

# Communiqué de presse

Paris, 7 novembre 2017

## CHIFFRES CLES AU 30 SEPTEMBRE 2017

(DONNEES IFRS NON AUDITEES)

### POURSUITE DE LA CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITE ET ACCELERATION DE LA PROGRESSION DES RESULTATS

- **CHIFFRE D'AFFAIRES :**
  - 18 221 M€, +4,4%<sup>1</sup> ET +3,1% EN ORGANIQUE SUR NEUF MOIS
  - +4,3%<sup>1</sup> AU TROISIEME TRIMESTRE
    - BON DYNAMISME COMMERCIAL
    - VOLUMES DE LA PROPRETE EN HAUSSE DE +3,3%
- **EBITDA :**
  - 2 359 M€, EN HAUSSE DE +1,7%<sup>1</sup> SUR NEUF MOIS
  - +4,8%<sup>1</sup> AU TROISIEME TRIMESTRE
- **190 M€ D'ECONOMIES REALISEES AU COURS DES NEUF PREMIERS MOIS, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF DE 250M€ POUR L'EXERCICE COMPLET**
- **EBIT COURANT :**
  - 1 049 M€, EN CROISSANCE DE +2,2%<sup>1</sup>
  - +6,9%<sup>1</sup> AU TROISIEME TRIMESTRE
- **RESULTAT NET COURANT PART DU GROUPE : QUASI-STABLE A 406 M€ ET EN HAUSSE DE +4,3%<sup>1</sup> HORS PLUS VALUES**
- **OBJECTIFS 2017 PLEINEMENT CONFIRMES**

**Antoine Frérot, Président Directeur Général du Groupe a indiqué :** «Les résultats de Veolia sur 9 mois sont satisfaisants, et confortent notre stratégie reposant sur la croissance et l'efficacité. Le solide développement de notre chiffre d'affaires se confirme, comme annoncé en début d'année. Notre dynamisme commercial et l'attractivité renouvelée de nos offres permettent de nouvelles conquêtes sur l'ensemble de nos métiers et de nos géographies. Nous avons par exemple signé un nouveau contrat de traitement de déchets dangereux de 10 ans avec Antero Resources, acteur du secteur pétrolier aux Etats-Unis et renouvelé le contrat d'exploitation de l'usine de traitement des eaux usées du Mans pour une durée de 12 ans. Et le bon cadrage de nos programmes d'efficacité nous permet d'être en ligne avec nos objectifs de réduction de coûts. Au total, ces gains de croissance rentable et d'économies se traduisent par une nette accélération de l'EBITDA et des résultats, conformément à notre plan. L'ensemble de ces performances me permettent de pleinement confirmer nos objectifs.»

<sup>1</sup> A change constant

En données publiées (à change courant) : chiffre d'affaires en hausse de 3,7%, croissance de l'EBITDA de 1,3%, croissance de l'EBIT courant de 1,3%, résultat net courant part du groupe en retrait de 1,6%, mais en hausse de 3,3% hors plus-values.

- **Chiffre d'affaires de 18 221 M€ contre 17 569 M€ au cours des neufs premiers mois 2016 retraités proforma, soit une croissance de 3,7% en courant et de 4,4% à change constant.**

La variation défavorable des changes a pénalisé à hauteur de 0,7% l'évolution du chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017 (-123 M€). A périmètre et change constant, la croissance ressort à 3,1%, comme au premier semestre.

A change constant et hors effets travaux et prix des énergies, le chiffre d'affaires ressort en forte hausse de 4,9%.

- En France, l'activité est quasi-stable sur neuf mois (-0,7%) mais est en croissance de 1,2% à périmètre constant. L'Eau est stable (+0,1%) mais marque une amélioration progressive grâce à des volumes en hausse de 1% et une indexation tarifaire qui est passée à +0,4% au troisième trimestre après -0,3% au cours des premier et deuxième trimestres. La Propreté affiche un retrait de 1,6% mais progresse de 2,9% à périmètre constant, sous l'effet d'un bon dynamisme commercial, de volumes en hausse de 2,1% (et +3,5% au T3) et un effet positif de la hausse des prix des matières recyclées.
- L'Europe hors France est en forte hausse (+6,5%) à change constant sur neuf mois et à +8,1% au troisième trimestre. Toutes les régions enregistrent une croissance soutenue à l'exception de l'Italie (-2,8%). L'Allemagne est en croissance de 4,9% grâce à de bonnes performances commerciales dans la Propreté et à la hausse du prix du papier. Le Royaume-Uni est en hausse de 5,1% avec la poursuite des bonnes performances des PFIs, d'une bonne conquête commerciale et de la hausse des prix des matières recyclées. L'Europe Centrale et Orientale progresse de 10,3% sous l'effet de bons volumes dans l'Energie grâce à un effet climat favorable au S1 et au réseau de Prague rive gauche, ainsi que de bons volumes d'eau. Bonne performance également des pays nordiques (+12,2%) ainsi que de la péninsule ibérique (+11,5%).
- A change constant, le Reste du monde continue d'enregistrer une croissance soutenue sur neuf mois (+10,6%), avec un T3 en hausse de 9,4%. L'Amérique du Nord progresse de 11,6% grâce notamment à l'intégration des actifs de la division régénération d'acide sulfurique de Chemours et une activité municipale qui a bénéficié de la hausse des prix des énergies. L'activité Services industriels demeure en retrait. L'Asie progresse de 22% avec notamment une croissance de 30,3% en Chine toujours portée par les succès commerciaux. Le Japon et la Corée du Sud sont également en progression. L'Amérique Latine est en croissance de 22,4%, grâce à de bons développements en Argentine, au Brésil et en Colombie. L'Australie retrouve la croissance, avec un troisième trimestre en hausse de 8,2%.
- Les Activités mondiales sont en léger retrait de 1,3% à change constant. Les Déchets Spéciaux continuent de croître à un bon rythme (+4,5%). Les activités de travaux de Veolia Water Technologies sont en retrait de 8,7% sur neuf mois mais les prises de commandes sont en croissance de 10%. La SADE enregistre de bonnes performances en France, mais aussi des retards de démarrage de chantiers à l'international, et est au total en légère baisse (-2,9%).

