

La lettre aux actionnaires



Estelle Brachlianoff

Éditorial

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Notre Groupe a, une fois de plus, dégagé d'excellents résultats au cours des derniers mois. **Nos résultats du premier semestre 2023** s'inscrivent dans le sillage des résultats historiques de l'année 2022 et témoignent de la bonne marche de Veolia, de la pertinence de sa stratégie et de la robustesse de son modèle d'affaires.

Ainsi :

- notre chiffre d'affaires a connu une vigoureuse croissance (+ 14,2 % à périmètre et change constants) pour s'établir à 22,8 Md€ ;
- notre EBITDA a progressé, à change constant, de + 8,2 % et a dépassé la barre des 3 Md€ sur le seul semestre ;
- nous ne perdons pas le rythme de nos plans d'efficacité, avec 187 M€ réalisés sur le semestre, pour une cible annuelle de 350 M€, nouveau témoignage de l'excellence opérationnelle que nous développons ;
- nos synergies liées au rachat de Suez atteignent 231 M€ depuis le day 1, il y a presque 18 mois, en avance sur les objectifs, puisque nous visons 280 M€ cumulés à la fin de l'année et 500 M€ au total ;
- notre résultat net courant a très fortement augmenté (+ 19 % à périmètre et change constants) et s'élève à 662 m€ ;
- notre dette est maîtrisée, et la génération de *free cash flow* s'améliore.

Ces résultats d'excellente facture sont d'autant plus remarquables qu'ils ont été obtenus dans un environnement économique atone.

Ils sont le fruit de notre dynamique commerciale, ciblant les marchés les plus porteurs de la transformation écologique, ainsi que de notre excellence opérationnelle, qui se traduit par les résultats renouvelés des plans d'efficacité qui se poursuivent à un bon rythme.

Ils s'expliquent par nos choix stratégiques, avec une répartition équilibrée et complémentaire de nos activités (eau / énergie / déchets), mais aussi par notre présence internationale avec 40 % de notre chiffre d'affaires en dehors de l'Europe, et enfin par la solidité des positions que nous avons construites dans les pays clés. Nous sommes désormais leader mondial du déchet dangereux, des technologies de l'eau mais aussi, pour nos activités de service qui s'exercent localement, dans le top 3 de tous les pays clés.

Je constate régulièrement la nouvelle dimension que nous avons prise avec le rachat de Suez, et le succès du rapprochement est une base solide sur laquelle nous allons construire l'avenir du Groupe.

Sommaire

2 Chiffres clés au 30 juin 2023 : nouveau trimestre de forte croissance de l'activité et des résultats

3 Résultats semestriels à nouveau en forte croissance, malgré le contexte macro-économique

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

4 L'ESG, au coeur de la performance plurielle de Veolia

5 Cours de Bourse Agenda 2023/2024

Rareté de l'eau, recyclage des plastiques, production d'énergie locale et renouvelable, récupération des métaux critiques des batteries électriques, traitement des pollutions... Sur tous les continents se renforcent les marchés de la transformation écologique, des marchés en forte croissance sur lesquels Veolia est idéalement positionné. Nous pouvons donc aborder avec une grande confiance le second semestre 2023, un semestre

important puisqu'avec lui s'achèvera notre plan stratégique Impact 2023, mais également les années qui suivront.

En vous remerciant de votre fidélité à notre Groupe et de votre confiance dans sa stratégie.

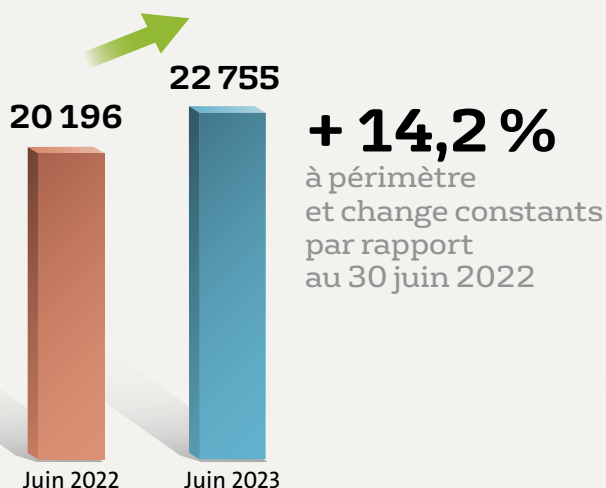
Estelle Brachlianoff, Directrice Générale

