

Communiqué de presse

Paris, 3 août 2022

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

POURSUITE DE LA FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS AU DEUXIÈME TRIMESTRE

INTÉGRATION DE SUEZ LANCÉE AVEC SUCCÈS

LA SOLIDITÉ ET LA CAPACITÉ D'ADAPTATION DE VEOLIA PERMETTENT DE CONFIRMER LES OBJECTIFS AMBITIEUX POUR 2022, EN PARTICULIER LA CROISSANCE ORGANIQUE DE L'EBITDA DE +4 % à +6 % ET UN RÉSULTAT NET COURANT DE 1,1 MD€ MALGRÉ LE CONTEXTE INCERTAIN

- CHIFFRE D'AFFAIRES DE 20 196 M€ EN CROISSANCE DE +46,2 % COMPARÉ AU S1 2021 PUBLIÉ, SOUS L'EFFET DE L'INTÉGRATION DES ACTIVITÉS DE SUEZ ET DE LA FORTE CROISSANCE ORGANIQUE
- EBITDA DE 2 953 M€, EN CROISSANCE DE +40,4 % COMPARÉ AU S1 2021 PUBLIÉ
- EBIT COURANT DE 1 475 M€, EN HAUSSE DE +63 % COMPARÉ AU S1 2021 PUBLIÉ
- RÉSULTAT NET COURANT DE 528 M€

- CHIFFRE D'AFFAIRES DE 20 196 M€⁽¹⁾ EN CROISSANCE DE +12,9 %⁽²⁾ PAR RAPPORT AU CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ DU S1 2021 DE VEOLIA ET DE SUEZ ⁽¹⁾ CORRIGÉE DE L'EFFET DE LA HAUSSE DES PRIX DES ÉNERGIES, CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ⁽¹⁾ DE +6,7 %.
- EBITDA DE 2 953 M€⁽¹⁾, EN PROGRESSION DE +6,1 %⁽²⁾ PAR RAPPORT À L'EBITDA COMBINÉ DU S1 2021, DANS LE HAUT DE LA FOURCHETTE D'UNE CROISSANCE ORGANIQUE DE +4 % à +6 % EN 2022
- EBIT COURANT DE 1 475 M€⁽¹⁾, EN FORTE CROISSANCE DE +20,2 %⁽²⁾ PAR RAPPORT À L'EBIT COURANT COMBINÉ⁽¹⁾ DU S1 2021
- 178 M€ D'ÉCONOMIES RÉALISÉES AU PREMIER SEMESTRE ET 52 M€ DE SYNERGIES LIÉES AU RACHAT DE SUEZ, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF ANNUEL
- RÉSULTAT NET COURANT PART DU GROUPE DE 528 M€ EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF ANNUEL D'ENVIRON 1,1 Md€⁽³⁾ ET D'UNE RELATION DE +10% SUR LE BÉNÉFICE PAR ACTION 2022⁽⁴⁾
- OBJECTIFS 2022 PLEINEMENT CONFIRMÉS

(1) S1 2021 et S1 2022 sont retraités des 17 premiers jours de janvier (CA 400 M€ -EBITDA 49 M€). Le S1 2021 combiné inclut les actifs australiens et européens dont les autorités de la concurrence ont demandé la cession, qui ne sont plus comptabilisés dans le S1 2022.

(2) À périmètre et change constants

(3) Hors PPA

(4) BNPA y compris coût de l'hybride et avant PPA

Estelle Brachlianoff, Directrice générale du Groupe a commenté : « Veolia réalise à nouveau de très bonnes performances au cours du premier semestre, avec un deuxième trimestre qui suit la

même trajectoire positive que celle du premier trimestre. L'intégration des activités de Suez depuis mi-janvier s'est faite dans d'excellentes conditions et porte déjà ses fruits. Leur contribution en termes de chiffre d'affaires et de synergies est à la hauteur de nos attentes et confirme le bien-fondé de cette acquisition. Ces très bons résultats, qui ont également bénéficié de la poursuite du pilotage strict de nos dépenses, permettent de confirmer pleinement nos objectifs pour 2022.

Veolia, leader mondial de la transformation écologique, continue de bénéficier des bonnes tendances de ses marchés grâce à ses offres à forte valeur ajoutée, répondant parfaitement aux attentes environnementales grandissantes de nos clients. La solidité, la capacité d'adaptation et la pertinence de son positionnement stratégique lui permettent ainsi de faire face au contexte macroéconomique et géopolitique incertain avec confiance. »

- **Chiffre d'affaires de 20 196 millions d'euros, en croissance de 46,2 % à change constant par rapport au S1 2021 publié** en raison d'un effet périmètre à hauteur de 4 350 millions d'euros principalement lié à l'intégration des activités de Suez (4 416 millions d'euros) et d'une croissance organique de 1 961 millions d'euros (+14,4 %). **Par rapport au 30 juin 2021 combiné, le chiffre d'affaires 2022 progresse de +12,9 % à périmètre et change constants.**
- **L'évolution par effet se décompose comme suit :**

L'effet change de +408 millions d'euros reflète principalement la variation des devises américaines, britanniques, et chinoises partiellement compensée par une dégradation sur les devises polonaises et latines américaines¹.

L'effet périmètre de -286 millions d'euros comprend majoritairement la cession d'actifs en Scandinavie réalisée en 2021 (-154 millions d'euros) et, au niveau de Suez, les cessions d'activités en Australie en 2021 et l'impact des remèdes de l'Union Européenne avec le classement d'une partie des activités déchets dangereux France en actifs disponibles à la vente. Ces effets négatifs sont partiellement compensés par l'impact de l'entrée de périmètre d'Osis sur Sarp (+96 millions d'euros) en 2021.

L'effet Commerce / Volumes / Travaux s'élève à +542 millions d'euros porté par de bons volumes dans l'ensemble des activités et particulièrement dans l'énergie ainsi que par la croissance des activités travaux et Technologie et construction dans l'eau.

L'effet climat s'élève à -96 millions d'euros essentiellement sur l'Europe centrale et orientale dont l'activité énergie est impactée par un hiver plus doux qu'en 2021, et dans une moindre mesure sur le Chili avec un été moins chaud impactant les volumes d'eau du premier trimestre.

L'impact du prix des énergies s'élève à +1 107 millions d'euros, sous l'effet de la hausse des tarifs de chaleur et d'électricité principalement en Europe Centrale et orientale.

L'impact du prix des matières recyclées s'élève à +242 millions d'euros. Il est porté par une augmentation du prix des papiers recyclés en France, en Allemagne et au Royaume-Uni.

Les effets prix favorables (+505 millions d'euros) sont liés principalement aux révisions tarifaires estimées à +3,2 % dans les déchets, et +3,1 % dans l'eau.

- Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 **est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels par rapport au 30 juin 2021 combiné :**

¹ Principaux impacts change par devises : dollar américain (+207 millions d'euros), livre sterling (+60 millions d'euros), couronne tchèque (+44 millions d'euros), yuan RenMinBi chinois (+51 millions d'euros), zloty polonais (-21 millions d'euros), forint hongrois (-23 millions d'euros), peso chilien (-15 millions d'euros), peso argentin (-14 millions d'euros).

- Le chiffre d'affaires de **France et déchets spéciaux Europe** s'élève à 4 754 millions d'euros et affiche une croissance organique de +3,9 % comparé au 30 juin 2021 combiné :
 - Le chiffre d'affaires de l'**Eau France** léger retrait de -0,8 %, principalement lié aux transferts d'actifs internes du Groupe, partiellement compensé par l'effet positif des révisions tarifaires de +3,4 % au premier semestre 2022 et le bon niveau d'activité du deuxième trimestre avec un volume facturé en augmentation de +0,3 % à fin juin.
 - L'activité **Déchets France** progresse de +6 %, elle continue de bénéficier de prix élevés des matières recyclées vendues, notamment le papier (prix papier recyclé de 183 €/t en juin 2022 contre 152 €/t en juin 2021), et de l'effet positif des révisions tarifaires, alors que les volumes sont en léger retrait par rapport à l'année dernière.
 - L'activité des **déchets dangereux en Europe** est en progression de +7,4 %, avec la bonne tenue du développement commercial dans l'activité assainissement et maintenance industrielle, la hausse des volumes et des prix dans l'activité de traitement des huiles et des lubrifiants dans un contexte haussier du cours du pétrole, conjuguée à l'effet positif de révisions tarifaires.
 - La **SADE** est en progression de +2,5 %, grâce à une activité commerciale dynamique en France.

