

RÉSULTATS ANNUELS 2020

NOTES IMPORTANTES :

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2020
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 à l'adresse : <http://www.vivendi.com>

INFORMATION RELATIVE AUX IMPACTS DU COVID-19

- Bien que les impacts de la pandémie du Covid-19 soient plus sensibles pour certains pays ou métiers que pour d'autres, sur l'exercice 2020, 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 autres activités telles que Havas Group et Vivendi Village (en particulier les spectacles vivants) ont été affectées par les effets de la crise sanitaire. Editis a bénéficié d'un fort rebond de son activité depuis juin 2020 en France.
- 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 à la publicité et 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.
- En 2020, sans modification des méthodes d'évaluation utilisées chaque année, Vivendi a réexaminé la valeur des écarts d'acquisition associés à ses unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT, en s'assurant que la valeur recouvrable des UGT ou groupes d'UGT testés excédait leur valeur nette comptable, y inclus les écarts d'acquisition. Les mesures gouvernementales mises en œuvre pour lutter contre la pandémie de Covid-19 dans les principaux territoires où Vivendi opère ont ralenti l'exercice de certaines activités, telles que Havas Group, Studiocanal et Vivendi Village et ont pesé sur les performances opérationnelles de ces entités. Nonobstant les incertitudes créées par la pandémie de Covid-19, Vivendi considère que la baisse de la performance opérationnelle de ces entités, observée en 2020, ne devrait pas avoir de caractère durable et ne devrait pas obérer leurs perspectives à long terme.
- Au cours de l'exercice 2020, l'endettement financier net de Vivendi a augmenté de 889 millions d'euros, passant de 4 064 millions d'euros au 31 décembre 2019 à 4 953 millions d'euros au 31 décembre 2020. Vivendi dispose par ailleurs de capacités de financement importantes. Au 31 décembre 2020, les lignes de crédit confirmées du groupe Vivendi étaient disponibles à hauteur de 3,3 milliards d'euros.
- Au 31 décembre 2020, 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 4,8 années (contre 5,3 années au 31 décembre 2019).

ARNAUD DE PUYFONTAINE

Président du Directoire

Faits marquants de l'année 2020

2020 DE BONS RÉSULTATS

vivendi

CHIFFRE
D'AFFAIRES

+1,2 %

par rapport à 2019

EBITA

+6,6 %

par rapport à 2019



RÉSILIENCE DE NOS PRINCIPALES ACTIVITÉS

UMG

CROISSANCE
DYNAMIQUE

**4 ARTISTES DU TOP 5
SUR SPOTIFY
EN 2020**

CANAL+

PROGRESSION EN
FRANCE

TRÈS BONNE
PERFORMANCE DE LA TV
PAYANTE À
L'INTERNATIONAL

+1,5M D'ABONNÉS



CANAL+

VIVENDI CONTINUE D'ALLER DE L'AVANT

**UMG / CONSORTIUM MENÉ
PAR TENCENT**

LAGARDÈRE

BANIJAY GROUP

MULTICHOICE

PRISMA MEDIA

PRISA

HERVÉ PHILIPPE

Membre du Directoire et Directeur Financier

Résultats financiers de l'année 2020

IMPACTS DES VARIATIONS DES DEVISES ET DE PÉRIMÈTRE

	Chiffre d'affaires					EBITA
	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	2020	2020
Δ organique	+4,4%	-7,9%	+0,7%	+0,7%	-0,6%	+3,7%
Impact des variations de périmètre	+5,9pts	+2,8pts	+2,7pts	+0,5pt	+2,8pts	+4,6pts
Δ à taux de change constant	+10,3%	-5,1%	+3,4%	+1,2%	+2,2%	+8,3%
Impact des variations de devises	+1,6pt	+0,3pt	-2,1pts	-3,0pts	-1,0pt	-1,7pt
Δ publiée	+11,9%	-4,8%	+1,3%	-1,8%	+1,2%	+6,6%

- 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

■ Variation des devises

Taux moyen sur la période		T4 2019	T4 2020	Δ	2019	2020	Δ
EUR vs.	USD :	1,109	1,180	+6,4%	1,123	1,130	+0,6%
	GBP :	0,868	0,905	+4,3%	0,880	0,887	+0,8%
	JPY :	120	123	+2,5%	123	121	-1,3%

CHIFFRES CLÉS DE L'ANNÉE 2020

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	15 898	16 090	+1,2%	-0,6%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	1 526	1 627	+6,6%	+3,7%
Résultat opérationnel (EBIT)	1 381	1 468	+6,3%	
Résultat des activités avant impôt et intérêts minoritaires	1 477	2 182	+47,7%	
Résultat net, part du groupe	1 583	1 440	-9,1%	
Dettes nettes au 31 décembre	4 064	4 953		

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

COMPTE DE RÉSULTAT

La plus-value de 2,4Mds € de la 1^{ère} cession de 10% d'UMG en mars 2020 n'a pas été comptabilisée en résultat mais en capitaux propres

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ (%)
Chiffre d'affaires	15 898	16 090	+1,2%
Résultat opérationnel ajusté - EBITA*	1 526	1 627	+6,6%
Résultat opérationnel (EBIT)	1 381	1 468	+6,3%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	67	126	
Coût du financement	(46)	(37)	
Produits perçus des investissements financiers	10	36	
Autres produits et charges financiers**	65	589	
Résultat des activités avant impôt	1 477	2 182	+47,7%
Impôt sur les résultats***	140	(575)	
Résultat net	1 617	1 607	-0,6%
Intérêts minoritaires	(34)	(167)	
Résultat net, part du groupe	1 583	1 440	-9,1%

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

** Les autres produits et charges financiers comprennent la réévaluation des participations détenues dans Spotify et TME pour 591 M€ en 2020 et 139 M€ en 2019

*** En 2019, l'impôt sur les résultats comprenait 473 M€ 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

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Goodwill	14 690	14 183
Immobilisations corporelles et incorporelles	7 394	8 289
Actifs financiers	5 834	7 842
Total	27 918	30 314

