

RÉSULTATS ANNUELS 2019

NOTES IMPORTANTES :

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2019
Comptes audités, établis selon les normes IFRS

AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS

■ Déclarations prospectives

Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Vivendi ainsi qu'aux impacts de certaines opérations ainsi que de paiement de dividendes, de distribution et de rachats d'actions. Même si Vivendi estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent 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 du contrôle de Vivendi, notamment les risques liés à l'obtention de l'accord d'autorités de la concurrence et d'autres autorités réglementaires ainsi que toutes les autres autorisations qui pourraient être requises dans le cadre de certaines opérations et les risques décrits dans les documents du groupe déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans ses communiqués de presse, également disponibles en langue anglaise sur le site de Vivendi (www.vivendi.com). Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement une copie des documents du Groupe déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) ou directement auprès de Vivendi. Cette présentation contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vivendi ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de tout autre raison.

■ ADR non-sponsorisés

Vivendi ne sponsorise pas de programme d'American Depositary Receipt (ADR) concernant ses actions. Tout programme d'ADR existant actuellement est « non sponsorisé » et n'a aucun lien, de quelque nature que ce soit, avec Vivendi. Vivendi décline toute responsabilité concernant un tel programme.

Pour toute information financière ou commerciale, veuillez consulter notre site Relations Investisseurs à l'adresse : <http://www.vivendi.com>

SOMMAIRE

- 1 **Faits marquants de l'année 2019**
- 2 **Résultats financiers de l'année 2019**
- 3 **Performance des métiers**
- 4 **Questions et Réponses**
- 5 **Annexes et glossaire**

ARNAUD DE PUYFONTAINE

Président du Directoire

Faits marquants de l'année 2019

2019 : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CRÉATION DE VALEUR POUR VIVENDI

■ Poursuite de la forte progression des résultats

- UMG : très bonne performance avec un CA supérieur à 7,1 Mds €, en hausse de 18,9 % et un EBITA de 1,1 Md € en hausse de 24,6 %
- Canal+ : bonne croissance des activités de télévision à l'international et accords stratégiques
- Havas : solidité du modèle et forte génération de trésorerie
- Résultat net ajusté record de 1,7 Md € (contre 1,1 Md € en 2018)

■ Ouverture du capital d'UMG sur la base d'une valorisation de 30 Mds €

EVOLUTION DU CAPITAL D'UMG

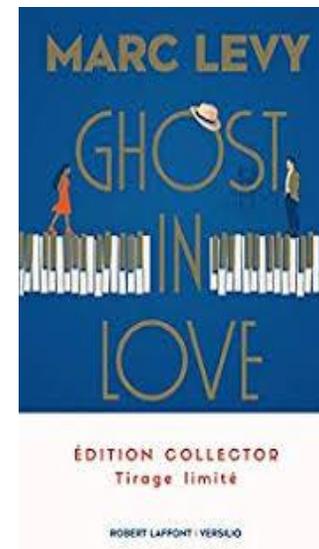


- Accord* avec un consortium mené par Tencent :
 - Cession de 10 % du capital d'UMG sur la base d'une valeur d'entreprise de 30 Mds € pour 100 % d'UMG
 - Option d'acquérir, sur la même base de prix, jusqu'à 10 % supplémentaires du capital d'UMG jusqu'au 15 janvier 2021
 - Deuxième accord, permettant à Tencent Music Entertainment d'acquérir une participation minoritaire au capital de la filiale d'UMG regroupant les activités chinoises d'UMG
- Début de négociations pour l'éventuelle cession de participations minoritaires supplémentaires sur une base de prix d'au minimum 30 Mds € pour 100 % d'UMG
- La trésorerie issue de ces différentes opérations de cession pourrait être utilisée pour un programme de rachat d'actions significatif ainsi que des acquisitions
- Une introduction en Bourse est prévue au plus tard début 2023

* Réalisation attendue d'ici la fin du premier semestre 2020

SUCCÈS DE L'INTÉGRATION D'EDITIS

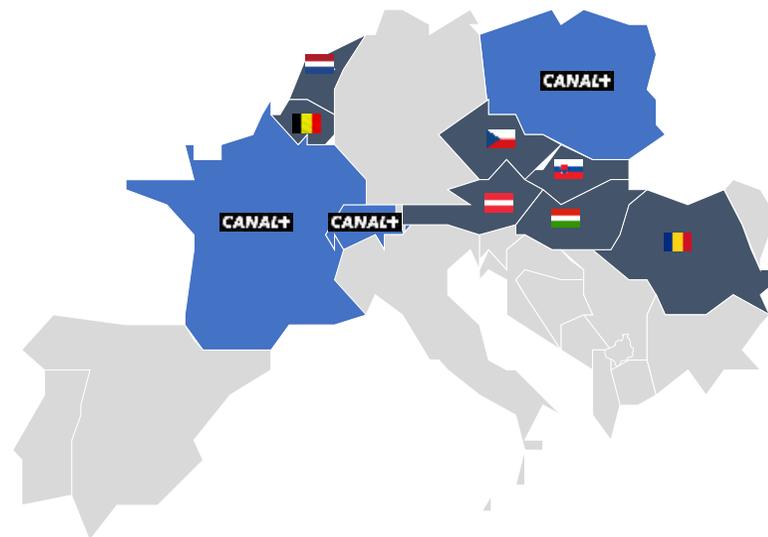
- **Intégration d'Editis depuis le 1^{er} février 2019**
 - Résultats solides portés par la réforme des programmes du lycée en France, renforçant sa position d'acteur majeur de l'édition scolaire avec Nathan et Bordas
 - Segment Littérature en croissance avec 6 auteurs Editis dans le top 10 en 2019
- **Poursuite des acquisitions ciblées pour enrichir le catalogue**
 - Acquisition en juillet 2019 du groupe l'Archipel
 - Rapprochement avec les éditions Jungle en août 2019 et création d'une maison de bandes dessinées
- **Coopération avec les entités Vivendi pour proposer aux auteurs des événements à fort impact**



ACQUISITION RÉUSSIE DE M7

La base d'abonnés de Groupe Canal+ dépasse 20 M dans le monde, dont près de 12M à l'international

- Acquisition finalisée le 12 septembre 2019 pour un prix d'acquisition légèrement supérieur à 1 Md €
- Un des principaux opérateurs de TV payante, présent dans 7 pays européens
 - Agrégateur et distributeur de chaînes locales et internationales par satellite et plateformes OTT
 - Plus de 2 M d'abonnés (3M en incluant les abonnés à un service antenne)
- Plus de 400 M € de CA annuel
- Profitabilité relative pour Groupe Canal+ et Vivendi



■ Canal+ : France, Pologne, Suisse

■ M7 : Pays-Bas, Belgique, République Tchèque, Slovaquie, Autriche, Hongrie et Roumanie

PARTICIPATIONS

■ Banijay Group

- Signature par Banijay Group en octobre 2019 d'un accord* pour l'acquisition de 100 % d'Endemol Shine Group
- Vivendi soutient la création d'un leader mondial de la production de contenus audiovisuels et se renforce dans Banijay Group avec près d'un tiers du capital pour un investissement supplémentaire de 100 M €

