

28 juillet 2022

vivendi

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

NOTES IMPORTANTES :

Résultats financiers du premier semestre clos le 30 juin 2022
Comptes non audités, établis selon les normes IFRS

SOMMAIRE

- 1 Faits marquants S1 2022**
- 2 Résultats financiers S1 2022**
- 3 Performance des métiers**
- 4 Conclusion**
- 5 Q&A**
- 6 Annexes**

Faits Marquants S1 2022

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

UNE NOUVELLE ÉQUIPE DIRIGEANTE

pour accélérer notre projet stratégique

**NOUVEAU
DIRECTOIRE**

**COMITÉ
EXÉCUTIF
NOUVELLEMENT
CRÉÉ**

TRANSFORMATION

INTERNATIONALISATION

INTÉGRATION

S1 2022 **BONS RÉSULTATS**

CHIFFRE D'AFFAIRES

4,9 milliards €

+10,9 %
comparé au S1 2021

EBITA

412 millions €

+31,5 %
comparé au S1 2021

LAGARDÈRE

VIVENDI VA ÉTUDIER UN PROJET DE CESSION D'EDITIS

CONFIANT DANS NOS FONDAMENTAUX

**VISION STRATÉGIQUE
CLAIRE
&
AGILITÉ OPÉRATIONNELLE**

**CONTENU DE QUALITÉ
&
MEILLEURS TALENTS**

**ACTIVITÉS
COMPLÉMENTAIRES**

**VISION
DE LONG TERME**

Résultats financiers S1 2022

François Laroze

Membre du Directoire et Directeur Financier

CHIFFRES CLÉS S1 2022

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)
Chiffre d'affaires	4 394	4 873	+10,9%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) des métiers	313	366	+16,9%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	313	412	+31,5%
Résultat opérationnel (EBIT)	289	372	+29,0%
Résultat des activités avant impôt et intérêts minoritaires	277	648	x 2,3
Résultat net des activités cédées (UMG)**	452	na	na
Résultat net, part du groupe	488	491	+0,5%
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	292	333	+13,8%
Capitaux propres au 30 juin 2022		19 238	vs. 19 194 M€ fin 2021
Dette nette au 30 juin 2022		-776	vs. +348 M€, cash net fin 2021 -2 878 M€, dette nette fin S1 2021

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

** Correspond au résultat net d'UMG pour le S1 2021 : 370 M€, part du groupe et 82 M€, part des minoritaires

COMPTE DE RÉSULTAT IFRS

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)
Chiffre d'affaires	4 394	4 873	+10,9%
Amortissements / dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(24)	(40)	
Résultat opérationnel (EBIT)	289	372	+29,0%
Part des MEE non-opérationnelles (Telecom Italia)	(38)	(235)	
Coût du financement	(11)	(15)	
Produits perçus des investissements financiers	116	40	
Autres produits et charges financiers*	(79)	486	
Impôt sur les résultats	(132)	(126)	
Résultat net des activités cédées (UMG)	452	-	
Intérêts minoritaires	(109)	(31)	
Résultat net, part du groupe	488	491	+0,5%

* Intègre au S1 2022 la plus-value liée à la cession par Vivendi de sa participation dans Banijay à FLE (526M€)

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2021	30 juin 2022
Goodwill	9 447	9 610
Immobilisations corporelles et incorporelles	3 701	3 420
Actifs financiers	10 145	11 051
Trésorerie nette	348	-
Total	23 641	24 081

Passif et capitaux propres

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2021	30 juin 2022
Capitaux propres consolidés	19 194	19 238
Provisions	1 145	984
Endettement financier net*	-	776
Passifs d'impôts différés, net	161	243
Besoin en fonds de roulement et autres	3 141	2 840
Total	23 641	24 081

