

La lettre aux actionnaires



Antoine Frérot

Éditorial

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Comme vous le savez, votre Groupe entame, grâce à son rapprochement avec Suez, une nouvelle page de son développement en créant autour de Veolia le champion mondial de la transformation écologique, doté d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 37 Mds€.

Les étapes du rapprochement avec Suez se sont déroulées selon le calendrier que je vous avais indiqué.

Je suis ainsi très heureux de vous annoncer aujourd'hui que notre Offre Publique d'Achat visant Suez est désormais entrée dans sa phase finale, avec l'obtention décisive, le 14 décembre dernier, du feu vert des autorités de la concurrence de l'Union Européenne.

Notre OPA, recommandée par le Conseil d'Administration de Suez le 29 juin dernier, déclarée conforme par l'AMF le 20 juillet et ouverte officiellement le 29 juillet dernier, sera ainsi clôturée le 7 janvier 2022.

Quelques jours après, à la mi-janvier 2022, à l'issue du règlement-livraison de l'OPA, Veolia pourra commencer à accueillir les équipes de Suez et procéder à la fusion des deux Groupes comme nous nous y sommes activement préparés au cours des derniers mois. Nous avons en effet organisé de très nombreuses rencontres entre les équipes de Veolia et de Suez, annoncé la nouvelle composition de nos organes de direction, qui laissent une large place aux dirigeants venant de Suez, et travaillé en amont pour être prêt à fusionner les deux ensemble au plus vite.

Ceci nous permettra de vous présenter, dès le **17 mars 2022**, à l'occasion de la publication de nos comptes annuels, **les premiers objectifs financiers du nouveau Groupe pour l'année 2022.**

Par ailleurs, comme vous le savez, **notre OPA a été entièrement financée** par la cession d'actifs de Suez, essentiellement français, à un consortium d'investisseurs, et dont la date de réalisation est prévue fin janvier 2022, ainsi que par une augmentation de capital de 2,5 milliards d'euros qui s'est achevée le 6 octobre dernier. Grâce à vous, chers actionnaires, cette augmentation de capital a connu un immense succès et je vous en remercie vivement.

Notre OPA s'inscrit dans un contexte de forte croissance attendue des résultats de votre entreprise en 2021, que ce soit en termes de chiffre d'affaires ou de profitabilité, comme l'expriment ses comptes du 3^e trimestre qui ont été publiés le 3 novembre dernier et qui sont détaillés dans cette Lettre. Ces performances remarquables la placent en situation idéale pour aborder avec confiance et détermination l'année 2022, première année du nouveau Groupe issu du rapprochement avec Suez, et pour créer le champion mondial de la transformation écologique.

En vous remerciant de votre fidélité à notre Groupe et de votre confiance dans sa stratégie de croissance pérenne, solide et rentable, je vous prie d'agréer mes salutations les plus cordiales.

Antoine Frérot, Président-Directeur Général

Sommaire

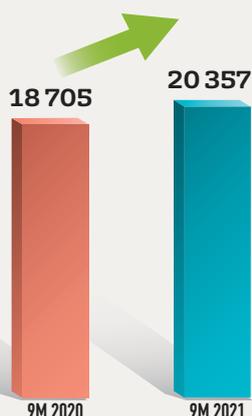
- | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|
| 2 | Résultats des 9 premiers mois 2021 : forte croissance de l'activité et des résultats par rapport à 2020 et à 2019 | 2 | Chiffre d'affaires et résultats au 30 septembre 2021 | 4 | Perspectives 2021
Cours de Bourse
Agenda 2022 |
|---|---|---|--|---|---|

Résultats des 9 premiers mois 2021 : forte croissance de l'activité et des résultats par rapport à 2020 et à 2019

Chiffres clés au 30 septembre 2021

Chiffre d'affaires

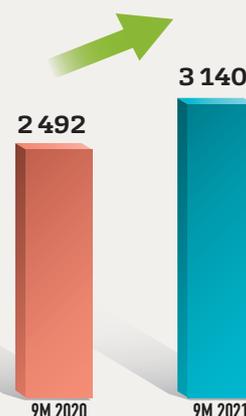
(en millions d'euros)



+ 9,4 %
à change constant et
+ 4,7 % par rapport au
30 septembre 2019

EBITDA

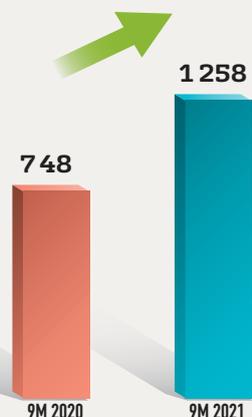
(en millions d'euros)