Chiffres clés au 30 juin 2023 : nouveau trimestre de forte croissance de l'activité et des résultats

Chiffres clés au 30 juin 2023

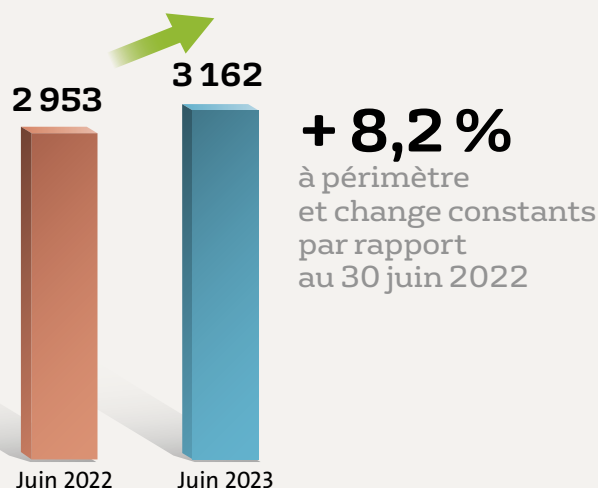
Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)



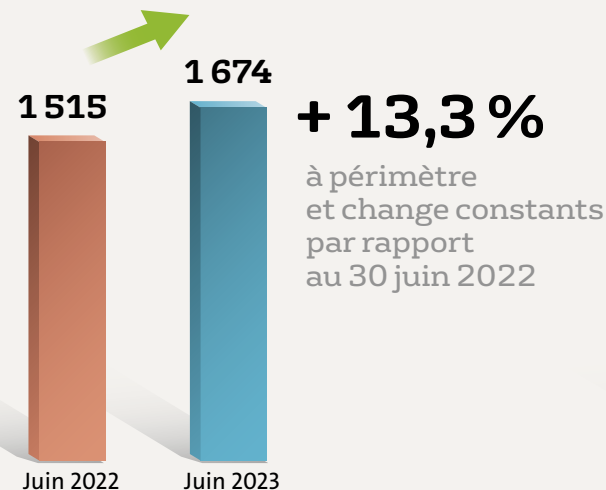
EBITDA

(en millions d'euros)



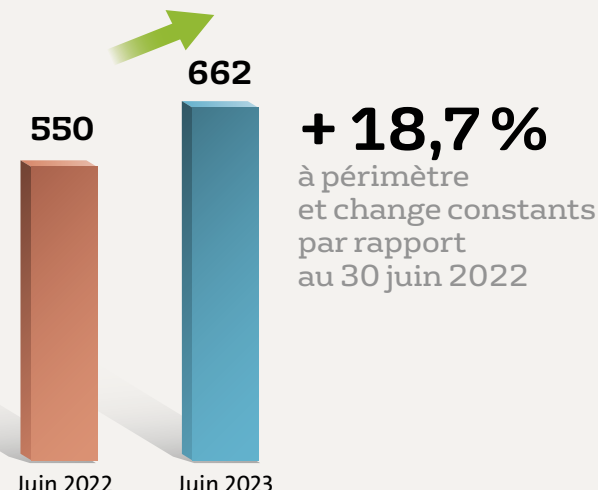
EBIT courant

(en millions d'euros)



Résultat net courant

(en millions d'euros)



Résultats semestriels à nouveau en forte croissance, malgré le contexte macro-économique

Ces très bons résultats confirment l'efficacité de notre modèle de création de valeur et la forte contribution de l'intégration de Suez.

Détail des chiffres clés au 30 juin 2023

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2023 s'établit à 22 755 millions d'euros contre 20 196 millions d'euros au premier semestre 2022, en croissance de 14,2 % à périmètre et change constants, et de +5,2 % hors effet prix des énergies.

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

L'effet change ressort à -293 millions d'euros (-1,4 % sur le chiffre d'affaires) et reflète principalement la dépréciation des devises argentine, britannique, australienne et chinoise, partiellement compensée par la hausse du dollar américain, de la couronne tchèque et du peso chilien.

L'effet périmètre, quasi neutre à -20 millions d'euros (-0,1 % sur le chiffre d'affaires), est la combinaison de la cession des opérations antitrust liées au rachat de Suez et de la consolidation des actifs de Suez en année pleine (17 jours supplémentaires).