- **La relance commerciale engagée il y a un an continue de porter ses fruits.**

Après de très bonnes performances commerciales enregistrées au cours du premier semestre qui a vu par exemple les gains de plusieurs contrats dans son activité Energie en Chine pour plus de 860 M€ de chiffre d'affaires cumulés et la construction et la gestion du plus gros incinérateur de déchets d'Amérique Latine, au Mexique (Chiffre d'affaires cumulé de 886 M€), le Groupe a de nouveau signé plusieurs contrats très significatifs durant le troisième trimestre.

- Dans l'Eau en France, Veolia a notamment remporté le contrat d'exploitation de l'usine de traitement des eaux usées de Valenton pour une durée de 12 ans, soit un chiffre d'affaires cumulé de 400 M€, ainsi que deux usines de traitement des eaux usées à Lille pour une durée de 5 ans et au Mans pour 9 ans.
  - Aux Etats-Unis, dans le secteur pétrolier, Veolia a remporté auprès d'Antero Resources le contrat de traitement des boues générées par l'exploitation de son site en Virginie Occidentale pour un chiffre d'affaires de 70 M\$ sur 10 ans.
  - Dans le recyclage, Veolia a mis en place une plateforme industrielle mondiale de recyclage du plastique avec une présence européenne en France, au Royaume-Uni, en Allemagne, au Bénélux et dans les pays scandinaves et asiatique en Corée et au Japon.
  - Par ailleurs, les taux de renouvellement des contrats arrivés à échéance sont demeurés très satisfaisants dans tous les métiers du Groupe.
- **EBITDA de 2 359 M€, en hausse de +1,3% en courant et +1,7% à change constant.**
- La variation des changes a pénalisé l'EBITDA à hauteur de 0,4% (-10M€).
  - A change constant, la croissance de l'EBITDA s'est fortement accélérée au troisième trimestre avec une hausse de +4,8%, après +0,4% au premier semestre.
  - Cette hausse est portée par la croissance toujours soutenue du chiffre d'affaires et des réductions de coûts qui ont atteint 190 M€ sur neuf mois, en ligne avec l'objectif annuel de 250 M€. Le poids des éléments non récurrents défavorables atteint 103 M€ sur neuf mois, mais seulement 9 M€ au troisième trimestre, ce qui permet de bénéficier du levier opérationnel sur la croissance de l'activité. L'impact des variations des prix des énergies et des matières recyclées est non significatif, à +1 M€ sur les neuf mois.
- **EBIT courant de 1 049 M€ en croissance de 1,3% en courant et 2,2% à change constant.**
- L'EBIT Courant enregistre un effet change défavorable de 9 M€.
  - Hors effet change, la croissance de l'EBIT Courant est principalement portée par la hausse de l'EBITDA. Les amortissements et remboursements d'actifs financiers opérationnels sont en hausse de 2,4% à change constant à 1 255 M€ (effet périmètre). La contribution du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées est de 76 M€ contre 82 M€ un an plus tôt du fait de sorties de périmètres qui font plus que compenser la bonne croissance en Chine (50 M€ en 2017 vs 38 M€ sur les neuf mois 2016 retraités).
- **Résultat net courant part du Groupe de 406 M€, soit -1,6% en courant et -0,7% à change constant, mais en croissance de +3,3% en courant hors plus-values et de +4,3% à change constant.**
- Le résultat net courant supporte un effet de change défavorable de 4 M€.
  - Le coût de l'endettement financier net est stable à 314 M€.
  - Il inclut 14 M€ de plus-values de cessions financières contre 33 M€ sur les neuf premiers mois 2016 retraités.
  - Le taux d'impôt est de 25%.

