

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

NOTES IMPORTANTES :

Résultats financiers du premier semestre clos le 30 juin 2021
Comptes non 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 (notamment le projet de distribution de 60 % du capital d'UMG et de sa cotation) 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>

■ Information relative aux impacts du Covid-19

Se reporter au slide présenté en annexes.

SOMMAIRE

1 Faits marquants S1 2021

2 Résultats financiers S1 2021

3 Performance des métiers

4 Conclusion

5 Questions et Réponses

6 Annexes et glossaire

ARNAUD DE PUYFONTAINE

Président du Directoire

Faits marquants S1 2021

S1 2021 DE TRÈS BONS RÉSULTATS

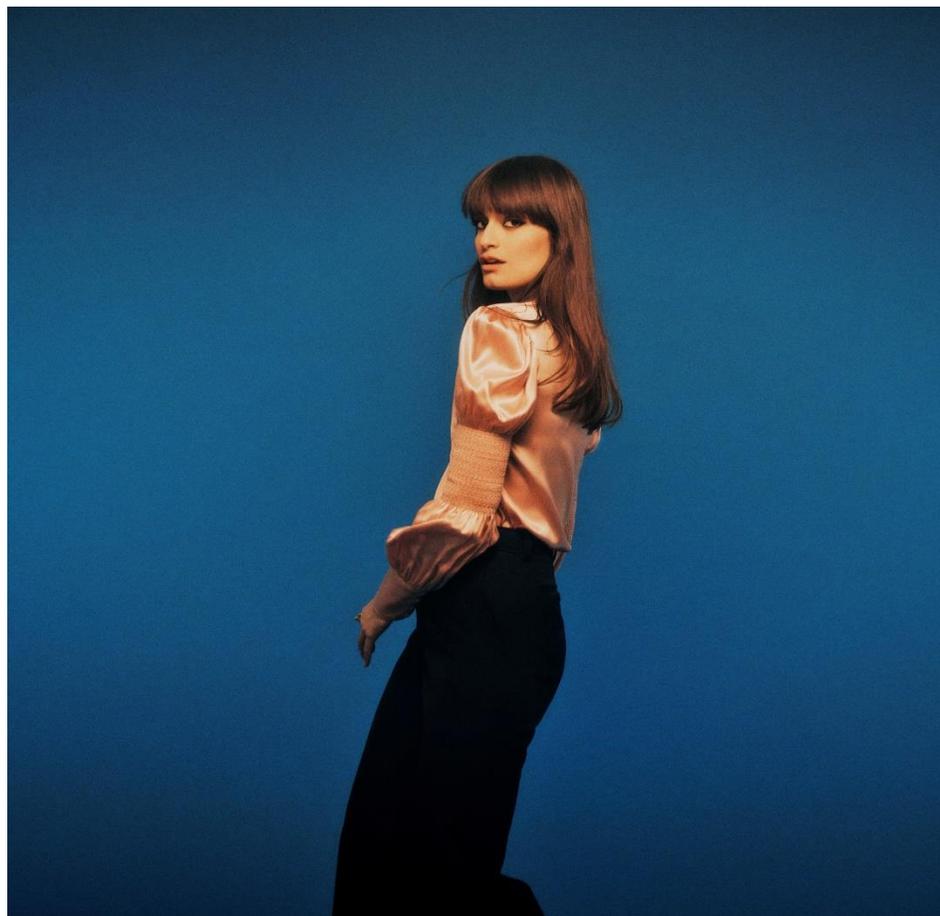
vivendi

CHIFFRE D'AFFAIRES

+11,9 %*

EBITA

+49,3 %*



CAPACITÉ DE TRANSFORMATION



UNIVERSAL MUSIC GROUP

Bientôt une entreprise cotée indépendante



GROUP

Transformation accélérée en un agrégateur de contenus et digital de premier plan



Excellente performance depuis l'acquisition



GROUP

Progression trimestre après trimestre

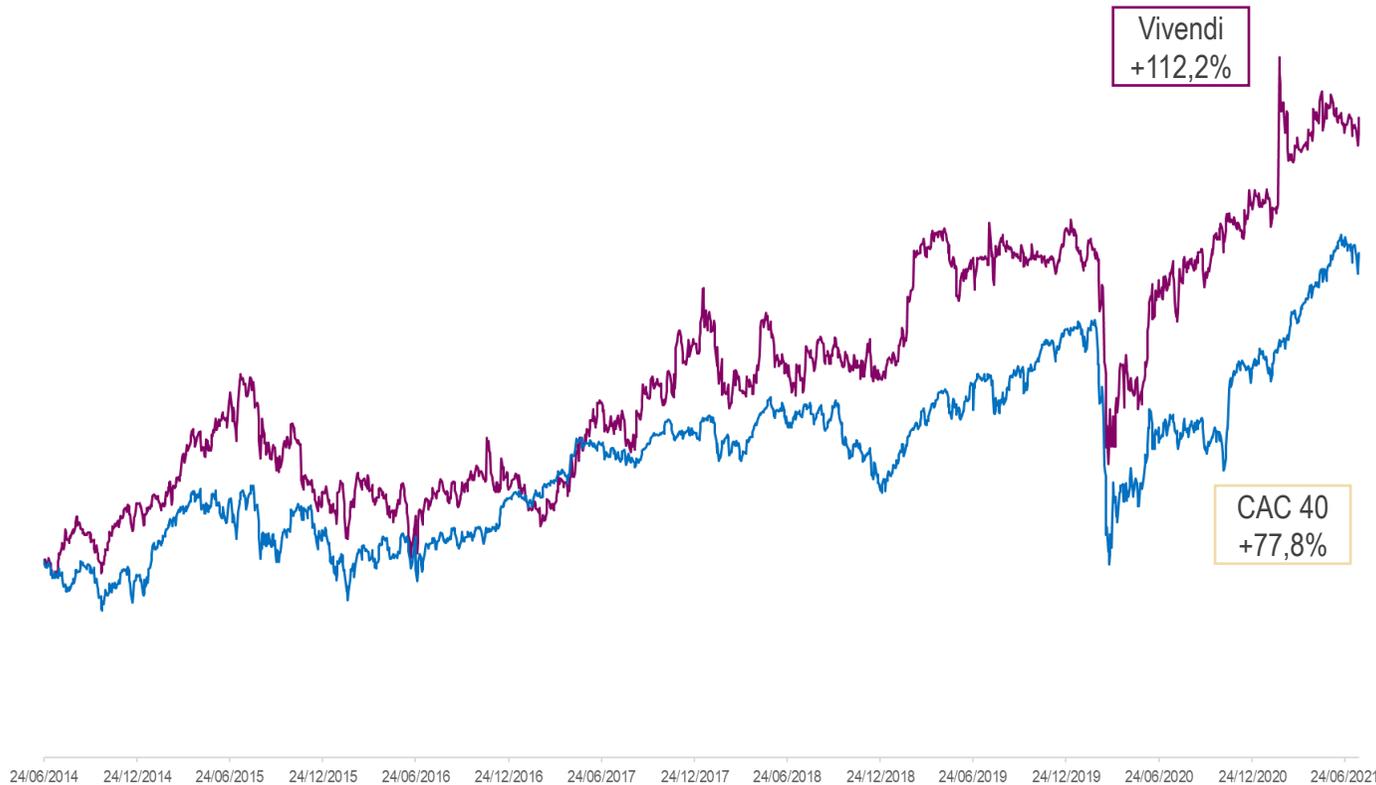


S'inscrit parfaitement dans notre ambition

CRÉATION DE VALEUR

ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE

(24 juin 2014 – 22 juillet 2021)
Dividendes réinvestis

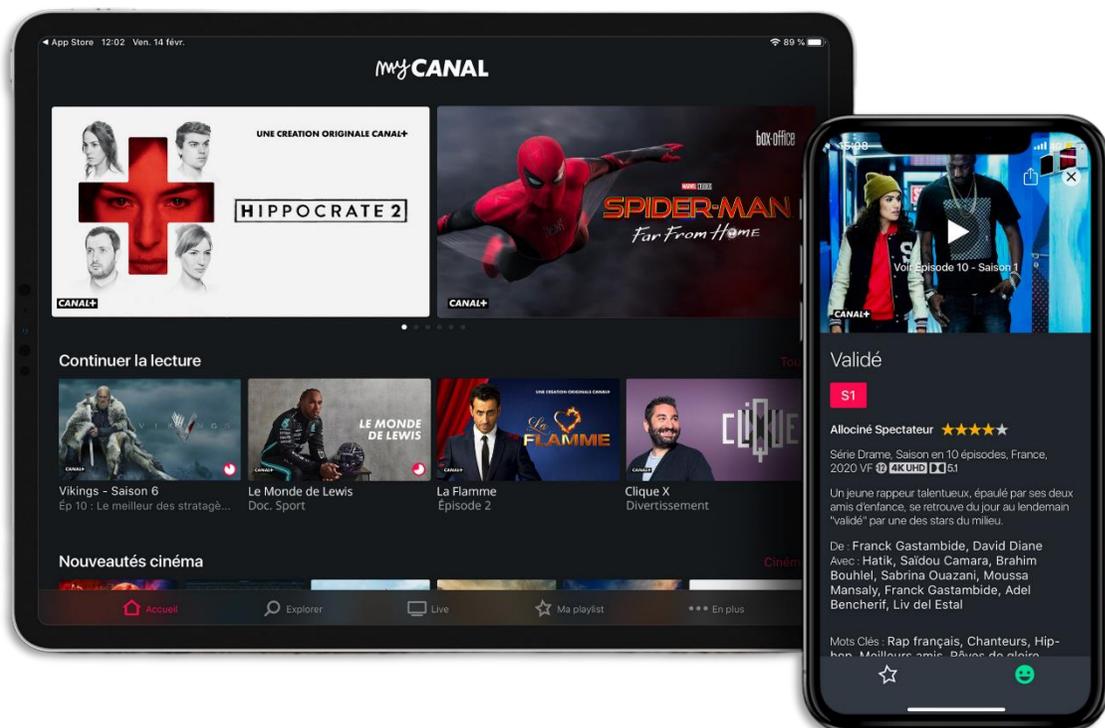


DIVIDENDES

0,60€ par action

Montant total de
653 M€

DE SOLIDES ATOUTS POUR RÉUSSIR



STRATÉGIE
SOLIDE

ACTIVITÉS
RÉSISTANTES

TRANSFORMATION
PERMANENTE

CRÉATION DE VALEUR
POUR TOUTES LES PARTIES
PRENANTES

HERVÉ PHILIPPE

Membre du Directoire et Directeur Financier

Résultats financiers S1 2021

IMPACTS DES VARIATIONS DES DEVISES ET DE PÉRIMÈTRE

	Chiffre d'affaires				EBITA	
	T2 2020	T2 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021
Δ organique	-7,9%	+18,9%	-2,0%	+11,9%	-3,8%	+49,3%
Impact des variations de périmètre	+2,8pts	+1,1pt	+4,2pts	+0,6pt	+5,1pts	+1,0pt
Δ à taux de change constant	-5,1%	+20,0%	+2,2%	+12,5%	+1,3%	+50,3%
Impact des variations de devises	+0,3pt	-3,4pts	+0,8pt	-4,0pt	+1,1pt	-5,3pts
Δ publiée	-4,8%	+16,6%	+3,0%	+8,5%	+2,4%	+45,0%

■ Principales évolutions du périmètre de consolidation

- Prisma Media est consolidé par Vivendi depuis le 1^{er} juin 2021
- UMG est consolidé par Vivendi en intégration globale, avec la prise en compte des intérêts minoritaires à hauteur de 10% à compter du 31 mars 2020 et de 20% à compter du 29 janvier 2021

■ Variation des devises

