

Comunicat de presă

Paris, 17 martie 2022

REZULTATE ANUALE 2021

REZULTATE RECORD

ACTIVITATE ȘI REZULTATE CU MULT PESTE CELE DIN 2020 ȘI 2019

ACCELERAREA CREȘTERII DETERMINATĂ DE NOILE OFERTE ȘI DE DEZVOLTAREA INTERNAȚIONALĂ, CONFIRMÂND SOLIDITATEA PROGRAMULUI NOSTRU STRATEGIC

OFERTĂ PUBLICĂ DE ACHIZIȚIE DE SUCCES PENTRU SUEZ

VEOLIA ÎNCEPE ANUL 2022 ÎN CONDIȚII FOARTE BUNE, DATORITĂ PORTOFOLIULUI SĂU DE CONTRACTE PROTEJATE ÎN MARE PARTE ÎMPOTRIVA INFLAȚIEI ȘI DATORITĂ SINERGIILOR PRECONIZATE ÎN URMA ACHIZIȚIEI SUEZ

CREȘTERE PUTERNICĂ A VENITURILOR DE +9,6%¹, PÂNĂ LA 28 508 MILIOANE EUR

CREȘTERE FOARTE PUTERNICĂ A EBITDA, DE +16%¹, PÂNĂ LA 4 234 MILIOANE EUR, PESTE OBIECTIVUL NOSTRU REVIZUIT

382 MILIOANE EUR REPREZENTÂND CÂȘTIGURI DE EFICIENȚĂ, PESTE OBIECTIVUL NOSTRU ANUAL DE 350 MILIOANE EUR

CREȘTERE SEMNIFICATIVĂ A EBIT-ULUI CURENT, DE +42%¹, PÂNĂ LA 1 766 MILIOANE EUR

VENIT NET CURENT, COTA GRUPULUI, DE 896 MILIOANE EUR, ÎN CREȘTERE CU 133%

FLUX DE NUMERAR LIBER RECORD DE 1 341 M EUR²

PROPUNERE DE MAJORARE A DIVIDENDULUI CU 43%, PÂNĂ LA 1 EUR PE ACȚIUNE

OBIECTIVE PENTRU 2022³:

CREȘTERE PUTERNICĂ A VENITURILOR

CREȘTERE ORGANICĂ A EBITDA ÎNTRE +4% ȘI +6%

VENIT NET CURENT, COTA GRUPULUI DE APROX. 1,1 MILIARDE EUR, O CREȘTERE DE PESTE 20%, CONFIRMÂND O ACUMULARE DE APROXIMATIV 10%

¹ Variație la curs valutar constant

² Inclusiv dividendele Suez de 122 milioane EUR

³ La curs valutar constant - Fără extinderea conflictului dincolo de teritoriul ucrainean și fără modificări semnificative ale condițiilor de aprovizionare cu energie în Europa

Antoine Frérot, Preșdinte și CEO Veolia, a comentat: "Anul 2021 s-a încheiat în aceeași notă puternică ca și primele nouă luni, obținându-se rezultate record. Creșterea veniturilor a rămas puternică pe tot parcursul anului, atât în termeni de volume (în creștere cu 3%), cât și în termeni de valoare, datorită mecanismelor de indexare a tarifelor din majoritatea contractelor noastre, care au permis compensarea inflației costurilor. În plus, îmbunătățirea continuă a eficienței noastre a amplificat substanțial această creștere a veniturilor. Rezultatele noastre record demonstrează soliditatea și buna execuție a programului nostru strategic Impact 2023, în special noile oportunități de creștere pentru dezvoltare internațională și

oferte inovatoare. Aceste fundamente permit Grupului nostru să reziste astăzi în fața conflictului din Europa de Est, ca și în crizele anterioare. Prin urmare, Veolia începe anul 2022 în condiții bune, chiar în momentul în care începem să integrăm activitățile pe care le-am cumpărat de la Suez prin oferta publică de achiziție. Veniturile de aproape 10 miliarde de euro vor completa veniturile noastre din 2021, care se ridică la 28 de miliarde de euro, o creștere de peste 30%, care va consolida în mod semnificativ amprenta noastră internațională și va accelera inovarea. Această creștere, în plus față de sinergiile preconizate, va duce la o creștere a venitului nostru net curent cu peste 20% în 2022 și la o majorare a profitului pe acțiune cu aproximativ 40% în 2024. Crearea campionului mondial de necontestat al transformării ecologice este în curs de desfășurare și este pe drumul cel bun."

- **Venituri de 28 508 mil. euro, față de 26 010 mil. euro în 2020, reprezentând o creștere de 9,6% la curs valutar constant.**

Veniturile Veolia au progresat puternic în 2021, datorită volumelor mai mari, creșterii prețurilor serviciilor și majorării prețurilor energiei și materialelor reciclate. În comparație cu 2019, anul de referință înainte de criza sanitară, veniturile sunt la fel de puternice, înregistrând o creștere de +6,5% la curs valutar constant.

La curs valutar constant, după o creștere de +4,0% în T1 2021, de +19,7% în T2 (comparativ cu trimestrul cel mai afectat de COVID din 2020) și de +5,9% în T3, T4 2021 a înregistrat o progresie de +10,1%.

Variațiile cursurilor de schimb valutar au avut un efect aproape neutru asupra veniturilor, de - 4 milioane de euro.

Efectul de perimetru a fost de 234 mil. euro, adică +0,9% din venituri. Evoluțiile din Europa Centrală (în principal rețeaua de termoficare urbană din Praga, și centrala de cogenerare din Budapesta) și de la nivelul Global Businesses (achiziționarea OSIS de la SUEZ) au compensat într-o foarte mare măsură dezinvestirea Sade Telecom și a unei activități de curățenie din Singapore.

Majorarea prețurilor la energie (căldură și electricitate) a luat amploare în a doua parte a anului, producând un impact pozitiv de 405 mil. euro, sau +1,5% asupra veniturilor, în timp ce prețurile materialelor reciclate au contribuit cu 499 mil. euro (+1,9%) la creșterea veniturilor, din care 319 mil. pentru hârtie și carton, 63 mil. euro pentru materiale plastice și 60 mil. euro pentru metale. Astfel, veniturile din hârtie reciclată s-au dublat, ajungând la 605 mil. euro, în timp ce veniturile din reciclarea plasticului au crescut cu 29%, până la 383 mil. euro.

Efectul condițiilor meteo a fost pozitiv, de 73 mil. euro (+0,3 %). După o iarnă rece, favorabilă pentru activitățile de încălzire, vara ploioasă a cântărit asupra volumelor de apă în Franța.

Efectul de volum/comerț a fost pozitiv, de 886 mil. euro, sau +3,4% din creșterea veniturilor Grupului, datorită continuării dinamicii comerciale puternice în toate activitățile noastre, a redresării volumului în sectorul deșeurilor și a reluării lucrărilor (+211 mil. euro).

Prețurile serviciilor au continuat să fie bine orientate, cu un impact pozitiv de 405 mil. euro asupra veniturilor Grupului, sau +1,5%, în concordanță cu tendința din primele nouă luni.

La cursuri de schimb constante și pe zone geografice, evoluția pe parcursul anului 2021 este următoarea:

- În **Franța**, veniturile au crescut puternic, cu +8,9% față de 2020 și cu +4,6% față de 2019, până la 5 868 mil. euro. Veniturile din activitatea de apă au crescut cu +1,2%, inclusiv ca urmare a unei indexări moderate a tarifelor de +0,9% și volumelor mai mici (-1,3%) din cauza verii ploioase, compensate de dinamismul lucrărilor. Veniturile din activitatea de deșeuri au crescut puternic, cu +18,1% față de 2020 și cu +11,1% față de 2019, beneficiind de noile contracte și de pornirea unei noi instalații de valorificare energetică a deșeurilor. Volumele au crescut cu +5,7% și au revenit la nivelul de dinainte de Covid, iar prețurile au crescut cu +2,5%. De asemenea, activitățile de deșeuri au beneficiat de prețurile mai mari ale materialelor reciclate (un impact de +7,7% asupra veniturilor din deșeuri), cu prețuri medii de vânzare a cartonului de 153 EUR/t, comparativ cu 56 EUR/t în 2020.
- **Europa, cu excepția Franței**, a consemnat cea mai mare creștere, cu un venit de 10 942 mil. euro, în creștere cu +15,6% față de 2020 și cu +16% față de 2019. Toate zonele geografice au înregistrat o

creștere de două cifre. Această evoluție se datorează în principal Europei Centrale și de Est (inclusiv Germania), cu venituri de 6 260 mil. euro, în creștere cu +19,6%, îndeosebi din activitatea de energie, în creștere cu +37%, datorită unei combinații de condiții meteo favorabile, prețuri mai mari la energie termică și electrică și integrarea de noi active în Praga și Budapesta. Veniturile din activitatea de apă au crescut cu +3%, pe fondul unei creșteri a volumelor de numai +0,3% (ca urmare a activității turistice reduse din Praga) și a unei creșteri mai susținute a tarifelor. Germania a înregistrat o creștere de +9,1% datorită redresării volumului de deșeuri din sectorul comercial și industrial (C&I), majorării prețurilor la energie și materiale reciclate, impactului favorabil al condițiilor meteorologice și creșterii tarifelor. Veniturile din Europa de Nord (inclusiv Regatul Unit) au totalizat 3 276 mil. euro, reprezentând o creștere de +7,6% față de 2020 și de +2% față de 2019. Regatul Unit a beneficiat de redresarea volumelor de deșeuri C&I, un nivel bun al prețurilor serviciilor, o rată de disponibilitate excelentă a PFI (94,8%) și prețuri ridicate la materialele reciclate. Țările de Jos și-au revenit destul de bine, datorită activității de reciclare a plasticului. În Scandinavia, activitățile din Suedia și Norvegia au fost vândute la sfârșitul anului 2021. Veniturile din Europa de Sud (Italia-Spania-Portugalia) au atins un nivel de 1 405 mil. euro, în creștere cu +17,8% față de 2020 și cu +20,2% față de 2019, datorită unei dinamici comerciale puternice și majorării prețurilor la energie.

- Veniturile din **celelalte zone ale lumii** s-au ridicat la 7 067 mil. euro, o creștere de +5,4% față de 2020 și de +2,6% față de 2019 (la perimetru constant). Toate zonele geografice au avut evoluții pozitive. America Latină a înregistrat din nou o creștere puternică, de +14,1%, datorită creșterii prețurilor, volumelor bune și unui dinamism comercial puternic și continuu. America de Nord a marcat o creștere de +5,2%. Regiunea Africa Orientul Mijlociu a înregistrat o creștere susținută de +12,3%, în special datorită contractelor câștigate în Orientul Mijlociu și a revenirii la normal a activităților din domeniul apei și energiei în Maroc. Asia a progresat doar ușor din cauza încetării unor contracte, iar Australia și-a revenit treptat după criza sanitară.
- Veniturile **din afaceri globale** au crescut cu +4,4% față de 2020, ajungând la 4 629 mil. euro. La perimetru și curs valutar constante (excluzând în principal dezinvestirea Sade Telecom), creșterea a atins +6,5% față de 2020 și +0,3% față de 2019. Veolia Water Technologies a fost stabilă din cauza ajungerii la termen a contractelor de desalinizare, dar portofoliul de comenzi a crescut cu 15% față de 2020. SADE a progresat cu +5,5% la perimetru constant, ca urmare a contractelor câștigate și a dinamicii favorabile a pieței. Activitatea de deșeuri periculoase a continuat să crească puternic, cu +29,5% față de 2020 și cu +20,3% față de 2019, în special datorită integrării cu succes a OSIS. Activitatea din domeniul serviciilor industriale și energetice și-a revenit în 2021 și a crescut cu +15,3% față de 2020, dar este încă sub nivelul din 2019.

Pe activități, la perimetru și curs valutar constante, evoluția este următoarea.

În activitatea de apă, componenta de distribuția apei și tratarea apelor uzate a crescut cu +1,9%, iar cea de tehnologie și rețele de apă a progresat cu +2,8%. Veniturile din activitatea de deșeuri au crescut puternic, cu +14,2%, datorită volumelor mari, în creștere cu +5,3%, prețurilor bine orientate, în creștere cu +2,7% și impactului favorabil al prețurilor materialelor reciclate (+5,2%). Veniturile din energie au înregistrat, de asemenea, o creștere puternică de +12,3%, incluzând un impact favorabil al condițiilor meteorologice de +1,6% (85 mil. euro) și un efect pozitiv al prețului energiei termice și electrice de +6,8% asupra veniturilor.

