

Communiqué de presse

Paris, 4 mai 2023

CHIFFRES CLÉS AU 31 MARS 2023

(DONNÉES IFRS NON AUDITÉES)

NOUVEAU TRIMESTRE DE FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS

**BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE
CONFIRMATION DE LA SOLIDITÉ DE NOTRE MODÈLE ÉCONOMIQUE
EBITDA EN FORTE PROGRESSION DE +8 %
PORTÉ PAR LES HAUSSES DE PRIX ET 130 M€ D'ÉCONOMIES ET DE SYNERGIES**

OBJECTIFS 2023 PLEINEMENT CONFIRMÉS

- CROISSANCE ORGANIQUE SIGNIFICATIVE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE +19,9 %¹, À 12 007 M€
 - HAUSSE DE +6,3 %¹ HORS EFFET DU PRIX DES ÉNERGIES
- EBITDA DE 1 574 M€ EN CROISSANCE ORGANIQUE SOUTENUE DE +8,0 %
 - 87 M€ DE GAINS D'EFFICACITÉ ET 43 M€ DE SYNERGIES AU 1^{ER} TRIMESTRE, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF ANNUEL
- EBIT COURANT EN TRÈS NETTE HAUSSE DE +14,0 %¹, À 788 M€²
- ENDETTEMENT FINANCIER NET MAÎTRISÉ, À 18 727 M€²
- OBJECTIFS 2023 PLEINEMENT CONFIRMÉS :
 - CROISSANCE ORGANIQUE SOLIDE DU CHIFFRE D'AFFAIRES
 - CROISSANCE ORGANIQUE DE L'EBITDA ENTRE +5 % et +7 %
 - RÉSULTAT NET COURANT PART DU GROUPE AUTOUR DE 1,3 MD€
 - RATIO DETTE NETTE / EBITDA~ 3x

¹ à périmètre et change constants

² Hors impact du *purchase price allocation* de Suez.

Estelle Brachlianoff, Directrice générale du Groupe, a commenté: "2023 a parfaitement commencé pour Veolia et s'inscrit dans les excellentes tendances de la fin de l'année 2022. La croissance organique de notre chiffre d'affaires s'est établie à 19,9 %. En termes de résultats, l'EBITDA du groupe a progressé de +8 %, et notre EBIT courant de +14 %. Ces performances illustrent une nouvelle fois notre faible sensibilité au cycle économique et notre capacité à répercuter les hausses de nos coûts dans nos prix. Nos succès commerciaux confirment la pertinence de nos offres de services de Décarbonation, de Dépollution et de Régénération des ressources et notre forte différenciation au service de nos clients, comme nous venons de le faire avec des contrats majeurs à Lille, Istanbul et Gold Coast. Leader mondial disposant de positions fortes dans toutes les géographies clés, Veolia est idéalement positionné pour saisir les opportunités du marché de la transformation écologique, ce qui nous rend très confiants dans notre capacité à poursuivre un développement solide dans les années à venir.

Nous démarrons donc l'exercice 2023 à pleine vitesse, parfaitement lancés pour une nouvelle année de forte croissance, et confirmons pleinement nos objectifs."

Détail des chiffres clés au 31 mars 2023

- Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier trimestre 2023 s'établit à 12 007 millions d'euros contre 9 935 millions d'euros au premier trimestre 2022, en croissance de 19,9% à périmètre change constant par rapport au chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 publié et de +6,3% hors effet prix des énergies.

L'évolution du chiffre d'affaires par effet se décompose comme suit :

L'effet change ressort à -106 millions d'euros (-1,1 % sur le chiffre d'affaires) et reflète principalement la dépréciation des devises britannique, polonaise et argentine partiellement compensée par la hausse du dollar américain.

L'effet périmètre de +204 millions d'euros (+2,1 % sur le chiffre d'affaires) reflète la prise en compte des différents effets liés à la finalisation des opérations antitrust liées au rachat de Suez.

L'effet Commerce / Volumes / Travaux s'établit à +377 millions d'euros (+3,8 % sur le chiffre d'affaires) grâce aux bonnes performances des activités dans l'énergie ainsi que par la croissance des activités Technologie de l'Eau.

