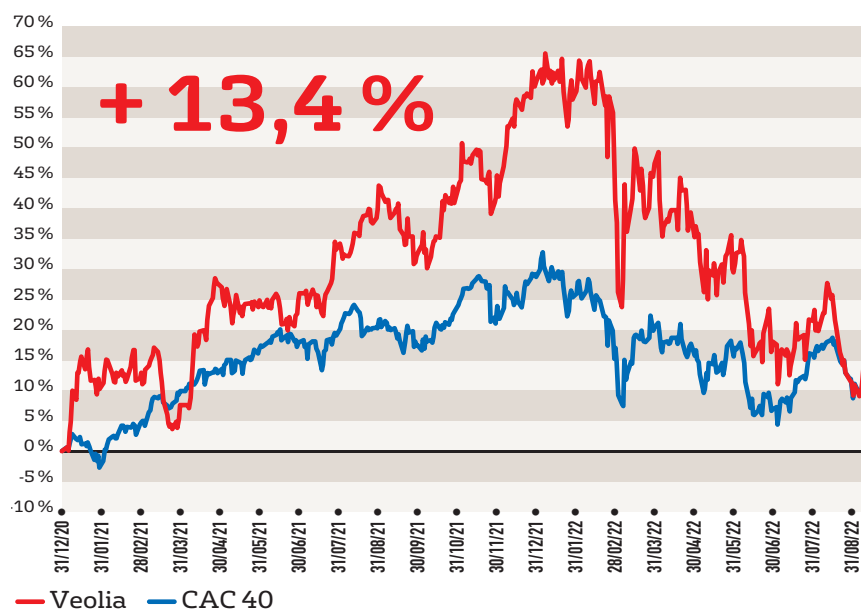
- Solide croissance organique du chiffre d'affaires
- Économies de coûts supérieures à 350 M€ auxquelles s'ajoutent 100 M€ de synergies attendues pour la première année d'intégration de Suez
- Croissance organique de l'EBITDA entre +4 % et +6 %
- Résultat net courant part du Groupe autour de 1,1 Md€**, en hausse de plus de 20 %, confirmant l'effet relatif d'environ 10 % sur le Bénéfice Net Courant Par Action***
- Confirmation de la relation du Bénéfice Net Courant Par Action*** d'environ 40 % en 2024
- Leverage ratio autour de 3x
- Croissance du dividende en ligne avec celle du Bénéfice Net Courant Par Action

* à change constant et sans élargissement du conflit au-delà du territoire ukrainien, ni changement significatif des conditions d'approvisionnement en énergie en Europe

** Hors « Purchase Price Allocation » (PPA)

*** Relation du BNPA y compris coût de l'hybride et avant PPA

Performance boursière de Veolia depuis le 1^{er} janvier 2021



Agenda 2022 / 2023

Mercredi 9 Novembre 2022 :
Publication des informations financières du 3^e trimestre 2022

Jeudi 2 mars 2023 :
Publication des comptes annuels 2022

www.finance.veolia.com