■ Telecom Italia

- Un climat de gouvernance apaisé permettant de nouveaux développements



* Acquisition sous réserve de l'autorisation des autorités de réglementation

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

■ Un retour total aux actionnaires de 3,5* Mds € (contre 568 M € en dividendes en 2018)

- 115,9 M d'actions rachetées entre le 28 mai 2019 et le 4 février 2020 (8,85 % du capital social) : 2,9* Mds €
- 130,9 M d'actions annulées en 2019 (10 % du capital social), dont 96,8 M d'actions rachetées dans le cadre du programme en cours et 34,1 M d'actions précédemment détenues
- 636 M € versés en dividendes en avril 2019

■ Poursuite du programme de rachat d'actions

- 22 M d'actions propres détenues au 13 février 2020 (1,85 % du capital à cette date), dont 19,1 M d'actions adossées à l'annulation et 2,9 M actions adossées à la couverture de plans d'actions de performance
- Ce programme se poursuit jusqu'au 17 avril 2020 pour le solde à racheter (15 M d'actions) à un prix maximum de 25 €/action

* Dont 3,3 Mds € payés en 2019 (2,66 Mds € pour 108 M de titres et 636 M € en dividendes)

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE LE 20 AVRIL 2020

■ Rachats d'actions

- Renouvellement de l'autorisation donnée au Directoire par l'Assemblée Générale du 15 avril 2019 de
 - procéder à des rachats d'actions à un prix maximum de 26 €/action, dans la limite de 10 % du capital social (programme 2020-2021)
 - les actions acquises pouvant être annulées dans la limite du plafond de 10 % du capital
- Renouvellement de l'autorisation donnée au Directoire de procéder à une Offre Publique de Rachat d'Actions (OPRA)
 - à un prix maximum de 26 €/action, dans la limite de 30 % du capital social (ou 20 %, en fonction des rachats effectués dans le cadre du nouveau programme, qui s'imputent sur ce plafond de 30 %)
 - annuler les actions acquises

■ Dividende ordinaire de 0,60 € par action au titre de l'exercice 2019, soit une augmentation de 20 %

- Contre 0,50 € par action versés en 2019 au titre de l'exercice 2018
- Détachement du coupon le 21 avril 2020 pour une mise en paiement le 23 avril 2020

HERVÉ PHILIPPE

Membre du Directoire et Directeur Financier

Résultats financiers de l'année 2019

IMPACTS DES VARIATIONS DES DEVISES, DE PÉRIMÈTRE ET IFRS

	Chiffre d'affaires	EBITA
Croissance organique	+5,6%	+10,8%
Impact des variations de périmètre	+6,6pts	+5,4pts
Croissance à taux de change constant	+12,2%	+16,2%
Impact des variations de devises	+1,9pts	+2,3pts
Croissance publiée	+14,1%	+18,5%

- Principales évolutions du périmètre de consolidation
 - Editis est consolidé par Vivendi depuis le 1^{er} février 2019
 - M7 est consolidé par Groupe Canal+ depuis le 12 septembre 2019

■ Devises

<i>Taux moyen sur la période</i>		T4 2018	T4 2019	2018	2019
EUR vs.	USD :	1,154	1,109	1,187	1,123
	GBP :	0,886	0,868	0,884	0,880
	JPY :	130	120	131	123

- Application de la norme IFRS 16 – Contrats de location
 - Application au 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)
Chiffre d'affaires	13 932	15 898	+ 14,1%
Résultat opérationnel ajusté - EBITA* / **	1 288	1 526	+ 18,5%
Résultat opérationnel (EBIT)	1 182	1 381	+ 16,9%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	122	67	
Coût du financement	(47)	(46)	
Produits perçus des investissements financiers	20	10	
Autres produits et charges financiers	(763)	65	
Résultat des activités avant impôt	514	1 477	x2,9
Impôt sur les résultats***	(357)	140	
Intérêts minoritaires	(30)	(34)	
Résultat net, part du groupe	127	1 583	x12,5
Résultat net ajusté*	1 157	1 741	+ 50,5%

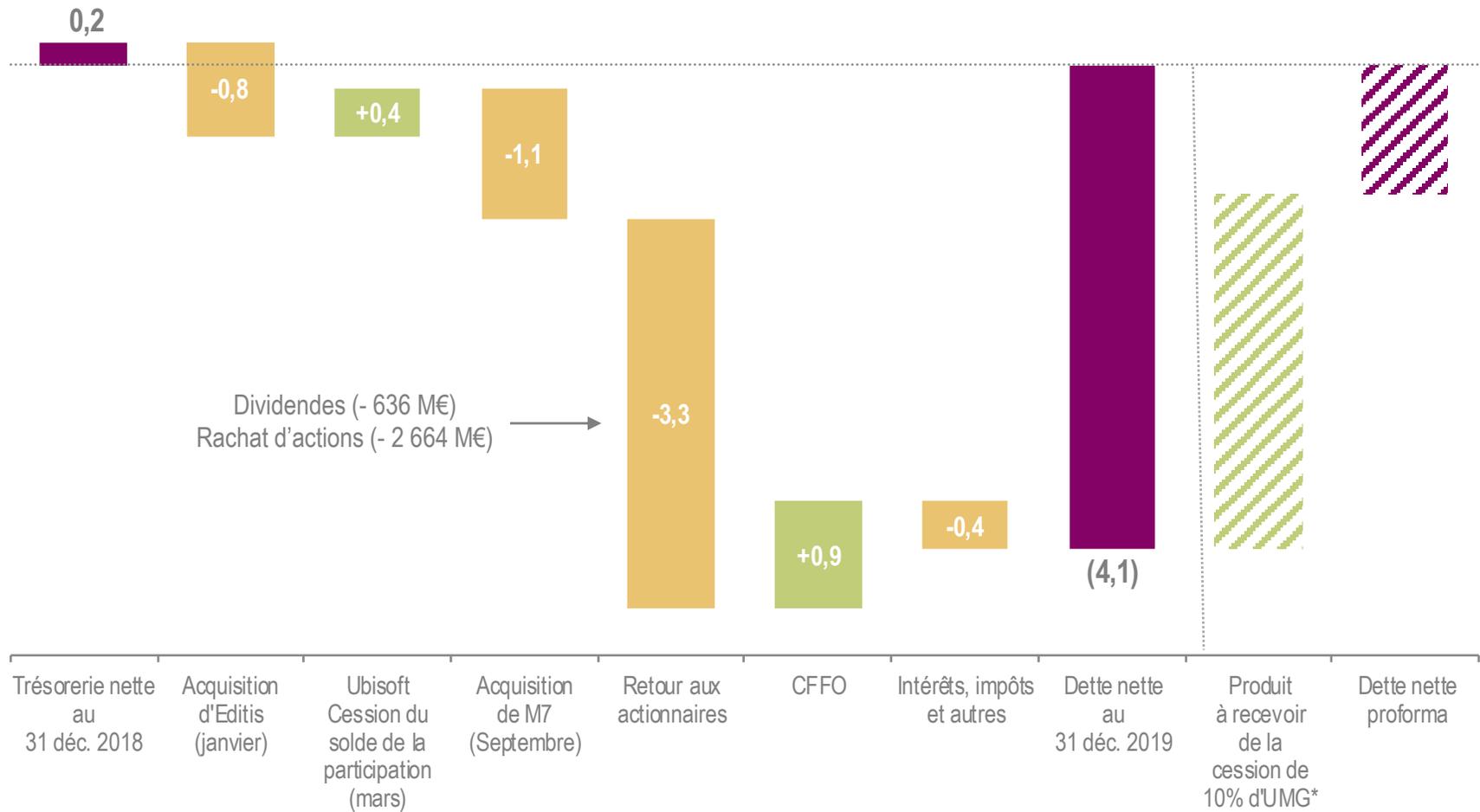
* Les réconciliations entre l'EBITA et l'EBIT et entre le Résultat net, part du groupe et le résultat net ajusté sont présentées en annexes