- **L'Endettement Financier Net est en baisse, à 8 419 M€ au 30 septembre 2017, contre 8 883 M€ au 30 septembre 2016.**

\*\*\*\*\*

- **Perspectives moyen terme\*.**

Au regard des performances enregistrées au cours des neuf premiers mois de 2017, les perspectives moyen terme sont pleinement confirmées :

- 2017 : année de transition
  - Redémarrage de la croissance du chiffre d'affaires
  - Stabilité ou croissance modérée de l'EBITDA
  - Effort accru de réductions de coûts supérieur à 250 M€
- 2018 :
  - Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires
  - Reprise d'une croissance plus soutenue de l'EBITDA
  - Réductions de coûts supérieures à 300 M€
- 2019 :
  - Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et plein effet des économies
  - EBITDA compris entre 3,3 et 3,5 Mds€ (hors IFRIC 12)

*\*à change constant*

## Communiqué de presse

Paris, 7 novembre 2017

---

Le groupe **Veolia** est la référence mondiale de la gestion optimisée des ressources. Présent sur les cinq continents avec plus de 163 000 salariés, le Groupe conçoit et déploie des solutions pour la gestion de l'eau, des déchets et de l'énergie, qui participent au développement durable des villes et des industries. 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 2016, le groupe Veolia a servi 100 millions d'habitants en eau potable et 61 millions en assainissement, produit 54 millions de mégawattheures et valorisé 30 millions de tonnes de déchets. Veolia Environnement (*Paris Euronext* : *VIE*) a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 24,39 milliards d'euros. [www.veolia.com](http://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'Autorités 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](http://www.veolia.com)) copie des documents déposés par Veolia Environnement auprès de l'Autorités des Marchés Financiers.

Ce communiqué de presse contient des indicateurs non strictement comptables (« non GAAP »). Ces indicateurs non GAAP pourraient être définis différemment des indicateurs similaires publiés par d'autres groupes, et ne doivent pas se substituer aux indicateurs préparés en conformité avec les normes IFRS.

## Contacts

---

### **Relations Presse Groupe**

Laurent Obadia

Sandrine Guendoul

Tél : + 33 (0)1 85 57 42 16

[sandrine.guendoul@veolia.com](mailto:sandrine.guendoul@veolia.com)

### **Relations Investisseurs & Analystes**

Ronald Wasylec - Ariane de Lamaze

Tél. : + 33 (0)1 85 57 84 76 / 84 80

Terri Anne Powers (États-Unis)

Tél. : + 1 630 218 1627

## INFORMATIONS FINANCIERES AU 30 SEPTEMBRE 2017

### A] PREAMBULE

#### Évolution des normes sur les concessions

Dans le cadre des contrats de concession conclus avec les collectivités locales, les infrastructures sont comptabilisées, selon le cas, en actif incorporel, en créance financière ou une combinaison des deux. Veolia peut avoir une *obligation de paiement vis-à-vis* du concédant pour utiliser ces actifs.

L'IFRIC a statué sur ces paiements en juillet 2016 et a conclu que dans le cas de paiements fixes du concessionnaire, un actif et une dette devaient être enregistrés (modèle incorporel).

Veolia a ainsi procédé au recensement des contrats et appliqué les nouvelles dispositions IFRIC 12 rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2015 : les contrats concernés les plus significatifs sont ceux de nos concessions d'eau en République Tchèque et Slovaquie.

Les données au 30 septembre 2016 ont donc été retraitées de l'application de l'interprétation IFRIC 12. Les impacts sont présentés en annexe du présent communiqué de presse.

Les données au 30 septembre 2017, commentées dans le présent communiqué de presse, incluent les impacts des retraitements liés à l'application de l'interprétation IFRIC 12. Ceux-ci s'élèvent à 160,9 millions d'euros en EBITDA, 70,9 millions d'euros en EBIT Courant, et 3,6 millions en résultat net courant.

#### Lituanie

Au 30 septembre 2017, le désengagement en cours des activités lituaniennes de Veolia, motivé par la fin d'un contrat majeur ainsi que le processus de cession de ses autres activités, a conduit le Groupe à traiter la Lituanie en résultat des activités non poursuivies, conformément à l'application de la norme IFRS 5.

### B] CHIFFRES CLES

(en millions d'euros) <sup>(4)</sup>	30 septembre 2016 publié	Retraitements IFRIC 12 et IFRS 5 <sup>(3)</sup>	30 septembre 2016 retraité	30 septembre 2017 y.c IFRIC12	Variation en courant	Variation à change constant
Chiffre d'affaires	17 708	-139	17 569	18 221	+3,7%	+4,4%
EBITDA	2 206	123	2 329	2 359	+1,3%	+1,7%
Marge d'EBITDA	12,5%		13,3%	12,9%		
EBIT Courant <sup>(1)</sup>	979	56	1035	1 049	+1,3%	+2,2%
Résultat net courant – part du Groupe	421	-9	412	406	-1,6%	-0,7%
Résultat net courant – part du Groupe, hors plus ou moins- values de cessions financières nettes d'impôt et des minoritaires	388	-9	379	392	+3,3%	+4,3%
Investissements industriels	902	84	986	982		
Free cash-flow net <sup>(2)</sup>	3	-28	-25	-63		
Endettement financier net	8 883	-	8 883	8 419		

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

(2) Le free cash-flow net correspond au free cash-flow des activités poursuivies i.e. somme de l'EBITDA, des dividendes reçus, de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel, de la capacité d'autofinancement financière, moins les frais financiers nets, les investissements industriels nets, les impôts versés, les dépenses de renouvellement, les charges de restructuration et les autres charges non courantes.

(3) Les retraitements au 30 septembre 2016 concernent l'application de l'interprétation IFRIC 12 ainsi que le classement de la Lituanie en activité non poursuivie conformément à la norme IFRS 5 (cf. Annexe).

