

Communiqué de presse

Paris, 4 novembre 2021

CHIFFRES CLÉS AU 30 SEPTEMBRE 2021

(DONNÉES IFRS NON AUDITÉES)

RÉSULTATS RECORDS POUR LES 9 PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

NIVEAUX D'ACTIVITÉ ET DE RÉSULTATS TRÈS SUPÉRIEURS À 2020 ET 2019

ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE DES RÉSULTATS AU TROISIÈME TRIMESTRE

VEOLIA ABORDE LE RACHAT DE SUEZ EN POSITION IDÉALE

- CHIFFRE D'AFFAIRES DE 20 357 M€ EN FORTE CROISSANCE DE +9,4 %¹ PAR RAPPORT À 2020 ET +4,7 %¹, COMPARÉ À 2019
- TRÈS FORTE CROISSANCE DE L'EBITDA, À 3 140 M€, SOIT +26,4 %¹ PAR RAPPORT À 2020 ET +10,2 %¹ COMPARÉ À 2019
- 299 M€ D'ÉCONOMIES RÉALISÉES, EN AVANCE SUR L'OBJECTIF ANNUEL DE 350 M€
- EBIT COURANT EN FORTE HAUSSE DE +68,7 %¹, À 1 258 M€, PAR RAPPORT À 2020 ET EN HAUSSE DE +9,1 %¹ PAR RAPPORT À 2019
- RÉSULTAT NET COURANT PART DU GROUPE RECORD DE 667 M€, MULTIPLIÉ PAR PLUS DE 5 PAR RAPPORT À 2020, ET À +44 %¹ PAR RAPPORT À 2019
- FREE CASHFLOW EN AMÉLIORATION DE 960 M€ PAR RAPPORT AU 30 SEPTEMBRE 2020, À 583 M€
- OBJECTIFS 2021 PLEINEMENT CONFIRMÉS

¹ Variation à changes constants

Antoine Frérot, Président-directeur général du Groupe a déclaré : « Après un début d'année démarré sur les chapeaux de roue, Veolia a maintenu un rythme de croissance très soutenu au troisième trimestre, et même en accélération par rapport à 2019, tant en termes d'activités que de résultats. Tous les signaux sont au vert. La dynamique commerciale est particulièrement bonne grâce à des marchés porteurs et des offres qui intègrent toujours plus de valeur ajoutée. Et le levier opérationnel a une nouvelle fois joué à plein avec le maintien d'une stricte discipline en matière d'économies de coûts. Les performances réalisées sur les neuf premiers mois de l'année 2021 sont non seulement très supérieures à celles de 2020, qui avaient été pénalisées par la crise sanitaire durant deux trimestres mais également bien meilleures qu'en 2019, précédente année record pour le Groupe. Les objectifs 2021 sont donc pleinement confirmés. Ces performances remarquables n'ont pas entravé la mobilisation des équipes de Veolia pour finaliser l'acquisition de Suez autour de la fin de l'année. Nous sommes fin prêts pour accueillir les équipes de Suez afin de donner naissance au grand champion mondial de la transformation écologique. »

- **Chiffre d'affaires de 20 357 M€ contre 18 705 M€ au cours des neuf premiers mois 2020, soit une croissance de 8,8 % en courant et de 9,4 % à change constant.**

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires du Groupe Veolia a fortement progressé. Les mesures d'adaptation à la crise sanitaire mises en œuvre très tôt en 2020 ont permis de retrouver une dynamique très positive dès le deuxième semestre 2020, qui s'est poursuivie en 2021.

À change constant, après un T1 2021 en croissance de 4,0 % et un T2 en hausse de 19,7 %, le T2 2020 ayant été le trimestre le plus pénalisé par la crise sanitaire (-11 %), le T3 2021 a crû de 5,9 %, comparé à un niveau d'activité quasi-stable au T3 2020.

Comparé à 2019, année pré-covid, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2021 maintient son rythme de croissance, à +4,7%, après +4,6% au cours du S1 2021.

Les variations des changes ont eu un impact de -111 M€ sur le chiffre d'affaires de la période, soit un effet de -0,6 %.

L'effet périmètre est favorable de 135 M€ avec les développements en Europe Centrale (République Tchèque et Hongrie principalement) et dans les activités mondiales (rachat d'OSIS auprès de SUEZ) qui ont plus que compensé la cession de Sade Telecom et de l'activité de nettoyage à Singapour.

Les variations des prix des énergies (prix de la chaleur et de l'électricité) ont eu un effet positif de 131 M€ sur le chiffre d'affaires et les matières recyclées à hauteur de 358 M€, dont 238 M€ pour les papiers-cartons, en forte accélération, 28 M€ pour les plastiques et 49 M€ pour les métaux.

Le climat a eu un effet favorable de 47 M€, en retrait par rapport à l'effet enregistré au cours du premier semestre. Après un hiver froid, favorable aux activités de chauffage, l'été humide a pesé sur les volumes d'eau distribués en France.

L'effet volumes et commerce a été positif de 812 M€, soit un effet de +4,3 % sur le chiffre d'affaire du Groupe, grâce à la poursuite d'une très bonne dynamique commerciale dans tous les métiers, du rebond des volumes de l'activité Déchet et la hausse de l'activité Travaux.

Les prix des services sont toujours favorablement orientés, avec un effet positif de 280 M€ au niveau du Groupe, soit un effet de +1,5 % sur le chiffre d'affaires, après +1,3 % au premier semestre.

