

La lettre aux actionnaires



Antoine Frérot et Estelle Brachlianoff

Éditorial

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Les années se suivent et notre Groupe poursuit son chemin, déclinant sa stratégie de croissance rentable et sélective, menant à terme ses grands projets, multipliant les conquêtes commerciales, accentuant son leadership. Ainsi en a-t-il été en 2021, année au cours de laquelle il a dégagé des résultats supérieurs à ses objectifs et a réussi son OPA sur Suez, une opération qui le fait changer de dimension et qui ouvre une nouvelle page de sa longue et riche histoire.

2021 fut une année de croissance soutenue, grâce à laquelle nous avons effacé la crise de 2020 et même dépassé nos performances 2019, alors même que 2019 était déjà une année record pour Veolia.

Les résultats du 1^{er} trimestre 2022, que nous avons publiés le 12 mai, et qui figurent dans cette Lettre, confirment que notre Groupe avance sur cette trajectoire vertueuse et accélère sa croissance.

Mais si l'année 2021 fut exceptionnelle, c'est aussi et bien sûr parce que nous avons conclu avec succès notre projet de rapprochement avec Suez, une opération d'une taille et d'une portée que Veolia n'avait jamais connues.

Cette acquisition nous donne l'opportunité historique de donner naissance au champion mondial de la transformation écologique. L'ensemble sans équivalent que nous avons constitué réunit, avec des moyens d'action démultipliés, la plus belle base de savoir-faire au monde, dans un des secteurs d'activité les plus importants du XXI^e siècle. Ce projet industriel nous permettra à la fois de créer davantage de valeur pour nos parties prenantes et de maximiser notre impact sur celles-ci, en pleine cohérence avec les objectifs de notre programme stratégique Impact 2023.

En dépit des incertitudes géopolitiques et économiques actuelles, nous pouvons être sereins, car, sur le long terme, la conjoncture est porteuse pour nos métiers et qu'ensemble, avec Suez, nous détenons les meilleurs talents, les meilleures expertises, les meilleures solutions.

Tout cela, nous n'avons pu l'accomplir, chers actionnaires, que parce que vous nous avez accordé votre soutien sans faille.

Aussi laissez-moi vous dire un immense merci. Merci, car votre appui constitue un précieux encouragement à sans cesse améliorer nos performances et à accroître notre impact sur l'ensemble de nos parties prenantes.

Le travail de fond que nous avons effectué au cours de la dernière décennie pour refonder le Groupe, l'arrimer solidement à une trajectoire de croissance profitable et réussir le rapprochement avec Suez n'aurait jamais pu être accompli sans votre confiance.

Les efforts que nous déployons, année après année, pour exploiter méthodiquement le potentiel de notre Groupe témoignent de notre volonté de vous apporter la rétribution que mérite votre soutien. Sans vous, Veolia n'aurait pu avancer à un rythme aussi enlevé sur les chemins de la réussite. ●●●

Sommaire

- 2 Résultats du premier trimestre 2022
- 3 Des projets de développement innovants en Europe, qui augmenteront la production d'énergie et de matériaux durables d'origine locale

- 4 Perspectives 2022
- Compte-rendu de l'Assemblée Générale par Bénédicte Katlama
- Cours de Bourse
- Agenda 2022

●●● Avec la création du champion mondial de la transformation écologique, qui structurera notre entreprise et notre profession pour les décennies à venir, notre Groupe entame une nouvelle étape de son histoire. C'est le moment idéal pour faire évoluer en parallèle sa gouvernance.

À partir du 1^{er} juillet prochain, les fonctions de Président et de Directeur Général seront dissociées au sein de notre Groupe. Estelle Brachlianoff deviendra alors Directrice Générale de notre Groupe et j'assurerai la présidence de son Conseil d'Administration.

Depuis plus de trois ans, Estelle Brachlianoff me seconde en tant que Directrice Générale Adjointe en charge des Opérations de Veolia ; elle possède une connaissance approfondie de ses

métiers, de sa culture et de ses équipes, et s'est soigneusement préparée à ses futures responsabilités. C'est sans conteste un signe de la solidité de notre Groupe, une garantie pour la continuité de ses projets stratégiques et une assurance pour le respect de ses valeurs, que de pouvoir faire émerger, en son sein, la prochaine dirigeante chargée de le conduire vers son avenir.