- **Creștere foarte puternică a EBITDA la 4 234 mil. euro față de 3 641 mil. euro în 2020, o creștere de +16% la curs valutar constant și de +6,9% față de 2019.**

- Variațiile cursurilor de schimb au avut un ușor impact pozitiv de +9 mil. euro (+0,2%), în timp ce efectul de perimetru a fost unul pozitiv, de +78 milioane de euro (+2,1%).
- Creșterea solidă a veniturilor s-a tradus printr-un bun efect de levier operațional la nivelul EBITDA. Progresia puternică a EBITDA a fost determinată de creșterea volumului și a nivelului de activitate reprezentând +277 mil. euro (+7,6%), de creșterea eficienței pentru 382 mil. euro (+10,5%), un nivel foarte ridicat în 2021, peste obiectivul anual de 350 mil. euro, datorită efectelor combinate ale planului anual de eficiență și ale planului specific de redresare și adaptare pus în aplicare pentru a compensa impactul crizei sanitare în 2020 și 2021. Impactul prețului energiei și al materialelor reciclate a fost +35 mil. euro, din care +113 mil. euro pentru prețurile materialelor reciclate și -78 mil. euro pentru prețurile CO2 și energiei. Efectul de comprimare a costurilor a ajuns la -199 mil. euro, adică -5,5%. Impactul condițiilor meteorologice a fost doar ușor pozitiv (+11 mil. euro), iarna rece favorabilă pentru activitatea de

Energie fiind parțial compensată de vara ploioasă nefavorabilă pentru activitatea de Apă. EBITDA din T3 a beneficiat de un element excepțional pozitiv de +86 mil. euro, datorat finalizării construcției unui incinerator în Troyes, fără impact la nivelul EBIT.

• **EBIT curent a crescut cu +41,7 %, ajungând la 1 766 mil. euro, față de 1 242 mil. euro în 2020.**

- Variația cursurilor de schimb a fost de +5 milioane EUR.
- Creșterea foarte puternică a EBIT curent (+524 mil. euro) poate fi explicată după cum urmează :

- Creștere EBITDA pentru +593 mil. euro
- Amortizarea și deprecierea (inclusiv rambursările de active financiare operaționale) au crescut cu 159 mil. euro datorită integrării de noi active în activitatea de Energie din Europa Centrală și a Osis în domeniul deșeurilor periculoase, și

impactului rambursării unice a OFA asociate proiectului de construcție a incineratorului de la Troyes. La perimetru și curs valutar constante, D&A (deprecierea și amortizarea), excluzând rambursările OFA, au crescut cu 2,3%.

- Elementul "provizioane, ajustări la valoarea justă și câștiguri de capital industriale" a ajuns la +119 mil. euro în 2021, după -11 mil. euro în 2020 și +52 mil. euro în 2019. Anul 2020 a fost cel mai afectat de consecințele crizei sanitare. Creșterea de la +52 mil. euro în 2019 la +119 mil. euro în 2021 se datorează, în principal, unor câștiguri de capital mai mari din vânzarea unor activități industriale (pierderi de capital de -39 mil.euro în 2019 și câștiguri de capital de +39 mil. euro în 2021), iar nivelul provizioanelor a revenit la nivelul din 2019.
- Venitul net curent din asocierile în participațiune și întreprinderile asociate a fost de 105 mil. euro, față de 111 mil. euro în 2020, ca urmare a dezinvestirii concesiunii de apă din Shenzhen.

Creștere foarte puternică a venitului net curent cota grupului la 896 mil. euro față de 382 mil. euro în 2020 și 738 mil. euro în 2019, o creștere respectivă de +132,9% și +20,9% la curs valutar constant.

Venitul net curent cota Grupului a crescut puternic datorită următoarelor:

Creșterea puternică a EBIT curent față de 2020, când a fost afectat de criza din domeniul sanitar

Costul de finanțare a scăzut puternic, de la 414 mil. EUR la 343 mil. EUR, datorită refinanțării favorabile a datoriei în euro (medie de 1,95%) și a dizolvării unui portofoliu de instrumente derivate pe rata dobânzii în valoare de 20 mil. euro. Costul net al împrumuturilor a ajuns la 2,98% față de 4,02% în 2020.

Dividende de 122 mil. euro primite din participația noastră de 29,9% în Suez.

Alte venituri și cheltuieli financiare de -145 mil. euro față de -166 mil. euro în 2020.

Evoluția nefavorabilă a câștigurilor/pierderilor nete de capital financiar la -16 mil. euro față de +26 mil. euro în 2020.

Dublarea cheltuielilor cu impozitul pe profit la -330 mil. euro față de -160 mil. euro. Rata de impozitare curentă a fost de 25,8%.

Participațiile minoritare au crescut la -158 mil. euro față de -146 mil. euro în 2020.

Reducerea puternică a datoriei financiare nete de la 13 217 mil. euro la 31 decembrie 2020 la 9 532 mil. euro la 31 decembrie 2021. Flux de numerar liber net record de 1 219 mil. euro.

Scăderea puternică a datoriei financiare nete s-a datorat dividendelor Suez în valoare de 122 mil. euro,

majorării de capital de 2,5 mld. euro încheiată în octombrie și unei emisiuni hibride de 0,5 mld. euro.

Investiții industriale controlate de 2 212 mil. euro față de 2 151 mil. euro în 2020

Control strict al necesarului de capital circulant, cu o nouă reducere de 382 mil. euro

Îmbunătățirea puternică a fluxului de numerar liber net la 1 219 mil. euro față de 507 mil. euro în 2020

Investiții financiare nete de +64 mil. euro, în principal achiziția Osis, finalizată în mai 2021, compensată de dezinvestiriile din Scandinavia și China

- **Creșterea dividendului la 1 euro pe acțiune, care va fi plătit 100% în numerar, pentru exercițiul fiscal 2021**

Consiliul de Administrație al Veolia va propune acționarilor, în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din 15 iunie 2022, plata unui dividend de 1 euro pe acțiune pentru exercițiul fiscal 2021, plătit în numerar. Data ex-dividend este stabilită pe 5 iulie 2022. Dividendele pentru 2021 vor fi plătite începând cu 7 iulie 2022.

- **Perspective pentru 2022 ***

Anul 2022 începe într-un mediu inflaționist, în care afacerile Veolia sunt bine protejate datorită modelului contractual de indexare a prețurilor, care se aplică la aproximativ 70% din veniturile grupului, și datorită politicii de hedging pentru achizițiile de energie.

În plus, expunerea Grupului la Rusia și Ucraina este foarte limitată, cu un venit total de aproximativ 120 mil. euro (0,3% din veniturile Grupului) și un capital angajat de 130 mil. euro (mai puțin de 0,5% din nivelul total combinat Veolia-Suez)

Având în vedere continuarea tendințelor de bază favorabile ale activităților noastre, fără extinderea conflictului dincolo de teritoriul ucrainean și fără o schimbare semnificativă a condițiilor de aprovizionare cu energie în Europa, perspectivele Grupului pentru 2022, care includ pentru prima dată activitățile achiziționate de la Suez (din 18 ianuarie), sunt următoarele :

- Creștere puternică a veniturilor organice
- Câștiguri de eficiență de peste 350 mil. euro, completate de sinergii de 100 mil. euro provenite din primul an de integrare a Suez
- Creștere organică a EBITDA între +4% și +6%
- Venit net curent cota grupului de aprox. 1,1 mld. euro, reprezentând o creștere de peste 20%, confirmând creșterea profitului pe acțiunea de aprox. 10%**
- Confirmarea unei creșteri a profitului pe acțiune de aproximativ 40% în 2024**
- Raport de îndatorare de aprox. 3x
- Creșterea dividendelor în concordanță cu creșterea profitului pe acțiune curent

* La curs valutar constant

** Venit net curent pe acțiune după costurile hibride și înainte de PPA

Achiziția Suez a fost finalizată pe 27 ianuarie 2022, odată cu închiderea ofertei publice de achiziție

În 2021, diferitele etape ale achiziției Suez au condus la oferta publică de achiziție din decembrie 2021, care a majorat participația la 95,95% din capitalul Suez la 27 ianuarie 2022, urmată de retragerea obligatorie a celorlalte acțiuni Suez, realizată la 18 februarie.

În plus, și așa cum era prevăzut în acordul de combinare din aprilie 2021, Veolia a vândut un portofoliu de active Suez la 31 ianuarie 2022 unui consorțiu de investitori alcătuit din Meridiam, GIP, Caisse des Dépôts și CNP. Acest portofoliu de active include activitățile de Apă și Deșeuri ale Suez în Franța, precum și unele active internaționale ale Suez în domeniul apei în următoarele zone geografice: Italia (inclusiv participația Acea), Republica Cehă, Africa (inclusiv Lydec), Asia Centrală, India, China, Australia și activitățile digitale globale ale SES.

În ceea ce privește procesul antitrust, Veolia a obținut toate permisiunile, cu excepția celei din partea autorității pentru concurență și piețe (CMA) din Regatul Unit, care este încă în curs de desfășurare și care ar trebui să aibă loc în 2022

Grupul Veolia își propune să fie compania de referință pentru transformarea ecologică. Cu aproape 179.000 de angajați în întreaga lume, Grupul proiectează și furnizează soluții inovatoare, utile și practice pentru gestionarea apei, deșeurilor și energiei. Prin intermediul celor trei activități complementare, Veolia contribuie la dezvoltarea accesului la resurse, la conservarea resurselor disponibile și la refacerea acestora.

În 2020, grupul Veolia a furnizat apă potabilă pentru 95 de milioane de persoane și servicii de canalizare pentru 62 de milioane de persoane, a produs aproape 43 de milioane de megawați oră de energie și a tratat 47 de milioane de tone de deșeurii. Veolia Environnement (cotată la bursa de valori Paris Euronext: VIE) a înregistrat venituri consolidate de 26,010 miliarde de euro în 2020. www.veolia.com

Mențiune legală importantă

Deoarece schimbările cauzate de criza din domeniul sanitar sunt greu de estimat, vă atragem atenția asupra "declarațiilor cu caracter previzional" care pot apărea în acest comunicat de presă și care se referă la consecințele acestei crize care pot afecta performanța viitoare a companiei.

Veolia Environnement este o societate cotate la bursa de valori Euronext Paris. Acest comunicat de presă conține "declarații cu caracter previzional" în sensul prevederilor U.S. Private Securities Litigation Reform Act din 1995. Astfel de declarații cu caracter previzional nu garantează performanțele viitoare. Rezultatele efective pot diferi semnificativ de declarațiile cu caracter previzional, ca urmare a unui număr de riscuri și incertitudini, multe dintre acestea fiind în afara controlului nostru, inclusiv, dar fără a se limita la: riscul de a suferi profituri reduse sau pierderi ca urmare a concurenței intense, riscul ca modificările prețurilor și taxelor la energie să reducă profiturile Veolia Environnement, riscul ca autoritățile guvernamentale să rezilieze sau să modifice unele dintre contractele Veolia Environnement, riscul ca achizițiile să nu genereze beneficiile pe care Veolia Environnement speră să le obțină, riscurile legate de prevederile obișnuite ale tranzacțiilor de dezinvestire, riscul ca conformarea Veolia Environnement cu legile de mediu să devină mai costisitoare în viitor, riscul ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să afecteze în mod negativ rezultatele financiare ale Veolia Environnement și prețul acțiunilor sale, riscul ca Veolia Environnement să aibă responsabilități de mediu în legătură cu operațiunile sale trecute, prezente și viitoare, precum și alte riscuri descrise în documentele pe care Veolia Environnement le-a depus la Autorité des Marchés Financiers (Autoritatea franceză de reglementare în domeniul valorilor mobiliare). Veolia Environnement nu își asumă și nici nu are vreo obligație de a furniza actualizări sau de a revizui vreo declarație cu caracter previzional. Investitorii și deținătorii de valori mobiliare pot obține de la Veolia Environnement o copie gratuită a documentelor depuse (www.veolia.com) la Autorités des Marchés Financiers.

Prezentul document conține "măsuri financiare non-GAAP". Aceste "măsuri financiare non-GAAP" pot fi definite diferit de măsurile financiare similare făcute publice de alte grupuri și nu ar trebui să înlocuiască măsurile financiare GAAP elaborate în conformitate cu standardele IFRS.

Contacte

Group Media Relations

Laurent Obadia
Evgeniya Mazalova – Emilie Dupas
Tel: + 33 (0)1 85 57 86 25/ 33 33

Investor & Analyst Relations

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

INFORMAȚII FINANCIARE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 DECEMBRIE 2021

A] REZULTATE CHEIE

Rezultatele cheie ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos. Cifrele comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 prezentate din nou¹ includ Impactul IFRS 2 privind plățile pe bază de acțiuni în rezultatul net curent. În anexe este prezentată o reconciliere a indicatorilor publicați și a celor re-prezențați.