Taux moyen sur la période		T2 2020	T2 2021	Δ	S1 2020	S1 2021	Δ
EUR vs.	USD :	1,085	1,206	+11,2%	1,092	1,211	+10,9%
	GBP :	0,898	0,863	-3,9%	0,871	0,874	+0,4%
	JPY :	118	131	+11,3%	119	129	+7,9%

CHIFFRES CLÉS

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	7 576	8 221	+8,5%	+11,9%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	735	1 066	+45,0%	+49,3%
Résultat net ajusté	583	724	+24,1%	
Résultat opérationnel (EBIT)	660	973	+47,3%	
Résultat net, part du groupe	757	488	-35,5%	
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	338	662	x 2,0	
Capitaux propres au 30 juin		19 343		vs. 16 431 M€ à fin 2020
<i>Dont plus-value de cession de 10% d'UMG au consortium mené par Tencent (2ème tranche)</i>		2 357		
Dettes nettes au 30 juin		2 878		vs. 4 953 M€ à fin 2020

* La réconciliation entre l'EBITA et l'EBIT est présentée en annexes

COMPTE DE RÉSULTAT

Les plus-values des 2 cessions de 10% d'UMG ont été comptabilisées en capitaux propres pour un total de 4,7 Mds € en S1 2020 et S1 2021

en millions d'euros	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Δ (%) 2021 vs 2020
Chiffre d'affaires	7 353	7 576	8 221	+8,5%
Résultat opérationnel ajusté - EBITA*	718	735	1 066	+45,0%
Résultat opérationnel (EBIT)	645	660	973	+47,3%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	(8)	64	(38)	
Coût du financement	(21)	(16)	(21)	
Produits perçus des investissements financiers	5	15	117	
Autres produits et charges financiers**	91	417	(157)	
Impôt sur les résultats	(182)	(299)	(277)	
Résultat net	530	841	597	-29,0%
Intérêts minoritaires	(10)	(84)	(109)	
Résultat net, part du groupe	520	757	488	-35,5%
Résultat net ajusté*	554	583	724	+24,1%

* 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

** Au S1 2021, ce montant intègre la réévaluation des participations dans Spotify et TME pour -170 M€ contre +449 M€ au S1 2020

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2020	30 juin 2021
Goodwill	14 183	14 508
Immobilisations corporelles et incorporelles	8 289	8 114
Actifs financiers	7 842	7 905
Total	30 314	30 527

Passif et capitaux propres

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2020	30 juin 2021
Capitaux propres consolidés*	16 431	19 343
Provisions	1 730	1 739
Endettement financier net	4 953	2 878
Passifs d'impôts différés, net	430	455
Besoin en fonds de roulement et autres	6 770	6 112
Total	30 314	30 527

* L'évolution des capitaux propres consolidés au premier semestre 2021 comprend notamment la plus-value de la 2^{ème} cession de 10% d'UMG

PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE



- 23,75 % des actions ordinaires et des droits de vote



- 32,9 % du capital

PARTICIPATIONS MINORITAIRES AU 30 JUIN 2021



■ 12 % du capital



■ 27,2 % du capital



■ 9,9 % du capital



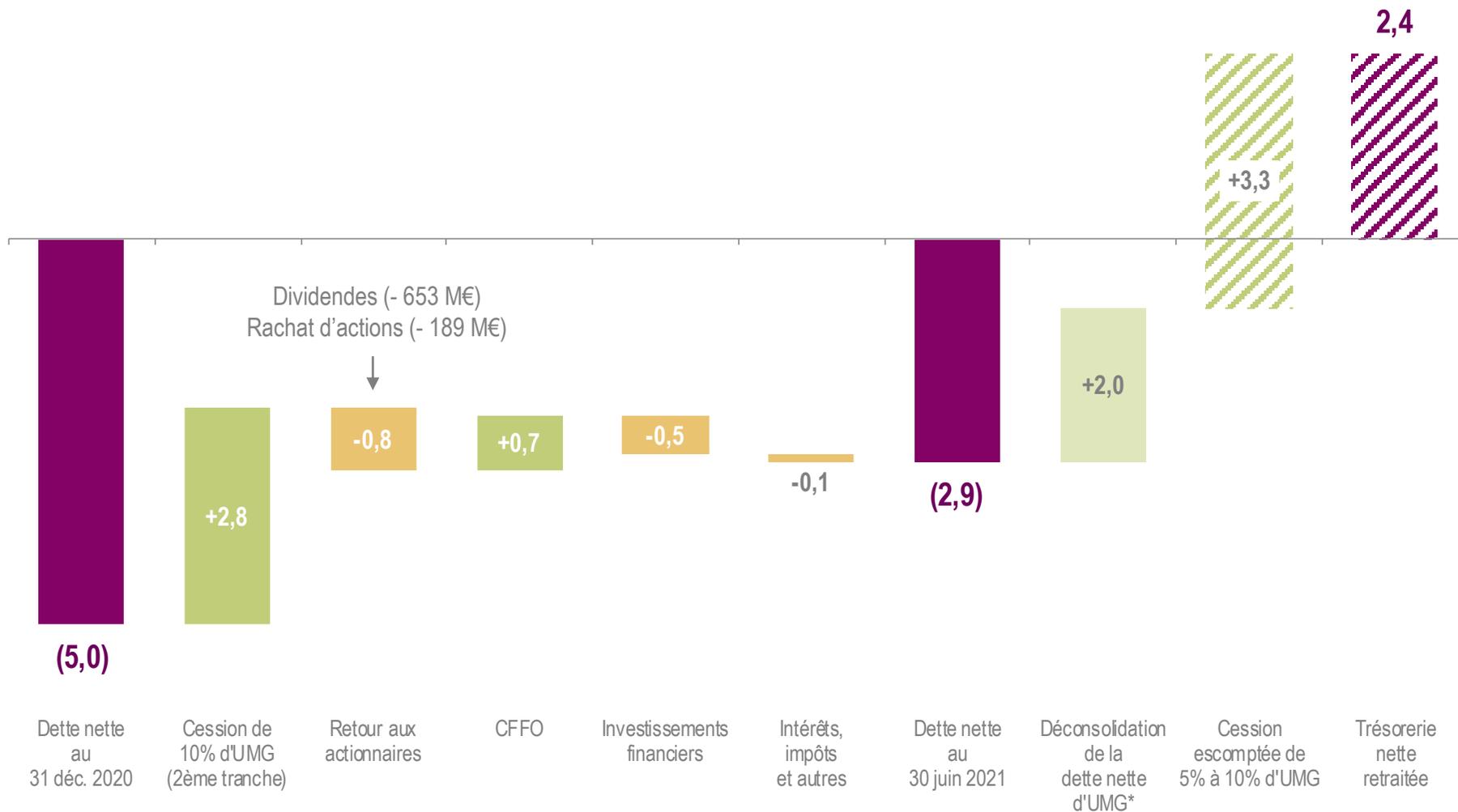
■ ~1 % du capital



■ 28,8 % du capital*

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

(En milliards d'euros)



TRÉSORERIE ET CAPITAUX

Évolution de l'endettement financier

en millions d'euros	31 décembre 2020	30 juin 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(976)	(1 590)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	(120)	(183)
Trésorerie disponible	(1 096)	(1 773)
Emprunts obligataires	5 050	4 050
Autres emprunts	999	601
Emprunts obligataires et autres dettes financières	6 049	4 651
Endettement financier net	4 953	2 878

Échéancier de la dette obligataire (M€)



- Maturité moyenne « économique » de la dette : 4,5 années
- Gearing (dette nette / fonds propres) : 15 % au 30 juin 2021 (contre 30 % au 31 décembre 2020)
- Après les opérations relatives à UMG, Vivendi disposera d'une marge de manœuvre financière de l'ordre de 10 Mds€, composés de trésorerie, titres de participations liquides et de capacités de financement importantes

Performance des métiers

CROISSANCE ORGANIQUE PAR TRIMESTRE

2021

<i>Croissance organique (en %)</i>	T1 2021	T2 2021	S1 2021
Universal Music Group	+9,4%	+25,5%	+17,3%
Groupe Canal+	-0,1%	+9,8%	+4,7%
Havas Group - Revenu net	-0,8%	+15,8%	+7,3%
Editis*	+40,1%	+43,4%	+42,0%
Autres métiers** et élimination des opérations intersegment	-20,3%	+20,1%	+0,9%
Total Vivendi	+5,0%	+18,9%	+11,9%

Rappel 2020

<i>Croissance organique (en %)</i>	T1 2020	T2 2020	S1 2020
Universal Music Group	+12,7%	-4,7%	+3,5%
Groupe Canal+	+1,0%	-4,3%	-1,6%
Havas Group - Revenu Net	-3,3%	-18,3%	-11,2%
Editis - Proforma*	-14,3%	-15,7%	-15,1%
Autres métiers** et élimination des opérations intersegment	-7,3%	-34,2%	-21,7%
Total Vivendi	+4,4%	-7,9%	-2,0%

* Editis est consolidé depuis le 1er février 2019

** Les autres métiers comprennent Prisma Media (consolidé depuis le 1er juin 2021), Gameloft, Vivendi Village et Nouvelles Initiatives

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITA PAR MÉTIER

Chiffre d'affaires

en millions d'euros	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Δ (%) S1 2021 vs	
				S1 2019	S1 2020
Universal Music Group	3 258	3 459	3 831	+17,6%	+10,7%
Groupe Canal+	2 518	2 674	2 782	+10,5%	+4,1%
Havas Group	1 114	1 019	1 048	-5,9%	+2,9%
<i>Havas Group - Revenu net</i>	1 061	977	1 007	-5,1%	+3,1%
Editis*	260	262	372	+42,8%	+42,0%
Autres métiers** et élimination des opérations intersegment	203	162	188	na	na
Total Vivendi	7 353	7 576	8 221	+11,8%	+8,5%

EBITA et marge

EBITA en millions d'euros, taux de marge en %	S1 2019		S1 2020		S1 2021	
	EBITA	EBITA/CA	EBITA	EBITA/CA	EBITA	EBITA/CA
Universal Music Group	481	14,8%	567	16,4%	753	19,7%
Groupe Canal+	233	9,3%	300	11,2%	330	11,9%
Havas Group - (EBITA/Revenu net)	108	10,2%	46	4,7%	87	8,6%
Editis*	4	1,5%	(21)	na	10	2,7%
Autres métiers**	(108)	na	(157)	na	(114)	na
Total Vivendi	718	9,8%	735	9,7%	1 066	13,0%

