

# Comptes Consolidés

# 30 juin 2019



## Sommaire

|                                                   |           |
|---------------------------------------------------|-----------|
| <b>COMPTES CONSOLIDÉS.....</b>                    | <b>3</b>  |
| État de la situation financière consolidée .....  | 3         |
| Compte de résultat consolidé .....                | 5         |
| État consolidé du résultat global.....            | 7         |
| État consolidé des flux de trésorerie.....        | 8         |
| État de variation des capitaux propres .....      | 11        |
| <b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS .....</b> | <b>15</b> |

# Comptes consolidés

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### État de la situation financière consolidée actif

|                                                 |            | Au 31<br>décembre<br>2018 | Au 31 décembre<br>2018 retraité<br>(*) | Au 30 juin<br>2019 |
|-------------------------------------------------|------------|---------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                    |            |                           |                                        |                    |
| Goodwill                                        | Note 6.1   | 5 107,7                   | 5 107,7                                | 5 069,8            |
| Actifs incorporels du domaine concédé           | Note 6.2.1 | 3 467,3                   | 3 467,3                                | 3 357,0            |
| Autres actifs incorporels                       | Note 6.2.2 | 1 116,3                   | 1 116,3                                | 1 163,5            |
| Actifs corporels                                | Note 6.3   | 7 856,8                   | 7 856,8                                | 7 290,5            |
| Droits d'usage (nets)                           | Note 6.4   | -                         | 1 621,9                                | 1 638,5            |
| Participations dans les co-entreprises          | Note 5.2   | 1 517,1                   | 1 511,1                                | 1 522,4            |
| Participations dans les entreprises associées   | Note 5.2   | 370,2                     | 370,2                                  | 369,5              |
| Titres de participation non consolidés          |            | 44,3                      | 44,3                                   | 46,6               |
| Actifs financiers opérationnels non courants    | Note 5.4   | 1 387,1                   | 1 387,1                                | 1 349,3            |
| Instruments dérivés non courants – Actif        | Note 7.2   | 31,6                      | 31,6                                   | 45,8               |
| Autres actifs financiers non courants           | Note 7.1.3 | 332,8                     | 332,8                                  | 362,1              |
| Impôts différés actifs                          |            | 1 028,3                   | 1 058,4                                | 1 077,7            |
| <b>Actifs non courants</b>                      |            | <b>22 259,5</b>           | <b>23 905,5</b>                        | <b>23 292,7</b>    |
| Stocks et travaux en cours                      | Note 5.3   | 818,0                     | 818,0                                  | 841,6              |
| Créances d'exploitation                         | Note 5.3   | 9 016,3                   | 9 010,0                                | 9 216,8            |
| Actifs financiers opérationnels courants        | Note 5.4   | 99,3                      | 99,3                                   | 94,9               |
| Autres actifs financiers courants               | Note 7.1.3 | 432,2                     | 432,2                                  | 748,1              |
| Instruments dérivés courants – Actif            | Note 7.2   | 69,2                      | 69,2                                   | 45,7               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie         | Note 7.1.4 | 4 556,5                   | 4 556,5                                | 3 835,5            |
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente | Note 3.2   | 341,8                     | 341,8                                  | 853,3              |
| <b>Actifs courants</b>                          |            | <b>15 333,3</b>           | <b>15 327,0</b>                        | <b>15 635,9</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |            | <b>37 592,8</b>           | <b>39 232,5</b>                        | <b>38 928,6</b>    |

(\*) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 (voir note 1.1.2 - nouvelles normes et interprétations) et la réintégration des comptes de la Lituanie historiquement présentés en 'Résultat des activités non poursuivies'

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## État de la situation financière consolidée passif

| (en millions d'euros)                                                                 |            | Au 31<br>décembre<br>2018 | Au 31<br>décembre<br>2018 retraité<br>(*) | Au 30 juin<br>2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------|-------------------------------------------|--------------------|
| Capital                                                                               | Note 8.1.1 | 2 828,0                   | 2 828,0                                   | 2 829,1            |
| Primes                                                                                |            | 7 182,5                   | 7 182,5                                   | 7 181,3            |
| Réserves et résultat part du Groupe                                                   |            | -4 025,1                  | -4 126,4                                  | -4 387,5           |
| <b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>   | Note 8.1   | <b>5 985,4</b>            | <b>5 884,1</b>                            | <b>5 622,8</b>     |
| Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | Note 8.2   | 1 158,9                   | 1 152,1                                   | 1 172,8            |
| <b>Capitaux propres</b>                                                               |            | <b>7 144,3</b>            | <b>7 036,2</b>                            | <b>6 795,6</b>     |
| Provisions non courantes                                                              | Note 9     | 1 790,3                   | 1 800,6                                   | 1 817,7            |
| Dettes financières non courantes                                                      | Note 7.1.1 | 9 655,5                   | 9 517,6                                   | 10 295,1           |
| Dettes locatives IFRS 16 non courantes                                                | Note 7.1.2 | -                         | 1 479,4                                   | 1 426,9            |
| Instruments dérivés non courants – Passif                                             | Note 7.2   | 55,8                      | 55,8                                      | 44,0               |
| Passifs du domaine concédé - part non courante                                        | Note 5.5   | 1 350,4                   | 1 350,4                                   | 1 286,4            |
| Impôts différés passifs                                                               |            | 1 042,6                   | 1 042,6                                   | 995,2              |
| <b>Passifs non courants</b>                                                           |            | <b>13 894,6</b>           | <b>15 246,4</b>                           | <b>15 865,3</b>    |
| Dettes d'exploitation                                                                 | Note 5.3   | 10 964,9                  | 10 964,9                                  | 10 180,7           |
| Dettes locatives IFRS 16 courantes                                                    | Note 7.1.2 | -                         | 425,2                                     | 426,7              |
| Passifs du domaine concédé - part courante                                            | Note 5.5   | 117,9                     | 118,0                                     | 106,3              |
| Provisions courantes                                                                  | Note 9     | 530,1                     | 529,7                                     | 513,0              |
| Dettes financières courantes                                                          | Note 7.1.1 | 4 622,5                   | 4 593,6                                   | 4 328,1            |
| Instruments dérivés courants – Passif                                                 | Note 7.2   | 83,7                      | 83,7                                      | 104,3              |
| Trésorerie passive                                                                    | Note 7.1.4 | 215,7                     | 215,7                                     | 333,2              |
| Passifs classés comme détenus en vue de la vente                                      | Note 3.2   | 19,1                      | 19,1                                      | 275,4              |
| <b>Passifs courants</b>                                                               |            | <b>16 553,9</b>           | <b>16 949,9</b>                           | <b>16 267,7</b>    |
| <b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>                                      |            | <b>37 592,8</b>           | <b>39 232,5</b>                           | <b>38 928,6</b>    |

(\*) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 (voir note 1.1.2 - nouvelles normes et interprétations) et la réintégration des comptes de la Lituanie historiquement présentés en 'Résultat des

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

|                                                                                                               |                 | Au 30 juin<br>2018 retraité<br>(*) | Au 30 juin<br>2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|--------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                                                                  |                 |                                    |                    |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                     | <b>Note 5.1</b> | <b>12 587,9</b>                    | <b>13 323,9</b>    |
| Coûts des ventes                                                                                              | Note 5.2        | -10 439,8                          | -11 134,5          |
| Coûts commerciaux                                                                                             | Note 5.2        | -297,9                             | -305,5             |
| Coûts généraux et administratifs                                                                              | Note 5.2        | -1 090,1                           | -1 089,6           |
| Autres charges et produits opérationnels                                                                      | Note 5.2        | -67,8                              | -54,1              |
| <b>Résultat opérationnel avant quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>           | <b>Note 5.2</b> | <b>692,2</b>                       | <b>740,1</b>       |
| <b>Quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>                                       |                 | <b>58,1</b>                        | <b>56,3</b>        |
| Dont quote-part de résultat net des co-entreprises                                                            | Note 5.2        | 29,9                               | 37,8               |
| Dont quote-part de résultat net des entreprises associées                                                     | Note 5.2        | 28,2                               | 18,5               |
| <b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>           |                 | <b>750,3</b>                       | <b>796,4</b>       |
| Coût de l'endettement financier                                                                               | Note 7.3.1      | -199,6                             | -222,5             |
| Autres revenus et charges financiers                                                                          | Note 7.3.2      | -69,3                              | -39,6              |
| <b>Résultat avant impôts</b>                                                                                  |                 | <b>481,4</b>                       | <b>534,3</b>       |
| Impôts sur le résultat                                                                                        | Note 10.1       | -123,7                             | -98,9              |
| Quote-part de résultat net des autres entités mises en équivalence                                            | Note 5.2        | -                                  | -                  |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                                                 |                 | <b>357,8</b>                       | <b>435,4</b>       |
| Résultat net des activités non poursuivies                                                                    | Note 3.2.1      | -44,6                              | -15,9              |
| <b>Résultat net</b>                                                                                           |                 | <b>313,1</b>                       | <b>419,5</b>       |
| <b>Part des propriétaires de la société mère</b>                                                              |                 | <b>226,1</b>                       | <b>331,4</b>       |
| Part des participations ne donnant pas le contrôle (en euros)                                                 | Note 8.2        | 87,0                               | 88,1               |
| <b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE PAR ACTION</b>                               | Note 8.4        |                                    |                    |
| Non dilué                                                                                                     |                 | 0,29                               | 0,60               |
| Dilué                                                                                                         |                 | 0,28                               | 0,57               |
| <b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DES ACTIVITES POURSUIVIES PAR ACTION</b>     | Note 8.4        |                                    |                    |
| Non dilué                                                                                                     |                 | 0,37                               | 0,63               |
| Dilué                                                                                                         |                 | 0,36                               | 0,60               |
| <b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DES ACTIVITES NON POURSUIVIES PAR ACTION</b> | Note 8.4        |                                    |                    |
| Non dilué                                                                                                     |                 | -0,08                              | -0,03              |
| Dilué                                                                                                         |                 | -0,08                              | -0,03              |

(\*) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 (voir note 1.1.2 - nouvelles normes et interprétations) et la réintégration des comptes de la Lituanie historiquement présentés en 'Résultat des activités non poursuivies'.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

| (en millions d'euros)                                                                  | Au 30 juin<br>2018 retraité<br>(*) | Au 30 juin 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>Résultat net</b>                                                                    | <b>313,1</b>                       | <b>419,5</b>    |
| Écarts actuariels sur engagements de retraite                                          | 15,3                               | -33,6           |
| Impôts                                                                                 | -6,0                               | -1,8            |
| Montant net d'impôts                                                                   | 9,3                                | -35,4           |
| <b>Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net</b> | <b>9,3</b>                         | <b>-35,4</b>    |
| <i>Dont part des co-entreprises</i>                                                    | -                                  |                 |
| <i>Dont part des entreprises associées</i>                                             | <b>-0,2</b>                        |                 |
| Ajustements de valeur sur actifs disponibles à la vente                                | -2,7                               | 4,6             |
| Impôts                                                                                 | 0,6                                | -1,4            |
| Montant net d'impôts                                                                   | -2,1                               | 3,3             |
| Ajustements de valeur sur dérivés de couverture de flux de trésorerie                  | 3,9                                | -3,9            |
| Impôts                                                                                 | -1,2                               | 0,6             |
| Montant net d'impôts                                                                   | 2,7                                | -3,3            |
| Écarts de conversion :                                                                 |                                    |                 |
| • sur les filiales dont les comptes sont établis en devises étrangères                 | -35,4                              | 34,5            |
| Montant net d'impôts                                                                   | -35,4                              | 34,5            |
| • sur le financement net des investissements à l'étranger                              | -17,5                              | -7,3            |
| • impôts                                                                               | -0,3                               | -0,1            |
| Montant net d'impôts                                                                   | -17,8                              | -7,4            |
| <b>Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net</b>     | <b>-52,6</b>                       | <b>27,1</b>     |
| <i>Dont part des co-entreprises <sup>(1)</sup></i>                                     | <b>22,8</b>                        | <b>12,2</b>     |
| <i>Dont part des entreprises associées</i>                                             | <b>-4,6</b>                        | <b>2,9</b>      |
| <b>Total Autres éléments du résultat global</b>                                        | <b>-43,3</b>                       | <b>2,2</b>      |
| <b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PERIODE</b>                                             | <b>269,8</b>                       | <b>411,2</b>    |
| dont quote-part des propriétaires de la société mère                                   | 188,8                              | 317,3           |
| dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle              | 81,0                               | 93,9            |

(\*) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 (voir note 1.1.2 - nouvelles normes et interprétations) et la réintégration des comptes de la Lituanie historiquement présentés en 'Résultat des activités non poursuivies'.

(1) la part des co-entreprises concerne principalement la variation des écarts de conversion des concessions chinoises (+11,8 millions d'euros au 30 juin 2019 contre +16,4 millions d'euros au 30 juin 2018 retraité).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

---



| (en millions d'euros)                                                                             | Notes      | Au 30 juin<br>2018 retraité<br>(*) | Au 30 juin 2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>Résultat net</b>                                                                               |            | <b>313,2</b>                       | <b>419,5</b>    |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                                     |            | <b>357,8</b>                       | <b>435,4</b>    |
| <b>Résultat net des activités non poursuivies</b>                                                 |            | <b>-44,6</b>                       | <b>-15,9</b>    |
| Amortissements, provisions et pertes de valeurs opérationnels                                     |            | 884,5                              | 943,3           |
| Amortissements et pertes de valeurs financiers                                                    |            | 1,2                                | -0,3            |
| Plus ou moins-values de cessions d'actifs opérationnels                                           |            | -3,9                               | -0,8            |
| Plus ou moins-values de cessions d'actifs financiers                                              |            | -25,3                              | -59,1           |
| Quote-part de résultat net des co-entreprises                                                     | Note 5.2   | -29,9                              | -37,8           |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées                                              |            | -28,2                              | -18,5           |
| Dividendes reçus                                                                                  |            | -1,6                               | -1,0            |
| Coût de l'endettement financier net                                                               | Note 7.3.1 | 199,6                              | 222,5           |
| Impôts                                                                                            | Note 10    | 123,7                              | 98,8            |
| Autres éléments                                                                                   |            | 76,5                               | 77,6            |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                                                 |            | <b>1 554,3</b>                     | <b>1 660,2</b>  |
| Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel                                            |            | -786,9                             | -907,5          |
| Variation du besoin en fonds de roulement du domaine concédé                                      |            | -72,9                              | -51,8           |
| Impôts versés                                                                                     |            | -104,1                             | -142,4          |
| <b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités poursuivies</b>                   |            | <b>590,4</b>                       | <b>558,4</b>    |
| <b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies</b>               |            | <b>-1,0</b>                        | <b>-24,4</b>    |
| <b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>                                             |            | <b>589,3</b>                       | <b>534,1</b>    |
| Investissements industriels nets de subvention                                                    |            | -576,0                             | -672,6          |
| Cessions d'actifs industriels                                                                     |            | 29,1                               | 36,7            |
| Investissements financiers                                                                        | Note 3.1   | -259,3                             | -194,6          |
| Cessions d'actifs financiers                                                                      | Note 3.1   | 132,4                              | 377,7           |
| Actifs financiers opérationnels                                                                   |            |                                    |                 |
| Nouveaux actifs financiers opérationnels                                                          | Note 5.4   | -55,4                              | -70,5           |
| Remboursements d'actifs financiers opérationnels                                                  | Note 5.4   | 71,6                               | 102,2           |
| Dividendes reçus (incluant les dividendes reçus des co-entreprises et des entreprises associées)  |            | 94,9                               | 61,0            |
| Créances financières non courantes décaissées                                                     |            | -66,7                              | -78,6           |
| Créances financières non courantes remboursées                                                    |            | 58,9                               | 55,5            |
| Variation des créances financières courantes                                                      |            | -40,5                              | -21,9           |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>     |            | <b>-610,9</b>                      | <b>-405,1</b>   |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</b> |            | <b>-</b>                           | <b>-</b>        |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                               |            | <b>-610,9</b>                      | <b>-405,1</b>   |
| Variation des dettes financières courantes                                                        | Note 7.1.1 | -550,4                             | -291,5          |

