

Créer le Champion mondial de la Transformation écologique

*Des complémentarités industrielles et
géographiques uniques*



DISCLAIMER

Veolia Environnement is a corporation listed on the Euronext Paris. This document contains “forward-looking statements” within the meaning of the provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance. Actual results may differ materially from the forward-looking statements as a result of a number of risks and uncertainties, many of which are outside our control, including but not limited to: the risk of suffering reduced profits or losses as a result of intense competition, the risk that changes in energy prices and taxes may reduce Veolia Environnement’s profits, the risk that governmental authorities could terminate or modify some of Veolia Environnement’s contracts, the risk that acquisitions may not provide the benefits that Veolia Environnement hopes to achieve, the risks related to customary provisions of divestiture transactions, the risk that Veolia Environnement’s compliance with environmental laws may become more costly in the future, the risk that currency exchange rate fluctuations may negatively affect Veolia Environnement’s financial results and the price of its shares, the risk that Veolia Environnement may incur environmental liability in connection with its past, present and future operations, as well as the other risks described in the documents Veolia Environnement has filed with the Autorités des Marchés Financiers (French securities regulator). Veolia Environnement does not undertake, nor does it have, any obligation to provide updates or to revise any forward-looking statements. Investors and security holders may obtain from Veolia Environnement a free copy of documents it filed (www.veolia.com) with the Autorités des Marchés Financiers.

This document contains "non-GAAP financial measures". These "non-GAAP financial measures" might be defined differently from similar financial measures made public by other groups and should not replace GAAP financial measures prepared pursuant to IFRS standards.

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Notre offre

VEOLIA A ACQUIS AUPRES D'ENGIE UNE PARTICIPATION DE 29,9% DANS SUEZ A
18€ PAR ACTION POUR UN TOTAL DE 3,4 Mds€

✓ 75% de prime par rapport au cours du 30 juillet 2020

VEOLIA a l'intention de lancer ensuite une Offre publique d'achat volontaire sur le reste du capital de Suez à 18€ par action (coupon attaché) une fois le projet approuvé par le Conseil d'Administration de Suez⁽¹⁾

Dépôt de l'Offre après information consultation des instances représentatives du personnel, des autorités réglementaires et approbation des autorités anti trust

Cessions anti trust

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Une transaction favorable pour toutes les parties prenantes

UNE OPPORTUNITE UNIQUE DE CREER LE LEADER MONDIAL DE LA TRANSFORMATION ECOLOGIQUE

- ✓ Face à l'urgence climatique ...
- ✓ Etre un acteur incontournable du Green Deal européen et des autres initiatives de relance verte

TRES FORTE COMPLEMENTARITE DES ACTIFS, DES GEOGRAPHIES, DES SAVOIR-FAIRE, DES TECHNOLOGIES ET DES CLIENTS

ACCELERATION DE L'EXECUTION DES STRATEGIES DES 2 GROUPES

- ✓ Une offre de services plus riche pour nos clients...
- ✓ 2 Groupes partageant la même culture permettant une intégration plus facile et plus rapide

FORTE CREATION DE VALEUR POUR TOUTES LES PARTIES PRENANTES

- ✓ Pour les clients : une offre innovante qui accélère la transition écologique de nos clients
- ✓ Pour les salariés: de nouvelles opportunités
- ✓ Pour les actionnaires: une forte augmentation du bénéfice par action, à deux chiffres, tout en conservant un bilan solide

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Un contexte extrêmement porteur



DEREGLEMENT CLIMATIQUE
l'enjeu du siècle



REREFACON DES RESSOURCES
stress hydrique, chaînes alimentaires



GREEN DEAL EUROPEEN



URBANISATION
prise de conscience grandissante des citoyens



DIGITALISATION

**MARCHE MONDIAL ADRESSABLE :
1400 MILLIARDS D'EUROS**

Eau >**600** Mds€

Propreté >**400** Mds€

Services énergétiques >**400** Mds€

Le rapprochement de Veolia et Suez donnera naissance au principal acteur d'un marché global fragmenté

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Des stratégies alignées...

