

Communiqué de presse

Paris, 9 novembre 2023

CHIFFRES CLÉS AU 30 SEPTEMBRE 2023

(données IFRS non auditées)

RÉSULTATS À NOUVEAU EN FORTE CROISSANCE GRÂCE AU PILOTAGE STRICT DU GROUPE

EBITDA 9 MOIS EN CROISSANCE DE +7,7 %⁽¹⁾ ET EBIT COURANT DE +14,2 %⁽¹⁾

FORTE GÉNÉRATION DE FREE CASH FLOW AU 30 SEPTEMBRE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET EN BAISSÉ

OBJECTIFS 2023 PLEINEMENT CONFIRMÉS AVEC UNE CROISSANCE DE L'EBITDA⁽¹⁾ DANS LE HAUT DE LA FOURCHETTE DE +5 % A +7 % ET UN LEVERAGE RATIO DÉSORMAIS ATTENDU INFÉRIEUR À 2,9x⁽²⁾

- CHIFFRE D'AFFAIRES 9 MOIS DE 33 161 M€ EN FORTE CROISSANCE DE +10,7 %⁽¹⁾ PORTÉ PAR UNE SOLIDE DYNAMIQUE COMMERCIALE ET LES HAUSSES DE PRIX
 - HAUSSE DE +4,6 %⁽¹⁾ HORS EFFET DU PRIX DES ÉNERGIES, SIMILAIRE AU S1
- EBITDA 9 MOIS DE 4 793 M€ EN FORTE PROGRESSION DE +7,7 %⁽¹⁾ GRÂCE À LA POURSUITE DE NOS EFFORTS D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE, ET AUX SYNERGIES DU RAPPROCHEMENT AVEC SUEZ, EN AVANCE SUR NOTRE PLAN DE MARCHÉ
 - 131 M€ DE SYNERGIES RÉALISÉES EN 9 MOIS, SOIT LA QUASI-TOTALITÉ DE L'OBJECTIF ANNUEL. 277 M€ ONT AINSI DÉJÀ ÉTÉ RÉALISÉS DEPUIS LE DÉBUT DU RAPPROCHEMENT, EN AVANCE SUR L'OBJECTIF DE PLUS DE 280 M€ CUMULÉS À FIN 2023 ET DE 500 M€ SUR 4 ANS
 - 284 M€ DE GAINS D'EFFICACITÉ RÉALISÉS EN 9 MOIS EN AVANCE SUR L'OBJECTIF ANNUEL DE 350 M€
- EBIT COURANT⁽²⁾ 9 MOIS EN TRÈS NETTE HAUSSE DE +14.2 %⁽¹⁾, À 2 518 M€
- FORTE GÉNÉRATION DU FREE CASH FLOW AU 3E TRIMESTRE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET EN BAISSÉ, À 18,9 MDSE⁽²⁾
- OBJECTIFS 2023 PLEINEMENT CONFIRMÉS ET AMÉLIORATION DU LEVERAGE RATIO DÉSORMAIS ATTENDU INFÉRIEUR À 2,9x⁽²⁾
 - CROISSANCE D'EBITDA⁽¹⁾ ATTENDUE DANS LE HAUT DE LA FOURCHETTE DE +5 % A +7 %
 - RÉSULTAT NET COURANT AUTOUR DE 1,3 MD€⁽²⁾

¹ à périmètre et change constants

² Hors purchase price allocation de Suez

Estelle Brachlianoff, Directrice générale du Groupe, a commenté : “Après un excellent premier semestre en forte progression, Veolia poursuit sur sa lancée au troisième trimestre avec une solide croissance de l'activité et des résultats, à des rythmes comparables à ceux de la première partie de l'année. L'EBITDA au 30 septembre ressort ainsi en hausse de 7,7 % et l'EBIT courant de 14,2 %.

Cette performance très soutenue s'appuie sur des fondamentaux solides comme notre résistance à l'inflation, grâce à l'indexation de 70 % de nos contrats sur les hausses de coûts, une très faible exposition à la conjoncture

macroéconomique, mais aussi notre positionnement géographique avec près de 40 % du chiffre d'affaires en dehors d'Europe dont près de 5 milliards de \$ sur une base annuelle aux États-Unis.

Le pilotage strict de l'ensemble de nos activités, comme l'exécution exemplaire des synergies suite au rapprochement avec Suez, portent leurs fruits, et les synergies sont même très en avance sur notre plan puisque nous avons atteint en 9 mois notre objectif annuel.