- Le chiffre d'affaires de l'**Europe hors France** atteint 8 505 millions d'euros au 30 juin 2022 en croissance organique de +23,7 %, grâce notamment à la hausse des prix de l'énergie et du prix des matières recyclées.
 - En **Europe centrale et orientale**, le chiffre d'affaires s'établit à 4 301 millions d'euros en croissance de +31,4 %. La zone, dans la continuité du premier trimestre, continue d'avoir une activité soutenue portée par :
 - l'effet favorable des indexations tarifaires en hausse dans l'énergie (Pologne, Hongrie, République Tchèque, Slovaquie et Roumanie) et dans l'eau (République Tchèque et Roumanie), et la hausse des volumes d'eau distribués (Pologne et République Tchèque), malgré un effet climat Énergie moins favorable au premier semestre 2022 (-96 millions d'euros).
 - la forte hausse du prix des matières recyclées notamment le papier et le plastique, et des prix de l'énergie, en Allemagne.
 - En **Europe du Nord**, le chiffre d'affaires de 2 511 millions d'euros progresse de 12,3 %. Cette augmentation est principalement portée par le **Royaume-Uni et l'Irlande**, en hausse de +12,4 % à périmètre et change constants en raison de l'effet favorable des prix des matières recyclées (papier et plastique), la hausse des volumes et des prix de l'énergie, et d'une bonne performance des incinérateurs (taux de disponibilité des installations de 94,8 % en 2022 contre 93,1 % en 2021), malgré un léger retrait des volumes de déchets en enfouissement en raison de conditions climatiques défavorables sur le premier semestre de l'année. La **Belgique** est en croissance organique de +16,2 % par rapport au 30 juin 2021 combiné, grâce à de bonnes performances opérationnelles des activités, bénéficiant de l'effet positif des prix de matières recyclées et de révisions tarifaires contractuelles dans les activités de recyclage et d'incinération des déchets.
 - En **Italie**, la croissance organique du chiffre d'affaires atteint +49,1 % en raison du démarrage des contrats remportés en 2021 et de l'effet très favorable des prix de l'énergie.
 - En **Ibérie**, le chiffre d'affaires a progressé de +14,8 %, porté tout d'abord par le bon niveau d'activité dans l'eau en Espagne (Agbar) dont les volumes sont en hausse (+2,2 % à fin juin 2022) grâce au retour du tourisme et à la température élevée du printemps et porté également par l'activité énergie.

- Le chiffre d'affaires du **Reste du Monde** atteint 5 256 millions d'euros en croissance organique de +7,8 % sur l'ensemble des géographies, y compris l'Asie malgré le ralentissement en Chine :
 - Progression du chiffre d'affaires en **Amérique Latine** de +13,8 %, portée notamment par le Chili qui bénéficie des indexations tarifaires favorables dans l'activité eau, malgré des volumes en baisse liés à la sécheresse. En Colombie, au Brésil et en Équateur affichent sur le premier semestre un bon niveau d'activité dans les déchets et stable dans l'eau.
 - En **Afrique Moyen-Orient**, l'activité progresse de +9,0 %, tirée principalement par la progression des contrats d'eau au Maroc, grâce à la hausse des volumes et à l'effet positif des révisions tarifaires au premier semestre.
 - En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires s'établit à 1 538 millions d'euros soit une hausse de +9,6 %. La croissance est principalement portée par une activité soutenue dans les déchets dangereux avec une croissance des volumes traités et l'effet des hausses de tarifs (+10 %), et dans l'activité eau, par l'effet favorable d'indexation tarifaire notamment sur l'activité Eau Régulée et le bon volume de travaux.
 - Le chiffre d'affaires en **Asie** progresse de +3,3 %. Le ralentissement de la croissance en Chine a un impact négatif sur les activités au deuxième trimestre avec des volumes de déchets dangereux en baisse et une activité réduite dans l'énergie et les services industriels. Ce ralentissement est compensé par la forte croissance des autres pays, notamment à Taïwan, Hong Kong et au Japon.
 - Dans le **Pacifique** le chiffre d'affaires est en hausse de +5,7 %, marqué par la hausse des volumes des activités de collecte et d'enfouissement des déchets malgré les intempéries au premier semestre (inondations dans les régions Queensland et New South Wales), le bon niveau de la maintenance industrielle, et la bonne performance de l'activité eau municipale.
- L'activité **Technologies de l'Eau** est en progression de +5,3 % portée par la croissance des activités Service et Technologie de VWT. Les revenus de l'activité grands projets sont par contre en légère baisse en raison d'un effet de base 2021 qui avait bénéficié de 3 grands projets de dessalement au Moyen-Orient. Le montant de prise de commandes de VWT enregistré au 30 juin 2022, s'élève à 687 millions d'euros contre 723 millions d'euros au 30 juin 2021.
- **La croissance organique du chiffre d'affaires par métier par rapport au S1 2021 combiné s'est établie de la façon suivante :**
 - o Le chiffre d'affaires de **l'Eau exploitation** progresse de +6,4 %, avec un bon niveau de volumes en Espagne suite au retour d'activité touristique, l'effet de gains de contrats O&M en Amérique du Nord accompagné d'augmentations tarifaires ainsi qu'un rebond des volumes distribués en France au deuxième trimestre 2022. La légère baisse de volume liée au climat, notamment au Chili, est largement compensée par l'effet positif des révisions tarifaires des contrats dans ces géographies.
 - o Le chiffre d'affaires **Technologie et Construction** est en progression de +4,7 %. Cette progression est principalement portée par la hausse de l'activité travaux en France, la progression des activités Services et Technologies de VWT et la croissance de WTS (+10.3%).
 - o Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** progresse de +9,9 %. Il bénéficie de prix toujours élevés des matières recyclées (+3,4 %) sur les papiers, plastiques et les métaux en Europe. La tendance haussière du prix du pétrole ainsi qu'un bon niveau d'activité impacte favorablement les activités de déchets dangereux en Europe et en Amérique du Nord. Les revenus électriques générés par l'activité

incinération sont en hausse et des révisions tarifaires favorables (+3,2 %) sont constatées sur les différentes géographies. L'effet commerce / volumes est également positif et s'élève à +1,3 %.

- o Le chiffre d'affaires de l'activité **Énergie** est en progression de +35,9 %. La forte croissance de l'activité repose sur un effet prix positif (+29,4 %), notamment en Europe, sur la progression des volumes distribués, les augmentations tarifaires en Europe centrale et orientale et sur un fort développement commercial notamment en Italie et au Moyen-Orient. L'effet climat, défavorable au premier semestre 2022, s'élève à -2,5 %.

- **EBITDA consolidé du Groupe de 2 953 millions d'euros contre 2 792 millions d'euros au S1 2022 combiné et 2 081 millions d'euros au S1 2021 publié.**

L'EBITDA est en croissance de +40,4 % par rapport au 30 juin 2021 publié à change constant. L'apport de la consolidation de Suez s'est établi à 732 millions d'euros.

Par rapport au 2021 combiné, l'EBITDA progresse de +6,1 % à périmètre et change constants.

Par effet, l'évolution de l'EBITDA par rapport au 30 juin 2021 combiné peut s'analyser comme suit :

- o L'impact du change sur l'EBITDA est positif de 52 millions d'euros, sous l'effet de l'appréciation des devises, britannique, américaine et chinoise.
 - o L'effet périmètre ressort à -61 millions d'euros, bénéficiant de l'intégration d'OSIS par Sarp jusqu'en mai, compensé par la cession d'actifs en Scandinavie en 2021 et, au niveau de Suez, les cessions d'activités en Australie et l'impact des remèdes de l'Union Européenne (activités Déchets Dangereux France traitées en actifs disponibles à la vente).
 - o Les effets commerce et volumes ressortent à +39 millions d'euros, après +22 millions au premier trimestre, portés par la bonne dynamique de croissance de l'activité.
 - o L'impact climat est de -39 millions d'euros, après -27 millions au premier trimestre, principalement sur l'Europe Centrale et Orientale, affectée par un hiver doux.
 - o Les matières recyclées ont eu un impact net favorable sur l'EBITDA de 70 millions d'euros liés au niveau toujours très élevé des prix des papiers cartons en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. La hausse du prix des énergies vendues a été compensée par la hausse des coûts d'achat avec en particulier le CO₂ et le gazole.
 - o Le pincement des prix lié à l'effet des renégociations tarifaires et à l'inflation des coûts est de -97 millions d'euros.
 - o La contribution des plans d'économies de coûts et des synergies liées au rapprochement avec Suez a atteint respectivement 178 millions d'euros et 52 millions d'euros, soit au total 230 millions au cours du premier semestre, en ligne avec les objectifs annuels.
- **L'EBIT Courant du Groupe au S1 2022 s'établit à 1 475 millions d'euros, en croissance de +20,2 % à périmètre et change constants par rapport au S1 2021 combiné.**

La progression de l'EBIT Courant par rapport au S1 2021 combiné s'élève à +256 millions d'euros à périmètre et change constants et s'explique principalement par :

- o La forte amélioration de l'EBITDA (+171 millions d'euros à périmètre et change constants).
- o Net des effets du remboursement des actifs financiers opérationnels, des dotations aux amortissements et provisions en légère baisse de 34 millions d'euros, à 1 454 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021 .

