



Communiqué de presse
5 avril 2022

Contacts presse :

Saur – Charline Danseux - + 33 6 61 37 97 25 – charline.danseux@saur.com
Havas - Esther Garcia - + 33 6 08 94 42 64 - saur-rp@havas.com

Contact investisseurs crédit :

Saur – Stéphanie Rousseau - +33 7 63 73 38 06 - stephanie.rousseau@saur.com

Performance record pour Saur en 2021

Chiffre d'affaires : 1 675 M€, + 16,7 %

Croissance organique* : +8,4 %

EBITDA* : 245 M€, +31,5 %

Free Cash Flow * : 103 M€, + 15 %

Résultat opérationnel : 66 M€, +37 %

Levier* : 3,6x au 31 décembre 2021

Perspectives 2022 :

- Chiffre d'affaires : augmentation à deux chiffres
- EBITDA : croissance rentable
- Engagement de rating « Investment grade »

Paris, le 5 avril 2022 – Le conseil de surveillance présidé par Jürgen RAUEN a été convoqué le 1^{er} avril 2022 à Paris pour examiner les comptes du groupe Saur pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Sur recommandation du conseil d'administration, le Président Exécutif de Saur, Patrick Blethon, a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

« 2021 a été une année formidable pour Saur. Notre équipe a réussi, dans un environnement difficile, à obtenir des résultats exceptionnels, notamment une croissance de 16,7 % du chiffre d'affaires et de 31,5 % de l'EBITDA.

Nous avons été particulièrement satisfaits de la performance de notre entité Eau - France et nous progressons sur le marché. 2021 a été une année charnière où nous avons montré que nous étions un opérateur de premier ordre. Nous avons également continué à investir pour l'avenir et opéré plusieurs acquisitions pour un total de 110 millions d'euros.

Nous sommes désormais une entreprise plus forte et plus équilibrée, composée d'entités dont l'expertise et la qualité sont reconnues par tous. La combinaison de ce portefeuille exceptionnel et de notre équipe talentueuse constitue une base solide pour 2022 et au-delà, qui nous permettra de défendre auprès de nos parties prenantes l'importance de redonner à l'eau la valeur qu'elle mérite. » déclare Patrick Blethon, Président Exécutif du groupe Saur.



CHIFFRES CLES

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2020 ⁽¹⁾ | 2021 | Evolution |
|---|---------------------|--------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 435 | 1 675 | +16,7% |
| EBITDA* | 187 | 245 | +31,5% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | <i>13,0%</i> | <i>14,7%</i> | <i>+1,6 pts</i> |
| Résultat d'exploitation | 48 | 66 | +37,0% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | <i>3,4%</i> | <i>4,0%</i> | <i>+0,6 pts</i> |
| Résultat net (part du groupe) | 0 | 16 | S.O. |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | <i>0,0%</i> | <i>1,0%</i> | <i>+1,0 pts</i> |
| Free cash flow* | 89 | 103 | +15,1% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | <i>6,2%</i> | <i>6,1%</i> | <i>(0,1)pts</i> |
| Dettes nettes | (974) | (870) | |
| <i>Levier</i> | <i>4,9x</i> | <i>3,6x</i> | |

Note : (1) Proforma : hors activités abandonnées

En 2021, les résultats de Saur ont été très solides. Dans un contexte de reprise économique, Saur a su faire preuve d'agilité dans le déploiement de ses investissements pour proposer des solutions innovantes et faire évoluer son positionnement de partenaire stratégique auprès de ses clients.

Chiffre d'affaires 2021 de 1 675 M€, en hausse de +16,7 %. L'impact net des acquisitions sur la croissance est de 8,3 points et s'explique essentiellement par l'intégration d'Aquapor à partir du 1^{er} janvier 2021. La croissance organique (hors impacts des changements de périmètre du groupe) est donc de +8,4 %.

2021 a également été une année de succès commerciaux importants. Eau - France a remporté des nouveaux contrats pour 53 millions d'euros, et a clôturé l'année avec une balance commerciale positive. Eau - International a également remporté des contrats importants dans la péninsule ibérique, en Arabie Saoudite et à Chypre. Quant à notre activité Solutions pour les eaux industrielles, elle termine l'année sur une note très positive, avec plusieurs projets majeurs engagés.

