

**Très solide performance au premier semestre
confirmant la force du modèle de Veolia
Guidance 2026 améliorée**

Paris, 30 juillet 2026

- Un nouveau semestre d'excellente performance, avec une progression de la marge d'EBITDA de 70 pbs et du résultat net courant⁽²⁾ de +10,4 %⁽¹⁾.
- Dans un environnement macroéconomique et géopolitique volatile, des résultats en progression continue grâce à une exécution opérationnelle solide, et une combinaison unique de croissance et de résilience.
- Un positionnement unique au cœur des enjeux de sécurité écologique, souveraineté des ressources, élimination des polluants, sécurisation de l'accès à l'eau, des services essentiels y compris pour les nouvelles industries liées à l'IA.
- Transformation continue du profil du Groupe vers l'international et les technologies, avec la finalisation de l'acquisition de Clean Earth, et bon avancement du plan de cessions.
- Objectif 2026 de résultat net courant⁽²⁾ amélioré et trajectoire du plan GreenUp pleinement confirmée.

Chiffres clés:

En M€	S1 2025	S1 2026	Variation à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	22 048	22 193	+0,8 % +1,5 % excl. les prix de l'énergie
EBITDA	3 367	3 552	+5,0 %
Marge d'EBITDA	15,3 %	16,0 %	+70 pbs (courant)
EBIT courant ⁽²⁾	1 834	1 956	+6,4 %
Résultat net courant part du Groupe ⁽²⁾	762	837	+10,4 % à change constant
Résultat net part du Groupe	657	682	
Investissements (net capex)	1 747	1 630	
Cash flow libre net	-451	-288	
Endettement financier net ⁽²⁾	20 764	24 548	

(1) A change constant

(2) Hors PPA Suez et Clean Earth

Estelle Brachlianoff, Directrice générale du Groupe, a déclaré :

“Les très bons résultats enregistrés au premier semestre illustrent la capacité de Veolia à tirer profit de son positionnement stratégique au cœur des enjeux de sécurité écologique, notamment de sécurité de l'eau, et de souveraineté des ressources, dans un environnement marqué par de fortes tensions économiques et géopolitiques. Les vagues de chaleur exceptionnelles, la multiplication des épisodes de sécheresse et l'accélération des besoins des industries de l'IA confirment la pertinence des solutions du Groupe et renforcent les moteurs structurels de sa croissance.

Nous avons continué d'améliorer notre performance opérationnelle au premier semestre avec une nouvelle amélioration de la marge de 70 points de base et une croissance du résultat net courant de plus de +10 %⁽¹⁾. Ces résultats largement en ligne avec nos objectifs annuels, malgré un environnement complexe, démontrent la force de notre modèle et notre pilotage opérationnel strict.

Cette dynamique s'est traduite par une solide progression de notre EBITDA dans l'ensemble de nos zones géographiques, avec des performances particulièrement soutenues aux États-Unis, en Amérique latine et en Asie. Ces résultats illustrent la résilience de notre modèle, la qualité de notre exécution opérationnelle et la capacité de Veolia à répondre à des besoins essentiels en forte expansion.

La transformation de notre portefeuille d'actifs s'est poursuivie avec la finalisation de l'acquisition stratégique de Clean Earth, permettant de construire une plateforme nationale aux États-Unis, où nous réalisons plus de 6 milliards de dollars de chiffre d'affaires et sommes désormais numéro 2 du traitement des déchets dangereux.

Nous abordons ainsi le second semestre avec confiance et améliorons notre guidance pour l'ensemble de l'exercice.”

¹ Progression à change constant du résultat net courant part du Groupe, hors PPA Suez et Clean Earth

FAITS MAJEURS S1 2026

Croissance résiliente du chiffre d'affaires de +1,5 %⁽²⁾ à 22 193 M€ :

- Croissance dans l'Eau (+1,6 %⁽³⁾) portée par de bons volumes dans l'Eau municipale, et dans l'Énergie (+2,7 %⁽²⁾). Stabilité dans le Déchet (+0,2 %⁽³⁾).
- Bonne croissance à l'international (+3,9 %⁽³⁾) en Amériques, Asie Pacifique, Afrique Moyen-Orient), avec un excellent deuxième trimestre.
- Après prise en compte de l'effet de la baisse du prix des énergies, le chiffre d'affaires total du Groupe est en hausse de +0,8 %⁽³⁾.

Performance opérationnelle en ligne avec l'objectif annuel : EBITDA à 3 552 M€, en hausse de +5,0 %⁽³⁾, dans la fourchette cible de +5 % à +6 %⁽³⁾, et hausse du taux de marge de +70 pbs :

- La **croissance et la performance (+6,0 %)** sont portées notamment par l'effet prix, productivité et efficacité, avec des gains d'efficacité de 195 M€ au premier semestre, en ligne avec l'objectif annuel supérieur à 350 M€, ainsi que par l'effet commerce et volumes.