L'effet commerce / volumes / travaux s'établit à +564 millions d'euros (+2,8 % 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 -54 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 net des prix des recyclats s'élève à +1 584 millions d'euros (7,8 % sur le chiffre d'affaires) et traduit la forte hausse des tarifs de chaleur et d'électricité pour +1 821 millions d'euros, notamment en Europe centrale et orientale, partiellement compensée par l'effet de la baisse des prix des matières recyclées pour -237 millions d'euros.

Les effets prix dans l'Eau et la Propreté sont positifs de 779 millions d'euros (+3,9 % sur le chiffre d'affaires). Ils reflètent les mécanismes d'indexation tarifaires et de hausses du prix des services du Groupe, de +4,4 % en moyenne dans l'Eau et de +4,9 % dans les Déchets.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2023 est en croissance sur l'ensemble des segments opérationnels par rapport au 30 juin 2022.

- Le chiffre d'affaires **France et Déchets Spéciaux Europe** a atteint 4 795 millions d'euros, soit une croissance organique comparée de +1,5 % comparé au 30 juin 2022.
- Le chiffre d'affaires de **l'Europe hors France** ressort à 9 883 millions d'euros au 30 juin 2023, en croissance organique de +23,2 % principalement grâce à la hausse des prix de l'énergie en Europe centrale et orientale.
- Le chiffre d'affaires du **Reste du Monde** ressort à 5 883 millions d'euros, en hausse de +12,1 % à périmètre et change constants.
- L'activité **Technologies de l'Eau** a enregistré une croissance

solide de +9,0 %, à 2 183 millions d'euros. Veolia Water Technologies est en progression de 4,6 % à 731 millions d'euros, grâce aux activités de services et de technologies, et WTS de +11,4 % à 1 452 millions d'euros, principalement dans les systèmes d'ingénierie et la vente de produits chimiques.

Évolution du chiffre d'affaires par métier.

La croissance du chiffre d'affaires de 14,2 % 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 +5,2 %.

- Le chiffre d'affaires de **l'Eau** progresse de +8,4 %, à 8 834 millions d'euros, avec des volumes en croissance de +4,3 % (+0,6 % en Europe centrale et orientale, -2,8 % en France, +1,3 % en Espagne, +1,4 % au Chili et +5,2 % aux États-Unis), le plein effet des indexations tarifaires dans toutes les géographies (+4,4 % au total) et la bonne progression des activités Technologies de l'Eau.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** affiche les mêmes tendances qu'au premier trimestre. Il progresse de +3,3 % à périmètre et change constants, à 7 344 millions d'euros. L'effet volumes est de -0,2 %, plus que compensé par l'effet commerce (+0,7 %), l'effet des hausses de prix est de +4,9 %, en partie compensé par la baisse des prix des recyclats (papiers / cartons et plastiques), dont l'effet est négatif de -3,0 % sur la croissance du chiffre d'affaires.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Énergie** a atteint 6 578 millions d'euros, en très forte croissance (+41,3 % à périmètre et change constants) essentiellement sous l'effet des hausses des prix de la chaleur et de l'électricité vendues, qui reflètent la très forte hausse du coût des énergies achetées (gaz, charbon, biomasse). L'effet climat est légèrement défavorable à -0,7 % du fait d'un hiver doux.

Forte croissance de l'EBITDA, à 3 162 M€ contre 2 953 M€ au 30 juin 2022, soit une croissance de +8,2 % à périmètre et change constants.

- Les variations de change ont eu un impact défavorable de -21 M€, et les effets périmètre de -12 M€.
- La forte croissance de l'EBITDA se décompose en un effet volumes de 56 millions d'euros (+1,9 %), un effet climat légèrement négatif de -22 millions d'euros (-0,8 %), un effet prix des énergies et recyclats de +52 millions d'euros (+1,8 %), un impact de l'efficacité nette des renégociations contractuelles et de la répercussion progressive des hausses de coûts dans les indices de +73 millions (+2,5 %) et l'effet des synergies de +84 millions d'euros (+2,8 %), en avance sur l'objectif annuel.

Très forte croissance de l'EBIT courant¹, de +13,3 % à périmètre et change constants, à 1 674 millions d'euros contre 1 515 millions d'euros au 30 juin 2022.

¹ Hors PPA Suez.

Le résultat net courant part du Groupe (avant PPA de -16 millions d'euros) a atteint 662 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 550 millions d'euros au 30 juin 2022 (+18,7 % à change constant).