* Position de trésorerie nette de 348 M€ au 31 décembre 2021

PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS DU GROUPE*

Valorisation totale* : ~8 Mds€

Dividendes reçus : 78 M€ au S1 2022



10,03 % du capital



20,1 % du capital***



17,04 % du capital



1 % du capital



57,35 % du capital**



9,9 % du capital



19,9 % du capital



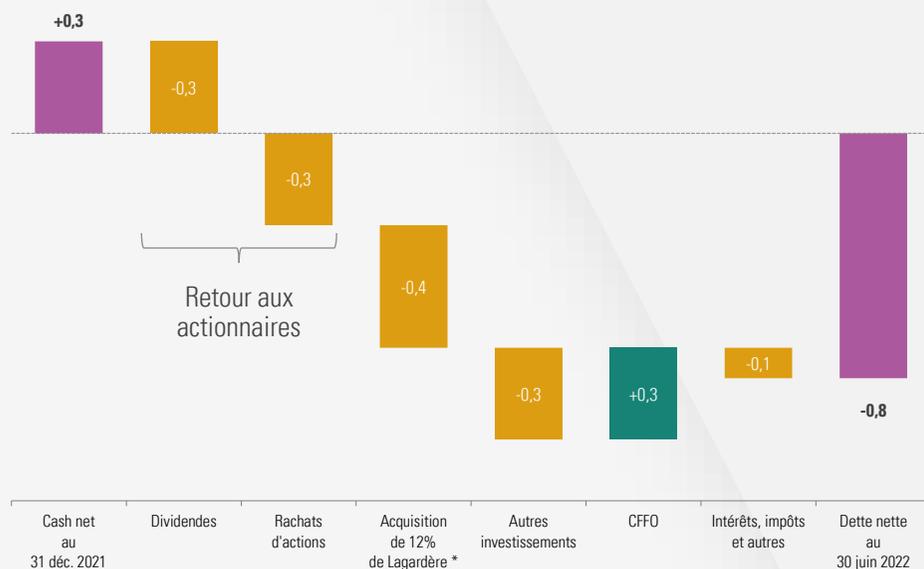
24,2 % du capital



ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE

Évolution sur le S1 2022

(En milliards d'euros)



* 17,25 M de titres apportés à l'offre principale de l'OPA au prix de 25€ par action

Décomposition de la dette nette

en millions d'euros

Trésorerie disponible

Emprunts obligataires et autres dettes financières

Trésorerie / (Endettement financier) net

30 juin 2022

2 626

(3 402)

(776)

- Maturité moyenne « économique » de la dette : 4,0 années
- Portefeuille de titres cotés : ~**8 Mds€** (valorisation boursière au 1^{er} juillet 2022)
- Lignes de crédit disponibles : **2,8 Mds€** au 30 juin 2022

Performance des métiers

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES DES MÉTIERS

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Groupe Canal+	2 782	2 873	+3,3%	+2,2%
Havas Group	1 048	1 257	+19,9%	+11,8%
<i>Havas Group - revenu net</i>	1 007	1 206	+19,8%	+11,5%
Editis	372	344	-7,5%	-7,5%
Autres métiers* et élimination intersegment	192	399	x 2,1	+25,0%
Total Vivendi	4 394	4 873	+10,9%	+5,4%

EBITA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Groupe Canal+	330	337	+2,1%	+0,4%
Havas Group	87	112	+27,8%	+13,6%
Editis	10	0	na	na
Autres métiers*	(114)	(83)	na	na
EBITA des métiers	313	366	+16,9%	+6,9%
Quote-part du résultat des MEE opérationnelles (UMG et Lagardère)	na	46	-	-
Total Vivendi	313	412	+31,5%	+27,8%

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

IMPACTS DES VARIATIONS DES DEVISES ET DE PÉRIMÈTRE

	Chiffre d'affaires	
	T2 2022	S1 2022
Δ organique	+3,1%	+5,4%
Impact des variations de périmètre	+3,8pts	+4,1pts
Impact des variations de devises	+1,7pt	+1,4pt
Δ publiée	+8,6%	+10,9%