+ 26,4 %
à change constant et
+ 10,2 % par rapport au
30 septembre 2019

EBIT courant

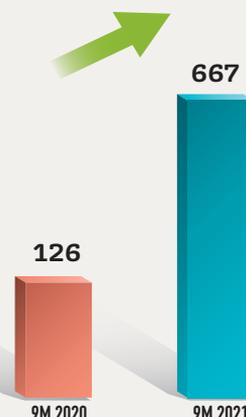
(en millions d'euros)



+ 68,7 %
à change constant et
+ 9,1 % par rapport au
30 septembre 2019

Résultat net courant

(en millions d'euros)



+ 44 %
à change constant par rapport
au 30 septembre 2019

Chiffre d'affaires et résultats au 30 septembre 2021

Chiffre d'affaires de 20 357 M€ contre 18 705 M€ au cours des neuf premiers mois 2020, soit une croissance de 8,8 % en courant et de 9,4 % à change constant.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires du Groupe Veolia a fortement progressé. Les mesures d'adaptation à la crise sanitaire mises en œuvre très tôt en 2020 ont permis de retrouver une dynamique très positive dès le deuxième semestre 2020, qui s'est poursuivie en 2021.

À change constant, après un T1 2021 en croissance de 4,0 % et un T2 en hausse de 19,7 %, le T2 2020 ayant été le trimestre le plus pénalisé par la crise sanitaire (-11 %), le T3 2021 a crû de 5,9 %, comparé à un niveau d'activité quasi stable au T3 2020.

Comparé à 2019, année pré-covid, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2021 maintient son rythme de croissance, à +4,7%, après +4,6% au cours du S1 2021.

Les variations des changes ont eu un impact de -111 M€ sur le chiffre d'affaires de la période, soit un effet de -0,6 %.

L'effet périmètre est favorable de 135 M€ avec les développements en Europe Centrale (République Tchèque et Hongrie principalement) et dans les activités mondiales (rachat d'OSIS auprès de SUEZ) qui ont plus que compensé la cession de Sade Telecom et de l'activité de nettoyage à Singapour.

À change constant, les variations enregistrées au cours des neuf premiers mois de 2021 s'établissent de la façon suivante :

- En France, la croissance de l'activité est restée très soutenue, en hausse de +10,3 % par rapport aux neuf mois 2020 et de +3,5 % par rapport à 2019, à 4 320 M€. Le chiffre d'affaires de l'Eau est en progression de +1,7 % et a bénéficié d'une indexation modérée, à +0,7 % et des volumes en repli de 2 %, conséquence d'un été pluvieux, dont l'effet a été compensé par la bonne dynamique dans les Travaux. L'activité Déchets a maintenu une très forte croissance (+20,6 % sur neuf mois après +23,5 % au S1) comparée à 2020. Les volumes sont en hausse et ont retrouvé leur niveau pré-covid. L'activité bénéficie également de la forte hausse du prix des matières premières recyclées.

- L'Europe hors France a maintenu le rythme de croissance enregistré au cours du premier semestre, avec un chiffre d'affaires de 7 656 M€, en hausse de +13,8 % par rapport aux neuf mois 2020 et de +12,1 % par rapport à 2019. Avec un chiffre d'affaires de 2 853 M€, l'Europe Centrale et Orientale affiche de nouveau la plus forte croissance, à +23,3 %, essentiellement dans l'activité Énergie grâce à un effet climat favorable, des prix de la chaleur et de l'électricité à la hausse et l'intégration de nouveaux actifs. Le Royaume-Uni et l'Irlande ont réalisé un chiffre d'affaires de 1 772 M€ et sont en croissance de +6,3 %, grâce au retour de meilleurs volumes dans l'activité Déchets sur le segment commercial et industriel, et aux prix des matières recyclées très bien orientés. Le chiffre d'affaires de l'Europe du Nord s'est établi à 2 076 M€, en croissance de +8,0 % avec des volumes en rattrapage dans le segment Déchets Industriels et Commerciaux et un effet favorable des recyclats. La zone Italie-Espagne-Portugal a crû de +15,5 % grâce à des gains de contrats.