** L'EBITA 2019 comprend un impact positif de 34 M€ relatif à l'application pour la première fois de la norme IFRS 16

*** En 2019, l'impôt intègre 473M€ de produits suite à la décision favorable du Conseil d'Etat concernant l'utilisation des créances d'impôt étranger en sortie de régime du bénéfice mondial consolidé, au titre des exercices 2012 et 2015

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

(en milliards d'euros)



* Réalisation attendue d'ici la fin du premier semestre 2020

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs

<i>En millions d'euros</i>	1er janvier 2019*	31 décembre 2019
Goodwill	12 438	14 690
Immobilisations corporelles et incorporelles	6 075	7 394
Actifs financiers	6 011	5 834
Trésorerie nette	176	-
Total	24 700	27 918

Passif et capitaux propres

<i>En millions d'euros</i>	1er janvier 2019*	31 décembre 2019
Capitaux propres consolidés**	17 412	15 575
Provisions	1 290	1 621
Endettement financier net	-	4 064
Passifs d'impôts différés, net	363	255
Besoin en fonds de roulement et autres	5 635	6 403
Total	24 700	27 918

* Après retraitement de l'impact des modifications des normes comptables

** L'évolution des capitaux propres consolidés est notamment liée au programme de rachat d'actions en 2019

Performance des métiers

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITA PAR MÉTIER

Chiffre d'affaires par métier

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	6 023	7 159	+18,9%	+14,0%
Groupe Canal+	5 166	5 268	+2,0%	-0,9%
Havas Group	2 319	2 378	+2,6%	-1,0%
Editis*	-	687	na	na
Autres métiers*** et élimination des opérations intersegment	424	406	-4,7%	-2,6%
Total Vivendi	13 932	15 898	+14,1%	+5,6%

EBITA par métier

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)	Δ organique (%)**
Universal Music Group	902	1 124	+24,6%	+22,3%
Groupe Canal+	400	343	-14,3%	-19,3%
<i>Groupe Canal+ - EBITA avant charges de restructuration</i>	428	435	+1,6%	-3,9%
Havas Group	215	225	+4,5%	+0,5%
Editis*	-	52	na	na
Autres métiers***	(229)	(218)	+4,9%	+3,7%
Total Vivendi	1 288	1 526	+18,5%	+10,8%

* Editis est consolidé depuis le 1^{er} février 2019. Le chiffre d'affaires et l'EBITA sont en croissance de respectivement +6,3% et +46,9 %, comparé à la même période de 11 mois en 2018

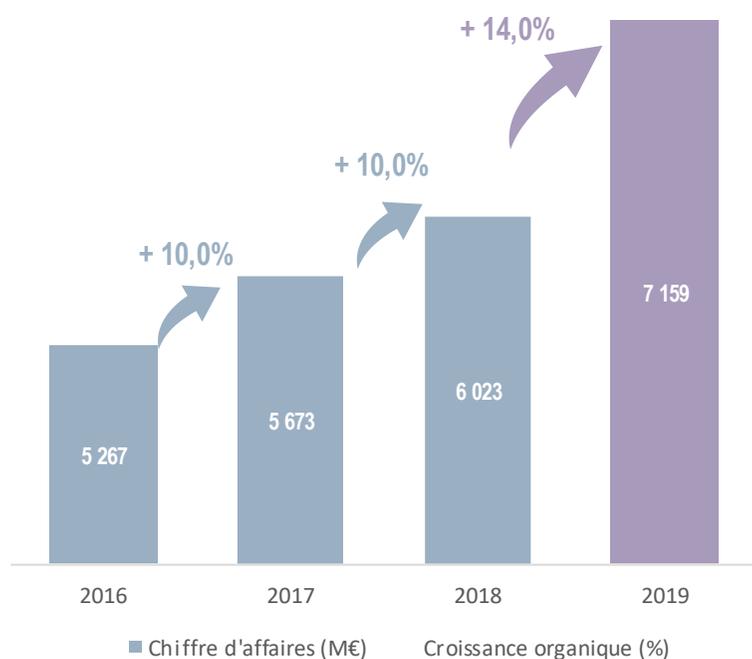
** La croissance organique n'élimine pas les impacts de la première application de la norme IFRS 16 sur l'EBITA de 2019 (+34 M €, dont +19 M € chez UMG et +15 M € chez Havas Group). La croissance organique de l'EBITA retraitée des impacts d'IFRS 16 s'élève à +8,4 % pour le Groupe