Hausse de +31,5 % de l'EBITDA (principal indicateur de performance), à 245 M€. Le taux de marge est nettement plus élevé (+1,6 pt) qu'en 2020, du fait de l'intégration d'Aquapor et de la valeur ajoutée des solutions apportées aux clients.

Les charges d'exploitation représentent 85 % du chiffre d'affaires en 2021 pour un montant de €(1 429) millions. Les autres charges d'exploitation de €(41) millions correspondent principalement aux actions de restructuration et de transformation menées dans l'année et aux coûts liés aux acquisitions.

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur - Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



Le résultat opérationnel de Saur est donc en hausse de +37,0% à 66 millions €, soit 4,0 % du chiffre d'affaires.

Les charges financières s'élèvent à €(43) millions en 2021, contre €(31) millions en 2020. Cette augmentation est principalement due aux coûts engagés dans l'opération de refinancement.

La charge d'impôt sur le résultat est de €(6) millions contre €(9) millions l'année dernière. Elle comprend un avantage fiscal résultant d'un changement de la réglementation fiscale française (CVAE).

Le résultat net (part du groupe) de 2021 s'élève à 16 millions €.

La génération de Free Cash Flow s'élève à 103 millions €, en hausse de +15,1 % par rapport à 2020. Cette performance reflète la solidité de l'EBITDA combinée à une nette amélioration du fonds de roulement.

En 2021, Saur a investi 110 millions € nets dans des acquisitions pour se développer à l'international et devenir plus équilibré.

Le président exécutif du groupe Saur a décidé de recommander à l'assemblée générale des actionnaires de ne pas verser de dividende pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

DIVISIONS

| <i>(en millions d'euros)</i> | Chiffre d'affaires | | | EBITDA | | |
|---|--------------------|--------------|---------------|------------|------------|----------------|
| | 2020 | 2021 | Evolution | 2020 | 2021 | Evolution |
| Eau - France | 1 146 | 1 241 | +8,3% | 150 | 168 | +12,3% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | | | | 13,1% | 13,6% | +0,5 pts |
| Eau - International | 193 | 283 | +47,1% | 28 | 64 | +125,9% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | | | | 14,6% | 22,4% | +7,8 pts |
| Solutions pour les eaux industrielles | 97 | 151 | +56,1% | 7 | 20 | +192,8% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | | | | 7,2% | 13,5% | +6,3 pts |
| Corporate | S.O. | S.O. | S.O. | 2 | -7 | S.O. |
| Total | 1 435 | 1 675 | +16,7% | 187 | 245 | +31,5% |
| <i>en % par rapport au chiffre d'affaires</i> | | | | 13,0% | 14,7% | +1,6 pts |

Eau - France

L'activité Eau - France progresse de +8,3 %, à 1 241 millions €. La croissance organique est de +8,7 %. Les services de l'eau, y compris l'exploitation et la maintenance (O&M) et la partie Travaux ont réalisé une excellente année.

L'activité O&M est globalement restée solide sur l'ensemble de l'année, malgré un été pluvieux. Les plans de performance ont largement contribué à l'augmentation de l'EBITDA.

L'activité Travaux a connu une croissance à deux chiffres qui s'explique par l'augmentation des ressources commerciales et d'exécution allouées à l'activité dans le cadre de la nouvelle organisation mise en place.

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



Eau - International

L'activité Eau – International a progressé de +47,1 %, à 283 millions €, pour une croissance organique de +4,9 %. En 2021, l'EBITDA a atteint 64 millions €.

Saur a poursuivi sa pénétration du marché au Moyen-Orient avec plusieurs succès commerciaux et de nouveaux partenariats, et a consolidé sa présence sur les marchés existants.

L'acquisition d'Aquapor et sa parfaite intégration en 2021 font du groupe Saur le troisième acteur du secteur de l'eau dans la péninsule ibérique.