À change constant, les variations enregistrées au cours des neuf premiers mois de 2021 s'établissent de la façon suivante :

- En France, la croissance de l'activité est restée très soutenue, en hausse de +10,3 % par rapport aux neuf mois 2020 et de +3,5 % par rapport à 2019, à 4 320 M€. Le chiffre d'affaires de l'Eau est en progression de +1,7 % et a bénéficié d'une indexation modérée, à +0,7 % et des volumes en repli de 2 %, conséquence d'un été pluvieux, dont l'effet a été compensé par la bonne dynamique dans les Travaux. L'activité Déchets a maintenu une très forte croissance (+20,6 % sur 9 mois après +23,5 % au S1) comparée à 2020. L'activité a notamment bénéficié du démarrage de contrats et de la mise en service d'un nouvel actif de traitement dans l'incinération. Les volumes sont en hausse de +7,3 % et ont retrouvé un niveau pré-covid et les prix de +3,0 %. L'activité bénéficie également de la hausse du prix des matières premières recyclées (effet de +8,2 % sur le chiffre d'affaires de la Propreté), avec des prix de vente moyens des papiers recyclés de 165 € par tonne, soit un doublement par rapport à 2020. La dynamique de l'activité Déchets est aussi très favorable comparée aux premiers mois de 2019, avec une croissance de +10 %.
- L'Europe hors France a maintenu le rythme de croissance enregistré au cours du premier semestre, avec un chiffre d'affaires de 7 656 M€, en hausse de +13,8% par rapport aux neuf mois 2020 et de +12,1 % par rapport à 2019. Avec un chiffre d'affaire de 2 853 M€, l'Europe Centrale et Orientale affiche de nouveau la plus forte croissance, à +23,3 %, essentiellement dans l'activité Énergie en hausse de +35 % grâce à un effet climat favorable, des prix de la chaleur et de l'électricité à la hausse et l'intégration de nouveaux actifs à Prague et Budapest. L'activité Eau a crû de +1,5 % avec des volumes quasi-stables (+0,2 %). Le Royaume-Uni et l'Irlande ont réalisé un chiffre d'affaires de 1 772 M€ et sont en croissance de +6,3 %, avec la poursuite de la remontée de l'activité Déchets sur le segment commercial et industriel, des prix des matières recyclées très bien orientés et le maintien d'un niveau record de disponibilité des PFI (93,7 %). La hausse du prix de l'électricité n'a pas eu d'impact sur les ventes au Royaume-Uni, les volumes étant pré-vendus. Le chiffre d'affaires de

l'Allemagne s'est établi à 1 436 M€, en croissance de +7,1 % et même de +12,6 % à périmètre constant, avec des volumes en rattrapage dans le segment Déchets Industriels et Commerciaux et un effet favorable des recyclats. La Scandinavie et les Pays-Bas ont enregistré une croissance à deux chiffres, sous l'effet d'une bonne performance commerciale auprès des clients industriels et du recyclage du plastique. La zone Italie-Espagne-Portugal a réalisé une forte croissance de +15,5 % grâce à des gains de contrats.

- Le Reste du monde a réalisé une croissance de +5,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020, à 5 059 M€. La quasi-totalité des géographies sont en progression. Seule la zone Pacifique est en léger retrait (-0,9 %). L'Asie est en croissance de +3,5 %, avec la zone Chine-Hong Kong en hausse de +6,5 %. L'Amérique Latine a de nouveau enregistré une forte croissance, à +15,1 %, sous l'effet d'une bonne dynamique de gains de contrats, des hausses tarifaires et de la croissance de l'activité Déchets Dangereux. L'Amérique du Nord a crû de +3,5 %, grâce à une bonne activité dans les Déchets Dangereux et des prix des services bien orientés, qui ont plus que compensé les arrêts temporaires d'activité liés à la vague de froid au Texas en début d'année et l'ouragan Ida début septembre. La zone Afrique Moyen-Orient est en croissance soutenue, à +10 %, grâce notamment à la bonne dynamique de gains de contrats au Moyen-Orient.
- Les activités mondiales ont enregistré une croissance de +5,7 %, pour atteindre un chiffre d'affaires de 3 319 M€ sur les neuf premiers mois de l'exercice, et de +9 % à périmètre constant (principalement hors vente de l'activité Sade Telecom). Veolia Water Technologies a crû de +4,8 %. La SADE progresse de +7,3 % à périmètre constant. L'activité Déchets Toxiques continue de croître fortement, avec une hausse de +27,5 % par rapport aux neuf mois 2020 et de +16,5 % par rapport à 2019. Cette activité demeure particulièrement porteuse dans l'ensemble des géographies du Groupe. Les activités de services industriels et d'énergie ont confirmé leur rebond et sont en hausse de +16,3 %.

Par activité, à périmètre et change constants, dans l'Eau, le chiffre d'affaires de l'activité Exploitation est en croissance de +1,7 %, avec des prix en hausse de +0,7 % et des volumes distribués en retrait de 2 % en France, en hausse de +0,2 % en Europe Centrale et une bonne activité Travaux. L'activité Technologie et Construction est en progression de +6,1%. Les Déchets sont en forte croissance, à +14,3 %, avec des volumes toujours en croissance soutenue de +5,4 %, des prix toujours bien orientés, en hausse de +2,8 % et un fort effet de la hausse des prix des matières recyclées (+5,1 %). L'effet des prix des matières recyclées a continué de se renforcer au troisième trimestre. L'Énergie est en forte hausse également, à +18,2 % à change constant et de +10,6 % à périmètre et change constants, avec un effet climat favorable de +1,6 % sur le chiffre d'affaires (60 M€) et des prix de la chaleur et de l'électricité en hausse de +3,4 %.

