

Veolia construit un acteur majeur du traitement des déchets dangereux aux Etats-Unis avec l'acquisition de Clean Earth et accélère sa croissance internationale

- **Accord d'acquisition de Clean Earth, un acteur majeur américain dans le domaine des déchets dangereux, possédant des actifs de premier plan** dont 700 permis d'opérer.
- **Doublement de la taille de Veolia dans les déchets dangereux** pour devenir **n°2¹** aux Etats-Unis
- **Exposition accrue à des secteurs en forte croissance** tels que la distribution et la santé afin d'offrir une gamme complète de services environnementaux à travers les États-Unis.
- **Valorisation de 3 milliards de dollars, soit 9,8 fois l'EBITDA²** estimé pour 2026, après synergies. Relatif à partir de la deuxième année.
- **2 milliards € de cessions d'actifs et transformation du portefeuille**
- **Augmentation du chiffre d'affaires mondial de Veolia dans les déchets dangereux à 5,2 milliards €, avec une marge d'EBITDA portée à 17 %.³**
- **Renforcement significatif de l'ancrage de Veolia aux États-Unis et dans les activités de déchets dangereux, tous deux identifiés comme des boosters de croissance du programme stratégique GreenUp.**

« Conformément à notre programme GreenUp qui s'appuie sur des boosters de croissance, cette acquisition constitue une étape majeure dans la transformation du Groupe et le renforcement de son profil financier. Elle permet de libérer tout le potentiel de valeur de nos activités de traitement des déchets dangereux aux États-Unis et de doubler notre taille dans ce secteur clé, en forte croissance, créant ainsi un numéro 2 dans le domaine. Nous renforçons significativement nos capacités mondiales dans le traitement des déchets dangereux et élargissons davantage notre empreinte internationale. Grâce à un processus d'intégration derisquée et à une forte complémentarité entre les deux entreprises et les équipes, cette acquisition offre un solide potentiel de création de valeur avec des synergies significatives. Elle va également permettre de renforcer notre potentiel de croissance aux Etats-Unis en accroissant notre exposition aux industries les plus dynamiques avec des offres de services diversifiées. Nous allons accélérer notre stratégie de rotation d'actifs et d'optimisation de portefeuille avec des cessions d'actifs supplémentaires d'environ 2+ milliards d'euros dans des activités matures, portant le total à 8,5 milliards d'euros de rotation d'actifs depuis le lancement de GreenUp. Cette transformation continue de notre portefeuille améliore le profil de croissance et la solidité de notre Groupe, positionné de

¹ Centres de stockage et de traitement des déchets (TSDF) appartenant à un opérateur commercial

² Ajusté et après IFRS 16

³ Proforma Veolia Déchets dangereux + Clean Earth 2025E

manière unique pour répondre à la demande soutenue en matière de sécurité écologique », déclare Estelle Brachlianoff, Directrice générale de Veolia.

Veolia annonce **sa plus importante et structurante acquisition depuis la fusion avec Suez, tant pour l'accélération de sa croissance aux Etats-Unis que dans le secteur des déchets dangereux américain**. Le Groupe a conclu un accord avec Enviri concernant l'acquisition de Clean Earth, un acteur de premier plan dans les déchets dangereux aux États-Unis. Cette opération va permettre à Veolia de **doubler son empreinte dans le domaine aux États-Unis. Elle permettra de créer le numéro deux d'un secteur en forte croissance** avec une plateforme opérationnelle à l'échelle nationale, une couverture de marché élargie et un portefeuille avancé de compétences techniques. Elle permettra également à Veolia de renforcer sa présence dans des industries en pleine expansion tels que la distribution et la santé, lui offrant ainsi la possibilité de proposer une gamme complète de services environnementaux sur l'ensemble du territoire américain.

Clean Earth est acquis à une Valeur d'Entreprise de 3 milliards de dollars (ou ~2,6 milliards d'euros), ce qui représente **9,8 fois l'EBITDA⁴ estimé pour 2026 après synergies normatives**. Cette transaction offre une forte création de valeur pour les actionnaires avec des **synergies de 120 millions de dollars à l'horizon de la quatrième année, soutenues par l'historique solide de Veolia, et une relution du bénéfice par action courant dès la deuxième année**. À l'issue de l'acquisition, le chiffre d'affaires du Groupe dans les déchets dangereux atteindra 5,2 milliards d'euros, avec une marge d'EBITDA de 17 %⁵. Nous relevons nos ambitions financières pour nos activités de déchets dangereux, et visons désormais une croissance de l'EBITDA d'au moins 10 %⁶ sur la période 2024-2027.

