



Assemblée générale mixte

JEUDI 19 AVRIL 2018
Paris

vivendi

INTRODUCTION

Vincent Bolloré

Président du Conseil de surveillance de Vivendi

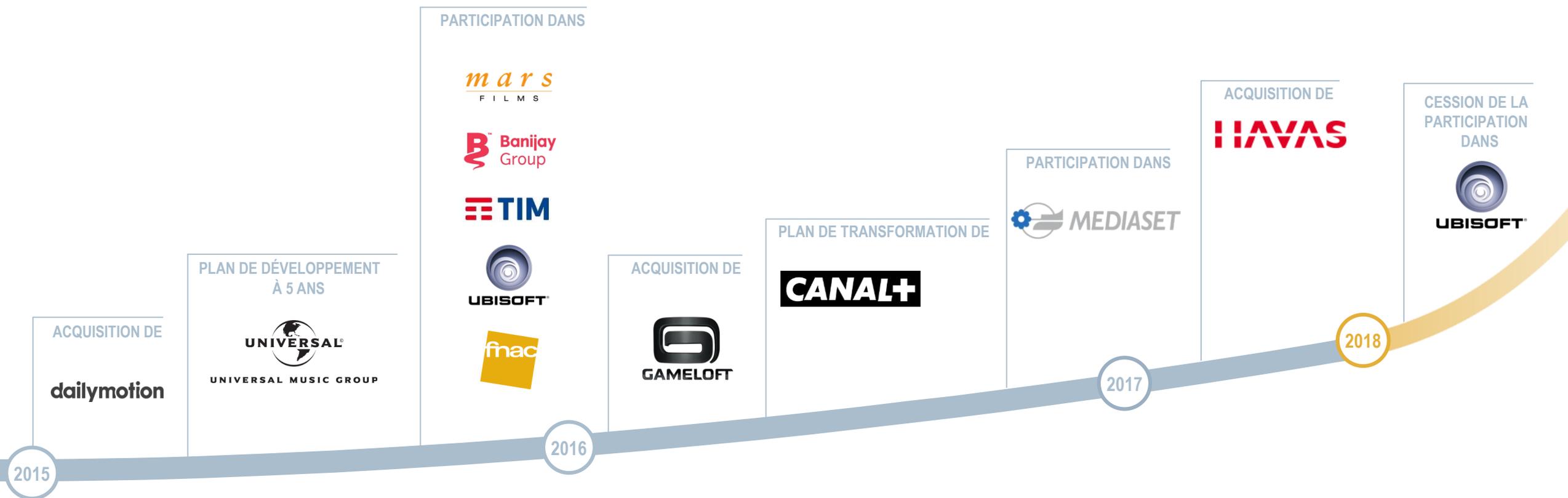
BILAN 2017

ENJEUX 2018

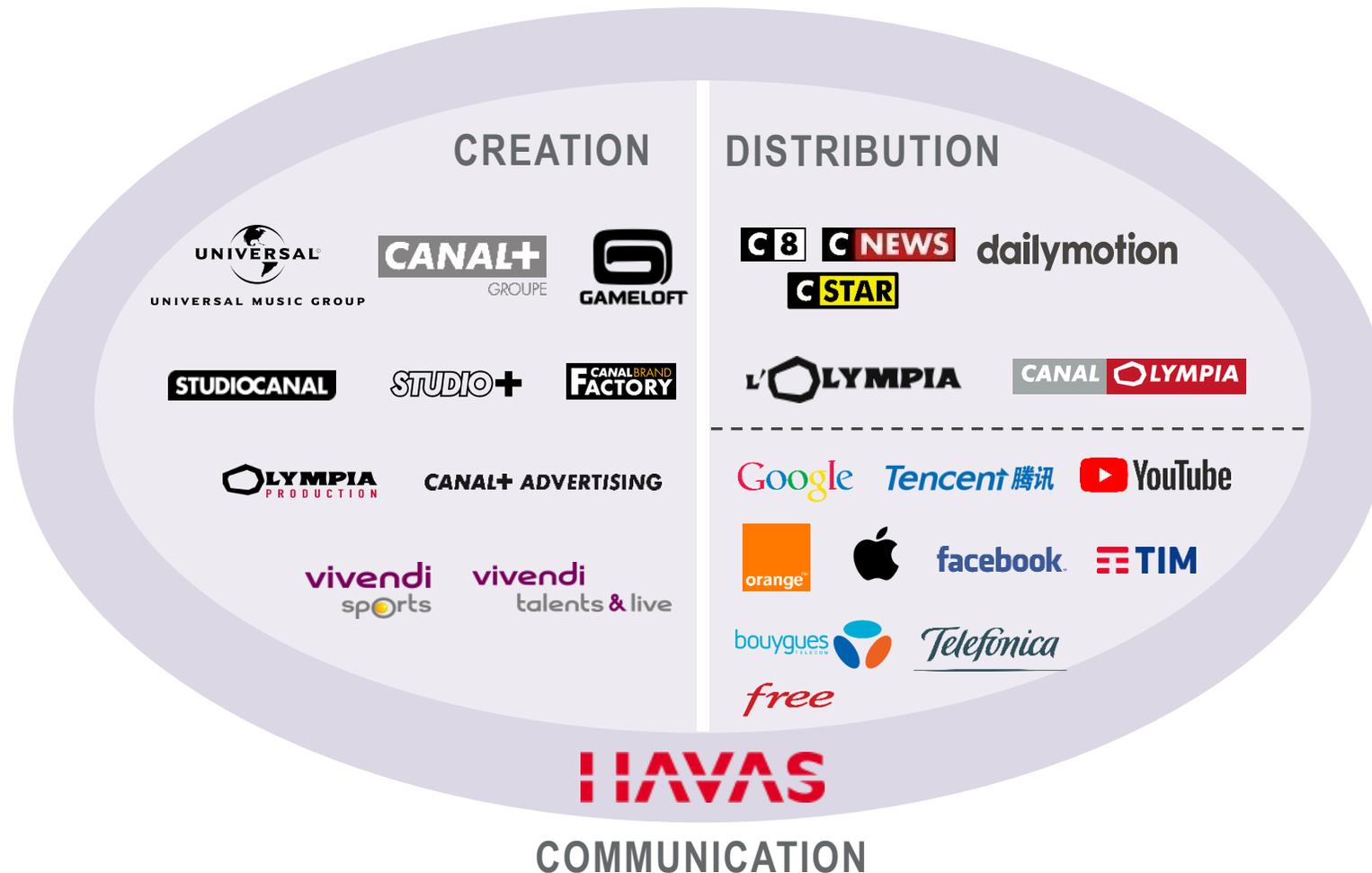
Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire de Vivendi