PLAN STRATEGIQUE DE VEOLIA : IMPACT 2023



Etre l'entreprise de référence de la transformation écologique

Accélérer la croissance hors d'Europe

Cibler les activités à forte valeur ajoutée (déchets toxiques, écologie industrielle...)

Et poursuivre le rééquilibrage de la clientèle industrielle et municipale

Programme d'efficacité continue (1Md€ de réductions de coûts d'ici 2023)

PLAN STRATEGIQUE DE SUEZ : SHAPING 2030



Etre le leader des services à l'environnement d'ici 2030

Faire croître l'international de 38% à 60%

Renforcer la clientèle industrielle de 40% à plus de 50%

Accroître la profitabilité avec un plan d'économies de 1Md€ d'ici 2023

Des stratégies convergentes pour répondre à l'enjeu mondial de la transition écologique

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique ... et des actifs complémentaires

Une forte complémentarité géographique

- ✓ Veolia et Suez sont leaders mondiaux avec une part de marché combinée de moins de 5%
- ✓ Des positions stratégiques à l'international dans des zones présentant un fort potentiel de croissance

Une complémentarité métiers/géographies

- ✓ Une présence géographique complémentaire en Europe
- ✓ Un changement d'échelle dans le Reste du monde : +50%, avec des activités complémentaires par pays

Des solutions déjà trouvées pour les problèmes de concurrence, principalement en France, très limités hors de France

- ✓ En France, partenariat avec Meridiam, un leader mondial de la gestion d'infrastructures pour l'acquisition des actifs de Suez dans l'eau

**Une opportunité sans précédent accélérant la mise
en œuvre de nos stratégies**

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Une présence mondiale renforcée

Chiffres 2019

Europe – 22.5Mds€⁽¹⁾

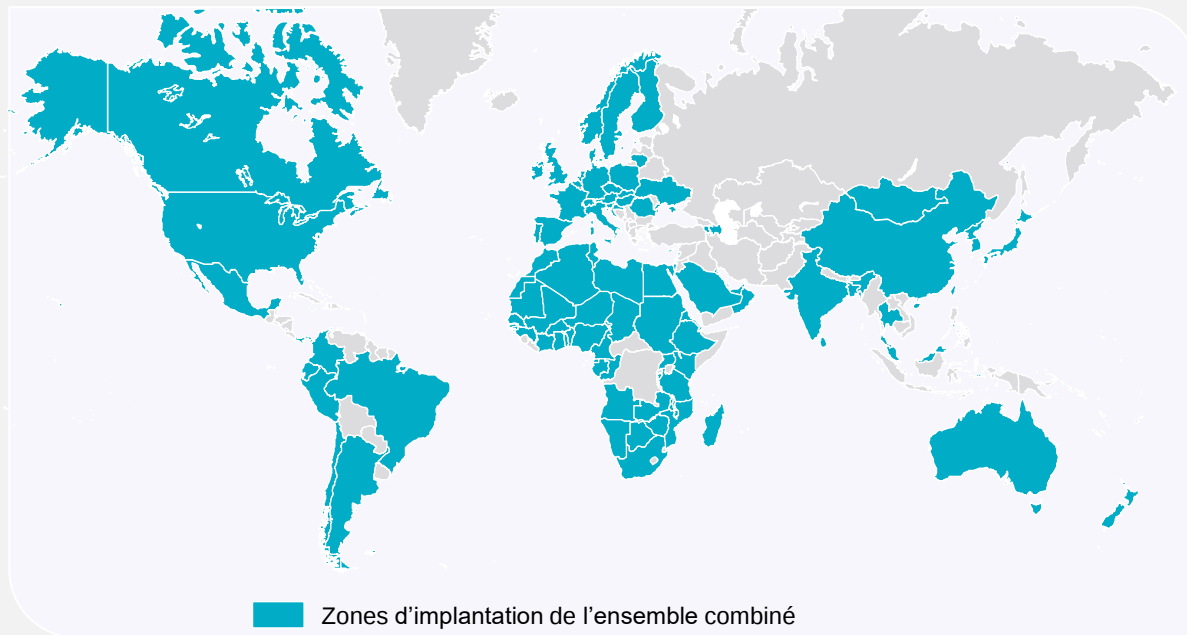
(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	10.8	15.7
% Suez	41%	
% Veolia	59%	