Universal Music Group

UNIVERSAL MUSIC GROUP – CHIFFRE D’AFFAIRES

Croissance organique* du chiffre d'affaires par trimestre

en millions d'euros	T1 2021	Δ organique (%)	T2 2021	Δ organique (%)	S1 2021	Δ organique (%)
Musique enregistrée	1 483	+10,8%	1 654	+29,7%	3 137	+20,0%
Streaming et abonnements	1 008	+19,6%	1 122	+29,7%	2 130	+24,7%
Autres ventes digitales (principalement download)	81	-37,4%	72	-25,0%	153	-32,0%
Ventes physiques	213	+14,8%	250	+72,6%	463	+40,1%
Redevances et autres	181	+0,1%	210	+24,3%	391	+11,8%
Edition musicale	271	+6,9%	293	+1,2%	564	+3,9%
Merchandising et autres	59	-10,0%	79	+67,2%	138	+22,2%
Elimination des opérations intersegment	(4)		(4)		(8)	
Chiffre d'affaires - Universal Music Group	1 809	+9,4%	2 022	+25,5%	3 831	+17,3%

* Le chiffre d'affaires intègre des produits non récurrents :

- en T1 2020, un produit a été constaté en CA des *Autres ventes digitales* ; la croissance organique de la *Musique enregistrée* retraitée de ce produit non récurrent s'élève à env. +14% au T1 2021;
- en T2 2020, un produit a été constaté en CA de *l'Edition musicale* ; la croissance organique de *l'Edition Musicale* retraitée de ce produit non récurrent s'élève à env. +20 % au T2 2021;
- En T2 2021, un produit a été constaté en CA de *Streaming et abonnements*; la croissance organique de la *Musique enregistrée* retraitée de ce produit non récurrent s'élève à env. +26% au T2 2021.

UNIVERSAL MUSIC GROUP – EBITDA & EBITA

Croissance de la marge

<i>en millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Δ organique 2021 vs 2020 (%)
Musique enregistrée	491	590	749	+33,0%
Edition musicale	114	132	134	+6,5%
Merchandising et autres	13	1	-	na
Corporate	(69)	(74)	(61)	+7,6%
EBITDA - Universal Music Group	549	649	822	+31,8%
<i>Marge d'EBITDA</i>	16,9%	18,8%	21,5%	

<i>en millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2020	S1 2021	Δ organique 2021 vs 2020 (%)
Musique enregistrée	444	541	705	+36,4%
Edition musicale	109	126	127	+5,9%
Merchandising et autres	13	-	(1)	na
Corporate	(85)	(100)	(78)	+13,5%
EBITA - Universal Music Group	481	567	753	+37,7%
<i>Marge d'EBITA</i>	14,8%	16,4%	19,7%	

UNIVERSAL MUSIC GROUP

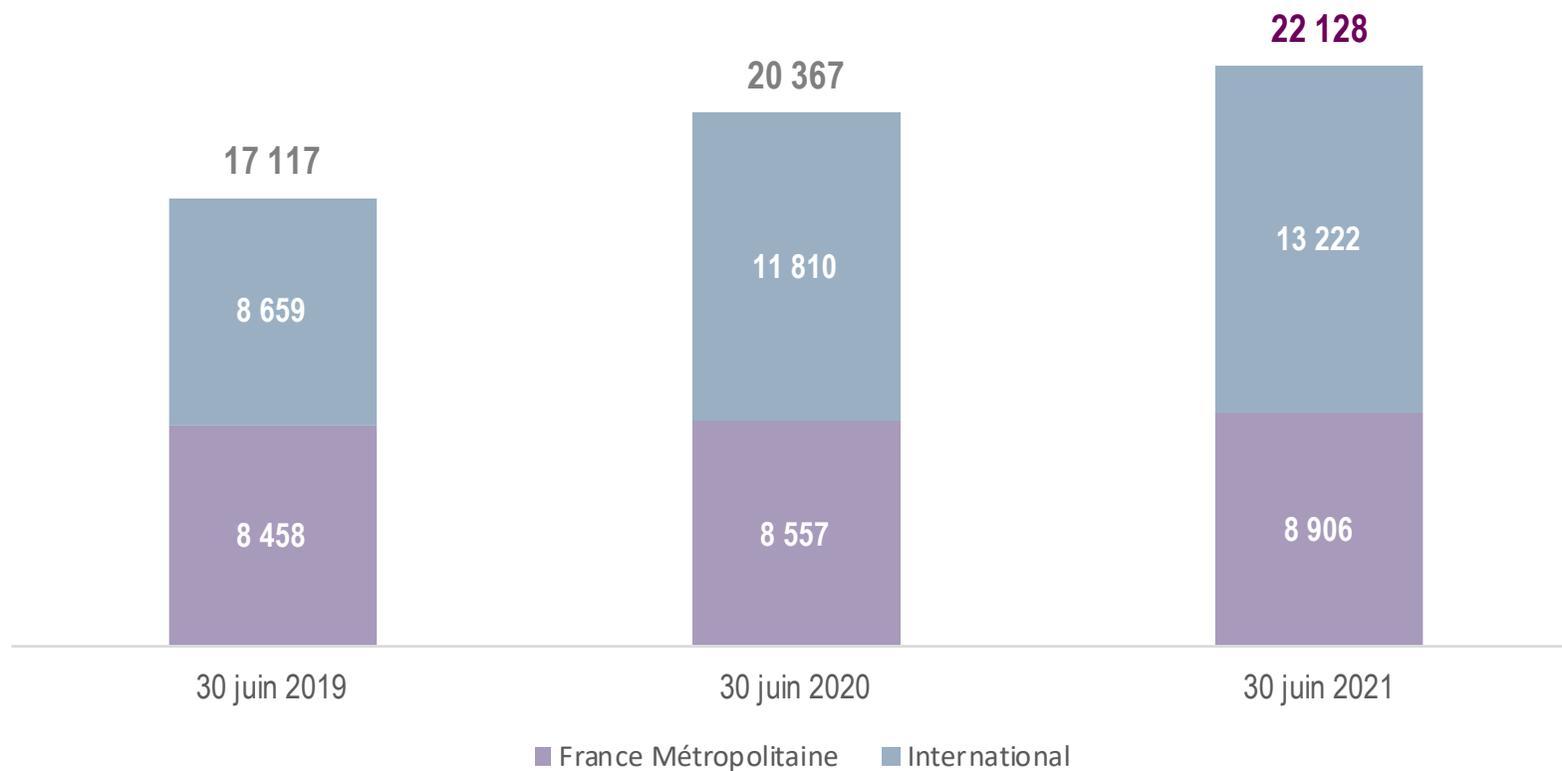
Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	3 258	3 459	3 831
Musique enregistrée	2 596	2 771	3 137
<i>Streaming et abonnements</i>	1 567	1 814	2 130
<i>Autres ventes digitales (principalement download)</i>	212	238	153
<i>Ventes physiques</i>	438	348	463
<i>Redevances et autres</i>	379	371	391
Edition musicale	467	573	564
Merchandising et autres	202	121	138
Elimination des opérations intersegment	(7)	(6)	(8)
EBITDA	549	649	822
<i>Marge d'EBITDA</i>	16,9%	18,8%	21,5%
Résultat Opérationnel Ajusté (EBITA)	481	567	753
<i>Marge d'EBITA</i>	14,8%	16,4%	19,7%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	166	60	370
<i>dont investissements de contenus net et acquisitions de catalogues</i>	(172)	(352)	(173)