- **Forte croissance de l'EBITDA, à 3 140 M€ contre 2 492 M€ au cours des neuf premiers mois de 2020, soit une croissance de +26,4 % à change constant et de +10,2 % par rapport à 2019.**
 - Les variations de change ont eu un impact négatif de -10 M€ soit -0,4 % et les effets périmètre un effet favorable de +66 M€ (+2,6 %).
 - La croissance du chiffre d'affaires se traduit par un fort effet de levier opérationnel au niveau de l'EBITDA. La forte croissance de l'EBITDA est le résultat de la progression de l'activité pour 267 M€ soit +10,7 %, d'un programme de réductions de coûts, principalement grâce à des gains d'efficacité opérationnelle, en avance sur l'objectif annuel, à 299 M€, pour un objectif de 350 M€ en 2021, soit +12 % sur l'EBITDA, de l'effet positif des prix des recyclats et des énergies en hausse pour 98 M€ (+4,0 %) et d'un effet pincement prix de -155 M€ soit -6,2 %. Le climat a eu un effet neutre. L'impact positif de l'hiver rigoureux dans l'Énergie a été compensé par l'été pluvieux dans l'Eau en France.
 - L'EBITDA a par ailleurs bénéficié au troisième trimestre d'un effet one-off positif de 83 M€, avec la cession escompte d'une créance liée à la fin de la construction d'un incinérateur en France. Corrigée de cet élément, la croissance reste très forte et s'établit à +23,1 %. Cet élément cash n'a aucun effet au niveau de l'EBIT courant. Au quatrième trimestre, il sera compensé par un effet one-off négatif dû au règlement du solde des crédits CO₂ au titre de l'année 2021 et le début de l'application des nouvelles règles de comptabilisation des projets IT de la norme IAS 38. Sur l'ensemble de l'exercice cet effet sera donc neutralisé.

- **Croissance de +68,7 % de l'EBIT Courant à 1 258 M€ contre 748 M€ en 2020.**
 - La variation des changes a pesé à hauteur de 4 M€ sur l'EBIT courant.
 - La très forte hausse de l'EBIT courant (+ 510 M€) se décompose de la façon suivante :
 - hausse de l'EBITDA (+658 M€ à change constant).
 - Des dotations aux amortissements (y compris remboursements des actifs financiers opérationnels) en croissance de 176 M€, sous l'effet de l'intégration d'actifs dans l'Energie en Europe Centrale et du remboursement exceptionnel d'AFO de 83M€ (neutralisé en EBIT)
 - Le solde provisions, ajustements de valeurs et plus-values industrielles passe de -14M€ à +29 M€ de 2020 à 2021, grâce à des gains sur cessions d'actifs industriels. Le solde de dotations aux provisions augmente, à -34 M€ contre -17 M€ en 2020
 - La contribution du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées s'établit à 69 M€ contre 73 M€ en 2020 après la cession de la concession d'eau de Shenzhen.
- **Niveau record pour le Résultat net courant part du Groupe, à 667 M€ contre 126 M€ en 2020 et 468 M€ en 2019.**

Le résultat net courant part du Groupe a fortement augmenté grâce à :

- La très forte croissance de l'EBIT courant
 - Un coût de l'endettement financier net en forte baisse de 73 M€, à -242 M€, grâce à des taux de refinancement de la dette en Euro très bas de 1,94 % et le débouclage d'une couverture de taux dont l'effet a été favorable à hauteur de 20 M€.
 - 122 M€ de dividendes reçus au titre de la détention de 29,9 % du capital de Suez.
 - Des autres revenus et charges financiers courants stables à 125 M€.
 - Un solde des plus-values de cessions financières nettes à +7 M€ en 2021 contre +9 M€ en 2020.
 - Un impôt en hausse, à -241 M€ contre -98 M€ en 2020, soit un un taux d'imposition de 25 %.
 - Des minoritaires en hausse à -112 M€ contre -92 M€ en 2020.
- **Endettement Financier Net de 13 445 M€ au 30 septembre 2021 contre 13 217 M€ au 31 décembre 2020. Free Cash Flow record de 583 M€.**
 - L'endettement financier net est stable hors effet de change défavorable de -203 M€.
 - Les investissements industriels nets demeurent maîtrisés, à 1 355 M€, contre 1 334 M€ en 2020.
 - La politique de gestion très stricte du BFR a permis de le réduire de 291 M€.
 - Le Free Cash Flow est en très forte amélioration et s'établit à 705 M€ contre -377 M€ au 30 septembre 2020 et -167 M€ au 30 septembre 2019. Corrigé du dividende de 122 M€ reçu de Suez, il ressort à 583 M€.
 - Les investissements financiers nets des cessions ont représenté 258 M€, essentiellement du fait du rachat d'OSIS auprès de Suez, opération initiée avant le lancement de l'offre sur l'ensemble du Groupe Suez.

- **Perspectives* 2021 pleinement confirmées**

Les très bonnes performances réalisées au cours des neuf premiers mois de l'exercice nous permettent de confirmer pleinement les perspectives du Groupe pour l'ensemble de l'année.

- Chiffre d'affaires supérieur à 2019
- Économies de coûts supérieures à 350 M€ : 250 M€ au titre du plan d'efficacité récurrent et 100 M€ d'économies complémentaires non récurrentes au titre du plan *Recover & Adapt*
- EBITDA supérieur à 4,1 Mds€, soit une croissance supérieure à 12 % comparé à 2020
- Endettement financier net ramené en-dessous de 10 Mds€ à fin 2021 et *leverage ratio* inférieur à 3x
- Objectif du retour à la politique de distribution pré-crise au titre de 2021

* à *change constant*

Rapprochement avec Suez

Les étapes du rapprochement avec Suez se déroulent comme prévu et dans le calendrier annoncé précédemment. Plusieurs étapes majeures ont été franchies au cours du troisième trimestre dont :

- L'obtention, le 20 juillet, de l'avis de conformité par l'AMF du projet d'offre publique d'achat visant les actions de Suez déposé le 30 juin. La note d'information de Veolia et la note en réponse de Suez ainsi que les informations mentionnées à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF sont disponibles sur les sites internet respectifs de Veolia, de Suez et de l'AMF. L'offre publique d'achat est ouverte depuis le 29 juillet 2021.
- Une augmentation de capital pour un montant de 2,5 milliards d'euros dont le règlement-livraison est intervenu le 8 octobre dernier
- À l'issue de la finalisation de l'information-consultation des salariés de SUEZ, la conclusion d'un accord définitif le 22 octobre 2021 avec le Consortium concernant la création du nouveau SUEZ. Les termes et conditions sont en ligne avec la promesse d'achat finale remise le 29 juin.
- S'agissant des procédures d'autorisation des autorités de concurrence concernées nécessaires pour la finalisation de l'acquisition, elles suivent leurs cours conformément au calendrier annoncé. En particulier, la notification formelle à la Commission Européenne a été effectuée le 22 octobre 2021.