C'est donc Estelle qui vous adressera notre prochaine Lettre, après la publication de nos comptes semestriels !

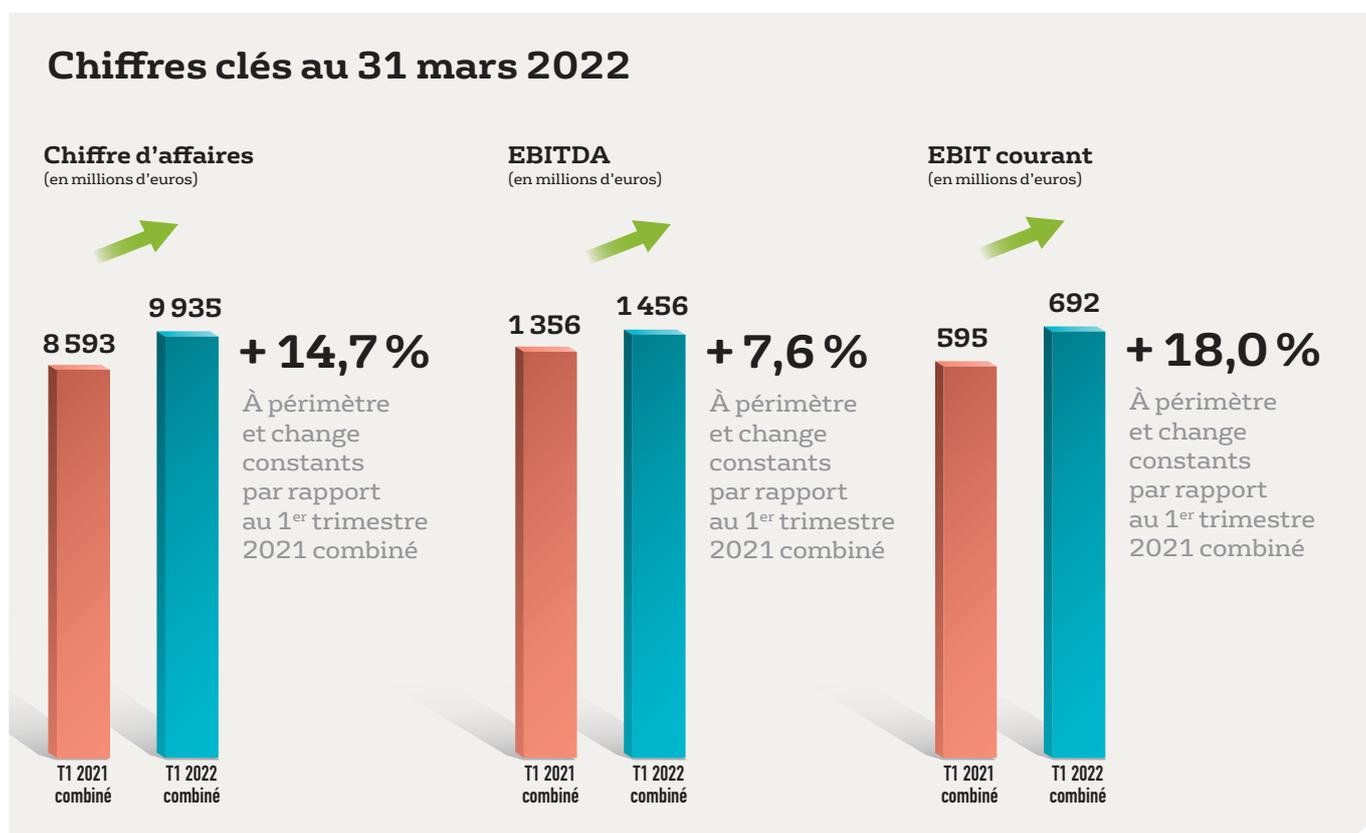
À toutes et à tous, j'adresse mes plus cordiales salutations.