2015 - 2018 : LA CONSTRUCTION D'UN GROUPE MONDIAL DE CONTENUS, DE MÉDIAS ET DE COMMUNICATION



DES ACTIFS PUISSANTS ET COMPLÉMENTAIRES POUR DÉGAGER PLUS DE VALEUR



2017, UNE ANNÉE DE CROISSANCE POUR VIVENDI



12,44 Mds€
Chiffre d'affaires



987 M€
EBITA

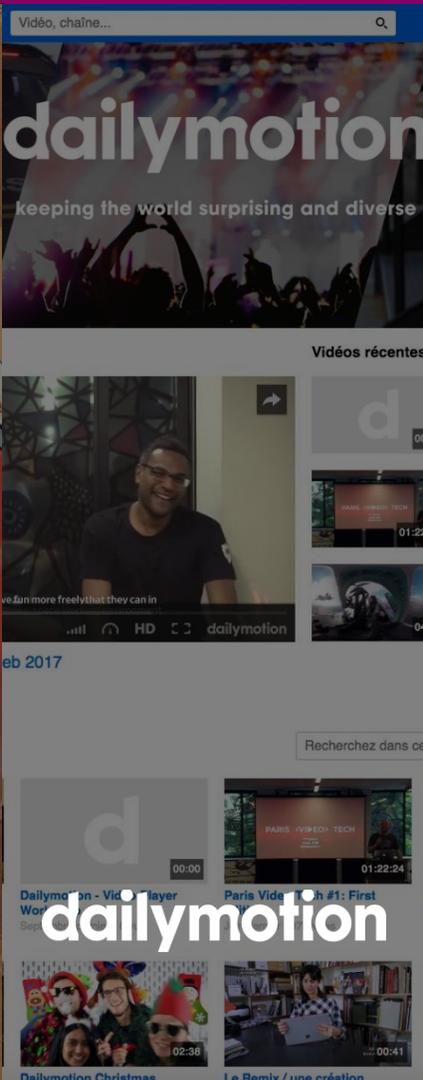
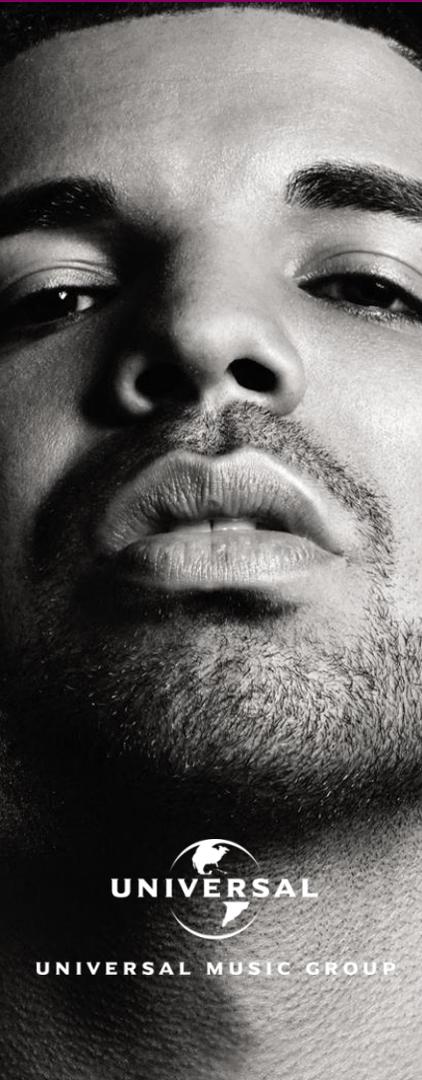


60 % du CA
réalisé en Europe



41 743
Employés

FAITS MARQUANTS DE NOS MÉTIERS



VIVENDI EN ITALIE



LES ENJEUX DE VIVENDI POUR 2018



Rendre UMG de plus en plus fort



Conforter la dynamique de croissance



Générer davantage de valeur pour le groupe en exploitant la créativité de Havas



Développer le prochain *hit* du jeu vidéo mobile



Stimuler l'innovation et les nouvelles initiatives au sein du groupe

FAIRE DE VIVENDI LE PREMIER CHAMPION EUROPÉEN DE L'ENTERTAINMENT À AMBITION MONDIALE

Des **actifs puissants et complémentaires** constituant
une proposition de valeur unique

Une **situation financière solide**

Le soutien d'un **actionnaire industriel de référence**

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS

Hervé Philippe

Directeur financier de Vivendi

Membre du Directoire

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS À FIN DÉCEMBRE 2017

| En millions d'euros | 2016 | 2017 | % variation | % Périmètre et change constants |
|--|--------|--------|-------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 10 819 | 12 444 | + 15,0 % | + 4,9 % |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA)* | 724 | 987 | + 36,4 % | + 23,1 % |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 887 | 1 036 | + 16,8 % | |
| Résultat net des activités poursuivies | 1 255 | 1 261 | + 0,4 % | |
| Résultat net ajusté* | 755 | 1 312 | + 73,9 % | |

* Mesures à caractère non strictement comptable

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (IFRS)

| En millions d'euros – IFRS | 2016 | 2017 | % |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 10 819 | 12 444 | + 15,0 % |
| Résultat opérationnel courant (ROC) * | 853 | 1 116 | + 30,9 % |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA)* | 724 | 987 | + 36,4 % |
| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | (246) | (124) | |
| Reprise de provision au titre des litiges « securities class action » et Liberty Media aux Etats-Unis | 240 | 27 | |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾ | 169 | 146 | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) | 887 | 1 036 | + 16,8 % |
| Coût du financement | (40) | (53) | |
| Produits perçus des investissements financiers | 47 | 29 | |
| Autres produits et charges financiers | 438 ⁽²⁾ | (100) | |
| Impôts sur les résultats | (77) | 349 ⁽³⁾ | |
| Résultat net des activités poursuivies | 1 255 | 1 261 | |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession | 20 | - | |
| Intérêts minoritaires | (19) | (33) | |
| RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE | 1 256 | 1 228 | |
| Résultat net ajusté* | 755 | 1 312 | + 73,9 % |

*Mesures à caractère non strictement comptable

(1) Dont quote-part de résultat de Telecom Italia

(2) Dont 576M€ (avant impôts) relatifs à la plus-value de cession de la participation résiduelle de Vivendi dans Activision Blizzard

(3) Dont revenus d'impôt courant de 409M€ suite au règlement du contentieux lié au BMC 2011 et de 243M€ suite au remboursement reçu de la taxe de 3 % sur les dividendes

CHIFFRE D'AFFAIRES

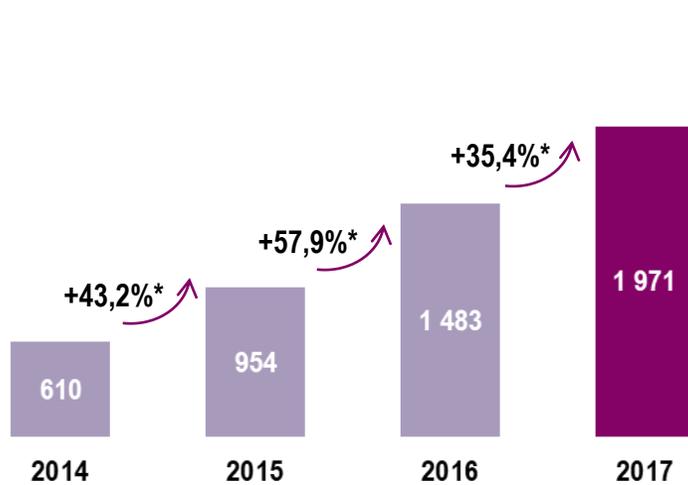
| <i>En millions d'euros - IFRS</i> | 2016 | 2017 | Variation | Périmètre et change constants |
|---|---------------|---------------|-----------------|-------------------------------|
| Universal Music Group | 5 267 | 5 673 | + 7,7 % | + 10,0 % |
| Groupe Canal+ | 5 253 | 5 246 | - 0,1 % | + 0,3 % |
| Havas | - | 1 151 | na | na |
| Gameloft | 132 | 258 | na | - 0,1 % |
| Vivendi Village | 111 | 109 | - 1,4 % | + 4,5 % |
| Nouvelles initiatives | 103 | 51 | ns | ns |
| Elimination des opérations intersegment | (47) | (44) | | |
| TOTAL VIVENDI | 10 819 | 12 444 | + 15,0 % | + 4,9 % |

EBITA

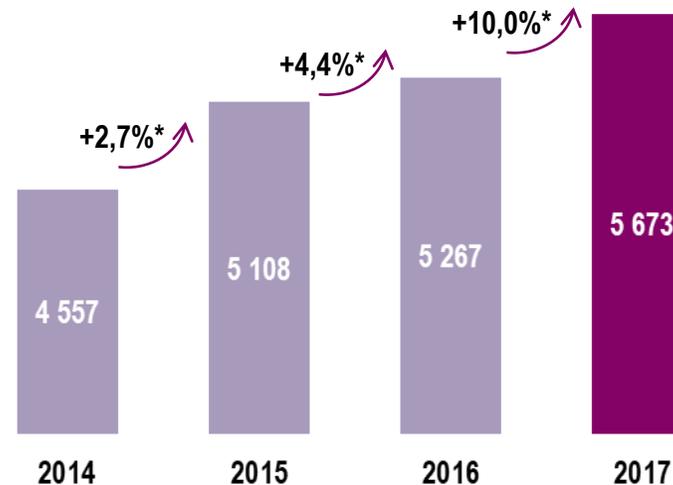
| <i>En millions d'euros</i> | 2016 | 2017 | Variation | Périmètre et change constants |
|----------------------------|------------|------------|-----------------|-------------------------------|
| Universal Music Group | 644 | 761 | + 18,3 % | + 20,6 % |
| Groupe Canal+ | 240 | 318 | + 32,1 % | + 31,1 % |
| Havas | - | 111 | na | na |
| Gameloft | 7 | 4 | na | + 12,5 % |
| Vivendi Village | (9) | (18) | | |
| Nouvelles initiatives | (56) | (92) | | |
| Corporate | (102) | (97) | | |
| TOTAL VIVENDI | 724 | 987 | + 36,4 % | + 23,1 % |

UMG : ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE ET RENTABILITÉ ACCRUE