Communiqué de presse

Paris, 4 novembre 2021

Le groupe Veolia a pour ambition de devenir l'entreprise de référence de la transformation écologique. Présent sur les cinq continents avec près de 179 000 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 2020, le groupe Veolia a servi 95 millions d'habitants en eau potable et 62 millions en assainissement, produit près de 43 millions de mégawatheures et valorisé 47 millions de tonnes de déchets. Veolia Environnement (*Paris Euronext : VIE*) a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 26,010 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 passées, 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.

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

Evgeniya Mazalova – Emilie Dupas

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 FINANCIERES AU 30 SEPTEMBRE 2021

A] CHIFFRES CLES

Les chiffres clés du Groupe au 30 septembre 2021 sont présentés ci-dessous. Le comparatif du 30 septembre 2020 retraité intègre le traitement en courant des impacts IFRS 2 "paiement fondé sur des actions". Le passage des indicateurs publiés aux indicateurs retraités est présenté en Annexes.

(en millions d'euros)	Variations 2020 / 2021					
	30 septembre 2020 publié	30 septembre 2020 retraité	30 septembre 2021	en courant	à change constant	à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	18 705	18 705	20 357	8,8%	9,4%	8,7%
EBITDA ⁽¹⁾	2 492	2 492	3 140	26,0%	26,4%	23,8%
Marge d'EBITDA	13,3%	13,3%	15,4%			
EBIT Courant ⁽¹⁾	771	748	1 258	68,2%	68,7%	69,1%
Résultat net courant – part du Groupe	149	126	667	427,9%	428,2%	436,1%
Résultat net courant – part du Groupe hors plus ou moins-values de cessions financières nettes d'impôt	139	116	662	468,5%	468,5%	477,1%
Investissements industriels nets	-1 334	-1 334	-1 355			
Free cash-flow net ⁽²⁾	-377	-377	705			
Endettement financier net à l'ouverture	-10 680	-10 680	-13 217			
Endettement financier net à la clôture	-11 745	-11 745	-13 445			

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

(2) Les définitions des indicateurs sont données dans la section 5.5.8 du chapitre 5 du Document d'enregistrement universel 2020

Les principaux impacts de change sur les chiffres clés sont les suivants :

	%	(M€)
impact change vs 30 septembre 2020		
Chiffre d'affaires	-0,6%	-111
EBITDA	-0,4%	-10
EBIT Courant	-0,5%	-4
Résultat net courant	-0,3%	-0,4
Endettement financier net	1,5%	203

B] COMPTE DE RESULTAT

1. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU GROUPE

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT OPÉRATIONNEL

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 20 357 millions d'euros au 30 septembre 2021 contre 18 705 millions d'euros au 30 septembre 2020, **soit une évolution de +9,4% à change constant et de +8,7% en organique**.

L'évolution trimestrielle du chiffre d'affaires à change constant par segment opérationnel sur les neufs premiers mois 2021 est la suivante :

<i>Variation à change constant versus 2020</i>	1er trimestre 2021	2ème trimestre 2021	3ème trimestre 2021
France	5,7%	23,5%	3,4%
Europe, hors France	9,0%	20,9%	13,0%
Reste du monde	0,6%	7,7%	7,5%
Activités mondiales	-5,0%	32,5%	-5,8%
Groupe	4,0%	19,7%	5,9%

Dans un contexte de reprise d'activité du Groupe post crise sanitaire opéré au troisième trimestre 2020, la tendance observée au premier semestre 2021 est confirmée avec la croissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre (+5,9% à change constant). Le troisième trimestre confirme :

- la poursuite du rebond de l'activité déchets qui bénéficie de volumes en forte croissance, de prix des services en hausse et d'impacts favorables sur les prix des matières recyclées,
- la croissance de l'énergie tirée par l'impact favorable de révision tarifaire
- La résilience de l'eau confirmée malgré un volume d'activité en France au troisième trimestre pénalisé par l'effet climat lié à un été pluvieux et un effet de base de comparaison lié à la reprise post crise sanitaire au troisième trimestre 2020 de l'activité travaux.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2020	30 septembre 2021	Variations 2020 / 2021		
			en courant	à change constant	à périmètre et change constants
France	3 918	4 320	10,3%	10,3%	10,3%
Europe, hors France	6 702	7 656	14,2%	13,8%	10,5%
Reste du monde	4 921	5 059	2,8%	5,2%	4,8%
Activités mondiales	3 160	3 319	5,0%	5,7%	9,0%
Autres	4	3	-	-	-
Groupe	18 705	20 357	8,8%	9,4%	8,7%

Le chiffre d'affaires en **France** ressort en progression de 10,3% par rapport au 30 septembre 2020 :

- Le chiffre d'affaires de l'eau est en hausse de +1,7% par rapport au 30 septembre 2020 en raison d'une hausse de l'activité travaux qui retrouve le niveau de 2019 et de l'effet positif des révisions tarifaires (+0,7%) qui compensent la baisse des volumes d'eau suite à l'été pluvieux du troisième trimestre.
- L'activité déchets progresse de +20,6% par rapport au 30 Septembre 2020, dans la continuité du rebond du premier semestre, avec des volumes en hausse sur la collecte de déchets industriels (+7,8%) et l'enfouissement (+1,5%), l'évolution favorable des prix des matières recyclées (papier, plastiques, ferrailles et métaux) et l'effet positif des révisions tarifaires.