Groupe Canal+

GROUPE CANAL+

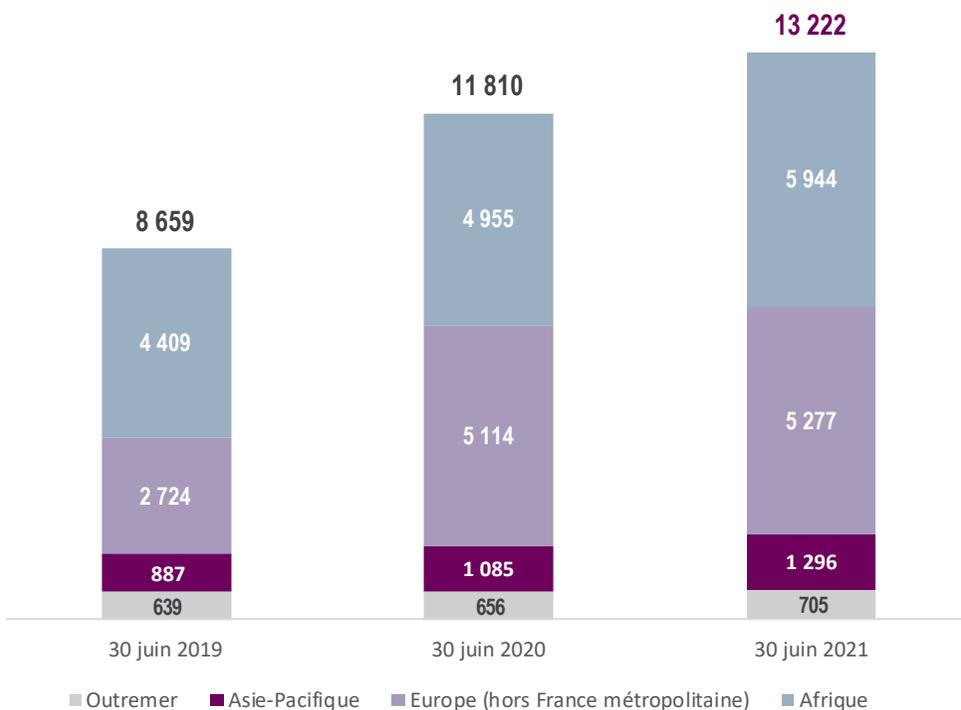
Base d'abonnés du groupe (en milliers)



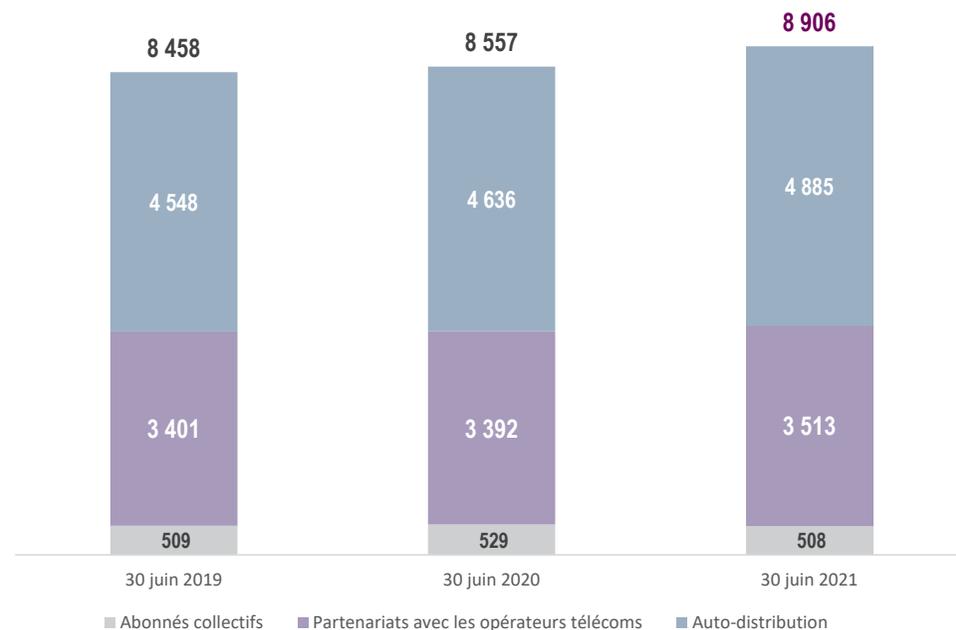
GRUPE CANAL+

Base d'abonnés (en milliers)

International



France métropolitaine

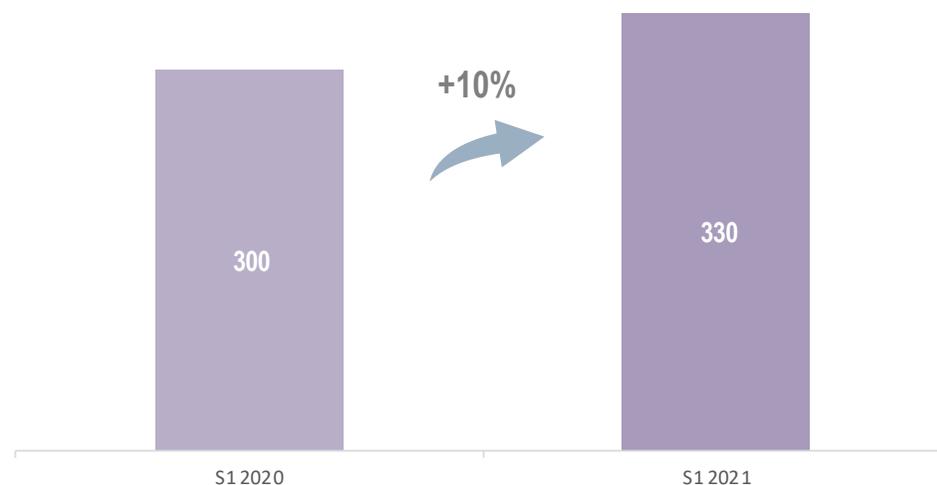


GRUPE CANAL+

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	2 674	2 782	+4,7%
TV internationale	1 054	1 079	+4,4%
TV en France métropolitaine	1 488	1 512	+1,7%
Studiocanal	132	191	+41,2%
EBITA avant charges de restructuration	329	335	
Charges de restructuration	(29)	(5)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	300	330	+10,0%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	653	457	

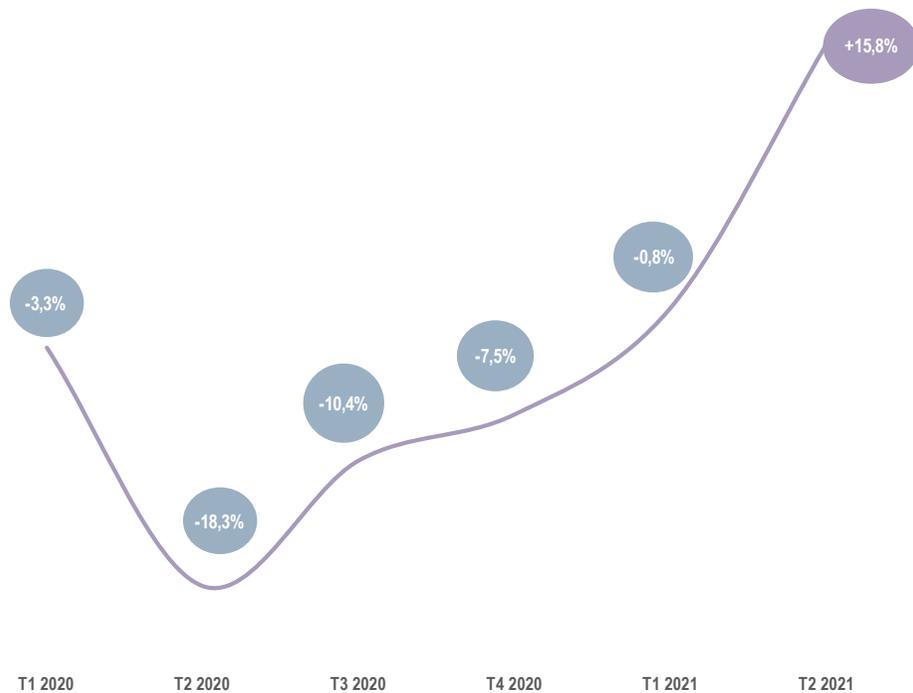
Evolution de l'EBITA (en M€)