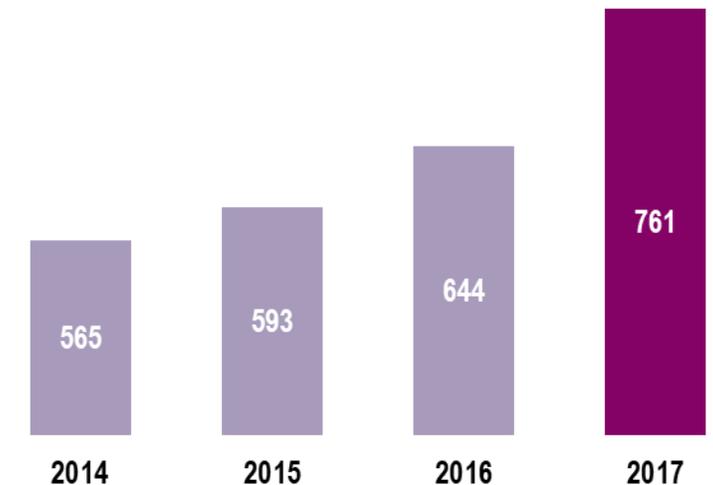
Forte progression du CA abonnements et streaming
(en millions d'euros)



Evolution du Chiffre d'Affaires
(en millions d'euros)



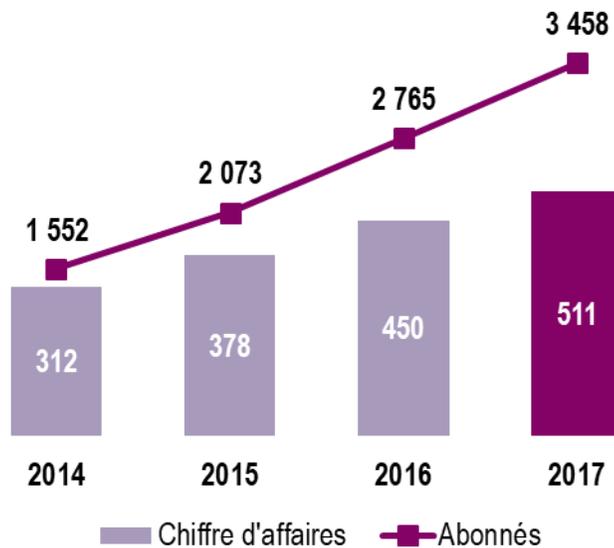
EBITA
(en millions d'euros)



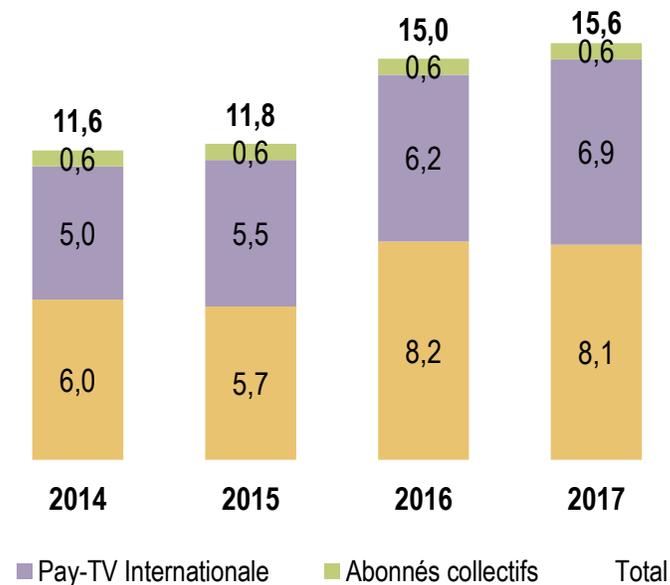
* A périmètre et à taux de change constants.

GROUPE CANAL+ : REDRESSEMENT DE L'ACTIVITÉ EN FRANCE ET CROISSANCE CONTINUE À L'INTERNATIONAL

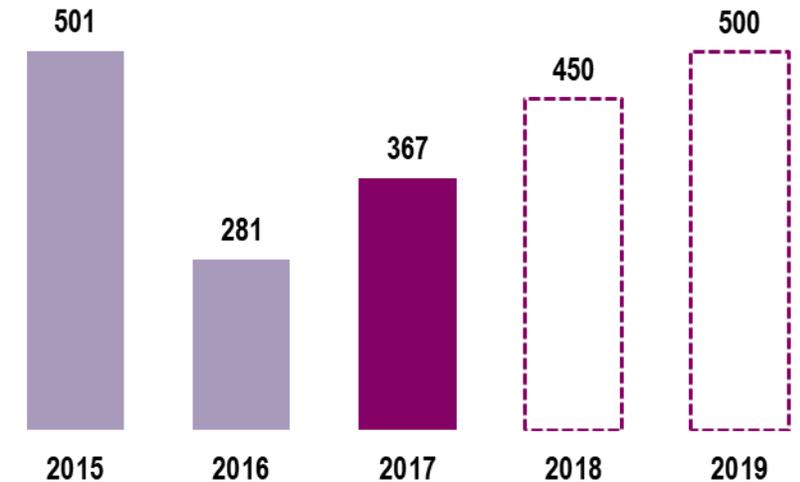
Forte progression de l'activité en Afrique
(en millions d'euros / milliers d'abonnés)



Nombre d'abonnés
(en millions)

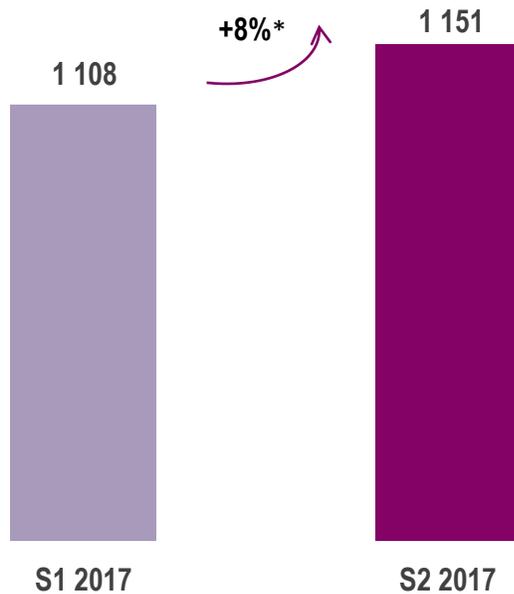


EBITA avant charges de restructuration
(en millions d'euros)



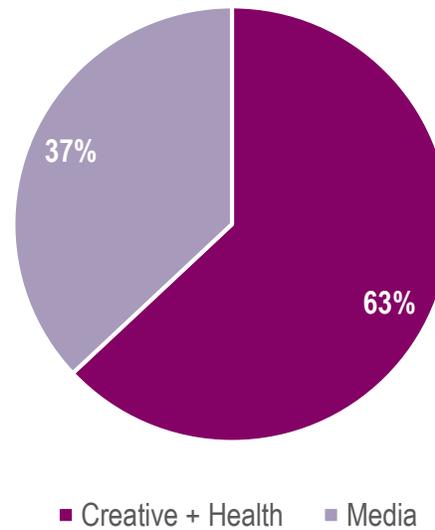
HAVAS : UNE ACQUISITION RELATIVE QUI ACCÉLÈRE LE PROJET STRATEGIQUE DE VIVENDI

Chiffre d'Affaires
(en millions d'euros)

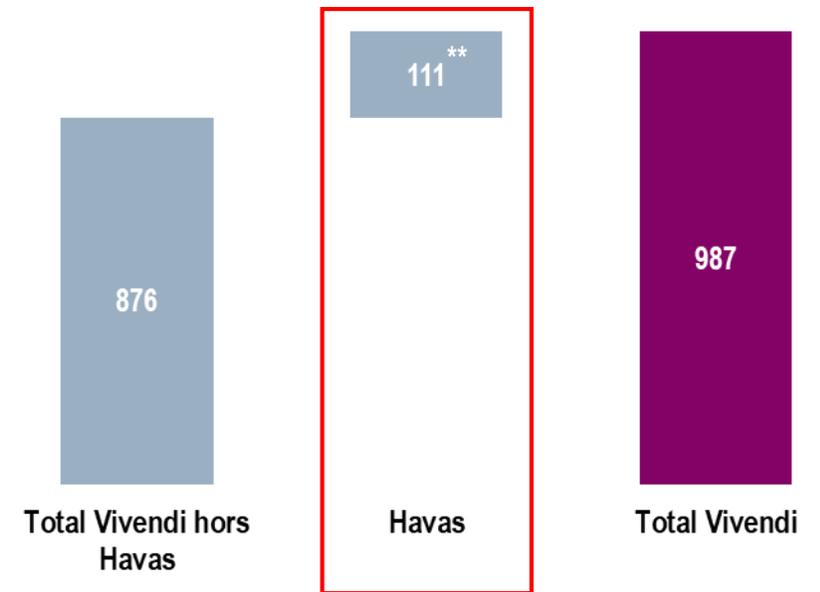


* A taux de change constants.