EBIT courant⁽⁴⁾ en hausse de +6,4 %⁽³⁾, à 1 956 M€.

Résultat net courant part du Groupe⁽⁴⁾ de 837 M€ en hausse de +10,4 %⁽⁵⁾ permettant de relever l'objectif annuel de croissance à un minimum de +8 %⁽⁵⁾ incluant désormais Clean Earth.

Résultat net part du groupe à 682 M€.

Endettement financier net⁽⁴⁾ sous contrôle à 24 548 M€, incluant l'acquisition de Clean Earth, avec une amélioration significative du cash-flow libre net grâce à une gestion stricte des investissements industriels et du besoin en fonds de roulement. Confirmation d'un levier égal ou légèrement supérieur à 3x en fin d'année.

Transformation continue du profil du Groupe vers l'international et les technologies :

- Finalisation de l'acquisition de Clean Earth dans le traitement des déchets dangereux aux États-Unis, début juin 2026. L'intégration est en cours et les synergies devraient démarrer en 2027.
- Processus de cessions prêt pour le plan de plus de 2 milliards d'euros à réaliser d'ici à mi-2028, dont environ 500 M€ de cessions signées en 2026.

L'innovation pour soutenir les ambitions de croissance et d'efficacité au-delà de GreenUp :

² À périmètre et change constants et excluant les prix de l'énergie

³ À périmètre et change constants

⁴ Hors PPA Suez et PPA Clean Earth

⁵ À change constant

- **Veolia accélère sa croissance dans l'industrie des centres de données et de la microélectronique, avec un objectif d'1 milliard d'euros de chiffre d'affaires annuel sur ces deux marchés d'ici à 2030.**
- Veolia prévoit de tirer pleinement parti du potentiel des solutions numériques et basées sur l'intelligence artificielle afin de soutenir son plan d'efficacité récurrent. Le Groupe ambitionne notamment de **doubler la part des gains d'efficacité issus du numérique et de l'IA pour atteindre 50 % de l'efficacité opérationnelle d'ici à 2030**, contre 23 % en 2025.

PRINCIPAUX DÉVELOPPEMENTS BUSINESS

NOUVEAU - États-Unis - Veolia finalise l'acquisition de Clean Earth, doublant ainsi son activité de déchets dangereux aux États-Unis et ouvre un nouveau chapitre de croissance. Veolia renforce sa position de leader mondial du secteur, doublant efficacement ses revenus liés aux déchets dangereux aux États-Unis. La transaction de 3 milliards de dollars ajoute de solides capacités de prétraitement, de stockage et d'élimination, 2 600 collaborateurs hautement qualifiés, et une présence élargie de l'offre américaine de Veolia, faisant de l'entreprise une puissance encore plus importante en matière de services et solutions environnementaux innovants. Soutenue par un solide historique d'intégration, la transaction générera 120 millions de dollars de synergies d'ici la quatrième année.

Global - Veolia a lancé à Londres une nouvelle offre mondiale dédiée aux centres de données, "*Data Center Resource 360*". Cette offre est conçue pour répondre aux défis environnementaux et opérationnels du secteur des infrastructures numériques, tout en soutenant la résilience des territoires et en répondant à leurs besoins essentiels en ressources. Elle accorde une attention particulière sur leur intégration et leur acceptabilité sociétale à un moment où la sécurité environnementale devient une priorité stratégique majeure.

Par ailleurs, dans le cadre de cette nouvelle offre, **Veolia collabore avec Amazon pour déployer la réutilisation des eaux usées pour le refroidissement des centres de données**. Cette collaboration associe les technologies avancées de réutilisation des eaux usées traitées de Veolia, leader mondial des technologies de l'eau, aux capacités d'intelligence artificielle et de *cloud* d'Amazon, afin de développer des stratégies plus durables pour les centres de données. Elle soutient l'objectif d'Amazon d'atteindre une empreinte eau positive dans ses opérations directes de centres de données d'ici à 2030 et s'inscrit dans les objectifs du programme stratégique GreenUp de Veolia en matière de préservation des ressources, de lutte contre la pollution et de décarbonation.

NOUVEAU - Technologies de l'Eau - Veolia accélère sa croissance dans la microélectronique avec 343 millions d'euros de commandes dans les Technologies de l'Eau depuis le début de l'année, confirmant une forte dynamique commerciale sur un marché stratégique en croissance. Gains de contrats majeurs avec des fabricants de semi-conducteurs de premier plan à Singapour et aux États-Unis, incluant la production d'eau ultrapure et la réutilisation des eaux usées selon les normes de zéro rejet liquide. Une expertise sur l'ensemble du cycle de l'eau, de l'eau ultrapure à la réutilisation et au traitement avancé des eaux usées, soutenant la stratégie GreenUp de Veolia et la résilience opérationnelle de ses clients.