# ETATS FINANCIERS

## Comptes Consolidés

|                                                                                                 | Notes      | Au 30 juin<br>2018 retraité<br>(*) | Au 30 juin 2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-----------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                                                    |            |                                    |                 |
| Variation des dettes locatives courantes IFRS 16                                                | Note 7.1.2 | -214,5                             | -226,2          |
| Remboursement dette hybride                                                                     |            | -1 452,1                           | -               |
| Remboursements des /(Nouvelles) dettes locatives IFRS 16 non courantes                          | Note 7.1.2 | -14,2                              | -39,3           |
| Nouveaux emprunts et autres dettes non courantes                                                | Note 7.1.1 | 133,9                              | 830,5           |
| Remboursements d'emprunts et autres dettes non courantes                                        | Note 7.1.1 | -71,6                              | -30,0           |
| Variation des actifs liquides et des actifs financiers liés au financement                      | Note 7.1.3 | -185,8                             | -273,8          |
| Augmentation de capital                                                                         | Note 8.1   | 2,1                                | 2,1             |
| Réduction de capital                                                                            |            |                                    |                 |
| Transactions entre actionnaires : acquisitions partielles                                       |            | -86,3                              | -2,5            |
| Transactions entre actionnaires : cessions partielles                                           |            | 1,3                                | 8,4             |
| Emission de titres super subordonnés                                                            |            | -                                  | -               |
| Coupons sur les titres super subordonnés                                                        | Note 8.3   | -66,4                              | -               |
| Mouvements sur actions propres                                                                  |            | -13,4                              | -0,1            |
| Dividendes versés                                                                               |            | -550,9                             | -620,4          |
| Intérêts financiers versés                                                                      | Note 7.3.1 | -218,0                             | -229,8          |
| Intérêts sur actifs opérationnels IFRIC 12                                                      | Note 7.3.2 | -45,5                              | -40,3           |
| Intérêts sur dettes locatives IFRS 16                                                           | Note 7.3.2 | -23,4                              | -22,8           |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</b>     |            | <b>-3 355,4</b>                    | <b>-974,4</b>   |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies</b> |            | <b>-</b>                           | <b>-</b>        |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                               |            | <b>-3 355,4</b>                    | <b>-974,4</b>   |
| Effets de change et divers                                                                      |            | -10,3                              | 5,9             |
| <b>Variation de la trésorerie externe des activités non poursuivies</b>                         |            | <b>-</b>                           | <b>1,0</b>      |
| <b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>                                                                   |            | <b>6 056,1</b>                     | <b>4 340,8</b>  |
| <b>TRESORERIE DE CLÔTURE</b>                                                                    |            | <b>2 668,8</b>                     | <b>3 502,3</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                         | Note 7.1.4 | 2 929,4                            | 3 835,5         |
| Trésorerie passive                                                                              | Note 7.1.4 | 261,4                              | 333,2           |
| <b>TRESORERIE DE CLÔTURE</b>                                                                    |            | <b>2 668,8</b>                     | <b>3 502,3</b>  |

(\*) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 (voir note 1.1.2 - nouvelles normes et interprétations) et la réintégration des comptes de la Lituanie historiquement présentés en 'Résultat des activités non poursuivies'.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en millions d'euros)                                             | Nombres de titres en circulation | Capital        | Prime d'émission | Titres subordonnés OCEANE | super et Titres d'auto-contrôle | Réserves de consolidation et résultat | de Réserves de conversion | Réserves de juste valeur | Total attribuable aux propriétaires de la société mère | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des Capitaux Propres |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Montant au 1er janvier 2018 publié</b>                         | <b>563 364 823</b>               | <b>2 816,8</b> | <b>7 161,2</b>   | <b>1 195,1</b>            | <b>-434,1</b>                   | <b>-3 231,2</b>                       | <b>28,7</b>               | <b>-56,3</b>             | <b>7 480,2</b>                                         | <b>1 153,7</b>                            | <b>8 633,9</b>             |
| Impacts IFRS 16                                                   | 0                                | -              | -                | -                         | -                               | -104,1                                | -                         | -                        | -104,1                                                 | -5,8                                      | -109,9                     |
| <b>Montant au 1er janvier 2018 retraité</b>                       | <b>563 364 823</b>               | <b>2 816,8</b> | <b>7 161,2</b>   | <b>1 195,1</b>            | <b>-434,1</b>                   | <b>-3 335,3</b>                       | <b>28,7</b>               | <b>-56,3</b>             | <b>7 376,1</b>                                         | <b>1 147,9</b>                            | <b>8 524,0</b>             |
| Augmentation du capital de la société mère                        | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -                                     | -                         | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Reclassement dette hybride titres super subordonnés               | -                                | -              | -                | -1 470,2                  | -                               | 18,1                                  | -                         | -                        | -1 452,1                                               | -                                         | -1 452,1                   |
| Composante capitaux propres de l'OCEANE                           | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -                                     | -                         | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Reclassement coupons payés sur hybride / titres super subordonnés | -                                | -              | -                | 359,1                     | -                               | -359,1                                | -                         | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Coupon des titres super subordonnés                               | -                                | -              | -                | -66,4                     | -                               | -                                     | -                         | -                        | -66,4                                                  | -                                         | -66,4                      |
| Distribution de dividendes de la société mère                     | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -462,6                                | -                         | -                        | -462,6                                                 | -                                         | -462,6                     |
| Mouvements des titres d'autocontrôle                              | -                                | -              | -                | -                         | -13,4                           | -                                     | -                         | -                        | -13,4                                                  | -                                         | -13,4                      |
| Paieement fondé sur des actions                                   | -                                | -              | -                | -                         | -                               | 6,2                                   | -                         | -                        | 6,2                                                    | -                                         | 6,2                        |
| Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales     | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -                                     | -                         | -                        | -                                                      | 2,1                                       | 2,1                        |
| Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales  | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -                                     | -                         | -                        | -                                                      | -88,3                                     | -88,3                      |
| Transactions entre actionnaires                                   | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -60,1                                 | -                         | -                        | -60,1                                                  | -25,6                                     | -85,7                      |
| <b>Total des transactions entre actionnaires</b>                  | <b>-</b>                         | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-1 177,5</b>           | <b>-13,4</b>                    | <b>-857,5</b>                         | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>-2 048,4</b>                                        | <b>-111,8</b>                             | <b>-2 160,2</b>            |
| Autres éléments du résultat global                                | -                                | -              | -                | -                         | -                               | 9,2                                   | -46,5                     | -                        | -37,3                                                  | -5,9                                      | -43,2                      |
| Résultat de l'exercice                                            | -                                | -              | -                | -                         | -                               | 226,1                                 | -                         | -                        | 226,1                                                  | 87,0                                      | 313,1                      |
| <b>Résultat global total de la période</b>                        | <b>-</b>                         | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>235,3</b>                          | <b>-46,5</b>              | <b>-</b>                 | <b>188,8</b>                                           | <b>81,1</b>                               | <b>269,9</b>               |
| Autres variations                                                 | -                                | -              | -                | -                         | -                               | -6,8                                  | -                         | -                        | -6,8                                                   | -21,9                                     | -28,7                      |
| <b>Montant au 30 juin 2018</b>                                    | <b>563 364 823</b>               | <b>2 816,8</b> | <b>7 161,2</b>   | <b>17,6</b>               | <b>-447,5</b>                   | <b>-3 964,3</b>                       | <b>-17,8</b>              | <b>-56,3</b>             | <b>5 509,7</b>                                         | <b>1 095,3</b>                            | <b>6 605,0</b>             |



**ETATS FINANCIERS**  
Comptes Consolidés

|                                                                   | Nombres de titres en circulation | Capital        | Prime d'émission | Titres super subordonnés et OCEANE | Titres d'auto-contrôle | Réserves de consolidation et résultat | Réserves de conversion | Réserves de juste valeur | Total attribuable aux propriétaires de la société mère | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des Capitaux Propres |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                      |                                  |                |                  |                                    |                        |                                       |                        |                          |                                                        |                                           |                            |
| <b>Montant au 31 décembre 2018 publié</b>                         | <b>565 593 341</b>               | <b>2 828,0</b> | <b>7 182,5</b>   | <b>17,6</b>                        | <b>-444,1</b>          | <b>-3 433,0</b>                       | <b>-103,1</b>          | <b>-62,5</b>             | <b>5 985,4</b>                                         | <b>1 158,9</b>                            | <b>7 144,3</b>             |
| Impact IFRS 16                                                    | 0                                | -              | -                | -                                  | -                      | -102,1                                | 0,9                    | -                        | -101,2                                                 | -6,8                                      | -108,0                     |
| <b>Montant au 31 décembre 2018 retraité</b>                       | <b>565 593 341</b>               | <b>2 828,0</b> | <b>7 182,5</b>   | <b>17,6</b>                        | <b>-444,1</b>          | <b>-3 535,1</b>                       | <b>-102,2</b>          | <b>-62,5</b>             | <b>5 884,2</b>                                         | <b>1 152,1</b>                            | <b>7 036,3</b>             |
| Augmentation du capital de la société mère                        | 232 280                          | 1,2            | -1,2             | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Reclassement dette hybride titres super subordonnés               | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Composante capitaux propres de l'OCEANE                           | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Reclassement coupons payés sur hybride / titres super subordonnés | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Coupons titres super subordonnés                                  | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | -                                         | -                          |
| Distribution de dividendes de la société mère                     | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -509,1                                | -                      | -                        | -509,1                                                 | -                                         | -509,1                     |
| Mouvements des titres d'autocontrôle                              | -                                | -              | -                | -                                  | -0,1                   | -                                     | -                      | -                        | -0,1                                                   | -                                         | -0,1                       |
| Païement fondé sur des actions                                    | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | 8,8                                   | -                      | -                        | 8,8                                                    | -                                         | 8,8                        |
| Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales     | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | 2,2                                       | 2,2                        |
| Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales  | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -                                     | -                      | -                        | -                                                      | -111,3                                    | -111,3                     |
| Transactions entre actionnaires                                   | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | 11,7                                  | -                      | -                        | 11,7                                                   | -3,7                                      | 8,0                        |
| <b>Total des transactions entre actionnaires</b>                  | <b>232 280</b>                   | <b>1,2</b>     | <b>-1,2</b>      | <b>-</b>                           | <b>-0,1</b>            | <b>-488,6</b>                         | <b>0</b>               | <b>0</b>                 | <b>-488,7</b>                                          | <b>-112,8</b>                             | <b>-601,5</b>              |
| Autres éléments du résultat global                                | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | -35,4                                 | 20,0                   | 1,3                      | -14,1                                                  | 5,8                                       | -8,3                       |
| Résultat de l'exercice                                            | -                                | -              | -                | -                                  | 0                      | 331,4                                 | -                      | -                        | 331,4                                                  | 88,1                                      | 419,5                      |
| <b>Résultat global total de la période</b>                        | <b>-</b>                         | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>                           | <b>-</b>               | <b>296,0</b>                          | <b>20,0</b>            | <b>1,3</b>               | <b>317,3</b>                                           | <b>93,9</b>                               | <b>411,2</b>               |
| Autres variations                                                 | -                                | -              | -                | -                                  | -                      | - 90,0                                | -                      | -                        | -90,0                                                  | 39,6                                      | -50,4                      |
| <b>Montant Au 30 juin 2019</b>                                    | <b>565 825 621</b>               | <b>2 829,2</b> | <b>7 181,3</b>   | <b>17,6</b>                        | <b>-444,2</b>          | <b>-3 817,7</b>                       | <b>-82,2</b>           | <b>-61,2</b>             | <b>5 622,8</b>                                         | <b>1 172,8</b>                            | <b>6 795,6</b>             |

Le montant du dividende distribué par action ressort à 0,92 euro au cours de l'exercice 2019 et 0,84 euro au cours de l'exercice 2018.

Au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018 le montant total des dividendes versés, qui s'élève respectivement à 620,4 millions d'euros et 550,9 millions d'euros dans le tableau des flux de trésorerie, se décompose de la façon suivante :

|                                                                  | Au 30 juin 2018 | Au 30 juin 2019 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                     |                 |                 |
| Distribution de dividendes de la société mère                    | -462,6          | -509,1          |
| Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales | -88,3           | -111,3          |
| Paiement du dividende pour partie en action                      | -               | -               |
| <b>MONTANT TOTAL DES DIVIDENDES VERSES</b>                       | <b>-550,9</b>   | <b>-620,4</b>   |

# Notes annexes aux comptes consolidés

## Sommaire détaillé

|         |                                                                                                |    |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1  | Principes et méthodes comptables .....                                                         | 16 |
| Note 2  | Recours à des appréciations du management dans l'application des normes comptables Groupe..... | 20 |
| Note 3  | Périmètre de consolidation .....                                                               | 21 |
| Note 4  | Informations par segment opérationnel .....                                                    | 25 |
| Note 5  | Activités opérationnelles .....                                                                | 27 |
| Note 6  | Goodwills, actifs incorporels et corporels.....                                                | 32 |
| Note 7  | Financement et instruments financiers .....                                                    | 36 |
| Note 8  | Capitaux propres et résultat net par action .....                                              | 42 |
| Note 9  | Provisions .....                                                                               | 44 |
| Note 10 | Impôts.....                                                                                    | 45 |
| Note 11 | Actifs et passifs éventuels .....                                                              | 46 |
| Note 12 | Opérations avec les parties liées .....                                                        | 52 |
| Note 13 | Événements post-clôture .....                                                                  | 52 |
| Note 14 | Liste des principales sociétés intégrées dans les états financiers consolidés .....            | 53 |

**NOTE 1****PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2019 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 31 juillet 2019.

**1.1 Référentiel****1.1.1 Base de préparation de l'information financière**

En application du règlement n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement européen n°297/2008 du 11 mars 2008, les comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Veolia (« le Groupe ») au 30 juin 2019 sont préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent donc pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS pour les états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels du Groupe relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site internet de l'Union européenne à l'adresse :

[http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standardsinterpretations/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standardsinterpretations/index_fr.htm)

Ces comptes semestriels sont établis suivant les mêmes principes que ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés au titre de l'exercice 2018, sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34.

**1.1.2 Nouvelles normes et interprétations**

Les méthodes et règles comptables sont décrites de façon détaillée dans les Etats financiers consolidés au 31 décembre 2018.

**TEXTES D'APPLICATION OBLIGATOIRE POUR LA PREMIÈRE FOIS À COMPTER DU 1ER JANVIER 2019 :****■ IFRS 16 « Contrats de location » :**

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe applique la nouvelle norme sur les Contrats de location (IFRS16) qui remplace la norme IAS 17 ainsi que les interprétations associées IFRIC 4 (relatif aux accords contenant un contrat de location), et SIC15/SIC27 (interprétations traitant d'une part des locations simples et d'autre part des contrats de location en substance).

L'application de cette nouvelle norme conduit à reconnaître au bilan tous les engagements de location au sens de la nouvelle norme, sans distinction entre les contrats de location opérationnelle, jusqu'à présent reconnus en engagements hors bilan, et les contrats de location financement.

En pratique, au bilan, cette nouvelle norme implique la reconnaissance



- d'un nouvel actif appelé Droit d'Usage qui représente le droit d'utiliser l'actif loué pendant la durée du contrat de location
- d'une dette dénommée Dette IFRS16 représentant l'engagement de paiement des loyers

Et au compte de résultat consolidé, en contrepartie de l'annulation de la charge de loyer, les impacts suivants sont constatés :

- Amortissement du droit d'usage
- Intérêts financiers sur la dette IFRS16

Afin de permettre le calcul des impacts et le suivi opérationnel des contrats de location, le Groupe a mis en place une solution informatique dédiée permettant :

- la saisie des contrats de location (en date de transition, le nombre des contrats est de l'ordre de 45 000) ;
- la mise à jour périodique des informations (nouveaux contrats, modifications de contrats existants) ;
- la génération des écritures comptables et des rapports de suivi.

### Principes et méthodes comptables retenus

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective complète au 1er janvier 2019, conduisant à comptabiliser les impacts dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2018.

En application des dispositions d'IFRS 16 pour la transition, le Groupe n'a pas ré-apprécié les contrats identifiés comme contenant ou ne contenant pas de contrats de location au regard de l'ancienne norme IAS 17/IFRIC 4.