(milioane EUR)	Variație 2020 / 2021				
	Anul încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat	Anul încheiat la 31 decembrie 2021	Δ	Δ la cursuri de schimb constante	Δ la perimetru și cursuri de schimb valutar constante
Venituri	26.009,9	28.508,1	9,6%	9,6%	8,7%
EBITDA¹	3.640,8	4.233,8	16,3%	16,0%	13,9%
Marja EBITDA	14,0%	14,9%			
EBIT curent²	1.242,0	1.765,7	42,2%	41,7%	40,5%
Rezultat net curent - cota grupului ²	381,8	895,8	134,6%	132,9%	135,9%
Rezultat net - cota grupului	88,8	404,3	355,8%	350,8%	
Rezultat net curent - cota grupului, pe acțiune ² (de bază)	0,75	1,51			
Rezultat net curent - cota grupului, pe acțiune (dilat)	0,72	1,45			
Dividend pe acțiune plătit în timpul exercițiului fiscal ³	0,70	1,00			
Investiții industriale nete	(2.151,5)	(2.211,5)			
Flux de numerar liber net ²	507,5	1.340,5			
Datorie financiară netă	(13.217,0)	(9.532,2)			

(1) Indicatorii sunt definiți în anexă

(2) Inclusiv cota-parte din venitul net curent al asociațiilor în participațiune și al întreprinderilor asociate considerate ca fiind activități de bază ale societății.

(3) Sub rezerva aprobării în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 15 iunie 2022

¹ V. anexa pentru mai multe informații privind această re-prezentare a situației financiare

Principalele efecte ale cursului de schimb valutar asupra veniturilor au fost următoarele:

Impactul valutar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 (față de 31 decembrie 2020) re-prezentat	%	(milioane euro)
Venituri	0,0%	(4)
EBITDA	0,2%	9
EBIT curent	0,4%	5
Venit net curent	1,7%	6
Datorie financiară netă	2,2%	298

B DECLARAȚIA DE VENIT

1. VENITURI CONSOLIDATE ALE GRUPULUI

1.1 VENITURI PE SEGMENTE OPERAȚIONALE

Odată cu redresarea veniturilor după criza sanitară, resimțită din a doua jumătate a anului 2020, toate segmentele au raportat creșteri în 2021.

(milioane EUR)	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2021	Variație 2020 / 2021		
			Δ	Δ la curs valutar constant	Δ la perimetru și curs valutar constante
Franța	5.389,9	5.868,2	8,9%	8,9%	8,9%
Europa, cu excepția Franței	9.411,4	10.941,9	16,3%	15,6%	12,4%
Restul lumii	6.759,7	7.067,3	4,5%	5,4%	5,0%
Activități globale	4.443,9	4.629,0	4,2%	4,4%	6,5%
Altele	5,0	1,7	-	-	-
Grup	26.009,9	28.508,1	9,6%	9,6%	8,7%

Veniturile au crescut cu 8,9% în **Franța** în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2020:

- Veniturile din activitatea de apă au crescut cu +1,2% față de anul precedent, stimulate de creșterea activităților de construcție, care au revenit la nivelurile din 2019, și de impactul pozitiv al revizuirii tarifelor (+0,9%), care a compensat volumele mai mici de apă (-1,3%), în principal din cauza unei veri ploioase.
- Veniturile din deșeuri au crescut cu +18,1% de la an la an, continuând redresarea din prima jumătate a anului, datorită volumelor mai mari, tendințelor favorabile ale prețurilor materialelor reciclate, în special hârtie, și impactului pozitiv al revizuirii tarifelor.

Veniturile din **Europa, cu excepția Franței**, au crescut cu 15,6% la cursuri valutare constante, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2020, beneficiind de prețuri mai mari la materiale reciclate și energie și de un efect pozitiv al condițiilor meteorologice în domeniul energiei

în primul trimestru. Aceste elemente s-au combinat cu accelerarea noilor activități integrate în Europa Centrală și de Est și cu o redresare puternică a activității în Regatul Unit și Germania.

- În **Europa Centrală și de Est**, inclusiv în Germania, veniturile au crescut cu +19,6% la cursuri de schimb constante de la an la an, ajungând la 6 260 mil. euro. Această creștere a fost determinată în principal de:
 - o creșterea organică în toate activitățile (+13,1% la perimetru și cursuri de schimb constante), susținută în principal de o indexare mai mare a tarifelor la energie (în Polonia și Ungaria) și la apă (în Republica Cehă, Bulgaria și România) și de un efect pozitiv al condițiilor meteorologice de 79 mil. euro (Republica Cehă și Polonia);
 - o un impact al perimetrului de 339 mil. euro, în principal în urma integrării noilor activități achiziționate la sfârșitul anului 2020 în cogenerare în Ungaria (BERT), distribuția de căldură în Republica Cehă (Prague Right Bank) și deșeurii în Rusia (MAG);
 - o Germania, datorită creșterii prețurilor la materialele reciclate (168 mil. euro, inclusiv 126 mil. euro pentru hârtie), a prețurilor mai mari la energie și a redresării bune a volumelor de deșeurii comerciale.

În **Europa de Nord**, veniturile au crescut cu +7,6% la cursuri de schimb constante de la an la an, ajungând la 3.276 mil. euro. Această creștere este determinată în principal de **Regatul Unit și Irlanda**, care au înregistrat o creștere de 8,5% a veniturilor la cursuri de schimb constante, până la 2 423 mil. euro, datorită prețurilor mai mari la materiale reciclate (hârtie și metal), redresării volumelor de deșeurii industriale și volumelor din depozitele de deșeurii până aproape de nivelurile de dinaintea crizei sanitare și performanțelor excelente ale incineratoarelor (rata de disponibilitate a instalațiilor de 94,9% în 2021, comparativ cu 94,1% în 2020)

Veniturile au crescut cu +5,4% în **Restul lumii** la cursuri de schimb constante de la an la an, cu creșteri în toate zonele geografice:

- Veniturile din **America Latină** au crescut cu +14,1% la cursuri de schimb constante, datorită în special indexării favorabile a tarifelor în Argentina (inflație locală), Columbia și Mexic, creșterii activităților din segmentul deșeurilor periculoase în Chile și Argentina, nivelurilor bune de activitate în domeniul apei în Ecuador și câștigurilor comerciale, în special în domeniul deșeurilor în Columbia.
- În **Africa/Orientul Mijlociu**, veniturile au crescut cu +12,3% la cursuri de schimb constante, ca urmare a câștigării de noi contracte, în special în domeniul serviciilor energetice în Orientul Mijlociu, creșterii volumelor de apă în Maroc și creșterii activității în Africa de Vest (Coasta de Fildeș).
- În **America de Nord**, veniturile au crescut cu +5,2% la cursuri de schimb constante de la an la an, ajungând la 1.784 mil. euro. Deșeurile periculoase au contribuit la această creștere cu volume mai mari și un efect favorabil al prețurilor, parțial compensat de impactul temperaturilor foarte scăzute din Texas în primul trimestru și de uraganul Ida din septembrie, care a dus la închiderea temporară a anumitor amplasamente.
- Veniturile din **Asia** au crescut cu +1,1% la cursuri de schimb constante, efectul nefavorabil al activităților diminuate din domeniul deșeurilor ca urmare a încetării unui contract în China (Laogang în 2020) fiind parțial compensat de creșterea puternică din India, Japonia și Taiwan. De asemenea, Grupul a continuat proiectele de dezvoltare în domeniul deșeurilor periculoase în China.
- Veniturile au crescut cu +1,0% la cursuri de schimb constante în zona **Pacificului**, datorită unei reveniri a volumelor de deșeurii în contextul reducerii restricțiilor sanitare din toamnă și a unor activități bune în domeniul apei. Activitățile energetice au fost afectate de dezinvestirea unui activ industrial (impact asupra veniturilor de -36 mil. euro).

Veniturile din **activitățile globale** au crescut cu +4,4% la cursuri de schimb constante în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2020, în ciuda vânzării Sade Telecom la sfârșitul anului 2020. La perimetru și curs valutar constante, veniturile pe segmente au crescut cu +6,5%:

- **Activitățile de deșeurii periculoase din Europa** au crescut semnificativ, cu +29,5% la cursuri de schimb

constante, cu niveluri bune de volum și de preț și cu o dezvoltare comercială în activitățile de salubritate și de întreținere industrială, care au revenit la nivelurile de dinaintea crizei sanitare. Activitatea a beneficiat, de asemenea, de impactul pozitiv de perimetru legat de achiziția Suez RV OSIS în mai 2021 (venituri de 198 mil. euro).

- Veniturile **Veolia Water Technologies** au crescut cu +0,6%, la perimetru și curs valutar constante, datorită creșterii activităților de distribuție tehnologică în Europa, accelerării soluțiilor Mobile Unit și dezvoltării de proiecte municipale în Franța. La 31 decembrie 2021, rezervările VWT au totalizat 1.268 mil. euro, față de 1.409 mil. euro cu un an mai devreme.
- **SADE**, care și-a vândut activitatea de telecomunicații la sfârșitul anului 2020 (impact de perimetru de -302 mil. euro), a înregistrat o scădere de -19% la curs valutar constant și o creștere de +5,5% la perimetru și curs valutar constante, datorită unei activități comerciale dinamice în Franța, în special pe piața publică.

1.2 VENITURI PE ACTIVITĂȚI

Activitatea Grupului pe domeniul de activitate în 2021 este marcată de:

- activități reziliente din domeniul **Apei**, cu o creștere până la sfârșitul lunii decembrie 2021 de +2,1% la perimetru și curs valutar constante, față de anul anterior
- redresarea activităților din domeniul **Deșeurilor**, cu o creștere de +15,5% la curs valutar constant, datorită creșterii volumelor prelucrate, prețurilor mai mari ale materialelor reciclate și revizuirii favorabile a tarifelor
- Creșterea activității din domeniul **Energiei** cu +19,9% la cursuri de schimb constante, susținută de prețurile mai mari la energie (electricitate și căldură), impactul favorabil al revizuirii tarifelor și un efect pozitiv al condițiilor meteorologice.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2020	Anul încheiat la 31 decembrie 2021	Schimbare 2020 / 2021	
			Δ la curs valutar constant	Δ la perimetru și curs valutar constante constant
(milioane EUR)			Δ	

Apă	10900,0	10788,3	-1,0%	-0,7%	2,1%
din care Operațiuni în domeniul apei	8.151,8	8.284,4	1,6%	1,9%	1,9%
din care Tehnologie și Construcție	2.748,2	2.503,9	-8,9%	-8,6%	2,8%
Deșeuri	9.672,9	11.227,7	16,1%	15,5%	14,2%
Energie	5.437,0	6.492,1	19,4%	19,9%	12,3%
Grup	26.009,9	28.508,1	9,6%	9,6%	8,7%

Venituri din Apă

Veniturile din **Operațiunile de Apă** au crescut cu +1,9% de la un an la altul, la perimetru și cursuri valutare constante, confirmând rezistența acestei activități, determinată de o reluare a activității de construcții și realizată în ciuda volumelor mai mici de apă din Franța, din cauza consumului ca urmare a verii ploioase din 2021.

Veniturile din sectorul **Tehnologie și Construcții** au crescut cu +2,8% la perimetru și cursuri de schimb constante, comparativ cu 31 decembrie 2020. Această creștere este determinată în principal de VWT, cu o creștere raportată de Westgarth (o filială specializată în sectorul de petrol și gaze) și de creșterea activității de construcție pentru municipalități din Franța și Statele Unite.

Venituri din Deșeuri

Veniturile activității de **Deșeuri** au crescut cu +14,2% la perimetru și cursuri de schimb constante, în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2020, beneficiind de prețurile tot mai ridicate ale materialelor reciclate (+5,2%), de creșterea volumului (+5,3%) și de creșterile pozitive ale tarifelor (+2,7%).

Majorarea prețurilor materialelor reciclate și, în special, ale hârtiei, a continuat pe parcursul anului 2021 și a fost deosebit de puternică în prima jumătate a anului.

În general, volumele au revenit la nivelurile de dinaintea crizei sanitare, cu excepția deșeurilor comerciale și industriale, care au scăzut în continuare față de 2019 în anumite zone geografice.

Venituri din Energie

Veniturile din **Energie** au crescut cu +19,9% la curs de schimb constant față de anul încheiat la 31 decembrie 2020 și cu +12,3% din punct de vedere organic, cifrele fiind revizuite pentru a ține seama de efectele de perimetru ale integrării activităților rețelei de termoficare de pe malul drept din Praga și a instalațiilor de cogenerare din Budapesta (+398 mil. euro venituri).

Creșterea puternică a activității este susținută de un impact favorabil al condițiilor meteorologice la începutul anului și în trimestrul al patrulea (+1,6%), în special în Europa Centrală și de Est, de un efect al prețurilor mai ridicate (+6,8%) determinat de creșterile de tarife în Polonia și Ungaria și de o dezvoltare comercială puternică (+1,9%) în Europa și în special în Italia.