*** Les autres métiers comprennent Gameloft, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives et Corporate

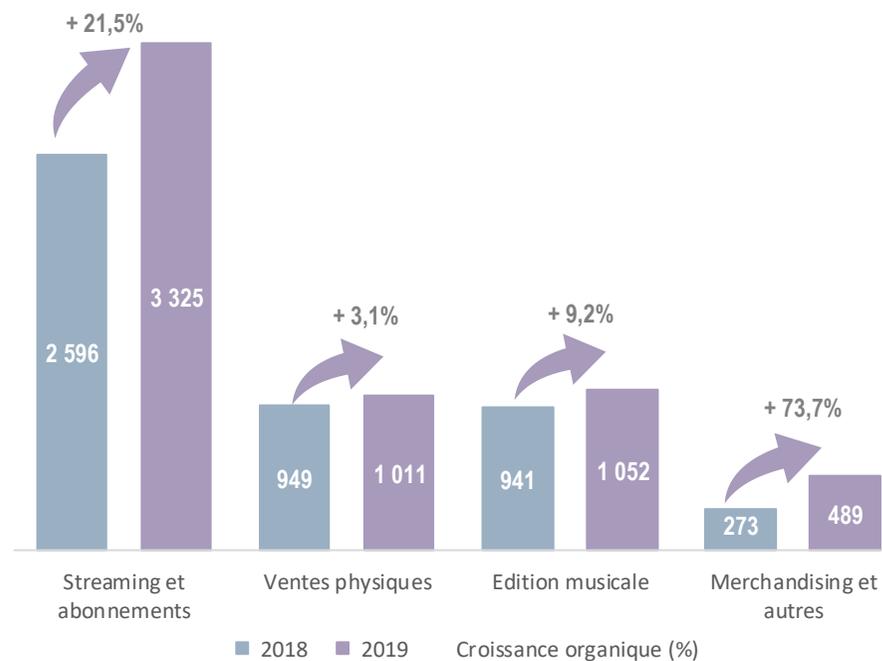
Universal Music Group

UNIVERSAL MUSIC GROUP

Poursuite de la croissance organique du CA

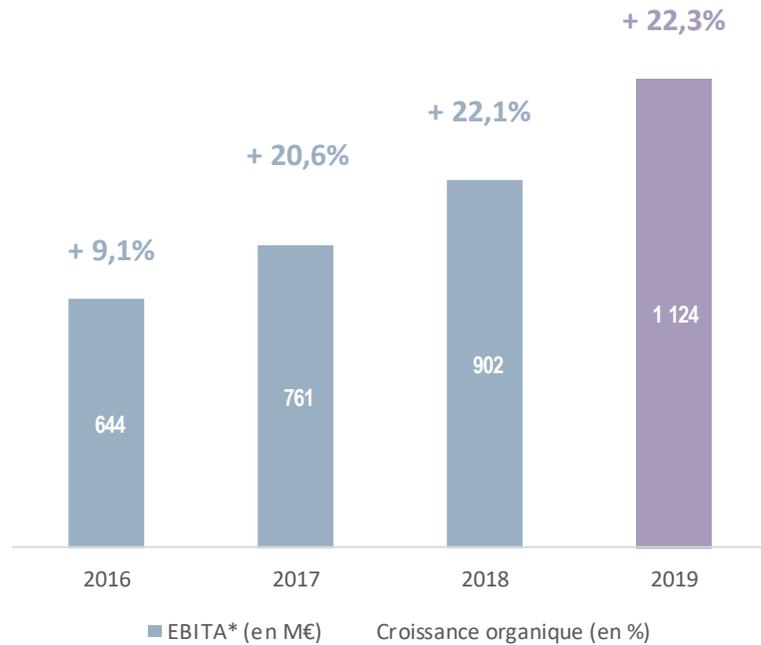


Croissance du CA soutenue par toutes les activités

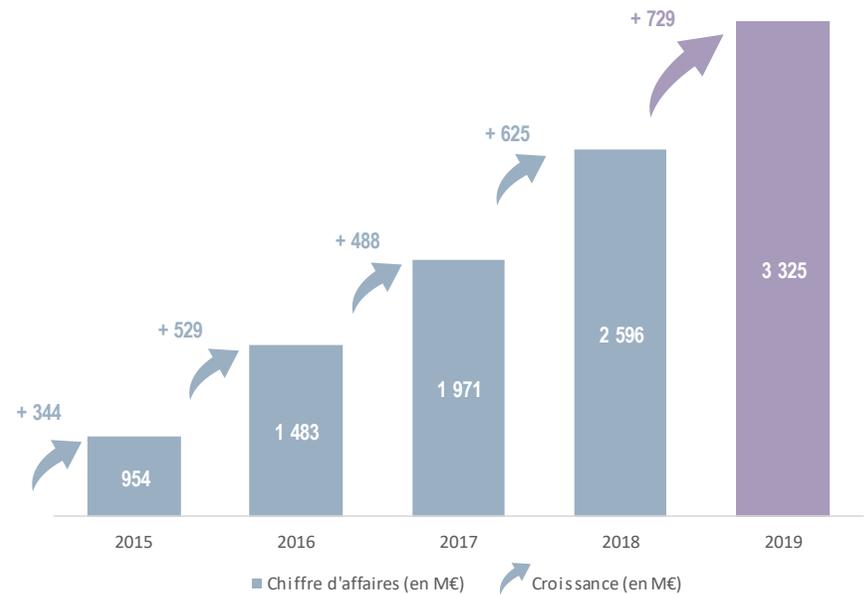


UNIVERSAL MUSIC GROUP

Croissance de l'EBITA



Croissance du streaming et abonnements



* L'EBITA 2019 d'UMG intègre les impacts de l'application initiale de la norme IFRS 16 (+19 M€)

UNIVERSAL MUSIC GROUP

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	6 023	7 159	+18,9%	+14,0%
Musique enregistrée	4 828	5 634	+16,7%	+11,6%
<i>Streaming et abonnements</i>	2 596	3 325	+28,1%	+21,5%
<i>Autres ventes digitales (principalement download)</i>	479	428	-10,6%	-15,2%
<i>Ventes physiques</i>	949	1 011	+6,5%	+3,1%
<i>Redevances et autres</i>	804	870	+8,2%	+5,3%
Edition musicale	941	1 052	+11,7%	+9,2%
Merchandising et autres	273	489	+79,4%	+73,7%
Elimination des opérations intersegment	(19)	(16)		
Résultat Opérationnel Ajusté (EBITA)*	902	1 124	+24,6%	+22,3%
<i>Marge d'EBITA</i>	15,0%	15,7%	+0,7 pt	
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	838	704	-16,0%	

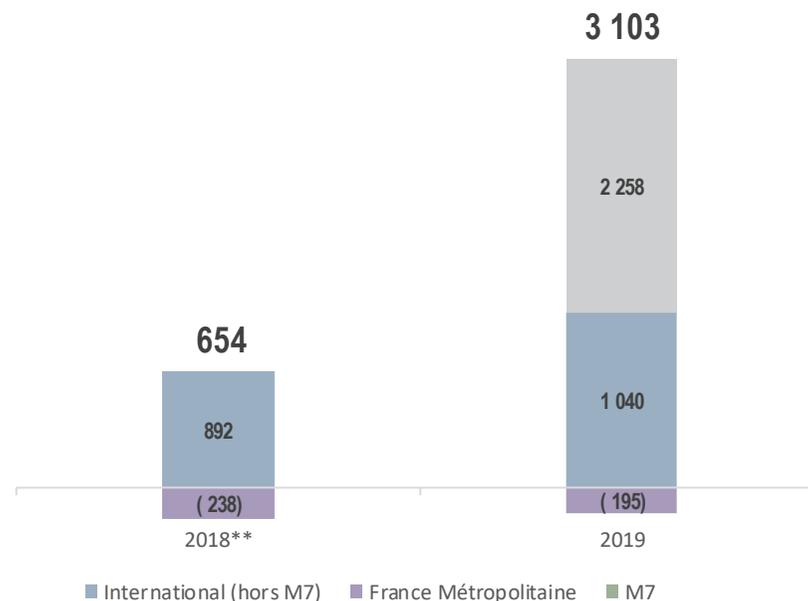
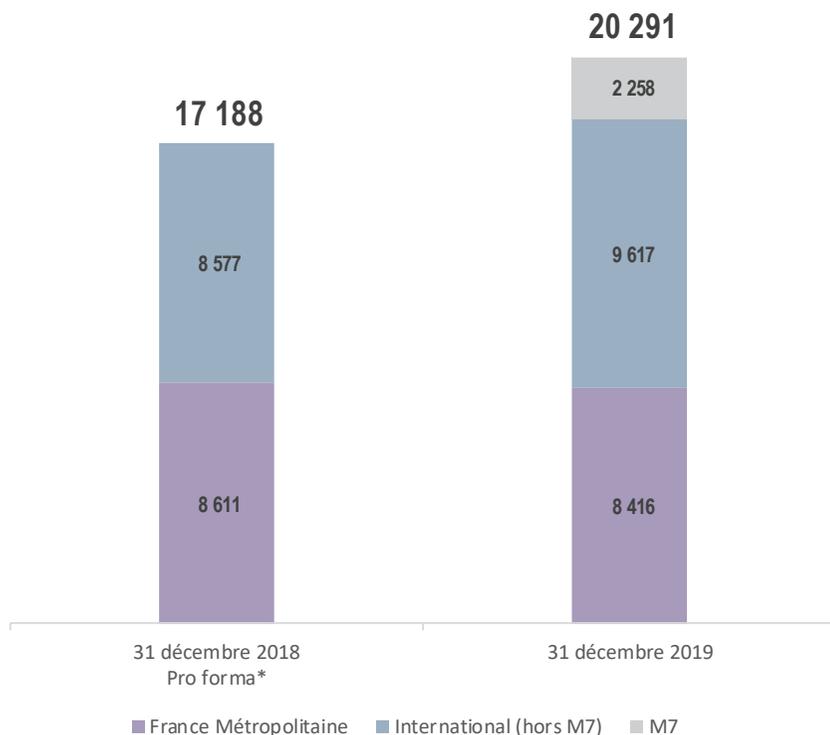
* L'EBITA 2019 d'UMG intègre les impacts de l'application initiale de la norme IFRS 16 (+19 M€)