Veolia a démontré une nouvelle fois ce trimestre sa capacité à tirer parti du fort potentiel du marché des services à l'environnement, porté par la croissance de la demande et le renforcement des réglementations, notamment sur la décarbonation, l'économie de la ressource en eau ou la dépollution. Cette dynamique commerciale s'est illustrée au troisième trimestre par le gain d'un contrat de 2 milliards d'euros à Hong Kong, qui permettra d'économiser 10 millions de tonnes de carbone, et des prises de commandes au plus haut à 3,1 milliards d'euros dans les technologies de traitement d'eau, dont nous sommes leader.

Ces fondamentaux – pilotage et positionnement unique – nous permettent d'aborder l'avenir avec confiance et détermination, de confirmer pleinement nos objectifs 2023 et de viser désormais un levier inférieur à 2,9x à la fin de l'année, seulement 18 mois après l'acquisition de Suez.”

Détail des chiffres clés au 30 septembre 2023

- Le chiffre d'affaires réalisé sur les neuf premiers mois de l'exercice 2023 s'établit à 33 161 millions d'euros, en croissance de 10,7% à périmètre et change constants par rapport au chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2022.
- Hors effet prix des énergies, le chiffre d'affaires est en croissance de +4,6 %, après +5,2 % au 30 juin 2023
- Toutes les activités ont enregistré une croissance solide.
 - Le chiffre d'affaires de l'Eau Exploitation progresse de +7,7 % (à comparer à 8,6 % au S1), grâce à l'effet des indexations tarifaires des contrats dans l'ensemble des géographies, un fort développement commercial en Asie et en Afrique Moyen-Orient, et un bon niveau d'activité travaux, qui compensent la légère baisse des volumes impactés par les conditions climatiques défavorables en France, en Espagne et aux Etats-Unis. Les activités Technologies de l'Eau sont bien orientées, en croissance de +6,1 %, à 4 135 M€, avec des prises de commandes des Technologies de l'Eau à un niveau record de 3,1 milliards d'euros au 30 septembre.
 - Le chiffre d'affaires de l'activité Déchets progresse au même niveau qu'au premier semestre, en croissance de +3,1 % (à comparer à 3,3 % au S1). Il bénéficie d'un effet commerce/volume/travaux légèrement positif (+0,7 %), de révisions tarifaires qui demeurent favorables (+4,6 %) et viennent plus que compenser l'impact de la baisse du prix des matières recyclées (-2,9 % sur le chiffre d'affaires) constatée en France, en Allemagne et en Europe du Nord.
 - Le chiffre d'affaires de l'activité Énergie est en progression de +30,4 % (à comparer à +41,3 % au S1), avec la fin de la saison de chauffe au 3^e trimestre. La forte croissance de l'activité repose sur des effets prix positifs (+27,3 %), qui reflètent la hausse du coût des énergies (*pass through*), principalement en Europe Centrale et Orientale. L'effet climat, défavorable sur les neuf premiers mois 2023, s'élève à -0,7 % sur le chiffre d'affaires.

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

L'effet change ressort à -664 millions d'euros (-2,2 % sur le chiffre d'affaires) et reflète principalement la variation des devises américaine, argentine, australienne, britannique et chinoise, partiellement compensée par une appréciation des devises polonaise et tchèque.

L'effet périmètre de -183 millions d'euros (-0,6 %) comprend principalement l'impact des remèdes requis par la Commission européenne et l'autorité de la concurrence anglaise (*Competition Market Authority*), réalisés en 2022 dans le cadre de l'acquisition de Suez, ainsi que l'impact de la cession d'Advanced Solutions (États-Unis), réalisée le 23 février 2023. L'effet de ces cessions est compensé par l'ajustement des 17 premiers jours de

l'année 2022 du périmètre Suez avant la prise de contrôle (+400 millions d'euros), ainsi que par l'entrée dans le périmètre de la Lydec (Maroc).

L'effet Commerce / Volumes / Travaux s'élève à +676 millions d'euros (+2,2 %) grâce à de bons volumes dans l'énergie, un bon niveau d'activités de travaux et la croissance des activités de Technologie de l'Eau

L'effet climat est modéré et s'élève à -110 millions d'euros (-0,4 %). L'activité Énergie de l'Europe Centrale et Orientale a subi l'impact d'un hiver plus doux qu'en 2022, l'activité Eau en Espagne, aux États-Unis et en France, celui d'un été pluvieux, avec un effet sur les volumes d'eau.