- Une amélioration de 22 millions d'euros du solde des plus-values de cessions industrielles net des dépréciations d'actifs, à +64 millions contre +42 millions au premier semestre 2021. La hausse des plus-values de cessions industrielles est essentiellement due à la cession d'actifs en Australie.
- L'effet de change sur l'EBIT Courant est positif de +17 millions.
- **Le résultat net courant part du groupe a atteint 528 millions d'euros au premier semestre 2022.**
 - Le coût de l'endettement financier net ressort à -320 millions d'euros. Il augmente de 105 millions d'euros au titre de la consolidation de l'endettement financier net de Suez. Le taux de financement du Groupe a retrouvé des niveaux comparables à 2019 et 2020, après un exercice 2021 exceptionnellement bas.
 - Les autres revenus et charges financiers (y compris plus et moins values de cessions financières) s'élèvent à -207 millions contre +53 millions au premier semestre 2021 publié. Au 30 juin 2021, ce poste incluait chez Veolia les dividendes reçus de Suez pour 122 millions d'euros au titre des 29,9 % détenus alors.
 - Les impôts ont atteint 256 millions d'euros, en hausse de 68 millions d'euros et reflètent la hausse du résultat courant avant impôt. Ils font ressortir un taux d'imposition de 28,9 % contre 25 % au 30 juin publié.
 - Les intérêts minoritaires se sont établis à 164 millions d'euros contre 98 millions d'euros au premier semestre 2021 publié.
- **Le résultat net publié part du groupe ressort à 236 millions.**
 - Les principaux éléments non courants sont composés des coûts afférents à l'acquisition de Suez à hauteur de -154 millions d'euros, la dépréciation des activités du Groupe en Russie pour 80 millions d'euros et des charges de restructuration pour un montant de 32 millions d'euros.
- **L'endettement Financier Net ressort à 22 353 M€ au 30 juin 2022, contre 9 532 M€ au 31 décembre 2021.**

Les principaux éléments de la variation de l'endettement financier net sont les suivants :

- la variation saisonnière du free cash-flow net à hauteur de -304 millions d'euros liée au besoin en fonds de roulement.
- la variation de périmètre liée à l'acquisition Suez à hauteur de -10 501 millions d'euros comprenant principalement l'endettement financier du périmètre Suez entrant au 18 janvier 2022 pour un montant de -9 073 millions d'euros et l'acquisition du Groupe Suez en date du 18 janvier 2022 pour un montant de -9 318 millions d'euros net de la cession d'une partie du Groupe Suez au consortium en date du 31 janvier 2022 pour un montant de +8 018 millions d'euros.
- des investissements financiers nets hors acquisition de Suez à hauteur de -145 millions d'euros (y compris frais d'acquisition et endettement entrant).
- le remboursement de la dette hybride de Suez pour -500 millions d'euros
- la prise en compte des dividendes votés en assemblée générale le 15 juin 2022 pour -688 millions d'euros.
- Un effet de change défavorable de -464 millions d'euros

- **Perspectives 2022 pleinement confirmées***

- Solide croissance organique du chiffre d'affaires
- Économies de coûts supérieures à 350 M€ auxquelles s'ajoutent 100 M€ de synergies attendues pour la première année d'intégration de Suez
- Croissance organique de l'EBITDA entre +4% et +6%
- Résultat net courant part du Groupe autour de 1,1 Md€**, en hausse de plus de 20 %, confirmant l'effet relatif d'environ 10 % sur le Bénéfice Net Courant Par Action***
- Confirmation de la relation du Bénéfice Net Courant Par Action*** d'environ 40 % en 2024
- Leverage ratio autour de 3x
- Croissance du dividende en ligne avec celle du Bénéfice Net Courant Par Action

* à change constant et sans élargissement du conflit au-delà du territoire Ukrainien, ni changement significatif des conditions d'approvisionnement en énergie en Europe

** Hors PPA

*** Relation du BNPA y compris coût de l'hybride et avant PPA

A propos de Veolia

Le groupe Veolia a pour ambition de devenir l'entreprise de référence de la transformation écologique. Présent sur les cinq continents avec près de 220 000 salariés, le Groupe conçoit et déploie des solutions utiles et concrètes pour la gestion de l'eau, des déchets et de l'énergie qui participent à changer radicalement la donne. Au travers de ses trois activités complémentaires, Veolia contribue à développer l'accès aux ressources, à préserver les ressources disponibles et à les renouveler. En 2021, le groupe Veolia a servi 79 millions d'habitants en eau potable et 61 millions en assainissement, produit près de 48 millions de mégawattheures et valorisé 48 millions de tonnes de déchets. Veolia Environnement (Paris Euronext : VIE) a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires consolidé de 28,508 milliards d'euros. www.veolia.com

Avertissement important

Veolia Environnement est une société cotée à Euronext Paris et le présent communiqué de presse contient des « déclarations prospectives » (*forward-looking statements*) au sens des dispositions du U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors de notre contrôle, et notamment : les risques liés au développement des activités de Veolia Environnement dans des secteurs très concurrentiels qui nécessitent d'importantes ressources humaines et financières, le risque que des changements dans le prix de l'énergie et le niveau des taxes puissent réduire les bénéfices de Veolia Environnement, le risque que les autorités publiques puissent résilier ou modifier certains des contrats conclus avec Veolia Environnement, le risque que les acquisitions ne produisent pas les bénéfices que Veolia Environnement espère réaliser, les risques liés aux termes et conditions figurant habituellement dans les accords de cession, le risque que le respect des lois environnementales puisse devenir encore plus coûteux à l'avenir, le risque que des fluctuations des taux de change aient une influence négative sur la situation financière de Veolia Environnement telle que reflétée dans ses états financiers avec pour résultat une baisse du cours des actions de Veolia Environnement, le risque que Veolia Environnement puisse voir sa responsabilité environnementale engagée en raison de ses activités passée, présentes et futures, de même que les autres risques décrits dans les documents déposés par Veolia Environnement auprès de l'Autorité des marchés financiers. Veolia Environnement n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour ou réviser les déclarations prospectives. Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement auprès de Veolia Environnement (www.veolia.com) copie des documents déposés par Veolia Environnement auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Contacts

Relations Presse Groupe

Laurent Obadia
Evgeniya Mazalova – Mathilde Bouchoux
Tél : + 33 (0)1 85 57 86 25/ 33 33

Relations Investisseurs & Analystes

Ronald Wasylec - Ariane de Lamaze
Tél. : + 33 (0)1 85 57 84 76 / 84 80

INFORMATIONS FINANCIÈRES AU 30 JUIN 2022

A] CHIFFRES CLES

(en millions d'euros)	30 juin 2021 publié	30 juin 2021 combiné	30 juin 2022	Variations 2022 / 2021 publié			Variations 2022 / 2021 combiné		
				en courant	à change constant	à périmètre et change constants	en courant	à change constant	à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	13 645	17 774	20 196	48,0%	46,2%	14,4%	13,6%	11,3%	12,9%
EBITDA¹	2 081	2 792	2 953	41,9%	40,4%	5,6%	5,8%	3,9%	6,1%
EBIT Courant²	901	1 267	1 475	63,8%	63,0%	20,4%	16,4%	15,1%	20,2%
Résultat net courant – part du Groupe ³	516		528	2,3%	1,6%				
Résultat net courant – part du Groupe - hors plus ou moins-values de cessions financières nettes d'impôt	520		538	3,5%	2,8%				
Résultat net – part du Groupe ⁽⁴⁾	301		236						
Investissements industriels nets	-834		-1 310						
Free cash-flow net ¹	270		-304						
Endettement financier net à l'ouverture	-13 217		-9 532						
Endettement financier net à la clôture	-13 767		-22 353						

(1) Les définitions des indicateurs sont données en annexe

(2) Y compris la quote-part de résultat net courant des co-entreprises dans le prolongement des activités du Groupe et entreprises associées

(3) Le Résultat net courant - part du Groupe 2021 retraité des dividendes Suez (122 millions d'euros) s'élève à 394 M€, la progression du Résultat net courant - part du Groupe au premier semestre 2022 par rapport à juin 2021 s'élève à 33,1% à change constant.

(4) Le Résultat net - part du Groupe 2021 retraité des dividendes Suez (122 millions d'euros) s'élève à 179 M€.

Les principaux impacts de change entre le 30 Juin 2022 et le 30 Juin 2021 sont les suivants :

Impact change au 30 juin 2022 (vs 30 juin 2021 combiné)	%	(M€)
Chiffre d'affaires	2,3%	408
EBITDA	1,8%	52
EBIT Courant	1,3%	17
Impact change au 30 juin 2022 (vs 30 juin 2021 publié)	%	(M€)
Chiffre d'affaires	1,8%	240
EBITDA	1,5%	30
EBIT Courant	0,8%	7
Résultat net courant	0,8%	4

Impact change au 30 juin 2022 (vs 30 juin 2021 combiné)	%	(M€)
Endettement financier net (vs 31 décembre 2021)	-4,9%	-464

B] COMPTE DE RÉSULTAT

1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 20 196 millions d'euros au 30 juin 2022, contre 17 774 millions d'euros au 30 juin 2021 combiné et 13 645 millions d'euros au 30 juin 2021 publié.

L'ensemble des segments opérationnels est en croissance sur le premier semestre 2022.