Antoine Frérot, Président-Directeur Général

Résultats du 1^{er} trimestre 2022 :

- Forte croissance de l'activité et des résultats

- Première consolidation des activités de Suez



Chiffre d'affaires et résultats au 31 mars 2022 en forte croissance par rapport au 31 mars 2021

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre s'élève à 9 935 M€, en croissance de 44,3 % à change constant par rapport au T1 2021 publié en raison d'un effet périmètre à hauteur de 1 878 M€ principalement lié à l'intégration des activités de Suez (1 890 M€) et d'une croissance organique de 1 137 M€ (+16,7 %).

Par rapport au T1 2021 combiné, la croissance du chiffre d'affaires s'élève à +14,7 % à périmètre et change constants.

Il est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels :

- Le chiffre d'affaires France et Déchets Spéciaux Europe s'élève à 2 298 M€ et affiche une croissance organique de +5,4 % comparée au 31 mars 2021 combiné sous l'effet des révisions tarifaires, de la hausse des prix des matières recyclées, de la croissance soutenue de l'activité Déchets Dangereux et du dynamisme des travaux de la SADE.

- **Le chiffre d'affaires de l'Europe hors France atteint 4 523 M€** en croissance organique de +26,8 %, grâce notamment à la hausse des prix de l'énergie et du prix des matières recyclées.
- **Le chiffre d'affaires du Reste du Monde atteint 2 575 M€** en croissance organique de +7,8 % sur l'ensemble des zones géographiques, dont +11,4 % en Amérique latine, +5,6 % au Moyen-Orient, +9 % en Amérique du Nord, +4,4 % en Asie et +9,4 % dans le Pacifique.
- **L'activité Technologies de l'Eau est en progression organique de +2,6 % à 938 M€**, la belle performance des activités Technologie de VWT permettant de compenser partiellement la baisse d'activité dans les projets de dessalement.

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

- **une forte croissance de l'Énergie de +38,5 % à 2 470 M€**, tirée par la hausse des prix des énergies (électricité et chaleur) et l'impact favorable de révisions tarifaires ;
- **une croissance de l'activité Déchets de +11,5 % à 3 786 M€**, grâce à la hausse des prix des matières recyclées, aux révisions tarifaires favorables et au bon niveau de volumes ;
- **une progression des activités Eau de +5,3 % à 4 079 M€**, grâce à l'indexation tarifaire des contrats.

L'EBITDA consolidé du Groupe s'élève à de 1 456 M€ contre 1 356 M€ au T1 2021 combiné et 1 078 M€ au T1 2021 publié.

- **Par rapport au T1 2021 publié, la croissance est de +33,4 %** à change constant, dont +276 M€ d'effet périmètre principalement lié à l'intégration des activités de Suez et +7,8 % de croissance organique.
- **Par rapport au 31 mars 2021 combiné, l'EBITDA progresse de +7,6 % à périmètre et change constants.**
- La contribution des plans d'économies de coûts et des synergies s'élève au total à +108 M€ à fin mars 2022, dont le plan d'efficacité pour 87 M€ et les synergies réalisées suite à l'intégration de Suez pour 21 M€.

L'EBIT courant consolidé du Groupe au 31 mars 2022 s'établit à 692 M€, en progression de +18,0 % à périmètre et change constants par rapport au 31 mars 2021 combiné.

L'endettement financier net ressort à 21 284 M€ au 31 mars 2022, contre 9 532 M€ au 31 décembre 2021, sous l'effet notamment de la variation de périmètre liée à l'acquisition Suez à hauteur de -10 235 M€ et de la variation saisonnière du *free cash-flow* net à hauteur de -451 M€.

Des projets de développement innovants en Europe qui augmenteront, la production d'énergie et de matériaux durables d'origine locale

» Développer des boucles énergétiques locales qui permettent la décarbonatation et l'autosuffisance énergétique

Lancement d'une solution industrielle innovante pour produire un biocarburant neutre en CO₂ à partir de la production de pâte à papier, en coopération avec Metsä Fiber en Finlande.



- Raffinerie construite et exploitée par Veolia
- Solution reproductible dans 80 % des usines de pâte à papier du monde entier

» Solvay et Veolia lancent un projet de transition énergétique « Dombasle Énergie »

Création d'une unité de cogénération remplaçant trois chaudières à charbon par des fours fonctionnant avec des combustibles dérivés de déchets.