Les exemptions de comptabilisation prévues par la norme pour les contrats de courte durée (durée inférieure ou égale à 12 mois), et les contrats portant sur des actifs de faible valeur, ont été appliquées. Pour ces derniers, le seuil retenu par le Groupe est 5000 \$ ou 5000 €. Les loyers des contrats exclus du périmètre de la norme IFRS16 ainsi que les paiements variables demeurent comptabilisés directement en charges opérationnelles.

Parmi les points structurants de cette nouvelle norme, le Groupe accorde une attention particulière aux durées de location, aux options existantes au sein des accords contractuels et aux taux d'actualisation à retenir.

- S'agissant des durées de location, le Groupe analyse chaque contrat individuellement et, en l'absence d'option de renouvellement ou d'option de résiliation anticipée prévues au contrat et ayant un caractère raisonnablement certain, retient la durée exécutoire de ceux-ci ;
- Concernant le taux d'actualisation, comme autorisé par la norme, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer un taux implicite par contrat mais a développé une méthodologie de calcul d'un taux d'intérêt incrémental qui s'appliquerait au financement de nos actifs loués.

Il s'agit d'un taux d'actualisation calculé par devise et maturité, s'appuyant sur les paramètres suivants : taux de référence de la devise concernée et spread de crédit Veolia, le Groupe assurant, au travers de son accès au marché obligataire, l'essentiel des besoins de financement des filiales.

Le Groupe a reconnu des impôts différés sur la position nette des différences temporelles liées aux actifs et passifs issus de l'application de la norme IFRS 16

Les impacts de la nouvelle norme sur les contrats de location se présentent comme suit sur les principaux agrégats de l'Etat de la Situation Financière consolidée et du Compte de résultat consolidé:

| (en millions d'euros)                     | Déc 2018<br>retraité hors<br>IFRS16 | Impact IFRS<br>16 | Déc 2018 incl.<br>IFRS16 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Actifs Nets Non Courants                  | 22 259                              | 1 646             | 23 906                   |
| <i>Dont Droits d'Usage (Nets)</i>         | 0                                   | 1 622             | 1 622                    |
| Actif Courants                            | 15 333                              | -6                | 15 327                   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                        | <b>37 593</b>                       | <b>1 640</b>      | <b>39 232</b>            |
| Capitaux propres                          | 7 144                               | -108              | 7 036                    |
| Passifs Non Courants                      | 13 895                              | 1 352             | 15 246                   |
| <i>Dont part non courant Dette IFRS16</i> | 0                                   | 1 342             | 1 342                    |
| Passifs Courants                          | 16 554                              | 396               | 16 950                   |
| <i>Dont part courante Dette IFRS16</i>    | 0                                   | 396               | 396                      |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                       | <b>37 593</b>                       | <b>1 640</b>      | <b>39 232</b>            |

| (en millions d'euros)       | Juin 2018<br>retraité<br>hors IFRS<br>16 | Impact<br>IFRS<br>16 | Juin 2018<br>incl. IFRS<br>16 | Juin 2019<br>retraité<br>hors IFRS<br>16 | Impact<br>IFRS 16 | Juin 2019<br>incl. IFRS<br>16 |
|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires          | 12 588                                   | 0                    | 12 588                        | 13 324                                   | 0                 | 13 324                        |
| Résultat Opérationnel       | 727                                      | 23                   | 750                           | 771                                      | 25                | 796                           |
| Résultat Net                | 313                                      | 1                    | 313                           | 418                                      | 2                 | 419                           |
| Résultat Net part du Groupe | 225                                      | 1                    | 226                           | 330                                      | 2                 | 331                           |

Le Groupe reste attentif aux discussions en cours au titre des locations au sein du Comité d'Interprétation de l'IFRIC afin le cas échéant d'ajuster les méthodes comptables retenues.

○ **Interprétation IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux » :**

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe applique le texte relatif aux positions fiscales incertaines (IFRIC 23) qui précise l'application des dispositions d'IAS 12 "Impôts sur le résultat" concernant l'évaluation et la comptabilisation lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. Les travaux menés par le Groupe n'ont pas identifié d'impact significatif en première application de ce texte. Le Groupe reste attentif aux discussions en cours au sein du Comité d'Interprétation de l'IFRIC afin le cas échéant d'ajuster les méthodes comptables retenues.

- **amendement à la norme IFRS 9 - Instruments financiers**, relatif aux clauses de remboursement anticipé dites "symétriques" ;
- **amendement à la norme IAS 28**, relatif aux intérêts à long terme dans les entreprises associées et les co-entreprises ;
- **amendements résultant des processus d'améliorations annuelles des normes IFRS 2015-2017** ;
- **amendement à la norme IAS 19**, relatif aux modifications, réductions ou liquidations de régime.

La première application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe.

#### TEXTES D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTÉRIEUREMENT AU 30 JUIN 2019 ET NON APPLIQUÉS PAR ANTICIPATION :

- **IFRS 17 « Contrats d'assurance » ;**
- **amendement à la norme IFRS 3**, relatif à la définition d'une activité ("business") ;
- **amendement aux normes IAS 1 et IAS 8**, relatifs à la définition de la notion de matérialité.

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, ces normes et amendements de normes sont d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ou ultérieurement. Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des éventuels effets induits par la première application de ces textes.

### 1.1.3 Saisonnalité des activités du Groupe

Les activités du Groupe sont, par nature, soumises à la fois à la saisonnalité des activités et aux conditions climatiques. Ainsi, les activités de Services à l'Energie se réalisent essentiellement au cours des premier et quatrième trimestres, correspondant aux périodes de chauffe en Europe. Dans les activités de l'Eau, la consommation d'eau à usage domestique et l'assainissement induit sont plus importants entre mai et septembre dans l'hémisphère Nord, où le Groupe réalise la majeure partie de son activité.

Par conséquent, les résultats intermédiaires du Groupe au 30 juin 2019, ainsi que le niveau de certains indicateurs tels que le BFR, reflètent l'impact de cette combinaison de facteurs et ne sont pas indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2019.

## 1.2 Conversion des états financiers des sociétés à l'étranger

Les cours de change des monnaies des pays non-membres de la zone euro utilisés pour établir les états financiers consolidés sont principalement les suivants :

|                                                                       | Au 30 juin<br>2018 | Au 30 juin<br>2019 | Au 31<br>décembre<br>2018 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Cours de change de clôture</b><br>(une devise étrangère = xx euro) |                    |                    |                           |
| Dollar américain                                                      | 0,8578             | 0,8787             | 0,8734                    |
| Livre sterling                                                        | 1,1286             | 1,1154             | 1,1179                    |
| Renminbi chinois                                                      | 0,1295             | 0,1280             | 0,1268                    |
| Dollar australien                                                     | 0,6334             | 0,6156             | 0,6165                    |
| Zloty polonais                                                        | 0,2287             | 0,2353             | 0,2325                    |
| Peso argentin                                                         | 0,0305             | 0,0207             | 0,0232                    |
| Peso mexicain                                                         | 0,0437             | 0,0458             | 0,0445                    |
| Real brésilien                                                        | 0,2228             | 0,2298             | 0,2250                    |
| Couronne tchèque                                                      | 0,0384             | 0,0393             | 0,0389                    |

|                                                                  | 1er semestre<br>2018 | 1er semestre<br>2019 | Année 2018 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| <b>Cours de change moyen</b><br>(une devise étrangère = xx euro) |                      |                      |            |
| Dollar américain                                                 | 0,8258               | 0,8852               | 0,8465     |
| Livre sterling                                                   | 1,1367               | 1,1444               | 1,1304     |
| Renminbi chinois                                                 | 0,1298               | 0,1303               | 0,1281     |
| Dollar australien                                                | 0,6371               | 0,6250               | 0,6328     |
| Zloty polonais                                                   | 0,2370               | 0,2330               | 0,2347     |
| Peso argentin                                                    | 0,0384               | 0,0213               | 0,0304     |
| Peso mexicain                                                    | 0,0434               | 0,0462               | 0,0440     |
| Real brésilien                                                   | 0,2415               | 0,2302               | 0,2322     |
| Couronne tchèque                                                 | 0,0392               | 0,0389               | 0,0390     |

**NOTE 2****RECOURS A DES APPRECIATIONS DU MANAGEMENT  
DANS L'APPLICATION DES NORMES COMPTABLES  
GROUPE**

Veolia peut être amené à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs, des produits et des charges ainsi que les informations relatives aux éléments d'actifs et de passifs latents. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

L'ensemble de ces estimations repose sur un processus organisé de collecte d'informations prévisionnelles sur les flux futurs, validés par les responsables opérationnels, ainsi que sur des anticipations de données de marchés fondées sur des indicateurs externes et utilisées selon des méthodologies constantes et formalisées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes antérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

S'agissant du Brexit, les incertitudes demeurent concernant les modalités de sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne et ses conséquences à terme sur les activités Déchets. L'exposition du Groupe au risque de change transactionnel est limitée dans la mesure où les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent dans leur propre pays et leur propre devise. Concernant le risque de change patrimonial, la politique du Groupe étant d'adosser des financements en devise ou des dérivés de change à des investissements nets à l'étranger, le Groupe ne dispose pas de position de change significative susceptible d'entraîner une forte volatilité du résultat de change.

Dans ce contexte, les comptes consolidés du semestre ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-après.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le Groupe est amené à exercer son jugement pour déterminer si les critères permettant d'identifier un actif ou un groupe d'actifs comme détenu en vue de la vente sont satisfaits et pour valoriser ces actifs. De même, les activités abandonnées sont identifiées au regard des critères également définis par la norme IFRS 5. Ces appréciations sont revues dans le cadre de chaque arrêté au vu de l'évolution des faits et circonstances.

Les notes mentionnées ci-après sont détaillées dans les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2018.

La note 6 est relative aux goodwill, actifs incorporels et corporels.

La note 7 décrit les principes qui ont été retenus lors de détermination de la juste valeur des instruments financiers.

La note 10 est relative à la charge fiscale du Groupe. Cette charge d'impôt de la période est calculée en appliquant le taux effectif annuel d'impôt estimé au résultat avant impôt de la période, ajusté des éventuels éléments ponctuels.

Les notes 9 et 11 relatives aux provisions et engagements sociaux d'une part, et aux actifs et passifs éventuels d'autre part, décrivent les provisions constituées par Veolia Environnement. Dans la détermination de ces provisions, Veolia a pris en compte la meilleure estimation de ces engagements.

S'agissant des tests de dépréciation, lors de la clôture de juin 2019, les taux ont fait l'objet d'un examen et n'ont pas varié significativement depuis le 31 décembre 2018. Conformément aux pratiques du Groupe, les taux d'actualisation utilisés en application d'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », correspondent au Coût Moyen Pondéré du Capital calculé annuellement dans chacune des géographies considérées. Une prime de risque spécifique est intégrée dans le calcul du coût moyen pondéré du capital des entités situées dans les pays hors zone euro ainsi que dans les pays de la zone euro suivants : Espagne, Italie, Portugal et Slovaquie.

## NOTE 3

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 3.1 Principales évolutions du périmètre

#### ACQUISITIONS

##### ■ Levice (Slovaquie)

Le 22 février 2019, la société Veolia Slovenska a procédé à l'acquisition de 100% de Levice, société spécialisée dans la production de chaleur au gaz en co-génération en Slovaquie pour un montant de 71 millions d'euros, correspondant à la valeur des titres et de la dette entrante.

##### ■ Renascimento (Portugal)

Le 30 janvier 2019, le Groupe a procédé au premier trimestre à l'acquisition de Renascimento, une entreprise de traitement et de recyclage des déchets au Portugal, pour un montant de 38 millions d'euros, correspondant à la valeur des titres et de la dette entrante.

##### ■ Huafei (Chine)

Veolia China Holding Limited a acquis le 28 janvier 2019 66% des titres de la société Huafei, spécialisée dans l'activité de recyclage de plastique en Chine pour un montant de 22 millions d'euros.

#### CESSIONS

- Transdev Group

Le 9 janvier 2019, Veolia Environnement a finalisé la cession au groupe allemand Rethmann de sa participation résiduelle de 30% dans Transdev Group, pour un montant net de frais de cession de 334 millions d'euros générant une plus-value de 33 millions d'euros, marquant ainsi la fin de son processus de désengagement de l'activité Transport.

- Foshan (Chine)

Dans le cadre de sa politique de rotation d'actifs, le Groupe au travers sa filiale Veolia Environmental Services China Ltd a procédé au cours du premier trimestre à la cession de l'intégralité de sa participation dans la société Foshan (centre d'enfouissement) pour un montant de 49 millions d'euros générant une plus-value de cession de 37 millions d'euros.

## 3.2 Actifs détenus en vue de la vente, activités non poursuivies ou cédées

### 3.2.1 Principales évolutions

- Lituanie

Le suivi des procédures en cours au titre de Vilnius et Litesko est détaillé en note 11 « Actifs et Passifs éventuels ».

Au cours du premier semestre 2019, le processus de cession n'a pas pu se concrétiser favorablement. En conséquence, au 30 juin 2019, les actifs et passifs de la Lituanie ont été reclassés en activités poursuivies.

- Gabon

Pour mémoire la Société d'Eau et d'Energie du Gabon (SEEG) assurait selon les termes d'une convention de concession datant de 1997 et renouvelée pour cinq ans en mars 2017, la production et la distribution d'eau potable et d'électricité sur l'ensemble du territoire gabonais. La SEEG était filiale de Veolia Africa à 51%

Le 16 février 2018, l'Etat gabonais a résilié de manière unilatérale la convention de concession signée avec SEEG en alléguant plusieurs motifs différents y compris celui de l'intérêt général. A l'issue du processus de conciliation, la SEEG et Veolia Africa ont lancé une procédure d'arbitrage devant le CIRDI.

Au 31 décembre 2018, l'arrêt des activités au Gabon a conduit le Groupe à traiter la SEEG en résultat des activités non poursuivies, conformément à l'application de la norme IFRS 5. Les capitaux employés au Gabon et les créances entre la SEEG (débitrice) et les autres filiales du Groupe non réglées avaient été totalement dépréciées

A l'issue de négociations entre les parties, l'Etat gabonais et Veolia Africa ont signé le 1<sup>er</sup> mars 2019 un protocole transactionnel prévoyant le transfert de 51% des actions de la SEEG, détenues par Veolia Africa, à la Société de Patrimoine du Service public de l'eau potable, de l'énergie électrique et de l'assainissement, propriété de l'Etat gabonais, pour un prix de 45 millions d'euros. Avec la signature de ce protocole et la cession des actions de la SEEG, l'Etat gabonais et le Groupe ont réciproquement et définitivement renoncé à toutes demandes et actions concernant la convention de concession résiliée par l'Etat gabonais. Le CIRDI a constaté la fin de la procédure d'arbitrage et a incorporé le protocole transactionnel dans une sentence du 29 mars 2019.

Un premier paiement d'un montant de 4,5 millions d'euros a été versé à Veolia Africa au moment de la conclusion du protocole transactionnel. Le paiement du solde du montant transactionnel a été divisé en 6 échéances mensuelles dont la dernière est due en octobre 2019.

Au 30 juin 2019, le Groupe a comptabilisé en résultat des activités abandonnées les trois premières tranches de paiement reçu à date (l'impact en résultat sera reconnu au fur et à mesure de l'encaissement).

- Activités de réseaux de chaleur et de froid – Etats Unis (cf Note 13 Evénements post-clôture)

Le Groupe a engagé le processus de cession de ses activités réseaux de chaleur et de froid aux États-Unis. Dans ce contexte, le Groupe a classé les actifs et les passifs du périmètre cédé en destinés à la vente au 30 juin 2019.

- Arrêt des activités d'Engineering, Procurement et Construction (EPC) à l'international

Au 1er janvier, le Groupe a décidé d'arrêter son activité EPC à l'international (Engineering, Procurement and Construction). Les résultats de cette activité sont désormais classés en activités non poursuivies conformément à l'application de la norme IFRS5.