	EBITA des métiers S1 2022
Δ organique	+6,9%
Impact des variations de périmètre	+7,6pts
Impact des variations de devises	+2,4pts
Δ publiée	+16,9%

GROUPE CANAL+

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	2 782	2 873	+3,3%	+2,2%
TV internationale	1 079	1 154	+7,0%	+4,8%
TV en France métropolitaine	1 512	1 569	+3,7%	+3,7%
Studiocanal	191	150	-21,5%	-23,5%
EBITA avant charges de restructuration	335	339	-	-
Charges de restructuration	(5)	(2)	-	-
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	330	337	+2,1%	+0,4%
<i>Marge d'EBITA</i>	<i>11,9%</i>	<i>11,7%</i>	-	-
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	457	519	+13,6%	-

Base d'abonnés

<i>en milliers</i>	30 juin 2021*	30 juin 2022	Δ
International	13 528	14 314	+786
Afrique	5 952	6 561	+609
Europe (hors France métropolitaine)	5 457	5 809	+352
Océanie	823	803	-20
Asie-Pacifique	1 296	1 141	-155
France métropolitaine	8 906	9 589	+683
Auto-distribution	4 885	5 439	+554
Wholesale	3 513	3 623	+110
Collectifs	508	527	+19
Total Groupe Canal+	22 434	23 903	+1 469

* Les abonnés S1 2021 sont Pro forma et intègrent notamment des abonnés Wholesale et collectifs de l'activité internationale

HAVAS GROUP

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	1 048	1 257	+19,9%	+11,8%
Revenu net	1 007	1 206	+19,8%	+11,5%
Europe	498	585	+17,4%	+11,7%
Amérique du Nord	387	456	+17,7%	+7,6%
Asie-Pacifique et Afrique	82	103	+26,6%	+10,7%
Amérique Latine	40	62	+54,9%	+47,7%
EBITA avant charges de restructuration	91	113		
<i>Marge</i>	9,0%	9,4%		
Charges de restructuration	(4)	(1)		
EBITA	87	112	+27,8%	+13,6%
<i>EBITA / Revenu net</i>	8,6%	9,3%		
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	(96)	(32)		

<i>Variation du revenu net</i>	S1 2021	S1 2022
Δ organique	+7,3%	+11,5%
Impact des variations de périmètre	+1,2pt	+2,7pts
Impact des variations de devises	-5,4pts	+5,6pts
Δ publiée	+3,1%	+19,8%

EDITIS

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	372	344	-7,5%
Littérature	159	153	-3,4%
Éducation et référence	66	65	-1,7%
Diffusion et distribution	147	126	-14,4%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	10	0	
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)	(23)	(85)	

<i>en millions d'euros</i>	S1 2019 proforma*	S1 2022	Δ vs. 2019 (%)
Chiffre d'affaires	308	344	+12%
Littérature	151	153	+1%
Éducation et référence	61	65	+7%
Diffusion et distribution	97	126	+30%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	(5)	0	

AUTRES MÉTIERS

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Prisma Media*	29	164	na	+7,4%
Gameloft	120	120	+0,3%	-0,7%
<i>Marge brute</i>	83	86	+3,6%	
Vivendi Village	23	76	x 3,2	x 2,9
Nouvelles Initiatives	38	54	+42,6%	+42,6%
Générosité et solidarité **	1	1		
Elimination des opérations intersegment	(19)	(16)		
Chiffre d'affaires - Autres métiers	192	399	x 2,1	+25,0%

EBITA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Prisma Media*	4	21
Gameloft	(3)	(16)
Vivendi Village	(12)	(3)
Nouvelles Initiatives	(32)	(22)
Générosité et solidarité **	(5)	(7)
Corporate	(66)	(56)
EBITA - Autres métiers	(114)	(83)

* Prisma Media est consolidée depuis le 1^{er} juin 2021. Le CA et l'EBITA proforma 2021 (6 mois) s'élèvent respectivement à 153M€ et 16M€.