- Réduction de 50 % des émissions de CO₂
- La nouvelle installation sera mise en service en 2024

» Recyclage des batteries de voitures électriques

Veolia fournira sa technologie de cristallisation HPD pour le recyclage des batteries de véhicules électriques au centre de recyclage Li-Cycle à Rochester, NY.



- L'installation recyclera 225 000 batteries de véhicules électriques par an grâce à Veolia HPD.

» Veolia et Waga Energy mettent en service l'une des plus grandes unités de production de biométhane en Europe

Production de 120 GWh de gaz renouvelable / an

Veolia produit déjà 1,6 TWh de biogaz en France, soit 10 % de l'objectif de production de biogaz français fixé par le Plan pluriannuel Énergie 2023.



Perspectives* 2022

À la vue des tendances toujours favorables dans nos différentes activités, sans élargissement du conflit au-delà du territoire ukrainien ni changement significatif des conditions d'approvisionnement en énergie en Europe, les perspectives 2022 du Groupe, qui intègrent pour la première fois celles de Suez à partir du 18 janvier 2022 s'établissent de la façon suivante :

- 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
- Et croissance du dividende en ligne avec celle du Bénéfice Net Courant Par Action

* à change constant **BNPA y compris coût de l'hybride et avant PPA

Compte-rendu de l'Assemblée Générale du 15 juin 2022 par Bénédicte Katlama, membre du Comité consultatif des actionnaires



Bénédicte Katlama
Membre du CCA

L'Assemblée Générale a pu se tenir à la Maison de la Mutualité après deux années à huis clos en raison du contexte sanitaire.

Quelques points forts de cette assemblée méritent tout particulièrement d'être remarqués :

- Les très bons chiffres de l'exercice 2021 et le bon démarrage de l'année 2022.
- Le changement de statut d'Antoine Frérot qui, président-directeur général de Veolia pendant douze ans, quittera cette fonction

le 1^{er} juillet pour prendre celle de président du Conseil d'Administration. Il a été longuement applaudi à cette annonce.

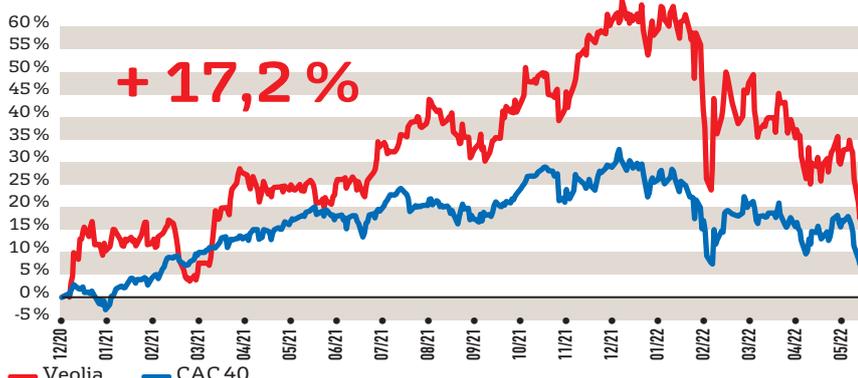
- Le beau parcours de Veolia pendant ces douze années qui ont vu une réorganisation, un retour à la croissance organique puis, cette année, la fusion avec Suez.
- L'arrivée à la direction générale d'Estelle Brachlianoff, entrée en 2005 chez Veolia où elle a occupé différents postes jusqu'à sa nomination en 2018 comme directrice générale adjointe en charge des Opérations. Elle nous a montré pendant son discours sa détermination à poursuivre l'action de son prédécesseur.
- La création d'un modèle européen de la transformation écologique

avec le nouvel ensemble de 220 000 ressources, né de la fusion de Veolia et Suez, avec lequel s'établira un prochain programme stratégique qui débutera dès 2024 à l'issue du plan impact 2023.

- La raison d'être de Veolia qui s'appuie sur une performance plurielle prenant en compte, outre les performances financière et commerciale, les performances environnementale, sociale et sociétale, et qui a donné lieu à la création en 2021 d'un Comité de la Raison d'être.

Nous sommes devant une société réorganisée, restaurée, idéalement positionnée, rajeunie et tournée vers l'avenir, qui nous permet d'envisager le futur avec confiance.

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



Agenda 2022

Mercredi 3 août :
Publication des comptes
du 1^{er} semestre 2022

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

www.finance.veolia.com