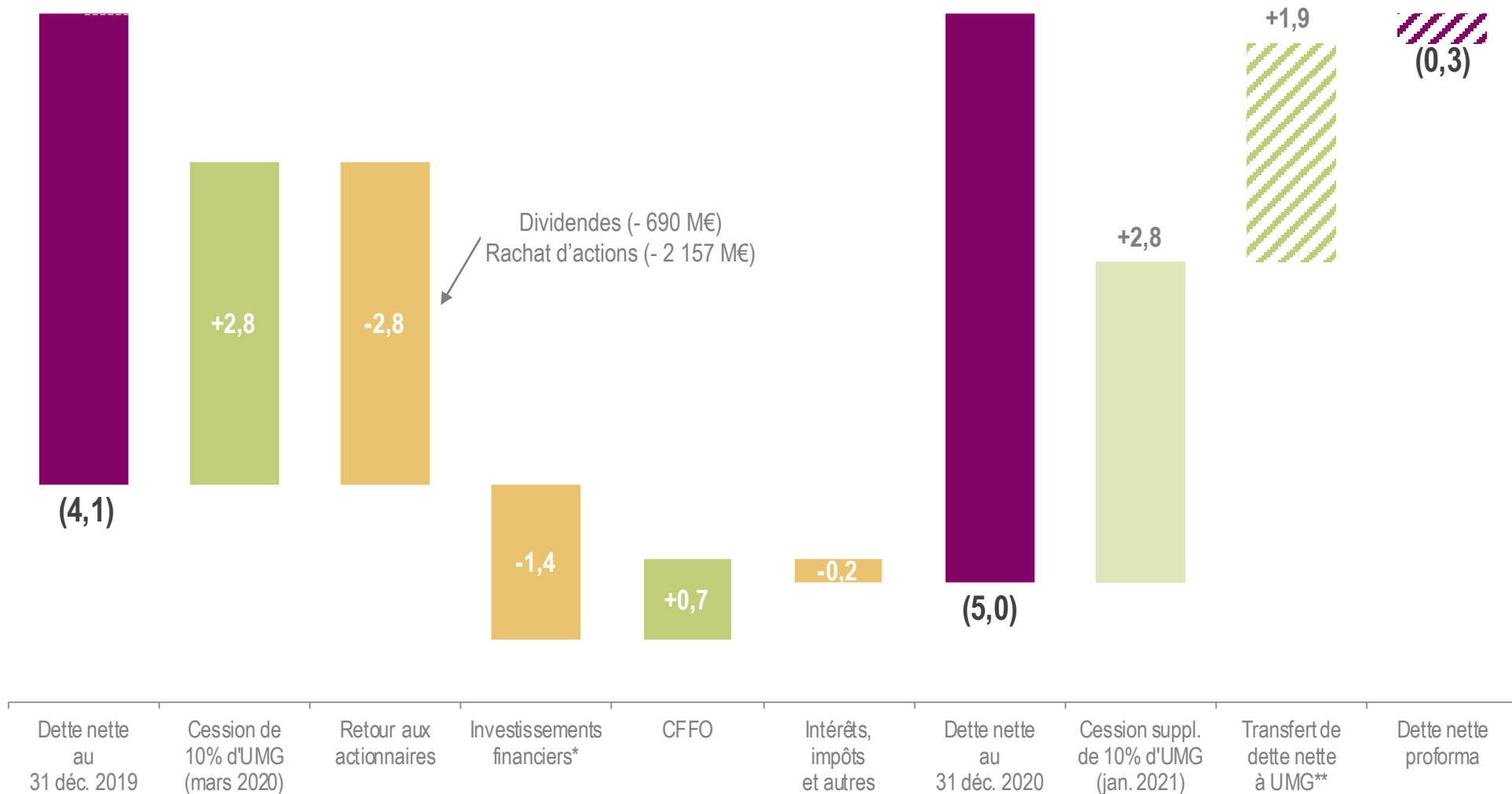
Passif et capitaux propres

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Capitaux propres consolidés*	15 575	16 431
Provisions	1 621	1 730
Endettement financier net	4 064	4 953
Passifs d'impôts différés, net	255	430
Besoin en fonds de roulement et autres	6 403	6 770
Total	27 918	30 314

* L'évolution des capitaux propres consolidés comprend notamment la plus-value de cession de 10% d'UMG (+2,4 Mds €) et les rachats d'actions 2020 (-2,2 Mds €)

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliards d'euros)

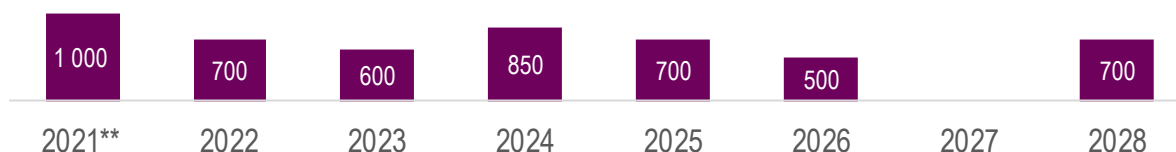


TRÉSORERIE ET CAPITAUX

Évolution de l'endettement financier net

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 130)	(976)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	(204)	(120)
Trésorerie disponible	(2 334)	(1 096)
Emprunts obligataires	5 450	5 050
Autres emprunts *	948	999
Emprunts obligataires et autres dettes financières	6 398	6 049
Endettement financier net	4 064	4 953

Échéancier de la dette obligataire (M€)



- Maturité moyenne « économique » de la dette : 4,8 années
- Lignes de crédit confirmées disponibles*** : 3,3 Mds € au 31 décembre 2020
- Valeur de marché des titres de participations cotés de 5,3 Mds € au 31 décembre 2020

Performance des métiers

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITA PAR MÉTIER

Chiffre d'affaires par métier

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	7 159	7 432	+3,8%	+4,7%
Groupe Canal+	5 268	5 498	+4,4%	-0,9%
Havas Group	2 378	2 137	-10,1%	-10,8%
Editis*	687	725	+5,6%	-1,3%
Autres métiers** et élimination des opérations intersegment	406	298	-26,4%	-26,5%
Total Vivendi	15 898	16 090	+1,2%	-0,6%

EBITA par métier

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	1 124	1 329	+18,3%	+20,1%
Groupe Canal+	343	435	+26,7%	+5,2%
Havas Group	225	121	-46,1%	-47,7%
Editis*	52	38	-26,5%	-11,2%
Autres métiers**	(218)	(296)		
Total Vivendi	1 526	1 627	+6,6%	+3,7%

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

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

CROISSANCE ORGANIQUE DU CA PAR TRIMESTRE

<i>Croissance organique (en %)</i>	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	2020
Universal Music Group	+12,7%	-4,7%	+6,1%	+5,4%	+4,7%
Groupe Canal+	+1,0%	-4,3%	+0,9%	-1,1%	-0,9%
Havas Group - Revenu net	-3,3%	-18,3%	-10,4%	-7,5%	-9,9%
Editis - Proforma*	-14,3%	-15,7%	+10,4%	+6,9%	-1,3%
Autres métiers** et élimination des opérations intersegment	-7,3%	-34,2%	-31,8%	-31,1%	-26,5%
Vivendi	+4,4%	-7,9%	+0,7%	+0,7%	-0,6%

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

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

FLUX NETS DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS (CFFO)

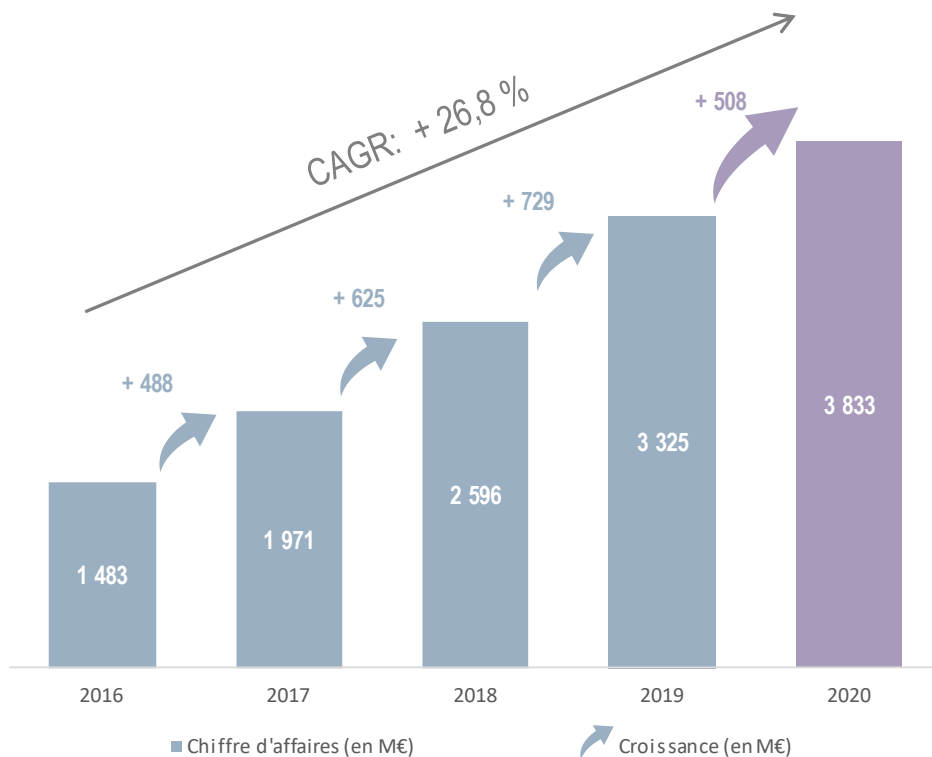
<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ (%)
EBITDA	2 278	2 423	+6,3%
Variation du besoin en fonds de roulement	67	293	
Charges locatives	(254)	(255)	
Charges de restructuration payées	(101)	(115)	
Dividendes reçus	11	71	
Investissements de contenus, nets	(676)	(1 481)	
<i>dont UMG</i>	(465)	(1 517)	
Capex, nets	(405)	(435)	
Autres	(17)	195	
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	903	696	-23,0%