### 3.2.2 Actifs et passifs destinés à la vente

Les actifs et passifs liés aux activités en cours de cession sont présentés séparément sur l'état de la situation financière consolidée du Groupe pour les montants suivants :

|                                                                                                                                                                                                            | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                                                                                                                                                               |                 |                                             |
| Actifs destinés à la vente                                                                                                                                                                                 | 853,3           | 341,8                                       |
| Passifs destinés à la vente                                                                                                                                                                                | 275,4           | 19,1                                        |
| <i>(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018</i> |                 |                                             |

**Au 30 juin 2019**, les principales catégories d'actifs et de passifs par segment opérationnel, classés en actifs et passifs destinés à la vente sont les suivants :

|                                    | France | Europe hors France | Reste du monde | Activités mondiales | Autres | Total        |
|------------------------------------|--------|--------------------|----------------|---------------------|--------|--------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>       |        |                    |                |                     |        |              |
| <b>Actif</b>                       |        |                    |                |                     |        |              |
| Actifs non courants                | -      | -                  | 781,8          | -                   | -      | 781,8        |
| Actifs courants                    | -      | -                  | 69,4           | -                   | -      | 69,4         |
| Trésorerie et équivalents          | -      | -                  | 2,1            | -                   | -      | 2,1          |
| <b>ACTIFS DESTINES A LA VENTE</b>  | -      | -                  | <b>853,3</b>   | -                   | -      | <b>853,3</b> |
| <b>Passif</b>                      |        |                    |                |                     |        |              |
| Passifs non courants               | -      | -                  | 224,2          | -                   | -      | 224,2        |
| Passifs courants                   | -      | -                  | 51,2           | -                   | -      | 51,2         |
| <b>PASSIFS DESTINES A LA VENTE</b> | -      | -                  | <b>275,4</b>   | -                   | -      | <b>275,4</b> |

Les passifs non courants comprennent, au 30 juin 2019, la dette liée au rachat de la part minoritaire d'un des actifs du réseau de chaleur et de froid aux Etats-Unis (128 millions de dollars américains) préalablement à la cession en cours.

**Au 31 décembre 2018**, les principales catégories d'actifs et de passifs par segment opérationnel, classés en actifs et passifs destinés à la vente étaient les suivants :

|                                    | France   | Europe hors France | Reste du monde | Activités mondiales | Autres       | Total        |
|------------------------------------|----------|--------------------|----------------|---------------------|--------------|--------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>       |          |                    |                |                     |              |              |
| <b>Actif</b>                       |          |                    |                |                     |              |              |
| Actifs non courants                | -        | 20,9               | -              | -                   | 304,0        | 324,9        |
| Actifs courants                    | -        | 15,1               | -              | -                   | -            | 15,1         |
| Trésorerie et équivalents          | -        | 1,8                | -              | -                   | -            | 1,8          |
| <b>ACTIFS DESTINES A LA VENTE</b>  | <b>-</b> | <b>37,8</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>304,0</b> | <b>341,8</b> |
| <b>Passif</b>                      |          |                    |                |                     |              |              |
| Passifs non courants               | -        | 5,1                | -              | -                   | -            | 5,1          |
| Passifs courants                   | -        | 14,0               | -              | -                   | -            | 14,0         |
| <b>PASSIFS DESTINES A LA VENTE</b> | <b>-</b> | <b>19,1</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>19,1</b>  |

### 3.3 Engagements hors bilan liés au périmètre de consolidation

#### 3.3.1 Engagements donnés

Le détail des engagements hors bilan donnés est le suivant :

| <i>(en millions d'euros)</i>                      | Au 31 décembre 2018 | Au 30 juin 2019 | Échéance        |                  |                    |
|---------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
|                                                   |                     |                 | À moins d'un an | De un à cinq ans | À plus de cinq ans |
| Garantie de passif                                | 590,7               | 593,8           | 47,6            | 51,8             | 494,4              |
| Obligation d'achat de titres                      | 186,7               | 69,0            | 22,6            | 46,3             | 0,1                |
| Obligation de vente                               | 0,3                 | 0,3             | 0,3             | -                | -                  |
| Autres engagements liés au périmètre              | 23,0                | 16,2            | 15,7            | -                | 0,5                |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES LIES AU PERIMETRE</b> | <b>800,7</b>        | <b>679,3</b>    | <b>86,2</b>     | <b>98,1</b>      | <b>495,0</b>       |

**Garanties de passif :** Elles comprennent notamment celle donnée dans le cadre de la cession de la participation dans Eaux de Berlin pour 484,0 millions d'euros.

**Obligations d'achats :** La variation des obligations d'achat sur le semestre s'explique principalement par la concrétisation des investissements menés en 2018, principalement sur les acquisitions Renacimiento au Portugal et du Groupe Levice en Slovaquie.

**Accords avec EDF :** Dans le cadre de l'opération de décroisement réalisée le 25 juillet 2014, Veolia Environnement a accordé à EDF une option d'achat portant sur l'intégralité des titres de Dalkia International, rebaptisée Veolia Energie International, exerçable en cas de prise de contrôle de cette société par un concurrent d'EDF. Réciproquement, EDF a accordé une option d'achat à Veolia Environnement sur Dalkia, exerçable dans l'hypothèse où celle-ci ferait l'objet d'une prise de contrôle par un concurrent de Veolia Environnement. Cette option d'achat n'est pas incluse dans le tableau ci-dessus. D'une durée de cinq ans, elle a expiré le 25 juillet 2019.

#### 3.3.2 Engagements reçus



Les engagements reçus liés au périmètre s'élèvent à 276,9 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 248,4 millions d'euros au 31 décembre 2018.

**NOTE 4****INFORMATIONS PAR SEGMENT OPERATIONNEL**

Les segments opérationnels sont des composantes du Groupe qui exercent des activités et dont les résultats opérationnels sont revus par le Président-directeur général du Groupe (principal décideur opérationnel) afin de mesurer les performances de chacun de ces segments et de permettre les prises de décision en matière d'allocation des ressources. Les informations présentées au principal décideur opérationnel sont extraites du reporting interne du Groupe.

Les données financières par secteur opérationnel sont établies selon les mêmes règles que celles utilisées pour les états financiers consolidés.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 sur l'identification des segments opérationnels et après prise en compte des critères de regroupement, les segments présentés sont les suivants :

- **France,**
- **Europe hors France,**
- **Reste du monde,**
- **Activités mondiales,**
- **Autres,** comprenant essentiellement les différentes holdings du Groupe.

Des informations en quote-part sont également présentées pour les concessions chinoises, sous contrôle conjoint, dans le métier de l'Eau.

L'indicateur EBITDA intègre la somme de l'ensemble des produits et charges opérationnels encaissés et décaissés (à l'exclusion des charges de restructuration, des pertes de valeur non courantes, des dépenses de renouvellement et des coûts d'acquisition et frais de cession sur titres) et des remboursements d'actifs financiers opérationnels.

Les principaux indicateurs financiers des segments opérationnels se présentent comme suit :

## 1er semestre 2019

Co-  
entreprise  
Données en  
quote-part

|                                                                                               | France  | Europe<br>hors<br>France | Reste du<br>monde | Activités<br>mondiales | Autres | Total<br>comptes<br>consolidés | Concessions<br>Chinoises |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|-------------------|------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                                                  |         |                          |                   |                        |        |                                |                          |
| Chiffre d'affaires                                                                            | 2 759,2 | 4 789,3                  | 3 484,3           | 2 275,7                | 15,4   | <b>13 323,9</b>                | 365,0                    |
| EBITDA                                                                                        | 435,5   | 802,8                    | 545,6             | 172,2                  | 45,8   | <b>2 001,9</b>                 | 84,1                     |
| Résultat opérationnel après<br>quote-part de résultat net des<br>entités mises en équivalence | 66,2    | 423,4                    | 260,4             | 51,3                   | -5,0   | <b>796,4</b>                   | 48,5                     |
| Investissements industriels nets<br>de subventions                                            | -124,0  | -217,4                   | -269,5            | -48,8                  | -12,9  | <b>-672,6</b>                  | -39,2                    |

## 1er semestre 2018 retraité (1)

Co-  
entreprise  
Données en  
quote-part

|                                                                                                | France  | Europe<br>hors<br>France | Reste du<br>monde | Activités<br>mondiales | Autres | Total<br>comptes<br>consolidés | Concessions<br>Chinoises |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|-------------------|------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                                                   |         |                          |                   |                        |        |                                |                          |
| Chiffre d'affaires                                                                             | 2 655,9 | 4 540,0                  | 3 191,8           | 2 185,2                | 15,0   | <b>12 587,9</b>                | 336,9                    |
| EBITDA                                                                                         | 421,6   | 807,4                    | 500,0             | 149,5                  | 21,0   | <b>1 899,5</b>                 | 74,4                     |
| Résultat opérationnel après quote-<br>part de résultat net des entités<br>mises en équivalence | 35,8    | 431,2                    | 264,4             | 25,3                   | -6,4   | <b>750,3</b>                   | 40,7                     |
| Investissements industriels nets<br>de subventions                                             | -150,7  | -162,7                   | -205,5            | -46,6                  | -10,5  | <b>-576,0</b>                  | -41,3                    |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

Les éléments permettant de réconcilier l'indicateur EBITDA et la capacité d'autofinancement, au titre des premiers semestres 2019 et 2018, sont les suivants :

|                                                       |                      | 1er semestre<br>2018 retraité<br>(1) | 1er semestre<br>2019 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                          |                      |                                      |                      |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                     | <b>(A)</b>           | <b>1 554,3</b>                       | <b>1 660,2</b>       |
| Dont capacité d'autofinancement financière            | <b>(B)</b>           | -10,6                                | -17,2                |
| <b>Dont capacité d'autofinancement opérationnelle</b> | <b>(C) = (A)-(B)</b> | <b>1 564,9</b>                       | <b>1 677,4</b>       |
| Exclusion :                                           | <b>(D)</b>           |                                      |                      |
| Dépenses de renouvellement                            |                      | 135,0                                | 138,9                |
| Charges de restructuration*                           |                      | 99,5                                 | 32,5                 |
| Coûts d'acquisitions et frais de cessions sur titres  |                      | 9,1                                  | 10,1                 |
| Autres éléments                                       |                      | 19,4                                 | 40,8                 |
| Intégration :                                         | <b>(E)</b>           |                                      |                      |
| Remboursement des actifs financiers opérationnels     |                      | 71,6                                 | 102,2                |
| <b>EBITDA</b>                                         | <b>(C)+(D)+(E)</b>   | <b>1 899,5</b>                       | <b>2 001,9</b>       |

(\*) Les charges de restructuration du premier semestre 2019 concernent principalement le plan de transformation de VWT. Celles relatives au premier semestre 2018 concernaient principalement l'Eau France.

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

## NOTE 5

## ACTIVITES

## OPERATIONNELLES

## 5.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

|                              | Au 30 juin 2018<br>retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
|------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> |                                            |                 |
| Eau                          | 5 187,6                                    | 5 357,2         |
| Déchets                      | 4 687,9                                    | 5 010,5         |
| Energie                      | 2 712,4                                    | 2 956,2         |
| <b>Groupe</b>                | <b>12 587,9</b>                            | <b>13 323,9</b> |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

Le chiffre d'affaires par segment opérationnel est présenté en note 4.

## 5.2 Résultat opérationnel

Les éléments constitutifs du résultat opérationnel sont les suivants :

| (en millions d'euros)                                                                               | Au 30 juin 2018<br>retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                           | <b>12 587,9</b>                            | <b>13 323,9</b>  |
| <b>Coûts des ventes</b>                                                                             | <b>-10 439,8</b>                           | <b>-11 134,5</b> |
| dont :                                                                                              |                                            |                  |
| • Dépenses de renouvellement                                                                        | -135,0                                     | -138,9           |
| <b>Coûts commerciaux</b>                                                                            | <b>-297,9</b>                              | <b>-305,5</b>    |
| <b>Coûts généraux et administratifs</b>                                                             | <b>-1 090,1</b>                            | <b>-1 089,6</b>  |
| <b>Autres produits et charges opérationnels</b>                                                     | <b>-62,8</b>                               | <b>-54,1</b>     |
| dont :                                                                                              |                                            |                  |
| • Restructuration                                                                                   | -41,8                                      | -20,9            |
| • Frais de personnel – paiement en actions                                                          | -6,2                                       | -8,8             |
| • Autres charges, pertes de valeur et dotations aux provisions non courantes                        | -12,0                                      | -29,7            |
| • Coût d'acquisition de titres                                                                      | -2,5                                       | -1,6             |
| <b>Résultat opérationnel avant quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b> | <b>692,2</b>                               | <b>740,1</b>     |
| <b>Quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>                             | <b>58,1</b>                                | <b>56,3</b>      |
| <b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b> | <b>750,3</b>                               | <b>796,4</b>     |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

### 5.2.1 Co-entreprises et entreprises associées

Toutes les sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, qu'il s'agisse des co-entreprises ou des entreprises associées, s'inscrivent dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe et sont donc rattachées à l'un des quatre segments opérationnels.

#### CO-ENTREPRISES

| (en millions d'euros)                                               | 1er semestre<br>2018 retraité <sup>(1)</sup> | 1er semestre<br>2019 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Quote-part de résultat net des co-entreprises                       | 29,9                                         | 37,8                 |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées                | 28,2                                         | 18,5                 |
| <b>Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence</b> | <b>58,1</b>                                  | <b>56,3</b>          |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

Les co-entreprises décrites infra sont l'ensemble des co-entreprises:

|                                                                                              | Quote-part de capitaux propres              |                | Quote-part des résultats |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| (en millions d'euros)                                                                        | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | 30 juin 2019   | Au 30 juin 2018 retraité | Au 30 juin 2019 |
| Concessions chinoises                                                                        | 1 346,3                                     | 1 362,6        | 21,5                     | 26,3            |
| Autres co-entreprises                                                                        | 164,8                                       | 159,8          | 8,4                      | 11,5            |
| <b>TOTAL</b>                                                                                 | <b>1 511,1</b>                              | <b>1 522,4</b> | <b>29,9</b>              | <b>37,8</b>     |
| Impact au compte de résultat consolidé sur le résultat net des activités poursuivies (a)+(b) |                                             |                | 29,9                     | 37,8            |
| <b>Quote-part de résultat net des co-entreprises (a)</b>                                     |                                             |                | <b>29,9</b>              | <b>37,8</b>     |
| Pertes de valeurs comptabilisées en autres produits et charges opérationnels (b)             |                                             |                | -                        | -               |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

### 5.3 Besoin en fonds de roulement

Le BFR net intègre d'une part le BFR « opérationnel » (stocks, créances clients, dettes fournisseurs et autres dettes et créances d'exploitation, dettes et créances fiscales hors impôt courant), le BFR « fiscal » (créances et dettes d'impôt courant) et le BFR « investissement » (créances et dettes sur acquisitions/cessions d'immobilisations).

L'évolution du besoin en fonds de roulement (« BFR ») net au cours du premier semestre 2019 est la suivante :

| (en millions d'euros)           | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
|---------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
| Stocks et travaux en cours nets | 818,0                                       | 841,6           |
| Créances d'exploitation nettes  | 9 010,0                                     | 9 216,8         |
| Dettes d'exploitation           | -10 964,9                                   | -10 180,7       |
| <b>BFR net</b>                  | <b>-1 136,9</b>                             | <b>-122,3</b>   |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

L'évolution du BFR intègre un effet de saisonnalité des activités du Groupe (voir note 1.1.3).

Dans l'évolution du BFR net de +1 014,6 millions d'euros, présentée ci-dessus, la part de la variation du BFR "opérationnel" est de +927,8 millions d'euros, celle du BFR "fiscal" inclus dans la ligne « Impôts versés » du tableau de flux de trésorerie est de -25,3 millions d'euros et celle du BFR "investissement" inclus dans la ligne « Investissements » du tableau de flux de trésorerie est de +112,1 millions d'euros.

#### AFFACTURAGE

Le Groupe a régulièrement recours à l'affacturage.

