

**ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS ACCIONISTAS DE VEOLIA ENVIRONNEMENT
"AAVE"**

**Mensaje del presidente sobre el lanzamiento del plan de accionariado para empleados
"Sequoia 2022"**

Estimados empleados accionistas y miembros de nuestra asociación,

Como habrá notado, Veolia acaba de lanzar el 9 de septiembre de 2022 un nuevo plan de participación de los empleados abierto a 180.000 empleados del grupo en 44 países, en el que está invitado a participar. Este es el quinto plan que se ofrece anualmente y de forma recurrente a los empleados. Las características de esta nueva operación (que se detallan a continuación) reproducen las fórmulas de inversión que hicieron que las dos últimas operaciones tuvieran éxito. Esta nueva operación es una oportunidad para que los empleados accionistas del grupo aumenten su peso en el capital de la empresa y permite a los nuevos empleados de Veolia resultantes de la fusión con Suez convertirse en accionistas del grupo. Por ello, la AAVE, que siempre ha abogado ante la dirección del Grupo por la recurrencia de los planes y la aplicación de fórmulas seguras y apalancadas, apoya esta operación y anima a los empleados a participar.

Les recuerdo que a finales de 2021, el accionariado de los empleados representaba aproximadamente el 4,70% del capital de la empresa y que la superación del umbral del 3% del capital permitió proceder al nombramiento por parte de los accionistas empleados y de la Junta General del 15 de junio de 2022, de un administrador representante de los accionistas empleados en el Consejo de Administración de Veolia. (Agata MAZUREK-BAK, candidata presentada por la AAVE). Además del hecho de que el accionariado de los empleados es una forma de asociarse al desarrollo y a los resultados del grupo, el aumento del tamaño de esta participación en el capital de la empresa, así como la presencia de un director que representa sus intereses en el Consejo de Administración de Veolia, le permite tener una influencia real en la estrategia de la empresa.

La AAVE y el director que forma parte del Consejo de Administración de Veolia tienen la misión de defender sus intereses y proporcionarle toda la información que pueda necesitar, especialmente en el marco de esta nueva operación de participación de los empleados. Las principales características de esta nueva operación son las siguientes:

La operación de participación de los empleados de Sequoia 2022 y sus principales características

Las fórmulas de suscripción propuestas

Los beneficiarios de este plan tienen la posibilidad de suscribir acciones de Veolia Environnement eligiendo entre dos fórmulas de inversión distintas:

- (i) ***Una oferta garantizada con efecto palanca*** que se beneficia de una contribución bruta de la empresa del 100% de la aportación personal (hasta un límite de 300 euros) y de un múltiplo (entre 3,8 y 6,7 veces según la fórmula) del posible aumento del precio de la acción de Veolia Environnement entre la suscripción y el vencimiento del plan (1 de junio de 2027, salvo en caso de liberación legal anticipada). ***La principal ventaja de esta fórmula es que garantiza al empleado que suscribe la totalidad de su inversión, incluida contribución de la empresa, en caso de caída del precio de las acciones de Veolia Environnement.*** Esta garantía se ofrece a

cambio de la renuncia a un descuento del 20% sobre el precio de la acción suscrita y a los dividendos pagados por la empresa sobre las acciones suscritas.

- (ii) **Una oferta tradicional totalmente expuesta al riesgo de pérdida en caso de evolución a la baja del precio de la acción de Veolia Environnement**, con el beneficio de un descuento del 20% sobre el precio de referencia de la acción de Veolia Environnement y un derecho a los dividendos pagados por la empresa como contrapartida de este riesgo.

Calendario indicativo de la transacción

Salvo acontecimientos que puedan afectar al buen desarrollo de esta operación, el calendario para su realización es el siguiente:

- **Periodo de reserva (y suscripción):** del 9 de septiembre de 2022 al 7 de octubre de 2022 (ambos inclusive)
- **Precio de la suscripción:** 8 de noviembre de 2022
- **Periodo de suscripción y revocación final** (tras conocer el precio de la suscripción): del 10 al 14 de noviembre de 2022 (ambos inclusive)
- **Liquidación-entrega de la oferta y de las acciones suscritas:** 14 de diciembre de 2022.

Condiciones de retención de las acciones suscritas por los empleados

En función de la legislación aplicable en el país de residencia del trabajador, la suscripción se realiza a través de un fondo de inversión nombrado en francés “**FCPE**” (*Fonds Commun de Placement d’Entreprise* dedicado al ahorro de los empleados de una empresa) **o, en algunos países, a través de la participación directa**. Los derechos de voto de las acciones que poseen los empleados en el FCPE dedicado son ejercidos por el consejo de supervisión del FCPE, mientras que los derechos de voto de las acciones que poseen directamente son ejercidos directamente por el empleado suscriptor.

El periodo de bloqueo de las acciones suscritas

En el marco de la legislación relativa al ahorro de los trabajadores, **las acciones suscritas directamente, así como las participaciones del FCPE, están bloqueadas hasta el 1 de junio de 2027**, salvo en caso de liberación anticipada prevista por la legislación laboral aplicable en los países donde se despliega la oferta.