Universal Music Group

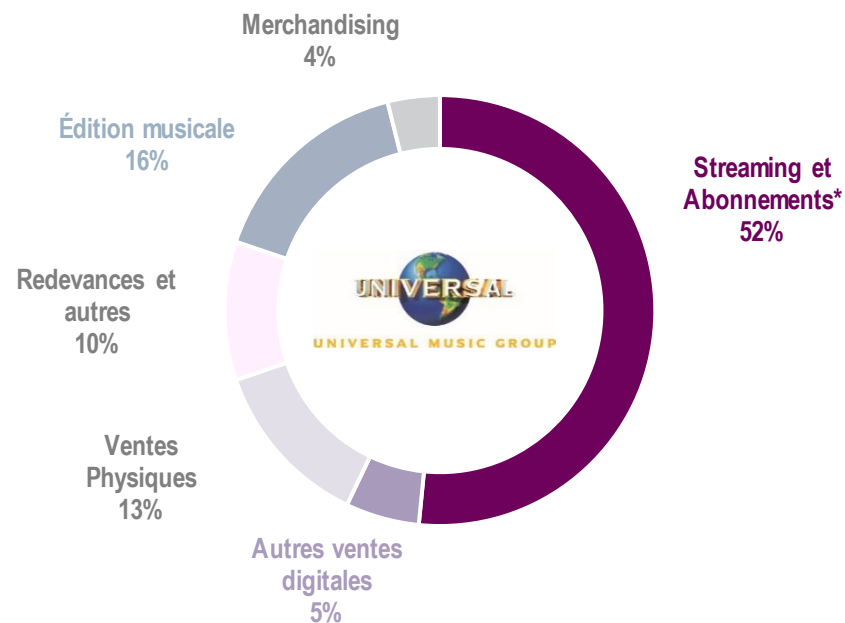
UNIVERSAL MUSIC GROUP

Chiffre d'affaires soutenu par le Streaming & Abonnements

Croissance continue du Streaming & Abonnements*



Composition du chiffre d'affaires à fin 2020

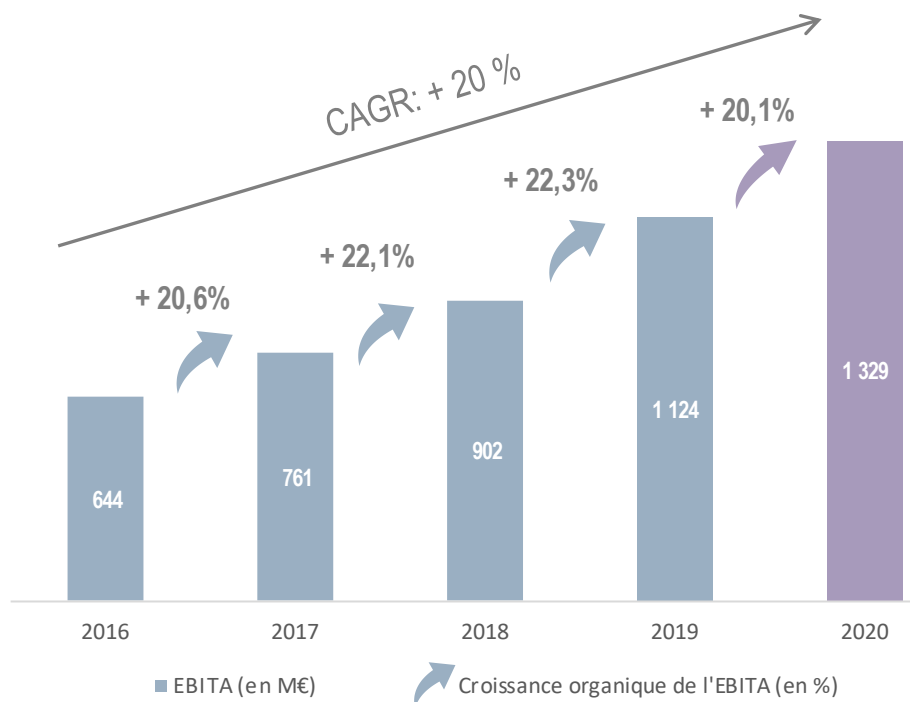


* Streaming & Abonnements dans la musique enregistrée. Le « streaming et abonnements » représente 64% de la musique enregistrée en 2020.

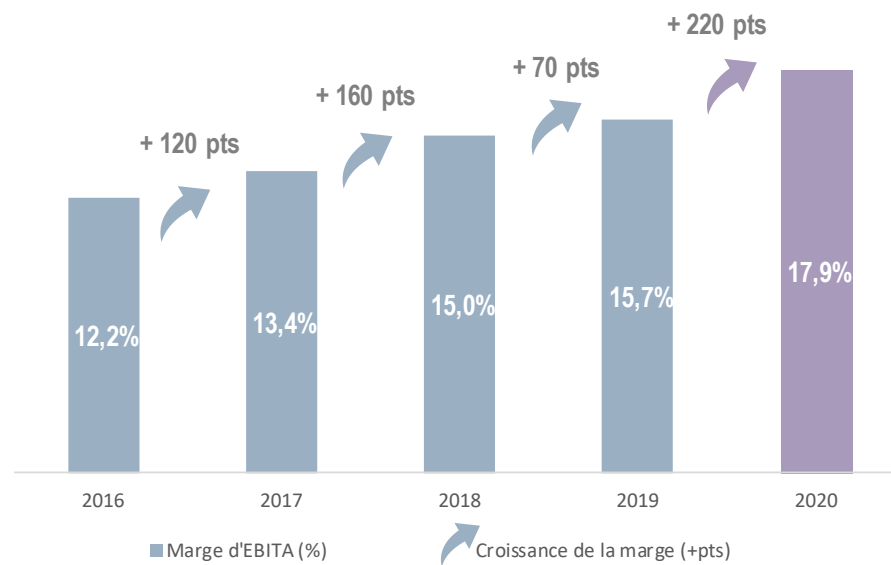
UNIVERSAL MUSIC GROUP

EBITA

Croissance soutenue de l'EBITA ...



et de la marge d'EBITA



UNIVERSAL MUSIC GROUP

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ organique (%)*
Chiffre d'affaires	7 159	7 432	+4,7%
Musique enregistrée	5 634	5 967	+6,7%
<i>Streaming et abonnements</i>	3 325	3 833	+16,2%
<i>Autres ventes digitales (principalement download)</i>	428	413	-3,6%
<i>Ventes physiques</i>	1 011	945	-6,0%
<i>Redevances et autres</i>	870	776	-9,9%
Edition musicale	1 052	1 186	+14,4%
Merchandising et autres	489	292	-39,6%
Elimination des opérations intersegment	(16)	(13)	
EBITDA	1 267	1 487	+19,0%
<i>Marge d'EBITDA</i>	17,7%	20,0%	
Résultat Opérationnel Ajusté (EBITA)	1 124	1 329	+20,1%
<i>Marge d'EBITA</i>	15,7%	17,9%	
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	704	50	
dont investissements de contenus net** et acquisitions de catalogues	(465)	(1 517)	
capex	(73)	(65)	