L'impact du prix des énergies et des matières recyclées s'élève à +1 548 millions d'euros (+5,1 %), porté par la hausse des tarifs de chaleur et d'électricité principalement en Europe Centrale et orientale. Cette hausse est partiellement compensée par la baisse du prix des matières recyclées en Europe.

Les effets prix ont été très favorables de +1 181 millions d'euros (+3,8 %), principalement grâce aux mécanismes d'indexation tarifaires et de hausses du prix des services du Groupe.

Le chiffre d'affaires est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels. La croissance se décompose de la façon suivante au 30 septembre 2023 par rapport au 30 septembre 2022

- Le chiffre d'affaires de France et Déchets Spéciaux Europe s'élève à 7 244 millions d'euros et affiche une croissance organique de +2,2 % comparée au 30 septembre 2022 :
 - Le chiffre d'affaires de l'Eau France est en hausse de +2,4 %, à 2 231 millions d'euros, grâce à l'effet positif des révisions tarifaires de +6,2 %, qui compense le retour en régie des Eaux du Grand Lyon et des volumes en retrait de -3,2 % sous l'effet d'un climat défavorable.
 - Le chiffre d'affaires de l'activité Déchets France est stable et s'élève à 2 183 millions d'euros, les révisions tarifaires et l'augmentation du prix de l'électricité vendue étant absorbées par la baisse du prix des matières recyclées et la baisse des volumes.
 - L'activité Déchets Spéciaux Europe est stable avec un chiffre d'affaires de 1 579 millions d'euros, sous l'effet de la baisse du cours des huiles, mais compensée par l'augmentation des tarifs contractuels dans les activités de traitement des déchets dangereux et maintenance assainissement.
 - La SADE est en progression de +5,5 %, grâce à une activité commerciale dynamique en France.
- Le chiffre d'affaires de l'Europe hors France atteint 13 708 millions d'euros au 30 septembre 2023, en croissance organique de +16,3 %, principalement grâce à la croissance des activités Énergies en Europe Centrale et Orientale.
 - En Europe Centrale et Orientale, le chiffre d'affaires s'établit à 8 099 millions d'euros, en croissance de +29,4 %. La zone affiche une activité particulièrement dynamique, portée par l'augmentation des prix de l'électricité et les révisions tarifaires obtenues sur la chaleur (Pologne, Hongrie, République tchèque, Slovaquie et Allemagne), malgré un effet climat défavorable (-42 millions d'euros).
 - En Europe du Nord, le chiffre d'affaires de 3 000 millions d'euros progresse de +5,1 %. Cette augmentation s'explique principalement par l'évolution du chiffre d'affaires au Royaume-Uni, en hausse de +5,6 % à périmètre et change constants, en raison, sur les déchets, d'un bon développement commercial, de l'effet favorable des prix d'électricité sur l'incinération, et, sur l'activité énergie, du démarrage de nouveaux contrats liés au lancement du plan de décarbonation du gouvernement anglais.
 - Dans la péninsule ibérique, le chiffre d'affaires s'élève à 1 920 millions d'euros et progresse de +8,3 %, tiré en particulier par l'activité Eau en Espagne, qui bénéficie d'une bonne dynamique des activités de travaux et d'augmentations tarifaires. Les volumes d'eau sont en légère baisse (-0,5 % par rapport à 2022).
 - L'Italie réalise un chiffre d'affaires de 689 millions d'euros, en repli de -14,0 %, suite principalement à la baisse des prix des énergies vendues, sans impact sur la marge, en raison de la baisse équivalente des coûts d'achat de l'énergie et du mécanisme d'indexation des prix de vente.
- Le chiffre d'affaires du Reste du Monde atteint 8 861 millions d'euros, soit une forte croissance organique de +10,9 %, et ce, sur l'ensemble des géographies :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 1 406 millions d'euros en Amérique Latine et augmente de +28,2 %, portée notamment par les effets de la forte inflation en Argentine sur les mécanismes d'indexation, ainsi que par les activités d'eau au Chili, qui bénéficient de l'effet des révisions tarifaires.
- En Afrique Moyen-Orient, l'activité a atteint 1 631 millions d'euros de chiffre d'affaires, en augmentation de +13,9 %, grâce au gain de nouveaux contrats dans l'Eau, le démarrage de nouvelles installations dans les Déchets, la croissance des services énergétiques au Moyen-Orient, ainsi que la progression des contrats d'eau au Maroc bénéficiant de volumes en hausse.
- En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires s'établit à 2 495 millions d'euros, en hausse de +6,1 %. La croissance est principalement portée par une activité soutenue dans les déchets dangereux avec des hausses de tarifs et un bon mix de déchets traités, ainsi que par les hausses tarifaires obtenues dans l'eau, qui compensent une baisse des volumes sur l'activité "eau régulée" de 1,2 %.
- Le chiffre d'affaires en Asie s'élève à 1 844 millions d'euros, en progression de +7,1 %, sous l'effet de la croissance de l'activité énergie en Chine et par l'activité Eau avec le démarrage du contrat de Miyagi au Japon, ainsi que par des travaux réalisés à Hong Kong, à Taiwan et en Corée du Sud.
- Dans le Pacifique, le chiffre d'affaires de 1 485 millions d'euros est en hausse de +6,9 %, principalement grâce à une bonne performance commerciale de l'activité de maintenance industrielle et à l'effet des révisions tarifaires et des gains commerciaux dans les Déchets.
- L'activité Technologies de l'Eau a un chiffre d'affaires en croissance soutenue, de +6,3 %, à 3 336 millions d'euros, portée par la croissance de WTS dans les activités Systèmes d'Ingénierie et Solutions Chimiques, ainsi que par la croissance de VWT dans ses activités Services et Technologies.
- **Bonne croissance de l'EBITDA, à 4 793 M€ contre 4 533 M€ au cours des neuf premiers mois de 2022 combinés, soit une croissance de +7,7 % à périmètre et change constants.**
 - Les variations de change ont eu un impact défavorable de -65 M€ soit -1,4 % et les effets périmètre ressortent à -23 M€ (-0,5 %).
 - La solide croissance de L'EBITDA est le résultat de la progression de l'activité pour 82 M€ (+1,8 %), du programme de réductions de coûts nette des renégociations contractuelles et de la répercussion progressive des hausses de coûts dans les indices de +99 M€ (+2,2 %) et des synergies nées du rachat des activités de Suez pour 131 M€ (+2,9 %). La réalisation du programme de synergies est très en avance, l'objectif annuel ayant été atteint dès les neuf premiers mois. Le climat a eu un effet négatif de -48 M€ (-1,0 %) tandis que les prix des énergies et des matières recyclées ont eu un effet favorable de 84 M€ (+1,8 %).
- **Forte croissance de +14,2 % de l'EBIT courant à 2 518 M€, à périmètre et change constants.**

