

La lettre aux actionnaires



Estelle Brachlianoff

Éditorial

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Une très forte croissance de nos activités, la réussite du rapprochement avec Suez, des résultats à leur plus haut historique dans un contexte pourtant compliqué : c'est, en résumé, ce qu'expriment les comptes annuels de Veolia que nous avons publiés le 2 mars.

2022 était la troisième année de notre plan stratégique Impact 2023. Au cours de celle-ci, notre Groupe s'est adapté avec succès au nouveau contexte économique et géopolitique, marqué par le retour de l'inflation et le bouleversement des marchés énergétiques. Mais 2022 était aussi l'année où nous avons donné naissance au champion mondial de la transformation écologique, et accueilli 40 000 nouveaux collaborateurs qui sont autant de savoir-faire et de talents au service de notre projet. Enfin, nous n'avons pas oublié en 2022 de prendre soin de nos clients, et d'en convaincre de nouveaux, comme en témoigne la vigueur de notre développement.

Les performances exceptionnelles dégagées dans ces conditions difficiles témoignent de la résilience du Groupe, mais aussi de son agilité et de sa capacité à saisir, en toutes circonstances, les opportunités qui se présentent à lui, notamment sur les marchés de l'énergie avec le grand succès du plan ReSource.

Ainsi, pour citer quelques chiffres financiers :

- notre chiffre d'affaires a progressé fortement pour s'établir à 42,9 Md€. En dehors des effets de l'acquisition de Suez et des prix de l'énergie, notre croissance s'est élevée à 6,5 %.
- Notre chiffre d'affaires a bénéficié à la fois d'une hausse de volumes dans nos 3 métiers - l'eau, les déchets et l'énergie - ainsi que des indexations tarifaires de nos contrats, et d'un *pricing* rigoureux de nos offres pour suivre l'inflation de nos coûts, parfois avec retard.

- Il a augmenté en particulier en Europe centrale et orientale, en Italie, en Amérique latine, en Ibérie et en Afrique / Moyen-Orient, qui ont été nos zones de plus fort développement en 2022 ;
- notre EBITDA s'est élevé à 6,2 Md€, soit une croissance organique de + 7,2 %, notamment grâce aux synergies qui ont été plus rapides que prévu dans cette première année (146 M€ sur les 500 M€ cumulés liés au rapprochement), et au maintien d'un très bon niveau de plan d'efficacité (371 M€, au-delà de notre objectif de 350 M€) ;
- le résultat net courant part du Groupe a augmenté de 30 % pour s'établir à 1,16 Md€ et dépasse l'objectif de 1,1 Md€ qui était le nôtre ;
- enfin, notre endettement financier net, de 18,1 Md€, est maîtrisé puisqu'il représente 2,9 fois notre EBITDA.

Dans toutes les régions où Veolia est implanté, nous avons effectué de magnifiques conquêtes sur nos marchés traditionnels ou sur les nouvelles frontières des métiers de l'environnement. Parmi les contrats gagnés en 2022, signalons le rachat, à la compagnie pétrolière nationale d'Abu Dhabi, de 2 centres de traitement des déchets dangereux au sein de la raffinerie d'Al Ruways, la plus grande du Moyen-Orient, et qui traite 5 % du pétrole mondial ; l'accord pour construire la plus grande centrale solaire pour une usine de dessalement d'eau de mer, à Oman ; le marché pour la gestion des déblais •••

Sommaire

2 Des résultats 2022 à leur plus haut historique

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

4 Dividende 2022

4 Objectifs 2023

5 Matinée investisseurs du 2 mars : Présentation du nouveau Groupe

6 Cours de bourse Agenda 2023

••• de la future ligne 15 Est du Grand Paris Express ; le BOT pour la construction d'une usine de traitement et de recyclage des eaux usées, en Chine, avec Hubei Jinkong Gas Co., dans le secteur de la chimie ; le contrat d'efficacité énergétique, avec l'hôpital de Bohnice, à Prague ; le contrat de traitement et recyclage des déchets de Gold Coast en Australie ; le contrat d'opération et de maintenance en eau industrielle pour la compagnie minière Cerro Verde au Pérou...

Grâce au rapprochement avec Suez, notre Groupe se classe dans le top 3 de ses métiers dans tous les pays clés pour son développement. Il a significativement renforcé sa présence en Espagne, en Belgique, aux États-Unis, au Chili, en Australie, au Moyen-Orient... Aujourd'hui, Veolia est un groupe plus international, équilibré géographiquement, plus attractif et plus leader que jamais !