Groupe Canal+

GROUPE CANAL+

La base d'abonnés dépasse les 20 millions d'abonnés

Croissance nette des abonnés (en milliers)

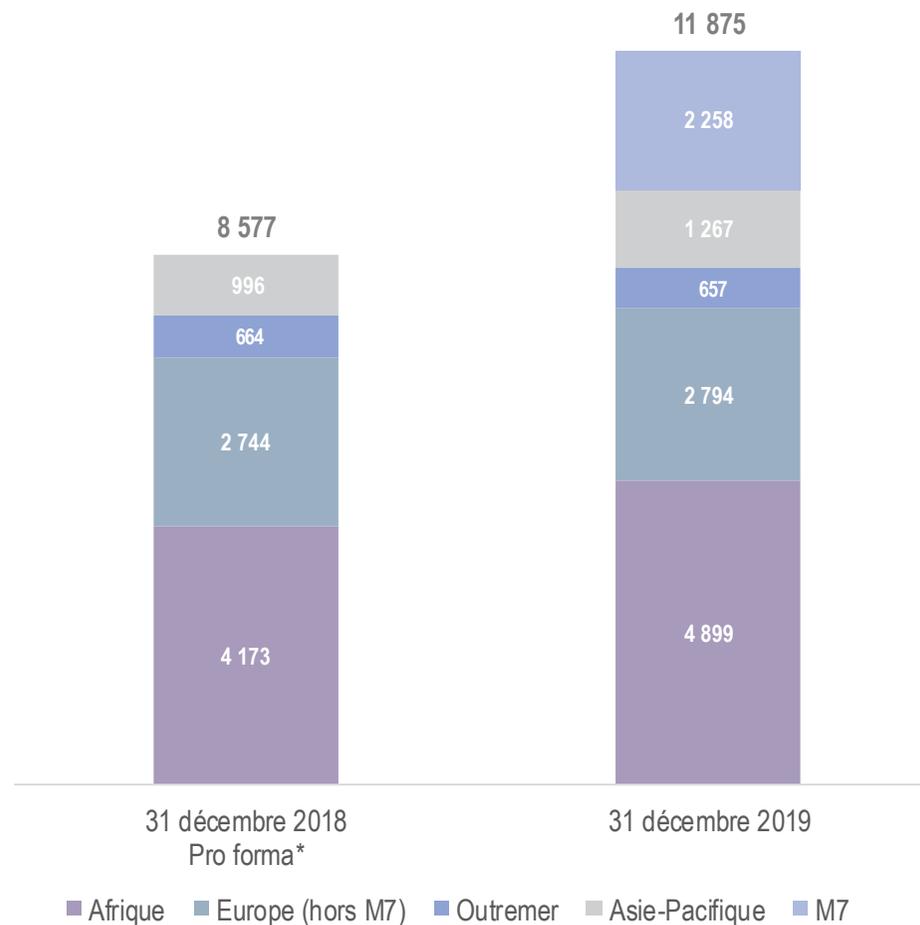


* Les données 2018 Pro forma intègrent notamment les abonnés Wholesale

** Croissance nette calculée à partir des données publiées en 2017 et 2018

GRUPE CANAL+

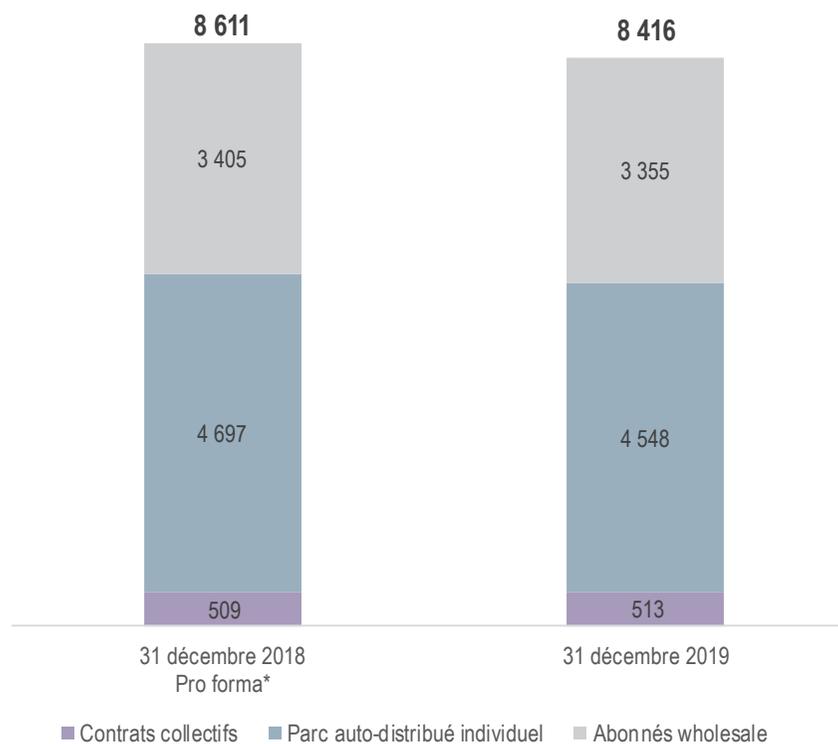
Outremer et international - Base d'abonnés (en milliers)



* Les données 2018 Pro forma intègrent notamment les abonnés Wholesale

GROUPE CANAL+

France métropolitaine - Base d'abonnés (en milliers)