Répartition par activité



Contribution à l'EBITA du groupe en 2017
(en millions d'euros)



** Contribution pour le 2nd semestre uniquement.

BILAN CONSOLIDÉ

| Actifs <i>(en milliards d'euros)</i> | 31 décembre 2017 |
|--|-----------------------------------|
| Goodwill | 12,1 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 4,6 |
| Actifs financiers | 9,2 |
| TOTAL | 25,9 |

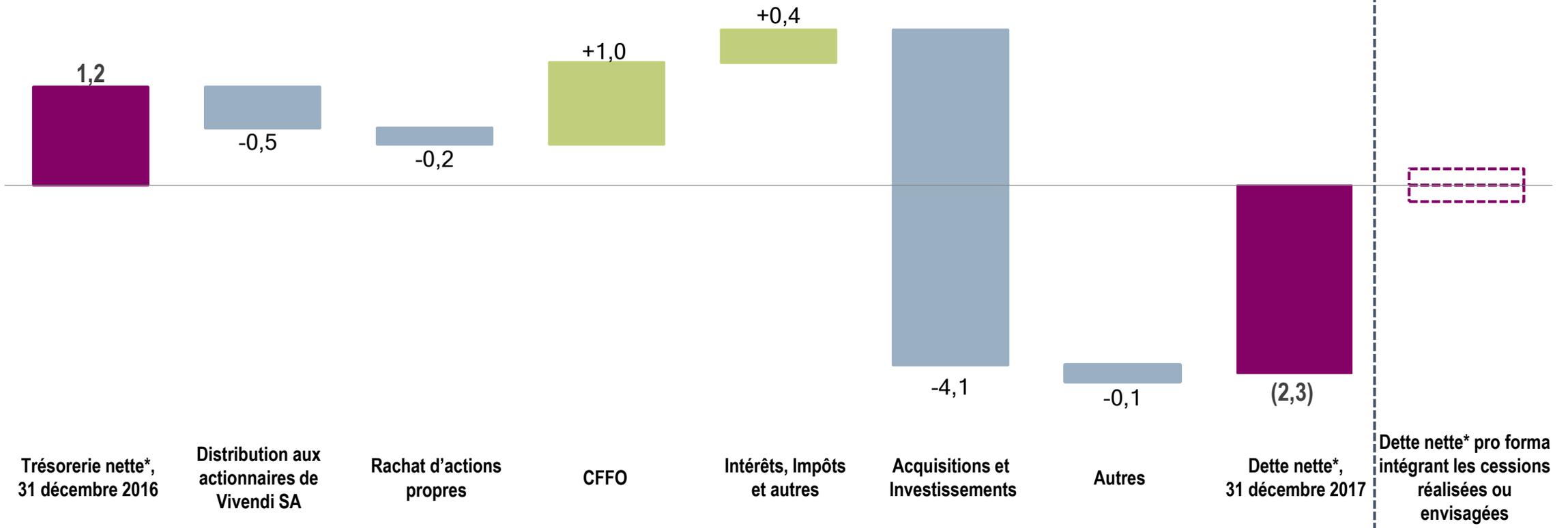
| Passif et capitaux propres <i>(en milliards d'euros)</i> | 31 décembre 2017 |
|--|-----------------------------------|
| Capitaux propres consolidés* | 17,9 |
| Provisions | 1,9 |
| Besoin en fonds de roulement et autres | 3,8 |
| Endettement financier net** | 2,3 |
| TOTAL | 25,9 |

* Inclut les intérêts minoritaires

** Nouvelle définition de l'endettement financier net

EVOLUTION DE LA DETTE NETTE*

(en milliards d'euros)



* Nouvelle définition de l'endettement financier net

COMPTES INDIVIDUELS 2017
VIVENDI SA

BILAN 2017

| ACTIFS <i>(en milliards d'euros)</i> | 31 décembre 2017 | PASSIF ET CAPITAUX PROPRES <i>(en milliards d'euros)</i> | 31 décembre 2017 |
|---|-------------------------|--|-------------------------|
| Immobilisations financières | 23,6 | Capitaux propres | 19,2 |
| Créances | 2,5 | Provisions | 0,6 |
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement | 1,3 | Dettes | 7,6 |
| TOTAL | 27,4 | TOTAL | 27,4 |

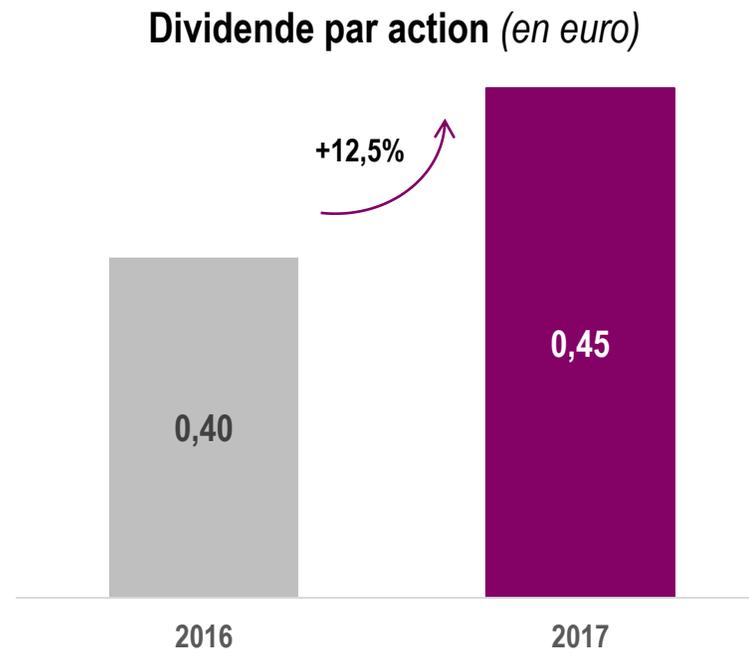
RÉSULTAT SOCIAL

| <i>en millions d'euros</i> | 2017 |
|---|--------------|
| Produits d'exploitation | 83 |
| Charges d'exploitation | - 220 |
| Résultat d'exploitation | - 137 |
| Produits de participations | 275 |
| Mouvement de provisions financières | - 164 |
| Autres résultats financiers | 29 |
| Résultat financier | 140 |
| Résultat sur opérations en capital et mouvements de provisions sur titres | - 14 |
| Résultat sur opérations de gestion et autres provisions | 195 |
| Résultat exceptionnel | 181 |
| Impôt sur les bénéfices | 518 |
| RÉSULTAT | 703 |

AFFECTATION DU RÉSULTAT

AFFECTATION DU RÉSULTAT 2017

Il est proposé à l'Assemblée Générale le versement au titre de 2017 d'un dividende ordinaire de **0,45 euro par action**, soit +12,5% vs. dividende 2016



Report à nouveau après paiement du dividende s'établirait à 1,6 milliard d'euros

CANAL+

GROUPE

Maxime Saada

Président du Directoire du Groupe Canal+
Président de Dailymotion

Frank Cadoret

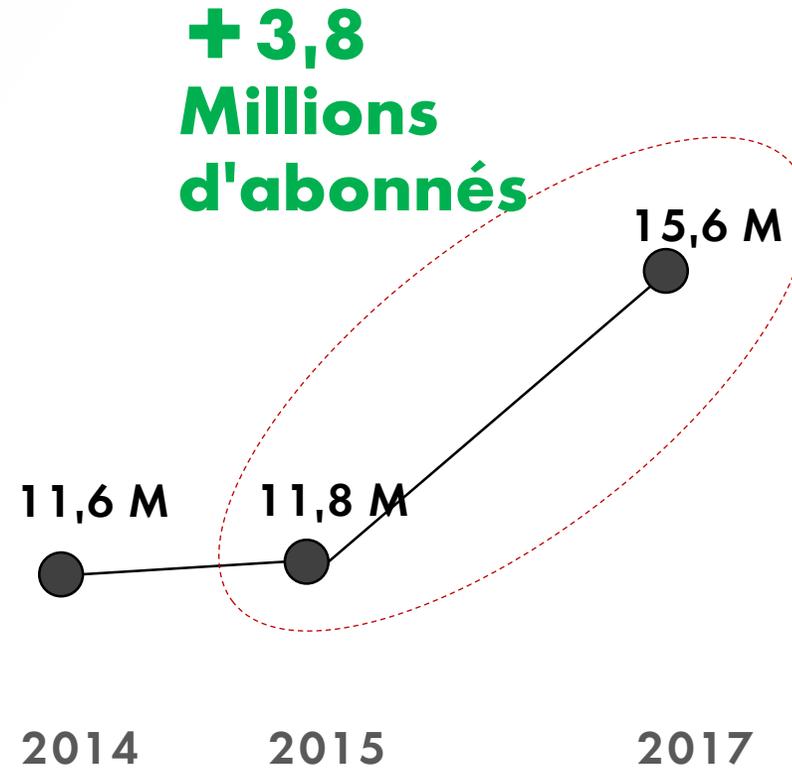
Directeur Général Adjoint du Groupe Canal+ en France
Membre du Directoire de Groupe Canal+

