

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### COMPTES DE L'EXERCICE 2004 EN IFRS

*(provisoire non audités)*

Le Groupe Veolia Environnement vient d'établir les comptes de l'exercice 2004 en IFRS <sup>(1)</sup>. Ils sont en ligne avec les informations communiquées lors de la présentation du bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 en normes IFRS le 4 février dernier.

- Chiffre d'affaires <sup>(2)</sup>  
Conformément à la norme IAS18, le chiffre d'affaires IFRS <sup>(3)</sup> exclut les redevances et taxes indirectes perçues pour le compte de tiers dans l'activité Eau (2 129 millions d'euros) ainsi que l'amortissement des créances financières sur contrats traités selon l'interprétation IFRIC4 (157 millions d'euros). Ainsi, le chiffre d'affaires s'élève à 22 353 millions d'euros contre 24 673 millions d'euros en normes françaises.
- Résultat opérationnel  
Le résultat opérationnel IFRS comprend l'EBIT tel qu'arrêté en normes françaises, les dépréciations d'écarts d'acquisition, les coûts de restructuration et les autres produits et charges. Ce résultat opérationnel s'élève à 1 481 millions d'euros. Hors certains éléments non récurrents (moins-value de cession sur l'opération Berlikom et la dépréciation des écarts d'acquisition en Europe du Nord dans l'activité Transport), le résultat opérationnel IFRS est proche de l'EBIT tel qu'arrêté en normes françaises et s'élève à 1 620 millions d'euros contre 1 617 millions d'euros en normes françaises.
- Résultat net  
L'écart entre le résultat net arrêté en normes françaises et celui établi en normes IFRS provient principalement de l'absence d'amortissements des écarts d'acquisition (IAS36). Par ailleurs, compte tenu de l'option offerte par la norme IFRS1, le Groupe a incorporé les réserves de conversion nettes d'impôts au 1<sup>er</sup> janvier 2004 dans les réserves consolidées et a ainsi retenu par anticipation l'impôt sur les cessions des actifs américains réalisées en 2004. Le résultat net s'établit ainsi à 392 millions d'euros contre 125 millions d'euros en normes françaises.
- Capacité d'autofinancement  
La capacité d'autofinancement, telle que définie par la recommandation du Conseil National de la Comptabilité du 27/10/2004 avant impôts et frais financiers, est proche de l'ancien EBITDA.

(1) Application aux données 2004 des normes et interprétations que le groupe estime qu'il appliquera pour la préparation de ces comptes consolidés comparatifs au 31 décembre 2005. En ce qui concerne le traitement des concessions, l'option retenue, en l'absence d'interprétation définitive des travaux de l'IFRIC, est le maintien des principes comptables appliqués en normes françaises.

(2) Produit des activités ordinaires.

(3) Est représentatif des ventes de biens et services pour lesquelles les risques et avantages et le

- **Endettement financier net**  
Il se définit comme la dette brute plus ou moins la juste valeur des instruments dérivés sur la dette qualifiée d'instruments de couverture de juste valeur sous déduction des disponibilités nettes. Il intègre notamment, comme annoncé le 4 février dernier, la consolidation des cessions de créances Dailly, le reclassement en dettes de certains produits différés (Cogevolt) et des Titres Subordonnés Remboursables en Actions (TSAR). Il s'élève à 13,0 Mds d'euros contre 15,4 Mds d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2004. La dette nette économique est calculée après déduction des créances financières, valeurs mobilières et créances financières sur contrats traités selon l'interprétation IFRIC4. Elle s'élève à 10,5 Mds d'euros contre 12,8 Mds d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2004.
- **Situation nette**  
Les capitaux propres part du groupe sont réduits essentiellement du montant des titres auto-détenus. Ainsi, ils s'élèvent à 3 239 millions d'euros contre 3 563 millions d'euros en normes françaises.

*Les données chiffrées clés sont les suivantes :*

En M€	Normes françaises	IFRS	Retraitements / Présentation IFRS
Chiffre d'affaires / Produit des activités ordinaires	24 673	<b>22 353</b>	Elimination des redevances et taxes indirectes Eau France (2,1 Mds€) et du remboursement "créances financières I4"
EBIT / Résultat opérationnel récurrent	1 617	<b>1 620</b>	
EBITDA / Capacité d'autofinancement	3 317	<b>3 228</b>	Y compris : coûts de restructuration mais exclusion du remboursement des "créances financières I4" et hors cessation d'activités
Résultat net	125	<b>392</b>	Elimination des amortissements de goodwill et de l'impôt sur le change lié aux cessions américaines
Cash-flow libre	694	<b>688</b>	
Endettement financier net	9 797	<b>12 958</b>	
Endettement financier net économique		<b>10 452</b>	

Le détail des comptes de l'exercice 2004 en IFRS, y compris la description des principes comptables et les réconciliations normes françaises/normes IFRS fera l'objet d'une actualisation du Document de Référence dans les prochains jours.