(en millions d'euros)	30 juin 2021 retraité IFRS8	30 juin 2021 retraité IFRS8 et combiné	30 juin 2022	Variations 2022 / 2021 retraité IFRS8			Variations 2022 / 2021 retraité IFRS8 et combiné		
				en courant	à change constant	à périmètre et change constants	en courant	à change constant	à périmètre et change constants
France et déchets spéciaux Europe	4 316	4 577	4 754	10,2%	10,1%	3,9%	3,9%	3,8%	3,9%
Europe, hors France	5 278	6 958	8 505	61,1%	60,4%	28,1%	22,2%	21,4%	23,7%
Reste du monde	3 310	4 767	5 256	58,8%	53,5%	9,9%	10,3%	5,3%	7,8%
Technologies Eau	739	1 869	2 075	180,8%	177,8%	-2,3%	11,0%	5,1%	5,3%
Autres ¹	2	-398	-394	-	-	-	-	-	-
Groupe	13 645	17 774	20 196	48,0%	46,2%	14,4%	13,6%	11,3%	12,9%

Par rapport au 30 juin 2021 combiné, l'évolution trimestrielle du chiffre d'affaires à périmètre et change constant par segment opérationnel est la suivante :

Variation à périmètre et change constants versus 2021 retraité IFRS8 et combiné	1er trimestre 2022	2ème trimestre 2022	1er semestre 2022
France et déchets spéciaux Europe	5,4%	2,6%	3,9%
Europe, hors France	26,8%	20,3%	23,7%
Reste du monde	7,8%	7,8%	7,8%
Technologies Eau	2,6%	7,7%	5,3%
Groupe	14,7%	11,3%	12,9%

Le chiffre d'affaires est en croissance sur le deuxième trimestre 2022 dans la continuité de la progression observée au premier trimestre avec :

- le maintien de prix élevés des matières recyclées dans les déchets et un bon niveau d'activité dans les déchets dangereux, excepté la Chine qui est négativement impactée par la crise sanitaire

²¹ relatif au retraitement des 17 premiers jours de la contribution des activités de Suez

- une bonne performance des activités de l'eau bénéficiant des révisions tarifaires contractuelles et d'une hausse de volume au deuxième trimestre notamment en France; la baisse de chiffre d'affaires de l'activité travaux sur le deuxième trimestre s'explique par un effet de base, le deuxième trimestre 2021 ayant bénéficié d'un rattrapage
- une croissance forte des métiers de l'Énergie liée principalement à la hausse des prix et des volumes malgré un effet climat défavorable

Par rapport au 30 juin 2021 publié, le chiffre d'affaires 2022 par segment opérationnel progresse de +46,2% à change constant en raison d'un effet périmètre à hauteur de 4 350 millions d'euros principalement lié à l'intégration des activités de Suez (4 416 millions d'euros) et d'une croissance organique de 1 961 millions d'euros (+14,4%).

L'effet périmètre de l'intégration des activités de Suez impacte l'ensemble des segments opérationnels :

- Le segment **France et déchets spéciaux Europe** comprend l'effet périmètre des activités de déchets dangereux IWS acquises de Suez,
- Le segment **Europe hors France** comprend principalement l'effet périmètre des activités déchets de Suez en Europe du Nord et en Allemagne et des activités eau de Suez en Espagne,
- Le segment **Reste du Monde** comprend l'effet périmètre des activités eau acquises de Suez en Amérique du Nord et en Amérique Latine ainsi que des activités déchets Suez en Asie et en Australie,
- Le segment **Technologies de l'Eau** comprend l'effet périmètre de l'acquisition des activités de Suez Water Solutions and Technologies,
- Le segment "Autres" inclut l'ajustement de chiffre d'affaires des dix-sept premiers jours de l'année du périmètre Suez avant la prise de contrôle.

La croissance organique de +14,4% est portée principalement par l'Europe hors France (+28,1%), le Reste du Monde (+9,9%) et la France et déchets spéciaux Europe (+3,9%). Le segment Technologies de l'eau est, quant à lui, en légère baisse de -2,3% par rapport au 30 juin 2021 publié à périmètre et change constants, en raison d'un effet de base 2021 sur les grands projets de dessalement du Moyen Orient dont la construction est achevée ou quasi achevée. L'Europe hors France bénéficie de la forte croissance de l'activité énergie en Europe centrale et orientale et de la croissance de l'activité déchets en Europe du Nord soutenue par la hausse des prix des matières recyclées.

Par rapport au 30 juin 2021 combiné, le chiffre d'affaires 2022 progresse de +12,9% à périmètre et change constants. Il est en progression sur l'ensemble des segments opérationnels.

(voir l'analyse dans la première partie du communiqué de presse, page 2)

Chiffre d'affaires par métier

(en millions d'euros)	30 juin 2021 publié	30 juin 2021 combiné	30 juin 2022	Variations 2022 / 2021 publié			Variations 2022 / 2021 combiné		
				en courant	à change constant	à périmètre et change constants	en courant	à change constant	à périmètre et change constants
Eau	5 215	7 873	8 556	64,1%	61,4%	4,8%	8,7%	5,8%	5,9%
dont Eau exploitation	3 974	5 502	5 967	50,2%	48,1%	6,4%	8,5%	6,3%	6,4%
dont Technologie Construction	1 240	2 371	2 589	108,8%	106,9%	-0,4%	9,2%	4,6%	4,7%
Déchets	5 304	7 175	7 845	47,9%	45,4%	12,2%	9,3%	6,9%	9,9%

Energie	3 126	3 127	4 194	34,2%	33,9%	40,5%	34,1%	33,9%	35,9%
Autres	-	-400	-400	-	-	-	-	-	-
Groupe	13 645	17 774	20 196	48,0%	46,2%	14,4%	13,6%	11,3%	12,9%

Par rapport au 30 juin 2021 publié, le chiffre d'affaires par métier progresse de +46,2% à change constant.

L'effet périmètre de l'intégration des activités de Suez (4 416 millions d'euros au total) s'élève à 2 998 millions d'euros sur le métier Eau et 1 818 millions d'euros sur le métier Déchets. Pour rappel, l'ajustement de chiffre d'affaires des dix sept premiers jours de l'année du périmètre Suez, avant la prise de contrôle, est affecté en "Autres" (-400 millions d'euros).

Hors effet périmètre, la croissance organique par rapport au 30 juin 2021 publié s'élève à +14,4% et est portée principalement par :

- la forte croissance de l'**Énergie** de +40,5% tirée par la hausse des prix des énergies (électricité et chaleur) et l'impact favorable de révisions tarifaires.
- la croissance de l'activité **Déchets** de +12,2% en raison de la hausse des prix des matières recyclées, de révisions tarifaires favorables et d'un bon niveau d'activité dans l'ensemble des géographies.
- la progression des activités **Eau** en hausse de +4,8% grâce à l'indexation tarifaire des contrats, la progression des volumes distribués au deuxième trimestre 2022 malgré un léger retrait dans les activités Technologie et Construction en raison d'un effet de base 2021 des grands projets de dessalement au Moyen Orient.

Par rapport au 30 juin 2021 combiné, le chiffre d'affaires par métier progresse de +12,9% à change et périmètre constant.

(voir l'analyse dans la première partie du communiqué de presse)

2. EBITDA DU GROUPE

Au 30 juin 2022, l'EBITDA consolidé du Groupe s'élève à 2 953 millions d'euros contre 2 792 millions d'euros au 30 juin 2021 combiné et 2 081 millions d'euros au 30 juin 2021 publié.

L'EBITDA est en croissance de +40,4% par rapport au 30 juin 2021 publié à change constant en raison d'un effet périmètre de +725 millions d'euros principalement lié à l'intégration des activités de Suez et d'une croissance organique de +5,6%.

Par rapport au 30 juin 2021 combiné, l'EBITDA progresse de +6,1% à périmètre et change constants.

(en millions d'euros)	30 juin 2021 retraité IFRS8	30 juin 2021 retraité IFRS8 et combiné	30 juin 2022	Variations 2022 / 2021 retraité IFRS8			Variations 2022 / 2021 retraité IFRS8 et combiné		
				en courant	à change constant	à périmètre et change constants	en courant	à change constant	à périmètre et change constants
France et déchets spéciaux Europe	630	673	704	11,8%	12,0%	7,9%	4,6%	4,7%	6,8%
Europe, hors France	942	1 120	1217	29,3%	28%	6,4%	8,7%	7,4%	8,5%
Reste du monde	440	821	786	78,8%	75%	1,7%	-4,2%	-6,8%	-2,4%
Technologies Eau	43	213	212	368,5%	379,6%	10,6%	-0,4%	-8,1%	-8,2%

(en millions d'euros)	30 juin 2021 retraité IFRS8	30 juin 2021 retraité IFRS8 et combiné	30 juin 2022	Variations 2022 / 2021 retraité IFRS8			Variations 2022 / 2021 retraité IFRS8 et combiné		
				en courant	à change constant	à périmètre et change constants	en courant	à change constant	à périmètre et change constants
France et déchets spéciaux Europe	630	673	704	11,8%	12,0%	7,9%	4,6%	4,7%	6,8%
Europe, hors France	942	1 120	1217	29,3%	28%	6,4%	8,7%	7,4%	8,5%
Reste du monde	440	821	786	78,8%	75%	1,7%	-4,2%	-6,8%	-2,4%
Autres ³	26	-35	33						
Groupe	2 081	2 792	2 953	41,9%	40,4%	5,6%	5,8%	3,9%	6,1%

La croissance de l'EBITDA des segments opérationnels France et déchets spéciaux Europe (+6,8% à périmètre et change constant) et Europe hors France (+8,5% à périmètre et change constant) résulte de la croissance de l'activité.