UNE AMBITION POUR **vivendi** ET **CANAL+**
GROUPE

**CRÉER ET PRODUIRE DES ŒUVRES AUDIOVISUELLES
FRANCAISES ET EUROPEENNES
ET LES DISTRIBUER DANS LE MONDE ENTIER**

- ✓ **Croissance du parc Abonnés**
- ✓ **Consolidation des Résultats économiques**
- ✓ **Création de Contenus Premium et différenciés**
- ✓ **Puissance de Distribution à l'International**

CROISSANCE DU PARC ABONNÉS



✓ **2,4 millions de croissance en France**

✓ **1,4 millions de croissance à l'international**

UNE BASE D'ABONNÉS INTERNATIONALE ET UN RÔLE PIVOT DANS LA FRANCOPHONIE

**FRANCE
METROPOLITAINE**

8.6 M abonnés

CANAL+

GROUPE

POLOGNE

2.1 M abonnés

VIETNAM

0.8 M abonnés

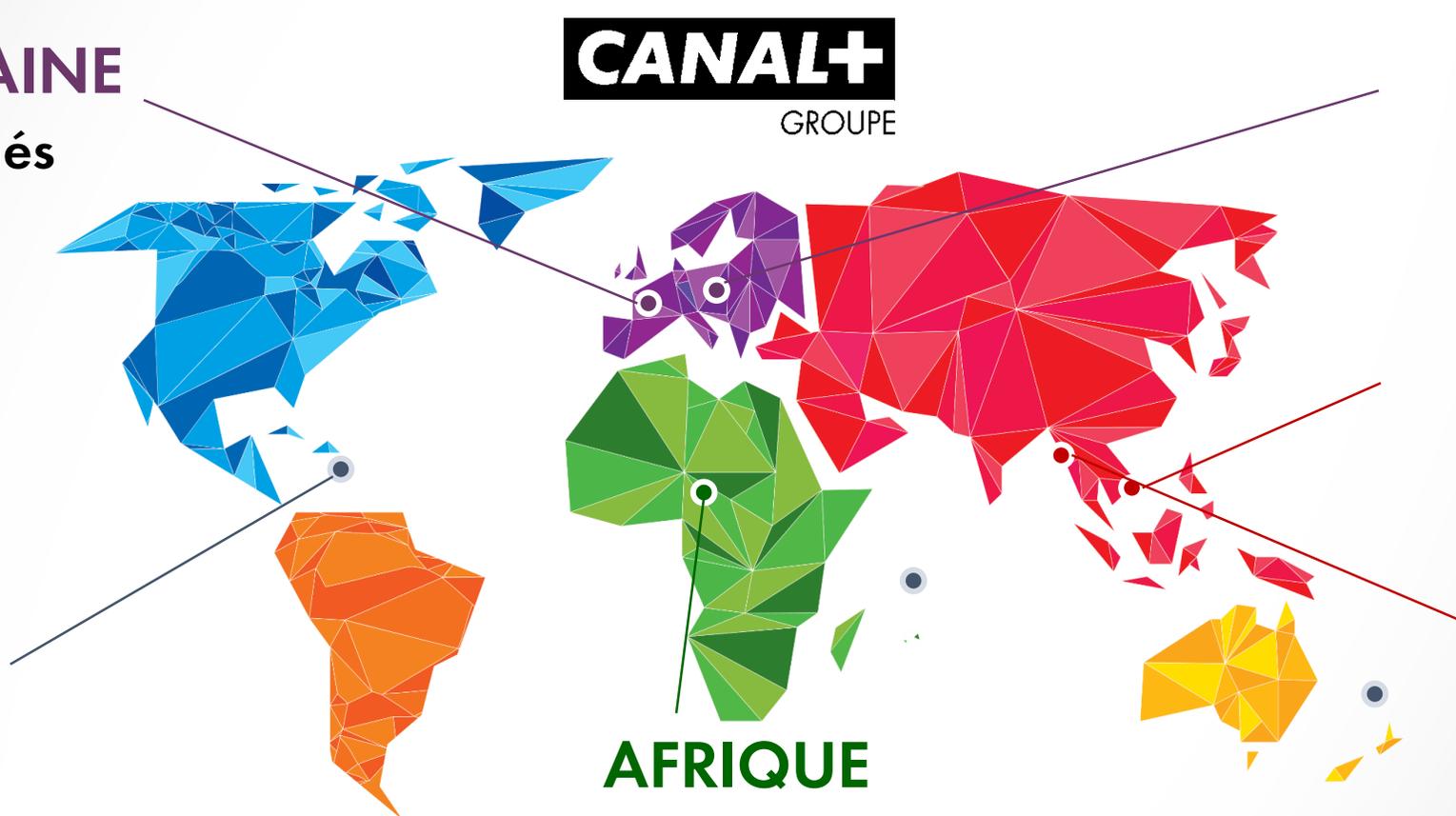
OUTREMER

0.6 M abonnés

AFRIQUE

3.5 M abonnés

BIRMANIE



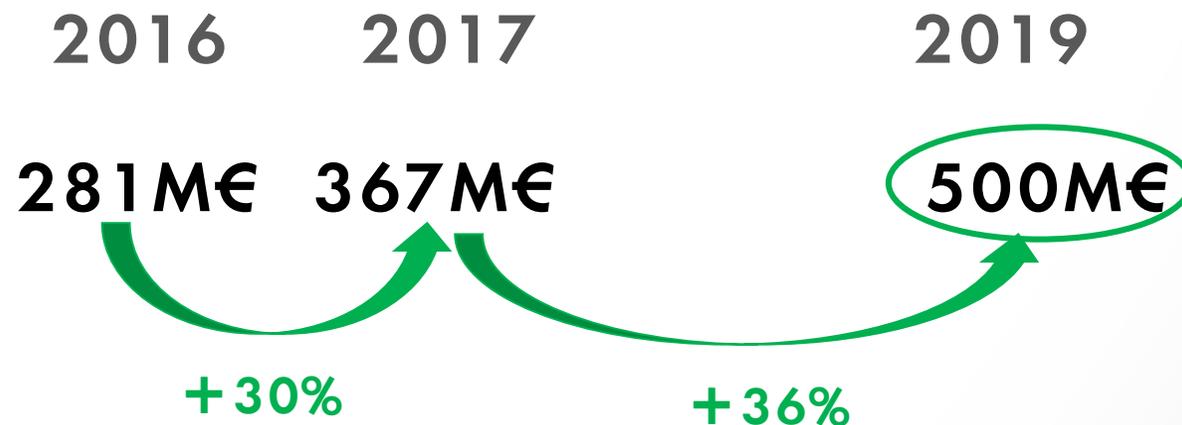
CONSOLIDATION DES RESULTATS ECONOMIQUES

PLAN D'ECONOMIES

359M€ d'économies cumulées en 2017

435M€ d'économies cumulées en 2018

EBITA CANAL + GROUPE



CREATION DE CONTENUS PREMIUM ET DIFFERENCIES INVESTISSEMENTS

NETFLIX

amazon
prime video

CANAL+
GROUPE

Présence dans **190 pays**

Présence dans **190 pays**

Présence dans **30 pays**

6.4 Mds€ investis
dans les contenus

3.6 Mds€ investis
dans les contenus

3.2 Mds€ investis
dans les contenus

CREATION DE CONTENUS PREMIUM ET DIFFERENCIES CINEMA, SPORTS ET SERIES TV

CINEMA

- ✓ 400 films inédits diffusés chaque année
- ✓ 670M€ par an investis dans le Cinéma
- ✓ Premier financeur du Cinéma français
- ✓ Accords Cinéma clés



STUDIOCANAL



SPORTS



...