Solutions pour les eaux industrielles

Après plusieurs acquisitions finalisées en 2020 (Nijhuis, Econvert et Unidro), l'activité Solutions pour les eaux industrielles est en bonne voie pour devenir un acteur de référence sur le marché mondial.

Son chiffre d'affaires a augmenté de +56,1 %, à 151 millions €. La croissance organique est de +12,5 %. En 2021, l'EBITDA de 20 millions € est trois fois supérieur à l'année précédente.

En 2021, à périmètre constant, le carnet de commandes des solutions pour les eaux industrielles affiche une hausse de +60 %.

BILAN

Saur a renforcé son bilan en 2021 en émettant avec succès des obligations « Sustainability-Linked Bonds », pour un montant nominal total de 950 millions €. Avec cette opération, le Groupe a refinancé sa dette et allongé sa maturité. Au 31 décembre 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie du groupe s'élevaient à 214 millions €. La dette nette du groupe tenant compte des emprunts était de 870 M€ au 31 décembre 2021, en nette diminution par rapport aux 974 millions € de dette nette au 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2021, le levier Groupe est de 3,6.

RSE

En 2021, le groupe Saur a structuré son engagement en faveur du développement durable autour d'une feuille de route ambitieuse, au service de sa raison d'être. Les objectifs de protection et de préservation de la ressource en eau, de réduction de notre empreinte carbone et de mixité et parité à des postes de direction, auxquels sont liés nos engagements durables, font partie intégrante de cette feuille de route. Ils ont par ailleurs déjà fait l'objet d'actions très concrètes, comme la signature d'un premier PPA corporate avec Engie pour l'achat d'électricité renouvelable.

PERSPECTIVES

Le groupe Saur a de fortes ambitions pour 2022 qui se traduisent par les orientations suivantes :

- Croissance du chiffre d'affaires : à deux chiffres
- EBITDA : Croissance rentable
- Engagement de rating « Investment grade »

AVERTISSEMENT

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



Nous communiquons ces informations volontairement et les éléments contenus dans cette annonce ne sont présentés qu'à titre d'information et ne doivent pas : **(a)** être interprétés comme constituant des conseils d'investissement, **(b)** servir à prendre quelque décision d'investissement que ce soit, ni former la base d'une telle décision, **(c)** être considérés comme des recommandations ou des offres de vente, ni comme des sollicitations d'offres d'achat de titres ou de tout autre forme d'actif financier.

Cette présentation contient des déclarations prospectives qui reposent sur les plans et les prévisions actuels de la direction de Saur. Ces déclarations prospectives sont par nature sujettes à un certain nombre de risques et de facteurs d'incertitude importants qui pourraient conduire à ce que les résultats réels soient différents - sur un certain nombre d'aspects notables et très concrets - des plans, des objectifs et des attentes exprimés dans ces déclarations prospectives.

Saur ne fait aucune déclaration ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à la fidélité, la précision, l'exactitude, la complétude et la fiabilité des informations, avis ou conclusions qui sont exprimés ici.

Ces déclarations prospectives ne valent qu'à la date de leur présentation, et Saur ne s'engage aucunement à les réactualiser ou à les revoir, en tout ou partie, que ce soit par suite de l'obtention de nouvelles informations, de l'apparition d'événements futurs ou autrement (et n'a à cet égard aucune obligation de notification vis-à-vis de quiconque). Ces déclarations prospectives ne doivent pas être considérées par ceux qui en auront pris connaissance comme pouvant se substituer à la conception de leur propre jugement. Saur et ses administrateurs, dirigeants, employés, actionnaires directs ou indirects, conseillers ou agents, et ses sociétés affiliées, rejettent par avance toute responsabilité quant aux pertes ou autres dommages direct, indirects, immatériels ou autres que toute personne pourrait subir après s'être fiée à tout ou partie de cette annonce, et toute responsabilité de Saur à cet égard est ici expressément rejetée.

