

La lettre aux actionnaires



Estelle Brachlianoff

Éditorial

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Après un excellent premier semestre en forte croissance, à la fois en termes de chiffre d'affaires et de résultats, **Veolia a poursuivi sur sa lancée au troisième trimestre**, avec une nouvelle forte hausse de ses activités d'Eau, de Déchets et d'Énergie.

Nos modèles d'indexation tarifaire, auprès de nos clients municipaux, ainsi que notre stricte discipline en termes de prix chez nos clients industriels, nous ont permis d'absorber la hausse des coûts liée à l'accélération de l'inflation et de réaliser une solide croissance de nos résultats. **Ces très bonnes performances sont aussi le fruit d'un rapprochement avec Suez en avance sur notre plan.** La mise en œuvre des synergies en est une illustration : avec 98 M€ générés sur les 9 premiers mois, nous avons déjà atteint notre objectif pour l'ensemble de l'année. La rapidité et la fluidité avec lesquelles les équipes de Veolia et de Suez se sont rapprochées et travaillent ensemble sont pour nous une source de satisfaction.

Ainsi :

- notre chiffre d'affaires s'est établi à 30,7 Md€. Il a augmenté, à change et périmètre constants, de + 13,2 % par rapport aux 9 premiers mois 2021 combinés. Il est en progression dans tous les métiers du Groupe ;
- notre EBITDA a atteint 4,5 Md€. Il a enregistré une progression de + 5,2 % (à change et périmètre constants) par rapport aux 9 premiers mois 2021 combinés. 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 264 M€, en ligne avec notre objectif 2022 de 350M€ et nos synergies liées au rachat de Suez à 98 M€, soit l'objectif de l'année 2022 ;

- enfin, notre EBIT courant s'est élevé à 2 217M€, en hausse de 19,4 % à périmètre et change constants.

Ces très bons résultats nous permettent de confirmer l'ensemble de nos objectifs pour 2022 et **d'aborder 2023 très bien positionnés pour enregistrer une nouvelle année de croissance.**

Au-delà, notre modèle économique comme notre positionnement stratégique se trouvent confortés par l'environnement actuel.

En effet, chez Veolia, nous sommes convaincus de **l'urgence écologique** et de l'impérieuse nécessité de convertir, rapidement et en profondeur, les modèles économiques des villes et des industries. Face à cette urgence multiforme, nous rassemblons, autour d'un ancrage français et européen, **la plus belle base de savoir-faire au monde**, dans un des domaines les plus importants pour le XXI^e siècle : **la transformation écologique.**

Notre raison d'être, c'est la transformation écologique. Notre métier, c'est l'écologie des solutions.

Les défis qu'affrontent nos clients sont immenses : combattre le réchauffement climatique, faire face à la raréfaction des ressources naturelles (eau, matières premières, énergie), lutter contre toutes les pollutions (air, eau, sols...), freiner l'érosion de la biodiversité, répondre aux aspirations des populations à une meilleure qualité de vie, alimenter demain 10 milliards d'habitants. ●●●

Sommaire

2 Résultats des 9 premiers mois 2022 : forte croissance de l'activité et des résultats

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

3 Perspectives 2022 pleinement confirmées

4 Visites de sites du comité consultatif des actionnaires

5 Réunion d'actionnaires individuels à Lyon le 14 décembre

5 Cours de Bourse Agenda 2023

••• **Notre réponse à ces défis : l'écologie des solutions.** Non pas l'écologie théorique, mais l'écologie concrète, de terrain, qui innove et qui résout les problèmes : l'écologie des solutions consiste à industrialiser les meilleures solutions puis à les déployer à large échelle, afin d'aider les villes et les industries

à relever les défis écologiques du XXI^e siècle.