L'Europe hors France est en progression de 13,8% à change constant par rapport au 30 septembre 2020 et continue de bénéficier de la hausse du prix des matières recyclées et d'un effet climat favorable dans l'activité énergie constaté en début d'année. Ces éléments couplés à l'intégration de nouvelles entités en Europe centrale et orientale et à la fin de la crise sanitaire au Royaume-Uni permettent de compenser des volumes de déchets toujours en retrait par rapport au niveau d'avant crise sanitaire :

- En **Europe centrale et orientale**, le chiffre d'affaires s'établit à 2 853 millions d'euros et croît de +23,3% à change constant par rapport au 30 septembre 2020. Cette hausse est principalement portée par :
 - o une croissance organique de l'ensemble des activités (+10,3% à périmètre et change constants) principalement tirées par des indexations tarifaires en hausse dans l'énergie (en Pologne et en Hongrie) et dans l'eau (en République Tchèque, Bulgarie et Roumanie), et par un effet climat favorable à hauteur de 55 millions d'euros (République Tchèque et Pologne) constaté au premier semestre;
 - o un impact périmètre à hauteur de 304 millions d'euros avec l'intégration des nouvelles activités acquises fin 2020 en Hongrie dans la cogénération (BERT), la distribution de chaleur en République Tchèque (Prague Rive Droite) et les déchets en Russie (MAG).
- Au **Royaume-Uni et en Irlande**, le chiffre d'affaires de 1 772 millions d'euros est en hausse de +6,3% à change constant. Au troisième trimestre le chiffre d'affaires continue à bénéficier de prix des matières recyclées (papier et métaux) en hausse, du rebond des volumes de déchets industriels et mis en décharge qui retrouvent presque leur niveau d'avant crise sanitaire, et de belles performance des incinérateurs (taux de disponibilité à 93,7%).
- En **Europe du Nord**, le chiffre d'affaires de 2 076 millions d'euros progresse de +8,0% à change constant par rapport au 30 septembre 2020. En Allemagne, le chiffre d'affaires progresse de +12,6% à périmètre constant, grâce à la forte hausse du prix des matières recyclées (116 millions d'euros dont 91 millions d'euros sur le papier), la bonne reprise des volumes de déchets commerciaux et le bon niveau d'activité des installations d'énergie.

Les géographies du **Reste du Monde** affichent une hausse de +5,2% à change constant par rapport au 30 septembre 2020 avec une croissance dans l'ensemble des géographies :

- Progression du chiffre d'affaires en **Amérique Latine** de +15,1% à change constant portée notamment par des indexations tarifaires favorables en Argentine (inflation locale) et en Colombie, la croissance de l'activité

déchets dangereux au Chili et en Argentine, des gains commerciaux dans les déchets (Pérou et Colombie) et dans l'Eau (Pérou).

- En **Afrique Moyen-Orient**, l'activité progresse de +10% à change constant avec le gain de nouveaux contrats notamment dans les services énergétiques au Moyen Orient, une hausse des volumes d'eau au Maroc et une progression de l'activité en Afrique de l'Ouest (Côte d'Ivoire).
- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires s'établit à 1 291 millions d'euros soit une hausse de +3,5% à change constant par rapport à l'exercice précédent. Les déchets dangereux contribuent à cette progression avec des volumes traités en hausse, un effet mix prix volume favorable partiellement compensés par les impacts la vague de froid au Texas du premier trimestre et de l'ouragan Ida de septembre ayant entraîné l'arrêt temporaire de certains sites.
- Le chiffre d'affaires en **Asie** progresse de +3,5% à change constant avec la progression de l'activité déchets dangereux en Chine et des entrées de périmètre en Chine et en Inde.
- Dans le **Pacifique** le chiffre d'affaires est en baisse de -0,9% à change constant. Le maintien de restrictions sanitaires sur une partie de l'année affecte l'activité déchets (volumes en baisse) et l'activité énergie est impactée par une cession d'actif industriel (impact -27 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires du segment des **Activités mondiales** progresse de +5,7% à change constant par rapport au 30 septembre 2020 malgré l'impact de la cession de l'activité Sade Telecom fin 2020. A change et périmètre constant, ce segment progresse de +9% :

- L'activité des **déchets dangereux en Europe** est en forte progression de +27,5% à change constant avec un bon niveau de volumes et de prix et un rebond de l'activité assainissement et maintenance industrielle pour retrouver les niveaux d'activité d'avant crise sanitaire. L'activité bénéficie par ailleurs de l'effet périmètre positif lié à l'acquisition de la filiale de Suez RV OSIS réalisée au premier semestre (116 millions d'euros de chiffre d'affaires).
- L'activité de **Veolia Water Technologies** progresse de +4,8% à change constant avec la progression dans l'activité distribution technologique en Europe, la montée en puissance des solutions d'Unités Mobiles, le développement des projets municipaux en France. Le montant de prise de commandes de VWT enregistré au 30 septembre 2021, s'élève à 1 045 millions d'euros contre 929 millions d'euros au 30 septembre 2020.
- La **SADE** qui a cédé son activité Télécom en fin d'année 2020 (impact périmètre de -234 millions d'euros) est en retrait de -18,8% à change constant mais en progression de +7,3% à périmètre et change constant, portée par une activité commerciale dynamique en France et un retour au niveau d'activité d'avant crise.

1.2 CHIFFRE D'AFFAIRES PAR METIER

Par métier, l'activité du Groupe est marquée par la résilience des activités **Eau** avec une croissance à fin septembre de +2,8% à périmètre et change constant par rapport à 2020. Dans les **Déchets**, la forte progression de l'activité se poursuit et est supérieure au premier semestre (+14,3% à périmètre et change constant à fin septembre contre +13,7% au premier semestre). L'activité **Energie** affiche toujours une bonne progression de l'activité dans la continuité du premier semestre (+10,6% à périmètre et change constant contre +10,3% au premier semestre).