(4) Les définitions des indicateurs sont données dans la section 3.8.3 du Document de référence 2016.

Les principaux impacts de change sont les suivants :

<b>Impacts de change au 30 septembre 2017</b> (vs 30 septembre 2016 retraité)	%	M€
Chiffre d'affaires	-0,7%	-122,7
EBITDA	-0,4%	-9,5
EBIT Courant	-0,9%	-8,9
Résultat net courant hors Plus ou moins-value	-0,9%	-3,5
Endettement financier net (vs septembre 2016 retraité)	-1,6%	-146
Endettement financier net (vs décembre 2016)	-2,8%	-221

## C] COMPTE DE RESULTAT

### 1. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 18 221 millions d'euros au 30 septembre 2017 contre 17 568,8 millions d'euros au 30 septembre 2016 retraité, soit une progression de +4,4% à change constant. Hors activité Travaux<sup>2</sup> et hors impact du prix des énergies, le chiffre d'affaires est en augmentation de +4,9% à change constant.

L'évolution du chiffre d'affaires sur le troisième trimestre 2017 est, comme pour les deux premiers trimestres, marquée par une dynamique favorable principalement tirée par l'Europe et le Reste du monde :

<i>Variations à change constant</i>	1 <sup>er</sup> trimestre 2017	2 <sup>ème</sup> trimestre 2017	3 <sup>ème</sup> trimestre 2017
France	-1,5%	-0,4%	-0.3%
Europe hors France	+7,2%	+4,4%	+8.1%
Reste du Monde	+11,8%	+10,8%	+9.4%
Activités mondiales	-3,2%	+1,7%	-2.7%
<b>Groupe</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+4.3%</b>
<b>Groupe hors Travaux et prix des énergies</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+4,7%</b>

<sup>2</sup> Les Travaux regroupent notamment les activités de Veolia Water Technologies, SADE et Sede.

**Par segment, l'évolution du chiffre d'affaires par rapport au 30 septembre 2016 retraité se détaille comme suit :**

En millions d'euros	30 septembre 2016 retraité	30 septembre 2017	Variation 2016 / 2017		
			en courant	à change constant	à périmètre et change constants
France	4 065,5	4 036,8	-0,7%	-0,7%	+1,2%
Europe, hors France	5 830,9	6 103,8	+4,7%	+6,5%	+4,8%
Reste du monde	4 346,8	4 815,6	+10,8%	+10,6%	+5,2%
Activités mondiales	3 304,5	3 240,0	-2,0 %	-1,3%	-0,4%
Autres	21,1	24,8	+17,9%	+17,8%	+17,8%
<b>Groupe</b>	<b>17 568,8</b>	<b>18 221,0</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+3,1%</b>

- **Chiffre d'affaires en hausse en France de 1,2% à périmètre constant** : dans l'Eau la progression est de +0,1% en courant et s'élève à +2,9% à périmètre constant dans les déchets.
  - Le chiffre d'affaires de l'Eau, 2 198,7 millions d'euros, est marqué par une hausse des volumes (+1%) et une stabilisation de l'activité commerciale légèrement minorées par une évolution négative des indexations tarifaires (-0,2%) ;
  - L'activité Déchets est en retrait de -1,6% par rapport au 30 septembre 2016 retraité, mais progresse de 2,9% à périmètre constant à 1 838,1 millions d'euros, retraité notamment de l'impact de la cession de Bartin Recycling le 30 novembre 2016. La poursuite d'un développement commercial avec des gains de contrats significatifs s'accompagne de la hausse des volumes, ainsi que de l'accroissement du prix des matières recyclées.
- **L'Europe hors France** (hors Lituanie classée en activité non poursuivie) est en progression de +6,5% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité, et affiche une bonne dynamique dans les principaux pays :
  - Au Royaume Uni, le chiffre d'affaires de 1 497,7 millions d'euros est en hausse de +5,1% à change constant, grâce à la bonne performance des déchets portée par la bonne contribution des contrats intégrés, l'impact favorable des prix des matières recyclées (papier, ferrailles et métaux) et les gains de contrats (St Albans, Southend on Sea, Army 2020) ;
  - En Europe Centrale et Orientale, le chiffre d'affaires s'établit à 2 050,2 millions d'euros et croît de +10,3% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité. Cette hausse est portée :
    - dans l'Energie : par un effet climat positif (+35 millions d'euros), l'augmentation des volumes de chaleur et d'électricité vendus en Pologne, et la contribution du réseau de chaleur de Prague ;
    - dans l'Eau : hausse des volumes et démarrage de l'extension contractuelle en Arménie ;
  - En Europe du Nord, le chiffre d'affaires de 1 764,4 millions d'euros est en hausse de +4,6% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité. L'Allemagne, principal pays contributeur (1 298,6 millions d'euros), bénéficie dans la propriété de la hausse des prix du papier, de l'effet prix positif sur la collecte des déchets industriels, du gain de nouveaux contrats. Par ailleurs, des acquisitions notamment en Suède dans les Déchets contribuent à améliorer le chiffre d'affaires.
- Forte progression (+10,6% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité) du chiffre d'affaires du **Reste du monde**, dans la plupart des géographies :
  - Le chiffre d'affaires en Amérique du Nord est en hausse de +11,6% à change constant à 1 520,8 millions d'euros. Il bénéficie de l'intégration des actifs de la division Produits Sulfurés de Chemours (+106,9 millions d'euros), et de l'acquisition d'une société de services énergétiques du



bâtiment (Enovity : +26,4 millions d'euros) en janvier 2017. Par ailleurs, la bonne performance des activités Municipal et Commercial est portée par la hausse des volumes et du prix de l'électricité et du gaz; cette progression est atténuée par le recul des services industriels ;