1.3 ANALIZA MODIFICĂRII VENITURILOR GRUPULUI

Creșterea veniturilor este defalcată în **funcție de impactul principal**, după cum urmează:

Impactul cursului de schimb valutar de -4 mil. euro reflectă în principal fluctuațiile valutare ale monedelor americană (-94 mil. euro) și asiatice

22 mil. euro), compensate parțial de o îmbunătățire a monedei australiene (+51 mil. euro) și britanice (+75 mil. euro) ².

Impactul **perimetrului de consolidare** de 234 mil. euro se referă în principal, în Europa Centrală, la impactul integrării instalațiilor de cogenerare din Budapesta (235 mil. euro) și a rețelei de termoficare urbană de pe malul drept din Praga (163 mil. euro) în 2020. În segmentul Activități globale, vânzarea activităților de rețele de telecomunicații ale SADE în 2020 (-302 mil. euro) a fost parțial compensată de integrarea OSIS în mai 2021 (198 mil. euro).

Impactul **Comerț / Volume / Lucrări** este de +886 mil. euro, fiind determinat, în proporție de peste jumătate, de creșterea volumului de deșeuri și de o dinamică comercială excelentă.

Impactul condițiilor meteorologice este de +73 mil. euro și se referă în principal la Europa Centrală, unde activitatea din domeniul Energiei a beneficiat de o iarnă severă în primul și al patrulea trimestru, compensată în al treilea trimestru de impactul unei veri ploioase asupra activității din domeniul apei din Franța.

Prețurile **energiei și ale materialelor reciclate** au avut un impact de +904 mil. euro, determinat de o creștere puternică a prețurilor produselor reciclate (+499 mil. euro, inclusiv 319 mil. euro pentru hârtie, 63 mil. euro pentru plastic și 60 mil. euro pentru metal) și de impactul pozitiv al prețurilor energiei în Europa, în special în Europa Centrală, care a beneficiat de tarife mai mari la încălzire în Polonia și în Germania, cu un impact favorabil asupra vânzărilor de electricitate.

Efectele favorabile ale prețurilor (+405 mil. euro) sunt legate în principal de revizuirile tarifare estimate la +2,7% în cazul deșeurilor și +1% în cazul apei.

² Principalele efecte ale cursului de schimb valutar în funcție de monedă: Dolar american (-75 mil. euro), peso argentinian (-20 mil. euro), yen japonez (-36 mil. euro), zlot polonez (-37 mil. euro), real brazilian (-9 mil. euro), dolar Hong Kong (-9 mil. euro), lira sterlină (+82 mil. euro), dolar australian (+52 mil. euro), coroană cehă (+34 mil. euro).

2. EBITDA CONSOLIDAT AL GRUPULUI

EBITDA consolidat al Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 a fost de 4.234 mil. euro, în creștere cu +16% la curs de schimb constant față de anul precedent. Rata marjei este de 14,9% la 31 decembrie 2021, față de 14% la 31 decembrie 2020. Creșterea EBITDA curent pe segmente operaționale este următoarea:

(mil. euro)	Variație 2020 / 2021 Marja EBITDA							
	An		Δ la			Δ la curs		
	încheiat	An încheiat	Δ	valutar		An încheiat	încheiat	
	31 Decembrie	31 Decembrie		curs valuta constant	perimetru și constant			31 Decembrie
2020	2021				2020	2021		
Franța	847,7	1.074,8	26,8%	26,8%	26,8%	15,7%	18,3%	
Europa, cu excepția Franței	1.403,7	1.729,9	23,2%	22,3%	16,9%	14,9%	15,8%	
Restul lumii	941,6	1.001,5	6,4%	6,9%	7,3%	13,9%	14,2%	
Activități globale	324,4	426,3	31,4%	31,4%	29,3%	7,3%	9,2%	
Altele	123,4	1,3						
Prezentarea rapoartelor	3640,8	4233,8	16,3%	16,0%	13,9%	14,0%	14,9%	

În Franța, EBITDA a crescut cu +26,8% de la an la an. În activitatea de Apă, creșterea EBITDA s-a datorat în principal reluării lucrărilor de construcție, pe măsură ce ieșim din criza sanitară, și creșterii eficienței, care au compensat impactul negativ al verii ploioase asupra volumului. În activitatea de Deșeuri, creșterea EBITDA a fost determinată de creșterea prețurilor la materiale reciclate, în special hârtie, de redresarea activității după criza sanitară și de contribuția planurilor de eficientizare. EBITDA a beneficiat, de asemenea, de o vânzare OFA referitoare la un incinerator de deșeuri din Franța în al treilea trimestru din 2021, în valoare de 86 mil. euro.

În Europa, cu excepția Franței, EBITDA a crescut cu +22,3% la curs de schimb valutar constant față de anul precedent, beneficiind de prețurile mai mari ale materialelor reciclate (hârtie, plastic și metal), în special în Germania și Regatul Unit, de un efect pozitiv al condițiilor meteorologice, de prețuri mai mari la electricitate și căldură în Europa Centrală și de acoperirea riscurilor (hedging) în ceea ce privește costul crescut al certificatelor de CO₂ și de prețuri favorabile pentru contractele de distribuție a apei.

În restul lumii, EBITDA a crescut cu +6,9% la curs de schimb constant, creșterea fiind deosebit de accentuată în America Latină, America de Nord și Orientul Mijlociu.

În segmentul **Activități globale**, EBITDA a crescut cu +29,3% la perimetru și cursuri de schimb constante, susținut în special de performanța activităților legate de deșeurile periculoase, de redresarea activităților de construcții și de îmbunătățirea performanței operaționale a activităților de mentenanță industrială.

Creșterea EBITDA între 2020 și 2021 este defalcată în funcție de impact, după cum urmează:

Impactul **cursului de schimb valutar** asupra EBITDA a fost de +9 mil. euro și reflectă în principal îmbunătățirea monedei australiene și a celei britanice, parțial compensată de evoluțiile nefavorabile ale monedei americane (-14 mil. euro)³.

³ Principalele efecte ale cursului de schimb valutar în funcție de monedă: Dolar american (-8 mil. euro), peso argentinian (-3 mil. euro), peso columbian (-2 mil. euro), zlot polonez (-6 mil. euro), dirham EAU (-1 mil. euro), forint maghiar (-2 mil. euro), real brazilian (-1 mil. euro), dolar australian (+7 mil. euro), coroană cehă (+9 mil. euro), lira sterlină (+14 mil. euro).

Impactul **perimetrului de consolidare** de +78 mil. euro reflectă în principal impactul achiziției rețelei de încălzire urbană de pe malul drept al Pragăi și a instalațiilor de cogenerare din Budapesta în 2020.

Impactul asupra **comerțului și volumului** este de + 277 mil. euro. Această creștere a fost determinată de creșterea volumelor de deșeuri, în special în Franța și în Europa, și de activitățile puternice de construcție în sectorul apei din Franța și în activitățile globale (VWT).

Impactul favorabil **al condițiilor meteorologice** în sectorul energetic (+11 mil. euro), în principal în Europa Centrală, compensat de impactul vremii severe din Statele Unite și de o vară ploioasă în Franța (-23 mil. euro).

Prețurile energiei și ale materialelor reciclate au avut un impact favorabil asupra EBITDA de +35 mil. euro (față de +28 mil. euro la 31 decembrie 2020), inclusiv +113 mil. euro la produsele reciclate și -78 mil. euro la costurile cu energia, inclusiv certificatele de CO₂.

Impactul **prețurilor, fără inflația costurilor**, este de -199 mil. euro.

Planurile de reducere a costurilor au contribuit cu 382 mil. euro la sfârșitul lunii decembrie, peste obiectivul anual de 350 mil. euro, și includ:

- planul de eficientizare în valoare de 280 mil. euro, în principal în ceea ce privește eficiența operațională (61%) și achizițiile (27%) în toate zonele geografice: Franța (24%), Europa, cu excepția Franței (36%), restul lumii (26%) și Activitățile globale (13%);
- eforturi suplimentare de economisire după criza sanitară, în cadrul planului de "Redresare și Adaptare", în valoare de 102 mil. euro.

3. EBIT CURENT

EBIT curent consolidat al Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 a fost de 1.766 mil. euro, în creștere semnificativă cu 41,7% la cursuri de schimb constante, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2020, re-reprezentat⁴.

EBITDA se reconciliază cu EBIT curent în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2020, re-reprezentat după cum urmează:

(milioane EUR)	An încheiat la 31 decembrie 2020	An încheiat la 31 decembrie 2021
EBITDA	3.640,8	4.233,8
Cheltuieli de reînnoire	(275,4)	(291,9)
Depreciere și amortizare ⁵	(2.189,7)	(2.348,9)
Provizioane, ajustări la valoarea justă și altele	(44,2)	67,9
Cota din venitul net curent al asociațiilor în participațiune și al entităților asociate	110,5	104,8
EBIT curent	1.242,0	1.765,7

Creșterea semnificativă de 518 mil. euro a EBIT curent la cursuri de schimb constante, comparativ cu 31 decembrie 2020 re-reprezentat¹, se datorează în principal următoarelor:

- o îmbunătățire semnificativă a EBITDA (+584 mil. euro la cursuri de schimb constante)

⁴ V. anexa pentru mai multe informații privind această re-prezentare a situației financiare

⁵ Inclusiv plățile de capital pentru activele financiare operaționale.

- o ușoară creștere a deprecierii și amortizării, fără impactul plăților de capital pentru activele financiare operaționale, ca urmare a noilor integrări în 2020
- o diferență favorabilă la provizioane și altele, inclusiv câștiguri de capital mai mari din dezinvestiri industriale (+58 mil. euro la cursuri de schimb constante), în principal în legătură cu tranzacțiile de rotație a activelor din Suedia, Norvegia și Franța.

Impactul cursului de schimb valutar asupra EBIT-ului curent de +5 mil. euro reflectă în principal fluctuațiile monedei britanice (+7 mil. euro) și asiatică (+4 mil. euro), compensate parțial de o scădere a monedelor din America Latină (-4 mil. euro) și din America de Nord (-3 mil. euro).

Modificarea EBIT curent pe segmente operaționale este următoarea:

(milioane EUR)	An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat ⁶	An încheiat la 31 decembrie 2021	Variație 2020 / 2021	
			Δ la cursuri de schimb constante	
Franța	28,2	233,5	728,2%	728,2%
Europa, cu excepția Franței	602,6	918,9	52,5%	51,4%
Restul lumii	492,7	506,4	2,8%	3,3%
Activități globale	111,9	222,9	99,2%	98,3%
Altele	6,6	(116,0)	N/A	N/A
Grup	1.242,0	1.765,7	42,2%	41,7%

4. DATORIE FINANCIARĂ NETĂ

(milioane euro)	An încheiat la 31 decembrie 2020	An încheiat la 31 decembrie 2021
Costul datoriei financiare nete (1)	(414,4)	(342,6)
Câștiguri / pierderi nete din împrumuturi și creanțe	12,6	8,0
Dividende primite	2,8	124,3
Active și pasive la valoarea justă prin profit sau pierdere	0,1	0,4
Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar	(12,9)	7,9
Deducerea actualizării pentru provizioane	(23,5)	(20,9)
Dobânda pentru pasivele din concesiuni	(79,8)	(76,5)
Dobânda pentru datoria de leasing cf. IFRS 16	(32,2)	(28,2)
Altele	(32,9)	(38,4)
Alte venituri și cheltuieli financiare curente (2)	(165,8)	(23,4)
Câștiguri (pierderi) din cedări financiare (3)	26,1	(15,8)
Cheltuieli financiare nete curente (1)+(2)+(3)	(554,1)	(381,8)
Alte venituri și cheltuieli financiare non-curente	-	(35,0)
Datorie financiară netă	(554,1)	(416,8)

⁶V. anexa pentru mai multe informații privind această re-prezentare a situației financiare

Cheltuiala financiară netă pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 este de -382 mil. euro, față de -554 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020. Această îmbunătățire se datorează, în principal, dividendelor primite pentru investiția Grupului în Suez pentru 2020, în valoare de +122 mil. euro, și unei scăderi semnificative a costului financiar net.

Cheltuiala financiară netă non-curentă pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, în valoare de -35 mil. euro, include costurile legate de finanțarea achiziției Suez.

Costul datoriei financiare nete

Costul datoriei financiare nete s-a ridicat la -343 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, față de -414 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020. Această scădere de 71 mil. euro a costului datoriei financiare nete a Grupului se datorează costurilor favorabile de refinanțare a emisiunilor de obligațiuni, ratelor mai mici ale dobânzilor în valută și impactului pozitiv al anulării portofoliului de hedging pe rata dobânzii (swap-uri pre-hedge) instituit în 2020 pentru 20 mil. euro.