La baisse de l'EBITDA du segment Reste du monde provient de la Chine où les volumes de déchets sont en baisse ainsi que dans les services industriels et l'énergie en raison des restrictions liées à la crise sanitaire.

Sur le segment Technologies de l'eau, l'EBITDA est en progression sur VWT et en baisse sur WTS qui avait bénéficié d'éléments one offs sur le premier semestre 2021.

Par effet, l'évolution de l'EBITDA entre 2021 et 2022 peut s'analyser comme suit :

L'**impact change** sur l'EBITDA est positif et s'élève à 52 millions d'euros. Il reflète principalement une appréciation des devises américaines, tchèques, britanniques et chinoises partiellement compensée par les variations défavorables des devises en Amérique du Sud et au Moyen-Orient⁴.

L'**effet périmètre** de -61 millions d'euros correspond principalement à la cession d'actifs en Scandinavie réalisée en 2021 et, au niveau de Suez, les cessions d'activités en Australie et l'impact des remèdes de l'Union Européenne avec le classement d'une partie des activités déchets dangereux France en actifs disponibles à la vente. Ces effets négatifs sont partiellement compensés par l'impact de l'entrée de périmètre d'Osis sur Sarp courant 2021.

Les **effets commerce et volumes** sont favorables à hauteur de +39 millions d'euros et résultent de l'effet positif sur le chiffre d'affaires.

L'**impact climat** est de -39 millions d'euros principalement sur l'Europe centrale et orientale, affectée par un hiver plus doux que la normale et dans une moindre mesure au Chili.

Les **prix des énergies et matières recyclées** ont un impact net favorable sur l'EBITDA à hauteur de +70 millions d'euros principalement sur le papier carton en France et en Europe du Nord. La hausse des prix de vente de l'énergie nette de la hausse des coûts d'achat (dont CO2 et gazole) a un impact estimé neutre en EBITDA.

Le **pincement des prix** entre l'effet des révisions tarifaires sur le chiffre d'affaires et l'inflation des coûts est de -97 millions d'euros.

Les **autres** effets sont principalement dus à des éléments one offs ayant affecté positivement l'EBITDA 2021 du périmètre Suez.

³ relatif au retraitement des 17 premiers jours de la contribution des activités de Suez

⁴ Impacts change par devises : couronne tchèque (+12 millions d'euros), livre sterling (+10 millions d'euros), yuan RenMinBi chinois (+9 millions d'euros), dollar américain (+31 millions d'euros), livre libanaise (-8 millions d'euros), peso chilien (-7 millions d'euros).

La **contribution des plans d'économies de coûts et des synergies** s'élève au total à +230 millions d'euros à fin juin, dont :

- Le plan d'efficacité pour 178 millions d'euros qui porte principalement sur l'efficacité opérationnelle (à hauteur de 64%), et les achats (27%), et concerne l'ensemble des géographies : la France et les déchets spéciaux Europe (31%), l'Europe hors France (27%), le Reste du monde (34%).
- Les synergies réalisées suite à l'intégration de Suez pour 52 millions d'euros.

Les gains générés par le plan d'efficacité sur le premier semestre sont en ligne avec l'objectif annuel de 350 millions d'euros fixé pour fin 2022. De même pour les synergies dont l'objectif annuel est réalisé à 52% à fin juin 2022.

3. EBIT COURANT

L'**EBIT Courant** consolidé du Groupe au 30 juin 2022 s'établit à 1 475 millions d'euros, en progression de +20,2% à périmètre et change constants par rapport au 30 juin 2021 combiné.

Les éléments de passage de l'EBITDA à l'EBIT Courant par rapport au 30 juin 2021 sont les suivants :

(en millions d'euros)	30 juin 2021 publié	30 juin 2021 combiné	30 juin 2022
EBITDA	2 081	2 792	2 953
Dépenses de renouvellement	-143	-140	-147
Amortissements, provisions et autres ⁵	-1 121	-1 488	-1 454
Dépréciations et plus ou moins value de cessions industrielles	36	42	64
Quote-part du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées	48	61	59
EBIT Courant	901	1 267	1 475

La progression de l'EBIT Courant par rapport au 30 juin 2021 combiné s'élève à +256 millions d'euros (+20,2%) à périmètre et change constants et s'explique principalement par :

- une forte amélioration de l'EBITDA (+171 millions d'euros à périmètre et change constants).
- net de la variation des remboursements d'actifs financiers opérationnels, les amortissements et les provisions sont en légère baisse par rapport au premier semestre 2021, la hausse des amortissements étant compensée par des reprises de provisions nettes
- un écart favorable sur les dépréciations et les plus-values de cessions notamment lié à une cession d'actifs réalisée en Australie sur le premier trimestre 2022 (actifs déchets de la filiale Integrated Waste Services).

L'effet change sur l'EBIT Courant est positif de +17 millions d'euros et reflète principalement la variation des devises aux Etats-Unis (+15 millions d'euros), en République Tchèque (+7 millions d'euros), au Royaume-Uni

⁵ Y compris remboursement des actifs financiers opérationnels

(+6 millions d'euros) et en Chine (+1 million d'euros) partiellement compensée par une dégradation sur les devises au Chili (-5 millions d'euros) et au Moyen Orient (-4 millions d'euros).

4. RÉSULTAT FINANCIER COURANT

Au 30 juin 2022, le **résultat financier** s'élève à -551,3 millions d'euros contre -121,2 millions d'euros au 30 juin 2021 publié. Cette baisse provient principalement de l'effet périmètre sur les charges financières de l'intégration du coût de la dette de Suez ainsi qu'à l'effet positif, au premier semestre 2021, des dividendes reçus de 122 millions d'euros au titre de la participation du Groupe dans Suez.

Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -319,6 millions d'euros au 30 juin 2022, contre -152,4 millions d'euros au 30 juin 2021 publié. Cette hausse du coût de l'endettement du Groupe est principalement liée à l'effet périmètre de l'intégration du coût de la dette de Suez pour 104,5 millions d'euros (notamment la dette obligataire de l'ancienne holding Suez SA ainsi que celle des activités d'eau aux Etats-Unis), à la remontée des taux d'intérêts de la dette en devise étrangère (écartement du différentiel euro - devise) et à un effet positif au premier semestre 2021 généré par l'annulation d'un portefeuille de couverture de taux pour 20 millions d'euros (swaps de pré-hedge).

Hors impact IFRS 16, le taux de financement du Groupe s'établit ainsi à 3,65% au 30 juin 2022 (contre 2,51% au 30 juin 2021 publié), un niveau inférieur à la période pré Covid (4,36% au 30 juin 2020, et 4,3% au 30 juin 2019), l'année 2021 ayant connu des niveaux de taux très bas.

Autres revenus et charges financiers

Les autres revenus et charges financiers s'élèvent à -207 millions d'euros au 30 juin 2022, contre +53 millions d'euros au 30 juin 2021 publié.

Les autres revenus financiers intégraient au 30 juin 2021 les dividendes reçus au titre de participation du Groupe dans Suez pour 122 millions d'euros.

Les autres revenus et charges financières intègrent, au 30 juin 2022, l'effet périmètre de l'intégration des charges financières de Suez pour -104,2 millions d'euros qui comprennent notamment les charges financières de la dette de la filiale Aguas Andinas au Chili (indexée sur l'inflation). Les autres revenus et charges financières intègrent également (en non courant) les frais financiers engendrés dans le cadre du rapprochement Suez pour un montant de -24,4 millions d'euros.

Au 30 juin 2022, ils incluent aussi les intérêts sur passifs du domaine concédé (IFRIC 12) pour -38,8 millions d'euros et les effets de désactualisation des provisions pour -16,2 millions d'euros.

Les moins-values de cessions financières comptabilisées sur le premier semestre 2022 s'élèvent à -7,6 millions d'euros et comprennent essentiellement l'impact de plusieurs liquidations de sociétés.

Au 30 juin 2021, les plus-values de cession financières courantes s'élevaient à -4,6 millions d'euros et comprenaient la plus-value de cession des activités de services industriels dans les Pays nordiques (+13

millions d'euros) compensée par la moins-value de cession des activités de Aqua Utilities chez Veolia Water Technology (-7 millions d'euros) et des coûts de cession en Amérique du Nord (-3 millions).

5. CHARGE D'IMPÔT COURANTE

La charge d'impôt courante s'élève à -256,4 millions d'euros au 30 juin 2022, contre -188,4 millions d'euros au 30 juin 2021 publié.

Le taux d'impôt courant au 30 juin 2022 s'élève à 28,9% après intégration des activités de Suez contre 25 % au 30 juin 2021 publié.