Dans le cadre de ces programmes, certaines filiales du Groupe ont convenu de céder, sur une base renouvelable, des créances clients par subrogation conventionnelle ou cession de créances (type Dailly pour la France) sans recours contre les risques de défaillance du débiteur. L'application des dispositions de la norme IFRS 9 a conduit le Groupe à dé-comptabiliser, en quasi-totalité, les créances cédées visées par ces programmes d'affacturage. Par ailleurs, les filiales cédantes restent dans certains cas mandataires de la facturation et du recouvrement des créances pour lesquelles elles sont rémunérées mais n'en conservent pas le contrôle.

Ainsi, sur le premier semestre 2019, un montant cumulé de 1 881,9 millions d'euros de créances a été cédé au titre de ces programmes, contre 1 295,4 millions d'euros sur le premier semestre 2018. Le montant de créances cédées dé-comptabilisées au 30 juin 2019 est de 547,7 millions d'euros contre 640,2 millions d'euros au 31 décembre 2018.

## 5.4 Actifs financiers opérationnels non courants et courants

L'évolution de la valeur nette des actifs financiers opérationnels non courants et courants au cours du premier semestre 2019 est la suivante :

|                                                                 | Au 31<br>décembre<br>2018<br>retraité <sup>(1)</sup> | Au 30<br>juin 2019 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                    |                                                      |                    |
| Montant brut                                                    | 1 463,5                                              | 1 426,4            |
| Pertes de valeur                                                | -76,4                                                | -77,1              |
| <b>Actifs financiers opérationnels non courants</b>             | <b>1 387,1</b>                                       | <b>1 349,3</b>     |
| Montant brut                                                    | 102,0                                                | 97,6               |
| Pertes de valeur                                                | -2,7                                                 | -2,7               |
| <b>Actifs financiers opérationnels courants</b>                 | <b>99,3</b>                                          | <b>94,9</b>        |
| <b>Actifs financiers opérationnels non courants et courants</b> | <b>1 486,4</b>                                       | <b>1 444,2</b>     |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

La variation des actifs financiers opérationnels au premier semestre 2019 s'élève à -42,2 millions d'euros et résulte principalement de nouveaux actifs à hauteur de +63,4 millions d'euros et de remboursements/sorties à hauteur de -102,2 millions d'euros.

## 5.5 Passifs du domaine concédé part non courante et courante

Les passifs financiers du domaine concédé résultent de l'application de l'interprétation IFRIC12 sur le traitement comptable des concessions et n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2019.

L'évolution de la valeur nette des passifs du domaine concédé pour la part non courante et courante au cours du premier semestre 2019 est la suivante :

## Engagements liés aux activités opérationnelles

|                                   | Non courants                                |                 | Courants                                    |                 | Total                                       |                 |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|
|                                   | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
| <i>(en millions d'euros)</i>      |                                             |                 |                                             |                 |                                             |                 |
| France                            | 56,2                                        | 50,9            | 15,4                                        | 14,6            | 71,6                                        | 65,5            |
| Europe hors France                | 1 288,9                                     | 1 218,7         | 86,4                                        | 88,5            | 1 375,3                                     | 1 307,2         |
| Reste du monde                    | 5,2                                         | 16,8            | 16,1                                        | 3,1             | 21,3                                        | 19,9            |
| Activités mondiales               | 0,1                                         | -               | 0,1                                         | 0,1             | 0,2                                         | 0,1             |
| Autres                            | -                                           | -               | -                                           | -               | -                                           | -               |
| <b>Passifs du domaine concédé</b> | <b>1 350,4</b>                              | <b>1 286,4</b>  | <b>118,0</b>                                | <b>106,3</b>    | <b>1 468,4</b>                              | <b>1 392,7</b>  |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

## 5.6 Engagements liés aux activités opérationnelles

### 5.6.1 Engagements donnés liés aux activités opérationnelles

Le détail des engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles est le suivant :

|                                                             | Au 31 décembre 2018 | Au 30 juin 2019 | Échéance        |                  |                    |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
|                                                             |                     |                 | À moins d'un an | De un à cinq ans | À plus de cinq ans |
| <i>(en millions d'euros)</i>                                |                     |                 |                 |                  |                    |
| Garanties opérationnelles y compris performance bonds       | 7 982,3             | 8 165,8         | 4 364,1         | 2 010,0          | 1 791,7            |
| Obligations d'achat                                         | 204,4               | 221,4           | 164,5           | 53,5             | 3,4                |
| <b>Total engagements liés aux activités opérationnelles</b> | <b>8 186,7</b>      | <b>8 387,2</b>  | <b>4 528,7</b>  | <b>2 063,5</b>   | <b>1 795,1</b>     |

La variation des engagements donnés liés aux activités opérationnelles sur le premier semestre 2019 (+200,5 millions d'euros) s'explique principalement par les garanties données sur les achats de fournitures liés à la première tranche de construction d'une usine de chauffage à turbine nouvelle génération (alimentation biomasse et gaz naturel) pour un montant de 62,1 millions d'euros, et le Projet Al Dur mené par VWT au Bahreïn (pour 61 millions d'euros).

En complément des engagements donnés chiffrés ci-dessus, Veolia a par ailleurs consenti des engagements non limités en montant se rapportant à des garanties opérationnelles de bonne exécution, ainsi qu'à un contrat de construction et de traitement de déchets, à Hong Kong, dans les métiers Eau et Déchets.

Ces engagements, limités à la durée desdits contrats, ont fait l'objet d'une approbation préalable du conseil d'administration de Veolia Environnement.

Le total des engagements donnés au titre des activités construction de Veolia Water Technologies s'élève à 2 136,8 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 2 037,5 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Le détail des engagements opérationnels donnés à l'égard des co-entreprises (à 100%) s'élève à 610,0 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 600,2 millions d'euros au 31 décembre 2018. Il s'agit principalement de garanties de performances données à Al Wathba VB pour 417,0 millions d'euros et à Glen Water Holding pour 72,8 millions d'euros.

### 5.6.2 Engagements reçus liés aux activités opérationnelles

Ces engagements sont notamment liés aux engagements reçus de nos partenaires dans le cadre des contrats de construction.

Ils s'élèvent à 1 080,2 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 1 054,6 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Le total des engagements reçus au titre des activités de Veolia Water Technologies s'élève à 509,4 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 511,0 millions d'euros au 31 décembre 2018.

## NOTE 6

## GOODWILLS, ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

### 6.1 Goodwills

#### 6.1.1 Évolution des goodwills

Les goodwills se détaillent comme suit :

| (en millions d'euros)     | Au 31 décembre<br>2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------|
| Montant brut              | 6 210,1                                        | 5 981,3         |
| Pertes de valeur cumulées | -1 102,4                                       | -911,5          |
| <b>Montant net</b>        | <b>5 107,7</b>                                 | <b>5 069,8</b>  |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

La ventilation au 30 juin 2019 de la valeur nette comptable des goodwills, par segment opérationnel, est la suivante :

| (en millions d'euros)  | Au 31<br>décembre<br>2018<br>retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin<br>2019 |
|------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|
| France                 | 1 241,7                                              | <b>1 240,0</b>     |
| Europe Hors France     | 2 240,2                                              | <b>2 321,5</b>     |
| Reste du monde         | 875,5                                                | <b>756,7</b>       |
| Activités mondiales    | 747,3                                                | <b>748,7</b>       |
| Autres                 | 3,0                                                  | <b>2,9</b>         |
| <b>Total Goodwills</b> | <b>5 107,7</b>                                       | <b>5 069,8</b>     |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018



Les principales évolutions observées sur les goodwill du Groupe au cours du premier semestre 2019 résultent principalement d'une affectation d'une portion du goodwill nord-américain à l'opération de cession des réseaux de chaleur et de froid aux Etats-Unis à hauteur de -93,6 millions d'euros ; de variations de périmètre de consolidation à hauteur de 30,4 millions d'euros relatives notamment à plusieurs acquisitions en Europe et à la finalisation de l'exercice d'allocation du prix d'acquisition de Grupo Sala en Colombie.

### 6.1.2 Tests de dépréciation

Les goodwill et autres actifs incorporels à durée de vie indéterminée font l'objet de tests de perte de valeur annuels conformément au calendrier du Groupe.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2019, y compris sur les Unités Génératrices de Trésorerie considérées comme sensibles au 31 décembre 2018 (voir aussi note 7.1.2.2. des notes aux états financiers au 31 décembre 2018).

En conséquence, aucune dépréciation complémentaire n'a été comptabilisée au 30 juin 2019.

## 6.2 Actifs incorporels

### 6.2.1 Actifs incorporels du domaine concédé

Les actifs incorporels du domaine concédé se détaillent comme suit, par segment opérationnel :

| (en millions d'euros)                        | Valeur nette au 31 décembre 2018<br>retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |                                    |                |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|----------------|
|                                              |                                                             | Valeur brute    | Amortissements et pertes de valeur | Valeur nette   |
| France                                       | 632,9                                                       | 1 479,4         | -849,7                             | 629,7          |
| Europe hors France                           | 2 080,9                                                     | 4 206,8         | -2 226,7                           | 1 980,1        |
| Reste du monde                               | 752,1                                                       | 1 481,2         | -735,3                             | 745,9          |
| Activités mondiales                          | 1,4                                                         | 12,6            | -11,2                              | 1,4            |
| Autres                                       | -                                                           | -               | -                                  | -              |
| <b>Actifs incorporels du domaine concédé</b> | <b>3 467,3</b>                                              | <b>7 180,0</b>  | <b>-3 823,0</b>                    | <b>3 357,0</b> |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

L'évolution de la valeur nette comptable des actifs incorporels du domaine concédé pour -110,3 millions d'euros s'explique principalement par :

- des investissements pour +96,5 millions d'euros (dont 45,9 millions d'euros au sein du segment France, 17,8 millions d'euros au sein du segment Europe hors France et 32,8 millions d'euros au sein du segment Reste du monde) ;
- des dotations aux amortissements et pertes de valeur pour -183,8 millions d'euros.

### 6.2.2 Autres actifs incorporels

Les autres actifs incorporels se détaillent comme suit :

**Au 31 décembre  
2018 retraité <sup>(1)</sup>**    **Au 30 juin 2019**

(en millions d'euros)

|                                                            |                |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Actifs incorporels à durée de vie indéterminée nets</b> | <b>41,0</b>    | <b>41,0</b>    |
| Actifs incorporels à durée de vie définie bruts            | 3 445,9        | 3 579,3        |
| Amortissements et pertes de valeur                         | -2 370,6       | -2 456,8       |
| <b>Actifs incorporels à durée de vie définie nets</b>      | <b>1 075,3</b> | <b>1 122,5</b> |
| <b>Autres Actifs incorporels nets</b>                      | <b>1 116,3</b> | <b>1 163,5</b> |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

Les autres actifs incorporels n'ont pas connu d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2018.

### 6.3 Actifs corporels

L'évolution de la valeur nette des actifs corporels au cours du premier semestre **2019** est la suivante :

**Au 31 décembre  
2018 retraité <sup>(1)</sup>**    **Au 30 juin  
2019**

(en millions d'euros)

|                                    |                |                  |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Actifs corporels bruts             | 19 398,4       | <b>19 011,0</b>  |
| Amortissements et pertes de valeur | -11 541,6      | <b>-11 720,5</b> |
| <b>Actifs corporels nets</b>       | <b>7 856,8</b> | <b>7 290,5</b>   |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

La variation des actifs corporels de -566,3 millions d'euros comprend notamment les éléments suivants :

- des investissements pour 479,8 millions d'euros (dont 169,3 millions d'euros en Europe hors France, et 213,7 millions d'euros dans le Reste du monde). En Europe du Nord, ils concernent principalement des achats de matériel roulant au Royaume-Uni et République tchèque pour respectivement 47 et 11 millions d'euros et des investissements liés au projet d'une centrale électrique de nouvelle génération en Allemagne pour 10 millions d'euros. Dans le reste du monde, les investissements concernent des activités de traitement et de régénération de l'acide sulfurique aux Etats-Unis (34 millions d'euros), des rachats d'actifs dans la propreté en Corée (17 millions d'euros), des travaux liés à la reconstruction de l'usine de déchets dangereux à Singapour (14 millions d'euros), la construction d'une usine de biomasse et d'un incinérateur de déchets dangereux en Chine (16 millions d'euros).
- des dotations aux amortissements et pertes de valeurs pour -496,0 millions d'euros ;
- des variations de périmètre pour 103,9 millions d'euros (dont 94,4 millions d'euros en Europe hors France) qui concernent principalement les actifs industriels (production de chaleur au gaz en cogénération) de Levice en Slovaquie pour 50 millions d'euros, les actifs industriels de Renascimento au Portugal pour 24 millions d'euros ainsi que les sites de recyclage de plastique de Huafei en Chine à hauteur de 17,5 millions d'euros,
- des effets de change pour +36,1 millions d'euros (dont +16,4 millions d'euros en Europe hors France et +18,5 millions d'euros dans le Reste du monde).

- Les actifs corporels au 30 juin 2019 comprennent le reclassement des actifs industriels du réseau de chaleur et de froid aux Etats-Unis en actifs destinés à la vente pour un montant net de 648,7 millions d'euros, comprenant 36 millions de valeurs nets de terrains et constructions et 612,7 millions d'installations techniques et matériel.

Les actifs corporels se détaillent comme suit par nature d'actif :

| (en millions d'euros)                           | Valeur nette au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |                          |                |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------|
|                                                 |                                                          | Valeur brute    | Amortissements et pertes | Valeur nette   |
| Terrains                                        | 667,1                                                    | 1 396,7         | -751,4                   | 645,3          |
| Constructions                                   | 1 264,1                                                  | 3 133,4         | -1 842,9                 | 1 290,5        |
| Installations techniques, matériel et outillage | 4 154,3                                                  | 9 729,3         | -6 121,4                 | 3 607,9        |
| Matériel roulant et autre matériel de transport | 630,5                                                    | 2 231,7         | -1 601,1                 | 630,6          |
| Autres immobilisations corporelles              | 338,0                                                    | 1 687,9         | -1 372,0                 | 315,9          |
| Immobilisations corporelles en cours            | 802,8                                                    | 832,0           | -31,7                    | 800,3          |
| <b>Actifs corporels</b>                         | <b>7 856,8</b>                                           | <b>19 011,0</b> | <b>-11 720,5</b>         | <b>7 290,5</b> |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

## 6.4 Droits d'usage

Comme précisé en note 1.1.2 , les droits d'usage sont représentatifs des droits d'utiliser les actifs loués, désormais reconnus au bilan en application de la nouvelle Norme sur les Contrats de location (IFRS16).

Leur évaluation initiale est basée sur la valeur actualisée des loyers futurs à payer en contrepartie de l'usage de l'actif, sur la durée du contrat de location (après analyse et prise en compte éventuelle des options de renouvellement existantes). Les loyers considérés sont fixes ou fixes en substance et comprennent également les loyers dont la variabilité dépend d'un indice ou d'un taux.

Les principes clefs de reconnaissance et d'évaluation de ces droits d'usage ont été précisés en 1.1.2 (durée des locations et options, taux d'actualisation des loyers).

La répartition de ces droits d'usage par typologie de contrat est la suivante :

- Biens immobiliers : 57%
- Véhicules : 29 %
- Biens d'équipement : 14%.

S'agissant des géographies concernées, aucun pays ne concentre plus de 10% au total des Droits d'Usage.

## NOTE 7

## FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

## 7.1 Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers se composent principalement des éléments suivants :

Les dettes financières décrites en note 7.1.1 ;

Les dettes locatives IFRS 16 présentées en note 7.1.2 ;

Les « actifs financiers courants et non courants » décrits en note 7.1.3 ;

La trésorerie active et passive ainsi que les équivalents de trésorerie décrits en note 7.1.4 ;

Les instruments dérivés décrits en note 7.2.2.