Rata de finanțare a Grupului (excluzând impactul IFRS 16) a fost, prin urmare, de 2,98% la 31 decembrie 2021, față de 4,02% la 31 decembrie 2020 (2,85% față de 3,74% incluzând impactul IFRS 16).

Alte venituri și cheltuieli financiare

Alte venituri și cheltuieli financiare s-au ridicat la -23,4 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, față de -165,8 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Acestea includ dividendele primite din investiția Grupului în Suez (122 mil. euro) pentru acțiunile achiziționate în octombrie 2020 (29,9%), precum și dobânzile pentru pasivele aferente concesiunilor (IFRIC 12) de -76,5 mil. euro și deducerea actualizărilor pentru provizioane de -20,9 mil. euro.

În 2021, pierderile de capital din cedarea de active financiare se ridică la -15,8 mil. euro și cuprind în principal pierderea de capital din cedarea activităților din Namibia (VWT) de -7,1 mil. euro și pierderea de capital din lichidarea unei societăți neconsolidate, VIGIE 2, de -7,5 mil. euro, compensate de o stornare a provizionului de 7,5 mil. euro.

Câștigurile din cedări financiare au totalizat +26,1 mil. euro în 2020.

5. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFITUL CURENT

Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 este de -329,7 mil. euro, față de -159,6 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, re-prezentat⁷.

Rata impozitului pe profitul curent pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este de 25,8%, față de 27,6% pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, re-prezentat⁸.

⁷ V. anexa pentru mai multe informații privind această re-prezentare a situației financiare

⁸ 26,1% pentru anul care se încheie la 31 decembrie 2020 publicat

(milioane euro)		An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat ⁹	An încheiat la 31 decembrie 2021
Profit curent înainte de impozitare (a)		687,9	1.383,9
din care cota-parte din venitul net al asocierilor în participațiune și al entităților asociate	(b)	110,5	104,8
Profit curent înainte de impozitare re-prezentat: (c)= (a)-(b)		577,4	1.279,1
Cheltuieli fiscale re-prezentate(d)		(159,6)	(329,7)
Rata de impozitare a profitului curent, re-prezentată (d)/(c)		27,6%	25,8%

6. PROFITUL NET CURENT

Profitul net curent atribuibil proprietarilor companiei a fost de 896 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 382 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, re-prezentat. Excluzând câștigurile și pierderile de capital din cedări financiare, nete de impozite și participații minoritare, profitul net curent atribuibil proprietarilor Societății a crescut cu 150,5% la cursuri de schimb constante, ajungând la 915 mil. euro, de la 363 mil. euro pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, re-prezentat

7. ALTE ELEMENTE DIN DECLARAȚIA DE VENIT

Cheltuieli de vânzare, generale și administrative

Cheltuielile de vânzare, generale și administrative cu impact asupra EBIT-ului curent au crescut de la 2.739 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat¹ la 2.944 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 7,5% la perimetru și curs valutar curente (+7,7% la curs valutar constant și +6,8% la perimetru și curs valutar constante). Raportul dintre cheltuielile de vânzare, generale și administrative și venituri este de 10,3% pentru 2021, în scădere față de anul precedent re-prezentat (10,5%).

Profit net curent (pierdere netă)/ Profit net (pierdere netă) atribuibil/ă proprietarilor societății

Cota din profitul net atribuită participațiilor minoritare a totalizat 150,6 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, față de 119,7 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Profitul net curent atribuibil proprietarilor companiei a fost de 404,3 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 88,8 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Profitul net curent atribuibil proprietarilor companiei a fost de 895,8 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 381,8 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, re-prezentat.

Pe baza unui număr mediu ponderat de acțiuni în circulație de 592,9 milioane (de bază) și 617,9 milioane (dilat) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 554,9 milioane (de bază) și 579,9 milioane (dilat) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, profitul net atribuibil proprietarilor companiei pe acțiune pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 a fost de 0,68 euro (de bază) și 0,65 euro (dilat), față de 0,16 euro (de bază) și 0,15 euro (dilat) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020. Profitul net curent atribuibil proprietarilor companiei pe

⁹V. anexa pentru mai multe informații privind această re-prezentare a situației financiare

acțiune a fost de 1,51 euro (de bază) și 1,45 euro (diluat) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 0,75 euro (de bază) și 0,72 euro (diluat) pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Efectul de diluare luat în considerare în calculele privind profitul pe acțiune de mai sus se referă la obligațiunile OCEANE convertibile în și/sau schimbabile în acțiuni noi și/sau existente emise în septembrie 2019 și scadente la 1 ianuarie 2025 și la planurile de acordare de acțiuni de performanță stabilite la 30 aprilie 2019 și scadente în aprilie 2022, la 5 mai 2020 și scadente în mai 2023 și la 4 mai 2021 și scadente în mai 2024.

Profitul net (pierdere netă) atribuibil/ă proprietarilor companiei pentru anul încheiat la **31 decembrie 2021** se împarte după cum urmează:

<i>(milioane euro) Curent</i>		<i>Non curent</i>	<i>Total</i>
EBIT	1.765,7	(448,2)	1.317,5
Costul datoriei financiare nete	(342,6)	-	(342,6)
Alte venituri și cheltuieli financiare	(39,2)	(35,0)	(74,2)
Profit net înainte de impozitare (pierdere)	1.383,9	(483,2)	900,7
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(329,7)	(16,1)	(345,8)
Profit net (pierdere netă) al altor entități evaluate prin punere în echivalență	-	-	-
Profit net (pierdere netă) din activități întrerupte	-	-	-
(Profit net) pierdere netă atribuibilă participațiilor minoritare	(158,4)	7,8	(150,6)
Profit net (pierdere netă) atribuibil/ă proprietarilor Companiei	895,8	(491,5)	404,3

Profit net (pierdere netă) atribuibil/ă proprietarilor companiei pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, re-prezentat, se împarte după cum urmează:

<i>(milioane euro) Curent</i>		<i>Non curent</i>	<i>Total</i>
EBIT	1.242,0	(322,5)	919,5
Costul datoriei financiare nete	(414,4)	-	(414,4)
Alte venituri și cheltuieli financiare	(139,7)	-	(139,7)
Profit net înainte de impozitare (pierdere)	687,9	(322,5)	365,4
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(159,6)	22,6	(137,0)
Profit net (pierdere netă) al altor entități evaluate prin punere în echivalență	-	-	-
Profit net (pierdere netă) din activități întrerupte	-	(19,9)	(19,9)
(Profit net) pierdere netă atribuibilă participațiilor minoritare	(146,5)	26,8	(119,7)
Profit net (pierdere netă) atribuibil/ă proprietarilor Companiei	381,8	(293,0)	88,8

Profitul net (pierdere netă) din activități întrerupte până la sfârșitul lunii decembrie 2020 corespunde impactului costurilor suportate pentru întreruperea activităților internaționale EPC ale Veolia Water Technologies, în valoare de - 19,9 mil. euro.

EBIT curent se reconciliază cu venitul operațional, cu detalierea elementelor ne-curente din profitul net, după cum urmează:

¹⁰ A se vedea anexa pentru mai multe informații privind

<i>(milioane euro)</i>	An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat¹¹	An încheiat la 31 decembrie 2021
EBIT curent	1.242,0	1.765,7
Pierderi din deprecierea fondului de comerț și a fondului de comerț negativ	(44,1)	10,8
Cheltuieli nete cu provizioanele ne-curente	13,5	(0,9)
Costuri de restructurare	(106,6)	(68,2)
Provizioane ne-curente și deprecierea imobilizărilor corporale, imobilizărilor necorporale, activelor financiare operaționale și a altora	(155,9)	(234,0)
Costuri de achiziție a acțiunilor, cu sau fără preluarea controlului	(29,4)	(155,9)
Total elemente ne-curente	(322,5)	(448,2)
Rezultatul din exploatare după repartizarea profitului net (pierderii netă) al entităților puse în echivalență	919,5	1317,5

Costurile de restructurare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 se referă în principal la activitatea de deșeuri din Franța, în valoare de -22 mil. euro.

Provizioanele ne-curente și deprecierea imobilizărilor corporale, imobilizărilor necorporale, imobilizărilor financiare operaționale și a altor cheltuieli ne-curente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 se referă în principal la:

- Costuri specifice dedicate crizei sanitare, în plus față de costurile obișnuite cu echipamentele de protecție individuală ale angajaților (-59 mil. euro);
- Deprecierea activelor imobilizate, în special în Europa Centrală și de Est, în valoare de -47 mil. euro în ceea ce privește programul de decarbonizare a activelor industriale (Republica Cehă, Polonia) și în România, precum și în Asia, în valoare de -41 mil. euro.
- Costurile de achiziție a acțiunilor cuprind în principal costurile suportate în contextul combinării cu Suez.

¹¹ A se vedea anexa pentru mai multe informații privind

C] FINANȚARE

Următorul tabel rezumă modificarea datoriei financiare nete și a fluxului de numerar liber net:

<i>(milioane euro)</i>	An încheiat la 31 decembrie 2020	An încheiat la 31 decembrie 2021
EBITDA	3.640,8	4.233,8
Investiții industriale nete	(2.151,5)	(2.211,5)
Modificarea necesarului de capital circulant pentru exploatare	233,4	382,5
Dividende primite	75,3	223,1
Cheltuieli de reînnoire	(260,5)	(291,9)
Alte cheltuieli pe termen lung și cheltuieli de restructurare	(230,0)	(236,5)
Dobânda pentru pasivele din concesiuni (IFRIC 12)	(79,8)	(76,5)
Dobânda pentru datoria de leasing cf. IFRS 16	(32,2)	(28,2)
Elemente financiare (dobânda curentă plătită și fluxul de numerar operațional din activități de finanțare)	(429,7)	(368,7)
Impozite plătite	(258,3)	(285,6)
Fluxul de numerar liber net înainte de plata dividendelor, investiții financiare și cesiuni financiare	507,5	1340,5
Dividende plătite	(425,6)	(558,2)
Investiții financiare nete	(4.898,0)	64,1
Variația creanțelor și a altor active financiare	(31,8)	111,0
Emisiune/rambursare de titluri de valoare subordonate	1.987,1	497,5
Încasări din emisiunea de acțiuni	139,0	2692,3
Flux de numerar liber	(2.721,9)	4.147,2
Efectul fluctuațiilor cursului de schimb valutar și altele	185,3	(462,4)
Variație	(2.536,6)	3.684,8
Datorie financiară netă de deschidere	(10.680,4)	(13.217,0)
Datorie financiară netă de închidere	(13.217,0)	(9.532,2)

Fluxul de numerar liber net reflectă performanța excelentă pe parcursul anului și se situează la nivelul de 1.340,5 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 507,5 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Variația fluxului de numerar liber net în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2020 reflectă:

- creșterea EBITDA determinată de creșterea activității și de intensificarea eforturilor comerciale și de eficiență operațională;
- investiții industriale nete de 2.211,5 mil. euro, în creștere cu 2,8% la cursurile de schimb curente (+2,9% la curs de schimb constant):
 - o investiții în mentenanță de 1.273 mil. euro (4% din venituri),
 - o investiții de creștere în portofoliul actual de 876 mil. euro (691 mil. euro în anul încheiat la 31 decembrie 2020),
 - o investiții discreționare de 456 mil. euro, în creștere cu 21 mil. euro față de 2020;
 - o dezinvestiri industriale în valoare de 317 mil. euro, ca parte a strategiei de rotație a activelor în curs de desfășurare a grupului, în conformitate cu obiectivele stabilite în planul strategic Impact 2023.

- o îmbunătățire semnificativă a modificării necesarului de capital de lucru operațional, care a ajuns la 383 mil. euro, față de 233 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, datorită eforturilor continue de recuperare a creanțelor.
- încasarea de dividende de la Suez în valoare de 122 mil. euro la 8 iulie 2021 pentru acțiunile achiziționate în octombrie 2020 (29,9% investiție neconsolidată).

În general, **datoria financiară netă** s-a ridicat la 9.532 mil. euro, față de 13.217 mil. euro la 31 decembrie 2020.