- Forte progression du chiffre d'affaires en Amérique Latine (+22,4% à change constant) grâce aux augmentations tarifaires en Argentine, à l'impact positif de l'acquisition de la décharge de Pedreira au Brésil en mai 2016 et au démarrage du contrat de Santa Marta (distribution d'eau potable) en Colombie en avril 2017 ;
  - Le chiffre d'affaires de la zone Asie est en nette progression de +22% à change constant. En Chine, la forte croissance du chiffre d'affaires (+30,3%) résulte de l'impact de nouveaux contrats (Sinopec, Hongda, Hejian Biomass et Hangzhou WEE) dans l'Eau industrielle et les services industriels, de la progression des volumes vendus dans l'Energie Municipale et dans les Déchets. Le chiffre d'affaires du Japon progresse également porté par le développement de l'Eau municipale et la contribution des activités de valorisation plastique acquises en août 2016. En Corée, l'acquisition d'Uniken dans les Déchets industriels impacte favorablement le chiffre d'affaires ;
  - Le chiffre d'affaires de la zone Pacifique est en progression (+2,9% à change constant au 30 septembre 2017). Dans les Déchets, la hausse des volumes liés à l'ouverture de nouveaux sites de traitement (Banksmeadow et MBT Woodlawn) est en partie compensée par la baisse dans les services industriels (perte du contrat de Rio Tinto);
  - L'Afrique Moyen-Orient est en baisse de -1,9% à change constant.
- **Activités mondiales** : le chiffre d'affaires est en diminution de -1,3% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité.
- Les Déchets dangereux affichent une croissance de +4,5% à change constant, qui s'explique notamment par le redressement de l'activité recyclage des huiles ;
  - L'activité Design & Build reste en retrait de -8,7% à change constant, en lien avec le recentrage de l'activité Veolia Water Technologies, mais le niveau des commandes progresse (+10%). Par ailleurs, la reprise de l'activité de la SADE en France compense en partie le retard de l'activité à l'international.

### **L'évolution du chiffre d'affaires entre 2016 et 2017 peut s'analyser comme suit par principaux effets :**

- **L'effet change** de -122,7 millions d'euros (-0,7% du chiffre d'affaires) reflète principalement la variation de la livre sterling (-139,9 millions d'euros), du peso argentin (-15,2 millions d'euros), du Renminbi chinois (-12,8 millions d'euros), du dollar australien (+26,1 millions d'euros), de la couronne tchèque (+13,5 millions d'euros) et du real brésilien (+13,1 millions d'euros).
- **L'effet périmètre** de +225,2 millions d'euros concerne principalement des développements réalisés en 2016 et 2017 : l'intégration en 2016 des actifs de la division Produits Sulfurés de Chemours aux Etats-Unis (+106,9 millions d'euros), de la société Prague Rive Gauche en République tchèque renommé Veolia Energie Praha (+20,5 millions d'euros), de la décharge CDR Pedreira au Brésil (+16,5 millions d'euros) et de la cession de Bartin Recycling dans les Déchets en France (-104,9 millions d'euros) ; en 2017 l'acquisition d'Enovity (+26,4 millions d'euros) aux Etats-Unis, d'Uniken en Corée du Sud (+18,0 millions d'euros), la prise de contrôle de la société Ta-ho à Taïwan (+28,7 millions d'euros) et en Suède les acquisitions de Corvara et Hans Andersson (+19,2 millions d'euros) qui compensent la vente des activités de FM AB (-8,1 millions d'euros). A périmètre et change constants, la croissance du chiffre d'affaires s'élève à +3,1%.
- Le chiffre d'affaires de **l'activité Travaux** est en recul de -67 millions d'euros (- 8 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017, versus +15 millions d'euros au 2<sup>nd</sup> trimestre 2017 et -74 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2017) en raison de la baisse de l'activité Travaux dans les contrats de concession légèrement compensée par la reprise de l'activité en France chez SADE.
-

## Communiqué de presse

Paris, 7 novembre 2017

- L'impact favorable du **prix des énergies et des matières recyclées** s'élève à 72 millions d'euros (versus -119 millions d'euros à fin septembre 2016).
- La dynamique commerciale connaît une amélioration significative (**effet Commerce / Volumes**) à +423 millions d'euros (versus +110 millions d'euros au 30 septembre 2016) :
  - Effet volume de +207 millions d'euros en lien avec la croissance des volumes vendus en Europe Centrale (notamment vente d'électricité et chaleur), les bons volumes de déchets en France, au Royaume-Uni et en Allemagne, et la poursuite de la hausse des volumes dans l'énergie en Chine.
  - Effet commerce de +186 millions d'euros comprenant le développement de nouveaux actifs industriels en Europe, et en Asie (notamment le contrat Sinopec +63 millions d'euros) ;
  - Impact du climat de +30 millions d'euros : très favorable en Europe Centrale (+35 millions d'euros) compensé par l'Amérique du Nord (-6 millions d'euros).
- Les **effets prix** favorables (+119 millions d'euros) sont principalement liés à des indexations tarifaires positives en Allemagne dans les Déchets, en Europe Centrale dans l'Eau et à l'impact significatif de la hausse des prix en Argentine.