Australie - Veolia renforce son leadership dans le traitement des PFAS en Australie avec l'acquisition du principal acteur de la dépollution des sols du pays. Le Groupe renforce sa position de pionnier dans la lutte contre la contamination aux PFAS en Australie, l'acquisition d'EnviroPacific agissant comme un double levier de croissance - accélérant à la fois l'expansion géographique de Veolia et le développement de ses capacités dans le traitement des déchets dangereux - en parfaite cohérence avec sa stratégie GreenUp. La transaction, qui s'inscrit dans la dynamique habituelle d'acquisitions ciblées (« tuck-ins »), est valorisée à 228 millions de dollars

australiens et a été finalisée à la fin mars 2026. Enviropacific a enregistré un chiffre d'affaires d'environ 250 millions de dollars australiens pour l'exercice fiscal 2025, avec près de 300 employés.

NOUVEAU - Colombie - Veolia renforce son leadership en Amérique latine avec un contrat historique dans le domaine de l'eau en Colombie pour moderniser les infrastructures hydrauliques de Cúcuta. Veolia mènera un plan ambitieux en partenariat avec la municipalité de Cúcuta pour moderniser l'infrastructure de l'eau de la ville et répondre aux besoins de longue date en matière d'eau et d'assainissement. L'usine permettra de réduire considérablement les pertes d'eau, passant de 42 % actuellement à moins de 30 %, ce qui la placera au niveau des meilleurs systèmes du pays et d'Amérique latine. Ce contrat représente environ 100 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel moyen sur 20 ans, soit un backlog estimé à environ 2 milliards d'euros.

NOUVEAU - France - Veolia dévoile son plan d'accélération des réseaux de chaleur et de froid en France pour adapter les villes aux canicules. Face à la fréquence et l'intensité croissantes des vagues de chaleur, Veolia entend faire des réseaux de chaud-froid une infrastructure essentielle de l'adaptation des villes au changement climatique. Plus de 100 sites ont été identifiés en France pour aider l'accélération de déploiement de ces réseaux urbains, capables de produire simultanément du chaud et du froid à partir d'énergies locales, renouvelables ou de récupération, permettant de desservir jusqu'à 3 millions de personnes. Ces projets s'appuient sur des solutions de récupération d'énergie dans les eaux usées urbaines, la géothermie, les centres de données et les usines de valorisation des déchets, pour accélérer leur développement, dans la continuité de l'offre innovante "Ecothermal Grid".

République tchèque - Veolia accélère la sortie du charbon en République tchèque grâce à la transformation multi-énergies de la centrale de Karviná. Le Groupe transforme la centrale de Karviná en installation multi-énergies, alimentant environ 50 000 foyers, avec un objectif de sortie totale du charbon d'ici à 2029. Reposant sur des ressources locales et circulaires, ce nouveau modèle permettra de réduire les émissions annuelles de CO₂ de 200 000 tonnes tout en assurant une stabilité des prix et une amélioration de la qualité de l'air pour les régions de Karviná et Havířov.

GUIDANCE AMÉLIORÉE

Nos objectifs 2026 sont améliorés :

- Croissance organique⁽⁶⁾ solide du chiffre d'affaires excluant les prix des énergies
- Croissance organique⁽⁶⁾ de l'EBITDA entre +5 % et +6 %
- **Croissance du résultat net courant part du Groupe⁽⁷⁾ d'au moins +8 % à change constant avec Clean Earth**
- Croissance du bénéfice net courant part du Groupe par action⁽⁷⁾ en ligne avec celle du résultat net courant part du Groupe⁽⁷⁾ (grâce au plan de rachat d'actions pour compenser l'impact du plan d'actionnariat salarié)
- Croissance du dividende en ligne avec celle du bénéfice net courant part du Groupe par action⁽⁷⁾
- Ratio dette nette / EBITDA égal ou légèrement supérieur à 3x avec Clean Earth

En complément,

- L'acquisition Clean Earth sera relative au niveau du résultat net courant à partir de 2027. Le PPA Clean Earth sera traité en non courant.
- Le programme de cessions de plus de 2 milliards d'euros sera réalisé d'ici mi-2028.

La trajectoire GreenUp est pleinement confirmée.