Comparativ cu 31 decembrie 2020, scăderea **datoriei financiare nete** se datorează în principal următoarelor:

- generarea unui flux de numerar net liber de + 1.341 mil. euro pentru întregul an;
- plata dividendelor votate de Adunarea Generală combinată a Acționarilor din 22 aprilie 2021 (-397 mil. euro);
- investiții financiare nete în valoare de 64 mil. euro (inclusiv costurile de achiziție și datoria financiară netă a noilor entități), care cuprind în principal impactul achiziției OSIS și a unei instalații de îngrășămintă organice în Franța, precum și al cesionării activităților de servicii industriale și de soluții de reciclare din Suedia și Norvegia și al concesiunii de apă din Shenzhen, în China.
- majorarea capitalului social efectuată în cadrul finanțării achiziției Suez pentru 2,5 mld. euro (excluzând costurile de emisiune)
- emisiunea de datorie subordonată în valoare de 497 mil. euro (excluzând costurile de emisiune)
- majorarea capitalului social realizată în cadrul planului de acțiuni pentru angajați Sequoia 2021 pentru 204 mil. euro

Datoria financiară netă a fost, de asemenea, influențată de fluctuațiile negative ale cursului de schimb de -298 mil. euro la 31 decembrie 2021¹², comparativ cu fluctuațiile pozitive de +273 mil. euro la 31 decembrie 2020.

1. INVESTIȚII INDUSTRIALE ȘI FINANCIARE

1.1 INVESTIȚII INDUSTRIALE

Investițiile industriale brute totale ale Grupului, inclusiv noile active financiare operaționale, s-au ridicat la 2.528 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 2.387 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Investițiile industriale, cu excepția operațiunilor întrerupte, sunt defalcate pe segmente după cum urmează:

Anul încheiat la 31 decembrie 2021 (mil. euro)	Cerințe contractuale și de întreținere ¹³	Creștere discreționară	Total investiții industriale brute ¹⁴	Dezinvestiri industriale	Investiții industriale nete totale
Franța	471	37	508	(88)	420
Europa, cu excepția Franței	795	172	967	(132)	835
Restul lumii	500	196	696	(35)	661
Activități globale	233	51	284	(47)	237
Altele	73	0	73	(14)	59
Grup	2.072	456	2.528	(316)	2.212

¹² În principal din cauza impactului negativ aferent dolarului american (-86 mil. euro), yuanului chinezesc renminbi (-65 mil. euro), lirei sterline (-60 mil. euro), coroanei cehe (-39 mil. euro), dolarului Hong King (-14 mil. euro) și rublei rusești (-14 mil. euro).

¹³ Inclusiv investiții de întreținere de 1.273 mil. euro și cerințe contractuale de 876 mil. euro în 2021.

¹⁴ Inclusiv noi active financiare operaționale în valoare de 169 mil. euro în 2021.

Anul încheiat la 31 decembrie 2020 (mil. euro)	Cerințe contractuale și de întreținere ¹⁵	Creștere	Total investiții industriale brute ¹⁶	Dezinvestiri industriale	Investiții industriale nete totale
Franța	447	34	481	(63)	418
Europa, cu excepția Franței	742	167	910	(102)	808
Restul lumii	514	198	711	(27)	684
Activități globale	225	36	261	(43)	217
Altele	24	0	24	0	24
Grup	1.952	435	2.387	(236)	2.151

La cursuri de schimb constante, investițiile industriale nete au crescut ușor (+2,8%) de la an la an. Ca urmare a crizei sanitare, a fost alocat un buget mai mare pentru investiții în întreținere. În conformitate cu prioritățile strategice ale programului Impact 2023, investițiile includ în principal:

- în restul lumii, investiții de 73 mil. euro, inclusiv proiecte de dezvoltare a prelucrării deșeurilor periculoase (construirea de incineratoare în Arabia Saudită, China și Singapore) și 34 mil. euro în economia circulară a materialelor plastice (fabrici de reciclare în Japonia și Singapore).
- în Europa, cu excepția Franței, 115 mil. euro în sectorul buclelor de energie, cuprinzând în principal investiții în decarbonizare la unitățile noastre de producție de energie termică (Germania, Republica Cehă și Polonia).

1.2 INVESTIȚII ȘI DEZINVESTIRI FINANCIARE

Investițiile financiare nete s-au ridicat la +64 mil. euro în 2021, față de -4.898 mil. euro în 2020.

Investițiile financiare au totalizat - 476 mil. euro în anul încheiat la 31 decembrie 2021 (inclusiv costurile de achiziție și datoria financiară netă a noilor entități) și au inclus în principal impactul achiziției Osis în Franța (348 mil. euro, inclusiv datoria conform IFRS 16) și o instalație de îngrășăminte organice în Franța (20 mil. euro).

În 2020, cu excepția achiziției de acțiuni Suez Environnement (3.422 mil. euro, inclusiv costurile de achiziție), investițiile financiare au totalizat - 1.649 mil. euro (inclusiv costurile de achiziție și datoria financiară netă a noilor entități) și au cuprins în principal achiziția rețelei de încălzire urbană de pe malul drept al Pragăi din Republica Cehă (710 mil. euro), activele de producție de energie termică din Budapesta, Ungaria (294 mil. euro), unitatea de prelucrare a deșeurilor periculoase Alcoa din Statele Unite (231 mil. euro) și grupul de prelucrare a deșeurilor MAG din Rusia (125 mil. euro), precum și cumpărarea partenerului minoritar în contractul de apă Nagpur din India (113 mil. euro).

Cesionările **financiare** au totalizat 540 mil. euro în 2021 (inclusiv costurile de cesiune) și au inclus, în principal, cesionarea participației la concesiunea de apă din Shenzhen, în China (249 mil. euro)¹⁷, precum și cesionarea activităților de servicii industriale și de servicii de reciclare din Suedia și Norvegia (111 mil. euro)¹⁸.

¹⁵ Inclusiv investiții de întreținere de 1.261 mil. euro și cerințe contractuale de 691 mil. euro în 2020.

¹⁶ Inclusiv noi active financiare operaționale în valoare de 160 mil. euro în 2020.

¹⁷ Valoarea totală a tranzacției de 394 mil. euro, inclusiv rambursarea împrumutului acționarilor (105 mil. euro) și plata dividendelor (40 mil. euro)

¹⁸ Valoarea totală a tranzacției este de 235 mil. euro, inclusiv cesiunea de active industriale

În 2020, cesionările financiare au totalizat 174 mil. euro (inclusiv costurile de cesiune) și au cuprins în principal vânzarea sucursalei SADE din Telecom (52 mil. euro), vânzarea de active în Germania (31 mil. euro), vânzarea investiției în concesiunea de apă Liuzhou din China (47 mil. euro) și vânzarea Campus X din Italia (20 mil. euro), precum și majorarea capitalului social al Southa din Hong Kong, subscrisă de acționarii minoritari pentru 14 mil. euro.

2. CAPITAL DE LUCRU OPERAȚIONAL

(4)

Variația necesarului de capital de lucru operațional (cu excepția operațiunilor întrerupte) a fost de 382 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, comparativ cu 233 mil. euro pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Această schimbare reflectă monitorizarea și îmbunătățirea regulată a proceselor de colectare și facturare într-un context de vigilență sporită și denotă reziliența clienților municipali și industriali ai Grupului.

Poziția netă a capitalului de lucru din bilanț la 31 decembrie 2021 este o resursă de 1.854 mil. euro, comparativ cu 1.511 mil. euro la 31 decembrie 2020, o schimbare de 342 mil. euro, inclusiv -41 mil. euro legate de modificările în perimetrul de consolidare și 0,4 mil. euro legate de impactul cursului de schimb valutar.

3. FINANȚARE EXTERNĂ

3.1 STRUCTURA DATORIEI FINANCIARE NETE

(milioane euro)	La 31 decembrie 2020	La 31 decembrie 2021
Datorii financiare pe termen lung	12.133	11.761
Datorii financiare curente	7.599	9.033
Descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar	218	242
Sub-total datorie financiară	19.949	21.036
Numerar și echivalente de numerar	(5.840)	(10.519)
Alocarea valorii juste a instrumentelor de hedging	(57)	(13)
Active lichide și active financiare de finanțare	(835)	(972)
Datorie financiară netă	13.217	9.532

La 31 decembrie 2021, datoria financiară netă după hedging este în întregime la rate fixe.

Scadența medie a datoriei financiare nete a fost de 7,8 ani la 31 decembrie 2021 (6 ani excluzând impactul majorării capitalului social și al emisiunii de obligațiuni hibride), comparativ cu 6,2 ani la 31 decembrie 2020.

3.2 POZIȚIA DE LICHIDITATE A GRUPULUI

În urma izbucnirii crizei sanitare din 2020, Veolia a făcut din monitorizarea lichidităților o prioritate. Acest lucru a dus la monitorizarea previziunilor săptămânale ale fluxului de numerar pe un orizont de cinci săptămâni, prin revizuirea periodică a funcționării back office-ului financiar (facturare, încasări, plăți, furnizori) și o actualizare zilnică a situației piețelor financiare la nivelul Grupului.

Prin urmare, Grupul a urmărit o politică de finanțare prudentă și rezilientă, cu numerar cumulat investit în active monetare lichide (OPCVM-uri monetare sau depozite bancare lichide).

Poziția de lichiditate brută a Grupului la 31 decembrie 2021 se ridică la 15,5 miliarde de euro și constă în principal din:

- 11,5 miliarde de euro în numerar sau echivalente de numerar (numerar centralizat investit în principal în active monetare lichide pentru 10,3 miliarde de euro și numerar disponibil în filiale în valoare de 1,2 miliarde de euro);
- 4 miliarde de euro sub formă de linii de credit neutilizate și disponibile și linii de credit bilaterale.

Lichiditatea netă a Grupului la 31 decembrie 2021 a fost de 6,2 miliarde de euro, inclusiv datoria curentă și descoperirile de cont bancar și alte elemente ale poziției de numerar care reduc lichiditatea brută cu 9,3 miliarde de euro. Datoriile curente și descoperirile de cont și alte elemente ale poziției de numerar includ în special 5,9 miliarde de euro sub formă de bilete la ordin cu o scadență medie de 2,5 luni, în curs de refinanțare.

Activele lichide ale Grupului la 31 decembrie 2021 sunt defalcate după cum urmează:

(milioane euro)	La 31 decembrie 2020	La 31 decembrie 2021
Veolia Environnement		
Linie de credit sindicalizat neutilizată	3000,0	3000,0
Linii de credit bilaterale MT neutilizate	1000,0	1000,0
Linii de credit bilaterale ST neutilizate	-	-
Facilitate de acreditive	21,6	22,9
Numerar și echivalente de numerar ¹⁹	5542,2	10333,7
Filiale:		
Numerar și echivalente de numerar	1132,9	1156,7
Total active lichide	10696,7	15513,3
Datorie curentă și descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar		
Datorie curentă	7599,6	9034,9
Descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar	217,6	241,9
Datorie curentă și descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar	7817,2	9276,8
Total active lichide, net de datorii curente și descoperiri de cont bancar și alte elemente ale poziției de numerar²⁰	2879,5	6236,5

¹⁹ Inclusiv activele lichide și activele financiare de finanțare incluse în datoria financiară netă.

²⁰ Inclusiv echivalente de numerar din plasamentele GIE

Creșterea lichidităților nete în comparație cu 31 decembrie 2020 reflectă în principal veniturile obținute din majorarea capitalului social cu 2,5 miliarde de euro la 8 octombrie 2021 și din emisiunea de obligațiuni hibride de 0,5 miliarde de euro la 8 noiembrie 2021, precum și din subscrierea a două împrumuturi pe termen scurt în valoare totală de 0,7 miliarde de euro.

Facilitatea de împrumut sindicalizat în mai multe valute este neutilizată la 31 decembrie 2021. Garantat inițial la 2 noiembrie 2015 pentru o sumă de 3 miliarde de euro și cu o scadență de 2022, a fost prelungit până în 2024. În plus, Veolia Environnement are linii de credit bilaterale pentru o sumă totală neutilizată de 1 miliard de euro la 31 decembrie 2021. Veolia Environnement poate trage în orice moment din facilitatea de împrumut sindicalizat în mai multe valute și din toate liniile de credit.

La 31 decembrie 2021, facilitatea bilaterală de acreditive în dolari SUA, care poate fi trasă în numerar, a totalizat 25,9 mil. dolari SUA (echivalentul a 22,9 mil. euro) și nu este utilizată până în prezent. Acesta este inclus în tabelul de lichidități de mai sus.

