

Communiqué de presse

Paris, 3 août 2023

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

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

OBJECTIFS 2023 PLEINEMENT CONFIRMÉS, AVEC UNE CROISSANCE D'EBITDA DÉSORMAIS ATTENDUE DANS LE HAUT DE LA FOURCHETTE DE +5 % à +7 %

- CHIFFRE D'AFFAIRES DE 22 755 M€ EN FORTE CROISSANCE DE +14,2 %¹ PORTÉ PAR UNE SOLIDE DYNAMIQUE COMMERCIALE ET LES HAUSSES DE PRIX
 - HAUSSE DE +5,2 %¹ HORS EFFET DU PRIX DES ÉNERGIES
- EBITDA DE 3 162 M€ EN FORTE PROGRESSION DE +8,2 %¹
 - 84 M€ DE SYNERGIES (SOIT 230 M€ EN CUMULÉ) , EN AVANCE SUR L'OBJECTIF ANNUEL DE PLUS DE 280 M€ CUMULÉS, ET POURSUITE DES GAINS D'EFFICACITÉ AVEC 187 M€ AU S1 EN AVANCE SUR L'OBJECTIF 2023 DE 350 M€
- EBIT COURANT EN TRÈS NETTE HAUSSE DE +13,3 %¹, À 1 674 M€²
- RÉSULTAT NET COURANT DE 662 M€², EN TRÈS FORTE PROGRESSION DE +18,7 %³
- FORTE AMÉLIORATION DU FREE CASH FLOW ET ENDETTEMENT FINANCIER NET SOUS CONTRÔLE, A 19,2 MDS€²
- OBJECTIFS 2023 PLEINEMENT CONFIRMÉS ET CROISSANCE D'EBITDA DÉSORMAIS ATTENDUE DANS LE HAUT DE LA FOURCHETTE DE +5 % A +7 %

¹ à périmètre et change constants

² Hors impact du purchase price allocation de Suez.

³ A changes constants

Estelle Brachlianoff, Directrice générale du Groupe, a commenté : “Je suis très heureuse d’annoncer une nouvelle fois d’excellents résultats pour Veolia, en forte croissance et de nouveau à un plus haut historique, alors que le contexte macroéconomique est peu favorable. Ces très bonnes performances, avec notamment +14,2 % de chiffre d’affaires et +19 % de résultat net, sont le reflet de notre dynamisme commercial, comme de notre excellence opérationnelle, et confirment notre faible sensibilité aux cycles économiques. Ces résultats démontrent la pertinence de notre modèle de création de valeur et de notre positionnement stratégique, reposant sur la complémentarité de nos trois métiers (l’Eau, le Déchet et l’Énergie), notre empreinte géographique mondiale diversifiée, avec 40 % de nos activités en dehors d’Europe, et notre position de leader sur des marchés stratégiques. Ils traduisent également le nouveau profil du groupe et le succès du rapprochement avec Suez. En un peu moins de 18 mois, nous avons déjà généré 230 M€ de synergies et sommes en avance sur notre plan. 2023 a donc parfaitement commencé pour Veolia et la deuxième partie de l’année devrait s’inscrire dans une tendance toujours favorable, ce qui me permet de confirmer nos objectifs pour l’ensemble de l’année et de viser désormais le haut de la fourchette de croissance de l’EBITDA. Notre positionnement idéal de leader de la transformation écologique sur un marché en croissance comme l’illustrent par exemple les nombreux contrats gagnés depuis le début de l’année pour aider nos clients à faire face à la rareté de la ressource en eau, place Veolia sur une trajectoire de croissance durable.”

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 est 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 de +1,5 % comparé au 30 juin 2022 :

- Le chiffre d'affaires de **l'Eau France** est en hausse de +0,8 % principalement sous l'effet des hausses tarifaires qui compensent le retour en régie du contrat de Lyon. Les volumes facturés sont en retrait de -2,8 % sous l'effet d'une météo globalement défavorable au deuxième trimestre.
- L'activité **Déchets France** est en retrait de -0,6 % 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, de la poursuite de la sélectivité commerciale et des volumes en légère baisse.
- L'activité de **Déchets Dangereux en Europe** est en légère progression, avec des prix des services de traitement de déchets toujours bien orientés compensés par la baisse du prix des huiles recyclées.
- La **SADE** est en progression de +4,0 %, grâce à une activité commerciale toujours dynamique.

- 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.