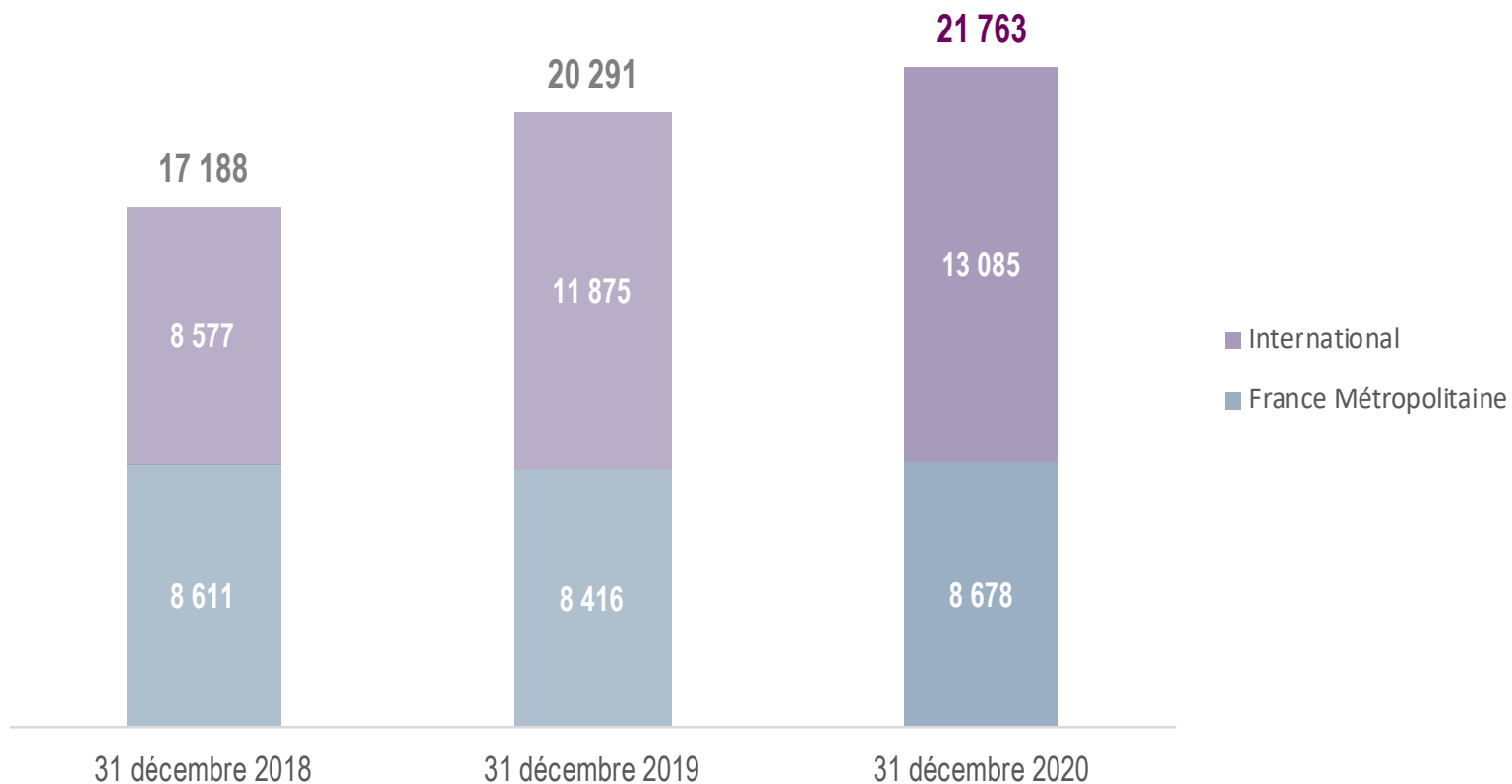
* Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 comprend des produits liés à des réclamations de royalties, tels que publiés au S1 2020. Retraité de ces produits non récurrents, les croissances organiques du CA et de l'EBITA d'UMG s'élèvent à respectivement +3,5 % et + 17 %

** Paiements aux artistes nets des recouvrements

Groupe Canal+

GROUPE CANAL+

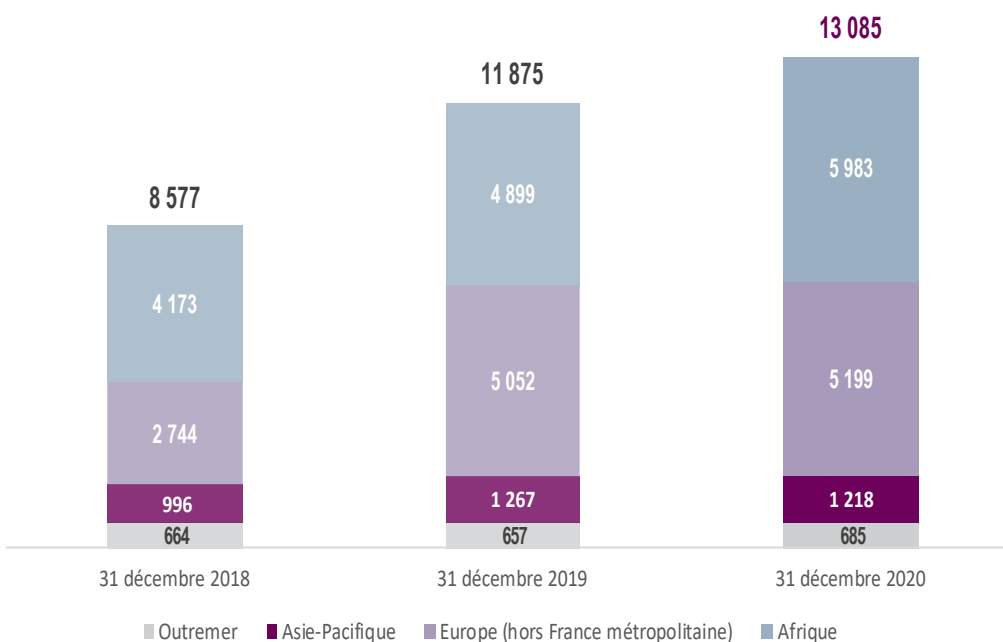
Croissance de la base d'abonnés du groupe*



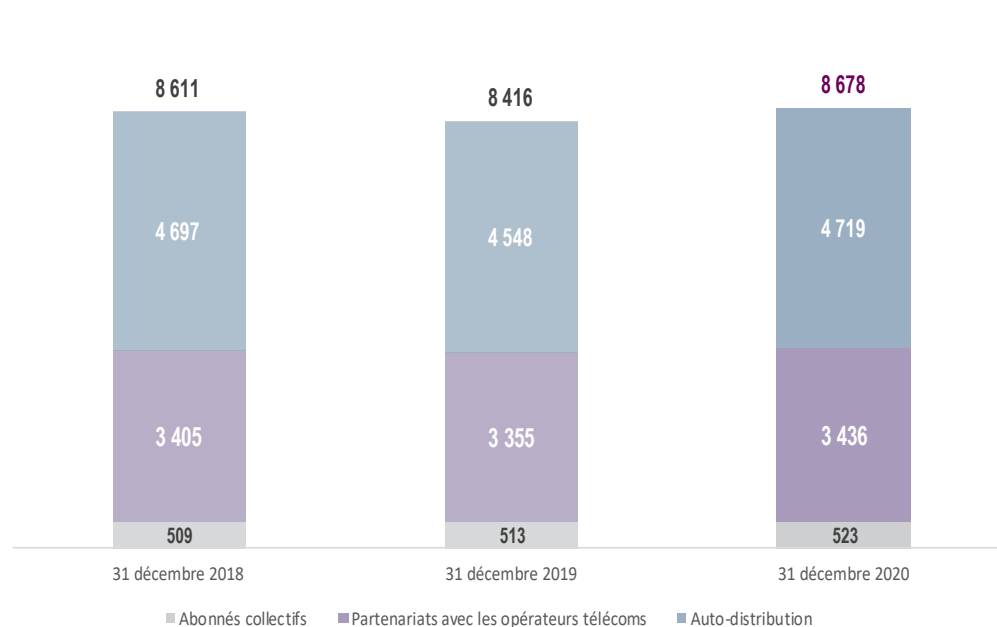
GROUPE CANAL+

Bases d'abonnés* (détails)