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

Estelle Brachlianoff, Directrice Générale

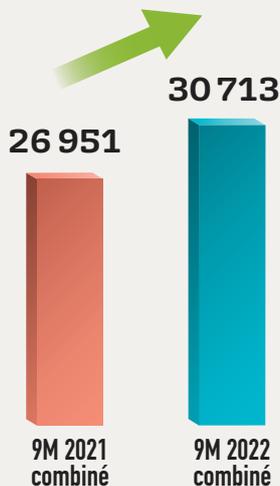
Résultats des 9 premiers mois 2022 : forte croissance de l'activité et des résultats

Chiffres clés au 30 septembre 2022

Chiffre d'affaires
(en millions d'euros)

+13,2 %

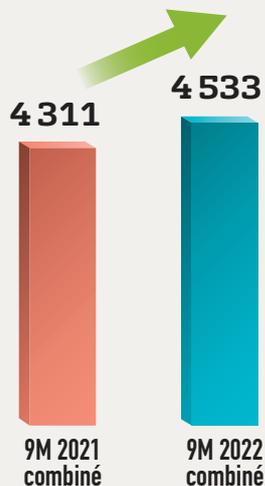
à périmètre et change constants par rapport au 30 septembre 2021 combiné



EBITDA
(en millions d'euros)

+5,2 %

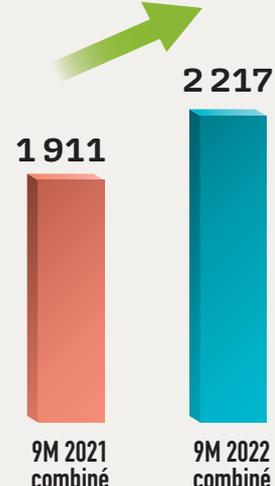
à périmètre et change constants par rapport au 30 septembre 2021 combiné



EBIT courant
(en millions d'euros)

+19,4 %

à périmètre et change constants par rapport au 30 septembre 2021 combiné



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

- Le chiffre d'affaires réalisé sur les 9 premiers mois de l'exercice 2022 s'établit à 30 713 millions d'euros, en croissance de 49,1 % à change constant par rapport au chiffre d'affaires publié des 9 premiers mois de 2021. Cette très forte croissance résulte principalement de l'acquisition de Suez, dont la contribution au chiffre d'affaires cumulé ressort à 7 128 M€.
- Sur la base du chiffre d'affaires combiné de Veolia et des actifs de Suez, la croissance s'est établie à +13,2 %, à périmètre et change constants.

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2022 est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels par rapport au 30 septembre 2021 combiné, comme au premier semestre :

- Le chiffre d'affaires en **France et déchets spéciaux Europe** s'élève à 7 135 millions d'euros et affiche une croissance organique de +3,2 %.
- Le chiffre d'affaires de **l'Europe hors France** atteint 12 498 millions d'euros au 30 septembre 2022, en croissance organique de +23,4 %, soit le même rythme qu'au premier semestre, grâce à la hausse des prix de l'énergie et de bons niveaux d'indexation tarifaire dans l'Eau en Europe centrale et orientale.
- Le chiffre d'affaires en **Europe** et dans le **Reste du Monde** atteint 8 156 millions d'euros en croissance organique de +8,5 % sur l'ensemble des géographies, y compris l'Asie malgré le ralentissement en Chine sous l'effet du confinement.
- L'activité **Technologies de l'Eau** est en sensible accélération, à +10,7 %, après +5,3 % au cours du premier semestre. Veolia Water Technologies enregistre une croissance comparable à celle du premier semestre (+6,8 %) et le pôle Water Technologies Services est en forte accélération à +13,1 %, grâce à un bon niveau d'activité et des hausses de prix en particulier dans l'activité de vente de produits chimiques pour le traitement de l'eau.

La croissance organique du chiffre d'affaires par métier par rapport au 30 septembre 2021 combiné s'est établie de la façon suivante :

- Le chiffre d'affaires de **l'Eau Exploitation** progresse de +7,6 %, à 9 233 M€, avec un bon niveau de volumes dans toutes les géographies et des indexations tarifaires en hausse.

- Le chiffre d'affaires **Technologies et Construction** est en progression de +9,4 %, à 4 074 M€.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** progresse de +8,2 % à périmètre et change constants, à 11 864 M€. Il bénéficie des prix moyens élevés des matières recyclées, notamment sur les papiers et les plastiques. 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 tirés de l'activité incinération sont en hausse et les révisions tarifaires favorables. L'effet commerce / volumes est légèrement positif. Le Groupe poursuit sa politique de sélectivité des contrats et de *pricing* strict de ses offres.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Énergie** est en progression de +38,5 % à périmètre et change constants, à 5 943 M€. La forte croissance de l'activité repose sur la forte hausse des prix des énergies notamment en Europe, sur la progression des volumes distribués et sur un bon développement commercial notamment en Italie et au Moyen-Orient. L'effet climat est légèrement défavorable du fait d'un hiver doux.