Le succès de ce rapprochement se lit également :

– dans la réussite de l'opération d'actionnariat-salarié 2022, à laquelle plus de 75 000 collaborateurs ont participé. À l'issue de celle-ci, les salariés de Veolia sont devenus, collectivement, le premier actionnaire du Groupe et détiennent 6,5 % de son capital ;

– dans le taux d'engagement très élevé des collaborateurs de notre Groupe, qui s'élève à 89 %, selon l'enquête conduite fin 2022 auprès de 160 000 d'entre eux.

Je n'oublie pas les performances sur tous les autres aspects de notre Impact et suis particulièrement fière des 14 Mt de CO₂ que nous avons permis à nos clients d'annuler, ou encore d'avoir atteint avec un an d'avance notre objectif de rendement de nos réseaux d'eau, économisant ainsi plus de 115 millions de m³ d'eau.

Ces résultats nous placent dans d'excellentes conditions pour poursuivre ces très belles performances en 2023, et convaincre notamment encore plus de clients, villes ou industriels, de se tourner vers Veolia pour les aider à décarboner, dépolluer ou régénérer des ressources. Car ces enjeux sont au cœur des préoccupations du monde, et Veolia idéalement placé pour y répondre par des solutions efficaces, duplicables, abordables.

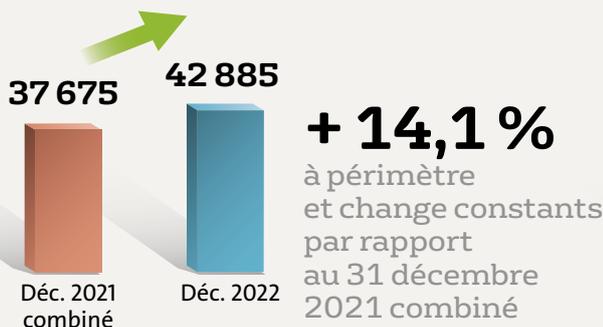
En vous remerciant de votre fidélité à notre Groupe et de votre confiance dans sa stratégie de croissance pérenne, solide et rentable, je vous prie d'agréer mes salutations les plus cordiales.

Estelle Brachlianoff, Directrice Générale

Des résultats 2022 à leur plus haut historique

Chiffres clés au 31 décembre 2022

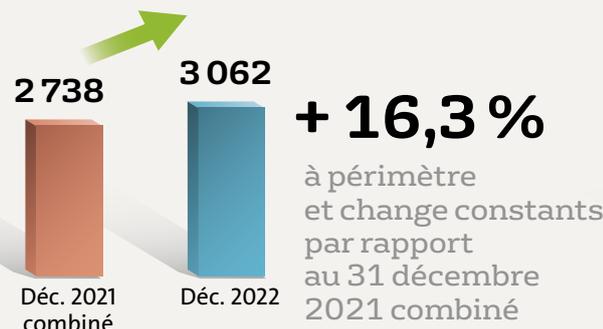
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



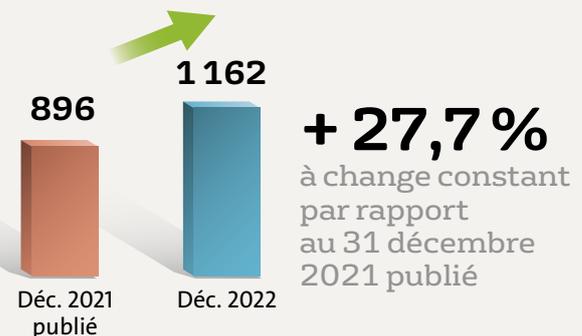
EBITDA (en millions d'euros)



EBIT courant (en millions d'euros)



Résultat net courant (en millions d'euros)



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

- Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2022 s'établit à 42 885 millions d'euros, en croissance de 49,4 % à change constant par rapport au chiffre d'affaires de 2021 publié. Cette très forte croissance résulte de l'acquisition de Suez, dont la contribution au chiffre d'affaires cumulé ressort à 9 722 M€, et d'une croissance organique de 4 565 millions d'euros (+16 %).
- Sur la base du chiffre d'affaires combiné de Veolia et des actifs de Suez, la croissance s'est établie à +14,1%, à périmètre et change constants.

L'analyse qui suit de l'activité du Groupe est faite sur les chiffres combinés de Veolia et des actifs de Suez.

L'évolution du chiffre d'affaires par effet est la suivante :

L'effet change ressort à +673 millions d'euros (+1,8% sur le chiffre d'affaires combiné) et est partiellement compensé par **l'effet périmètre** de -757 millions d'euros (-2,0%) qui comprend notamment la cession d'actifs en Scandinavie réalisée en 2021 et, au niveau de Suez, les cessions d'activités en Australie en 2021 et l'impact des remèdes de l'Union européenne.