⁶ À périmètre et change constants

⁷ Hors PPA Suez et Clean Earth

RÉSULTATS DÉTAILLÉS AU 30 JUIN 2026

Croissance résiliente du chiffre d'affaires à 22 193 M€, soit une hausse de +0,8 % à périmètre et change constants et de +1,5 % hors effet prix des énergies.

Croissance de l'EBITDA à 3 552 M€, soit une croissance de +5,0 % à périmètre et change constants. Progression de la marge de +70 pbs.

La croissance organique du **chiffre d'affaires par segment opérationnel** s'est établie de la façon suivante :

En M€	S1 2025	S1 2026	Variation à périmètre et change constants
Technologies de l'Eau	2 409	2 213	-4,8 %/+0,6 % excl. les projets
Amériques, Asie Pacifique, Afrique Moyen-Orient	5 533	5 747	+3,9 %
Europe	9 733	9 905	+1,1 %/+2,6 % excl. les prix de l'énergie
France et Déchets Dangereux Europe	4 371	4 318	-0,8 %
TOTAL⁽⁸⁾	22 048	22 193	+0,8 %/+1,5 % excl. les prix de l'énergie

L'activité **Technologies de l'Eau** génère un chiffre d'affaires de 2 213 millions d'euros, en recul de -4,8 % à périmètre et change constants. Cette diminution s'explique principalement par le ralentissement de l'activité Projets, dû au contexte géopolitique au Moyen-Orient qui entraîne d'importants retards de commandes et d'exécution. Hors projets, les Technologies de l'Eau sont ainsi en progression de +0,6 % à périmètre et change constants.

Le chiffre d'affaires d'**Amériques, Asie Pacifique, Afrique Moyen-Orient** atteint 5 747 millions d'euros, en croissance organique de +3,9 %, avec une accélération au second trimestre qui affiche une croissance organique de +4,6 %. Il progresse sur l'ensemble de ces géographies :

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires s'établit à 1 581 millions d'euros, en hausse de +3,7 % à périmètre et change constants, grâce à des hausses tarifaires sur les activités Eau Régulée et Déchets Dangereux. La zone bénéficie de volumes soutenus d'eau distribuée provoqués par des vagues de chaleur dans le Nord-Est du pays. L'activité Déchets Dangereux profite par ailleurs d'une bonne dynamique commerciale et ce, malgré l'intensité des intempéries du premier trimestre ;
- Le chiffre d'affaires en **Amérique latine** atteint 1 046 millions d'euros, en hausse de +10,1 % à périmètre et change constants, porté par les fortes indexations tarifaires de l'Eau Régulée au Chili, la progression des Déchets en Colombie et Argentine, et la bonne performance des Déchets et Services Énergétiques au Brésil ;
- En **Asie**, le chiffre d'affaires s'établit à 1 173 millions d'euros, en hausse de +1,5 % à périmètre et change constants, avec une accélération au second trimestre qui affiche une croissance organique de +5,3 %. Cette croissance est fortement soutenue par une excellente dynamique au Japon dans l'Eau Municipale avec un taux de renouvellement de 100 % de ses contrats. L'Asie du Sud-Est et l'Inde bénéficient respectivement de volumes soutenus dans le recyclage plastique et de la progression des activités Déchets Dangereux. Enfin, en Chine, la bonne tenue de l'Énergie et la croissance organique de

⁸ Incluant Autres

l'activité Déchets (hausse des volumes en déchets dangereux et en recyclage plastique) compensent la baisse d'activité dans l'Eau Industrielle. Ces solides performances régionales permettent d'absorber le retrait enregistré à Hong Kong, impacté par le ralentissement attendu des travaux sur les centres d'enfouissement ;

- Dans le **Pacifique**, le chiffre d'affaires s'établit à 1 128 millions d'euros, en hausse de +3,5 % à périmètre et change constants, et de +9,8 % à change constant avec des acquisitions comme Enviropacific en Australie. L'activité est portée par la bonne performance des activités de traitement et de valorisation des Déchets (volumes en progression dans les centres d'enfouissement et les stations de transfert) ;
- En **Afrique Moyen-Orient**, le chiffre d'affaires s'établit à 819 millions d'euros, en légère progression de +1,0 % à périmètre et change constants, et ce malgré l'effet du conflit au Moyen-Orient.

Le chiffre d'affaires de **l'Europe** atteint 9 905 millions d'euros au 30 juin 2026 en variation organique de +1,1 %. Hors effet prix des énergies, le chiffre d'affaires augmente de +2,6 %.