International



France métropolitaine

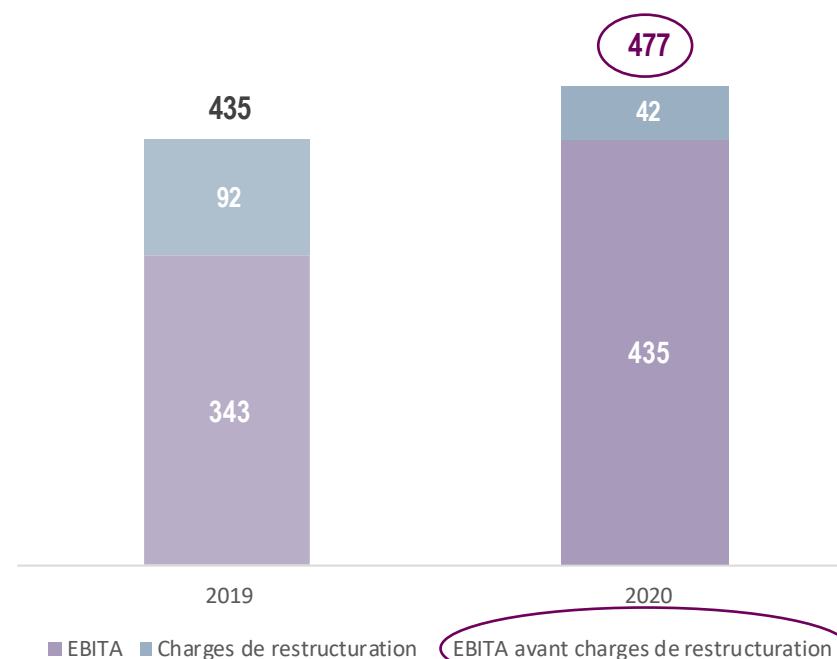


GROUPE CANAL+

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ (%)
Chiffre d'affaires	5 268	5 498	+4,4%
TV internationale	1 781	2 135	+19,8%
TV en France métropolitaine	3 053	3 003	-1,6%
Studiocanal	434	360	-17,0%
EBITA avant charges de restructuration	435	477	+9,7%
<i>Marge d'EBITA avant restructuration</i>	8,3%	8,7%	+0,4pt
Charges de restructuration	(92)	(42)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	343	435	+26,7%
<i>Marge d'EBITA</i>	6,5%	7,9%	
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	167	545	x3,3

Evolution de l'EBITA avant charges de restructuration (en M€)



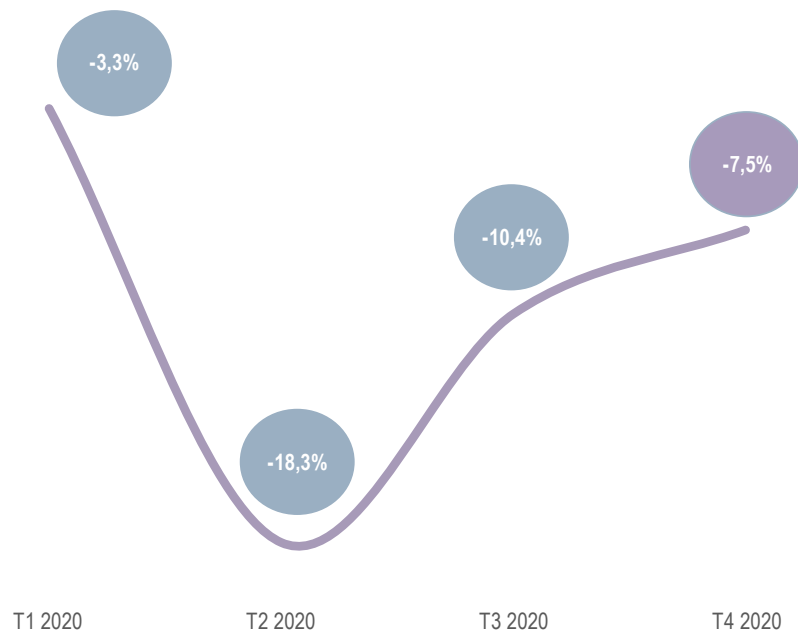
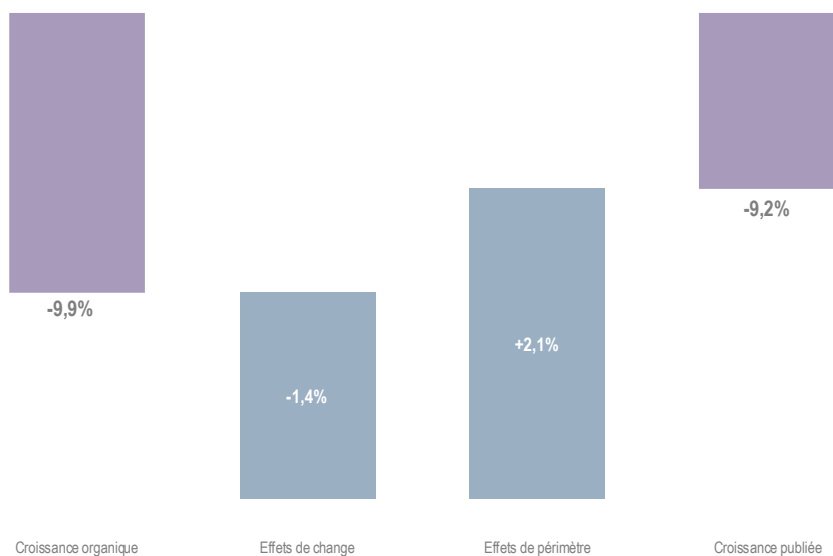
Havas Group

HAVAS GROUP

Revenu net 2020 : 2 049 M€

Croissance organique 2020 (en %)

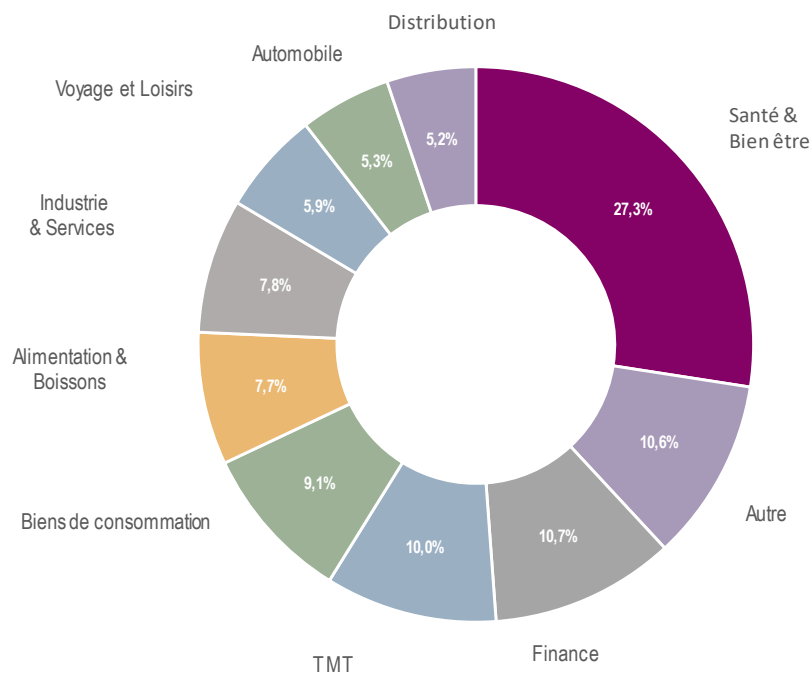
Croissance organique par trimestre (en %)



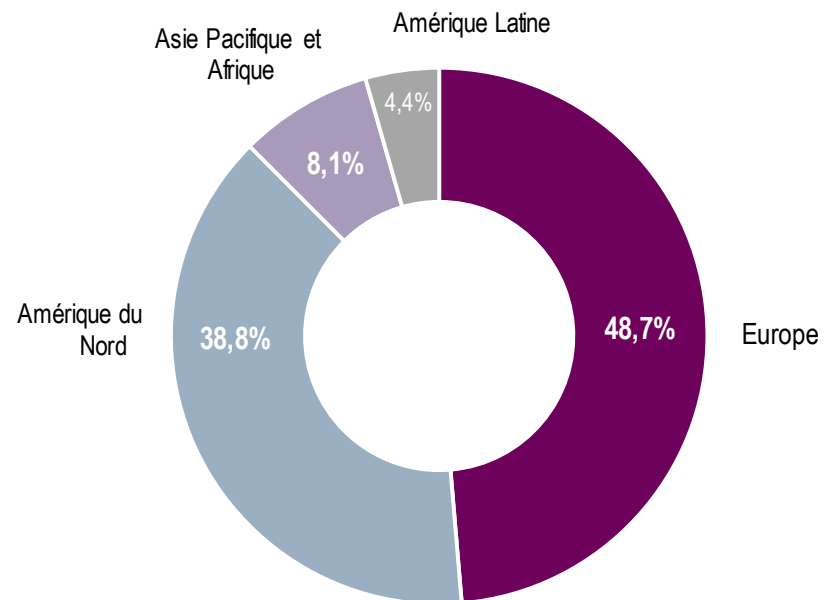
HAVAS GROUP

Un portefeuille d'activités équilibré

Revenu net par secteur (en %)