L'effet commerce / volumes / travaux s'élève à +906 millions d'euros (+2,4 %) grâce à de bons volumes dans l'ensemble des activités et notamment dans l'énergie ainsi que par la croissance des activités Travaux et Technologie.

L'effet climat est modéré et s'élève à -114 millions d'euros (-0,3%).

L'impact du prix des énergies s'élève à +2 851 millions d'euros (+7,6%), porté par la hausse des tarifs de chaleur et d'électricité, principalement en Europe centrale et orientale. L'impact du prix des matières recyclées s'élève à +258 millions d'euros, grâce à l'augmentation du prix des papiers recyclés en France, en Allemagne et au Royaume-Uni, jusqu'en juillet 2022.

Les effets prix ont été très favorables, de 1 394 millions d'euros (+3,7%), principalement grâce aux mécanismes d'indexation tarifaire et de hausse du prix des services du Groupe.

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2022 est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels par rapport au 31 décembre 2021 combiné :

- Le chiffre d'affaires de **France et déchets spéciaux Europe** s'élève à 9 666 millions d'euros et affiche une croissance organique de +2,6 % comparé au 31 décembre 2021 combiné.
- Le chiffre d'affaires de **l'Europe hors France** atteint 17 850 millions d'euros au 31 décembre 2022, en croissance organique de +26,1 %, principalement grâce à la hausse des prix de l'énergie et à de bons niveaux d'indexation tarifaire dans l'Eau en Europe centrale et orientale.
- Le chiffre d'affaires du **Reste du Monde** atteint 11 196 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 progression de +10,0 %. Veolia Water Technologies enregistre une croissance de +4,4 % et le pôle Water Technologies Services est en forte accélération à +13,5 %, grâce à un bon niveau d'activité et à 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 31 décembre 2021 combiné s'est établie de la façon suivante :

- Le chiffre d'affaires de **l'Eau exploitation** progresse de +8,0 %, à 12 671 M€, avec un bon niveau de volumes dans toutes les géographies et des indexations tarifaires en hausse.
- Le chiffre d'affaires **Technologie et Construction** est en progression de +8,6%, à 5 589 M€.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** progresse de +6,8 %, à périmètre et change constants, à 15 798 M€. Il bénéficie de prix moyens élevés des matières recyclées sur les papiers et les plastiques. La tendance haussière du prix du pétrole ainsi qu'un bon niveau d'activité impacte 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 des révisions tarifaires favorables sont constatées sur les différentes géographies. L'effet commerce / volumes est neutre. 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 +44,7 %, à périmètre et change constants, à 9 227 M€. La forte croissance de l'activité repose sur un effet prix positif, notamment en Europe, sur la progression des volumes distribués, les augmentations tarifaires en Europe centrale et orientale 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.

L'EBITDA est en forte croissance, à 6 196 M€ contre 5 823 M€ au 31 décembre 2021 combiné, soit une progression de +7,2 % à périmètre et change constants, au-dessus de l'objectif fixé, entre +4 % et +6 %.

- Les variations de change ont eu un impact favorable de 91 M€, soit +1,6 %, compensées par les effets périmètre défavorables de -139 M€ (-2,4%).
- La solide croissance de l'EBITDA est le résultat de la progression de l'activité et du programme de réduction de coûts à hauteur de 371 M€, au-dessus de l'objectif annuel de 350 M€, et des synergies nées du rachat des activités de Suez pour 146 M€. La réalisation du programme de synergies est en avance puisque l'objectif annuel était de 100 M€.

L'EBIT courant est en croissance à périmètre et change constants de +16,3 %, à 3 062 M€.

Le résultat net courant part du Groupe a atteint 1 162 millions d'euros au 31 décembre 2022, contre 896 millions d'euros au 31 décembre 2021 publié (+29,7 % et +27,7 % à change constant), au-dessus de l'objectif annuel fixé à 1,1 milliard d'euros.

Le résultat net publié part du Groupe ressort à 716 millions contre 404 millions d'euros au 31 décembre 2021 publié (+77 %).

Les principaux éléments non courants sont composés des coûts afférents à l'acquisition et l'intégration de Suez.

L'endettement financier net est de 18 138 M€ au 31 décembre 2022 contre 9 532 M€ au 31 décembre 2021, et fait ressortir un levier inférieur à 3 fois, meilleur que l'objectif. Par rapport au 31 décembre 2021, la variation de l'endettement financier net s'explique principalement par l'impact net de l'acquisition du Groupe Suez.