** Générosité et solidarité correspond à CanalOlympia, précédemment intégrée dans Vivendi Village (les données 2021 ont été retraitées) et Create Joy, programme de solidarité qui soutient des projets d'initiation et de formation professionnelle aux métiers de Vivendi

Conclusion

Q&A

Annexes

VARIATIONS DES DEVISES ET DE PÉRIMÈTRE

Variation des principales devises du groupe

		<i>Taux de clôture</i>		
		30 juin 2021	30 juin 2022	Δ
EUR vs.	USD :	1,213	1,053	-13,2%
	GBP :	0,861	0,860	-0,1%
	PLN :	4,523	4,679	+3,4%

		<i>Taux moyen sur la période</i>		
		S1 2021	S1 2022	Δ
EUR vs.	USD :	1,211	1,108	-8,5%
	GBP :	0,874	0,838	-4,1%
	PLN :	4,518	4,608	+2,0%

Principales évolutions du périmètre de consolidation

- **UMG** est déconsolidé depuis le 23 sept. 2021 et n'est plus inclus à 100% dans le CA, l'EBITA, l'EBIT, le CFFO et le résultat net ajusté de Vivendi. La participation de 10% dans UMG conservée par Vivendi est comptabilisée en mise en équivalence opérationnelle depuis le 23 sept. 2021.
- **Prisma Media** est consolidé par Vivendi depuis le 1^{er} juin 2021.
- La participation dans **Lagardère** est comptabilisée en mise en équivalence opérationnelle depuis le 1^{er} juillet 2021.

COMPTE DE RÉSULTAT AJUSTÉ

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Δ (%)
Chiffre d'affaires	4 394	4 873	+10,9%
Résultat opérationnel ajusté - EBITA*	313	412	+31,5%
Part des MEE non-opérationnelles (Telecom Italia)	(8)	(205)	
Coût du financement	(11)	(15)	
Produits perçus des investissements financiers	116	40	
Impôt sur les résultats	(108)	(147)	
Intérêts minoritaires	(31)	(31)	
Résultat net ajusté*	271	54	-80,3%

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

CHIFFRE D'AFFAIRES T2 ET EBITDA S1 PAR MÉTIER

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T2 2021	T2 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Groupe Canal+	1 425	1 427	+0,1%	-1,3%
Havas Group	546	666	+21,9%	+12,3%
<i>Havas Group - revenu net</i>	529	642	+21,3%	+11,5%
Editis	209	184	-11,9%	-11,9%
Autres métiers* et élimination intersegment	119	219	+84,2%	+25,6%
Total Vivendi	2 299	2 496	+8,6%	+3,1%

EBITDA du 1^{er} semestre

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Groupe Canal+	472	474
Havas Group	147	177
Editis	53	28
Autres métiers*	(87)	(56)
Total Vivendi	585	623

CROISSANCE ORGANIQUE PAR TRIMESTRE

Groupe Canal+

<i>en millions d'euros</i>	T1 2022	Δ organique (%)	T2 2022	Δ organique (%)
TV à l'international	574	+6,2%	580	+3,4%
TV en France métropolitaine	788	+6,5%	781	+1,0%
Studiocanal	84	-	66	-41,2%
Chiffre d'affaires - Groupe Canal+	1 446	+6,0%	1 427	-1,3%