Bonne croissance de l'EBITDA, à 4 533 M€ contre 4 311 M€ soit une croissance de +5,2 % à périmètre et change constants.

Forte croissance de +19,4 % de l'EBIT courant à 2 217 M€, à périmètre et change constants.

Endettement financier net de 22 154 M€ au 30 septembre 2022.

Free cash flow de 337 M€ au 3^e trimestre.

- L'endettement financier net est en baisse de 351 M€, hors effet de change, par rapport au 30 juin 2022.
- Les investissements industriels nets demeurent maîtrisés, à 2 125 M€.

Perspectives 2022 pleinement confirmées^{1 2}

- 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 Action³
- Confirmation de la relation du Bénéfice Net Courant Par Action³ d'environ 40 % en 2024
- *Leverage ratio* autour de 3x
- Croissance du dividende en ligne avec celle du Bénéfice Net Courant Par Action

¹ à change constant et sans élargissement du conflit au-delà du territoire ukrainien, ni changement significatif des conditions d'approvisionnement en énergie en Europe

² Hors PPA

³ Relation du BNPA y compris coût de l'hybride et avant PPA

Visites de sites du comité consultatif des actionnaires



Compte rendu de
**ALEXANDRE
LEE,**
Membre
du CCA

Le CCA s'est rendu le 3 octobre 2022 sur deux sites de Veolia en région parisienne.

SITE DE VALORISATION DES DÉCHETS DE CLAYE-SOUILLY

Le Val'Pôle s'étend sur deux sites d'environ 300 hectares chacun. Le stockage avec valorisation énergétique permet de récupérer de la chaleur et de l'électricité. Le site valorise aussi la matière. Sur cet immense site, nous avons pu voir des zones exploitées il y a plus de 20 ans avec un retour de la faune et



de la flore avec plus de 200 espèces protégées.

Le Pôle produit de l'énergie renouvelable à partir de biogaz et comporte également une unité traitant les lixiviats, qui permet de récupérer 90 % d'eau et 10 % de lixiviats concentrés.



LE SERVO : PILOTAGE DE LA GESTION DE L'EAU DU SEDIF (SYNDICAT DES EAUX D'ÎLE-DE-FRANCE)

Nous avons eu une explication sur le fonctionnement du SERVO et ses évolutions pour assurer une qualité mais également un approvisionnement en eau de

l'ensemble des foyers d'Île-de-France (335 communes).

Le Servo est un outil de contrôle, de suivi et d'aide à la décision qui s'appuie sur une intelligence artificielle qui prend en compte les données saisies et les valorise. Les données remontées et analysées permettent de prévenir d'éventuels incidents et d'optimiser

la maintenance du réseau. La remontée des données peut se faire via différents moyens (humains, capteurs acoustiques, capteurs standards), et l'analyse des données permet de prédire les fuites et d'assurer une meilleure gestion de l'eau. Grâce notamment au Servo, le rendement du réseau d'eau du SEDIF s'établit au niveau très élevé de 90 %.

Réunion d'actionnaires individuels à Lyon le 14 décembre



Compte rendu de
**NICOLE
SABLONG,**
Membre
du CCA

Veolia a participé le 14 décembre 2022 avec deux autres sociétés (Forvia/Faurecia et Arkema) à une rencontre d'actionnaires individuels organisée à Lyon par la F2iC. Veolia était représentée par Ronald Wasylec, Directeur des Relations Investisseurs, et son adjointe Ariane de Lamaze

Environ 200 actionnaires individuels de Veolia étaient présents.

La société a présenté en introduction les trois métiers du Groupe, l'eau, les déchets et l'énergie. Le CA est de 40 milliards d'euros et 230 000 personnes œuvrent à cette belle aventure.