Amérique du Nord – 3.2Mds€

(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	1.0	2.2
% Suez	32%	
% Veolia	68%	

Amérique Latine – 1.8Md€

(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	0.9	0.9
% Suez	52%	
% Veolia	48%	



Activités mondiales – 6.7Mds€

(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	2.6	4.1
% Suez	39%	
% Veolia	61%	

Asie – 2.7Mds€

(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	0.5	2.1
% Suez	20%	
% Veolia	80%	

Australie – 1.9Md€⁽¹⁾

(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	1.0	1.1
% Suez	48%	
% Veolia	52%	

Afrique Moyen Orient – 2.2Mds€

(Mds€)	Suez	Veolia
CA total	1.1	1.1
% Suez	51%	
% Veolia	49%	



(1) CA total par zone après les cessions anti-trust estimées

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Une opportunité unique de mettre en place ou d'accélérer la transition écologique de nos clients

Des offres innovantes qui vont accélérer la transition écologique de nos clients...

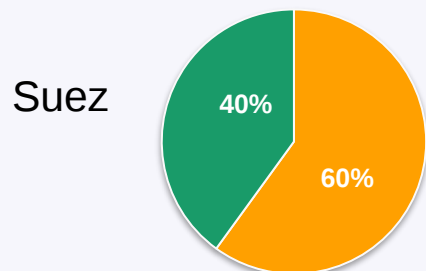
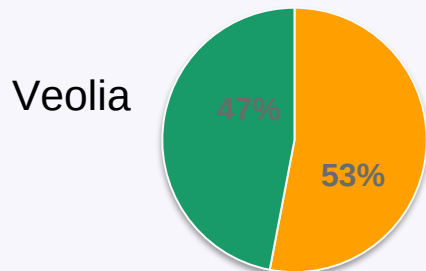
- ✓ Clients municipaux: capacité d'offrir toute la palette des modèles contractuels : régulé, concessif, BOT, DBO, affermage, service, conseil
- ✓ Clients Industriels : déchets toxiques, économie circulaire, solutions de réutilisation des eaux usées
- ✓ Clients tertiaires: solutions d'efficacité énergétique
- ✓ Des technologies innovantes dans l'Eau dans le traitement de eaux usées, le dessalement, les unités mobiles...
- ✓ R&D : une capacité d'innovation démultipliée par la présence mondiale renforcée

...grâce à la combinaison de nos technologies et de nos savoir-faire dans les métiers de l'eau, du déchet et de l'énergie

- ✓ Complémentarités des savoir-faire et des technologies
- ✓Pour améliorer la performance environnementale des nos clients
- ✓ Des outils digitaux renforcés pour optimiser le fonctionnement des sites et des réseaux et accompagner la transformation digitale de nos clients

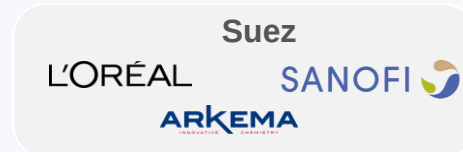
Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Des portefeuilles de clients complémentaires

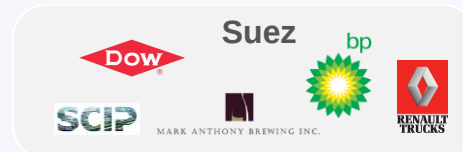


■ Municipal
■ Industriel

DES PARTENARIATS REGIONAUX ET GLOBAUX COMPLEMENTAIRES



DE NOUVEAUX CLIENTS DANS LES PARCS INDUSTRIELS



UN RESEAU COMMERCIAL GLOBAL RENFORCE

- ✓ Un réseau commercial plus étendu grâce à la mise en commun des comptes-clés et des expertises sectorielles