* Les données 2018 Pro forma intègrent notamment les abonnés wholesale

GRUPE CANAL+

Chiffres clés

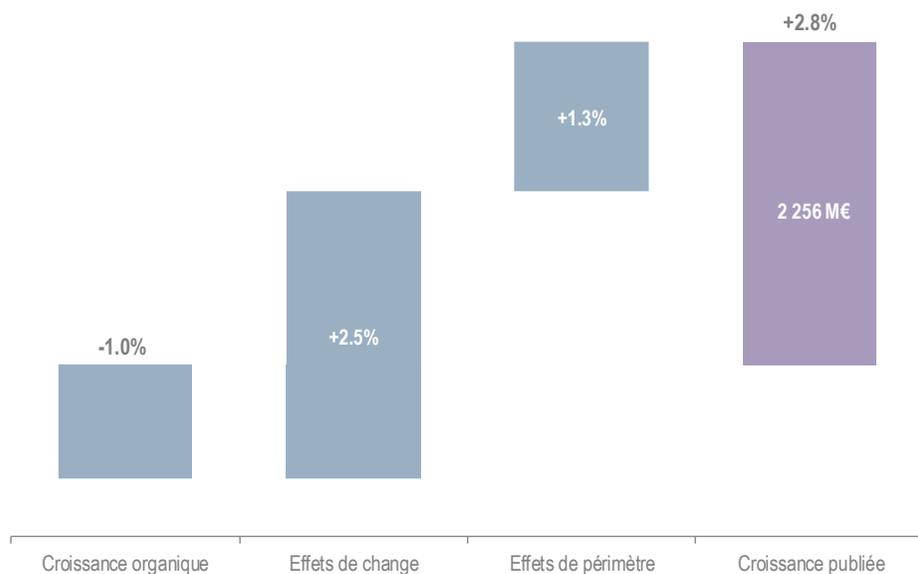
<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	5 166	5 268	+2,0%	-0,9%
TV internationale	1 567	1 781	+13,7%	+6,1%
TV en France métropolitaine	3 137	3 053	-2,7%	-2,8%
Studiocanal	462	434	-5,9%	-12,8%
EBITA avant charges de restructuration	428	435	+1,6%	-3,9%
<i>Marge d'EBITA avant restructuration</i>	8,3%	8,3%	-	
Charges de restructuration	(28)	(92)		
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	400	343	-14,3%	-19,3%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	259	167	-35,5%	

Havas Group

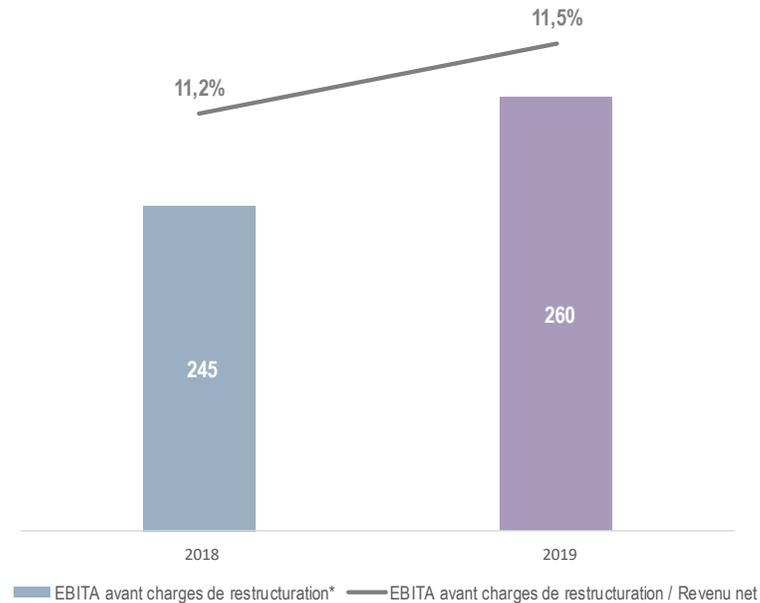
HAVAS GROUP

Solidité du modèle

Décomposition de la croissance du revenu net



Evolution de l'EBITA avant charges de restructuration*



* L'EBITA avant charges de restructuration d'Havas Group en 2019 intègre les impacts de l'application initiale de la norme IFRS 16, soit +15 M€

HAVAS GROUP

Investissements stratégiques

Focus sur 3 domaines :

- **Créativité** : Buzzman, agence française reconnue comme l'une des plus créatives
- **Consulting** : Gate One, l'un des principaux cabinets de conseil en management au Royaume-Uni spécialisé en transformation d'entreprises
- **Inde** : acquisition de 3 agences phares :
 - Think Design : une agence de consulting en design digital et expérience utilisateur
 - Langoor : une agence digitale s'appuyant sur la créativité et la technologie
 - Shobiz : agence de marketing expérientiel

HAVAS GROUP

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	2 319	2 378	+2,6%	-1,0%
Revenu net	2 195	2 256	+2,8%	-1,0%
Europe	1 109	1 105	-0,4%	-2,0%
Amérique du Nord	766	831	+8,5%	+0,4%
Asie-Pacifique et Afrique	192	193	+0,6%	-3,0%
Amérique Latine	128	127	-0,4%	+1,7%
EBITA avant charges de restructuration*	245	260	+6,1%	+2,5%
<i>EBITA avant charges de restructuration / Revenu net</i>	11,2%	11,5%	+0,3 pt	
Charges de restructuration	(30)	(35)		
EBITA*	215	225	+4,5%	+0,5%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	230	239	+3,8%	

* L'EBITA 2019 d'Havas Group intègre les impacts de l'application initiale de la norme IFRS 16, soit +15 M€

Editis

EDITIS

Chiffres clés

Acquisition de 100 % d'Editis, 2^{ème} groupe d'édition en France, finalisée le 31 janvier 2019

<i>en millions d'euros</i>	2018 <i>11 mois proforma</i>	2019 <i>11 mois consolidé</i>	Δ <i>proforma organique (%)</i>
Chiffre d'affaires	646	687	+6,3%
Littérature	277	282	+2,0%
Éducation et référence	158	184	+16,8%
Diffusion et distribution	211	221	+4,2%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	35	52	+46,9%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	nd	22	na

nd: non disponible

Autres métiers

AUTRES MÉTIERS

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Gameloft	293	259
Vivendi Village	123	141
Nouvelles Initiatives	66	71
Elimination des opérations intersegment	(58)	(65)
Chiffre d'affaires - Autres métiers	424	406

EBITA

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Gameloft	2	(36)
Vivendi Village	(9)	(17)
Nouvelles initiatives	(99)	(65)
Corporate	(123)	(100)
EBITA - Autres métiers	(229)	(218)

Questions et Réponses

Annexes et glossaire

RÉSULTATS PAR MÉTIER

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre

<i>in euro millions</i>	T4 2018	T4 2019	Δ organique (%)
Universal Music Group	1 900	2 101	+6,3%
Groupe Canal+	1 344	1 465	+1,4%
Havas Group	693	698	-3,7%
Editis*	-	217	na
Autres métiers** et élimination intersegment	118	94	-18,6%
Total Vivendi	4 055	4 575	+2,4%

Résultat Operationnel Courant (ROC) – Année 2019

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Universal Music Group	946	1 168
Groupe Canal+	429	431
Havas Group	258	268
Editis*	-	59
Autres métiers**	(194)	(207)
Total Vivendi	1 439	1 719