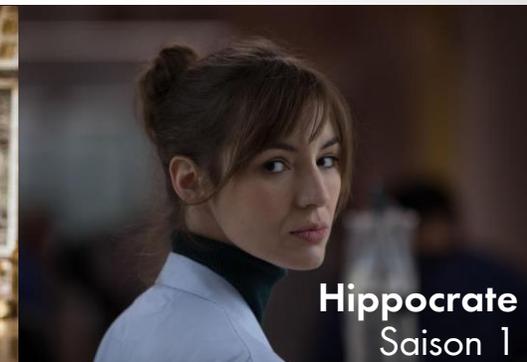
SERIES TV

- ✓ Accords séries clés
- ✓ Des créations originales plébiscitées par les abonnés



CONTENUS PREMIUM ET DIFFERENCIES

LES CREATIONS ORIGINALES PREVUES EN 2018



... ET CELLES DE 2019



UNE TRENTAINE DE DEVELOPPEMENTS DONT DES PROJETS DE J. SFAR, B. MILLEPIED, J. DELPY, F. GASTAMBIDE, R. SATOUFF, F. BEIGBEDER, E. JUDOR, O. SY

CREATION ET LANCEMENT DE NOUVELLES CHAINES

POLAR+

C STAR
HITS FRANCE

CLIQUE

CINE +



CREATION, PRODUCTION ET DISTRIBUTION DE CONTENUS CINEMA ET SERIES TV

STUDIOCANAL

16 MILLIONS D'ENTREES EN FRANCE EN 2017

5 FILMS AU DESSUS DU MILLION D'ENTREES EN FRANCE

SAHARA (1.1 M)

PADDINGTON 2 (1.9 M)

EPOUSE MOI MON POTE (2.5 M)

ALIBI.COM (3.6 M)

L'ECOLE BUISSONNIERE (1.9 M)

15 SERIES PREMIUM DONT **SAFE** QUI A FAIT LA CLOTURE DE CANNESERIES

PUISSANCE DE DISTRIBUTION A L'INTERNATIONAL

225 MILLIONS \$
AU BOX OFFICE MONDIAL
POUR PADDINGTON 2



*Vendu dans plus
de 70 pays*



*Engrenages et Audrey Fleuret
à la Keynote Apple en 2017*



*Près d'un million de
téléspectateurs par épisode
sur la BBC en Angleterre*



*Jour Polaire a reçu le Prix Export Fiction
pour des ventes record dans + 100 pays*



DIRECTV

*Canal+ International, CNEWS et StudioCanal
TV distribuées aux US par Direct TV*

REFONTE DU MODELE DE DISTRIBUTION

PARTENARIATS FAI



EXCLU Bbox Miami+

1 Bonus au choix inclus

Personnalisez votre Box avec les bonus Miami +



PARTENARIATS TECHNOLOGIQUES



Aperçu App Store

Cette app est uniquement disponible sur l'App Store.