A PROPOS DE SAUR

Pure player de l'eau et des services essentiels, le groupe Saur œuvre pour la protection de l'environnement au cœur des territoires qu'il dessert. Depuis toujours, Saur agit pour offrir la même qualité de service aux petites communes, aux grandes métropoles et aux industriels, guidé par sa mission : redonner à l'eau la valeur qu'elle mérite. Depuis toujours, Saur agit pour offrir la même qualité de service aux petites communes, aux grandes métropoles et aux industriels, guidé par sa raison d'être : redonner à l'eau la valeur qu'elle mérite. Saur est présent dans le monde entier : Chypre, Colombie, France, Italie, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Arabie saoudite, Ecosse, Espagne. Chiffres clés 2021 : 1,7 milliard d'euros de chiffre d'affaires net, 9 500 collectivités locales et clients industriels sous contrat, 12 000 collaborateurs et 20 millions de consommateurs desservis dans le monde. #missionwater www.saur.com

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



ANNEXE

DEFINITIONS

Croissance organique (à périmètre constant)

Le taux de croissance étant calculé à périmètre constant, il n'est pas tenu compte des fusions-acquisitions.

EBITDA

Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (*Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*).

EBITDA ajusté

L'EBITDA déclaré, ajusté pour tenir compte (a) des activités abandonnées, (b) des intérêts minoritaires et des participations associées et (c) des impacts proforma des F&A.

Free Cash Flow

Les fonds générés par les opérations, moins la variation du besoin en fonds de roulement et les dépenses d'investissement internes.

Dettes nettes

La dette financière nette (post IFRS16), qui comprend la dette financière courante et non courante, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Dettes nettes ajustées

La dette nette déclarée, ajustée pour tenir compte (a) des activités abandonnées, (b) des intérêts minoritaires et des participations associées et (c) des frais de refinancement.

Levier

La dette nette ajustée (post IFRS16 – Hors Loisirs) / L'EBITDA ajusté (post IFRS16 – Hors Loisirs)

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



ETATS FINANCIERS

Compte de résultat

| In €m | Full Year | |
|---|---------------------|---------|
| | 2020 ⁽¹⁾ | 2021 |
| Revenues | 1 435 | 1 675 |
| Direct Costs | (1 089) | (1 252) |
| Margin on Direct Costs | 346 | 423 |
| % | 24.1% | 25.3% |
| Operational Support | (146) | (160) |
| Functional & HQ Support | (128) | (162) |
| Profit sharing | (6) | (7) |
| Add-back (Depreciation, Provision, other) | 121 | 152 |
| EBITDA* | 187 | 245 |
| % | 13.0% | 14.7% |
| Depreciation & Amortization | (94) | (148) |
| Other operating income and expenses | (51) | (41) |
| Share of Group companies | 6 | 10 |
| Operating income | 48 | 66 |
| % | 3.4% | 4.0% |
| Finance cost | (31) | (43) |
| Income tax | (9) | (6) |
| Discontinued activities | (9) | (1) |
| Net profit | 0 | 16 |

Bilan

| Assets | | Equity and Liabilities | | | |
|------------------------------------|--------------|------------------------|---|--------------|--------------|
| | | Dec-20 | Dec-21 | | |
| In €m | Dec-20 | Dec-21 | In €m | Dec-20 | Dec-21 |
| Intangible and tangible assets | 1 018 | 1 163 | Shareholders equity | 748 | 917 |
| Net goodwill | 1 183 | 1 255 | Minority interests | 29 | 45 |
| Investment in equity affiliates | 16 | 128 | EQUITY | 777 | 962 |
| Other non-current financial assets | 218 | 28 | Non-current provision | 193 | 188 |
| Deferred tax asset | 5 | 4 | Financial Debt (Non-Current) | 938 | 1 049 |
| NON-CURRENT ASSETS | 2 439 | 2 578 | Other non-current liability | 0 | 89 |
| Inventory | 36 | 34 | Non-current financial instruments liability | 3 | 2 |
| Accounts receivables | 1 144 | 1 216 | Deferred tax liability | 47 | 64 |
| Other current assets | 136 | 156 | NON-CURRENT LIABILITIES | 1 182 | 1 391 |
| Cash and Cash Equivalent | 123 | 256 | Current provision | 30 | 19 |
| CURRENT ASSETS | 1 440 | 1 662 | Financial Debt (Current) | 134 | 34 |
| Assets held for sale | 3 | 119 | Accounts payable | 335 | 360 |
| TOTAL ASSETS | 3 882 | 4 360 | Customer advance payments | 392 | 498 |
| | | | Payables to collectivities | 635 | 612 |
| | | | Other current liabilities | 373 | 375 |
| | | | Treasury liabilities | 21 | 42 |
| | | | CURRENT LIABILITIES | 1 920 | 1 939 |
| | | | Liabilities held for sale | 3 | 67 |
| | | | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 3 882 | 4 360 |