Revenu net par territoire (en %)



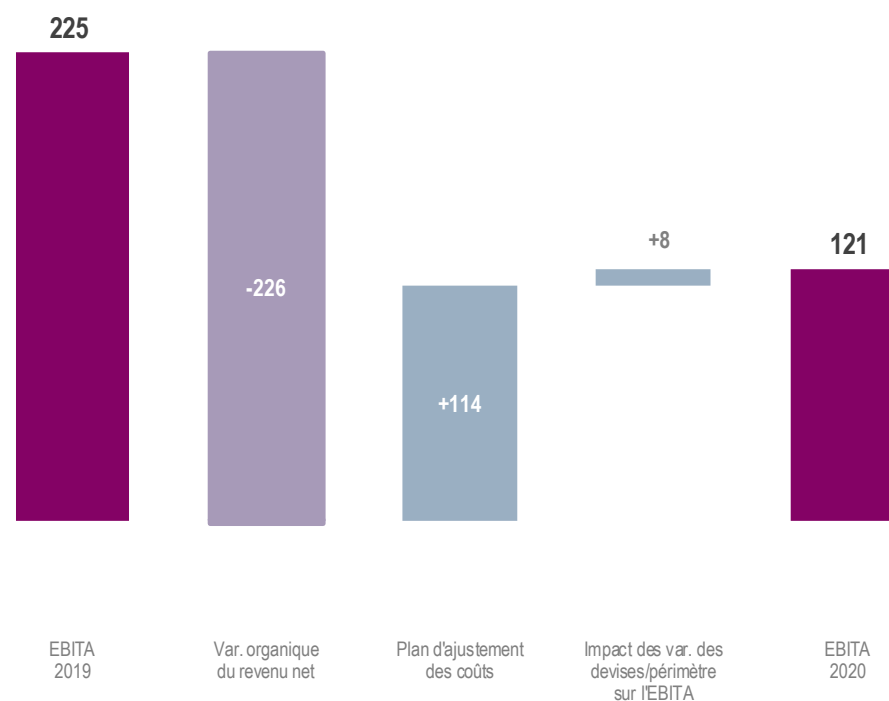
HAVAS GROUP

Un business model solide

Chiffres clés 2020

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	2 378	2 137	-10,8%
Revenu net	2 256	2 049	-9,9%
Europe	1 105	997	-12,7%
Amérique du Nord	831	796	-4,0%
Asie-Pacifique et Afrique	193	164	-16,8%
Amérique Latine	127	92	-13,9%
EBITA avant charges de restructuration	260	154	-42,3%
<i>EBITA avant charges de restructuration / Revenu net</i>	<i>11,5%</i>	<i>7,5%</i>	
Charges de restructuration	(35)	(33)	
EBITA	225	121	-47,7%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	239	270	

Evolution de l'EBITA et plan d'ajustement des coûts (en M€)



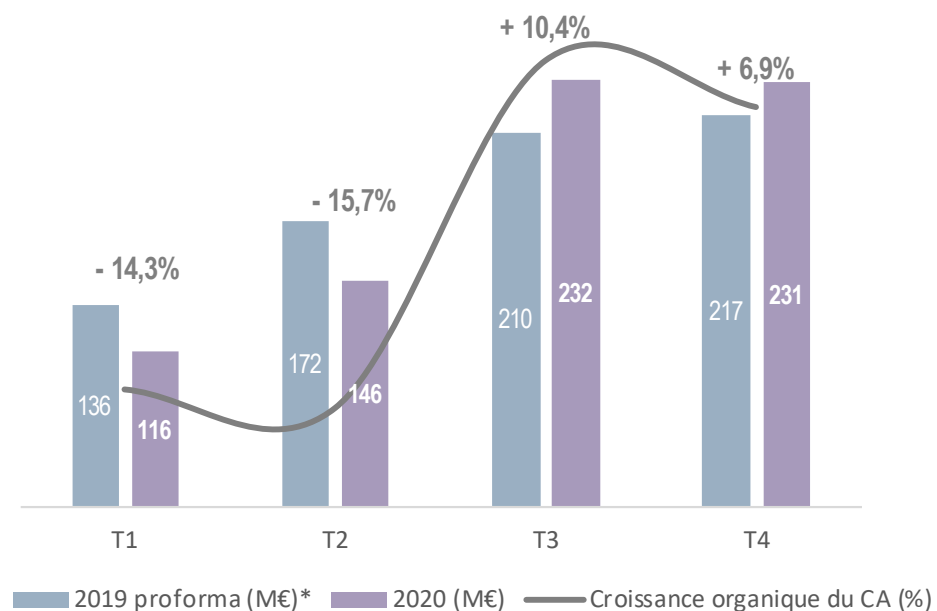
Editis

EDITIS

Chiffres clés*

en millions d'euros	2019 proforma 12 mois	2020	Δ (%) proforma
Chiffre d'affaires	735	725	-1,3%
Littérature	309	300	-2,8%
Éducation et référence	191	185	-3,5%
Diffusion et distribution	235	240	+2,5%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	43	38	-11,2%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	nd	71	

Un CA 2020 perturbé par les confinements



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

nd : donnée proforma non disponible

Autres métiers

AUTRES MÉTIERS

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Gameloft	259	253
Vivendi Village	141	40
Nouvelles Initiatives	71	65
Elimination des opérations intersegment	(65)	(60)
Chiffre d'affaires - Autres métiers	406	298

EBITA

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Gameloft	(36)	(24)
Vivendi Village	(17)	(59)
Nouvelles initiatives	(65)	(75)
Corporate	(100)	(138)
EBITA - Autres métiers	(218)	(296)

Synthèse

SYNTHÈSE

- **Les bons résultats 2020 confirment la résilience de nos principales activités**

- **Assemblée Générale extraordinaire: 29 mars 2021**

- **Assemblée Générale annuelle : 22 juin 2021**

- **Prochaines publications financières**
 - **Chiffre d'affaires T1 2021 : 22 avril 2021**