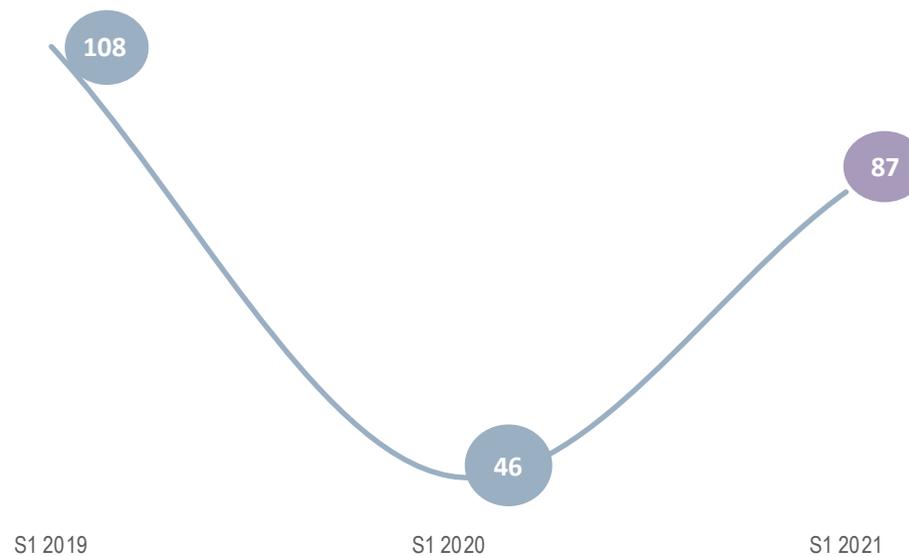
Havas Group

HAVAS GROUP

Croissance organique (%) du revenu net par trimestre

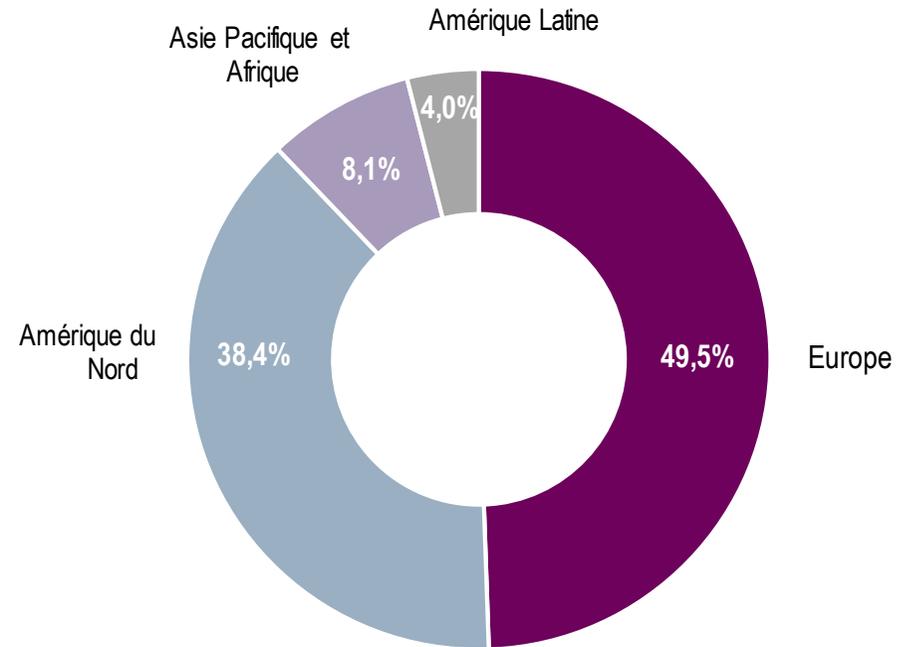
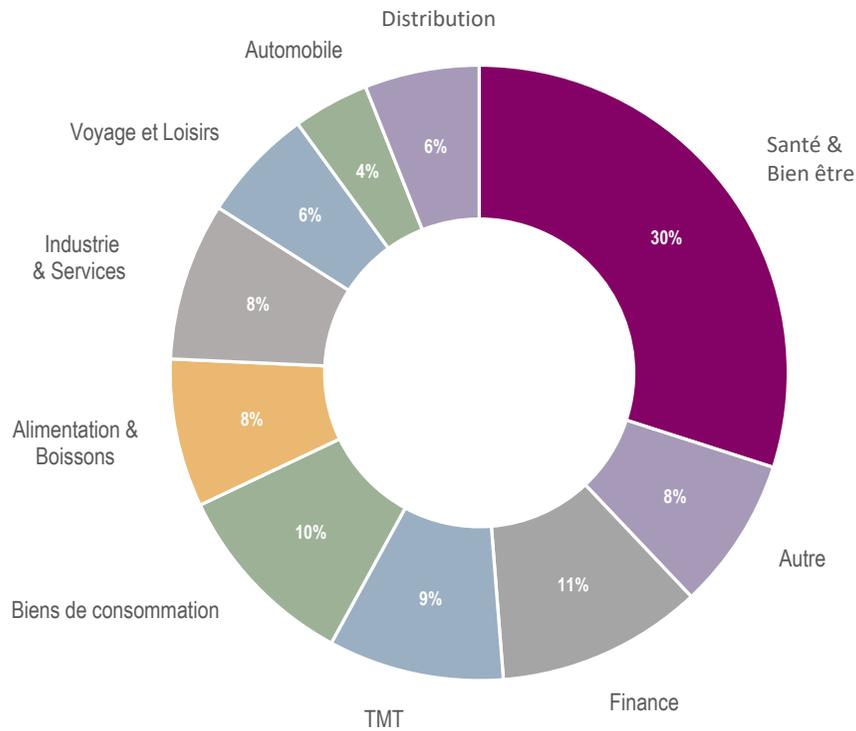