Dividende 2022

Hausse du dividende, à 1,12€ par action, payé à 100 % en numéraire

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale du 27 avril 2023 le versement d'un dividende de 1,12€ par action au titre de l'exercice 2022, payable en numéraire. La date de détachement du dividende est fixée au 9 mai 2023. Les dividendes 2022 seront versés à partir du 11 mai 2023.

Objectifs 2023^{1 2}

- Solide croissance organique du chiffre d'affaires
- Économies de coûts supérieures à 350 M€ auxquelles s'ajoutent de nouvelles synergies attendues pour un montant cumulé supérieur à 280 millions fin 2023, en ligne avec l'objectif de 500 M€ cumulés
- Croissance organique de l'EBITDA de +5 % à +7 %
- Résultat net courant part du Groupe autour de 1,3 Md€²
- 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

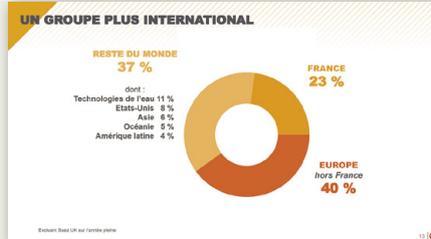
² Hors PPA

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

Matinée investisseurs du 2 mars : Présentation du nouveau Groupe

Un an après l'acquisition de Suez, Veolia a organisé une réunion de présentation du nouvel ensemble qui s'est tenue le 2 mars 2023 au siège à Aubervilliers. Nous vous en présentons ci-après les principaux messages. La présentation intégrale est disponible sur notre site internet: www.veolia.com et accessible directement en cliquant sur le lien suivant: [Présentation intégrale](#)

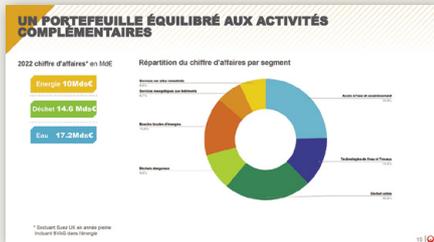
► Veolia, plus que jamais leader



UN CHAMPION MONDIAL DANS LE TOP 3 DE TOUS NOS PAYS ET ACTIVITÉS CLÉS

La fusion avec Suez a renforcé nos positions et a accru notre potentiel de croissance dans les solutions à valeur ajoutée

- Services de l'eau : #1 mondial, #1 en Europe et #3 aux États-Unis
- Technologies de l'eau : #1 mondial
- Déchets solides : #1 en Europe, #2 en France, #1 en Argentine, #2 en Allemagne, #1 en Australie
- Déchets dangereux : #1 mondial, #1 en France, #3 aux États-Unis
- Cheffage urbain : #2 en Europe
- Efficacité énergétique : #2 en Europe



UN ENORME MARCHÉ EN CROISSANCE RAPIDE

- Accès à l'eau et l'assainissement
- Technologies de l'eau
- Recyclage et valorisation des déchets solides
- Boucles énergétiques locales
- Services énergétiques aux bâtiments
- Services sur site aux industriels
- Déchets liquides et dangereux

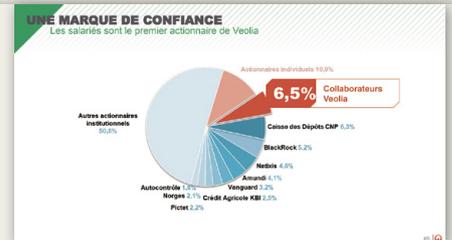
L'INNOVATION EN ACTION POUR CONTINUER À METTRE EN ŒUVRE LA TRANSFORMATION ÉCOLOGIQUE

- DECARBONATION**: Production de carburants, Le marché des carburants pour les secteurs maritimes et aériés pourrait atteindre 70 M€ en Europe en 2025.
- ÉCONOMIE & RÉGÉNÉRATION DES RESSOURCES**: 2,1 millions de plaques à recycler en 2025. Veolia vise à se positionner sur l'ensemble de la chaîne de valeur et à capter 15 % du marché de recyclage en Europe en 2025 et 15 % dans le monde.
- DÉPOLLUTION**: Réhabilitation des eaux, En 2023, Veolia a traité 1 milliard de m³ d'eau usée laitière et industrielle.