L'effet climat est légèrement négatif, à -35 millions d'euros (-0,3 % sur le chiffre d'affaires), reflet de l'hiver doux en Europe Centrale et Orientale.

L'impact du prix des énergies s'élève à +1 353 millions d'euros (+13,6 % sur le chiffre d'affaires) et traduit la forte hausse des tarifs de chaleur et d'électricité en Europe Centrale et Orientale.

L'impact du prix des matières recyclées est négatif de -93 millions d'euros (-0,9 % sur le chiffre d'affaires). Le principal effet est la baisse du prix des papiers et cartons recyclés en France, en Allemagne et au Royaume-Uni, entre août et décembre 2022. Les prix se sont stabilisés en début d'année et sont en hausse en avril.

Les effets prix dans l'Eau et la Propreté sont positifs de 372 millions d'euros (+3,7 % sur le chiffre d'affaires). Ils reflètent les mécanismes d'indexation tarifaires et de hausses du prix des services du Groupe de +4,9% en moyenne dans l'Eau et de +4,1% dans les Déchets.

- **Le chiffre d'affaires au 31 mars 2023 est en croissance sur l'ensemble des segments opérationnels par rapport au 31 mars 2022.**

- Le chiffre d'affaires **France et Déchets Spéciaux Europe** a atteint 2 354 millions d'euros, soit une croissance organique de +3,0 % comparé au 31 mars 2022 :

- Le chiffre d'affaires de **l'Eau France** est en hausse de +1,5 % principalement sous l'effet des hausses tarifaires qui compensent le retour en régie du contrat de Lyon. Les volumes facturés sont en léger retrait de -0,6 %.
- L'activité **Déchets France** est en retrait de 1,1 % principalement sous l'effet de la baisse du prix des matières recyclées partiellement compensée par la hausse des prix des services et de l'énergie vendue.
- L'activité de **Déchets Dangereux en Europe** enregistre une nouvelle progression, à +5,8 %, avec des prix toujours bien orientés. Le pôle SARPI est ainsi en croissance de +7,3% et SARP-OSIS en hausse de +6,9 %.
- La **SADE** est en progression de +4,3 %, grâce à une bonne activité commerciale toujours dynamique.

- Le chiffre d'affaires de **l'Europe hors France** ressort à 5 664 millions d'euros au 31 mars 2022 en croissance organique de +32,6 % principalement grâce à la hausse des prix de l'énergie en Europe Centrale et Orientale.
 - En **Europe Centrale et Orientale**, le chiffre d'affaires a atteint 3 786 millions d'euros, en forte croissance de +57,3 %. La zone enregistre toujours une activité soutenue portée par l'effet favorable des hausses tarifaires des activités de vente de chaleur et d'électricité. L'effet climat Énergie est légèrement défavorable (-35 millions d'euros).
 - En **Europe du Nord**, le chiffre d'affaires ressort à 973 millions d'euros, soit une hausse de 6,1 %. Le **Royaume-Uni** est en hausse de +8,9% à périmètre et change constants grâce notamment aux bonnes performances des activités de collecte municipale et tertiaire ainsi qu'au démarrage de contrats liés à la décarbonisation. Le **Belux** est en croissance organique de +6,4 %.
 - En **Italie**, le chiffre d'affaires est en retrait de -14,5 %, à 290 millions d'euros sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie vendue.
 - En **Ibérie**, le chiffre d'affaires est en hausse de +11,0 %, à 615 millions à la fois dans l'Énergie mais également dans l'Eau, avec des volumes en hausse de +0,5 % et des hausses tarifaires.