- En **Europe centrale et orientale**, le chiffre d'affaires s'établit à 5 751 millions d'euros, en progression de +1,8 % à périmètre et change constants et hors effet prix des énergies. Cette performance est principalement tirée par un effet climat favorable dans l'Énergie, particulièrement en Pologne et en République Tchèque, qui permet d'absorber la baisse des prix des énergies. La croissance est également soutenue par la bonne dynamique de l'activité Eau : celle-ci bénéficie d'importantes indexations tarifaires (notamment en Roumanie, en République tchèque) ;
- En **Europe du Nord**, le chiffre d'affaires de 2 161 millions d'euros progresse de +2,7 % à périmètre et change constants. Au Royaume-Uni, l'activité affiche une hausse de +5,3 % à périmètre et change constants, portée par les revalorisations tarifaires (indexations) et par les développements commerciaux, notamment dans les activités de traitement des déchets et les services industriels ;
- En **Ibérie**, le chiffre d'affaires s'élève à 1 500 millions d'euros, enregistrant une progression de +5,1 % à périmètre et change constants. Cette croissance est notamment portée par l'Espagne, où le secteur de l'Eau bénéficie de révisions tarifaires favorables et d'une hausse des volumes facturés. De plus, la forte activité de travaux dans l'Énergie permet de compenser la diminution des prix des énergies ;
- **L'Italie** réalise un chiffre d'affaires de 493 millions d'euros, en recul de -1,4 % à périmètre et change constants, notamment suite à une baisse des prix des énergies.

Le chiffre d'affaires de **France et Déchets Dangereux Europe** s'élève à 4 318 millions d'euros, en léger recul de -0,8 % à périmètre et change constants, comparé au 30 juin 2025 :

- Le chiffre d'affaires de **l'Eau** de 1 532 millions d'euros est en hausse de +1,7 % à périmètre et change constants, grâce à une hausse des volumes (+2,2 %) ;
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** s'élève à 1 370 millions d'euros, en diminution de -3,0 % à périmètre et change constants. Cette contraction s'explique notamment par la sélectivité commerciale, tandis que le recul des volumes enfouis et la baisse des prix de l'électricité et des recyclats ont été compensés par les indexations tarifaires ;
- L'activité **Déchets Dangereux Europe** enregistre un chiffre d'affaires de 1 189 millions d'euros, en recul de -0,2 % à périmètre et change constants. Cette évolution s'explique par les intempéries du début d'année, des arrêts sur les fours d'incinération, conjugués à un effet de cycle défavorable pour les activités de Remédiation et de Déchets Minéraux, marqué par la fin de plusieurs projets.

L'EBITDA par segment opérationnel évolue de la façon suivante :

En M€	S1 2025	S1 2026	Variation à périmètre et change constants
Technologies de l'Eau	299	294	+2,5 %/+6,7 % à frais de management constants
Amériques, Asie Pacifique, Afrique Moyen-Orient	894	991	+8,9 %
Europe	1 457	1 499	+2,1 %
France et Déchets Dangereux Europe	653	676	+3,7 %
TOTAL⁽⁹⁾	3 367	3 552	+5,0 %

- **Technologies de l'Eau** (+6,7 % à périmètre, change et frais de management constants) : le segment enregistre une progression notable de sa rentabilité. Ce résultat s'explique notamment par la création de valeur liée au projet One Water Tech lancé mi 2025, ce qui permet de compenser le repli de l'activité Projets.
- **Amériques, Asie Pacifique, Afrique Moyen-Orient** (+8,9 % à périmètre et change constants) : Forte dynamique de croissance organique sur l'ensemble des zones, notamment en Amérique Latine (+10,2 % à périmètre et change constants) grâce à de bons volumes dans le Déchet, aux révisions tarifaires (Eau régulée US, Amérique latine) et aux gains d'efficacité.
- **Europe** (+2,1 % à périmètre et change constants) : Performance solide tirée par l'Europe du Sud, +10,6 % de croissance organique pour l'Ibérie grâce à des révisions tarifaires et de bons volumes dans l'Eau et +7,8 % de croissance organique pour l'Italie principalement grâce aux plans d'efficacité. L'Europe du Nord est en léger retrait avec l'impact de l'arrêt de maintenance des incinérateurs et la baisse des prix de l'électricité au Royaume-Uni. Pour l'Europe centrale, l'activité se maintient et l'impact négatif du prix des énergies est compensé par de bons volumes, l'effet positif du climat et les gains d'efficacité.
- **France et Déchets Dangereux Europe** (+3,7 % à périmètre et change constants) : La croissance de l'EBITDA repose sur la bonne exécution des plans d'efficacité opérationnelle dans l'ensemble des entités et les hausses tarifaires. L'activité bénéficie également d'une dynamique positive des volumes d'Eau.