Les activités de Veolia se répartissent ainsi : 45 % dans l'eau qui est le métier historique du Groupe depuis 170 ans, 35 % dans les déchets, 20 % dans l'énergie.

Les activités du Groupe sont à la fois :

- des services essentiels (l'alimentation en eau potable, l'assainissement, le chauffage urbain, la production d'énergie locale...);
- et des métiers de long terme : par essence, la protection de l'environnement est une activité de temps long et elle se traduit dans des contrats de long terme.

Sur le point particulier de la rareté de l'eau, l'avenir est à la réutilisation de l'eau et l'on peut déplorer à juste titre qu'en France, seulement 1 % de l'eau soit réutilisée.

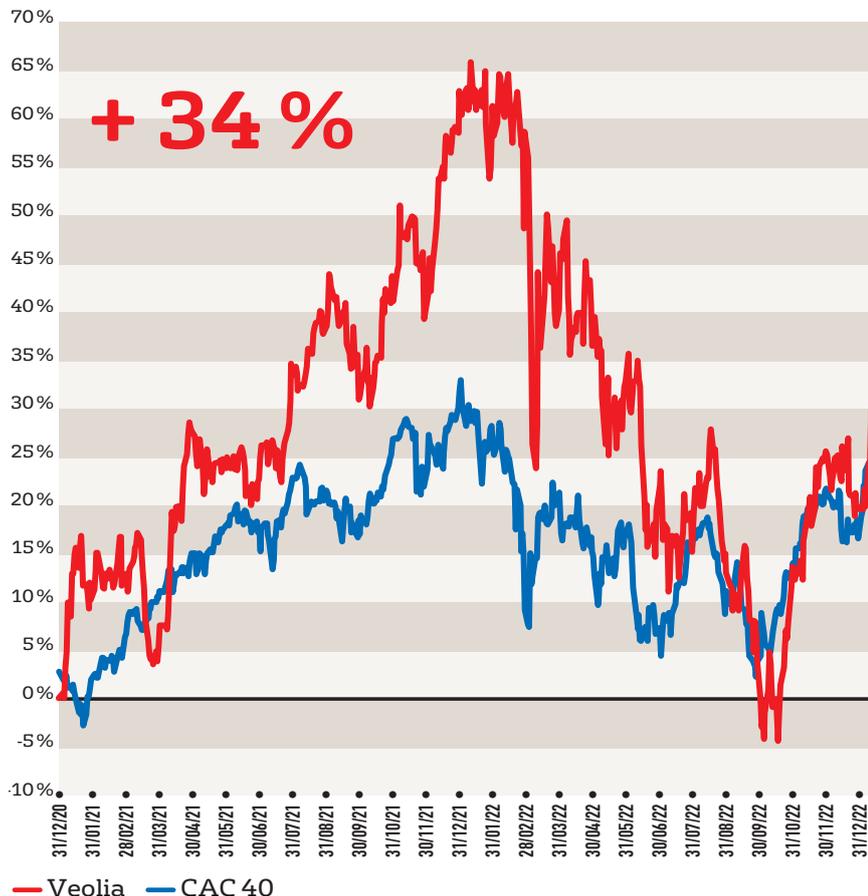
Étant donné les besoins croissants et les risques de sécheresse, de gros progrès sont encore à faire dans ce domaine.

L'acquisition de Suez a ensuite été expliquée : permise par la décision d'Engie de céder ses titres fin 2020, elle a abouti à l'OPA de Veolia finalisée début 2022. Elle a conduit à la création du champion mondial de la transformation écologique, avec des savoir-faire, des technologies et des positions de marché complémentaires. L'intégration en 2022 s'est parfaitement déroulée.

Enfin les excellents résultats des 9 premiers mois ont été commentés, qui témoignent de la solidité du nouveau Groupe dans une conjoncture économique plus difficile

Puis la parole a été donnée à la salle.

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



Agenda 2023

Jeudi 2 mars 2023 :

- Publication des comptes annuels 2022
- *Capital Market Day* : point sur le rapprochement avec Suez, un an après l'acquisition, et perspectives

Jeudi 27 avril 2023 :
Assemblée Générale

Jeudi 4 mai 2023 :
Publication des informations financières du 1^{er} trimestre 2023

www.finance.veolia.com