**Par métier, l'évolution du chiffre d'affaires par rapport au 30 septembre 2016 retraité se détaille comme suit :**

<i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2016 retraité	30 septembre 2017	<i>en courant</i>	<i>à change constant</i>	<i>à c.c. hors impact Travaux et prix des énergies</i>	<i>A périmètre et change constants</i>
Eau	8 036,2	8 058,9	+0,3%	+0,6%	+1,8%	+0,8%
Déchets	6 316,4	6 641,6	+5,1%	+6,7%	+6,8%	+4,2%
Energie	3 216,2	3 520,5	+9,5%	+9,4%	+8,9%	+6,9%
<b>Groupe</b>	<b>17 568,8</b>	<b>18 221,0</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+4,9%</b>	<b>+3,1%</b>

### EAU

Le chiffre d'affaires de l'Eau est en légère progression à +0,6% à change constant, et à +1,8% à change constant hors activité Travaux et impact du prix des énergies par rapport au 30 septembre 2016 retraité. Cette évolution s'explique par :

- Une hausse des volumes en France, en Europe centrale (notamment avec le nouveau contrat Arménien) et en Asie (contrat Sinopec) ainsi qu'un effet commercial positif à hauteur de +1,9% au global.
- Une hausse des tarifs en Europe centrale et en Amérique Latine ;
- Des Travaux en légère baisse de -0,9% liés au tassement de l'activité.

### DÉCHETS

Le chiffre d'affaires de l'activité Déchets est en progression de +6,7% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité (+4,2% à périmètre et change constants), en lien avec :

- Un effet périmètre de +2,6%, relatif notamment à l'acquisition de la Division Produits Sulfurés de Chemours aux Etats-Unis (+106,9 millions d'euros), l'acquisition de Pedreira au Brésil (+16,5 millions d'euros) et opérations de croissance externe en Asie, partiellement compensé par la vente de Bartin (-105 millions d'euros);

- Un effet commerce et volumes de +1,5% : ralentissement des volumes aux Etats-Unis (services industriels toujours faibles) compensé par de nombreux gains de contrats, en particulier en France, au Royaume Uni et en Allemagne ;
- Un effet prix positif de +1,0%;
- L'impact favorable de la hausse du prix des matières recyclées (+1,5%) et notamment du papier.

### ENERGIE

Le chiffre d'affaires de l'activité Energie est en hausse de +9,4% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité (+6,9% à périmètre et change constants). Cette évolution s'explique par :

- L'impact positif de la hausse des volumes et des développements commerciaux à hauteur de +5%, en lien avec la hausse des volumes d'énergie vendue en Europe Centrale, en Chine et aux Etats-Unis, ainsi que de nouveaux contrats d'efficacité énergétique en Asie et en Europe ;
- Un effet climat favorable de 30 millions d'euros (soit +0,9%), notamment en Pologne et en République tchèque ;
- Un effet prix légèrement positif de +0,4% : la baisse des prix de chaleur et d'électricité en Europe est largement compensée par la hausse des prix aux Etats-Unis.
- Un effet périmètre de +2,5%, relatif à l'acquisition de Prague Rive Gauche et Gesten en 2016, ainsi que d'une activité d'efficacité énergétique aux Etats-Unis en 2017 (Enovity) ;

## 2. EBITDA

Au 30 septembre 2017, l'EBITDA consolidé du Groupe s'élève à 2 358,7 millions d'euros, soit une augmentation de 1,7% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité. Le taux de marge passe de 13,3% en septembre 2016 retraité à 12,9% en septembre 2017.

### L'évolution de l'EBITDA par segment est la suivante :

- **En France**, l'EBITDA est en amélioration :
  - Dans les métiers de l'Eau, l'EBITDA est en bonne progression au 30 septembre 2017 grâce aux efforts significatifs de réductions des coûts, et à la hausse des volumes (+1%) que compensent cependant partiellement le pincement des marges lié à l'impact des indexations tarifaires négatives et des renégociations contractuelles.
  - Dans les Déchets, l'EBITDA est également en hausse grâce aux réductions des coûts et à l'impact des développements commerciaux.
- Stabilité de l'EBITDA en **Europe hors France** (hors Lituanie) qui s'explique par la combinaison de plusieurs effets :
  - En Europe Centrale et Orientale, l'EBITDA progresse principalement grâce à l'effet climat favorable dans l'Energie et à de bons volumes dans l'Eau ;
  - Au Royaume Uni, bonne performance opérationnelle partiellement compensée par des arrêts de maintenance et des coûts ponctuels de démantèlement;