- En **Europe Centrale et Orientale**, le chiffre d'affaires a atteint 6 130 millions d'euros, en forte croissance de +41,5 %. La zone a enregistré 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 (-30 millions d'euros).
 - En **Europe du Nord**, le chiffre d'affaires ressort à 1 989 millions d'euros, soit une hausse de 5,2 %. Le **Royaume-Uni** est en hausse de +5,9 % à périmètre et change constants grâce notamment aux bonnes performances des activités de collecte municipale, aux prix de vente en hausse de l'électricité produite par les incinérateurs, ainsi qu'au démarrage de contrats liés au plan de décarbonisation du gouvernement anglais. Le **Belux** est en croissance organique de +4,7 %.
 - En **Italie**, le chiffre d'affaires est en retrait de -11,4 %, à 500 millions d'euros sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie vendue, sans impact sur la rentabilité.
 - En **Espagne et au Portugal**, le chiffre d'affaires est en hausse de +10,8 %, à 1 263 millions à la fois dans l'Énergie mais également dans l'Eau, avec des volumes d'eau en hausse de +1,3 % et des hausses tarifaires.
- 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.
- Le chiffre d'affaires en **Amérique Latine** a crû de +28,1 % à 955 millions d'euros, grâce aux fortes indexations tarifaires en particulier en Argentine où le chiffre d'affaires a plus que doublé ainsi que dans l'Eau au Chili.
 - En **Afrique Moyen-Orient**, l'activité a augmenté de +15,8 % à 1 029 millions d'euros, grâce à de nouveaux contrats dans l'Eau et la croissance des services énergétiques au Moyen-Orient.
 - En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a atteint 1 631 millions d'euros, en croissance de +9 % grâce à une activité toujours porteuse, un effet mix très favorable et la poursuite des hausses des prix des services dans les déchets dangereux ainsi que l'effet des hausses des volumes de +5,2 % et des tarifs dans l'Eau.
 - Le chiffre d'affaires en **Asie** a retrouvé un bon rythme de progression, en hausse de +7,0 %, 1 280 millions d'euros. L'activité en Chine enregistre une croissance de +2,8 % et la Corée du Sud, le Japon, Taïwan et Hong Kong continuent d'enregistrer une croissance soutenue.
 - Dans le **Pacifique**, le chiffre d'affaires est en hausse de +7,5 %, 988 millions d'euros, grâce aux bonnes performances commerciales dans le Déchet en Australie et à l'activité de maintenance industrielle.
- 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 reflète 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 courant⁽¹⁾, de +13,3 % à périmètre et change constants, à 1 674 millions d'euros contre 1 515 millions d'euros au 30 juin 2022.**

La variation des changes a pesé à hauteur de -11 millions d'euros sur l'EBIT courant.

La hausse de l'EBIT courant à périmètre et change constants (+ 202 M€) se décompose de la façon suivante :

 - Forte hausse de l'EBITDA (+243 millions d'euros à périmètre et change constants).
 - Stabilité des dotations aux amortissements à 1 377 millions d'euros contre 1 386 millions d'euros (hors remboursements des actifs financiers opérationnels)
 - Baisse significative de 46 millions d'euros (et de -57 millions à périmètre et change constants) du solde positif de plus-values de cessions industrielles nettes des dépréciations de +139 millions d'euros au premier semestre 2022 à +93 millions au premier semestre 2023. Au premier semestre 2022, le groupe avait enregistré des plus-values de cessions d'actifs industriels liées au rachat de Suez.
 - Résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées de 53 millions d'euros, en hausse 5 millions d'euros à périmètre et change constants
- **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 coût de l'endettement financier net ressort à -312 M€. Il baisse de 8 M€ grâce à la gestion active du coût de financement. Le taux de financement du Groupe est stable à 3,67 %.
 - Les autres revenus et charges financiers (y compris plus et moins-values de cessions financières) s'élèvent à -123 M€ contre -207 M€ au 30 juin 2022, en amélioration de 84 millions grâce à la moindre réévaluation de la dette chilienne indexée sur l'inflation, et à la non-récurrence de one offs négatifs liés à l'opération Suez.
 - Les impôts ont atteint 332 M€ et reflètent la hausse du résultat courant avant impôt. Ils font ressortir un taux d'imposition de 28 % contre 28,6 % au 1^{er} semestre 2022.
 - Les intérêts minoritaires se sont établis à 245 M€ contre 172 M€ au 30 juin 2022 principalement sous l'effet de l'augmentation des résultats au Chili et en Europe Centrale.

- **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 changes constants.**
 - 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 maîtrisé⁽¹⁾, 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 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 2022⁽²⁾ 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⁽²⁾ 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⁾ Hors PPA Suez

⁽²⁾ Retraité des 17 jours en 2022

Au regard des très bonnes performances du premier semestre, 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 %.

- **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

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

Rapport d'avancement 2023 de la performance plurielle

<https://www.veolia.com/sites/g/files/dvc4206/files/document/2023/08/veolia-esg-rapport-avancement-performance-plurielle-2023.pdf>

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