D] Rentabilitatea capitalului angajat (ROCE)

EBIT curent după impozitare se calculează după cum urmează:

<i>(milioane euro)</i>	<i>An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat²¹</i>	<i>An încheiat la 31 decembrie 2021</i>
		EBIT curent²² 1.242
	- Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent (160)	(330)
EBIT curent după impozitare	1.082	1436

²¹ V. anexa pentru mai multe informații privind această re-prezentare a situației financiare

²² Inclusiv cota-parte din profitul net (pierderea netă) al asocierilor în participațiune și al entităților asociate

Tabelul de mai jos prezintă calculul capitalului angajat:

<i>(milioane euro)</i>	La 31 decembrie 2020 re-prezentat	La 31 decembrie 2021
Imobilizări necorporale și imobilizări corporale, net	13086	13687
Drept de utilizare	1530	1562
Fond de comerț, net fără deprecieri	5935	6251
inclusiv asocieri în participațiune și întreprinderi asociate	1375	1594
Active financiare operaționale	1371	1320
Necesar de capital circulant operațional și neoperațional, net	(3.555)	(4.557)
Instrumente derivate și alte instrumente nete	(40)	69
Provizioane	(2.260)	(2.345)
Capital angajat	17.442	17.581
Impactul operațiunilor întrerupte și al altor re-prezentări în situații ²³	(284)	362
Capital angajat	17.158	17.943

Rentabilitatea după impozitare a capitalului angajat (ROCE) a grupului este următoarea:

<i>(milioane euro)</i>	EBIT curent după impozita re	Capital mediu angajat	ROCE după impozitare
2020 (inclu IFRS 16) re- siv. prezentat	1.082	17.535	6,2%
2021 (inclusiv IFRS 16)	1.436	17.550	8,2%

²³ Retratările din 2021 se referă, în principal, la adăugarea capitalului angajat al activităților vândute în Norvegia și Suedia și la calcularea proporțională a capitalului angajat al OSIS achiziționat în 2021. Retratările din 2020 se referă la calcularea proporțională a valorii titlurilor de valoare achiziționate în ultimul trimestru al anului 2020 (Prague Right Bank și Bert Hungary), precum și la adăugarea capitalului angajat al concesiunii de apă din Shenzhen, care a dus la o retratare în activele și pasivele deținute pentru vânzare la 31 decembrie 2020.

ANEXE

1. RECONCILIAREA DATELOR PUBLICATE ÎN 2020 ȘI 2019 CU DATELE RE-PREZENTATE ÎN 2021

Începând cu anul fiscal 2021 și în vederea îmbunătățirii comparabilității cu alți emitenți, impactul aplicării IFRS 2, "Plăți pe bază de acțiuni", este acum inclus în EBIT curent.

În conformitate cu orientările ESMA privind modificările în definiția indicatorilor non-GAAP, indicatorii pentru 2019 și 2020 au fost re-prezențați.

Impactul plăților pe bază de acțiuni aferente costurilor cu personalul (IFRS2) reclasificarea ca element curent

(în milioane de euro)	31 dec 2019 publicat	IFRS 2 impact	31 dec 2019 re-prezentat	31 dec 2020 publicat	IFRS 2 impact	31 dec 2020 re-prezentat
Venituri	27 189		27 189	26 010		26 010
EBITDA	4 022		4 022	3 641		3 641
Marja EBITDA	14,8%		14,8%	14,0%		14,0%
Plăți bazate pe acțiuni		-21	-21		-33	-33
EBIT curent	1 730	-21	1 709	1 275	-33	1 242
Rezultat net curent - cota grupului	760	-21	738	415	-33	382
Rezultat net curent - cota grupului excluzând câștigul (pierderea) de capital din cedări financiare	734	-21	713	396	-33	363
Venituri din exploatare	1 465	0	1 465	920	0	920
Rezultat net cota grupului	625	0	625	89	0	89
Capex net	-2 201		-2 201	-2 151		-2 151
Flux de numerar liber net	868		868	508		508
Datorie financiară netă de deschidere	-11 564		-11 564	-10 680		-10 680
Datorie financiară netă de închidere	-10 680		-10 680	-13 217		-13 217

Această ajustare nu are niciun impact asupra rezultatului net atribuibil proprietarilor companiei, în măsura în care implică o reclasificare între elementele curente și cele necurente din rezultatul net atribuibil proprietarilor companiei.

2. RECONCILIAREA INDICATORILOR GAAP ȘI A INDICATORILOR UTILIZAȚI DE GRUP

2.1 EBITDA

Reconcilierea fluxului de numerar operațional înainte de modificarea capitalului circulant cu EBITDA este următoarea:

<i>(milioane euro)</i>	<i>An încheiat la 31 decembrie 2020</i>	<i>An încheiat la 31 decembrie 2021</i>
Fluxul de numerar operațional înainte de modificările capitalului circulant	2892,8	3213,2
din care: Flux de numerar operațional din activități de finanțare	(20,8)	(70,1)
din care flux de numerar operațional ajustat	2913,5	3283,3
Mai puțin:		
Cheltuieli de reînnoire	260,5	291,9
Cheltuieli de restructurare în numerar	116,4	77,0
Costuri de achiziție și cesiune de acțiuni	37,6	170,7
Alte cheltuieli pe termen lung	113,6	159,5
Plus:		
Plăți de capital pentru activele financiare operaționale	199,2	251,4
EBITDA	3640,8	4233,8

2.2 Flux de numerar liber net

Reconcilierea numerarului net provenit din activitățile de exploatare ale operațiunilor continue (inclus în situația consolidată a fluxurilor de numerar) cu fluxul de numerar liber net este următoarea:

<i>(milioane euro)</i>	<i>An încheiat la 31 decembrie 2020</i>	<i>An încheiat la 31 decembrie 2021</i>
Numerar net din activități de exploatare din activități continue	2737,7	3163,8
Plus:		
Investiții industriale, net de subvenții	(1.608,6)	(1.728,8)
Încasări din cedarea de active industriale	235,9	316,4
Active financiare operaționale noi	(160,0)	(166,6)
Plăți de capital pentru activele financiare operaționale	199,2	251,4
Datorie de leasing financiar nouă	(488,7)	(483,8)
Dividende primite	75,3	223,1
Dobândă financiară netă	(516,8)	(462,1)
Mai puțin:		
Costuri de achiziție și cesiune de acțiuni	33,5	227,1
Flux de numerar liber net	507,5	1340,5

2.3 INVESTIȚII INDUSTRIALE

Reconcilierea investițiilor industriale, net de subvenții (incluse în situația consolidată a fluxurilor de numerar) cu investițiile industriale este următoarea:

(milioane euro)	An încheiat la 31 decembrie 2020	An încheiat la 31 decembrie 2021
	Investiții industriale, net de subvenții (1.608,6)	(1.728,8)
	Datorie de leasing financiar nouă (488,7)	(483,8)
Modificarea necesarului de capital circulant pentru concesiuni	(130,0)	(146,3)
	Active financiare operaționale noi (160,0)	(169,0)
	investiții industriale brute (2.387,3)	(2.528,2)

3. DEFINIȚII:

3.1 Indicatori strict contabili (GAAP: IFRS)

Costul datoriei financiare nete este egal cu costul datoriei brute, excluzând dobânda financiară conform IFRS 16 prezentată ca alte cheltuieli financiare și incluzând câștigurile și pierderile aferente acoperirii riscurilor de rată a dobânzii și de schimb valutar, minus veniturile din numerar și echivalente de numerar.

Fluxul de numerar operațional înainte de modificările capitalului circulant, așa cum este prezentat în situația consolidată a fluxurilor de numerar, este alcătuit din trei componente: fluxul de numerar operațional provenit din activitățile de exploatare (denumit "flux de numerar operațional ajustat" și cunoscut în limba franceză sub denumirea de "*capacité d'autofinancement opérationnelle*") format din venituri și cheltuieli de exploatare încasate și plătite ("numerar"), fluxul de numerar operațional provenit din activități de finanțare, inclusiv elemente financiare în numerar referitoare la alte venituri și cheltuieli financiare și fluxul de numerar operațional provenit din activități întrerupte, compus din elemente de numerar provenite din activități de exploatare și venituri și cheltuieli financiare clasificate în venitul net provenit din activități întrerupte în conformitate cu IFRS 5. Fluxul de numerar operațional ajustat nu include cota-parte din venitul net care poate fi atribuită entităților contabilizate prin punere în echivalență.

Venitul net (pierdere netă) din activități întrerupte reprezintă totalul veniturilor și cheltuielilor, net de impozite, legate de activitățile cedate sau în curs de cedare, în conformitate cu IFRS 5.

3.2 Indicatori necontabilizați în mod strict (non GAAP)

Termenul "**variație la cursuri de schimb constante**" reprezintă variația care rezultă din aplicarea cursurilor de schimb din perioada anterioară la perioada curentă, în condițiile în care toate celelalte elemente sunt egale.

Sectorul municipal cuprinde serviciile din activitățile de Apă, Deșeuri și Energie destinate utilizatorilor, prestate în baza unor contracte cu administrațiile municipale, grupuri de administrații municipale sau administrații regionale sau naționale.

Sectorul industrial cuprinde serviciile de gestionare a apei, a deșeurilor și a energiei, oferite clienților din sectorul industrial sau al serviciilor.

EBITDA cuprinde suma tuturor veniturilor și cheltuielilor de exploatare primite și plătite (cu excepția cheltuielilor de restructurare, a depreciilor de active imobilizate, a cheltuielilor de reînnoire și a costurilor de achiziție și de cedare a acțiunilor) și a plăților de capital aferente activelor financiare de exploatare.

Marja EBITDA este definită ca fiind raportul dintre EBITDA și venituri.

Pentru a calcula EBIT curent (care include cota-parte din venitul net curent al asocierilor în participațiune și al întreprinderilor asociate), următoarele elemente sunt deduse din venitul din exploatare:

- deprecierea fondului de comerț al filialelor controlate și al entităților contabilizate prin punere în echivalență;
- cheltuieli de restructurare;
- provizioane pe termen lung și depreciere;
- active imobilizate și/sau deprecierea semnificativă a activelor imobilizate (imobilizări corporale, imobilizări necorporale și active financiare de exploatare);
- costurile de achiziție a acțiunilor.

Venitul net curent atribuibil proprietarilor companiei este definit ca fiind suma următoarelor elemente:

- EBIT curent;
- cheltuieli financiare nete curente, inclusiv costul curent al datoriei financiare nete și alte venituri și cheltuieli financiare curente, inclusiv câștiguri sau pierderi de capital din cedări financiare (inclusiv câștiguri sau pierderi incluse în cota-parte din profitul net al entităților evaluate prin punere în echivalență);
- elementele fiscale curente;
- participații minoritare (cu excepția părții din participațiile minoritare asociată cu elementele pe termen lung din declarația de venituri).

Rezultatul net curent atribuibil proprietarilor companiei pe acțiune este definit ca fiind raportul dintre rezultatul net curent (ne-reprezentat pentru costul cuponului atribuibil deținătorilor de datorii hibride) și numărul mediu ponderat de acțiuni în circulație în cursul anului.

Investițiile industriale nete, așa cum sunt prezentate în situația privind modificările datoriei financiare nete, includ investițiile industriale (achiziții de imobilizări necorporale și imobilizări corporale, precum și active financiare de exploatare), după deducerea cedărilor de active industriale.

Grupul identifică trei categorii de investiții:

- investiții de întreținere care reflectă înlocuirea echipamentelor și instalațiilor utilizate de grup;
- investiții de creștere, care includ investiții în echipamente și instalații noi integrate în contractele existente sau în conformitate cu cerințele contractuale;
- investiții discreționare de creștere, care reflectă investițiile în echipamente și instalații noi legate de proiecte noi, de contracte câștigate sau de noi dezvoltări și extinderi semnificative ale proiectelor sau contractelor existente.

Ultimele două categorii sunt definite ca investiții de creștere.

Investițiile financiare nete, așa cum sunt prezentate în situația privind modificările datoriei financiare nete, includ investițiile financiare, net de cesiunile financiare.

Investițiile financiare includ achizițiile de active financiare, inclusiv datoria financiară netă a societăților care intră în perimetrul de consolidare, precum și achizițiile parțiale care rezultă din tranzacțiile cu acționarii în cazul în care nu există o schimbare de control.

Cedările financiare includ cedările de active financiare, inclusiv datoria financiară netă a societăților care ies din perimetrul de consolidare, și cedările parțiale rezultate din tranzacțiile cu acționarii, în cazul în care nu există o schimbare a controlului, precum și emisiunile de capital social subscrise de participațiile minoritare.

Fluxul de numerar liber net corespunde fluxului de numerar liber din activitățile continue și este egal cu suma EBITDA, a dividendelor primite, a modificărilor capitalului circulant operațional și a fluxului de numerar operațional din activitățile de finanțare, minus cheltuielile nete cu dobânzile, investițiile industriale nete, impozitele plătite, cheltuielile de reînnoire, cheltuielile de restructurare și alte cheltuieli pe termen lung.

Datoria financiară netă (NFD) reprezintă datoria financiară brută (împrumuturi pe termen lung, împrumuturi curente, descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar), care include datoriile de leasing conform IFRS 16, după deducerea numerarului și a echivalentelor de numerar, a activelor lichide și a activelor legate de finanțare, inclusiv ajustările la valoarea justă a instrumentelor financiare derivate de acoperire a datoriei. Activele lichide sunt active financiare compuse din fonduri sau titluri de valoare cu o scadență inițială mai mare de trei luni, ușor convertibile în numerar și gestionate în vederea atingerii unui obiectiv de lichiditate, menținând în același timp un risc scăzut de capital. Rata de îndatorare este raportul dintre datoria financiară netă de închidere, inclusiv IFRS 16, și EBITDA, inclusiv IFRS 16.