6. RÉSULTAT NET COURANT

Le résultat net courant attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 528 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 516 millions d'euros au 30 juin 2021 publié et 394 millions d'euros hors dividendes reçus de Suez en 2021 au titre de 2020.

Hors plus ou moins-values de cessions financières nettes d'impôts et minoritaires, le résultat net courant attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 538 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 520 millions d'euros au 30 juin 2021 publié.

7. RÉSULTAT NET

Le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à +236 millions d'euros au 30 juin 2022, contre +301 millions d'euros au 30 juin 2021 publié et 179 millions d'euros hors dividendes reçus de Suez en 2021.

Le résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère ressort à 0,34 euro (de base) et 0,33 euro (dilué) au 30 juin 2022, contre 0,53 euro (de base) et 0,51 euro (dilué) au 30 juin 2021.

8. RÉSULTAT NET COURANT / RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

La part du résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle représente 161,2 millions d'euros au 30 juin 2022, contre 95,4 millions d'euros au 30 juin 2021.

Le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère est de 236 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 301 millions d'euros au 30 juin 2021.

Le résultat net courant attribuable aux propriétaires de la société mère est de 528 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 516 millions d'euros au 30 juin 2021.

Le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action au 30 juin 2022 ressort à 0,34 euro de base et 0,33 euro en dilué, contre 0,53 euro de base et 0,51 euro en dilué au 30 juin 2021 (et 0,31 euros de base et 0,30 euros en dilué hors dividendes Suez de 122 millions d'euros). Le résultat net courant par action attribuable aux propriétaires de la société mère au 30 juin 2022 ressort à 0,77 euro de base et 0,74 euro en dilué, contre 0,91 euro de base et 0,87 euro en dilué au 30 juin 2021 (et 0,69 euros de base et 0,67 euros en dilué hors dividendes Suez de 122 millions d'euros)

Au 30 juin 2022, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'établit à 687 074 155.

Au 30 juin 2022 la formation du résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Courant</i>	<i>Non courant</i>	<i>Total</i>
EBIT	1 475,0	-290,8	1 184,2
Coût de l'endettement financier net	-319,6	-	-319,6
Autres revenus et charges financiers	-207,2	-24,4	-231,6
Résultat avant impôts	948,1	-315,2	633,0
Charge d'impôts sur les sociétés	-256,4	22,7	-233,8
Résultat net des autres sociétés mises en équivalence	-	-	-
Résultat net des activités non poursuivies	-	-2,0	-2,0
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-164,1	2,9	-161,2
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	527,6	-291,6	236,0

Au 30 juin 2021 publié la formation du résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Courant</i>	<i>Non courant</i>	<i>Total</i>
EBIT	900,7	-160,9	739,8
Coût de l'endettement financier net	-152,4	-	-152,4
Autres revenus et charges financiers	53,9	-22,7	31,2
Résultat avant impôts	802,2	-183,6	618,6
Charge d'impôts sur les sociétés	-188,4	-29,6	-218,0
Résultat net des autres sociétés mises en équivalence	-	-	-
Résultat net des activités non poursuivies	-	-4,6	-4,6
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-98,3	2,8	-95,4
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	515,5	-215,0	300,5

Le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère hors dividendes reçus de Suez s'élève, au 30 juin 2021, à 178,5 millions d'euros.

Le tableau de passage de l'EBIT Courant au résultat opérationnel tel qu'il figure au compte de résultat est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 Juin 2021</i>	<i>30 Juin 2022</i>
EBIT Courant	901	1 475
Pertes de valeur sur goodwill et goodwills négatifs	-2	-69
Dotations nettes aux provisions non courantes	5	-4
Charges nettes de restructuration	-35	-32
Provisions et pertes de valeurs nettes non courantes sur actifs corporels, incorporels, AFOs et autres	-63	-120

(en millions d'euros)	30 Juin 2021	30 Juin 2022
EBIT Courant	901	1 475
Pertes de valeur sur goodwill et goodwills négatifs	-2	-69
Dotations nettes aux provisions non courantes	5	-4
Charges nettes de restructuration	-35	-32
Coûts d'acquisition de titres avec ou sans prise de contrôle	-66	-66
Total des éléments non courants	-161	-291
Résultat opérationnel après QPRN des entités mises en équivalence	740	1 184

Les pertes de valeur sur goodwill concernent la Russie dont l'intégralité du goodwill a été déprécié compte tenu du conflit russo-ukrainien pour un montant de -69 millions d'euros.

Les charges de restructuration nettes au 30 juin 2022 s'élèvent à -32 millions d'euros, en légère baisse par rapport à 2021.

Les provisions et pertes de valeurs et autres charges non courantes s'élèvent à -120 millions d'euros au 30 juin 2022 et incluent principalement les coûts d'intégration liés au rapprochement avec Suez, les coûts encourus sur un litige nord-américain, et la dépréciation d'actifs en Russie et Ukraine (11 millions d'euros).

Les coûts d'acquisitions de titres comprennent principalement les coûts encourus dans le cadre de l'opération de rapprochement avec Suez pour un montant de 62 millions d'euros sur le premier semestre 2022.

C] FINANCEMENT

1/ ÉVOLUTION DU FREE CASH FLOW ET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le **Free cash-flow net** est de -304 millions d'euros au 30 juin 2022 contre +270 millions d'euros au 30 juin 2021 publié.

L'évolution du free cash-flow net par rapport au 30 juin 2021 publié reflète :

- L'augmentation de l'EBITDA portée par l'entrée de périmètre des activités acquises auprès de Suez, la croissance organique de l'activité soutenue par les effets prix favorables de l'énergie, les révisions tarifaires, les gains générés par les plans d'efficacité opérationnelle et commerciale ainsi que par les synergies.
- Des investissements industriels nets de -1 310 millions d'euros contre -834 millions d'euros au 30 juin 2021 publié. Ils incluent les investissements des activités acquises de Suez et des cessions industrielles à hauteur de 447 millions d'euros constituées principalement des cessions des actifs d'Integrated Waste Services en Australie et des filiales Ile de France d'OSIS.
- L'évolution saisonnière du besoin en fond de roulement dont la variation sur le premier semestre 2022 s'élève à -821 millions d'euros, principalement en raison de l'effet prix sur le besoin en fonds de roulement dans l'activité énergie et de l'intégration des activités de Suez.

Le tableau ci-après récapitule la variation de l'Endettement Financier Net et du Free Cash Flow net :

(en millions d'euros)	30 Juin 2021	30 Juin 2022
-----------------------	--------------	--------------

EBITDA	2 081	2 953
Investissements industriels nets de cession	-834	-1 310
Variation BFR opérationnel	-381	-821
Dividendes reçus des entités mises en équivalence et des co-entreprises	30	61
Dépenses de renouvellement	-143	-147
Autres charges non courantes et charges de restructuration	-95	-382
Intérêts sur passifs du domaine concédé (I12)	-38	-39
Intérêts sur droit d'usage (IFRS 16)	-14	-21
Éléments financiers (intérêts versés courants et capacité d'autofinancement financière)	-201	-330
Impôts payés	-135	-268
Free cash-flow net, avant versement du dividende, investissements financiers et cessions financières	270	-304
Dividendes versés	-504	-953
Investissements financiers nets	-245	-11 092
Variation des créances et autres actifs financiers	-9	525
Emissions / remboursement de titres super subordonnés	1	-500
Augmentation de capital	10	-10
Free cash-flow	-477	-12 334
Effets de change et autres variations	-74	-487
Variation	-550	-12 821
Endettement Financier Net à l'ouverture	-13 217	-9 532
Endettement Financier Net à la clôture	-13 767	-22 353

L'endettement financier net s'établit à 22 353 millions d'euros, contre 9 532 millions d'euros au 31 décembre 2021. Par rapport au 31 décembre 2021, la variation de l'endettement financier net s'explique principalement par les éléments suivants :

- la variation du free cash-flow net de l'exercice à hauteur de -304 millions d'euros.
- l'acquisition de Suez à hauteur de -10 501 millions d'euros comprenant l'acquisition des titres Suez suite à l'Offre Publique d'achat pour un montant de -9 318 millions d'euros, l'endettement financier entrant du périmètre Suez pour un montant de -9 073 millions d'euros et des coûts d'acquisition pour un montant de 62 millions d'euros, net de la cession d'une partie du Groupe Suez au consortium en date du 31 janvier 2022 pour un montant de +8 018 millions d'euros.
- des investissements financiers nets hors acquisition Suez à hauteur de -145 millions d'euros (y compris frais d'acquisition et endettement entrant).
- le remboursement de la dette hybride Suez pour -500 millions d'euros hors coupon
- les dividendes votés en assemblée générale mixte le 15 juin 2022 pour -688 millions d'euros.

L'endettement financier net est par ailleurs impacté par un effet de change défavorable de -464 millions d'euros au 30 juin 2022.

2/ INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS ET FINANCIERS

2.1 Investissements industriels

Les investissements industriels bruts, y compris nouveaux actifs financiers opérationnels, réalisés par le Groupe s'élèvent à -1 585 millions d'euros au 30 juin 2022, contre -972 millions d'euros au 30 juin 2021 publié. **L'effet de l'entrée de périmètre** des activités acquises de Suez se traduit sur le premier semestre par des investissements bruts de 472 millions d'euros.