EBITA du 2nd semestre

<i>en millions d'euros</i>	S2 2018	S2 2019	Δ organique (%)
Universal Music Group	576	643	+10,1%
Groupe Canal+	179	110	-46,4%
Havas Group	113	117	-0,8%
Editis*	-	48	na
Autres métiers**	(122)	(110)	+9,6%
Total Vivendi	746	808	-0,7%

EBITDA – Année 2019

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Universal Music Group	979	1 267
Groupe Canal+	638	679
Havas Group	293	390
Editis*	-	122
Autres métiers**	(170)	(180)
Total Vivendi	1 740	2 278

* Editis est consolidé depuis le 1^{er} février 2019

** Les autres métiers comprennent Gameloft, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives et Corporate

FLUX NETS DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS (CFFO) PAR MÉTIER

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)
Universal Music Group	838	704	-16,0%
Groupe Canal+	259	167	-35,5%
Havas Group	230	239	+3,8%
Editis*	-	22	na
Autres métiers**	(201)	(229)	na
Total Vivendi	1 126	903	-19,7%

* Editis est consolidé depuis le 1er février 2019

** Les autres métiers comprennent Gameloft, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives et Corporate

FLUX NETS DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS (CFFO)

<i>En millions d'euros</i>	2018	2019	Δ
EBITDA proforma (élimination de l'impact d'IFRS 16)	1 740	2 030	+290
Charges locatives	na	254	na
EBITDA	1 740	2 278	+538
Charges locatives	na	(254)	na
Investissements de contenus, dont :	(137)	(676)	-539
<i>UMG : avances versées aux artistes et autres ayants droits musicaux</i>	(933)	(1 210)	-277
<i>UMG : recouvrement des avances</i>	812	1 018	+206
<i>Groupe Canal+ : acquisitions de droits audiovisuels (sportifs, films et programmes télévisuels)</i>	(1 414)	(1 517)	-103
<i>Groupe Canal+ : consommations de droits audiovisuels (sportifs, films et programmes télévisuels)</i>	1 535	1 554	+19
Capex	(341)	(405)	-64
Variation du besoin en fonds de roulement	(28)	67	+95
Charges de restructuration payées	(106)	(101)	+5
Dividendes reçus	18	11	-7
Autres	(20)	(17)	+3
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	1 126	903	-223

UNIVERSAL MUSIC GROUP

<i>en millions d'euros</i>	T4 2019	Δ organique (%)
Musique enregistrée	1 662	+2,9%
<i>Streaming et abonnements</i>	921	+16,8%
<i>Autres ventes digitales (principalement download)</i>	108	-17,8%
<i>Ventes physiques</i>	343	-14,1%
<i>Redevances et autres</i>	290	-1,6%
Edition musicale	292	+7,9%
Merchandising et autres	151	+56,9%
Elimination des opérations intersegment	(4)	
Chiffre d'affaires - Universal Music Group	2 101	+6,4%

<i>en millions d'euros</i>	2019	Δ organique (%)
Amérique du Nord	2 636	+8,7%
Europe	1 742	+10,1%
Asie	771	+18,5%
Amérique Latine	184	+25,5%
Reste du monde	301	+20,4%
Chiffre d'affaires de la musique enregistrée	5 634	+11,6%

Musique enregistrée : Meilleures ventes*

2018	2019
Drake	Billie Eilish
Post Malone	Post Malone
A Star is Born BOF	Taylor Swift
XXXTENTACION	Ariana Grande
The Beatles	A Star is Born BOF

SELECTION DE SORTIES 2020 A VENIR**

5 Seconds Of Summer
Alejandro Fernandez
Bon Jovi
DaBaby
Demi Lovato
Gregory Porter
Justin Bieber

J Balvin
Karol G
The Killers
Niall Horan
Pearl Jam
Sam Smith
Tame Impala

* Basées sur les revenus

** Liste non exhaustive du programme de sorties, susceptible d'être modifiée

HAVAS GROUP

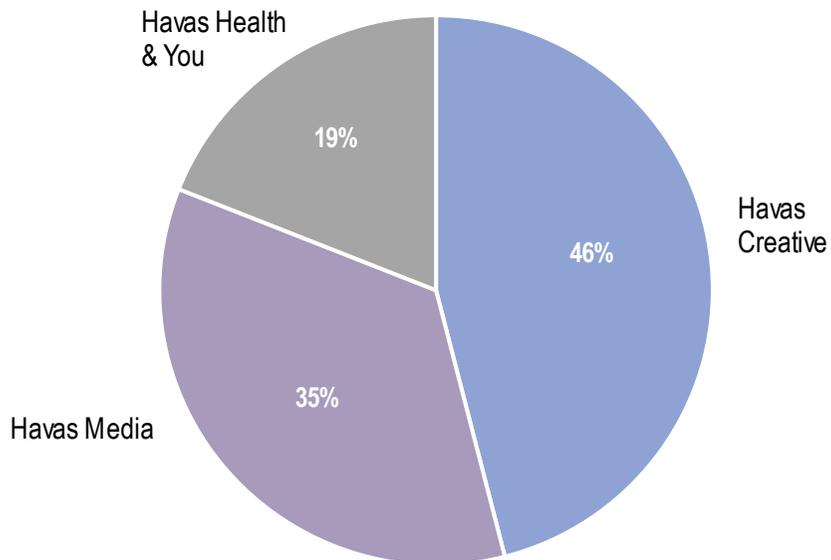
Revenu net – T4

<i>en millions d'euros</i>	T4 2018	T4 2019	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	693	697	-3,7%
Revenu net	650	666	-2,0%
Europe	333	337	-2,0%
Amérique du Nord	222	230	-2,5%
Asie-Pacifique et Afrique	61	61	-4,4%
Amérique Latine	34	38	+5,2%

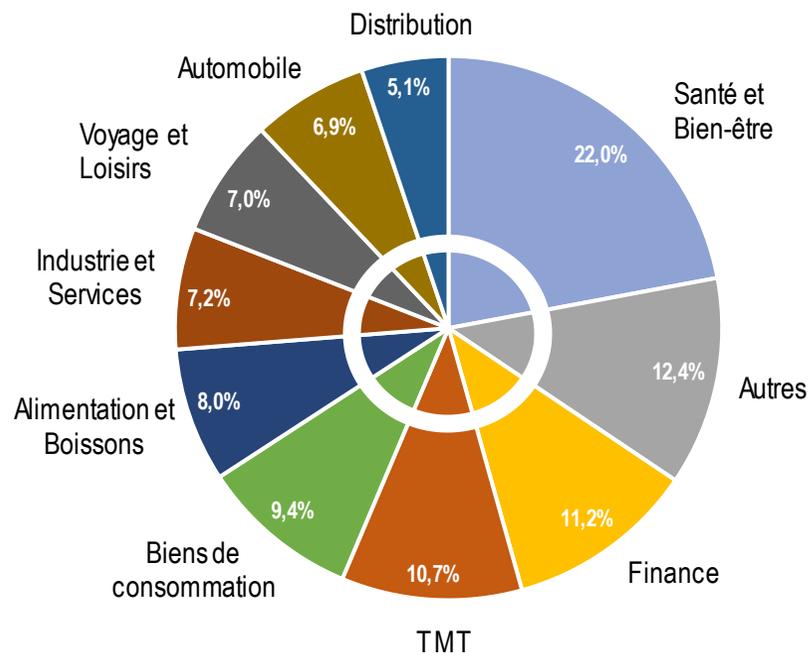
HAVAS GROUP

Revenu Net

Répartition par division – Année 2019



Répartition sectorielle – Année 2019



PARTICIPATION DANS TELECOM ITALIA

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Quote part de résultat net de Telecom Italia	211	156
Impact des dividendes payés aux porteurs d'actions sans droit de vote (saving shares)	(29)	(29)
Impact sur le résultat net ajusté de Vivendi	182	127
Amortissement des actifs incorporels liés à l'allocation du prix d'acquisition	(60)	(60)
Impact sur le résultat net de Vivendi	122	67