EBITA (M€) du premier semestre



HAVAS GROUP

Répartition sectorielle et géographique du revenu net au 30 juin 2021



HAVAS GROUP

Chiffres clés

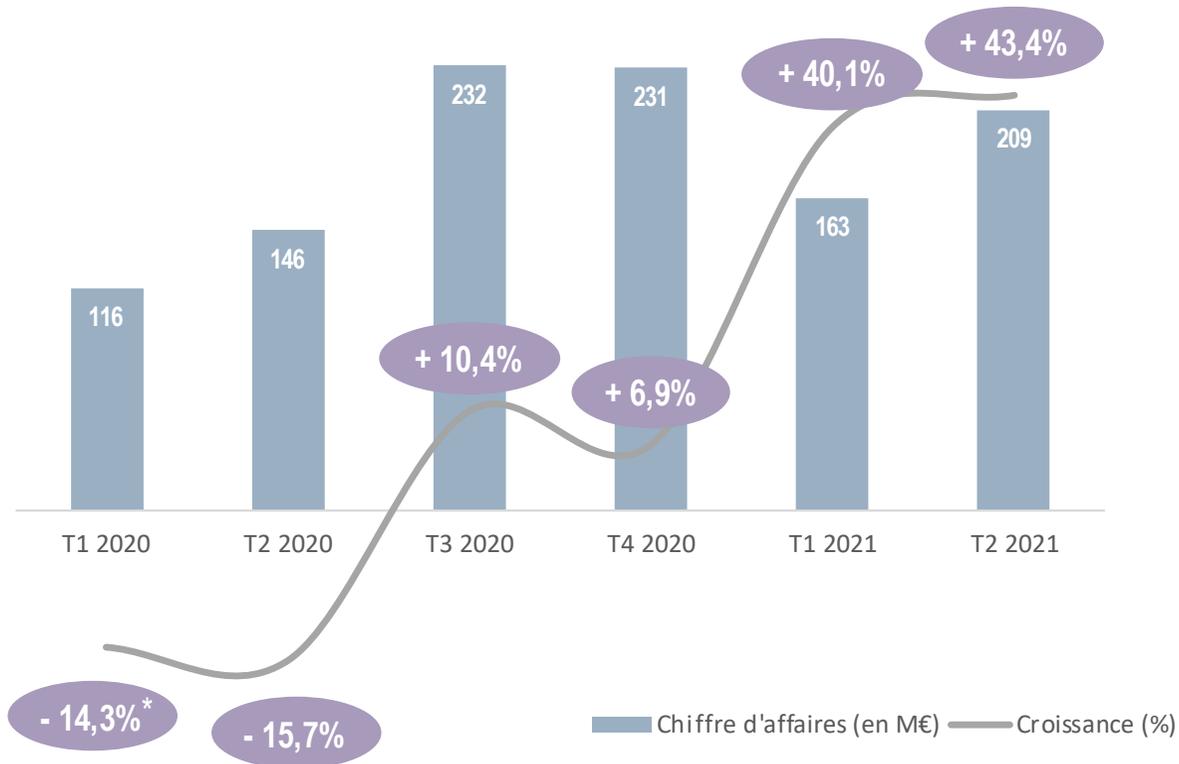
<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	1 019	1 048	+2,9%	+7,1%
Revenu net	977	1 007	+3,1%	+7,3%
Europe	454	498	+9,7%	+9,7%
Amérique du Nord	405	387	-4,5%	+4,2%
Asie-Pacifique et Afrique	78	82	+5,1%	+6,2%
Amérique Latine	40	40	+0,1%	+13,6%
EBITA avant charges de restructuration	56	91	+62,5%	+65,2%
<i>EBITA avant charges de restructuration / Revenu net</i>	5,7%	9,0%		
Charges de restructuration	(10)	(4)		
EBITA	46	87	+88,6%	+92,3%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	(131)	(96)	+26,7%	

<i>Variation du revenu net</i>	S1 2020	S1 2021
Δ organique	-11,2%	+7,3%
Impact des variations de périmètre	+2,4pts	+1,2pt
Δ à taux de change constant	-8,8%	+8,5%
Impact des variations de devises	+0,9pt	-5,4pts
Δ publiée	-7,9%	+3,1%

Editis

EDITIS

Croissance solide du CA trimestre après trimestre



EDITIS

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2019 proforma 6 mois	S1 2020	S1 2021	Δ (%) S1 2021 vs S1 2019 proforma	Δ (%) S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	308	262	372	+20,5%	+42,0%
Littérature	151	123	159	+5,2%	+29,2%
Éducation et référence	61	55	66	+8,6%	+20,0%
Diffusion et distribution	97	84	147	+51,9%	+75,1%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	(5)	(21)	10		
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	na	(76)	(23)		

Autres métiers

AUTRES MÉTIERS - PRINCIPALES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES



PRISMA MEDIA

- Consolidé depuis le 1er juin 2021
- CA de 144 M€ au S1 2021*



GAMELOFT

- CA : 120 M€ au S1 2021

vivendi
village

- CA : 24 M€ au S1 2021

See™ TICKETS

- 8,2 M de tickets vendus au S1 2021 (+48 %)

Nouvelles Initiatives

- CA : 38 M€ au S1 2021

dailymotion

Group Vivendi Africa

gva

- 70 000 abonnés

PRISMA MEDIA

Prisma Media est consolidé depuis le 1er juin 2021

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021 mois de juin	S1 2020 6 mois proforma	S1 2021 6 mois proforma	Δ (%)
Chiffre d'affaires	29	117	144	+22,9%
Diffusion	17	77	87	+12,3%
Publicité	10	36	50	+39,1%
Autres	2	4	7	+84,2%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	4	(12)	13	

Conclusion

CONCLUSION

- Très bons résultats, portés par l'ensemble des activités
- Publication du CA du 3^{ème} trimestre 2021 le 21 octobre 2021

Questions et Réponses

Annexes et glossaire

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

Premier semestre

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	3 459	3 831	+10,7%	+17,3%
Groupe Canal+	2 674	2 782	+4,1%	+4,7%
Havas Group	1 019	1 048	+2,9%	+7,1%
Editis	262	372	+42,0%	+42,0%
Autres métiers* et élimination intersegment	162	188	na	+0,9%
Total Vivendi	7 576	8 221	+8,5%	+11,9%

Deuxième trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T2 2020	T2 2021	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	1 690	2 022	+19,6%	+25,5%
Groupe Canal+	1 302	1 425	+9,5%	+9,8%
Havas Group	495	546	+10,5%	+13,6%
Editis	146	209	+43,4%	+43,4%
Autres métiers* et élimination intersegment	73	118	na	+20,1%
Total Vivendi	3 706	4 320	+16,6%	+18,9%

EBITDA ET EBITA PAR MÉTIER

EBITDA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	649	822	+26,6%	+31,8%
Groupe Canal+	467	472	+1,2%	+1,4%
Havas Group	120	147	+22,5%	+26,7%
Editis	12	53	x 4,5	x 4,5
Autres métiers*	(128)	(87)		
Total Vivendi	1 120	1 407	+25,6%	+28,8%

EBITA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	567	753	+32,8%	+37,7%
Groupe Canal+	300	330	+10,0%	+10,0%
Havas Group	46	87	+88,6%	+92,3%
Editis	(21)	10		
Autres métiers*	(157)	(114)		
Total Vivendi	735	1 066	+45,0%	+49,3%

FLUX NETS DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ
Universal Music Group	60	370	+310
Groupe Canal+	653	457	-196
Havas Group	(131)	(96)	+35
Editis	(76)	(23)	+53
Autres métiers*	(168)	(46)	+122
Total Vivendi - CFFO**	338	662	+324
Impôts nets (payés) / reçus	160	(156)	-316
Intérêts nets payés	(16)	(21)	-5
Autres	3	(18)	-21
Total Vivendi - CFAIT***	485	467	-18

* Les autres métiers comprennent Prisma Media (consolidé depuis le 1er juin 2021), Gameloft, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives et Corporate

** CFFO : Flux de trésorerie opérationnels

*** CFAIT : Flux de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts

UNIVERSAL MUSIC GROUP

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021	Δ organique (%)
Amérique du Nord	1 396	1 554	+23,0%
Europe	838	920	+10,3%
Asie	382	428	+18,8%
Amérique Latine	95	107	+27,7%
Reste du monde	60	128	+78,4%
Chiffre d'affaires de la musique enregistrée	2 771	3 137	+20,0%