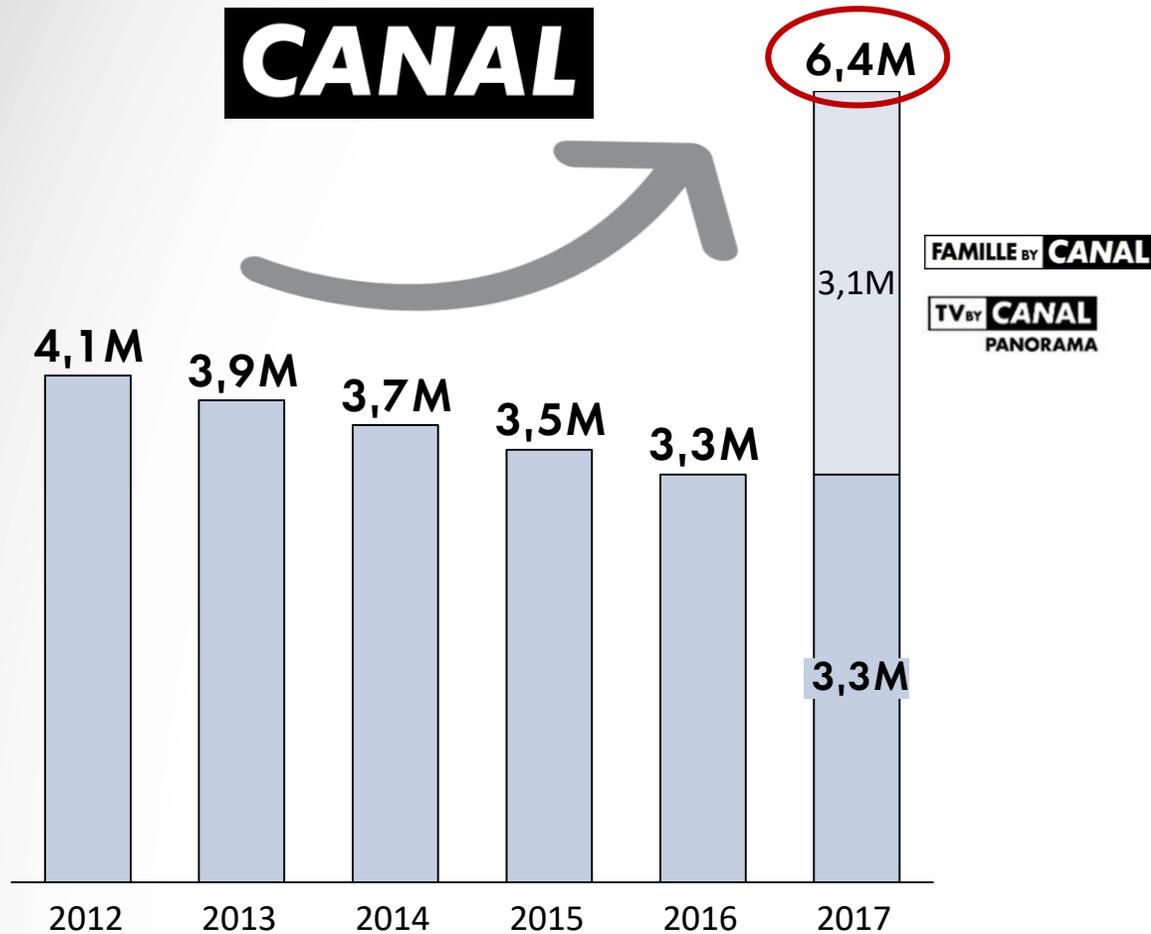


myCANAL ¹²⁺
 Votre TV en live ou en replay
GRUPE CANAL+

N° 5 en Divertissement
 ★★★★★ 3.3K notes
 Gratuit • Inclut des achats intégrés

REFONTE DES OFFRES CANAL

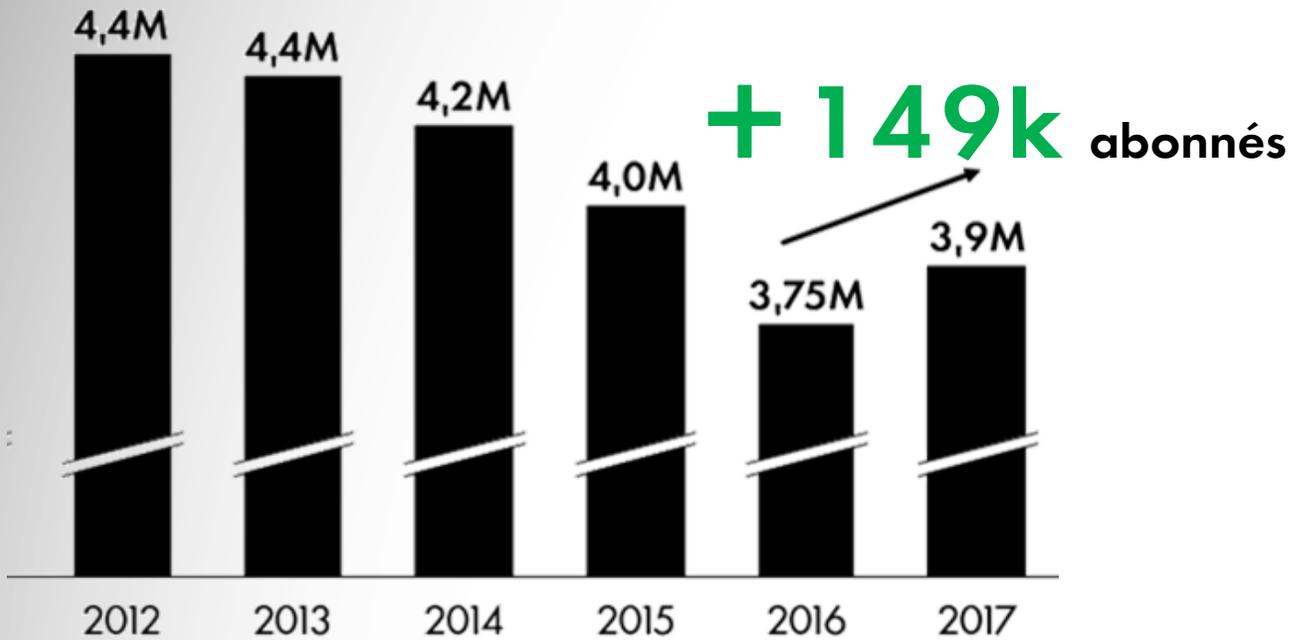
REDRESSEMENT DES OFFRES CANAL



**CA et EBITA
en croissance
dès 2017**

REFONTE DES OFFRES CANAL+

CANAL+



Retour de la croissance d'abonnés dès 2017

ENGAGEMENT

Sans engagement

20% DES VENTES EN 2017

Engagement 12 mois

Engagement 24 mois

98% DES SOUSCRIPTIONS

INDICATEURS DE SUCCES DE LA NOUVELLE OFFRE



+ 32% de recrutements



- 11% de churn



+ 6% d'ARPU de conquête

L'EXPERIENCE CLIENT

NOUVEAU DECODEUR

LE DECODEUR
CANAL



SATELLITE / INTERNET

4K UHD

MULTIROOM TV SANS FIL

DOLBY ATMOS

8 TUNERS

SUPER ENREGISTREUR 1 To

MYCANAL



13M
TELECHARGEMENTS

1M
VISITEURS UNIQUES / JOUR

**TAUX DE SATISFACTION DES ABONNES
NOUVELLE OFFRE**

82%

dailymotion

AUDIENCE
GLOBALE

250
MILLIONS
D'UTILISATEURS
UNIQUES

45M
AMERIQUE
DU NORD

100M
EMEA

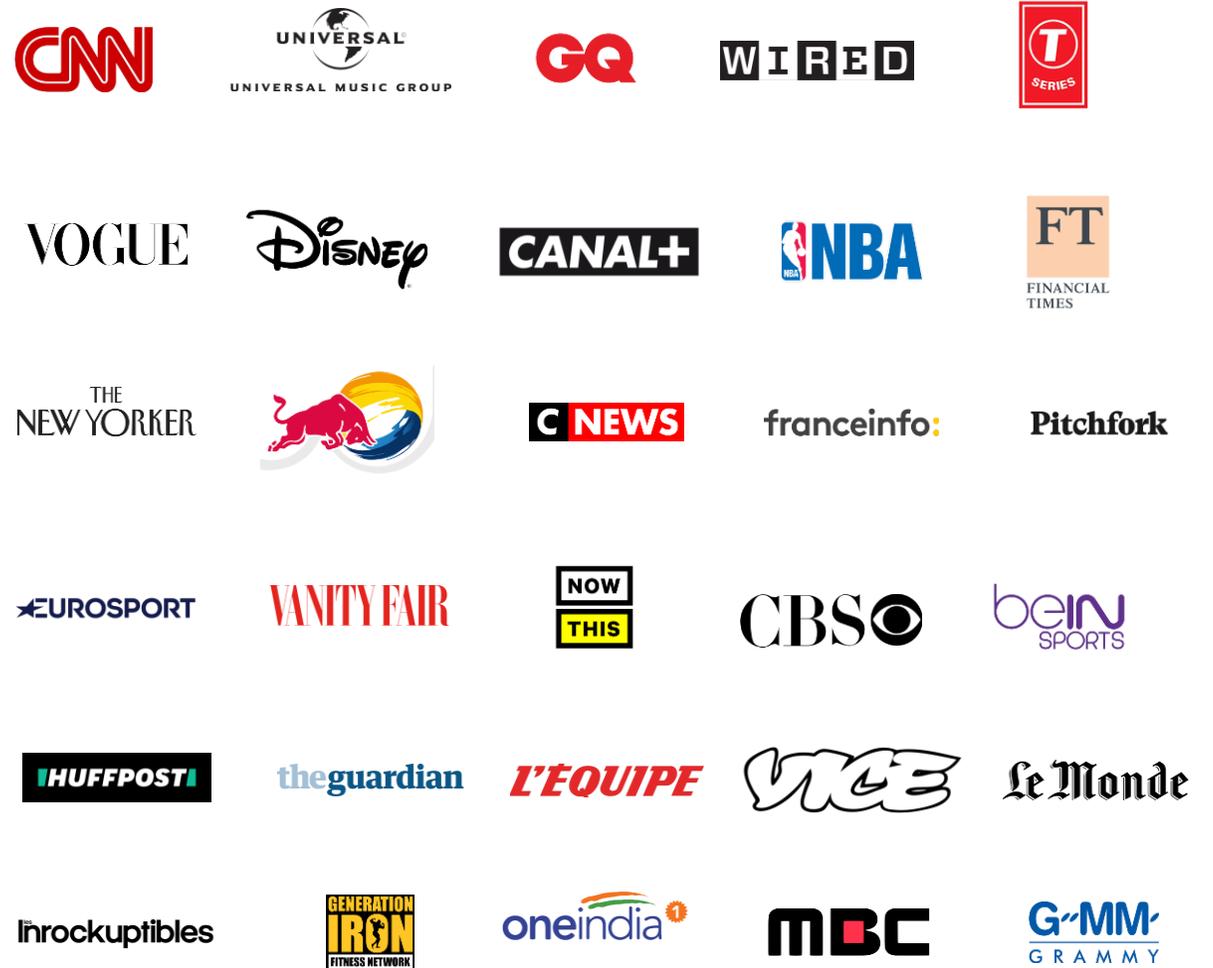
89M
APAC

16M
AMERIQUE
LATINE

CONTENU PREMIUM

PARTENARIATS AVEC LES MEILLEURS EDITEURS.

ET PLUS...



100%

DEPLOIEMENT MONDIAL.

Nouvelle Experience, Nouvelle Infrastructure & Nouveau player



PREMIERS RESULTATS

AUDIENCE ONSITE.

+52%

**VUES
PAR SESSION**

SUR DU CONTENU PREMIUM

x5

UTILISATEURS FIDELES
AVEC 8 VUES PAR SESSION
4 FOIS PAR MOIS

SUR DU CONTENU PREMIUM



+80% / +400%

**CONSOMMATION
PREMIUM**

SELON L'APPAREIL



UNIVERSAL MUSIC GROUP

Olivier Nusse

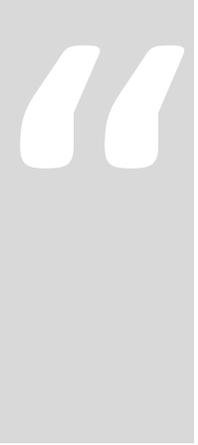
Président Directeur Général d'Universal Music France

vivendi

“ L'INDUSTRIE DE LA MUSIQUE PREND DE LA VALEUR ”

- 📈 Hausse de la consommation de musique
- 🎯 Les contenus n'ont jamais eu autant de valeur
- 🌐 Importance du catalogue