(en millions d'euros)	30 septembre 2020	30 septembre 2021	Variations 2020 / 2021		
			en courant	à change constant	à périmètre et change constants
Eau	7 890	7 810	-1,0%	-0,2%	2,8%
dont Eau exploitation	5 954	6 010	0,9%	1,7%	1,7%
dont Technologie et Construction	1 936	1 800	-7,0%	-6,1%	6,1%
Déchets	7 090	8 181	15,4%	15,5%	14,3%
Energie	3 725	4 366	17,2%	18,2%	10,6%
Groupe	18 705	20 357	8,8%	9,4%	8,7%

Chiffre d'affaires Eau

Le chiffre d'affaires de l'**Eau exploitation** progresse à périmètre et change constant de +1,7% par rapport au 30 septembre 2020 confirmant la résilience de cette activité portée par un rebond de l'activité travaux, une bonne dynamique commerciale et malgré des volumes d'eau en baisse sur le troisième trimestre en raison de consommations moindres liées à l'été pluvieux en France.

Le chiffre d'affaires **Technologie et Construction** est en progression de +6,1% à change et périmètre constant par rapport au 30 septembre 2020. Cette progression est principalement portée par VWT avec la croissance de l'activité de Westgarth (filiale spécialisée dans l'Oil & Gas), et la hausse de l'activité travaux pour les municipalités en France et aux Etats-Unis.

Chiffre d'affaires Déchets

Le chiffre d'affaires de l'activité **Déchets** progresse de +14,3% à change constant par rapport au 30 septembre 2020. Elle bénéficie de prix toujours élevés sur les matières recyclées (+5,1%), de la croissance des volumes (+5,4%), et des impacts positifs d'augmentation tarifaire (+2,8%).

La hausse du prix des matières recyclées se poursuit au troisième trimestre notamment sur le papier.

Les volumes ont dans l'ensemble retrouvé leur niveau pré crise sanitaire, sauf sur les déchets commerciaux et industriels qui restent encore en retrait sur quelques géographies.

Chiffre d'affaires Energie

Le chiffre d'affaires de l'activité **Energie** est en progression de +18,2% à change constant par rapport au 30 septembre 2020, et de +10,6% en croissance organique, retraité de l'impact périmètre de l'intégration des activités de réseau de chaleur de Prague Rive Droite et des installations de cogénération de la ville de Budapest (+279 millions d'euros de chiffre d'affaires).

La forte croissance du métier s'appuie sur un effet climat très favorable en début d'année (+1,6%) notamment en Europe centrale et orientale, un effet prix en hausse (+3,4%), tiré par les augmentations tarifaires en Pologne et en Roumanie et des volumes en hausse (+2,6%) notamment en Italie et en Europe centrale.

1.3 ANALYSE DE LA VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

L'évolution du chiffre d'affaires peut s'analyser comme suit **par principaux effets** :

L'effet change de -111 millions d'euros (-0,6% du chiffre d'affaires) reflète principalement la variation des devises en Amérique (-123 millions d'euros), en Asie (-32 millions d'euros) partiellement compensée par une amélioration sur les devises australiennes (+41 millions d'euros) et britanniques (+42 millions d'euros)¹.

L'effet périmètre de 135 millions d'euros comprend notamment en Europe centrale l'impact de l'intégration en 2020 du réseau de chauffage urbain de Prague Rive Droite (144 millions d'euros), des installations de cogénération à Budapest (135 millions d'euros), de l'activité de traitement des déchets en Russie (25 millions d'euros). Dans les Activités Mondiales, la cession en 2020 des activités de Réseaux Télécoms de la SADE (-234 millions d'euros) est partiellement compensée par l'intégration en 2021 de la société OSIS (116 millions d'euros).

L'effet Commerce / Volumes / Travaux s'élève à +812 millions d'euros porté par une progression des volumes de déchets (+386 millions d'euros) et par une excellente dynamique commerciale.

L'effet climat s'élève à +47 millions d'euros essentiellement sur l'Europe centrale dont l'activité énergie a bénéficié d'un hiver rigoureux sur le premier trimestre compensé par l'impact de l'été pluvieux en France.

L'impact du prix des énergies et des matières recyclées s'élève à +489 millions d'euros. Il est porté par une forte augmentation du prix des matières recyclées (+358 millions d'euros dont 238 millions d'euros sur le papier, 28 millions d'euros sur le plastique et 49 millions d'euros sur les métaux) et l'effet positif du prix des énergies en Europe notamment en Europe centrale qui bénéficie de la hausse des tarifs de chaleur en Pologne et en Allemagne avec des impacts favorables sur les ventes d'électricité.

Les effets prix favorables (+280 millions d'euros) sont liés principalement à des effets des révisions tarifaires estimés à +2,8% dans les déchets, et +1,0% dans l'eau.

2 EBITDA

Au 30 septembre 2021, l'**EBITDA** consolidé du Groupe s'élève à 3 140 millions d'euros, soit une variation de +26,4% à change constant par rapport au 30 septembre 2020. Le taux de marge s'établit à 15,4% au 30 septembre 2021 contre 13,3% au 30 septembre 2020.

Par effet, l'évolution de l'EBITDA entre 2020 et 2021 peut s'analyser comme suit :

L'impact change sur l'EBITDA est négatif et s'élève à -10 millions d'euros. Il reflète principalement les variations défavorables des devises en Amérique (-16 millions d'euros) et en Europe centrale (-3 millions d'euros) partiellement compensées par une amélioration sur les devises australiennes et britanniques².

¹ Principaux impacts change par devises : dollar américain (-94 millions d'euros), peso argentin (-29 millions d'euros), yen japonais (-29 millions d'euros), zloty polonais (-26 millions d'euros), real brésilien (-9 millions d'euros), dollar de Hong-Kong (-9 millions d'euros), couronne tchèque (+19 millions d'euros).

² Impacts change par devises : dollar américain (-10 millions d'euros), peso argentin (-4 millions d'euros), peso colombien (-2 millions d'euros), zloty polonais (-6 millions d'euros), dirham Emirats Arabes Unis (-2 millions d'euros), forint hongrois (-1 millions d'euros), réal brésilien (-1 millions d'euros), dollar australien (+5 millions d'euros), couronne tchèque (+5 millions d'euros), livre sterling (+7 millions d'euros).

L'effet **périmètre** de +66 millions d'euros correspond principalement à l'impact de l'acquisition du réseau de chaleur de Prague Rive droite et de l'unité de cogénération de Budapest en 2020.