► Veolia, l'entreprise ESG de référence

L'ESG DE VEOLIA EN BREF

- E** 14M tCO₂e évitées grâce aux solutions Veolia
- S** 89% de taux d'engagement grâce aux solutions Veolia
- G** Performance plurielle (voir des engagements mesurés) objectifs sur 19 KPI (dont 14 liés financiers)
- 320M m³ d'eau économisée en 2022 en comparaison à 2019 grâce à la performance des réseaux
- 100% salariés protégés grâce à un label social reconnu (ICARE)
- 16 000 salariés avec une pratique de bonus alignée sur la performance plurielle
- 490 000 T de plastique recyclé avec une 2^e place à l'échelle mondiale
- 1M d'emplois locaux
- 1^{er} actionnaire = salariés qui détiennent 6,5% du capital



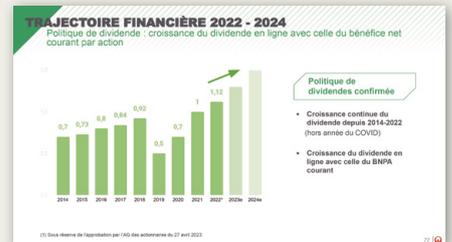
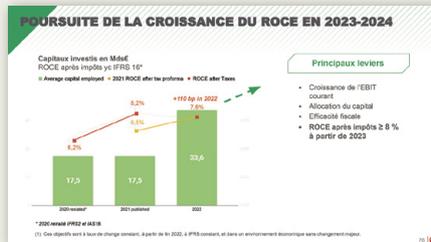
► Veolia, lancé sur une trajectoire de croissance

VEOLIA, LA VALEUR ESG DE RÉFÉRENCE

ZOOM SUR LA TRAJECTOIRE FINANCIÈRE

LE MODÈLE DE CRÉATION DE VALEUR DE VEOLIA : CROISSANCE DURABLE ET RENTABLE

- Accélération de la croissance
- Optimisation de la performance
- Stricte allocation de capital



► Conclusion : la raison d'être de Veolia

LA RAISON D'ÊTRE DE VEOLIA EN BREF

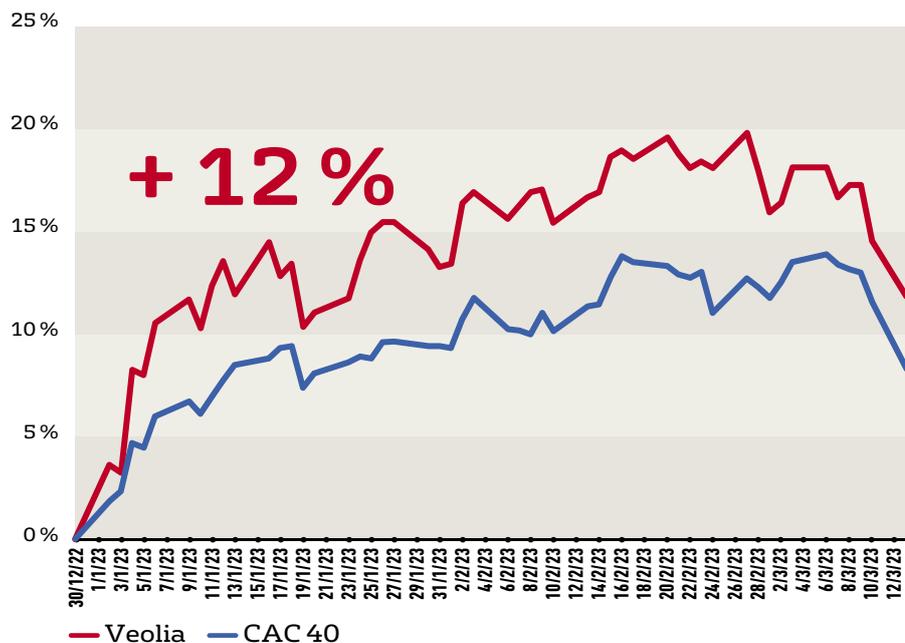
La Transformation écologique, c'est notre raison d'être.

“ La transformation écologique, c'est agir pour concilier progrès humain et protection de l'environnement. Nous développons et anons dans les territoires des solutions qui dépolluent et préservent nos ressources vitales de l'avenir, des solutions qui décarbonent nos modes de vie et de production et les adaptent aux conséquences du dérèglement climatique. Nous nous mobilisons, partout dans le monde, dans le respect de chaque culture, pour améliorer la santé et la qualité de vie des communautés humaines. Chez Veolia, nous voulons être utiles au plus grand nombre en traitant comme un tout indissociable les enjeux économiques, sociaux et environnementaux. ”

CAPITAL MARKET DAY

Jeudi 2 Mars 2023

Performance boursière de Veolia depuis le 1^{er} janvier 2023



Agenda 2023

Jeudi 27 avril 2023 :
Assemblée Générale

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

Jeudi 3 août 2023 :
Publication
des comptes du
1^{er} semestre 2023

www.finance.veolia.com