- Comptabilisation de la participation dans Telecom Italia
 - Selon la méthode de la mise en équivalence depuis le 15 décembre 2015
 - Quote-part du résultat comptabilisée avec un trimestre de décalage

TRÉSORERIE ET CAPITAUX

Evolution de la trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 793)	(2 130)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	(599)	(204)
Trésorerie disponible	(4 392)	(2 334)
Emprunts obligataires	4 050	5 450
Autres passifs financiers, nets	166	948
Endettement financier net / (trésorerie nette)	(176)	4 064

Echéancier de la dette obligataire (M€)



Maturité moyenne
de la dette :
5,3 années

- Placement d'un emprunt obligataire de 2,1 Mds € en juin 2019
- Remboursement de 0,7 Md€ d'emprunt obligataire en décembre 2019
- Lignes de financements disponibles : 2,9 Mds € au 10 février 2020
- Valeur de marché des titres de participations cotés de 3,9 Mds € au 31 décembre 2019

COÛT DU FINANCEMENT & IMPÔT

Coût du financement

<i>en millions d'euros (sauf mention contraire)</i>	2018	2019
Charges d'intérêt sur les emprunts	(64)	(69)
<i>Coût moyen de la dette financière brute (%)</i>	1,39%	1,17%
<i>Dette financière brute moyenne (en Mds d'€)</i>	4,6	5,9
Produits d'intérêt des placements de la trésorerie	17	23
<i>Rémunération moyenne des placements (%)</i>	0,50%	0,64%
<i>Encours moyen des disponibilités et placements (en Mds d'€)</i>	3,4	3,6
Coût du financement	(47)	(46)

Impôt sur les résultats

<i>En millions d'euros</i>	2018		2019	
	RNA*	Résultat Net	RNA*	Résultat Net
Incidence des régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du Bénéfice Mondial Consolidé	191	187	607	601
Charge d'impôt	(444)	(544)	(430)	(461)
Impôt sur les résultats	(253)	(357)	177	140
<i>Taux effectif d'impôt</i>	20,1%		-12,0%	
<u>Produits d'impôts non récurrents en 2019</u>			473	473
Impôt sur les résultats retraité	(253)	(357)	(296)	(333)
<i>Taux effectif d'impôt retraité</i>	20,1%		19,9%	
Impôts (payés) / reçus	(262)		(283)	

COMPTE DE RÉSULTAT AJUSTÉ

<i>En millions d'euros</i>	2018	2019	Δ (%)
Chiffre d'affaires	13 932	15 898	+ 14,1%
Résultat opérationnel ajusté - EBITA*	1 288	1 526	+ 18,5%
Autres charges et produits	7	-	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	182	127	
Coût du financement	(47)	(46)	
Produits perçus des investissements financiers	20	10	
Impôt sur les résultats	(253)	177	
Intérêts minoritaires	(40)	(53)	
Résultat net ajusté*	1 157	1 741	+ 50,5%

* Les réconciliations entre l'EBITA et le l'EBIT et entre le résultat net ajusté et le résultat net, part du groupe sont présentées en annexes

RÉCONCILIATIONS

EBIT - EBITA - ROC

<i>En millions d'euros</i>	2018	2019
Résultat opérationnel (EBIT)	1 182	1 381
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	113	145
Autres charges et produits	(7)	-
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	1 288	1 526
Charges de restructuration	115	161
Rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres	22	32
Autres charges/produits opérationnels non courants	14	-
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	1 439	1 719

Résultat net, part du groupe – Résultat net ajusté

<i>En millions d'euros</i>	2018	2019
Résultat net, part du groupe	127	1 583
Amortissements & dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	113	145
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	60	60
Autres produits et charges financiers	763	(65)
Impôts sur les ajustements	104	37
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(10)	(19)
Résultat net ajusté	1 157	1 741

Glossaire

GLOSSAIRE

Les mesures à caractère non strictement comptable définies ci-dessous doivent être considérées comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable et Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. De plus, il convient de souligner que d'autres sociétés peuvent définir et calculer ces indicateurs de manière différente. Il se peut donc que les indicateurs utilisés par Vivendi ne puissent être directement comparés à ceux d'autres sociétés.

△ **organique** : à taux de change et périmètre constants.

Revenu net (Havas Group) : correspond au chiffre d'affaires après déduction des coûts refacturables aux clients.

Résultat opérationnel ajusté (EBITA) : correspond au résultat opérationnel avant les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, ainsi que les autres produits et charges liés aux opérations avec les actionnaires.

Résultat opérationnel courant (ROC) : correspond au résultat opérationnel ajusté (EBITA), avant l'incidence des rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres et certains autres éléments non récurrents.

Résultat net ajusté comprend les éléments suivants : le Résultat opérationnel ajusté (EBITA), la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles, le coût du financement, les produits perçus des investissements financiers, ainsi que les impôts et les intérêts minoritaires relatifs à ces éléments. Il n'intègre pas les éléments suivants : les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et aux sociétés mises en équivalence, les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, les autres produits et charges liés aux opérations avec les actionnaires, les autres charges et produits financiers, le résultat net des activités cédées ou en cours de cession, l'impôt sur les résultats et les intérêts minoritaires relatifs à ces éléments, ainsi que certains éléments d'impôt non récurrents (en particulier, la variation des actifs d'impôt différé liés aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SE et du bénéfice mondial consolidé).

Cash flow opérationnel (CFFO) : flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles, après les investissements industriels nets et les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et des participations non consolidées mais avant les impôts payés.

Cash flow opérationnel après intérêts et impôts (CFAIT) : flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles, après les investissements industriels nets et les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et des participations non consolidées, et après intérêts et impôts payés.

Endettement financier net / Position nette de trésorerie : somme des emprunts au coût amorti, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, actifs financiers de gestion de trésorerie ainsi que des instruments financiers dérivés nets (actifs ou passifs) ayant pour sous-jacent un élément de l'endettement financier net, ainsi que des dépôts en numéraire adossés à des emprunts.

Les pourcentages d'évolution indiqués dans ce document sont calculés par rapport à la même période de l'exercice précédent, sauf mention particulière. En raison des arrondis, dans cette présentation, la somme de certaines données peut ne pas correspondre exactement au total calculé et le pourcentage peut ne pas correspondre à la variation calculée.