## 7.1.1 Dettes financières

L'évolution des dettes financières non courantes et courantes au cours du premier semestre 2019 est la suivante :

|                                                            | Non courants                                |                 | Courants                                    |                 | Total                                       |                 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|
|                                                            | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
| <i>(en millions d'euros)</i>                               |                                             |                 |                                             |                 |                                             |                 |
| <b>Emprunts obligataires</b>                               | <b>9 043,9</b>                              | <b>9 813,0</b>  | <b>727,1</b>                                | <b>267,5</b>    | <b>9 771,0</b>                              | <b>10 080,5</b> |
| • dont < 1 an                                              | -                                           | -               | 727,1                                       | 267,5           | 727,1                                       | 267,5           |
| • dont 2-3 ans                                             | 2 301,2                                     | 3 621,2         | -                                           | -               | 2 301,2                                     | 3 621,2         |
| • dont 4-5 ans                                             | 1 944,5                                     | 1 365,6         | -                                           | -               | 1 944,5                                     | 1 365,6         |
| • dont > 5 ans                                             | 4 798,2                                     | 4 826,2         | -                                           | -               | 4 798,2                                     | 4 826,2         |
| <b>Autres dettes financières</b>                           | <b>473,7</b>                                | <b>482,1</b>    | <b>3 866,5</b>                              | <b>4 060,6</b>  | <b>4 340,2</b>                              | <b>4 542,7</b>  |
| • dont < 1 an                                              | -                                           | -               | 3 866,5                                     | 4 060,6         | 3 866,5                                     | 4 060,6         |
| • dont 2-3 ans                                             | 180,0                                       | 175,6           | -                                           | -               | 180,0                                       | 175,6           |
| • dont 4-5 ans                                             | 166,9                                       | 138,9           | -                                           | -               | 166,9                                       | 138,9           |
| • dont > 5 ans                                             | 126,8                                       | 167,6           | -                                           | -               | 126,8                                       | 167,6           |
| <b>Total dettes financières courantes et non courantes</b> | <b>9 517,6</b>                              | <b>10 295,1</b> | <b>4 593,6</b>                              | <b>4 328,1</b>  | <b>14 111,2</b>                             | <b>14 623,2</b> |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

## 7.1.1.1 EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON COURANTS ET COURANTS

## Ventilation des emprunts obligataires

Les emprunts obligataires non courants sont constitués principalement des émissions publiques pour 9 033,2 millions d'euros au 30 juin 2019 dont 380,5 millions d'euros équivalents sur le marché américain, de l'émission de l'obligation à option de conversion et/ou d'échanges en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) pour 699,1 millions d'euros.

#### **Evolution des emprunts obligataires**

Le 7 janvier 2019, Veolia a émis avec succès 750 millions d'euros d'obligations au pair à échéance janvier 2024 (soit 5 ans) portant un coupon de 0,892%.

Veolia Environnement a remboursé à l'échéance, le 24 avril 2019, une souche obligataire euro pour un montant nominal de 462 millions d'euros.

L'évolution des emprunts obligataires sur le semestre résulte principalement de nouveaux emprunts pour 751,4 millions d'euros et de remboursements pour -476,3 millions d'euros.

### **7.1.1.2 INFORMATIONS SUR LES CLAUSES DE REMBOURSEMENT ANTICIPE DES EMPRUNTS**

#### **Dettes de Veolia Environnement**

La documentation juridique des financements bancaires et obligataires contractés par la Société ne renferme pas de covenant financier, c'est-à-dire d'engagement de respecter un ratio de couverture ou une notation de crédit minimum dont le non-respect pourrait entraîner l'exigibilité anticipée du financement considéré.

#### **Dettes des filiales**

Certains financements de projets ou consentis par des organismes de développement multilatéraux à des filiales du groupe renferment des covenants financiers (tels que définis ci-dessus).

Sur la base des diligences effectuées auprès de ses filiales, la Société considère que les covenants inclus dans la documentation des financements significatifs étaient respectés (ou que les prêteurs y avaient renoncé) au 30 juin 2019.

### **7.1.2 Dettes locatives IFRS 16**

Les dettes locatives résultent de la première application de la norme IFRS 16 (voir note 1.1.2)

### **7.1.3 Actifs financiers non courants et courants**

Les autres actifs financiers courants et non courants se décomposent comme suit :

|                                                                 | Non courants                                |                 | Courants                                    |                 | Total                                       |                 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|
|                                                                 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
| <i>(en millions d'euros)</i>                                    |                                             |                 |                                             |                 |                                             |                 |
| Montant brut                                                    | 385,6                                       | 413,2           | 279,4                                       | 323,1           | 665,0                                       | 736,3           |
| Pertes de valeur                                                | -71,1                                       | -71,7           | -37,4                                       | -37,6           | -108,5                                      | -109,3          |
| <b>Actifs financiers nets relatifs à des prêts et créances</b>  | <b>314,5</b>                                | <b>341,5</b>    | <b>242,0</b>                                | <b>285,5</b>    | <b>556,5</b>                                | <b>627,0</b>    |
| <b>Autres actifs financiers</b>                                 | <b>13,6</b>                                 | <b>14,5</b>     | <b>2,2</b>                                  | <b>2,0</b>      | <b>15,8</b>                                 | <b>16,5</b>     |
| <b>Actifs liquides et actifs financiers liés au financement</b> | <b>4,7</b>                                  | <b>6,1</b>      | <b>188,0</b>                                | <b>460,6</b>    | <b>192,7</b>                                | <b>466,7</b>    |
| <b>Total autres actifs financiers nets</b>                      | <b>332,8</b>                                | <b>362,1</b>    | <b>432,2</b>                                | <b>748,1</b>    | <b>765,0</b>                                | <b>1 110,2</b>  |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

Au 30 juin 2019, les principaux actifs financiers non courants et courants comprennent notamment les prêts accordés à des co-entreprises consolidées par la méthode de la mise en équivalence pour un montant total de 163,6 millions d'euros, contre 132,0 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Ces prêts concernent principalement les concessions chinoises pour 111,2 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 77,1 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, les actifs liquides et actifs financiers liés au financement sont principalement constitués par des placements de maturité initiale supérieure à trois mois, facilement convertibles en trésorerie et gérés dans le cadre d'un objectif de liquidité tout en conservant un faible risque en capital.

#### 7.1.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie passive

L'évolution de la trésorerie et équivalents de trésorerie et de la trésorerie passive au cours du premier semestre 2019 est la suivante :

|                                                | Au 31 décembre 2018 retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                   |                                             |                 |
| Disponibilités                                 | 1 030,2                                     | 1 383,8         |
| Équivalents de trésorerie                      | 3 526,3                                     | 2 451,7         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>4 556,5</b>                              | <b>3 835,5</b>  |
| <b>Trésorerie passive</b>                      | <b>215,7</b>                                | <b>333,2</b>    |
| <b>Trésorerie nette</b>                        | <b>4 340,8</b>                              | <b>3 502,3</b>  |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

La trésorerie et équivalents de trésorerie s'élèvent à 3 835,5 millions d'euros, dont 430,0 millions d'euros « soumis à restriction » au 30 juin 2019.

La baisse de la trésorerie sur le semestre reflète principalement le remboursement, à son échéance, le 24 avril 2019,

de la souche obligataire euro pour un montant nominal de 462 millions d'euros ; l'émission le 14 janvier 2019 d'une obligation de 750 millions d'euros ; la variation du BFR opérationnel pour -908 millions d'euros ; le produit de la cession Transdev pour 343 millions d'euros ; et le paiement du dividende pour 509 millions d'euros.

Au 30 juin 2019, les disponibilités sont détenues par les activités en France à hauteur de 30,1 millions d'euros, l'Europe hors France à hauteur de 233,1 millions d'euros, le reste du Monde à hauteur de 377,7 millions d'euros, les Activités mondiales à hauteur de 146,9 millions d'euros, le segment Autres à hauteur de 596 millions d'euros (dont Veolia Environnement à hauteur de 448,8 millions d'euros).

Les placements des excédents de trésorerie, non remontés au niveau de Veolia Environnement, sont gérés dans le cadre des procédures définies par le Groupe.

Au 30 juin 2019, les équivalents de trésorerie sont détenus essentiellement par Veolia Environnement à hauteur de 2 318,3 millions d'euros dont des OPCVM monétaires pour 1 202,3 millions d'euros, et des dépôts à terme pour 1 116,0 millions d'euros.

La trésorerie passive est constituée des soldes créditeurs de banques et des intérêts courus et non échus qui s'y rattachent, correspondant à des découverts momentanés.

## 7.2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

### 7.2.1 Informations relatives à la juste valeur des actifs et passifs financiers

Les écarts entre les justes valeurs et les valeurs comptables des principales catégories d'actifs et de passifs financiers n'ont pas connu d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2018.

### 7.2.2 Compensation des actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2019, les seuls actifs et/ou passifs financiers faisant l'objet d'accords de compensation globale exécutoire sont les dérivés gérés dans le cadre de contrats ISDA ou EFET. Ces instruments ne sont compensables qu'en cas de défaut d'une des parties au contrat. Ils ne sont par conséquent pas compensés comptablement.

Au 30 juin 2019, ces dérivés sont comptabilisés à l'actif pour un montant de 91,5 millions d'euros et au passif pour un montant de 148,3 millions d'euros dans l'état de la situation financière consolidée du Groupe.

## 7.3 Produits et charges financiers

### 7.3.1 Coût de l'endettement financier

Les charges de l'endettement financier comprennent les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du coût amorti et les pertes sur les dérivés de taux qualifiés ou non de couverture.

La charge d'intérêt incluse dans les paiements effectués au titre d'un contrat de location-financement est comptabilisée en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les produits de l'endettement financier comprennent les gains sur les dérivés de taux qualifiés ou non de couverture et sur les placements de trésorerie et équivalent de trésorerie.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges et produits de l'endettement financier sont représentatifs du coût de la dette financière diminuée des produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. En outre, le coût de l'endettement inclut le résultat des dérivés qui sont affectés à la dette qu'ils soient qualifiés ou non, comptablement, de couverture.

Les produits de l'endettement financier s'élèvent à 35,7 millions d'euros. Les charges, quant à elles, s'élèvent à -258,3 millions d'euros au 30 juin 2019.

Le coût de l'endettement financier figurant au tableau des flux de trésorerie correspond au coût de l'endettement financier des activités poursuivies ci-dessus et celui des activités non poursuivies. En hausse à -222,5 millions d'euros au 30 juin 2019 contre -199,6 millions d'euros au 30 juin 2018, son évolution reflète la hausse de volumes et des taux de la dette en devise (écartement du différentiel euro – devise) ainsi que l'impact temporaire de 6,5 millions d'euros de coût de portage de l'émission obligataire de 750 millions d'euros émise début Janvier 2019, en anticipation du remboursement d'une obligation effectuée fin avril.

Le poste « Intérêts versés » au tableau des flux de trésorerie correspond au coût de l'endettement financier net des activités poursuivies et non poursuivies sur le premier semestre 2019, ajusté des intérêts courus pour -4,7 millions d'euros et des variations de juste valeur des dérivés de couverture pour +2,1 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

|                                                                         | Au 30 juin 2018<br>retraité <sup>(1)</sup> | Au 30 juin 2019 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                                            |                                            |                 |
| Charges sur l'endettement                                               | -141,4                                     | -179,4          |
| Actifs évalués à la juste valeur par résultat (option de juste valeur)* | 5,8                                        | 10,2            |
| Résultat sur instruments dérivés et relations de couverture et autres   | -64,1                                      | -53,9           |
| <b>Coût de l'endettement financier</b>                                  | <b>-199,6</b>                              | <b>-222,5</b>   |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

(\* ) Les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur par le résultat

Le « Résultat sur instruments dérivés et relations de couverture et autres » provient principalement au 30 juin 2019 des éléments suivants :

- des produits d'intérêts nets sur les relations de couverture (juste valeur et flux de trésorerie) pour -4,5 millions d'euros ;
- les résultats sur instruments dérivés non éligibles au traitement de couverture pour -49,3 millions d'euros principalement sur des instruments dérivés de change.

### 7.3.2 Autres revenus et charges financiers

Les autres revenus et charges financiers comprennent notamment les revenus des créances financières, hors ceux reconnus de IFRIC 12 et IFRS 16, calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, les plus ou moins-values de cession financières nettes de frais de cession, les dividendes, les résultats de change et les pertes de valeurs sur actifs financiers et la désactualisation des provisions.



**Au 30 juin 2018**  
**retraité <sup>(1)</sup>**      **Au 30 juin 2019**

*(en millions d'euros)*

|                                                                         |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Gains nets/Pertes nettes sur les prêts et créances                      | 5,7          | 6,7          |
| Plus ou moins-values de cessions financières nettes de frais de cession | 18,8         | 51,0         |
| Résultats sur actifs disponibles à la vente <sup>(2)</sup>              | 1,6          | 1,0          |
| Actifs et passifs évalués à la juste valeur par le résultat             | -0,1         | 0,2          |
| Désactualisation des provisions                                         | -12,1        | -15,9        |
| Résultat de change                                                      | -3,0         | 0,5          |
| Intérêts sur actifs opérationnels                                       | -45,5        | -40,3        |
| Intérêts sur dettes locatives IFRS 16                                   | -23,4        | -22,8        |
| Autres                                                                  | -11,3        | -20,0        |
| <b>Autres revenus et charges financiers</b>                             | <b>-69,3</b> | <b>-39,6</b> |

*(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018*

*(2) Dont dividendes reçus pour 1,0 million d'euros au 30 juin 2019, contre 1,6 millions d'euros au 30 juin 2018*

Au cours du premier semestre 2019, les plus ou moins-values de cessions financières concernent principalement les impacts de la cession de Transdev pour 33 millions d'euros, ainsi que celle de Foshan (Chine) pour 37 millions d'euros.

## 7.4 Engagements liés aux activités de financement

### 7.4.1 Engagements donnés liés aux activités de financement

Le détail des engagements hors bilan donnés liés aux activités de financement est le suivant :

| <i>(en millions d'euros)</i>                        | <b>Au 31<br/>décembre<br/>2018</b> | <b>Au 30 juin<br/>2019</b> | Échéance           |                     |                       |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                     |                                    |                            | À moins<br>d'un an | De un à<br>cinq ans | À plus de<br>cinq ans |
| Lettres de crédit                                   | 32,3                               | 40,8                       | 37,5               | 2,7                 | 0,6                   |
| Garantie d'une dette                                | 32,3                               | 35,4                       | 18,2               | 0,8                 | 16,4                  |
| Autres engagements donnés liés au financement       | 77,1                               | 59,6                       | 26,2               | 25,7                | 7,7                   |
| <b>Total engagements donnés liés au financement</b> | <b>141,7</b>                       | <b>135,8</b>               | <b>81,9</b>        | <b>29,2</b>         | <b>24,7</b>           |

### 7.4.2 Engagements reçus liés aux activités de financement

Ils s'élèvent à 109,8 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 117,1 millions d'euros au 31 décembre 2018.

### 7.4.3 Sûretés réelles données en garantie de dettes financières

Au 30 juin 2019, le Groupe a consenti 123 millions d'euros de sûretés réelles en garantie de dettes financières, dont 98,8 millions d'euros en garanties de dettes financières de ses co-entreprises.

## NOTE 8

## CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT NET PAR ACTION

### 8.1 Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère

#### 8.1.1 Capital

Le capital est entièrement libéré.

##### 8.1.1.1 AUGMENTATION DE CAPITAL RÉSERVÉE AUX SALARIÉS DU GROUPE

Au cours de l'exercice 2019, Veolia Environnement a procédé à une augmentation de capital de 1,2 millions d'euros par incorporation de réserves dans le cadre de l'attribution de 5 actions gratuite au profit des salariés bénéficiaires décidée au conseil d'administration du 2 mai 2018, portant le capital social à 2 829 128 105 euros.

##### 8.1.1.2 NOMBRE D'ACTIONS ÉMISES ET VALEUR NOMINALE

Il est de 565 825 621 actions au 30 juin 2019, et de 565 593 341 actions au 31 décembre 2018. La valeur nominale de chaque action est de 5 euros.

#### 8.1.2 Imputation des titres d'autocontrôle sur les capitaux propres

Les actions d'autocontrôle sont comptabilisées en réduction des capitaux propres.

Les pertes et profits résultant de la cession des actions d'autocontrôle et les dividendes liés sont imputés directement sur les capitaux propres et n'affectent pas le résultat.

Au 30 juin 2019, le nombre total d'actions détenues par Veolia est de 12 517 889, représentant 2,21% du capital de la Société. Au 31 décembre 2018, il était de 12 510 389, représentant 2,21% du capital de la Société.