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



Etat des flux de trésorerie

| In €m | Full Year | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2020 ⁽¹⁾ | 2021 |
| EBITDA | 187 | 245 |
| Income taxes (paid)/earned | (14) | (12) |
| Dividends paid by companies under the equity method | 3 | 4 |
| Exceptional items from operations | (31) | (50) |
| Change in working capital (including tax wc) | 89 | 52 |
| Other | (1) | 4 |
| CASH-FLOWS FROM OPERATIONS | 232 | 244 |
| Net capital expenditures | (108) | (119) |
| Net cash from (used in) investing in financial assets | (285) | (74) |
| Perimeter change | (3) | 6 |
| CASH-FLOWS FROM INVESTING | (396) | (187) |
| Increase in share capital | 76 | 150 |
| Dividends earned/(paid) | (2) | (3) |
| Financial interests paid | (22) | (25) |
| Changes in RCF | 150 | 0 |
| Other changes in financial debt | (42) | (71) |
| CASH-FLOWS FROM FINANCING | 160 | 50 |
| Cash and Cash equivalents - BoP | 105 | 102 |
| Cash-flow for the period | (4) | 108 |
| Cash-flow from discontinued activities | (0) | 4 |
| Impact of changes in exchange rates and other | 1 | 0 |
| Cash and Cash equivalents - EoP | 102 | 214 |

Free Cash Flow

| In €m | Full Year | |
|--|---------------------|------------|
| | 2020 ⁽¹⁾ | 2021 |
| EBITDA | 187 | 245 |
| IFRS 16 impact | (37) | (39) |
| Exceptional costs | (31) | (50) |
| Financial interests | (21) | (24) |
| Income tax | (14) | (12) |
| Dividends received | 3 | 4 |
| Funds from operations (FFO) | 87 | 124 |
| Change in Working Capital | 89 | 52 |
| Cash-flow generated by operations | 175 | 176 |
| Organic capital expenditures | (86) | (74) |
| Free cash-flow | 89 | 103 |

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre



Dette financière nette

| <i>In €m</i> | Dec-20 | Dec-21 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| HIME Senior debt | 786 | 0 |
| Bonds | 0 | 950 |
| Facility lines | 150 | 0 |
| Leases | 102 | 92 |
| Put on minorities | 7 | 7 |
| Financial instruments | 3 | 2 |
| Other debts | 28 | 33 |
| Financial debts | 1 076 | 1 083 |
| Cash and Cash equivalents | (102) | (214) |
| NET FINANCIAL DEBT | 974 | 870 |

Levier

| <i>In €m</i> | 2020 | 2021 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Reported EBITDA | 196 | 245 |
| Leisure activities | (9) | - |
| Restated EBITDA | 187 | 245 |
| Minorities | (8) | (15) |
| Associates | 7 | 24 |
| M&A - Acquisitions pro forma impacts | 22 | 0 |
| M&A - Disposals pro forma impacts | (4) | (3) |
| Adjusted EBITDA | 204 | 251 |

| <i>In €m</i> | Dec-20 | Dec-21 |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Reported net financial debt | (974) | (870) |
| Leisure debt | 21 | - |
| Minorities | 6 | (7) |
| Associates | (20) | (12) |
| Aquapor net debt adjustment | (25) | - |
| Refinancing fees | (12) | (13) |
| Adjusted net financial debt | (1 005) | (902) |
| Leverage ratio | 4.9x | 3.6x |

Saur

Siège social : 11, chemin de Bretagne - 92130 Issy-les-Moulineaux - www.saur.com Saur – Société par actions simplifiée (SAS) au capital de 101 529 000 € - R.C.S. 339 379 984 Nanterre