- Baisse de l'EBITDA de l'Europe du Nord principalement dûe à des éléments non récurrents positifs au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (résolution d'un litige et remboursement d'assurance sur un sinistre).
- Croissance de l'EBITDA dans le **Reste du monde** :
  - Hausse de l'EBITDA aux Etats-Unis, essentiellement liée aux effets périmètre avec l'intégration réussie des actifs de la division Produits Sulfurés de Chemours et à la bonne progression dans l'Energie avec l'acquisition d'Enovity partiellement compensée par la cession des actifs énergie de West Coast. La baisse dans les services industriels est quant à elle partiellement compensée par les mesures d'efficacité mises en oeuvre ;
  - Progression de l'EBITDA de l'Amérique Latine expliquée principalement par des hausses tarifaires en Argentine, les effets des acquisitions au Brésil et un nouveau contrat en Colombie ;
  - Croissance soutenue de l'EBITDA en Chine dans toutes les activités : Energie municipale et industrielle, Eau industrielle (Sinopec) et Déchets (volumes enfouis et croissance des déchets dangereux).
- Dans le segment **Activités mondiales**, le bénéfice de la restructuration de Veolia Water Technologies ainsi que la bonne performance des Déchets dangereux sont limités par la non récurrence d'éléments favorables en 2016 (résolution favorable d'une fin de contrat). Veolia Water Technologies poursuit son plan de transformation via la standardisation de ses offres, des économies dans les achats et la baisse des coûts administratifs et commerciaux.

### Par effet, l'évolution de l'EBITDA entre 2016 et 2017 peut s'analyser comme suit :

L'**impact change** sur l'EBITDA est négatif et s'élève à -9,5 million d'euros. Il reflète principalement la variation défavorable de la livre sterling (-18,1 millions d'euros) et du Renminbi chinois (-3,3 millions d'euros), compensée par les effets favorables de la couronne tchèque (+4,6 millions d'euros), du zloty polonais (+3,2 millions d'euros), du real brésilien (+2,7 millions d'euros) et du dollar australien (+2,2 millions d'euros).

L'**effet périmètre** de +52,6 millions d'euros concerne principalement des développements réalisés en 2016 : l'intégration des actifs de la division Produits Sulfurés de Chemours aux Etats-Unis, de Prague Rive Gauche en République tchèque, et de la décharge Pedreira au Brésil.

Les effets **Commerce et volumes** s'élèvent à +33 millions d'euros en raison du dynamisme commercial (notamment en Asie), de bons volumes d'eau en Europe, d'une progression des volumes de déchets et de conditions climatiques favorables sur les neuf premiers mois. Ces éléments favorables sont partiellement compensés par l'impact (quoique plus faible) des renégociations de contrats dans l'Eau en France, de pertes de contrats en Italie et du déclin des activités de service aux industriels en Amérique du Nord et dans le Pacifique.

Le **Prix des énergies et des matières recyclées** a un impact favorable sur l'EBITDA (+1 million d'euros) : l'évolution des tarifs chaleur et électricité (baisse en Europe centrale, hausse aux Etats-Unis) suit celle du prix d'achat des énergies entrantes. Par ailleurs, l'effet positif de la hausse des prix des matières recyclées au Royaume-Uni est compensé par la hausse des coûts du fuel dans les Déchets en France.

Le **Pincement Prix** est de -104 millions d'euros, il inclut notamment les effets négatifs liés au démarrage de nouvelles activités.

La **contribution des plans d'économies de coûts** s'élève à 190 millions d'euros, en ligne avec l'objectif annuel de 250 millions d'euros. Elle porte principalement sur l'efficacité opérationnelle (à hauteur de 46%) et les achats (31%), et concerne l'ensemble des géographies : la France (à hauteur de 32%), l'Europe hors France (26%), le Reste du monde (25%), les Activités mondiales (15%) et le Siège (2%).

Les **coûts transitoires et éléments ponctuels** incluent notamment la non récurrence d'éléments favorables en 2016 (résolution d'un litige en Belgique, indemnités d'assurances reçues en Allemagne et d'une fin de contrat favorable chez Veolia Water Technologies), et des surcoûts d'assurance et de maintenance (notamment au Royaume-Uni) constatés au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

### 3. EBIT COURANT

L'EBIT Courant consolidé du Groupe au 30 septembre 2017 s'établit à 1 049,2 millions d'euros, en progression de +2,2% à change constant par rapport au 30 septembre 2016 retraité.

Les éléments de passage de l'EBITDA à l'EBIT Courant au 30 septembre 2017 et 2016 sont les suivants :

<i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2016 retraité	<b>30 septembre 2017</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 329,0</b>	<b>2 358,7</b>
Dépenses de renouvellement	-202,5	-206,7
Amortissements <sup>(*)</sup>	-1 231,1	-1 255,5
Provisions, juste valeur et autres :	58,3	76,9
• Pertes de valeurs nettes courantes sur actifs corporels, incorporels et AFOs	1,9	10,5
• Dotations nettes de reprises aux provisions opérationnelles, ajustements de juste valeur et autres	36,3	57,2
• Plus ou moins-values de cession industrielles	20,1	9,2
Quote-part du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées	81,6	75,8
<b>EBIT Courant</b>	<b>1 035,3</b>	<b>1 049,2</b>

(\*) Y compris remboursement des actifs financiers opérationnels (AFO) à hauteur de -120,1 millions d'euros au 30 septembre 2017 contre -140,4 millions d'euros au 30 septembre 2016.