Musique enregistrée : Meilleures ventes*

S1 2020	S1 2021
Billie Eilish	BTS
The Weeknd	Justin Bieber
Justin Bieber	Olivia Rodrigo
King & Prince	The Weeknd
Eminem	Pop Smoke

SELECTION DE SORTIES DU S2 2021**

Clairo	King & Prince
Dave	Lorde
Billie Eilish	OneRepublic
Alejandro Fernandez	Pop Smoke
Halsey	Taylor Swift
Imagine Dragons	Andrew Lloyd Webber
The Killers	

* Basées sur les revenus

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

GRUPE CANAL+

Croissance organique du CA par trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T1 2021	Δ organique (%)	T2 2021	Δ organique (%)
TV à l'international	537	+1,6%	542	+7,4%
TV en France métropolitaine	739	-2,1%	773	+5,6%
Studiocanal	81	+8,9%	110	+80,1%
Chiffre d'affaires - Groupe Canal+	1 357	-0,1%	1 425	+9,8%

HAVAS GROUP

Croissance organique du revenu net par trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T1 2021	Δ organique (%)	T2 2021	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	502	+0,8%	546	+13,6%
Revenu net	478	-0,8%	529	+15,8%
<i>Europe</i>	234	+0,3%	264	+19,6%
<i>Amérique du Nord</i>	186	-1,6%	201	+10,2%
<i>Asie-Pacifique et Afrique</i>	37	-7,9%	45	+21,1%
<i>Amérique Latine</i>	21	+8,6%	19	+19,4%

AUTRES MÉTIERS

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Prisma Media*	-	29
Gameloft	130	120
Vivendi Village	26	24
Nouvelles Initiatives	28	38
Elimination des opérations intersegment	(22)	(23)
Chiffre d'affaires - Autres métiers	162	188

EBITA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Prisma Media*	-	4
Gameloft	(14)	(3)
Vivendi Village	(27)	(17)
Nouvelles Initiatives	(42)	(32)
Corporate	(74)	(66)
EBITA - Autres métiers	(157)	(114)

PARTICIPATION DANS TELECOM ITALIA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Quote-part de résultat net de Telecom Italia	108	6
Impact des dividendes payés aux porteurs d'actions sans droit de vote (saving shares)	(14)	(14)
Impact sur le résultat net ajusté de Vivendi	94	(8)
Amortissement des actifs incorporels liés à l'allocation du prix d'acquisition	(30)	(30)
Impact sur le résultat net de Vivendi	64	(38)

- 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

COÛT DU FINANCEMENT & IMPÔT

Coût du financement

<i>en millions d'euros (sauf mention contraire)</i>	S1 2020	S1 2021
Charges d'intérêt sur les emprunts	(24)	(24)
<i>Coût moyen de la dette financière brute (%)</i>	0,73%	0,78%
<i>Dette financière brute moyenne (en Mds d'€)</i>	6,5	6,0
Produits d'intérêt des placements de la trésorerie	8	3
<i>Rémunération moyenne des placements (%)</i>	0,57%	0,18%
<i>Encours moyen des disponibilités et placements (en Mds d'€)</i>	2,9	3,3
Coût du financement	(16)	(21)

Impôt sur les résultats

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Impôt sur le résultat ajusté	(193)	(293)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	25,6%	25,3%
<i>Taux normatif d'impôt en France</i>	32,02%	28,41%
Impôts (payés) / reçus	160	(156)
<i>Effet d'impôts non récurrent en 2020</i>	+250	na
Impôts (payés) retraités	(90)	(156)

COMPTE DE RÉSULTAT AJUSTÉ

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	7 576	8 221
Résultat opérationnel ajusté - EBITA*	735	1 066
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	94	(8)
Coût du financement	(16)	(21)
Produits perçus des investissements financiers	15	117
Impôt sur les résultats	(193)	(293)
Intérêts minoritaires	(52)	(137)
Résultat net ajusté*	583	724

* 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 - EBITDA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Résultat opérationnel (EBIT)	660	973
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	75	93
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	735	1 066
Amortissements d'immobilisations corporelles	128	129
Amortissements d'immobilisations incorporelles hors ceux liés aux regroupements d'entreprises	71	77
Amortissement des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	114	103
Résultat de cession d'actifs corporels et incorporels	1	(3)
Charges de restructuration	53	37
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles	18	(2)
EBITDA	1 120	1 407

Résultat net, part du groupe – Résultat net ajusté

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2021
Résultat net, part du groupe	757	488
Amortissements & dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	75	93
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	30	30
Autres produits et charges financiers	(417)	157
Impôts sur les ajustements	106	(16)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	32	(28)
Résultat net ajusté	583	724

Glossaire

INFORMATION RELATIVE AUX IMPACTS DU COVID-19

- Bien que les impacts de la pandémie de la Covid-19 soient plus sensibles pour certains pays ou métiers que pour d'autres, sur le premier semestre 2021, Vivendi a su faire preuve de résilience et s'adapter pour continuer de servir au mieux et divertir ses clients, tout en réduisant ses coûts pour préserver ses marges. Les activités ont montré une bonne résistance, en particulier celles de la musique et de la télévision payante. En revanche, comme anticipé, les effets de la crise sanitaire ont pesé sur certaines activités telles que Havas Group et Vivendi Village (en particulier les spectacles vivants).
- Vivendi analyse en permanence les conséquences actuelles et potentielles de la crise. Il est difficile à ce jour de déterminer comment elle impactera ses résultats sur l'exercice 2021. Les métiers liés au spectacle vivant risquent d'être plus impactés que les autres. Le Groupe reste néanmoins confiant quant à la capacité de résilience de ses principaux métiers. Il continue de mettre tout en œuvre pour assurer la continuité de ses activités, ainsi que pour servir et divertir au mieux ses clients et ses publics, tout en respectant les consignes des autorités de chaque pays où il est implanté.
- Une revue de la valeur des actifs à durée de vie indéfinie a été effectuée, notamment des écarts d'acquisition. Au regard de la performance enregistrée au premier semestre par les métiers, Vivendi n'a pas identifié d'éléments indiquant une baisse de la valeur recouvrable par rapport au 31 décembre 2020.
- Au cours du premier semestre 2021, l'endettement financier net de Vivendi s'est amélioré de 2 075 millions d'euros, passant de 4 953 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 2 878 millions d'euros au 30 juin 2021. Vivendi dispose par ailleurs de capacités de financement importantes. Au 30 juin 2021, les lignes de crédit confirmées du groupe Vivendi étaient disponibles à hauteur de 2,7 milliards d'euros.
- Au 30 juin 2021, la durée moyenne « économique » de la dette financière du groupe, calculée en considérant que les lignes de crédit à moyen terme disponibles dans le groupe peuvent être utilisées pour rembourser les emprunts les plus courts existant dans le groupe, est de 4,5 années (contre 4,8 années au 31 décembre 2020).

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 des autres catalogues de droits acquis par nos métiers de production de contenus, ainsi que les autres produits et charges liés aux opérations avec les actionnaires

EBITDA : correspond au résultat opérationnel ajusté (EBITA) tel que présenté dans le compte de résultat, avant les amortissements et les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, les charges de restructuration, le résultat de cession d'actifs corporels et incorporels, la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles et les autres éléments opérationnels 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 au régime de l'intégration fiscale de Vivendi SE).

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 ainsi que les sorties de trésorerie se rapportant au principal des dettes locatives et à la charge d'intérêts sur les obligations locatives 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, ainsi que les sorties de trésorerie se rapportant au principal des dettes locatives et à la charge d'intérêts sur les obligations locatives et après intérêts et impôts payés.

Endettement financier net : 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.