UNE MAJORITE DE CONTATS LONG TERME

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Des projets de croissance en ligne avec le Green Deal Européen et les plans de relance verts

L'ensemble combiné sera un leader du **Green Deal européen**, avec une capacité renforcée de déploiement de grands projets "verts": traitement des eaux usées, recyclage, CSR, efficacité énergétique, conversion énergétique

Principaux axes de croissance:

- ✓ Nouvelles solutions de traitement des polluants dans l'eau (micro polluants), l'air et les sols
- ✓ Recyclage des piles au lithium et recyclage des déchets toxiques
- ✓ Efficacité énergétique des bâtiments et verdissement des réseaux de chaleur et de froid
- ✓ Accélération des projets d'économie circulaire : recyclage des plastiques, réutilisation des eaux usées, récupération de la chaleur fatale
- ✓ Développement d'énergies alternatives propres: biomasse, CSR (combustibles solides de récupération)

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Des stratégies et des cultures partagées garantantes d'une intégration naturelle et réussie

Des cultures partagées et des stratégies convergentes

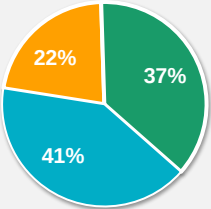
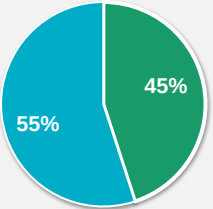
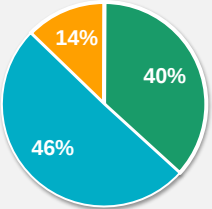
Un expérience réussie de mise en œuvre des objectifs et d'exécution de la stratégie

De nouvelles opportunités pour l'ensemble des salariés

Une longue expérience commune auprès des industriels et des villes

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

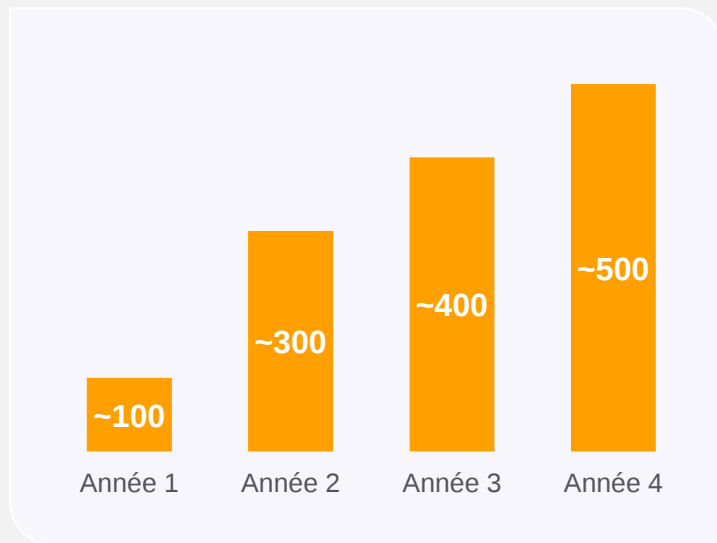
Un Groupe plus solide

	Veolia	Suez	Impact estimé de l'opération ⁽²⁾	Données Pro Forma
CA 2019	27Mds€	18Mds€	(4Mds€)	41Mds€
EBITDA ⁽¹⁾ 2019 (% marge)	4Mds€ 15%	3Mds€ 17%	-	7Mds€ 17%
Répartition par métier (% du CA)				
			Energie Déchets Eau	

(1) Définition de l'EBITDA de Veolia
 (2) Y compris 500M€ de synergies de coûts et d'impact des cessions anti trust

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

500M€ de synergies de coûts



Partager les meilleures pratiques

Efficacité opérationnelle

- ✓ Benchmark de la performance
- ✓ Optimisations industrielles
- ✓ Ex : SARP/ Osis