Rata de finanțare este definită ca raportul dintre costul datoriei financiare nete (cu excepția datoriei de leasing conform IFRS 16 și a ajustărilor la valoarea justă a instrumentelor care nu se califică pentru contabilitatea de hedging) și datoria financiară netă lunară medie, cu excepția datoriei de leasing conform IFRS 16, pentru perioada respectivă, inclusiv costul datoriei financiare nete a operațiunilor întrerupte.

Rentabilitatea după impozitare a capitalului angajat (ROCE) este definită ca raportul dintre:

- EBIT curent, inclusiv cota-parte din venitul net sau pierderea netă a entităților puse în echivalență, după impozitare. Acesta se calculează prin scăderea cheltuielilor cu impozitul curent din EBIT curent, inclusiv cota-parte din profitul net sau pierderea netă a entităților puse în echivalență. Cheltuiala cu impozitul curent este cheltuiala cu impozitul din declarația de venit, re-prezentată pentru efectele fiscale asupra elementelor pe termen lung;
- capitalul mediu angajat în cursul anului, inclusiv activele financiare de exploatare și investițiile în asocieri în participațiune și în entități asociate. Capitalul angajat utilizat în calculul ROCE după impozitare este, prin urmare, egal cu suma imobilizărilor necorporale nete și a imobilizărilor corporale, a fondului de comerț net de depreciere, a investițiilor în asocieri în participațiune și în întreprinderi asociate, a activelor financiare de exploatare, a necesarului net de capital de lucru operațional și neoperațional și a instrumentelor derivate nete minus provizioanele. Acesta include, de asemenea, capitalul angajat al activităților clasificate în cadrul activelor și pasivelor deținute în vederea vânzării, cu excepția operațiunilor întrerupte.

DECLARAȚIA DE VENIT CONSOLIDATĂ

<i>(milioane euro)</i>	An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat	An încheiat la 31 decembrie 2021
Venituri	26.009,9	28.508,1
Costul vânzărilor	(22.121,8)	(23.905,9)
Costuri de vânzare	(562,1)	(584,0)
Cheltuieli generale și administrative	(2.144,0)	(2.308,6)
Alte venituri și cheltuieli de exploatare	(373,0)	(496,9)
Rezultat din exploatare după repartizarea profitului net (pierderii nete) al entităților puse în echivalență	809,0	1212,7
Cota din profitul net (pierdere) a entităților puse în echivalență	110,5	104,8
din care cota-parte din profitul net (pierdere netă) al asocierilor în participațiune	87,4	74,0
din care: cota-parte din profitul net (pierdere netă) a societăților asociate	23,1	30,8
Rezultatul din exploatare după repartizarea profitului net (pierderii nete) al entităților puse în echivalență	919,5	1317,5
Costul datoriei financiare nete	(414,4)	(342,6)
Alte venituri și cheltuieli financiare	(139,7)	(74,2)
Profit net înainte de impozitare (pierdere)	365,4	900,7
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(137,0)	(345,8)
Profit net (pierdere netă) din activități continue	228,4	554,9
Profit net (pierdere netă) din activități întrerupte	(19,9)	-
Profit net (pierdere netă) al anului	208,5	554,9
Atribuit proprietarilor companiei	88,8	404,3
Atribuit participațiilor minoritare (€)	119,7	150,6
PROFIT NET (PIERDERE NETĂ) ATRIBUIBIL PROPRIETARILOR COMPANIEI PE ACȚIUNE		
De bază	0,16	0,68
Diluat	0,15	0,65
PROFIT NET (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVITĂȚI CONTINUE ATRIBUIBIL PROPRIETARILOR COMPANIEI PE ACȚIUNE		
De bază	0,20	0,68
Diluat	0,19	0,65
PROFIT NET (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE ATRIBUIBIL PROPRIETARILOR COMPANIEI PE ACȚIUNE		

*Comunicat de
presă*

De bază	(0,04)	-
Diluat	(0,04)	-

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE - ACTIVE

<i>(milioane euro)</i>	La 31 decembrie 2020 re-prezentat(*)	La 31 decembrie 2021
Fond de comerț	5888,9	6201,2
Active necorporale de concesiune	3544,9	3706,0
Alte imobilizări necorporale	1371,3	1328,6
Imobilizări corporale, instalații și echipamente	8216,6	8701,9
Dreptul de utilizare (net)	1529,5	1562,4
Investiții în asocieri în participațiune	1020,8	1238,5
Investiții în întreprinderi asociate	353,9	354,2
Investiții neconsolidate (**)	3102,2	3770,3
Active financiare de exploatare pe termen lung	1198,1	1191,4
Instrumente derivate pe termen lung - Active	53,4	88,5
Alte active financiare pe termen lung	427,3	431,2
Active fiscale amânate	1036,5	1059,2
Active imobilizate	27743,6	29633,4
Stocuri și lucrări în curs de execuție	797,7	816,3
Creanțe de exploatare	9106,2	10015,3
Active financiare operaționale curente	172,8	129,0
Alte active financiare curente	1073,2	1521,0
Instrumente derivate curente - Active	174,8	344,9
Numerar și echivalente de numerar	5840,0	10518,7
Active clasificate ca deținute pentru vânzare	455,7	98,7
Active curente	17620,3	23443,9
TOTAL ACTIVE	45363,9	53077,3

(*) Re-prezentările se referă la aplicarea deciziei Comitetului de interpretare a IFRS privind IAS 19, retroactiv de la 1 ianuarie 2020

(**) Investițiile neconsolidate constau în acțiuni Suez în valoare de 3 721,0 mil. euro la 31 decembrie 2021, față de 3 046,0 mil. euro la 31 decembrie 2020 și alte titluri de valoare în sumă de 49,3 mil. euro la 31 decembrie 2021, față de 56,2 mil. euro la 31 decembrie 2020.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE - CAPITAL PROPRIU ȘI PASIVE

(milioane euro)	La 31 decembrie 2020 re-prezentat(*)	La 31 decembrie 2021
Capital social	2893,1	3498,6
Capital vărsat suplimentar	7291,8	9309,5
Titluri de valoare perpetue cu grad ridicat de subordonare	1987,1	2460,7
Rezerve și profituri nerepartizate atribuibile proprietarilor companiei	(4.932,6)	(3.750,8)
Total capital propriu atribuibil proprietarilor companiei	7239,4	11518,0
Total capitaluri proprii atribuibile participațiilor minoritare	1099,3	1252,0
Capital propriu	8338,7	12770,0
Provizioane pe termen lung	1815,8	1876,6
Datorii financiare pe termen lung	10836,4	10462,5
Dobânda pentru datoria de leasing pe termen lung cf. IFRS 16	1296,8	1298,1
Instrumente derivate pe termen lung - Pasive	65,5	68,8
Pasive de concesiune - pe termen lung	1459,9	1588,4
Pasive fiscale amânate	1101,4	1196,4
Pasive pe termen lung	16575,6	16490,8
Obligații de plată din exploatare	11850,4	13548,9
Pasive de concesiune - curente	145,6	169,4
Provizioane curente	510,7	538,5
Pasive financiare curente	7196,7	8624,3
Dobânda pentru datoria de leasing curentă cf. IFRS 16	402,9	410,6
Instrumente derivate curente - Pasive	117,9	261,5
Descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar	217,6	241,9
Pasive asociate direct cu activele clasificate ca deținute în vederea vânzării	7,8	21,4
Pasive curente	20449,6	23816,5
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI PASIVE	45363,9	53077,3

(*) Re-prezentările se referă la aplicarea deciziei Comitetului de interpretare a IFRS privind IAS 19, retroactiv de la 1 ianuarie 2020

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

<i>(milioane euro)</i>	An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat	An încheiat la 31 decembrie 2021
Profit net (pierdere netă) al anului	208,5	554,9
Profit net (pierdere netă) din activități continue	228,4	554,9
Profit net (pierdere netă) din activități întrerupte	(19,9)	-
Depreciere, amortizare, provizioane și pierderi din deprecieri operaționale	2058,2	2117,2
Pierderi din amortizări financiare și deprecieri	15,6	3,8
Câștiguri (pierderi) din cedarea activelor de exploatare	19,2	(39,2)
Câștiguri (pierderi) din cedarea de active financiare	(46,6)	1,2
Cota-parte din profitul net (pierdere netă) al asocierilor în participațiune	(87,4)	(74,1)
Cota-parte din profitul net (pierdere netă) a societăților asociate	(23,1)	(30,8)
Dividende primite	(2,8)	(124,2)
Costul datoriei financiare nete	414,4	342,6
Cheltuiala cu impozitul pe profit	137,0	345,8
Alte elemente	179,9	116,0
Fluxul de numerar operațional înainte de modificările capitalului circulant	2892,8	3213,2
Modificarea necesarului de capital circulant operațional	233,2	382,5
Modificarea necesarului de capital circulant pentru concesiuni	(130,0)	(146,3)
Impozite pe profit plătite	(258,3)	(285,6)
Numerar net din activități de exploatare din activități continue	2737,7	3163,8
Numerar net din activități de exploatare din activități întrerupte	(12,7)	(16,6)
Numerar net din activități de exploatare	2725,0	3147,2
Investiții industriale, net de subvenții	(1.608,6)	(1.728,8)
Încasări din cedarea de active industriale	235,9	316,4
Achiziții de investiții	(5.026,2)	(327,2)
Încasări din cedarea de active financiare	188,0	470,1
Active financiare operaționale	-	-
Active financiare operaționale noi	(160,0)	(166,6)
Plăți de capital pentru activele financiare operaționale	199,2	251,4
Dividende primite (inclusiv dividende primite de la asocierile în participațiune și întreprinderile asociate)	75,3	223,1
Noi împrumuturi pe termen lung acordate	(526,0)	(141,8)
Plăți de capital la împrumuturi pe termen lung	480,5	224,6
Scăderea/creșterea netă a creditelor curente	6,6	28,2
Numerar net utilizat în activități de investiții în operațiunile continue	(6.135,3)	(850,6)
Numerar net utilizat în activități de investiții în operațiuni întrerupte	(4,7)	-

Numerar net utilizat în activități de investiții	(6.140,0)	(850,6)
---	------------------	----------------

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR CONT.

<i>(milioane euro)</i>	An încheiat la 31 decembrie 2020 re-prezentat	An încheiat la 31 decembrie 2021
Creșterea (scăderea) netă a pasivelor financiare curente	1083,5	(38,6)
Rambursarea datoriei de leasing curente cf. IFRS 16	(478,9)	(455,2)
Alte modificări ale datoriei de leasing pe termen lung cf. IFRS 16	(140,5)	(123,3)
Împrumuturi noi pe termen lung și alte datorii	2314,7	931,4
Plăți de capital pentru împrumuturi pe termen lung și alte datorii	(70,6)	(51,2)
Modificarea activelor lichide și activelor financiare de finanțare	(368,7)	(135,5)
Încasări din emisiunea de acțiuni	147,2	2672,3
Reducerea capitalului social	-	-
Tranzacții cu participații minoritare: achiziții parțiale	(4,8)	(2,7)
Tranzacții cu participații minoritare: vânzări parțiale	2,4	0,5
Venituri din emisiunea de titluri de valoare subordonate	1987,1	497,5
Cupoane pentru titlurile de valoare subordonate	-	(23,9)
Achiziții de/încasări din acțiuni de trezorerie	(8,3)	20,0
Dividende plătite	(426,0)	(534,3)
Dobânda plătită	(404,8)	(357,4)
Dobândă pentru activele operaționale cf. IFRIC 12	(79,8)	(76,5)
Dobânda pentru datoria de leasing cf. IFRS 16	(32,2)	(28,2)
Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare a operațiunilor continue	3520,3	2294,9
Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare a operațiunilor întrerupte	(0,1)	(0,3)
Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare	3520,2	2294,6
Efectul fluctuațiilor valutare și al altor elemente	(25,7)	63,2
Creșterea (scăderea) numerarului net extern al operațiunilor întrerupte	1,8	-
NUMERAR NET LA ÎNCEPUTUL ANULUI	5541,1	5622,4
NUMERAR NET LA SFÂRȘITUL ANULUI	5622,4	10276,8
Numerar și echivalente de numerar	5840,0	10518,7
Descoperiri de cont bancare și alte elemente ale poziției de numerar	217,6	241,9
NUMERAR NET LA SFÂRȘITUL ANULUI	5622,4	10276,8