Les investissements industriels par segment, hors activités non poursuivies, se décomposent de la façon suivante :

30 Juin 2022, en millions d'euros	Maintenance et défense du portefeuille (1)	Croissance discrétionnaire	Total investissements industriels bruts (2)	Cessions industrielles	Total investissements industriels nets
France et déchets spéciaux Europe	320	17	337	-70	267
Europe, hors France	412	127	539	-27	512
Reste du monde	584	52	636	-164	472
Technologies Eau	100	4	104	-13	91
Autres	-31	0	-31	-1	-32
Groupe	1 385	200	1 585	-275	1 310

(1) Dont investissements de maintenance à hauteur de 810 millions d'euros (y compris IFRS16), et investissements de défense du portefeuille à hauteur de 575 millions d'euros.

(2) Dont nouveaux actifs financiers opérationnels à hauteur de 56 millions d'euros.

30 Juin 2021, en millions d'euros Publié	Maintenance et défense du portefeuille (1)	Croissance discrétionnaire	Total investissements industriels bruts (2)	Cessions industrielles	Total investissements industriels nets
France et déchets spéciaux Europe	259	22	281	-37	244
Europe, hors France	316	51	367	-55	312
Reste du monde	217	44	261	-23	238
Technologies Eau	32	5	37	-23	14
Autres	26	0	26	0	26
Groupe	850	122	972	-138	834

(1) Dont investissements de maintenance à hauteur de 504 millions d'euros (y compris IFRS16), et investissements de défense du portefeuille à hauteur de 346 millions d'euros.

(2) Dont nouveaux actifs financiers opérationnels à hauteur de -53 millions d'euros.

2.2 Investissements et cessions financiers

Le principal investissement financier du premier semestre est l'acquisition du Groupe Suez suite à la finalisation de l'Offre Publique d'Achat sur le premier trimestre, pour -10 501 millions d'euros y compris endettement entrant et net de la cession d'une partie du Groupe Suez au consortium le 31 janvier 2022.

Hors acquisition de Suez, les investissements financiers nets s'élèvent à -145 millions d'euros au 30 juin 2022 contre -245 millions d'euros au 30 juin 2021 (y compris frais d'acquisition et endettement entrant). Ils sont

principalement constitués sur le premier semestre de l'acquisition de 47,4% de Lydec "Lyonnaise des Eaux de Casablanca", une filiale marocaine du groupe Suez, pour un montant de 98 millions d'euros.

Au 30 juin 2021, les investissements financiers s'élevaient à -413 millions d'euros (y compris frais d'acquisition et endettement entrant) et incluaient principalement l'acquisition d'Osis en France (262 millions d'euros hors dette IFRS 16) et l'acquisition d'une unité d'engrais organiques en France (22 millions d'euros).

Les cessions financières s'élèvent à -1 million d'euros au 30 juin 2022 (y compris frais de cession) et comprennent notamment la cession de Huancheng Puxi en Chine, une filiale de valorisation des déchets, pour un montant de 27 millions d'euros et un ajustement du prix de vente relatif à une cession réalisée en 2021 en Allemagne pour un montant de -25 millions d'euros.

Au 30 juin 2021, les cessions financières s'élevaient à 168 millions d'euros (y compris frais de cession) et comprenaient la cession de 5% des titres détenus dans la concession chinoise Shenzhen par VE CGE (80 millions hors remboursement du prêt actionnaire d'un montant de 105 millions d'euros) ainsi que la cession des activités de services industriels en Suède et en Norvège à hauteur de 32 millions d'euros (montant total de transaction de 70 millions d'euros).

3/ BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT OPÉRATIONNEL

La variation du Besoin en Fonds de Roulement Opérationnel (hors activités non poursuivies) s'élève à -821 millions d'euros au 30 juin 2022 contre -381 millions d'euros au 30 juin 2021 publié. Cette variation est principalement liée à la saisonnalité, à la hausse du prix des énergies sur le besoin en fonds de roulement et à l'entrée de périmètre des activités acquises de Suez.

4/ FINANCEMENT EXTERNE

Structure de l'endettement financier net

L'endettement financier net après couverture au 30 juin 2022 est à taux fixe à hauteur de 85% (contre 100% à fin décembre 2021).

Cette évolution s'explique principalement par l'intégration de la dette Suez venant augmenter de 11 points la part variable (via un portefeuille de swaps de viabilisation) ainsi que par une gestion optimisée de la dette obligataire au cours du premier trimestre 2022. Le Groupe cible toutefois un endettement financier net essentiellement à taux fixe et prévoit une remontée à des niveaux proches de 100 % dès réception des produits des cessions antitrust.

La maturité moyenne de l'endettement financier net s'établit à 6,7 ans au 30 juin 2022 contre 5,9 ans au 30 juin 2021.

(en millions d'euros)	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2022
Dettes financières non courantes	11 618	22 981
Dettes financières courantes	8 341	7 239
Trésorerie passive	225	440
Sous-total dettes financières	20 184	30 659
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-5 454	-7 175
Imputation de la juste valeur des dérivés de couverture	8	412
Actifs liquides et actifs financiers liés au financement	-971	-1 543

Endettement financier net	13 767	22 353
----------------------------------	---------------	---------------

Position de liquidité du Groupe

Le détail des liquidités dont le Groupe dispose au 30 juin 2022 est le suivant :

(en millions d'euros)	31 Dec 2021	30 Juin 2022
Veolia Environnement :		
Crédit syndiqué non tiré	3 000,0	3 000,0
Lignes de crédit bilatérales MT non tirées	1 000,0	1 000,0
Lignes de crédit bilatérales CT non tirées	-	-
Ligne de lettres de crédit	22,9	10,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	10 333,7	4 235,1
Filiales :		
Crédit syndiqué non tiré Suez SA	-	2 500,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	1 156,7	4 483,1
Total des liquidités	15 513,3	15 228,3
Dettes courantes et trésorerie passive		
Dettes courantes	9 034,9	7 806,0
Trésorerie passive	241,9	439,6
Total des dettes courantes et trésorerie passive	9 276,8	8 245,6
Total des liquidités nettes des dettes courantes et trésorerie passive	6 236,5	6 982,7

⁽¹⁾ Y compris les actifs liquides et les actifs liés au financement inclus dans l'endettement financier net.

ANNEXES

1. DONNÉES COMBINÉES AU 30 JUIN 2022

A des fins de comparabilité des données financières au premier semestre 2022 qui intègrent la contribution des activités acquises auprès de Suez depuis le 18 janvier 2022, les chiffres clés du 30 juin 2021 publiés ont été retraités pour présenter des données financières du nouvel ensemble Veolia intégrant les activités acquises de Suez, y compris l'ajustement relatif aux dix-sept premiers jours de l'année 2022 appliqué à 2021.

Ces données combinées au 30 juin 2022 sont présentées sur le Chiffre d'affaires, l'EBITDA et l'EBIT Courant.

2. RÉCONCILIATION DES DONNÉES PUBLIÉES EN 2021 PAR SEGMENT OPÉRATIONNEL AVEC LES DONNÉES RETRAITÉES IFRS 8

Le changement de gouvernance du Groupe, effectif depuis février 2022, a entraîné la mise à jour des segments opérationnels IFRS 8 afin de refléter le nouveau découpage par Zone de management mis en place suite à l'intégration des activités de Suez.

Conformément à la norme IFRS 8, les informations financières sectorielles publiées en 2021 sont retraitées et présentées selon les nouveaux segments.

Les données retraitées au 30 juin 2021 ont été publiées sur le site internet du Groupe :

<https://www.veolia.com/fr/groupe/finance/information-financiere/publications-financieres>

3. RÉCONCILIATION DES INDICATEURS GAAP ET DES INDICATEURS UTILISÉS PAR LE GROUPE

Le tableau de passage de l'EBIT Courant au résultat opérationnel tel qu'il figure au compte de résultat est présenté précédemment, ainsi que le tableau de passage du résultat net courant au résultat net part du Groupe.

Le tableau de passage des flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités poursuivies (inclus dans l'Etat consolidé des flux de trésorerie) au free cash-flow net est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2022
Flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités poursuivies	1 058	1 028
Intégration :		
Investissements industriels nets de subvention	-621	-1 196
Cessions d'actifs industriels	139	275
Nouveaux actifs financiers opérationnels	-53	-56
Remboursement des actifs financiers opérationnels	83	105
Nouvelles dettes de location financement	-226	-249
Dividendes reçus	30	61
Intérêts financiers nets	-246	-368
Exclusion :		
Coûts d'acquisition et frais de cession sur titres, et autres	106	95
Free cash-flow net	270	-304

Le tableau de passage des investissements industriels nets de subvention (inclus dans l'Etat consolidé des flux de trésorerie) aux investissements industriels est le suivant :

<i>En millions d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2022
Investissements industriels nets de subvention	-621	- 1 196
Nouvelles dettes de location financement	-226	-249
Variation du besoin en fonds de roulement du domaine concédé	-73	-85
Nouveaux actifs financiers opérationnels	-53	-56
Investissements industriels	-972	-1 585

4. DÉFINITIONS

Aucune modification n'est intervenue dans la définition des indicateurs financiers Non Gaap utilisés par le Groupe.