Les **effets commerce et volumes** sont favorables à hauteur de +267 millions d'euros. Cette progression est générée par une hausse des volumes dans les déchets particulièrement en France et en Europe, une bonne activité travaux dans l'Eau en France et dans les activités mondiales (VWT).

L'**impact One-off** de 83 millions d'euros est relatif à la réalisation d'une opération de cession escompte sur un incinérateur de déchets en France.

L'**impact climat** favorable dans l'énergie (+23 millions d'euros) principalement en Europe centrale compensé par l'impact des intempéries aux Etats Unis et l'été pluvieux en France (-23 millions d'euros).

Les **prix des énergies et des matières recyclées** ont un impact favorable sur l'EBITDA à hauteur de +98 millions d'euros (contre +20 millions d'euros au 30 septembre 2020) dont +75 millions d'euros dans les recyclats.

Le **pincement des prix** entre l'effet prix sur le chiffre d'affaires et l'inflation des coûts est de -155 millions d'euros.

La **contribution des plans d'économies de coûts** s'élève à +299 millions d'euros à fin septembre, en avance sur l'objectif annuel de 350 millions d'euros. Ils incluent :

- Les efforts additionnels d'économies post crise sanitaire du plan Recover & Adapt pour 87 millions d'euros
- Le plan d'efficacité pour 212 millions d'euros qui porte principalement sur l'efficacité opérationnelle (à hauteur de 61%), et les achats (26%), et concerne l'ensemble des géographies : la France (25%), l'Europe hors France (37%), le Reste du monde (25%), les Activités mondiales (11%) et le Siège (2%).

3 EBIT COURANT

L'**EBIT Courant** consolidé du Groupe au 30 septembre 2021 s'établit à 1 258 millions d'euros, en forte progression de 68,7% à change constant par rapport au 30 septembre 2020 retraité¹.

Les éléments de passage de l'EBITDA à l'EBIT Courant au 30 septembre 2021 par rapport au 30 septembre 2020 retraité sont les suivants :

(en millions d'euros)	30 septembre 2020 publié	30 septembre 2020 retraité	30 septembre 2021
EBITDA	2 492	2 492	3 140
Dépenses de renouvellement	-225	-225	-220
Amortissements ²	-1 555	-1 555	-1 730
Provisions, juste valeur et autres	-14	-37	-1
Quote-part du résultat net courant des co-entreprises et entreprises associées	73	73	69
EBIT Courant	771	748	1 258

¹ cf annexe

² Y compris remboursement des actifs financiers opérationnels

La progression de l'EBIT Courant par rapport au 30 septembre 2020 retraité est significative et s'élève à +514 millions d'euros à change constant et provient essentiellement :

- d'une forte amélioration de l'EBITDA (+658 millions d'euros à change constant)
- d'une variation des amortissements¹ impactée par les entrées de périmètre 2020 et par la neutralisation de la cession escompte sur un incinérateur de déchets en France (-83 millions d'euros)
- d'un écart favorable sur les provisions et autres qui inclut une hausse des plus-values de cessions industrielles (+52 millions d'euros à change constant) liée notamment à la rotation d'actifs en Suède et en Norvège.

L'effet change sur l'EBIT Courant est négatif de -4 millions d'euros et reflète principalement la variation des devises en Amérique (-8 millions d'euros)¹.

4 RESULTAT FINANCIER COURANT

Au 30 septembre 2021, le résultat financier courant s'élève à -239 millions d'euros contre -433 millions d'euros au 30 septembre 2020. L'amélioration provient principalement des dividendes reçus au titre des actions Suez pour l'exercice 2020 à hauteur de 122 millions d'euros et d'une amélioration du coût de financement.

Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -242 millions d'euros au 30 septembre 2021, par rapport à -315 millions d'euros au 30 septembre 2020. Cette baisse importante du coût de l'endettement du Groupe est liée aux conditions de refinancement favorables des émissions obligataires en 2020, à des taux d'intérêts en devise historiquement bas amorçant toutefois un trend haussier, ainsi qu'à la hausse des billets de trésorerie qui concourt à la performance de la transformation des dettes en devises et à l'impact positif relatif à l'annulation du portefeuille de couverture de taux (swap pré-hedge) mis en place en 2020.

Hors impact IFRS 16, le taux de financement du Groupe s'établit ainsi à 2,67% au 30 septembre 2021 contre 4,24% au 30 septembre 2020 (respectivement 2,57% versus 3,91% incluant IFRS 16).

Autres revenus et charges financiers

Les autres revenus et charges financiers s'élèvent à +3 millions d'euros au 30 septembre 2021, contre -118 millions d'euros au 30 septembre 2020.

Ils incluent le montant des dividendes Suez versés au titre de l'année 2020 (122 millions d'euros) pour les actions acquises en octobre 2020 (29,9%) ainsi que les intérêts sur passifs du domaine concédé (IFRIC 12) pour -57 millions d'euros et les effets de désactualisation des provisions pour -11 millions d'euros.

Les plus-values de cessions financières comptabilisées sur les neuf premiers mois de l'année 2021 s'élèvent à +7 millions d'euros et comprennent essentiellement la plus-value de cession des activités de services industriels dans les Pays nordiques (11 millions d'euros).

Au 30 septembre 2020, les plus-values de cessions financières s'élevaient à +9 millions d'euros.

¹ Impacts change par devises : dollar américain (-4 millions d'euros), peso argentin (-3 millions d'euros), zloty polonais (-2 millions d'euros), dirham Emirats Arabes Unis (-2 millions d'euros), forint hongrois (-1 millions d'euros), couronne tchèque (+2 millions d'euros), couronne suédoise (+1 millions d'euros)

5 CHARGE D'IMPOT COURANTE

La charge d'impôt courante s'élève à -241 millions d'euros au 30 septembre 2021, contre -98 millions d'euros au 30 septembre 2020.