⁹ Incluant Autres

La croissance organique du **chiffre d'affaires par métier**⁽¹⁰⁾ s'est établie de la façon suivante :

En M€	S1 2025	S1 2026	Variation à périmètre et change constants
Eau	8 545	8 489	+1,6 %
Eau Municipale	6 135	6 276	+4,1 %
Technologies de l'Eau	2 409	2 213	-4,8 %/+0,6 % excl. les projets
Déchets	7 672	7 771	+0,2 %
Déchets Solides	5 597	5 542	-0,5 %
Déchets Dangereux	2 075	2 229	+2,1 %/+6,2 % incl. tuck-ins, exc. Clean Earth
Energie	5 831	5 933	+0,6 %/+2,7 % excl. les prix de l'énergie
Chauffage urbain et Réseaux de froid	4 147	4 173	-0,9 %/+1,9 % excl. les prix de l'énergie
Bioénergies, flexibilité et efficacité énergétique	1 684	1 759	+4,2 %/+4,7 % excl. les prix de l'énergie
TOTAL	22 048	22 193	+0,8 %/+1,5 % excl. les prix de l'énergie

L'activité **Eau** enregistre une progression de +1,6 % à périmètre et change constants, principalement soutenue par des revalorisations tarifaires de +1,5 %, ainsi que par une progression des volumes, partiellement compensées par le décalage des projets dans les Technologies de l'Eau.

- Le chiffre d'affaires des **activités socles d'Eau Municipale** progresse de +4,1 % à périmètre et change constants. Cette belle dynamique est tirée majoritairement par de solides hausses tarifaires sur la plupart des géographies (en particulier en Espagne, en Europe centrale et orientale, ainsi qu'en Amérique du Nord et au Chili). A cela s'ajoute une hausse des volumes d'eau, notamment en France et en Espagne.
- Le chiffre d'affaires des **activités boosters de Technologies de l'Eau** décline de -4,8 % à périmètre et change constants. L'activité est impactée par le ralentissement des Projets, notamment au Moyen-Orient.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** est stable (+0,2 % à périmètre et change constants), grâce à des révisions tarifaires (+2,3 %) qui compensent l'effet commerce/volume/travaux (-1,4 %), la baisse des prix du papier, du plastique et de l'électricité (-0,5 %), et l'impact défavorable des intempéries au premier trimestre.

- Le chiffre d'affaires des **activités socles de Déchets Solides** est en léger recul de -0,5 % à périmètre et change constants. Ceci résulte de la combinaison d'un contexte externe défavorable (intempéries et baisse des prix des matières recyclables et de l'énergie) et de la sélectivité commerciale.
- Le chiffre d'affaires des **activités boosters de Déchets Dangereux** progresse de +2,1 % à périmètre et change constants et de +6,2 % en incluant les tuck-ins, hors Clean Earth. Cette croissance s'explique notamment par la bonne performance des activités de traitement chimique de déchets et d'incinération avec des gains commerciaux et des revalorisations tarifaires positives compensant l'impact négatif des intempéries aux États-Unis et en Europe au premier trimestre.

¹⁰ Retraité pour refléter les changements dans l'organisation et assurer la comparabilité entre les périodes

Le chiffre d'affaires de l'activité **Énergie** progresse de +0,6 % à périmètre et change constants et de +2,7 % hors impact du prix de l'énergie. L'impact climat positif de +1,7 % et l'effet commerce/volumes de +1,9 % permettent de largement compenser l'effet prix énergie défavorable de -2,1 %.

- Le chiffre d'affaires des **activités socles de Chauffage urbain et Réseaux de froid**, essentiellement localisé en Europe centrale et orientale, connaît une progression +1,9 % à périmètre et change constants après neutralisation de l'impact des prix des énergies. Cette croissance est portée par un effet climat favorable combiné à de bons volumes.
- Le chiffre d'affaires des **activités boosters de Bioénergies, flexibilité et efficacité énergétique** progresse de +4,7 % à périmètre et change constants hors effet des prix des énergies. Cette évolution résulte notamment de la solide performance de l'Ibérie, qui compensent la baisse des volumes et des tarifs en Italie.

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

- **L'effet change** de -228 millions d'euros (-1,0 %) reflète la dimension internationale du Groupe (c. 60 % de chiffre d'affaires non euros) et correspond principalement à la dépréciation des devises américaine, anglaise, japonaise, argentine et hongkongaise partiellement compensée par l'appréciation des devises hongroise, australienne et tchèque⁽¹¹⁾. Il est à noter qu'il s'agit d'impacts de conversion et non de transaction, sans impact sur les marges.
- **L'effet périmètre** de +189 millions d'euros (+0,9 %) comprend principalement les acquisitions de Clean Earth aux États-Unis et d'EnviroPacific en Australie dans le traitement des Déchets Dangereux.
- **L'impact des commodités** (correspondant à l'évolution des prix des énergies et des recyclats) s'élève à -164 millions d'euros (-0,7 %), sous l'effet de la baisse des prix des énergies (-145 millions d'euros), principalement en Europe centrale et orientale, ainsi que l'effet négatif des prix des recyclats (-19 millions d'euros), majoritairement le papier et le plastique.
- **L'effet climat** s'élève à +84 millions d'euros (+0,4 %), essentiellement dans l'Energie en Europe centrale et orientale lié à un hiver plus froid, notamment au premier trimestre 2026.
- **L'effet Prix et Commerce** s'élève à +264 millions d'euros (+1,2 %), avec une croissance soutenue dans l'Eau et l'Énergie, partiellement compensée par des volumes de Déchets en retrait ; ainsi qu'avec des révisions tarifaires favorables dans les activités Eau et Déchets.