Parfaitement alignée avec le programme stratégique GreenUp, l'acquisition de Clean Earth illustre les ambitions de croissance de Veolia aux États-Unis ainsi que dans le secteur des déchets dangereux, où le Groupe s'est développé grâce à une série d'acquisitions récentes, intégrées rapidement avec succès et poursuit les ambitions de croissance aux Etats-Unis. Au total, le chiffre d'affaires de Veolia dans le pays atteindra 6,3 milliards de dollars⁷, renforçant ainsi son empreinte internationale.

Le secteur du traitement des déchets dangereux est particulièrement robuste, notamment aux États-Unis, où il surperforme dans un environnement économique complexe. Il s'agit d'un service essentiel pour des industries clés, notamment celles en pleine transformation ou qui relocalisent leur production : industries de pointe, semi-conducteurs, énergie propre, santé, pharmaceutique, etc. Ces évolutions génèrent une demande soutenue et des opportunités de croissance importantes, tout en soulignant le besoin urgent de solutions de traitement efficaces, indispensables à la santé publique et à la sécurité écologique.

Avec ses 82 sites, dont 19 installations de traitement, de stockage et d'élimination autorisées par l'EPA⁸ et plus de 700 permis d'exploitation à travers le pays, le portefeuille de Clean Earth est hautement complémentaire avec celui de Veolia. L'entité combinée bénéficiera de synergies qui renforceront la croissance du Groupe à travers plus d'efficacité - liée à une logistique améliorée, et des capacités et technologies de traitement élargies, y compris concernant le traitement des PFAS et des nouveaux contaminants. Cela permettra

⁴ Ajusté et après IFRS 16

⁵ Proforma Veolia Déchets dangereux + Clean Earth 2025E

⁶ À taux de change constant

⁷ Proforma Veolia US + Clean Earth 2025E : 6,3 milliards de dollars de chiffre d'affaires

⁸ Environmental Protection Agency

également à Veolia de développer davantage ses activités dans des zones géographiques jusqu'ici moins desservies aux Etats-Unis comme le Sud-Est et le Nord-Ouest Pacifique.

Cette démarche est pleinement alignée avec la dynamique du programme stratégique GreenUp, puisque Veolia s'est engagée dans une expansion internationale significative dans des domaines clés de croissance, en poursuivant à la fois la croissance organique et les acquisitions. Elle accélérera également la transformation du portefeuille du Groupe, entamée il y a deux ans, avec environ 4 milliards d'euros de rotation d'actifs en 2024 et 2025. **Avec Clean Earth et les 2 milliards d'euros supplémentaires de cessions d'actifs que nous avons décidés, nous aurons réalisé environ 8,5 milliards d'euros de rotation d'actifs depuis le lancement de GreenUp.**

Le financement de l'opération sera conforme à la politique de financement rigoureuse de Veolia et sera assuré par les ressources financières existantes du Groupe ainsi que par l'endettement. Le Groupe reste engagé à conserver sa notation investment grade BBB / Baa1, avec un objectif de levier financier égal ou légèrement supérieur à 3x en 2026 et inférieur ou égal à 3x en 2027.

La finalisation de la transaction est prévue d'ici mi-2026, sous réserve de conditions suspensives usuelles, notamment l'approbation des actionnaires d'Enviri, et l'obtention des autorisations et approbations réglementaires nécessaires.

CHIFFRES CLES

Clean Earth	2026E KPIs Financiers ⁹
Chiffre d'affaires	1 030 M\$
EBITDA	200 M\$

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 215 000 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 2024, le groupe Veolia a servi 111 millions d'habitants en eau potable et 98 millions en assainissement, produit 42 térawattheures d'énergie et traité 65 millions de tonnes de déchets. Veolia Environnement (Paris Euronext : VIE) a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires consolidé de 44,7 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

⁹ Ajusté et après IFRS 16

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. Ce communiqué de presse contient des indicateurs non strictement comptables (« non GAAP »). Ces indicateurs non GAAP pourraient être définis différemment des indicateurs similaires publiés par d'autres groupes, et ne doivent pas se substituer aux indicateurs préparés en conformité avec les normes IFRS.

CONTACTS VEOLIA

RELATIONS PRESSE GROUPE VEOLIA
Laurent Obadia - Evgeniya Mazalova
Anna Beaubatie - Aurélien Sarrosquy
Charline Bouchereau
presse.groupe@veolia.com

ANALYSTES & INVESTISSEURS
Selma Bekhechi - Ariane de Lamaze
Tél. + 33 (0)1 85 57 84 76 / 84 80
investor-relations@veolia.com