- Le chiffre d'affaires du **Reste du Monde** ressort à 2 924 millions d'euros, en hausse de +11,2 % à périmètre et change constants.
 - Le chiffre d'affaires en **Amérique Latine** a crû de +26,7 %, grâce aux fortes indexations tarifaires en particulier dans l'Eau au Chili.
 - En **Afrique Moyen-Orient**, l'activité a augmenté de +18,4 %.
 - En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a atteint 769 millions d'euros, en croissance de +8,3 % grâce à une activité porteuse, un effet mix favorable et la poursuite des hausses des prix des services dans les déchets dangereux ainsi que l'effet des hausses tarifaires dans l'Eau.
 - Le chiffre d'affaires en **Asie** a retrouvé un bon rythme de progression, en hausse de +8,2 %. L'activité en Chine s'améliore avec une croissance de +6,7 % et la Corée du Sud, le Japon et Taïwan continuent d'enregistrer une croissance à deux chiffres.
 - Dans le **Pacifique**, le chiffre d'affaires est en hausse de +1,7 %.

- L'activité **Technologies de l'Eau** a enregistré une croissance solide de +14,7 %. Veolia Water Technologies est en progression de +11,6 % grâce aux activités de services et de technologies et WTS de +16,4 % principalement dans les systèmes d'ingénierie et la vente de produits chimiques.

- o **Évolution du chiffre d'affaires par métier. La croissance du chiffre d'affaires de 19,9 % est d'abord portée par la forte croissance de l'Énergie sous l'effet de la forte hausse des prix des énergies vendues. Hors effet prix des énergies, la croissance organique s'est établie à +6,3 %.**
 - Le chiffre d'affaires de **l'Eau** progresse de +9,9 %, à 4 270 M€, avec des volumes en légère croissance (+1,9 % en Europe Centrale et Orientale, -0,6 % en France, +0,5 % en Espagne, +1 % au Chili et -0,7 % aux États-Unis), le plein effet des indexations tarifaires dans toutes les géographies (+4,6 % au total) et la hausse à deux chiffres des activités Technologies de l'Eau.
 - Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** progresse de +3,2 % à périmètre et change constants, à 3 603 millions d'euros. L'effet volumes est de +0,6 %, l'effet des hausses de prix est de +4,1 %, en

partie compensé par la baisse des prix des recyclats (principalement papiers-cartons) dont l'effet est négatif de -2,5 % sur la croissance du chiffre d'affaires.

- Le chiffre d'affaires de l'activité **Énergie** a atteint 4 133 millions d'euros, en très forte croissance (+54 % à périmètre et change constants) essentiellement sous l'effet des hausses des prix de la chaleur et de l'électricité vendues, qui reflète la très forte hausse du coût des énergies achetées (gaz, charbon, biomasse). L'effet climat est légèrement défavorable à -1,3 % du fait d'un hiver doux.
- **Forte croissance de l'EBITDA, à 1 574 M€ contre 1 456 M€ au 31 mars 2022, soit une croissance de +8,0 % à périmètre et change constants.**
 - Les variations de change ont eu un impact défavorable de -7 M€, compensées par les effets périmètre de +9 M€.
 - La forte croissance de L'EBITDA se décompose en un effet volumes de 23 millions d'euros (+1,6 % sur le chiffre d'affaires), un effet climat légèrement négatif de -10 millions d'euros (-0,7 %), un effet prix des énergies de +40 millions d'euros et recyclats de -24 millions d'euros, un effet prix net de la hausse des coûts et renégociations contractuelles de -43 millions (-2,9 %) et des économies de coûts et synergies de +130 millions d'euros (+8,9 % sur le chiffre d'affaires), avec 43 millions de synergies de rapprochement avec Suez, en ligne avec l'objectif annuel.
- **Très forte croissance de l'EBIT courant⁽¹⁾, de +14 % à périmètre et change constants, à 788 millions d'euros.**

La variation des changes a pesé à hauteur de -10 millions d'euros sur l'EBIT courant.