 - **Résultats S1 2021 : 28 juillet 2021**

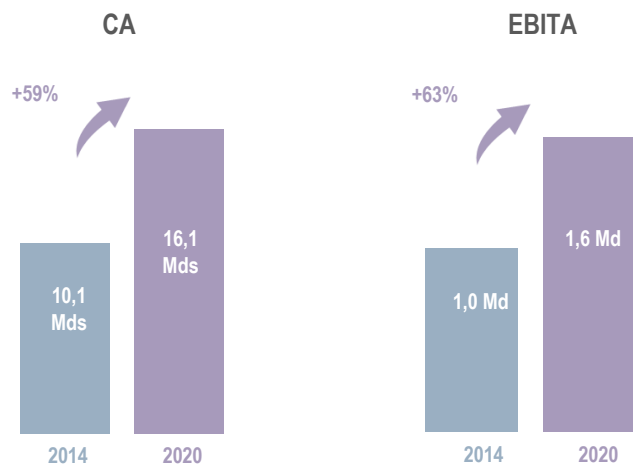
ARNAUD DE PUYFONTAINE

Président du Directoire

Transformation and reinvention

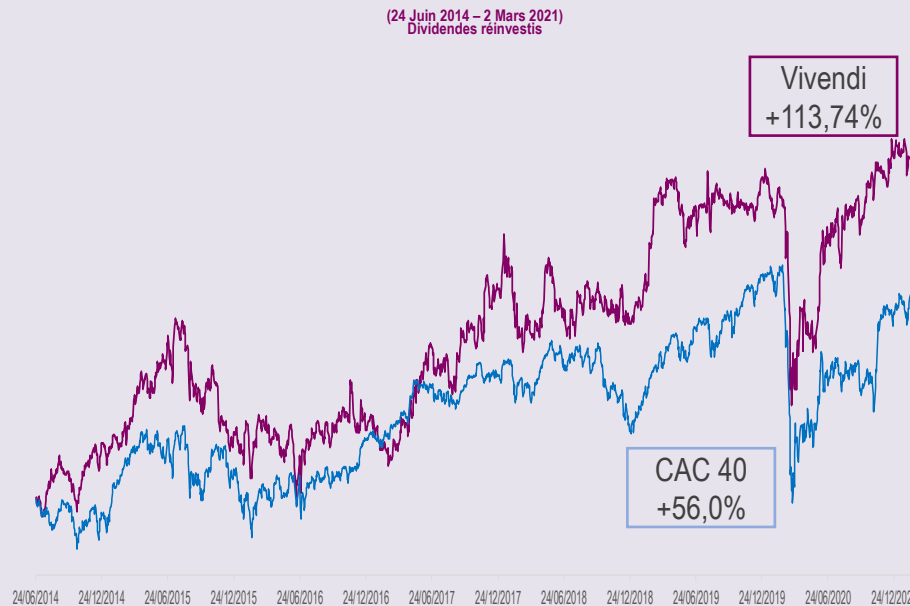
SOLIDE PERFORMANCE DEPUIS 2014

Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITA



Évolution du cours de bourse

(24 Juin 2014 – 2 Mars 2021)
Dividendes réinvestis



UN NOUVEAU CHAPITRE POUR UMG ET VIVENDI

NOUS ALLONS ÉTUDIER LA
DISTRIBUTION DE 60 %
DU CAPITAL D'UMG ET
SA COTATION D'ICI
LA FIN DE L'ANNÉE



ACCÉLÉRER NOTRE DÉVELOPPEMENT

UN LEADER MONDIAL DANS
LES MÉDIAS, LES
CONTENUS ET LA
COMMUNICATION

CONTENUS DE QUALITÉ

**CAPACITÉS DE DISTRIBUTION
MONDIALES**

DÉVELOPPEMENT DE
**NOUVEAUX FORMATS DE DIVERTISSEMENT &
DANS LES MARCHÉS À FORT POTENTIEL**

**INTÉGRATION CROISSANTE
DE NOS MÉTIERS**



TRANSFORMATION & RÉINVENTION

UNE STRATÉGIE CRÉATRICE DE VALEUR

2,8 MDS €
RETOUR TOTAL
AUX ACTIONNAIRES
EN 2020

PROPOSITION*
D'UN DIVIDENDE
ORDINAIRE DE
0,60 € PAR ACTION

NOTRE RAISON D'ÊTRE : CREATION UNLIMITED

“Libérer la création en révélant tous les talents, en valorisant toutes les idées, toutes les cultures et en les partageant avec le plus grand nombre”

83%
DES PERSONNES
CONSIDÈRENT LE
DIVERTISSEMENT
COMME UN
BESOIN VITAL*

TALENT



DÉTECTER
&
ACCOMPAGNER

CONTENU



PRODUIRE
&
VALORISER

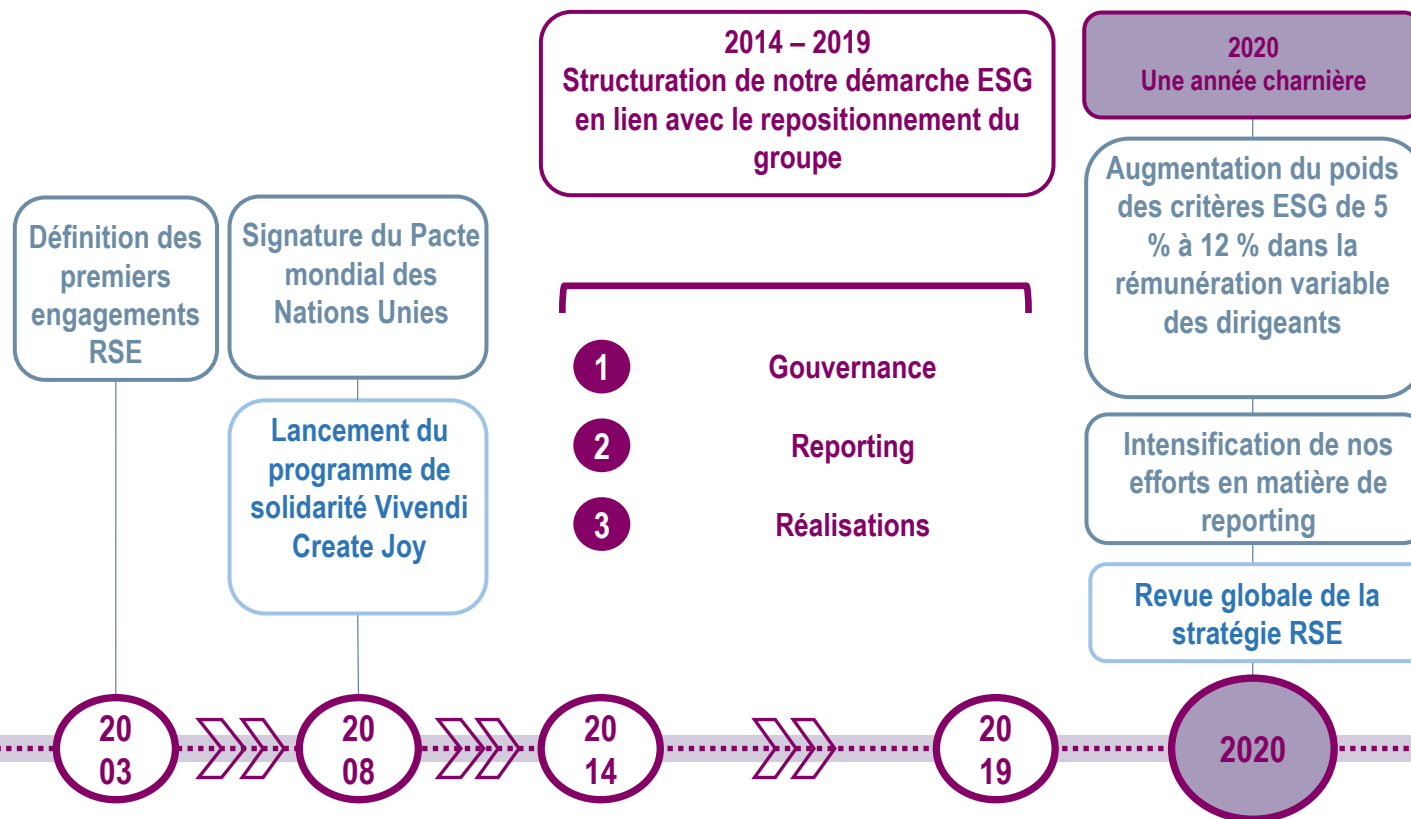
PUBLIC



CONNECTER
&
ANTICIPER

ESG

NOUS SOMMES
ENGAGÉS DE
LONGUE DATE



NOS ENGAGEMENTS PRIORITAIRES



Innover pour préserver la planète

NEUTRALITÉ CARBONE 2025 « NET ZÉRO »

2020

S.B.T. i : Signature de notre lettre d'engagement

2021

- S.B.T. i : Validation de notre feuille de route
- Engagement supplémentaire d'une trajectoire Net Zéro à 2025

S.B.T. i : Science-Based Target initiative



Imaginer la société de demain

RENDRE LA CULTURE ET L'ÉDUCATION PLUS ACCESSIBLES

2020

Investissement dans nos contenus toujours soutenu

2021

Intensification de nos actions en matière d'accès à la culture et à l'éducation pour tous



Construire ensemble un monde responsable

ŒUVRER POUR UN MONDE PLUS INCLUSIF

2020

- Création d'une Taskforce Internationale I&D
- 35 projets soutenus via Vivendi Create Joy en FR, RU et Afrique