L'évolution de l'**EBITDA par effet** se décompose comme suit :

- **L'impact change** sur l'EBITDA s'élève à -29 millions d'euros (-0,9 %). Il reflète la dimension internationale du Groupe et correspond principalement à la dépréciation des devises américaine, anglaise et japonaise, partiellement compensée par l'appréciation des devises tchèque, hongroise et australienne⁽¹²⁾. Il est à noter qu'il s'agit d'impacts de conversion et non de transaction, sans impact sur les marges.

¹¹ Principaux impacts change par devises : le dollar américain (-155 millions d'euros), la livre sterling (-47 millions d'euros), le yen japonais (-37 millions d'euros), le peso argentin (-24 millions d'euros), le dollar hongkongais (-16 millions d'euros), le forint hongrois (+54 millions d'euros), le dollar australien (+39 millions d'euros) et la couronne tchèque (+32 millions d'euros).

¹² Principaux impacts de change par devises : le dollar américain (-25 millions d'euros), la livre sterling (-7 millions d'euros), le yen japonais (-4 millions d'euros), la couronne tchèque (+10 millions d'euros), le forint hongrois (+6 millions d'euros) et le dollar australien (+5 millions d'euros).

- **L'effet périmètre** de +44 millions d'euros (+1,3 %) comprend principalement les acquisitions de Clean Earth aux États-Unis et d'Enviropacific en Australie dans le traitement des Déchets Dangereux.
- L'évolution des **prix des commodités** (énergies et matières recyclées) a un impact net défavorable sur l'EBITDA à hauteur de -60 millions d'euros (-1,8 %), lié principalement à la baisse des prix des énergies.
- L'impact **climat** est favorable de +29 millions d'euros (+0,9 %) principalement dans l'Energie en Europe Centrale et Orientale, en raison de conditions climatiques rigoureuses jusqu'à la mi-mars 2026.
- **Croissance et Performance** pour +202 millions d'euros (+6,0 %), grâce à l'effet **Prix, productivité et efficacité** (net des gains partagés avec les clients, des renégociations de contrats et d'effets de décalage sur la répercussion des coûts), à la contribution de l'effet **Commerce/Volumes/Travaux** et aux **synergies** dans les Technologies de l'Eau (20 millions d'euros à la fin du premier semestre 2026).

Croissance de +6,4 % de l'EBIT courant⁽¹³⁾ à 1 956 M€, à périmètre et change constants.

La progression de l'EBIT courant⁽¹³⁾ par rapport au 30 juin 2025 à périmètre et change constants s'élève à +117 millions d'euros (+6,4 %), et s'explique principalement par :

- une bonne croissance de l'EBITDA (+170 millions d'euros à périmètre et change constants) ;
- une hausse des amortissements⁽¹³⁾, y compris le remboursement des actifs financiers opérationnels (-29 millions d'euros à périmètre et change constants) ;
- la diminution des postes « Provisions, plus ou moins-values de cessions d'immobilisations, et autres » provient majoritairement de la baisse des plus ou moins values de cessions industrielles pour -37 millions d'euros ;
- la stabilité de la "quote-part du résultat net courant des co-entreprises".

L'impact des variations de change sur l'EBIT courant⁽¹³⁾ est défavorable de -18 millions d'euros, principalement dû à la dépréciation à hauteur de -14 millions d'euros du dollar américain, de -4 millions d'euros de la livre sterling, ainsi que de -2 millions d'euros chacun du yen japonais et du peso argentin, partiellement compensée par des effets positifs sur la couronne tchèque (+5 millions d'euros) et le forint hongrois (+5 millions d'euros).

Le résultat net courant part du Groupe⁽¹³⁾ a atteint 837 M€, en hausse de +10,4 % à change constant.