Achats

Internalisation des volumes

Optimisation de la flotte de véhicules

Informatique

500M€ de synergies de coûts (prises en compte dans le prix offert), réalisées en 4 ans

En complément des plans d'efficacités actuels de Veolia et Suez

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Une structure financière de Veolia très solide

Une position de cash et de liquidités extrêmement solide

- ✓ 12.1Mds€ de liquidités fin Juin 2020, dont 7.9Mds€ de cash et 4.2Mds€ de lignes de crédit non (sans clause de rupture)

Un contexte de financement très favorable

- ✓ Janvier: émission de 500M€ d'obligations: 0.664% - 11 ans
- ✓ Avril : émission de 700M€ d'obligations: 1.25% - 8 ans
- ✓ Juin : émission de 500M€ d'obligations: 0.80% - 11.5 ans
- ✓ Octobre : émission de 2Mds€ de dette hybride en 2 tranches: 850M€ à 2.25 % (jusqu'à la date de 1er call en Avril 2026, et 1150 M€ à 2.50 % (jusqu'à la date de 1er call en Avril 2029).

Un bilan solide

- ✓ Engagement de maintenir notre rating de « solide investment grade »

Un financement aisé de l'opération grâce à la marge de manœuvre financière de Veolia et aux cessions d'actifs

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Une opération fortement créatrice de valeur

D'importantes synergies de coûts

Environ 500M€ de synergies de coûts impactant l'EBITDA et mises en œuvre en 3 à 4 ans après le closing

Croissance de la marge d'EBITDA grâce aux synergies et au levier opérationnel

Accroissement du Bénéfice par Action (relation)

Relatif sur le BPA⁽¹⁾ dès la 1ère année, avec une relation "à deux chiffres" à partir de la 3ème année (après l'intégration)

Un bilan solide préservé

Le financement maintiendra notre notation de solide « investment grade »
Un contexte de financement très favorable

Créer le Champion Mondial de la Transformation écologique

Une transaction favorable pour toutes les parties prenantes

UNE OPPORTUNITE UNIQUE DE CREER LE LEADER MONDIAL DE LA TRANSFORMATION ECOLOGIQUE

- ✓ Face à l'urgence climatique qui assaille nos sociétés et la planète ...
- ✓ Etre un acteur incontournable du Green Deal européen et des autres initiatives de relance verte

TRES FORTE COMPLEMENTARITE DES ACTIFS, DES GEOGRAPHIES, DES SAVOIR-FAIRE, DES TECHNOLOGIES ET DES CLIENTS

ACCELERATION DE L'EXECUTION DES STRATEGIES DES 2 GROUPES

- ✓ Une offre de services plus riche pour nos clients...
- ✓ 2 Groupes partageant la même culture permettant une intégration plus facile et plus rapide

FORTE CREATION DE VALEUR POUR TOUTES LES PARTIES PRENANTES

- ✓ Pour les clients : une offre innovante qui accélère la transition écologique de nos clients
- ✓ Pour les salariés: de nouvelles opportunités
- ✓ Pour les actionnaires: une forte augmentation du bénéfice par action, à deux chiffres, tout en conservant un bilan solide

CREATION DE VALEUR FORTE POUR L'ENSEMBLE DES PARTIES PRENANTES



1. Our stakeholders
2. Our performance
3. Our commitments
4. Our goals

UN Sustainable Development Goals (SDGs)

Veolia plays a part in all 17 SDGs at different levels and has a direct impact in 13 of them.

1 POVERTY	7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	13 CLIMATE ACTION
2 ZERO HUNGER	8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	14 LIFE BELOW WATER
3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	15 LIFE ON LAND
4 QUALITY EDUCATION	10 REDUCED INEQUALITIES	16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS
5 GENDER EQUALITY	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS
6 CLEAN WATER AND SANITATION	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION	

5 parties prenantes
18 indicateurs
Tous les indicateurs
seront audités