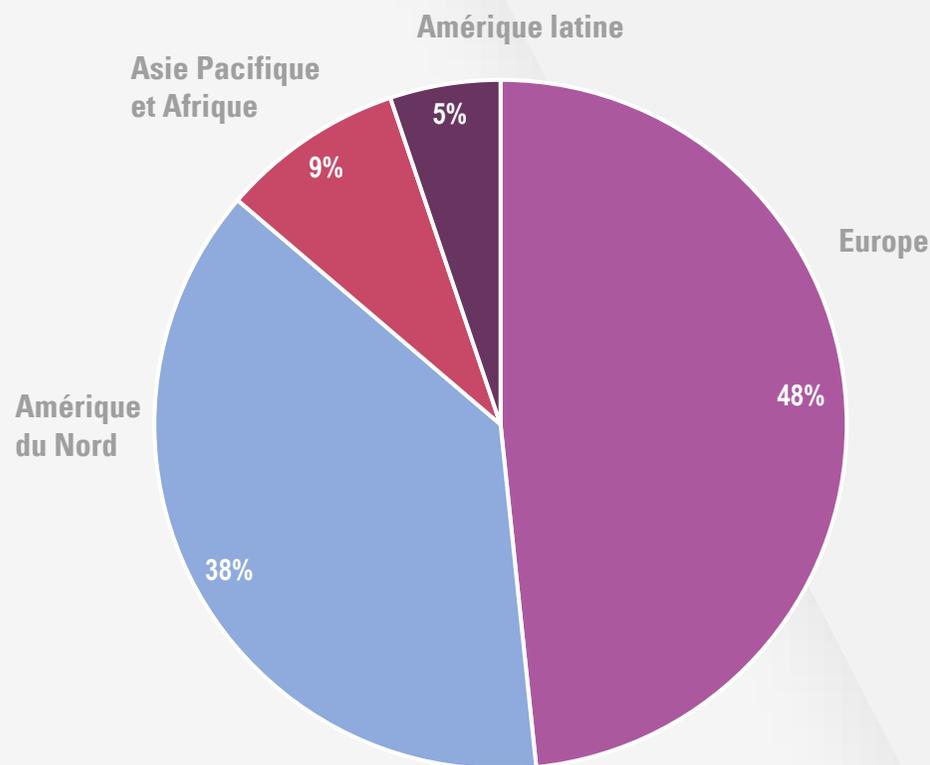
Havas Group

<i>en millions d'euros</i>	T1 2022	Δ organique (%)	T2 2022	Δ organique (%)
Chiffre d'affaires	591	+11,3%	666	+12,3%
Revenu net	564	+11,4%	642	+11,5%
<i>Europe</i>	276	+12,4%	309	+11,1%
<i>Amérique du Nord</i>	218	+9,0%	238	+6,3%
<i>Asie-Pacifique et Afrique</i>	45	+9,3%	58	+11,8%
<i>Amérique Latine</i>	25	+22,3%	37	+72,2%