Indicateurs non strictement comptables (« non GAAP »)

Pour obtenir l'**EBIT courant** (qui comprend la quote-part de résultat net courant des co-entreprises dans le prolongement des activités du Groupe et des entreprises associées), sont exclus du Résultat Opérationnel les éléments suivants :

- les dépréciations de goodwill des filiales contrôlées et des entités mises en équivalence;
- les charges de restructuration;
- les provisions et pertes de valeur non courantes ;
- les dépréciations non courantes et/ou significatives d'actifs immobilisés (corporels, incorporels et actifs financiers opérationnels) ;
- les coûts d'acquisitions de titres.

Pour les autres indicateurs, se référer au paragraphe 5.5.8 du document d'enregistrement universel 2021.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022
Chiffre d'affaires	13 645,1	20 195,6
Coûts des ventes	-11 374,3	-16 765,7
Coûts commerciaux	-279,0	-463,1
Coûts généraux et administratifs	-1 136,4	-1 511,7
Autres charges et produits opérationnels	-164,0	-330,2
Résultat opérationnel avant quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	691,4	1 124,9
Quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	48,4	59,3
Dont quote-part de résultat net des co-entreprises	33,0	29,3
Dont quote-part de résultat net des entreprises associées	15,4	30,0
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	739,8	1 184,2
Coût de l'endettement financier	-152,4	-319,6
Autres revenus et charges financiers	31,2	-231,6
Résultat avant impôts	618,6	633,0
Impôts sur le résultat	-218,0	-233,8
Quote-part de résultat net des autres entités mises en équivalence	-	-
Résultat net des activités poursuivies	400,6	399,2
Résultat net des activités non poursuivies	-4,6	-2,0
Résultat net	396,0	397,2
Part des propriétaires de la société mère	300,5	236,0
Part des participations ne donnant pas le contrôle (en euros)	95,5	161,2
RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE PAR ACTION <i>(en euros)</i>		
Non dilué	0,53	0,34
Dilué	0,51	0,33
RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION <i>(en euros)</i>		
Non dilué	0,54	0,35
Dilué	0,52	0,34
RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES PAR ACTION <i>(en euros)</i>		
Non dilué	-0,01	-
Dilué	-0,01	-

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE – ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2021	Au 30 juin 2022
Goodwill	6 201,2	13 701,3
Actifs incorporels du domaine concédé	3 706,0	5 427,0
Autres actifs incorporels	1 328,6	2 323,7
Actifs corporels	8 701,9	15 898,3
Droits d'usage (nets)	1 562,4	2 098,8
Participations dans les co-entreprises	1 238,5	1 241,9
Participations dans les entreprises associées	354,2	690,6
Titres de participation non consolidés (*)	3 770,3	89,8
Actifs financiers opérationnels non courants	1 191,4	1 216,5
Instruments dérivés non courants – Actif	88,5	276,9
Autres actifs financiers non courants	431,2	616,5
Impôts différés actifs	1 059,2	1 852,0
Actifs non courants	29 633,4	45 433,3
Stocks et travaux en cours	816,3	1 440,3
Créances d'exploitation	10 015,3	13 825,8
Actifs financiers opérationnels courants	129,0	239,0
Autres actifs financiers courants	1 521,0	2 511,8
Instruments dérivés courants – Actif	344,9	579,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 518,7	7 174,9
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	98,7	984,1
Actifs courants	23 443,9	26 754,9
TOTAL ACTIF	53 077,3	72 188,2

(*) Au 31 décembre 2021, ils comprenaient les titres Suez pour 3 721,0 millions d'euros et d'autres titres pour 49,3 millions d'euros.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE – PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2021	Au 30 juin 2022
Capital	3 498,6	3 502,9
Primes	9 309,5	9 305,2
Titres Super Subordonnés à durée indéterminée	2 460,7	3 506,6
Réserves et résultat part du Groupe	-3 750,8	-4 072,1
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	11 518,0	12 242,6
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 252,0	2 976,0
Capitaux propres	12 770,0	15 218,6
Provisions non courantes	1 876,6	2 361,6
Dettes financières non courantes	10 462,5	21 219,8
Dettes locatives IFRS 16 non courantes	1 298,1	1 760,7
Instruments dérivés non courants – Passif	68,8	598,1
Passifs du domaine concédé - part non courante	1 588,4	1 582,0
Impôts différés passifs	1 196,4	2 331,8
Passifs non courants	16 490,8	29 854,0
Dettes d'exploitation	13 548,9	17 804,7
Passifs du domaine concédé - part courante	169,4	193,6
Provisions courantes	538,5	814,5
Dettes financières courantes	8 624,3	6 711,8
Dettes locatives IFRS 16 courantes	410,6	528,4
Instruments dérivés courants – Passif	261,5	492,3
Trésorerie passive	241,9	439,6
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	21,4	130,7
Passifs courants	23 816,5	27 115,6
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	53 077,3	72 188,2

Communiqué de presse

Paris, 3 août 2022

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022
Résultat net	396,0	397,2
Résultat net des activités poursuivies	400,6	399,2
Résultat net des activités non poursuivies	-4,6	-2,0
Amortissements, provisions et pertes de valeurs opérationnels	1 059,3	1 243,5
Amortissements et pertes de valeurs financiers	-8,5	-2,0
Plus ou moins-values de cessions d'actifs opérationnels	-39,0	-99,4
Plus ou moins-values de cessions d'actifs financiers	0,3	3,4
Quote-part de résultat net des co-entreprises	-33,0	-29,3
Quote-part de résultat net des entreprises associées	-15,4	-30,0
Dividendes reçus	-123,0	-2,0
Coût de l'endettement financier net	152,4	319,6
Impôts	218,0	233,8
Autres éléments	35,0	164,9
Capacité d'autofinancement	1 646,7	2 201,7
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	-380,9	-821,0
Variation du besoin en fonds de roulement du domaine concédé	-72,7	-84,4
Impôts versés	-135,0	-267,9
Flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités poursuivies	1 058,1	1 028,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies	-13,2	22,1
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	1 044,9	1 050,5
Investissements industriels nets de subvention	-620,8	-1 195,5
Cessions d'actifs industriels	100,0	274,9
Investissements financiers	-310,5	-3 439,5
Cessions d'actifs financiers	176,5	7 505,4
Actifs financiers opérationnels	-	-
Nouveaux actifs financiers opérationnels	-53,0	-56,2
Remboursements d'actifs financiers opérationnels	83,4	105,4
Dividendes reçus (incluant les dividendes reçus des co-entreprises et des entreprises associées)	30,7	60,8
Créances financières non courantes décaissées	-64,5	-99,1
Créances financières non courantes remboursées	161,4	108,8
Variation des créances financières courantes	16,2	867,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	-480,6	4 132,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	25,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-480,6	4 158,3

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022
Variation des dettes financières courantes	-596,5	-4 073,7
Remboursement des dettes locatives courantes IFRS 16	-229,1	-275,4
Autres variations des dettes locatives IFRS 16 non courantes	-64,8	-73,7
Nouveaux emprunts et autres dettes non courantes	791,4	329,7
Remboursements d'emprunts et autres dettes non courantes	-15,6	-677,7
Variation des actifs liquides et des actifs financiers liés au financement	-135,5	-570,1
Augmentation de capital	17,4	-
Réduction de capital	-	-
Transactions entre actionnaires : acquisitions partielles (*)	-1,9	-1 766,6
Transactions entre actionnaires : cessions partielles	0,3	1,4
Emission / Remboursement de titres super subordonnés	0,8	-500,0
Coupons sur les titres super subordonnés	-23,9	-80,1
Mouvements sur actions propres	10,1	-10,4
Dividendes versés	-480,2	-185,2
Intérêts financiers versés	-194,3	-308,0
Intérêts sur actifs opérationnels IFRIC 12	-37,8	-38,8
Intérêts sur dettes locatives IFRS 16 (**)	-14,0	-20,7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	-973,6	-8 249,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies	-0,1	-84,9
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-973,7	-8 334,2
Effets de change et divers	17,2	-401,8
Variation de la trésorerie externe des activités non poursuivies	-	-14,3
TRESORERIE D'OUVERTURE	5 622,4	10 276,8
TRESORERIE DE CLÔTURE	5 229,4	6 735,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 453,9	7 174,9
Trésorerie passive	224,5	439,6
TRESORERIE DE CLÔTURE	5 229,4	6 735,3

(*) A l'issue de la prise de contrôle de Suez le 18 janvier 2022, Veolia a acquis les titres résiduels non apportés lors de l'OPA initiale pour un montant de 1752 millions d'euros

(**) Les intérêts liés à la dette locative IFRS 16 ne sont pas inclus dans le coût de l'endettement financier mais dans les autres revenus et charges financiers

Communiqué de presse

Paris, 3 août 2022