- Le **résultat financier courant** s'élève à -505 millions d'euros au 30 juin 2026 en augmentation de -20 millions d'euros par rapport au 30 juin 2025.
 - Il inclut le **coût de l'endettement financier net courant**, atteignant -371 millions d'euros au 30 juin 2026, contre -330 millions d'euros au 30 juin 2025. Hors impact IFRS 16, le taux de financement du Groupe s'établit à 3,68 % au 30 juin 2026 contre 3,79 % au 30 juin 2025.

¹³ Hors PPA Suez et Clean Earth

- Les **autres revenus et charges financiers courant** s'élèvent à -122 millions d'euros au 30 juin 2026, en amélioration de +20 millions d'euros par rapport au 30 juin 2025, en raison principalement d'une variation favorable du résultat de change.
- Les **plus ou moins-values de cessions financières** s'élèvent à -11 millions d'euros contre -4 millions d'euros au 30 juin 2025.
- La **charge d'impôt courante** s'élève à -363 millions d'euros au 30 juin 2026, contre -341 millions d'euros au 30 juin 2025. Le taux d'impôt courant au 30 juin 2026 s'élève à 25,8 %, contre 26,2 % au 30 juin 2025.
- Les **intérêts minoritaires** se sont établis à -253 millions d'euros contre -246 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le résultat net publié part du groupe ressort à 682 M€.

Endettement financier net⁽¹⁴⁾ de 24 548 M€ et Free cash-flow net de -288 M€.

L'endettement financier net⁽¹⁴⁾ s'établit à 24 548 M€, contre 19 657 M€ au 31 décembre 2025. Par rapport au 31 décembre 2025, la variation de l'endettement financier net s'explique principalement par :

- **Le free cash-flow net** à hauteur de -288 millions d'euros. L'évolution du free cash-flow net par rapport au 30 juin 2025 s'explique par
 - L'augmentation de l'EBITDA de +185 millions d'euros, portée par la croissance organique des activités et les gains générés par les plans d'efficacité opérationnelle et commerciale ;
 - Des investissements industriels nets de -1 630 millions d'euros, en diminution par rapport au 30 juin 2025 de +117 millions d'euros. Ils incluent notamment les projets de décarbonation en cours de réalisation en Europe centrale et orientale pour un montant de 37 millions d'euros, ainsi que des investissements dans des projets de déchets dangereux pour 132 millions d'euros ;
 - La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel à -1 238 millions d'euros, contre -1 171 millions d'euros au 30 juin 2025, en raison notamment de l'allongement des délais d'encaissement au Moyen-Orient en raison du contexte géopolitique et une diminution des paiements anticipés sur l'activité Projets.
- Des investissements financiers nets de cessions à hauteur de -2 869 millions d'euros suite principalement à l'acquisition de Clean Earth aux Etats Unis pour -2 778 millions d'euros et d'Enviropacific en Australie pour -137 millions d'euros ;
- Le versement des dividendes votés en assemblée générale mixte du 23 avril 2026 pour un montant de -1 099 millions d'euros.

L'endettement financier net⁽¹⁴⁾ est par ailleurs impacté par un effet de change et de variation de juste valeur défavorable de 260 millions d'euros au 30 juin 2026, principalement lié à la variation du dollar.

¹⁴ Hors PPA Suez.

AGENDA



Agenda

- Quatrième trimestre 2026 : Événement thématique en Asie
- 5 novembre 2026 : Publication des chiffres des neuf premiers mois 2026
- 17 février 2027 : Publication des résultats annuels 2026

Ce communiqué de presse présente les résultats du premier semestre 2026. Les comptes consolidés et les commentaires sur les résultats, arrêtés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 29 juillet 2026, sont disponibles sur le site internet de Veolia : <https://www.veolia.com/fr/groupe/espace-finance>.

À PROPOS DE VEOLIA

Veolia, leader mondial des services à l'environnement, participe chaque jour à construire la sécurité écologique au bénéfice de la santé publique et de la compétitivité des industries et des territoires. Avec 215 000 salariés répartis sur les cinq continents, au plus proche des enjeux locaux, et grâce à ses technologies de pointe, le groupe dépollue, décarbone et régénère les ressources à travers des solutions concrètes combinant ses expertises dans le domaine de l'eau et des technologies de l'eau, des déchets - et notamment du traitement des déchets dangereux, et de l'énergie locale. En 2025, le groupe Veolia a servi 110 millions d'habitants en eau potable et 97 millions en assainissement, produit 45 millions de mégawattheures d'énergie et traité 64 millions de tonnes de déchets. Veolia Environnement (Paris Euronext : VIE, Fortune 500, SBF 120) a réalisé, en 2025, un chiffre d'affaires consolidé de 44,4 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.

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

RELATIONS PRESSE

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

ANALYSTES & INVESTISSEURS

Selma Bekhechi - Ariane de Lamaze
investor-relations@veolia.com