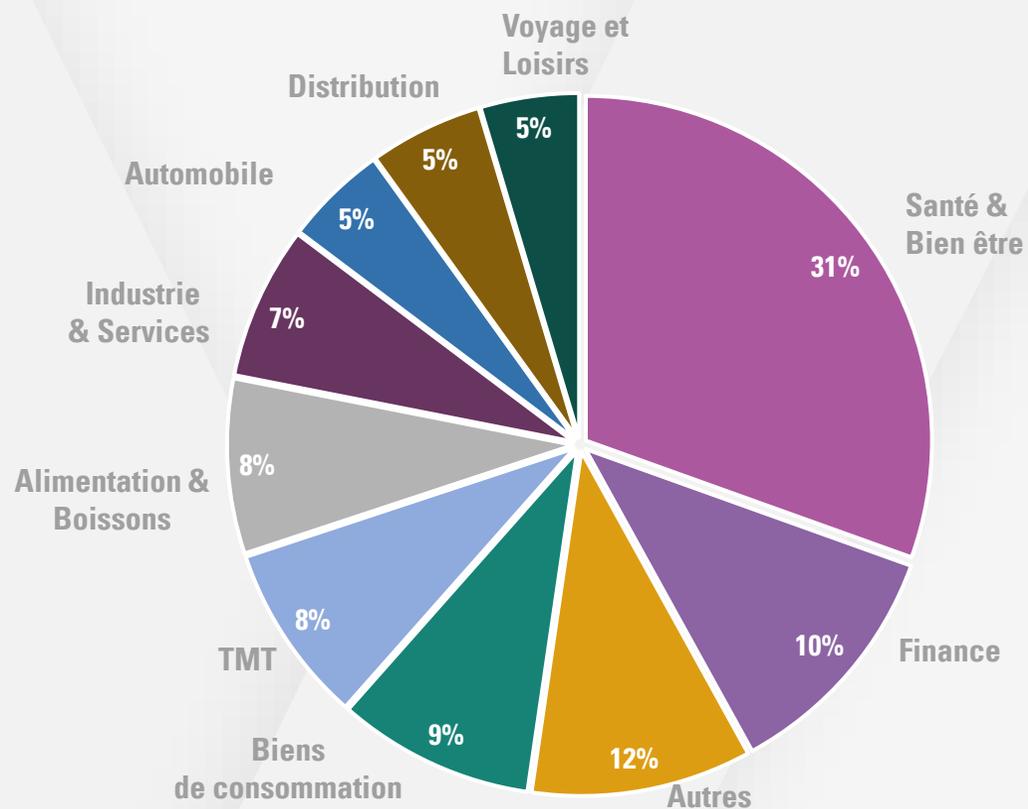
HAVAS GROUP

Un portefeuille d'activités équilibré (données S1 2022)

Revenu Net par zone géographique (en %)



Revenu Net par secteur (en %)



HAVAS GROUP

Acquisitions ciblées



Agence PR
Espagne et Portugal



Agence de Customer Experience
Royaume Uni et Allemagne



Agence Digitale
Royaume-Uni et
Etats-Unis



Agence de performance digitale
Australie



Agence de Marketing digital
Chine



Dynamique commerciale : principaux gains de budgets

BackMarket



COÛT DU FINANCEMENT & IMPÔT

Coût du financement

<i>en millions d'euros (sauf mention contraire)</i>	S1 2021	S1 2022
Charges d'intérêt sur les emprunts	(20)	(16)
<i>Coût moyen de la dette financière brute (%)</i>	0,78%	0,77%
<i>Dette financière brute moyenne (Mds€)</i>	5,3	4,2
Produits d'intérêt des placements de la trésorerie	1	1
<i>Rémunération moyenne des placements (%)</i>	0,07%	0,08%
<i>Encours moyen des disponibilités et placements (Mds€)</i>	2,9	3,6
Produits d'intérêts perçus par Vivendi auprès d'UMG	8	-
Coût du financement	(11)	(15)

Impôt sur les résultats

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Impôt sur le résultat ajusté	(108)	(147)
Taux effectif d'impôt	26,1%	37,8%
<i>Taux normatif d'impôt en France</i>	28,41%	25,83%
Impôts (payés) / reçus	(38)	(76)

RÉCONCILIATIONS

EBIT - EBITA - EBITDA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Résultat opérationnel (EBIT)	289	372
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	24	40
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	313	412
Amortissements d'immobilisations corporelles	97	103
Amortissements d'immobilisations incorporelles hors ceux liés aux regroupements d'entreprises	78	83
Amortissement des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	72	76
Résultat de cession d'actifs corporels et incorporels	-	(1)
Charges de restructuration	28	5
Part des MEE opérationnelles	(3)	(49)
Autres charges et produits	-	(6)
EBITDA	585	623

Résultat net, part du groupe – Résultat net ajusté

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Résultat net, part du groupe	488	491
Amortissements & dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	24	40
Amort. des actifs incorporels liés aux MEE non opérationnelles	30	30
Autres produits et charges financiers	79	(486)
Résultat net des activités cédées (UMG)	(452)	-
Impôts sur les ajustements	24	(21)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	78	-
Résultat net ajusté	271	54

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 la rubrique Relations Investisseurs de notre site : <http://www.vivendi.com>

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. 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.

MEE : mise en équivalence

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, aux sociétés mises en équivalence et aux autres catalogues de droits, les dépréciations des écarts d'acquisition, autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et autres catalogues de droits, 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.

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.

Trésorerie / Endettement financier net : 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.