La croissance de l'EBIT Courant à change constant est le reflet :

- de la progression de l'EBITDA à change constant ;
- de l'augmentation des charges d'amortissement à change constant, en lien notamment avec les effets périmètre, principalement aux Etats-Unis suite à l'acquisition des actifs de Chemours en juillet 2016, mais également au Brésil;
- de l'écart favorable sur les reprises de provisions opérationnelles, en particulier sur les captives d'assurance (+12 millions d'euros) ;
- des plus ou moins-values de cessions industrielles au 30 septembre 2017 en retrait ;
- de la quote-part du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées qui s'établit à 75,8 millions d'euros contre 81,6 millions d'euros en 2016 : l'amélioration des performances des concessions chinoises est notamment compensée par la cession d'actifs au Royaume-Uni.

L'effet change sur l'EBIT Courant est négatif de -8,9 millions d'euros et reflète principalement la variation de la livre sterling (-10,5 millions d'euros), du real brésilien (+1,6 millions d'euros), de la couronne tchèque (+2,3 millions d'euros), du RenMinbi chinois (-3,1 millions d'euros) et du dollar australien (+1,2 millions d'euros).

#### **4. RESULTAT NET COURANT**

Le résultat net courant attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 406 millions d'euros au 30 septembre 2017 contre 412 millions d'euros au 30 septembre 2016 retraité. Hors plus ou moins-values de cessions financières nettes d'impôts et minoritaires, le résultat net courant attribuable aux propriétaires de la société mère est en augmentation de 4,3% à change constant, à 392 millions d'euros versus 379 millions d'euros au 30 septembre 2016 retraité.

#### **D] FINANCEMENT**

**Le Free cash-flow net** s'élève à -63 millions d'euros au 30 septembre 2017, versus -25 millions d'euros au 30 septembre 2016 retraité.

L'évolution du free cash-flow net par rapport au 30 septembre 2016 retraité reflète principalement la hausse des charges de restructuration et autres (-40 millions d'euros).

A fin septembre 2017, le free cash-flow net hors saisonnalité du BFR s'élève à 619M€.

Au global, **l'Endettement financier net** s'établit à 8 419 millions d'euros, contre 7 812 millions d'euros au 31 décembre 2016 retraité.

Outre l'évolution du free cash-flow net (y compris la variation du BFR opérationnel), l'Endettement financier net est impacté par les investissements financiers nets à hauteur de -248 millions d'euros, ainsi que par un effet de change favorable de 221 millions d'euros sur les neuf premiers mois et par les dividendes versés.

## ANNEXE

### Réconciliation des données publiées en 2016 avec les données retraitées 2016<sup>1</sup>

(en millions d'euros)	30-sept-16 publié	Retraitement IFRIC 12 <sup>(2)</sup>	Retraitement IFRS 5 <sup>(5)</sup>	30-sept-16 retraité
Chiffre d'affaires	17 707,6	0,0	-138,8	17 568,8
EBITDA (a)	2 206,4	151,4	-28,8	2 329,0
EBIT Courant <sup>(3)</sup>	978,8	69,6	-13,1	1 035,3
Résultat opérationnel	828,4	69,6	-13,1	884,9
Résultat net courant - part du groupe	421,4	0,5	-9,5	412,4
Investissements industriels bruts (b)	-902	-84	0	-986
Dont Variation du BFR du domaine concédé	0	-80	0	-80
Intérêts sur Actifs opérationnels IFRIC 12 (c)	0,0	-67,3	0,0	-67,3
Free cash-flow net <sup>(4)</sup>	3	0	-28	-25
Endettement Financier Net	-8 883	0	0	-8 883

(1) Données non auditées

(2) Voir ci-dessous

(3) Y compris quote-part de résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées au 30 septembre 2016 retraité

(4) Impact du retraitement IFRIC 12 nul sur le Free cash flow net (a)+(b)+(c)=0

(5) Les comptes de septembre 2016 ont été retraités, afin d'assurer la comparabilité des périodes, du reclassement en « Résultat net des activités non poursuivies » des activités du groupe en Lituanie conformément à la norme IFRS 5.

#### Interprétation IFRIC 12

Au P&L, les retraitements liés à la clarification IFRIC 12 conduisent à une amélioration de l'EBITDA et de l'EBIT Courant. En effet, la charge initiale de redevance est annulée pour être répartie en charge d'intérêts et remboursements de la dette reconnue. En parallèle, une charge d'amortissement de l'actif est constatée et des impôts différés sont calculés en conséquence.

Au bilan, les dettes sont ventilées entre dettes courantes et non courantes, en fonction de leur échéance. Le solde de dettes liées aux retraitements effectués est supérieur à la valeur nette des actifs correspondant : en effet le rythme d'amortissement des actifs est linéaire et celui des remboursements de dettes progressif (« formule d'annuité constante » avec réduction de la part intérêt au profit du remboursement du principal).

L'amélioration de l'EBITDA liée à l'application de la clarification est compensée par les remboursements de la dette (classés en CAPEX) et le paiement des intérêts. De ce fait, les retraitements n'ont aucun impact sur le Free cash-flow net ou l'Endettement financier net.