#### 8.1.3 Affectation du résultat et dividendes

L'Assemblée Générale du 18 avril 2019 a fixé le dividende en numéraire à 0,92 euro par action au titre de l'exercice 2018. Ce dividende est détaché de l'action le 14 mai 2019 et mis en paiement à compter du 16 mai 2019, pour un montant total de 509,1 millions d'euros.

En 2018, un dividende de 462,6 millions d'euros a été distribué par Veolia Environnement et prélevé sur le bénéfice de l'exercice 2017 pour un montant de 314,5 millions d'euros et sur le report à nouveau pour un montant de 148,1 millions d'euros.

#### 8.1.4 Écarts de conversion

Au 30 juin 2019, le montant cumulé des écarts de conversion est de -82,2 millions d'euros (en part du Groupe).

La variation des écarts de conversion reflète principalement l'évolution du renminbi chinois (+12,4 millions d'euros), du dollar canadien (+6,0 millions d'euros) et du peso argentin (-6,6 millions d'euros).

Au 31 décembre 2018, le montant cumulé des écarts de conversion était de 102,2 millions d'euros (en part du Groupe).

La variation des écarts de conversion reflétait principalement l'évolution du renminbi chinois (-29,3 millions d'euros), du dollar américain (+ 31,1 millions d'euros), du dollar de Hong Kong (-35,4 millions d'euros).

### 8.1.5 Réserve de juste valeur

Elle ressort, en part du Groupe, à -61,2 millions d'euros au 30 juin 2019, contre -62,5 millions d'euros au 31 décembre 2018.

## 8.2 Participations ne donnant pas le contrôle

Le détail de la variation des participations ne donnant pas le contrôle figure dans l'état de variation des capitaux propres.

L'évolution des participations ne donnant pas le contrôle sur le premier semestre 2019 s'explique principalement par le résultat de la période, compensé par les variations de périmètre les distributions de dividendes de filiales et les écarts de conversion.

La part du résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle représente 88,1 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 87 millions d'euros au 30 juin 2018 retraité.

Au premier semestre 2019, elle concerne notamment les actionnaires minoritaires de filiales dans les segments Europe hors France (47,8 millions d'euros), et Reste du monde (36,6 millions d'euros).

## 8.3 Obligations convertibles OCEANE

Le 8 mars 2016, Veolia Environnement a émis des obligations convertibles de type OCEANE.

L'opération décrite en Note 7.1.1.1. se comptabilise pour la part correspondant à l'option de conversion, dont le règlement est prévu uniquement en actions, en capitaux propres. Cette composante s'élève à 17,6 millions d'euros au 30 juin 2019.

## 8.4 Résultat net par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant l'exercice.

En application de la norme IAS 33.9 et 12, le résultat net part du Groupe ajusté prend en compte le coût du coupon attribuable aux porteurs de titres super subordonnés émis par Veolia Environnement.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de

l'exercice, augmenté du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion en actions ordinaires, de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Au 30 juin 2019, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'établit à 577 741 064 dilué et 553 150 298 non dilué. Les instruments dilutifs pris en compte dans le calcul du résultat par action sur le premier semestre 2019 sont principalement relatifs aux obligations convertibles OCEANE émises le 8 mars 2016 et au programme de plan Action de performance mise en place au 1<sup>er</sup> juillet 2018 et à échéance mai 2021.

## 8.5 MISE EN ŒUVRE D'UN NOUVEAU CONTRAT DE LIQUIDITE

Veolia Environnement gère son capital dans le cadre d'une politique financière prudente et rigoureuse visant d'une part à s'assurer un accès aisé aux marchés de capitaux français et internationaux, afin d'investir dans des projets générateurs de valeur, et d'autre part à rémunérer de façon satisfaisante les actionnaires tout en maintenant une notation de crédit « Investment Grade ».

Veolia Environnement et la société Rothschild & Cie Banque ont mis fin au contrat de liquidité conclu le 26 septembre 2014. Cette résiliation a pris effet le 31 mai 2019 en clôture de bourse.

Avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2019 et pour une durée de douze mois renouvelable par tacite reconduction, Veolia Environnement a confié à la société Kepler Chevreux la mise en œuvre d'un nouveau contrat de liquidité. Dans ce cadre, un montant de 20 millions d'euros a été alloué au fonctionnement du compte de liquidité.

Ce contrat de liquidité s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale de Veolia Environnement du 18 avril 2019.

## NOTE 9

## PROVISIONS

L'évolution des provisions non courantes et courantes au cours du premier semestre **2019** est la suivante :

|                                            | Au 31<br>décembre<br>2018 | Au 30 juin<br>2019 |
|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>               |                           |                    |
| <b>Provisions hors engagements sociaux</b> | <b>1 602,0</b>            | <b>1 556,7</b>     |
| <b>Provisions pour engagements sociaux</b> | <b>728,3</b>              | <b>774,0</b>       |
| <b>TOTAL PROVISIONS</b>                    | <b>2 330,3</b>            | <b>2 330,7</b>     |
| <b>PROVISIONS NON COURANTES</b>            | <b>1 800,6</b>            | <b>1 817,7</b>     |
| <b>PROVISIONS COURANTES</b>                | <b>529,7</b>              | <b>513,0</b>       |

Le total des provisions, prises dans leur globalité, est stable sur le premier semestre **2019**.

Les provisions hors engagements sociaux comprennent notamment, au 30 juin 2019, les provisions pour coûts de fermeture et postérieurs à la fermeture (remise en état, démantèlement) pour 653,0 millions d'euros, comptabilisées en France dans les activités de recyclage et valorisation de déchets pour 243,6 millions d'euros et l'Europe hors France pour 216,1 millions d'euros.

## NOTE 10 IMPOTS

### 10.1 Impôts sur les résultats

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (ou le produit) d'impôt courant et la charge (ou le produit) d'impôt différé.

Les éléments de la charge fiscale sont les suivants :

|                                            | 1er semestre<br>2018 retraité <sup>(1)</sup> | 1er semestre<br>2019 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>               |                                              |                      |
| <b>Charge/produit fiscal(e) courant(e)</b> | <b>-121,8</b>                                | <b>-147,7</b>        |
| France                                     | -0,9                                         | -9,1                 |
| Autres pays                                | -120,9                                       | -138,6               |
| <b>Charge/produit fiscal(e) différé(e)</b> | <b>-1,9</b>                                  | <b>48,8</b>          |
| France                                     | -2,6                                         | -13,4                |
| Autres pays                                | 0,7                                          | 62,2                 |
| <b>Total de la charge fiscale</b>          | <b>-123,7</b>                                | <b>-98,9</b>         |

*(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018*

La charge fiscale figurant au tableau des flux de trésorerie correspond à la charge fiscale des activités poursuivies ci-dessus et celle des activités non poursuivies.

Certaines filiales françaises ont opté pour le groupe d'intégration fiscale constitué par Veolia Environnement (convention d'une durée de cinq ans, renouvelée en 2016). Veolia Environnement est seule redevable envers le Trésor Public français de l'impôt courant sur les sociétés calculé sur la base de la déclaration fiscale d'ensemble. L'économie d'impôt susceptible d'en résulter est acquise à Veolia Environnement, société intégrante.

Le taux d'imposition du Groupe se détaille de la façon suivante :

|                                                                                        | 1er semestre<br>2018 retraité <sup>(1)</sup> | 1er semestre<br>2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Résultat net des activités poursuivies (a)                                             | 357,7                                        | 435,4                |
| Résultat des entreprises associées (b)                                                 | 28,2                                         | 18,5                 |
| Résultat des co-entreprises (c)                                                        | 29,9                                         | 37,8                 |
| Quote-part dans les résultats nets des autres entités mises en équivalence (d)         | 0,0                                          | -                    |
| Impôts sur le résultat (e)                                                             | -123,7                                       | -98,9                |
| Résultat des activités intégrées poursuivies avant impôts<br>(f) = (a)-(b)-(c)-(d)-(e) | 423,3                                        | 478,0                |
| <b>Taux d'imposition apparent -(e)/(f)</b>                                             | <b>29,2%</b>                                 | <b>20,7%</b>         |

(1) Les retraitements sur l'exercice 2018 concernent l'application de la norme IFRS 16 et la réintégration des comptes de la Lituanie présentés en 'Résultat des activités non poursuivies' en 2018

Au 30 juin 2019, l'application du taux effectif d'impôt (conformément à IAS 34) intègre notamment l'amélioration attendue de la situation des groupes fiscaux français et américains.

## 10.2 Contrôles fiscaux

Dans le cadre de leurs activités courantes, les entités du Groupe en France et à l'étranger font l'objet de contrôles fiscaux réguliers. Les redressements, ou les positions fiscales incertaines identifiées mais ne faisant pas encore l'objet d'un redressement, font l'objet de provisions appropriées dont le montant est revu régulièrement conformément aux critères de la norme IAS 37.

L'administration fiscale a mené divers contrôles fiscaux dans et hors des groupes d'intégration fiscale. A ce jour, ces contrôles n'ont pas conduit à une dette envers l'administration fiscale d'un montant significativement supérieur à celui qui avait été estimé dans le cadre de la revue des risques fiscaux.

Il n'y a pas eu de nouveaux événements significatifs depuis le dernier document de référence, en dehors du règlement favorable du litige américain.

Pour mémoire, en 2006, Veolia, au travers de sa filiale VENAIO, avait sollicité une déduction fiscale en application des dispositions du droit fiscal américain appelées "Worthless Stock deduction" (« WSD ») pour un montant de 4,5 milliards de dollars (en base) dans le cadre de la réorganisation de l'ancienne US Filter (acquise en 1999). Après un long contrôle fiscal, l'administration fiscale américaine (« IRS ») avait émis le 6 novembre 2018 une notification de redressement définitive ("Revenue Agent's Report"), qui rejetait cette déduction et était assortie de pénalités. Veolia avait répondu de manière circonstanciée le 21 décembre 2018 ("Protest") en contestant le bienfondé des arguments de l'IRS.

L'IRS a récemment informé Veolia qu'elle ne conteste plus la déduction fiscale de la "Worthless Stock Deduction" et a adressé le 30 avril 2019 une notification de redressement définitive ("Revenue Agent's Report") révisée qui reflète cette décision. Par conséquent les 764 millions de dollars d'impôts déjà reconnus dans les comptes ne sont donc plus contestés par l'IRS. Au surplus, les déficits jusqu'à présent non valorisés, soit potentiellement 460 millions de dollars en impôts, pourront être progressivement reconnus en fonction de la capacité du groupe à les consommer d'ici 2026 inclus, date de leur expiration.

La direction considère, en application des critères de l'IAS 37, que les procédures judiciaires, administratives ou d'arbitrage décrits ci-après ne doivent pas faire l'objet d'une provision ou, le cas échéant, d'une provision complémentaire, ou d'une reconnaissance d'un produit à recevoir au 30 juin 2019, compte tenu du caractère incertain de leurs issues.

Les principaux actifs et passifs éventuels associés à des procédures judiciaires, administratives ou d'arbitrage sont décrits ci-après :

## Amérique du Nord

### Etats-Unis – Eau – Flint

En novembre 2011, le gouverneur du Michigan a déclaré que la ville de Flint, (« Flint ») était en grande difficulté financière et a nommé un responsable des urgences (« Emergency Manager ») afin qu'il adopte des mesures drastiques d'économies. Dans cette perspective, l'Emergency Manager a décidé de transférer provisoirement la source d'approvisionnement en eau de la ville de Détroit à la rivière Flint ; cette mesure s'inscrivait dans un plan à plus long terme de changement de source d'approvisionnement vers le lac Huron.

En 2013, Flint a retenu les services de la société d'ingénierie Lockwood Andrews & Newman (« LAN ») pour préparer la station de traitement d'eau de la ville au changement de source d'eau. En avril 2014, la dite station a commencé à traiter l'eau de la rivière Flint en vue de sa distribution aux habitants.

Peu après, ces derniers ont commencé à se plaindre de l'apparence, de l'odeur et du goût de l'eau distribuée. Entre août et décembre 2014, Flint a fait face à des problèmes de qualité de l'eau, caractérisant des violations de la réglementation nationale régissant l'eau potable, en excédant notamment la limite du taux autorisé de « Total Trihalomethanes - TTHM » (des sous-produits de désinfection).

En février 2015, Flint a confié à une filiale américaine de la Société, Veolia Water North America Operating Services (« VWNAOS ») la réalisation d'une étude sur les effets résiduels du processus de chloration, sur la coloration de l'eau, son goût et son odeur. Cette étude ponctuelle, facturée 40.000\$, a été réalisée en quatre semaines environ. Pendant tout ce temps et par la suite, Flint a continué à faire appel à LAN en tant que consultant principal en ingénierie de l'eau. Ainsi, en décembre 2014 et courant 2015, LAN a élaboré un plan de traitement et remis des rapports à la ville, notamment sur la conformité de l'eau de la rivière Flint à la loi « Safe Drinking Water Act » (loi sur l'eau potable). LAN n'a émis aucune réserve sur le fait que la nouvelle source d'alimentation en eau de la ville pouvait créer des problèmes de plomb dans l'eau potable.

Le 18 février 2015, VWNAOS a rédigé un rapport intermédiaire qui indiquait que l'eau potable était saine dans la mesure où elle « respectait les normes étatiques et fédérales et les essais requis ». Le même jour, au cours d'une réunion organisée par le comité des travaux publics du conseil municipal de Flint et relative au rapport intermédiaire, des employés de VWNAOS portaient à la connaissance du public les résultats de ce dernier. Flint, et non pas VWNAOS, a conduit les tests sur le plomb.

Le 12 mars 2015, le rapport final de VWNAOS, fondé pour partie sur les résultats d'analyses fournis par la ville, était adressé à Flint, puis rendu public. Dans son rapport, VWNAOS faisait un certain nombre de recommandations pour assurer la conformité des niveaux de TTHM à la réglementation et améliorer la qualité de l'eau relative à l'odeur et à la couleur. Il semble que les autorités locales aient ignoré la plupart de ces recommandations.

Le 24 juin 2015, l'agence fédérale américaine pour la protection de l'environnement a rédigé un mémorandum qui résumait l'information disponible sur les activités conduites par Flint et plusieurs agences gouvernementales en réponse aux niveaux élevés en plomb dans l'eau potable signalés par un résident de Flint.

Le 21 octobre 2015, le bureau du gouverneur du Michigan a mandaté un groupe de travail consultatif composé d'experts dans plusieurs disciplines (« Flint Water Advisory Task Force ») chargé de mener une étude indépendante sur la crise de l'eau potable à Flint, caractérisée notamment par une contamination au plomb.

Le 21 mars 2016, leur rapport final, réalisé au terme de nombreux entretiens individuels et l'examen de multiples documents, était rédigé. Ce rapport conclut que la responsabilité de la crise de l'eau à Flint incombe largement à plusieurs entités gouvernementales du Michigan ainsi qu'à Flint. Le département de la qualité environnementale du Michigan et Flint n'ont notamment pas exigé ni mis en œuvre de contrôle de corrosion lors du changement de source d'approvisionnement et ce, contrairement à ce que requiert le régime fédéral applicable au plomb et au cuivre pour éviter toute contamination de l'eau potable.

#### Actions individuelles et actions de groupe

Depuis février 2016, de nombreuses poursuites individuelles et actions de groupe (« class-actions ») ont été enregistrées auprès des tribunaux du Michigan et des juridictions fédérales par des habitants de Flint contre plusieurs défendeurs dont l'Etat du Michigan, le département de la qualité environnementale du Michigan et les filiales américaines de la Société, Veolia North America (« VNA ») et VWNAOS. Les habitants de Flint allèguent des dommages corporels et matériels suite à une exposition aux toxines, y compris au plomb, contenues dans l'eau de la rivière Flint et reprochent une négligence professionnelle et une fraude.

La Société elle-même a été citée dans une douzaine d'actions de groupe et des centaines d'actions individuelles. A ce jour néanmoins, elle n'est partie défenderesse à aucune de ces actions ; seules ses filiales américaines le sont.

En janvier 2018, une procédure de médiation a été ouverte par décision du juge en charge des procédures fédérales. Les médiateurs ont requis la présence de l'ensemble des parties aux procédures fédérales, ce qui inclut les filiales américaines de la Société, mais pas la Société elle-même.