- Le Reste du monde a réalisé une croissance de +5,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020, à 5 059 M€. La quasi-totalité des géographies sont en progression. Seule la zone Pacifique est en léger retrait (-0,9 %). L'Asie est en croissance de +3,5 %, avec la zone Chine-Hong Kong en hausse de +6,5 %. L'Amérique Latine a de nouveau enregistré une forte croissance, à +15,1 %. L'Amérique du Nord a crû de +3,5 %. La zone Afrique Moyen-Orient est en croissance soutenue, à +10 %.

- Les activités mondiales ont enregistré une croissance de +5,7 %, de +9 % à périmètre constant (principalement hors vente de l'activité Sade Telecom) à 3 319 M€. Veolia Water Technologies a crû de +4,8 %. La SADE progresse de +7,3 % à périmètre constant. L'activité Déchets Toxiques continue de croître fortement, avec une hausse de +27,5 % par rapport aux neuf mois 2020 et de +16,5 % par rapport à 2019. Cette activité demeure particulièrement porteuse dans l'ensemble des géographies du Groupe. Les activités de Services Industriels et d'Énergie ont confirmé leur rebond et sont en hausse de +16,3 %.

Forte croissance de l'EBITDA, à 3 140 M€ contre 2 492 M€ au cours des neuf premiers mois de 2020, soit une croissance de +26,4 % à change constant et de +10,2 % par rapport à 2019.

- Les variations de change ont eu un impact négatif de -10 M€ et les effets périmètre un effet favorable de +66 M€ (+2,6 %).

- La croissance du chiffre d'affaires se traduit par un fort effet de levier opérationnel au niveau de l'EBITDA. La forte croissance de l'EBITDA est ainsi le résultat de la progression de l'activité, du programme de réductions de coûts en avance sur l'objectif annuel (350 M€) et de l'effet positif des prix des recyclats et des énergies.

- L'EBITDA a par ailleurs bénéficié au troisième trimestre d'un élément non récurrent positif de 83 M€. Corrigée de cet élément, la croissance reste très forte et s'établit à +23,1 %. Cet élément cash n'a aucun effet au niveau de l'EBIT courant, et sera par ailleurs neutralisé au quatrième trimestre par un effet non récurrent négatif dû notamment au règlement du solde des crédits CO₂ au titre de l'année 2021.

Croissance de +68,7 % à change constant de l'EBIT Courant à 1 258 M€ contre 748 M€ en 2020.

- La très forte hausse de l'EBIT courant est principalement due à la progression de l'EBITDA partiellement compensée par la hausse des dotations aux amortissements liée notamment à l'intégration de nouveaux actifs.

- Le solde provisions, mise à la juste valeur et plus-values industrielles s'améliore, de -14 M€ à +29 M€ de 2020 à 2021, grâce à des gains sur cessions d'actifs industriels.

- La contribution du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées s'établit à 69 M€ contre 73 M€ en 2020 après la cession de la concession d'eau de Shenzhen.

Niveau record pour le Résultat net courant part du Groupe, à 667 M€ contre 126 M€ en 2020 et 468 M€ en 2019.

Le résultat net courant part du Groupe a fortement augmenté grâce à la très forte croissance de l'EBIT courant, un coût de l'endettement financier en forte baisse grâce à des taux de refinancement de la dette en euro très bas et l'encaissement de 122 M€ de dividendes reçus au titre de la participation de 29,9 % du capital de Suez, partiellement compensés par la hausse des impôts et du résultat des minoritaires, liée à la progression des résultats.

Endettement Financier Net de 13 445 M€ au 30 septembre 2021 contre 13 217 M€ au 31 décembre 2020. Free Cash Flow record de 583 M€.

- L'endettement financier net est stable hors effet de change défavorable de -203 M€.