2021

Renforcement des engagements groupe en matière d'Inclusion & Diversité

CONFIANCE DANS L'AVENIR



SOLIDITÉ
DE NOTRE MODÈLE

**DIVERSITÉ ET
CRÉATIVITÉ**
DE NOS MÉTIERS

STABILITÉ
SUR LE LONG TERME

Questions et Réponses

Annexes et glossaire

RÉSULTATS PAR MÉTIER

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T4 2019	T4 2020	Δ (%)	Δ organique (%)
Universal Music Group	2 101	2 118	+0,8%	+5,4%
Groupe Canal+	1 465	1 444	-1,4%	-1,1%
Havas Group	697	634	-9,2%	-6,7%
Editis*	217	231	+6,9%	+6,9%
Autres métiers** et élimination intersegment	95	65	-31,7%	-31,1%
Total Vivendi	4 575	4 492	-1,8%	+0,7%

EBITDA de l'exercice

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Universal Music Group	1 267	1 487
Groupe Canal+	679	767
Havas Group	390	297
Editis*	122	113
Autres métiers**	(180)	(241)
Total Vivendi	2 278	2 423

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

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

UNIVERSAL MUSIC GROUP

<i>en millions d'euros</i>	2020	Δ organique (%)
Amérique du Nord	2 940	+11,4%
Europe	1 789	+3,6%
Asie	801	+3,5%
Amérique Latine	181	+15,5%
Reste du monde	256	-13,6%
Chiffre d'affaires de la musique enregistrée	5 967	+6,7%

Musique enregistrée : Meilleures ventes*

2019	2020
Billie Eilish	The Weeknd
Post Malone	Billie Eilish
Taylor Swift	Post Malone
Ariana Grande	Lil Baby
A Star is Born - Bande originale du film	Pop Smoke

SELECTION DE SORTIES 2021 A VENIR **

Booba
 Coming to America 2 OST
 Eddy de Pretto
 Juanes
 Justin Bieber
 Lana del Rey

Mon Laferte
 Niska
 Samra
 Selena Gomez
 Taylor Swift

* Basées sur les revenus

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

UNIVERSAL MUSIC GROUP

Croissance organique* du CA par trimestre

<i>croissance organique (en %)</i>	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020
Musique enregistrée	+13,1%	-4,5%	+11,0%	+7,9%
<i>Streaming et abonnements</i>	+16,5%	+8,5%	+22,6%	+17,4%
<i>Autres ventes digitales (principalement download)</i>	+25,4%	-7,7%	-17,9%	-15,0%
<i>Ventes physiques</i>	-1,4%	-39,0%	+14,1%	+2,6%
<i>Redevances et autres</i>	+7,4%	-14,0%	-25,0%	-7,2%
Edition musicale	+17,7%	+24,5%	+6,2%	+11,0%
Merchandising et autres	-4,9%	-61,8%	-44,4%	-32,5%
Chiffre d'affaires - Universal Music Group	+12,7%	-4,7%	+6,1%	+5,4%

* Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 comprend des produits liés à des réclamations de royalties :

- 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. +10%

- 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. +6 %

HAVAS GROUP

Croissance organique par trimestre

en millions d'euros	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020
Chiffre d'affaires	-4,4%	-18,3%	-14,1%	-6,7%
Revenu net	-3,3%	-18,3%	-10,4%	-7,5%
Europe	-9,8%	-22,9%	-12,2%	-6,9%
Amérique du Nord	+4,9%	-8,0%	-7,2%	-5,1%
Asie-Pacifique et Afrique	-1,0%	-26,1%	-17,1%	-19,8%
Amérique Latine	-4,7%	-38,8%	-4,4%	-6,8%

Principaux gains



HAVAS GROUP

Bien positionné pour saisir les opportunités de croissance

Lancement de nouvelles offres innovantes au cours du S2

- **Havas CX** : un réseau international dédié à la conception d'expériences créatrices de valeur sur l'ensemble du **parcours client**
 - ✓ 1500+ talents
 - ✓ 18 pays & 25 villages
- **Havas Market** : Une offre stratégique de **services complets d'e-commerce**, centrée sur la performance et la recherche marketing, au sein de MX (Meaningful Media Expérience)
 - ✓ 600+ talents
 - ✓ 11 marchés actifs
 - **Dynamique commerciale avec des gains de nouveaux budgets clients**

Poursuite en 2020 des acquisitions ciblées



Relations et affaires publiques
Royaume-Uni

HYLAND

Agence Media
Australie



Agence Créative et Media
Israël

CAMP + KING

Agence Créative
Etats-Unis

- **Contribution des acquisitions au revenu net : entre +1% et +2% par an**

PARTICIPATION DANS TELECOM ITALIA

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Quote-part de résultat net de Telecom Italia	156	215
Impact des dividendes payés aux porteurs d'actions sans droit de vote (saving shares)	(29)	(29)
Impact sur le résultat net ajusté de Vivendi	127	186
Amortissement des actifs incorporels liés à l'allocation du prix d'acquisition	(60)	(60)
Impact sur le résultat net de Vivendi	67	126

- 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>	2019	2020
Charges d'intérêt sur les emprunts	(69)	(52)
<i>Coût moyen de la dette financière brute (%)</i>	1,17%	0,79%
<i>Dette financière brute moyenne (en Mds d'€)</i>	5,9	6,6
Produits d'intérêt des placements de la trésorerie	23	15
<i>Rémunération moyenne des placements (%)</i>	0,64%	0,49%
<i>Encours moyen des disponibilités et placements (en Mds d'€)</i>	3,6	3,0
Coût du financement	(46)	(37)

Impôt sur les résultats

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Impôt sur le résultat ajusté	177	(454)
<i>Produits d'impôts non récurrents en 2019*</i>	+473	na
Impôt sur le résultat ajusté retraité	(296)	(454)
Taux effectif d'impôt retraité	19,9%	27,6%
Impôts (payés) / reçus	(283)	(89)
<i>Effet d'impôts non récurrent*</i>	-17	+250
Impôts (payés) retraités	(300)	(339)

* Se reporter au rapport financier 2020

COMPTE DE RÉSULTAT AJUSTÉ

<i>En millions d'euros</i>	2019	2020
Chiffre d'affaires	15 898	16 090
Résultat opérationnel ajusté - EBITA*	1 526	1 627
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	127	186
Coût du financement	(46)	(37)
Produits perçus des investissements financiers	10	36
Impôt sur les résultats	177	(454)
Intérêts minoritaires	(53)	(130)
Résultat net ajusté*	1 741	1 228

* 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

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Résultat opérationnel (EBIT)	1 381	1 468
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	145	159
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	1 526	1 627

Résultat net, part du groupe – Résultat net ajusté

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020
Résultat net, part du groupe	1 583	1 440
Amortissements & dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	145	159
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	60	60
Autres produits et charges financiers	(65)	(589)
Impôts sur les ajustements	37	121
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(19)	37
Résultat net ajusté	1 741	1 228

NOS ENGAGEMENTS POUR PRÉSERVER NOTRE PLANÈTE



Nos engagements

T.C.F.D.

OUI

Nouvel engagement à l'horizon 2025
« Net zéro » Carbone

Science Based Targets initiative

OUI

1 Objectifs de réduction endogène de nos émissions de gaz à effet de serre

179 124
tCO₂e⁽¹⁾

2025

Scopes
1, 2 & 3⁽²⁾

Critères environnementaux dans la rémunération du Directoire

OUI

2 Compensation résiduelle à partir de 2025

T.C.F.D. : Taskforce on Climate-related Financial Disclosures
S.B.T i : Science-Based Target initiative

⁽¹⁾ Chiffre 2020 : Scope 1, 2 et 3, hors usages des produits et des services
⁽²⁾ Hors usages des produits et des services

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. En outre, au 31 déc. 2020, dans le contexte de la pandémie COVID-19, Vivendi n'a pas modifié la définition de ces indicateurs qui sont donc comparables avec ceux de l'exercice 2019.

△ **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 ainsi que des autres catalogues de droits acquis par nos métiers de production de contenus, 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 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.