#### Action civile du procureur du Michigan

Le 22 juin 2016, le procureur du Michigan (Etats-Unis) a engagé une action civile à l'encontre de plusieurs sociétés, parmi lesquelles VWNAOS et la Société elle-même, pour leur rôle supposé dans la crise de l'eau à Flint. Après s'être désisté de cette action initiale, il a déposé, le 16 août 2016, une nouvelle assignation en matière civile. Entre autres allégations, il se réfère au rapport intermédiaire de VWNAOS. Pour le procureur, les actes et omissions allégués de ces sociétés constituent une négligence professionnelle et une fraude. A la suite du dépôt de cette nouvelle assignation, le procureur a consenti à ne pas poursuivre la Société, sans pour autant renoncer à ses droits ; cet accord a été acté le 12 septembre 2016 devant le tribunal.

Le 7 novembre 2018, l'Etat du Michigan a élu un nouveau gouverneur et un nouveau procureur général. Le 12 avril 2019, ce dernier a introduit de nouvelles demandes, visant notamment la Société elle-même. Cette dernière n'ayant cependant reçu aucune notification, elle n'est pas partie à cette action civile ; seules ses filiales américaines le sont. Fin mai 2019, celles-ci ont sollicité le rejet de cette nouvelle demande.

#### Actions pénales

Des poursuites pénales ont été engagées par le procureur général contre quinze employés de l'Etat du Michigan et de la ville de Flint pour leur mauvaise gestion de la crise de l'eau à Flint. Sur ces quinze employés, sept ont plaidé coupable. Le 13 juin 2019, le nouveau procureur général a abandonné toutes les charges retenues contre les huit employés restants. L'enquête du procureur général est toujours en cours et de nouvelles poursuites pénales seront engagées.

Le Groupe conteste vigoureusement le bien-fondé de l'ensemble de ces procédures.



Ces réclamations ont fait l'objet de déclarations aux assureurs. Ces derniers ont réservé leurs droits concernant la garantie dont bénéficient la Société et ses filiales américaines..

## Europe Centrale et Orientale

### Roumanie

En 2000, Apa Nova Bucuresti (ANB), filiale roumaine à 74% de Veolia Eau, a signé avec la municipalité de Bucarest, un contrat de concession des services de distribution d'eau et d'assainissement pour 25 ans.

Fin juillet 2015, la Division Nationale Anticorruption de Ploiesti (DNA) a ouvert une enquête portant sur des faits de trafic d'influence, mettant en cause plusieurs personnes, et notamment plusieurs filiales roumaines de la Société.

ANB et certains de ses ex-dirigeants sont soupçonnés d'avoir, entre 2008 et 2015, acheté l'influence de trois personnes physiques pour obtenir des décisions favorables des collectivités publiques de Bucarest, conduisant à d'importantes augmentations des tarifs de l'eau. En contrepartie, ANB aurait versé des rémunérations significatives à des sociétés contrôlées par ces trois personnes ou des personnes liées, sans que ces paiements ne soient proportionnés aux prestations accomplies, voire sans que ces prestations ne soient réelles.

Depuis août 2015, ANB ainsi que d'autres filiales de la Société ayant des activités dans l'eau et dans l'énergie en Roumanie, ont communiqué à la DNA, à sa demande, de nombreux documents.

Au cours du mois d'octobre 2015, trois ex-dirigeants d'ANB ont été interrogés par la DNA, puis placés sous le statut d'« inculpat » et sous contrôle judiciaire.

Le 30 octobre 2015, ANB a été placée sous le même statut, au titre des infractions de corruption, achat d'influence, violation de la vie privée, évasion fiscale et blanchiment.

L'enquête se poursuit et jusqu'à présent, l'affaire n'a pas été renvoyée devant un tribunal.

ANB coopère avec la DNA. A ce stade, elle n'a bénéficié que d'un accès partiel au dossier pénal.

La Securities and Exchange Commission (SEC) et le Department of Justice (DOJ) ont ouvert une enquête portant sur d'éventuelles violations des lois fédérales américaines, en lien avec les faits objets de l'enquête de la DNA. Dans le cadre de l'enquête conduite par la SEC, il a été demandé à la Société de transmettre, sur une base volontaire, des documents et informations en lien avec ces faits. Les mêmes demandes ont été adressées à la Société par l'Autorité des marchés financiers (AMF), qui a également ouvert une enquête, à la requête de la SEC dans le cadre de la coopération internationale.

La Société coopère pleinement avec les autorités et, en particulier, transmet les informations demandées, dans le respect des lois applicables.

En 2017, le Parquet National Financier a confirmé l'ouverture d'une enquête préliminaire.

Début 2018, une perquisition a eu lieu dans les locaux de la Société à Aubervilliers et des auditions de témoins ont été réalisées.

Fin août 2018, les locaux d'une des filiales de la Société ont été perquisitionnés à Prague.

Par lettre du 8 juillet 2019, la SEC a informé l'avocat américain de la Société de la clôture de son enquête, en indiquant qu'elle ne recommanderait pas d'action à l'encontre de cette dernière.

### Lituanie - Energie

Entre 2000 et 2003, les filiales lituaniennes du Groupe, UAB Vilniaus Energija (« UVE ») et UAB Litesko (« Litesko ») ont signé plusieurs contrats avec des municipalités lituaniennes, dont le plus important avec la ville de Vilnius (« Vilnius ») en 2002, pour louer, exploiter et moderniser l'infrastructure de production et de distribution de chaleur et d'électricité. Le Groupe a ainsi réalisé des investissements importants au fil des années dont il attend une prise en compte des coûts et un retour sur investissement.

Depuis 2009, le gouvernement a publiquement, à de nombreuses reprises, accusé le Groupe d'être responsable d'un tarif élevé de chaleur et conduit une campagne de harcèlement à son égard. Diverses mesures ont ainsi été entreprises par les autorités publiques à l'encontre des filiales lituaniennes du Groupe et notamment :

- une amende de 19M€ infligée à UVE par l'autorité de la concurrence ;
- le transfert de propriété sans compensation des sous-stations individuelles de chaleur dans lesquelles UVE avait investi ;
- la réduction unilatérale des tarifs de chaleur pour capter les économies réalisées grâce au condenseur de fumée financé par UVE ;
- l'annulation rétroactive des tarifs de chaleur appliqués par UVE pour la période 2011-2015 ;
- l'annulation des avenants prolongeant la durée des contrats conclus par Litesko avec la municipalité d'Alytus et le transfert à cette dernière des actifs dans lesquels Litesko avait investi.

L'ensemble des mesures préjudiciables aux filiales lituaniennes du Groupe fait l'objet de contestations et de recours pendants devant les juridictions locales.

Compte tenu de ce contexte, la Société et ses filiales ont, par ailleurs, été contraintes d'engager les arbitrages décrits ci-dessous.

(i) L'arbitrage CIRDI

La Société, Veolia Energie International (venant aux droits de Veolia Baltics and Eastern Europe), UVE et Litesko (ensemble « les Sociétés ») ont déposé en janvier 2016 une requête en arbitrage contre la Lituanie devant le Centre international pour le règlement des différends relatifs aux investissements (« CIRDI »).

Les Sociétés sollicitent à ce jour une indemnisation d'environ 80 M€ hors intérêts ; la Lituanie a, quant à elle, retiré ses demandes reconventionnelles d'environ 150M€ dans ses dernières écritures. La procédure est toujours en cours.

En juin 2018, la Lituanie a déposé une objection à la compétence du tribunal arbitral tirée de la décision rendue par la Cour de Justice de l'Union Européenne le 6 mars 2018 dans l'affaire Achmea, qui a jugé que les clauses d'arbitrage contenues dans les traités bilatéraux d'investissement intra-communautaires ne sont pas compatibles avec le droit de l'Union Européenne. Dans une déclaration du 15 janvier 2019, les Etats-Membres ont indiqué leur intention de résilier les traités bilatéraux d'investissement conclus entre eux d'ici décembre 2019. Ces développements sont susceptibles d'avoir un impact sur l'arbitrage CIRDI, et le cas échéant, sur l'exécution de la sentence à venir.

(ii) L'arbitrage SCC

En novembre 2016, dans le cadre du contrat de Vilnius dont l'échéance était proche (fin mars 2017), la Société et UVE ont déposé une requête en arbitrage devant la Chambre de commerce de Stockholm (« SCC ») pour obtenir la désignation d'un expert indépendant afin d'évaluer l'état des actifs. L'objet de l'arbitrage SCC a été étendu par la suite aux réclamations de la Société, d'UVE, de Vilnius et de la société municipale VST (« VST ») en lien avec le contrat de Vilnius.

Dans le cadre de cet arbitrage, la Société et UVE sollicitent une indemnisation d'environ 22M€ ; de leur côté, Vilnius et VST présentent des demandes reconventionnelles supérieures à 425M€. La procédure est toujours en cours. La Société et UVE contestent fermement les demandes reconventionnelles de Vilnius et VST et en demandent le rejet.

## Veolia Technologies et Contracting

### VWT contre K+S Potash

Le 1er décembre 2012, Veolia Water Technologies, Inc. (« VWT ») a signé un contrat de 324,5 MUSD avec K + S Potash Canada GP («KSPC»), pour la conception, fourniture et mise en service d'un système d'évaporation et de cristallisation, qui comprend 14 grands évaporateurs et cristalliseurs (les « cuves »), pour une mine de potasse alors en cours de construction par KSPC dans la province de la Saskatchewan, Canada. Dans ce cadre, une lettre de garantie à première demande de 14,6 MUSD a été octroyée par VWT en faveur de KSPC.

Le 17 juillet 2016, lors du processus de mise en service et de démarrage des cuves, l'une d'entre elles s'est effondrée (l'« Incident »). Une nouvelle cuve de remplacement a dû être fabriquée et installée. L'Incident a endommagé également d'autres cuves et des équipements de l'usine, qui ont dû être retirés et remplacés. VWT a coopéré avec KSPC pour déterminer la cause de l'Incident. Les premières investigations, menées par KSPC, ont identifié un défaut de conception du support métallique des cuves, dont étaient responsables VWT et l'un de ses sous-traitants. Ensuite, des expertises complémentaires conduites par VWT ont en revanche conclu à un défaut dans la réalisation des plots en béton servant d'assises aux supports métalliques ; ces plots en béton étaient construits par un sous-traitant de KSPC. VWT a réparé les cuves endommagées. Ces réparations ont donné lieu à d'importantes modifications contractuelles (« Change Orders ») et des coûts supplémentaires. Mi-juin 2017, une seconde lettre de garantie à première demande de 15 MUSD a été émise par VWT en faveur de KSPC.

Plusieurs procédures sont actuellement en cours.

Procédure d'arbitrage ADRIC (ADR Institute of Canada)

Le 18 août 2017, VWT a saisi l'ADRIC aux fins d'obtenir la condamnation de KSPC au remboursement des coûts engendrés par les modifications contractuelles réalisées pour procéder aux réparations liées à l'Incident, soit 19 MUSD. Le 18 janvier 2019, le tribunal arbitral s'est déclaré compétent pour une partie seulement des demandes (environ 13,6 MUSD). Cette procédure est actuellement suspendue compte tenu de la procédure au fond engagée par KSPC devant la Court of Queen's Bench de Saskatchewan (cf infra).

Procédures judiciaires (Court of Queen's Bench de Saskatchewan et tribunal de commerce de Paris)

Le 11 avril 2018, KSPC a assigné VWT devant la Court of Queen's Bench de Saskatchewan pour 180 MCAD (environ 119 M€) au titre de dommages indirects et surcoûts de réparation liés à l'Incident. Mi-janvier 2019 VWT a proposé une offre de transaction, que KSPC a refusée.

Le 14 mai 2018, KSPC a tenté d'appeler la première lettre de garantie. Le 18 mai 2018, le Président du tribunal de commerce de Paris a fait interdiction à la banque, à titre provisoire, de payer. Les parties ont retiré l'affaire du rôle du tribunal compte tenu de la procédure engagée par VWT devant la Court of Queen's Bench de Saskatchewan sur les deux lettres de garantie.

Le 23 mai 2018, la Court of Queen's Bench de Saskatchewan a été saisie par VWT afin d'interdire à KSPC de tirer sur les deux lettres garanties émises. La demande de VWT a été rejetée par la Court of Queen's Bench de Saskatchewan ; ce rejet a été confirmé en appel. La décision de la Cour d'appel fait l'objet d'un recours suspensif.

Par acte du 28 mai 2018, l'un des sous-traitants de KSPC, AECON, a assigné KSPC devant la Court of Queen's Bench de Saskatchewan pour différentes demandes de dommages et intérêts. Le 28 juin 2018, KSPC a assigné en intervention forcée VWT afin de lui faire supporter à hauteur d'au minimum 466 MCAD (environ 318 M€) les éventuelles condamnations de KSPC, ainsi que le remboursement de sommes déjà payées à d'autres sous-traitants.

Le sinistre a été déclaré aux assureurs, qui ont couvert une partie des dépenses engagées.

Le Groupe conteste fermement l'ensemble des demandes formulées à son encontre.

## NOTE 12 OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe identifie les parties qui lui sont liées conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la norme IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées ».

Hormis les rémunérations et avantages assimilés accordés aux principaux dirigeants et les relations avec les co-entreprises précisées dans les notes des comptes consolidés de l'exercice 2018 (cf. notes 6.2 et 5.2.4.1), au 30 juin 2019, les relations avec les autres parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative en dehors des suivantes :

### Relations avec la société Raise Investissement

Au titre du premier semestre 2019, Veolia Environnement n'a opéré aucune nouvelle relation avec la société Raise Investissement SAS et reste détentrice à hauteur de 5 millions d'euros du capital souscrit en juillet 2016 et entièrement libéré au 31 décembre 2018.

### Fin des relations avec la société SM Conseil

En raison du décès de M. Serge Michel intervenu le 15 mars 2019, le contrat de prestations de services conclu par Veolia Environnement avec la société « SM Conseil » SAS le 20 mars 2017 a pris fin par anticipation à effet du 1<sup>er</sup> mars 2019.

Ce contrat de prestations de services, pour mémoire, avait été conclu pour une durée de trois ans à compter du 20 mars 2017. Aux termes de ce contrat, Veolia Environnement confiait à cette société la mission de l'assister en vue de (1) la promouvoir auprès de parties prenantes ou de partenaires potentiels dans l'objectif de favoriser le développement de ses activités et (2) d'identifier d'éventuels décideurs ou managers susceptibles de contribuer à la mise en œuvre de sa stratégie.

La société « SM Conseil » SAS était présidée par M. Serge Michel qui exerçait, par ailleurs, la fonction de censeur au sein du conseil d'administration de Veolia Environnement.

Cette convention prévoyait une rémunération forfaitaire de la société « SM Conseil » SAS à hauteur de 400 000 euros par an actualisée en fonction de l'indice SYNTEC et sans « success fees ».

En application de cette convention et au titre de sa résiliation par anticipation, la rémunération par Veolia Environnement à la société « SM Conseil » SAS au titre de l'exercice 2019, s'est élevée à 68.673 euros correspondant aux prestations des mois de janvier et février 2019.

## NOTE 13 ÉVÉNEMENTS POST-CLOTURE

Dans le cadre de la revue régulière de son portefeuille d'actifs, Veolia, au travers de sa filiale Veolia Energy North America Holdings, Inc, a cédé le 31 juillet 2019 pour un montant de 1,25 milliards de dollars américains ses actifs de réseaux de chaleur et de froid aux Etats-Unis à Antin Infrastructure Partners. Il s'agit d'un portefeuille de centrales de

production, notamment en cogénération, de vapeur, froid et électricité et de 13 réseaux desservant 10 villes américaines.

Cette transaction est soumise à l'approbation des autorités compétentes et son closing est attendu au quatrième trimestre 2019.

**NOTE 14****LISTE DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES DANS  
LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Au 30 juin 2019, le Groupe Veolia a intégré dans ses comptes 1 678 sociétés.

La liste des principales filiales n'a pas connu de modifications significatives par rapport au 31 décembre 2018.