#### **Avertissement important**

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

## ANNEXE

## Compte de résultat 2004 IFRS

(en M€)

Normes françaises		Normes IFRS	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>24 673</b>	<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>22 353</b>
Coût des ventes	-20 611	Coûts des ventes	-18 167
Frais commerciaux, administratifs et généraux	-2 537	Coûts commerciaux	-440
Autres charges nettes d'exploitation	92	Coûts généraux et administratifs	-2 236
<b>= EBIT</b>	<b>1 617</b>	Autres coûts	-29
Coût de restructurations	-51		
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition et dépréciations	-253		
<b>= Résultat opérationnel</b>	<b>1 313</b>	<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 481</b>
Coût du financement	-602	Coût de l'endettement financier net	-732
Autres produits et charges financiers	-33	Autres revenus et charges financiers	46
<b>= Résultat courant</b>	<b>678</b>	Charges d'impôts sur les sociétés	-184
Autres produits et charges	-58	Résultats/Sociétés mises en équivalence	24
<b>= Résultat avant impôts</b>	<b>620</b>	<b>Résultat net avant résultat des activités cédées</b>	<b>635</b>
Impôts sur les résultats	-182	Résultat net d'impôts des activités cédées	-106
<b>= Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>438</b>	<b>Résultat net</b>	<b>529</b>
Quote-part dans les résultats des entreprise ME	22		
Intérêts minoritaires	-127	Part des minoritaires dans les résultats	-137
Résultat des activités cédées	-208		
<b>= Résultat net part du Groupe</b>	<b>125</b>	<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>392</b>

## ANNEXE

**Bilan consolidé IFRS au 31 décembre 2004 (actif)**

(en M€)

	<b>Normes françaises</b>	<b>Normes IFRS</b>	<b>Impact IFRS</b>
Ecarts d'acquisition	3 558	4 286	+728
Autres immobilisations incorporelles	1 859	1 113	-746
Immobilisations corporelles	13 844	10 958	-2 886
Participations dans les entreprises associées	225	219	-6
Actifs financiers non courants	969	2 656	+1 687
Impôts différés nets	235	188	-47
<b>Actifs non courants</b>	<b>20 690</b>	<b>19 420</b>	<b>-1 270</b>
Actifs d'exploitation courants	9 224	10 082	+858
Actifs financiers courants	2 073	656	-1 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 635	4 660	+1 025
<b>Actifs courants</b>	<b>14 932</b>	<b>15 398</b>	<b>+466</b>
Actifs destinés à être cédés	-	30	+30
<b>Total actif</b>	<b>35 622</b>	<b>34 848</b>	<b>-774</b>

## ANNEXE

## Bilan consolidé IFRS au 31 décembre 2004 (passif)

(en M€)

	<b>Normes françaises</b>	<b>Normes IFRS</b>	<b>Impact IFRS</b>
Capitaux propres part du Groupe	3 563	3 239	-324
Intérêts minoritaires	2 056	1 783	-273
<b>Capitaux propres</b>	<b>5 619</b>	<b>5 022</b>	<b>-597</b>
Subventions	869	-	-869
Autres produits différés long terme	529	1	-528
Provisions non courantes	1 546	1 106	-440
Dettes financières non courantes	10 801	12 056	+1 255
Autres dettes non courantes	274	352	+78
<b>Passifs non courants</b>	<b>14 019</b>	<b>13 515</b>	<b>-504</b>
Dettes d'exploitation courantes	9 737	9 576	-161
Provisions courantes	1 127	884	-243
Passifs financiers courants	4 610	5 426	+816
Trésorerie passive	510	420	-90
<b>Passifs courants</b>	<b>15 984</b>	<b>16 306</b>	<b>+322</b>
Passifs destinés à la vente	-	5	+5
<b>Total passif</b>	<b>35 622</b>	<b>34 848</b>	<b>-774</b>