La hausse de l'EBIT courant à périmètre et change constants (+ 100 M€) se décompose de la façon suivante :

- Forte hausse de l'EBITDA (+117 millions d'euros à périmètre et change constants).
 - Hausse des dotations aux amortissements (hors remboursements des actifs financiers opérationnels) de +2,4 % à périmètre et change constants
 - Baisse du solde positif de plus-values de cessions nettes des dépréciations de +28 millions d'euros au premier trimestre 2022 à -3 millions au premier trimestre 2023. Au premier trimestre 2022, le groupe avait enregistré des plus-values de cessions d'actifs industriels notamment en Australie.
 - Hausse de la contribution du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées de +18 millions d'euros à +28 millions d'euros.
- **Endettement financier net maîtrisé⁽¹⁾, à 18 727 millions d'euros au 31 mars 2023 contre 18 138 millions d'euros au 31 décembre 2022.**
 - Par rapport au 31 décembre 2022, la variation de l'endettement financier net s'explique principalement par les éléments suivants :
 - le free cash-flow net de l'exercice s'élève à -482 millions d'euros contre - 451 millions au premier trimestre 2023, avec des investissements industriels bruts de 942 millions d'euros contre 762 millions au premier trimestre 2022⁽¹⁾ sous l'effet de la hausse des investissements de décarbonation en Europe Centrale et Orientale et les investissements dans le déchet dangereux et un Besoin en Fonds de Roulement en amélioration malgré la forte hausse du chiffre d'affaires.
 - L'endettement financier net est par ailleurs impacté par un effet de change et de variation de juste valeur défavorable de -167 M€ au 31 mars 2023.

⁽¹⁾ Hors PPA Suez

⁽²⁾ Incluant les 17 jours pour 39 millions d'euros

Au regard des très bonnes performances du premier trimestre, les objectifs 2023 sont pleinement confirmés.

o **Perspectives 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 Action⁽³⁾ d'environ 40 % en 2024
- *Leverage ratio* ~ 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 Suez

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

À propos de Veolia

Le groupe Veolia a pour ambition de devenir l'entreprise de référence de la transformation écologique. Présent sur les cinq continents avec près de 220 000 salariés, le Groupe conçoit et déploie des solutions utiles et concrètes pour la gestion de l'eau, des déchets et de l'énergie qui participent à changer radicalement la donne. Au travers de ses trois activités complémentaires, Veolia contribue à développer l'accès aux ressources, à préserver les ressources disponibles et à les renouveler. En 2022, le groupe Veolia a servi 111 millions d'habitants en eau potable et 97 millions en assainissement, produit 44 térawattheures d'énergie et valorisé 61 millions de tonnes de déchets. Veolia Environnement (Paris Euronext : VIE) a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires consolidé de 42,9 milliards d'euros. www.veolia.com

Avertissement important

Veolia Environnement est une société cotée à Euronext Paris et le présent communiqué de presse contient des « déclarations prospectives » (*forward-looking statements*) au sens des dispositions du U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors de notre contrôle, et notamment : les risques liés au développement des activités de Veolia Environnement dans des secteurs très concurrentiels qui nécessitent d'importantes ressources humaines et financières, le risque que des changements dans le prix de l'énergie et le niveau des taxes puissent réduire les bénéfices de Veolia Environnement, le risque que les autorités publiques puissent résilier ou modifier certains des contrats conclus avec Veolia Environnement, le risque que les acquisitions ne produisent pas les bénéfices que Veolia Environnement espère réaliser, les risques liés aux termes et conditions figurant habituellement dans les accords de cession, le risque que le respect des lois environnementales puisse devenir encore plus coûteux à l'avenir, le risque que des fluctuations des taux de change aient une influence négative sur la situation financière de Veolia Environnement telle que reflétée dans ses états financiers avec pour résultat une baisse du cours des actions de Veolia Environnement, le risque que Veolia Environnement puisse voir sa responsabilité environnementale engagée en raison de ses activités passée, présentes et futures, de même que les autres risques décrits dans les documents déposés par Veolia Environnement auprès de l'Autorité des marchés financiers. Veolia Environnement n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour ou réviser les déclarations prospectives. Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement auprès de Veolia Environnement (www.veolia.com) copie des documents déposés par Veolia Environnement auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Contacts

Relations Presse Groupe

Laurent Obadia
Evgeniya Mazalova
Tél : + 33 (0)1 85 57 86 25

Relations Investisseurs & Analystes

Ronald Wasylec - Ariane de Lamaze
Tél. : + 33 (0)1 85 57 84 76 / 84 80