El contexto financiero y económico que rodea esta transacción

Esta operación se produce en el marco de los estados financieros semestrales de la empresa correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2009, publicados el 3 de agosto de 2009 (véase el comunicado de prensa disponible en francés y inglés en la página web de Veolia: <https://www.veolia.com/en/our-media/newsroom/press-releases/2022-first-half-results>).

En el comunicado de prensa publicado en esta ocasión, se confirman las perspectivas para el año 2022 anunciadas al mercado (en las actuales condiciones geopolíticas y económicas), a saber:

- Sólido crecimiento orgánico de los ingresos
- Ahorro de costes superior a 350 millones de euros más 100 millones de euros de sinergias
- previstas en el primer año de la integración de Suez
- Crecimiento orgánico del EBITDA entre el +4% y el +6%

- Beneficio neto de las operaciones recurrentes, participación del Grupo, de unos 1.100 millones de euros, con un aumento de más del 20%, lo que confirma el efecto acumulativo de alrededor del 10% en el beneficio neto de las operaciones recurrentes por acción
- Confirmación de un incremento de alrededor del 40% en los beneficios por acción en 2024
- Un ratio de endeudamiento de alrededor de 3x
- Crecimiento de los dividendos en línea con el crecimiento de los beneficios netos corrientes por acción

A pesar de un contexto geopolítico y económico deteriorado durante los primeros 6 meses de 2022, Estelle Brachlianoff, la Directora General, indicó en su carta de septiembre a los accionistas (carta publicada en francés: <https://www.veolia.com/en/veolia-group/finance/shareholders/shareholders-publications>) que las cuentas del primer semestre de 2022 dan testimonio de los muy buenos resultados registrados por el grupo durante los primeros 6 meses de 2022, del éxito de la fusión con Suez y de la solidez del grupo. Así:

- Las ventas ascendieron a 20.200 millones de euros. A tipos de cambio y perímetro constantes, aumenta un 12,9% con respecto al primer semestre de 2021 para el conjunto de Veolia y Suez. Aumentó en todas las actividades del Grupo;
- El EBITDA ha alcanzado los 2.900 millones de euros, lo que supone un aumento del 6,1% (a tipos de cambio constantes y al perímetro de consolidación) en comparación con el primer semestre de 2021 combinado de Veolia y Suez. Por lo tanto, se encuentra en el extremo superior del objetivo de 2022, que exige un crecimiento del EBITDA del 4% al 6%;
- El ahorro de costes fue de 178 millones de euros y las sinergias de la adquisición de Suez fueron de 52 millones de euros en el primer semestre de este año. Ambos están en consonancia con los objetivos del grupo para 2022: 350 millones de euros de ahorro de costes y 100 millones de euros de sinergias;
- Por último, el beneficio neto de las actividades ordinarias (parte del Grupo) fue de 528 millones de euros, en línea con el compromiso del Grupo de generar alrededor de 1.100 millones de euros para 2022.

Obviamente, si se comparan estos resultados con los de Veolia solo en 2021, el aumento es aún mayor, con un 46% más de ingresos. La contribución de Suez en términos de ingresos, rendimiento y creación de valor está en consonancia con las expectativas puestas en esta operación y confirma su relevancia. Logrado en un contexto geopolítico y económico deteriorado, este rendimiento demuestra tanto la fortaleza del Grupo como su capacidad de adaptación. Los volúmenes siguieron creciendo en todos los negocios, y los mecanismos de indexación y cobertura permitieron absorber gran parte de los aumentos de los costes de explotación provocados por la inflación. En todas sus líneas de negocio, el Grupo ha disfrutado de una buena dinámica comercial, dando prioridad a las nuevas actividades que serán los motores de crecimiento del futuro.

Como señalaba Estelle Brachlianoff en su carta de septiembre a los accionistas, estos buenos resultados permiten al Grupo abordar con confianza el segundo semestre del ejercicio 2022. Pero además, el modelo económico y el posicionamiento estratégico del Grupo se ven reforzados por el entorno actual: reutilización de aguas residuales, tratamiento de nuevos contaminantes, producción de energía local, renovable y asequible. Todos estos son ejemplos de cómo Veolia ofrece respuestas concretas a los principales retos medioambientales a los que se enfrentan sus clientes municipales e industriales.

La ambición de la AAVE es llevar la voz de los accionistas empleados a los órganos de gobierno del Grupo, reforzando la comunicación y los intercambios con los accionistas empleados y los miembros

de la asociación. En este sentido, les recuerdo que pueden hacer preguntas sobre esta nueva operación de participación de los trabajadores visitando la página web de la asociación (<https://aave.veolia.com/es/>) y enviando su mensaje a la siguiente dirección: aave@veolia.com. En cuanto a esta operación de inversión de los empleados, la AAVE puede dar respuestas o aclaraciones técnicas, pero no está en su papel legal dar consejos o recomendaciones de inversión, ya que esta decisión debe ser tomada personalmente por cada empleado. Además, le animamos encarecidamente a que se una a nuestra asociación registrando su afiliación de forma sencilla y gratuita en la página web de la AAVE. Esta afiliación le permitirá beneficiarse de boletines periódicos destinados principalmente a los miembros de nuestra asociación.

Esperando recibir sus sugerencias o peticiones, le envío un cordial saludo.

El Presidente
Nicolas Germond