Le résultat net publié part du Groupe ressort à 523 millions contre 236 millions d'euros au 30 juin 2022, soit une hausse de 117,9 % à change constant.

- La très forte amélioration du résultat net publié est due à la forte croissance du résultat net courant et à la forte réduction des coûts afférents à l'acquisition et l'intégration de Suez à hauteur de -55 M€ contre -154 M€.

Endettement financier net maîtrisé¹, à 19 233 millions d'euros au 30 juin 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 :

- forte amélioration du *free cash flow* net de l'exercice qui s'élève à -78 millions d'euros contre -304 millions d'euros au premier semestre 2022, avec des investissements industriels bruts de 1 820 millions d'euros contre 1 624 millions au premier semestre 2022¹ sous l'effet de la hausse des investissements de décarbonation en Europe centrale et orientale, les investissements dans le déchet dangereux et un besoin en fonds de roulement en amélioration² de 35 millions d'euros 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 -189 M€ au 30 juin 2023.

¹ Retraité des 17 jours en 2022.

Au regard des très bonnes performances du premier trimestre, les objectifs 2023 sont pleinement confirmés, avec une croissance organique de l'EBITDA désormais attendue dans le haut de la fourchette de +5 % à +7 %.¹

- 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 M€ fin 2023, en ligne avec l'objectif de 500 M€ cumulés
- Croissance organique de l'EBITDA de +5 % à +7 %¹
- 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 périmètre et change constants. ² Hors PPA Suez.

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

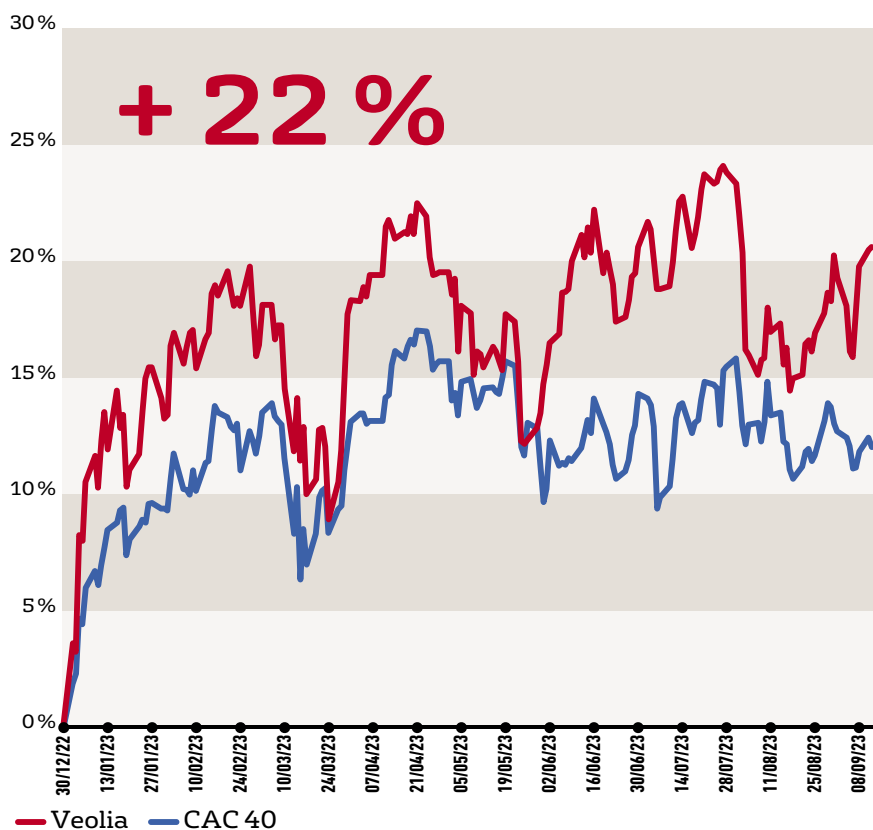
L'ESG, au coeur de la performance plurielle de Veolia



Rapport d'avancement 2023
de la performance plurielle

Téléchargez le document

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



Agenda 2023 / 2024

Jeudi 9 novembre 2023 :
publication des chiffres clés du 3^e trimestre 2023

Jeudi 29 février 2024 :
publication des comptes annuels 2023 et « Capital Market Day »

www.finance.veolia.com