La variation des changes a eu un effet défavorable de 31 M€ sur l'EBIT courant.

La hausse de l'EBIT courant à périmètre et change constants (+ 324 M€) se décompose de la façon suivante :

 - Hausse de l'EBITDA (+348 M€).
 - Des dotations aux amortissements et provisions (y compris remboursements des actifs financiers opérationnels) en croissance de 54 M€ à périmètre et change constants
 - Hausse de 16 millions d'euros à périmètre et change constants du solde positif de plus-values de cessions industrielles nettes des dépréciations de +106 millions d'euros au 30 septembre 2022 à +129 millions au 30 septembre 2023.
 - Une contribution du résultat net courant des coentreprises et entreprises associées de 90 M€ contre 105 M€ en 2022, en progression à périmètre et change constant de 8 M€

- **Endettement financier net de 18 881 M€⁽²⁾, en baisse de 352 M€ au 30 septembre 2023 comparé au 30 juin 2023. Free cash flow en forte croissance, à 435 M€ au troisième trimestre, soit un montant cumulé de 357 M€ sur les neuf premiers mois de 2023.**
 - L'endettement financier net est en baisse de 352 M€ par rapport au 30 juin 2023. L'effet de change par rapport au 31 décembre 2022 est défavorable de 182 millions d'euros.
 - Les investissements industriels nets demeurent maîtrisés, à 2 532 M€.

Au regard des très bonnes performances des 9 premiers mois, les objectifs 2023 sont pleinement confirmés, avec une croissance organique de l'EBITDA attendue dans le haut de la fourchette de +5 % à +7 % et un leverage ratio désormais attendu à un niveau inférieur à 2,9x

Perspectives 2023⁽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 millions fin 2023, en ligne avec l'objectif de 500 M€ cumulés.
- Croissance organique de l'EBITDA dans le haut de la fourchette 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* attendu inférieur à 2,9x⁽²⁾
- Croissance du dividende en ligne avec celle du bénéfice net courant par action

(1) À périmètre et changes constants

(2) Hors PPA Suez

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

Calendrier

11 janvier 2024 : Deep dive Energy
29 février 2024 : Résultats 2023 et Strategy Day
Avril 2024 : Deep dive USA
Été 2024 : Deep dive Water Technology and Innovation

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 passées, 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