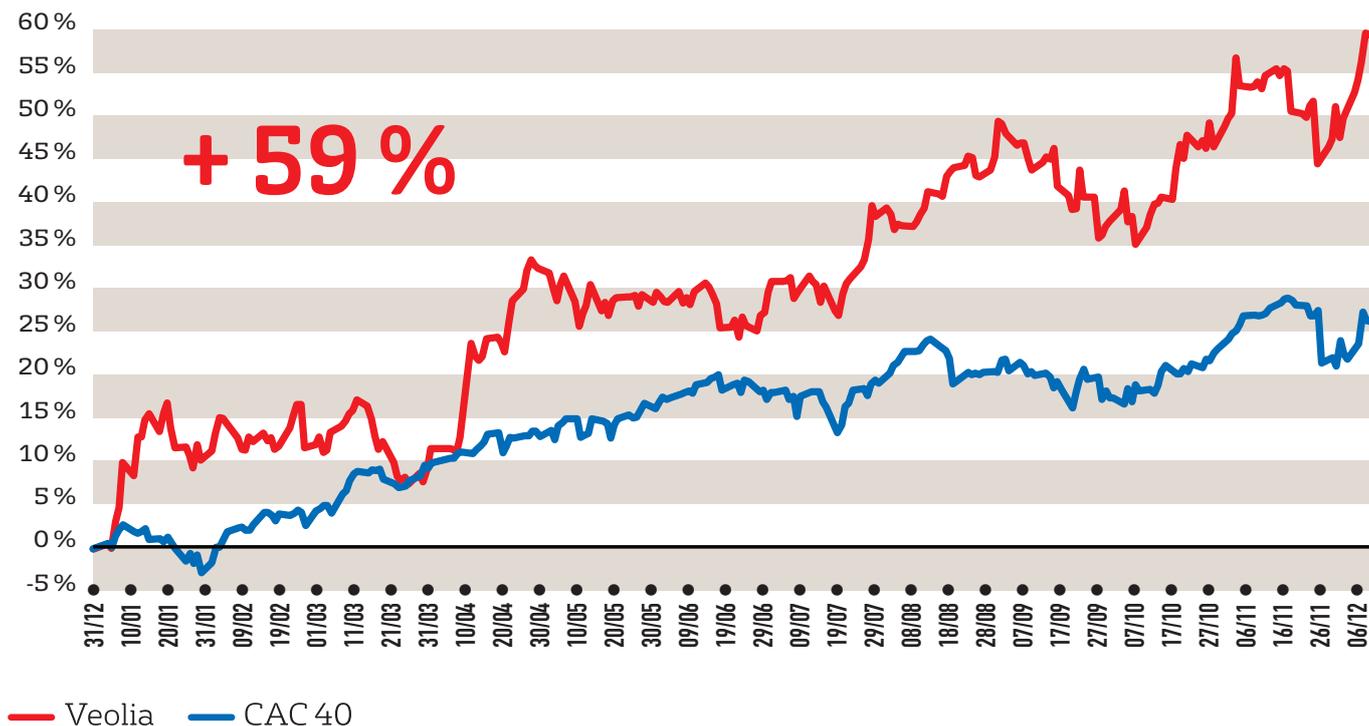
- Les investissements industriels nets demeurent maîtrisés, à 1 355 M€, contre 1 334 M€ en 2020.

- La politique de gestion très stricte du BFR a permis de le réduire de 291 M€.

- **Le Free Cash Flow est en conséquence en très forte amélioration et s'établit à 705 M€ contre -377 M€ au 30 septembre 2020 et -167 M€ au 30 septembre 2019. Corrigé du dividende de 122 M€ reçu de Suez, il ressort à +583 M€.**

- Les investissements financiers nets des cessions ont représenté 258 M€, essentiellement du fait du rachat d'OSIS auprès de Suez, opération initiée avant le lancement de l'offre sur l'ensemble du Groupe Suez.

Performance boursière depuis le 1^{er} janvier 2021



Perspectives* 2021 pleinement confirmées

Les très bonnes performances réalisées au cours des neuf premiers mois de l'exercice nous permettent de confirmer pleinement les perspectives du Groupe pour l'ensemble de l'année.

- Chiffre d'affaires supérieur à 2019
- Économies de coûts supérieures à 350 M€ : 250 M€ au titre du plan d'efficacité récurrent et 100 M€ d'économies complémentaires non récurrentes au titre du plan Recover & Adapt
- EBITDA supérieur à 4,1 Mds€, soit une croissance supérieure à 12 % comparé à 2020
- Endettement financier net ramené en dessous de 10 Mds€ à fin 2021 et leverage ratio inférieur à 3x
- Objectif du retour à la politique de distribution pré-crise au titre de 2021

* à change constant

Agenda 2022

Jeudi 17 mars :
Publication des comptes annuels 2021

Jeudi 12 mai :
Publication des informations financières du 1^{er} trimestre 2022

www.finance.veolia.com

Pour en savoir plus sur l'offre et ses modalités

Notre numéro vert est à votre disposition

0805 800 000

Service & appel gratuits

veolia.com/fr/groupe/espace-finance