Le taux d'impôt courant au 30 septembre 2021 s'élève à 25,4% contre 40,2% au 30 septembre 2020 retraité (36,8% au 30 septembre 2020 publié).

6 RESULTAT NET COURANT

Le résultat net courant attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 667 millions d'euros au 30 septembre 2021 contre 126 millions d'euros au 30 septembre 2020 retraité (149 millions d'euros au 30 septembre 2020 publié). 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 662 millions d'euros contre 116 millions d'euros au 30 septembre 2020 retraité (139 millions d'euros au 30 septembre 2020 publié).

C] ÉVOLUTION DU FREE CASH FLOW ET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le **Free cash-flow net** est positif et s'élève à 705 millions d'euros au 30 septembre 2021, en très nette progression par rapport au 30 septembre 2020 (-377 millions d'euros).

La progression du free cash-flow net par rapport au 30 septembre 2020 reflète :

- l'augmentation de l'EBITDA sur neuf mois portée par la progression de l'activité, l'intensification des efforts d'efficacité commerciale et opérationnelle et une opération de cession d'escompte sur un incinérateur de déchets en France.
- des investissements industriels nets de 1 355 millions d'euros en progression de 1,6% en courant (+2,2% à change constant) :
 - des investissements de maintenance à hauteur de 778 millions d'euros (soit 3,8% du chiffre d'affaires);
 - des investissements de croissance sur le portefeuille existant de 570 millions d'euros (contre 516 millions au 30 septembre 2020);
 - des investissements discrétionnaires qui s'élèvent à 210 millions d'euros en ligne avec septembre 2020.
 - des cessions industrielles à hauteur de 203 millions d'euros, réalisées dans le cadre de la poursuite de la stratégie de rotation d'actifs du Groupe conformément aux objectifs affichés dans son plan stratégique Impact 2023.
- une nette amélioration de la variation du Besoin en fonds de roulement opérationnel qui s'élève à -360 millions d'euros contre une variation de -651 millions d'euros à fin septembre 2020 grâce à la poursuite des efforts de recouvrement.
- l'encaissement des dividendes SUEZ pour 122 M€ en date du 8 juillet 2021 au titre des actions (titres non consolidés 29.9 %) acquises en octobre 2020.

L'endettement financier net s'établit à 13 445 millions d'euros, contre 13 217 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Par rapport au 31 décembre 2020, la variation de **l'endettement financier net** est principalement portée par :

- la génération du free cash-flow net de l'exercice à hauteur de + 705 millions d'euros;
- le versement des dividendes votés en assemblée générale mixte le 22 avril 2021 (- 397 millions d'euros);
- des investissements financiers nets à hauteur de - 258 millions d'euros (y compris frais d'acquisition et endettement entrant) qui incluent notamment l'acquisition de la société OSIS, d'une unité d'engrais organiques en France, la cession des activités services industriels en Suède et en Norvège et de la concession d'eau de Shenzhen en Chine.

L'Endettement financier net est par ailleurs impacté par un effet de change défavorable de -203 millions d'euros au 30 septembre 2021 par rapport au 31 décembre 2020¹.

¹ Principalement porté par des impacts défavorables sur le dollar américain (-71 millions d'euros), la livre sterling (-42 millions d'euros), la couronne tchèque (-30 millions d'euros), le Dollar de Hong Kong (-21 millions d'euros) et le Yuan Renminbi chinois (-14 millions d'euros)

ANNEXE

A] RECONCILIATION DES DONNEES PUBLIEES EN 2020 ET 2019 AVEC LES DONNEES RETRAITEES EN 2021

A compter de l'exercice 2021 et en vue de permettre une meilleure comparabilité avec les autres émetteurs, les impacts liés à l'application de la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » sont désormais intégrés à l'EBIT Courant.

En conformité avec les orientations ESMA dans le cas de changement de la définition d'un indicateur financier Non GAAP, les retraitements des indicateurs 2019 et 2020 ont été effectués.

Réconciliation des indicateurs cumulés au 30 septembre 2020 et 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Sept 2019 hors IFRS 2	Impact IFRS 2	Sept 2019 incl IFRS 2	Sept 2020 hors IFRS 2	Impact IFRS 2	Sept 2020 incl IFRS 2
Chiffre d'Affaires	19 764		19 764	18 705		18 705
EBITDA	2 894		2 894	2 492		2 492
Marge d'EBITDA	14,6%		14,6%	13,3%		13,3%
Frais de personnel - paiements en action		-18	-18		-23	-23
EBIT Courant	1 190	-18	1 172	771	-23	748
Résultat Net Courant Part du Groupe	486	-18	468	149	-23	126
Résultat Net Courant Part du Groupe hors PMV de cessions financières	468	-18	450	139	-23	116
Investissements industriels nets	-1 455		-1 455	-1 334		-1 334
Free cash flow net	-167		-167	-377		-377
Endettement financier Net à l'ouverture	-11 567		-11 567	-10 680		-10 680
Endettement financier Net à la clôture	-12 487		-12 487	-11 745		-11 745

Réconciliation des indicateurs du troisième trimestre 2020 et 2019 :

(en millions d'euros)	Q3 2019 hors IFRS 2	Impact IFRS 2	Q3 2019 incl IFRS 2	Q3 2020 hors IFRS 2	Impact IFRS 2	Q3 2020 incl IFRS 2
Chiffre d'Affaires	6 441		6 441	6 293		6 293
EBITDA	892		892	893		893
Marge d'EBITDA	13,8%		13,8%	14,2%		14,2%
Frais de personnel - paiements en action		-9	-9		-21	-21
EBIT Courant	332	-9	323	333	-21	312
Résultat Net Courant Part du Groupe	133	-9	124	142	-21	121
Résultat Net Courant Part du Groupe hors PMV de cessions financières	134	-9	125	134	-21	113

Cet ajustement a un impact neutre sur le résultat net part du Groupe dans la mesure où il s'agit d'un reclassement entre des éléments courants et non courants du résultat net part du Groupe.

B1 DEFINITIONS

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 2020.