UNIVERSAL MUSIC GROUP

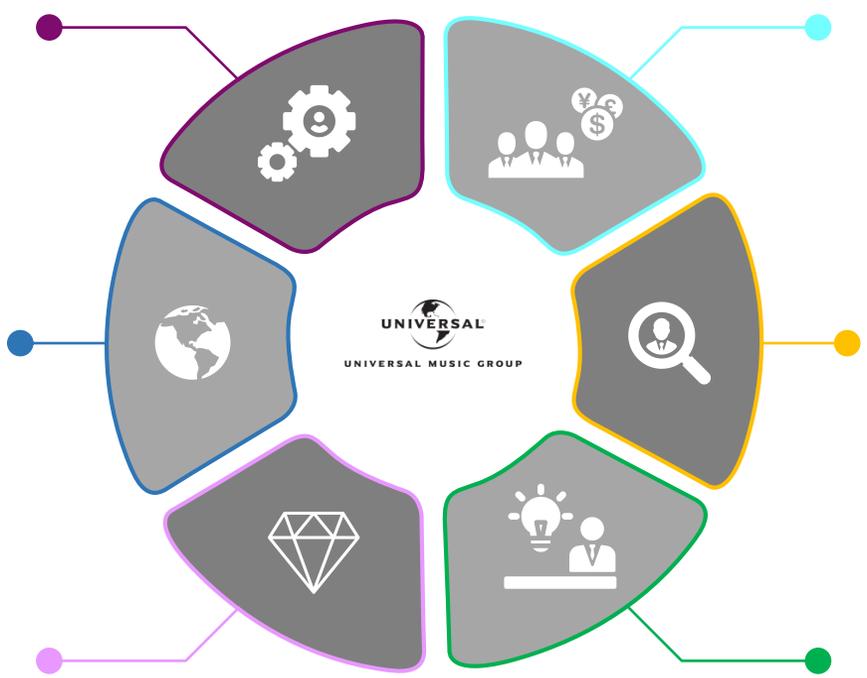
UNE ORGANISATION INNOVANTE ET INDISPENSABLE POUR LES TALENTS



Synergies vertueuses entre la musique et les actifs du groupe Vivendi

Une organisation Mondiale

Rôle déterminant des labels de musique



Investissements financiers et humains

Révéléateur de nouveaux talents

Equipes expertes et innovantes

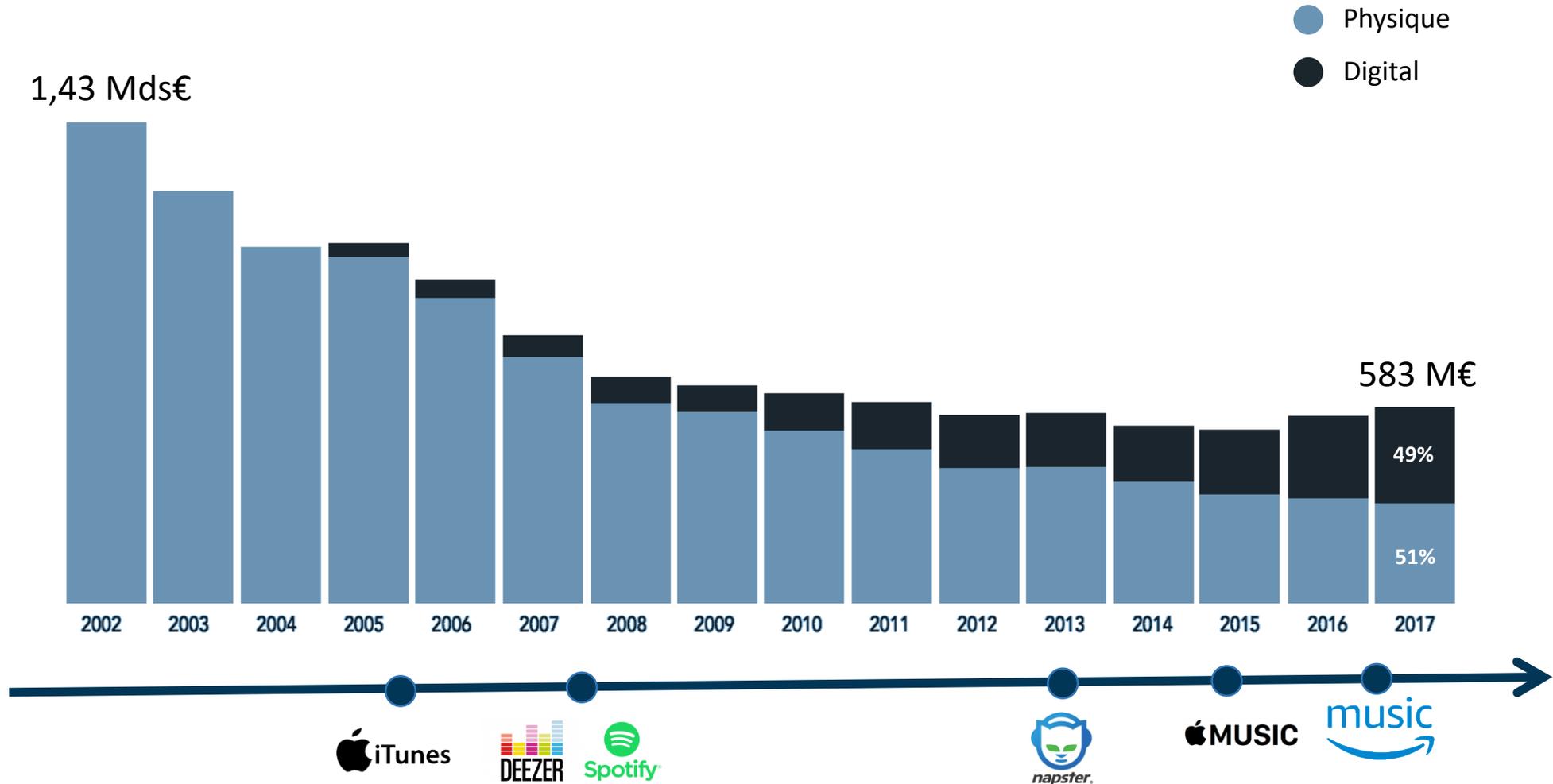
“ LE RETOUR A LA CROISSANCE SE CONFIRME ”

■ 2017
■ 2016



Source RIAA, SNEP

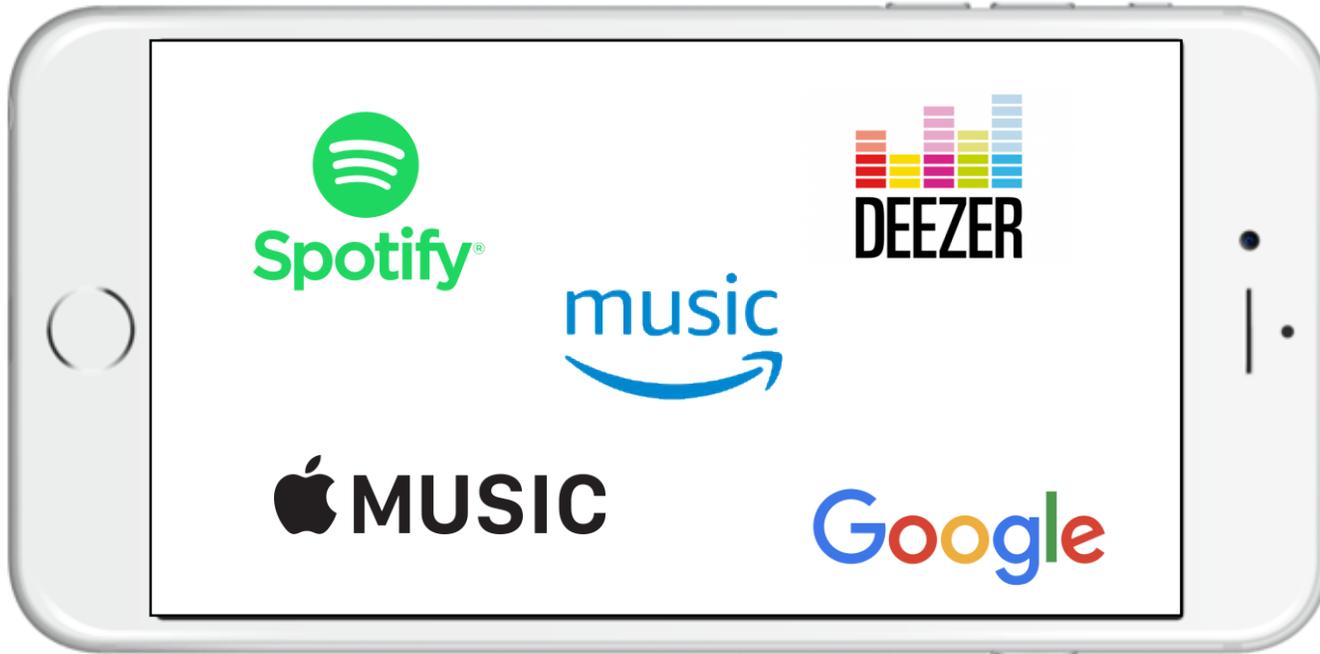
“ L'ÉVOLUTION DU MARCHÉ FRANÇAIS





UNIVERSAL MUSIC GROUP

PARTENAIRE MAJEUR DES ACTEURS DIGITAUX



DE NOUVELLES TECHNOLOGIES FACTEUR DE CROISSANCE

Enceintes Connectées



 augmentation du temps d'écoute

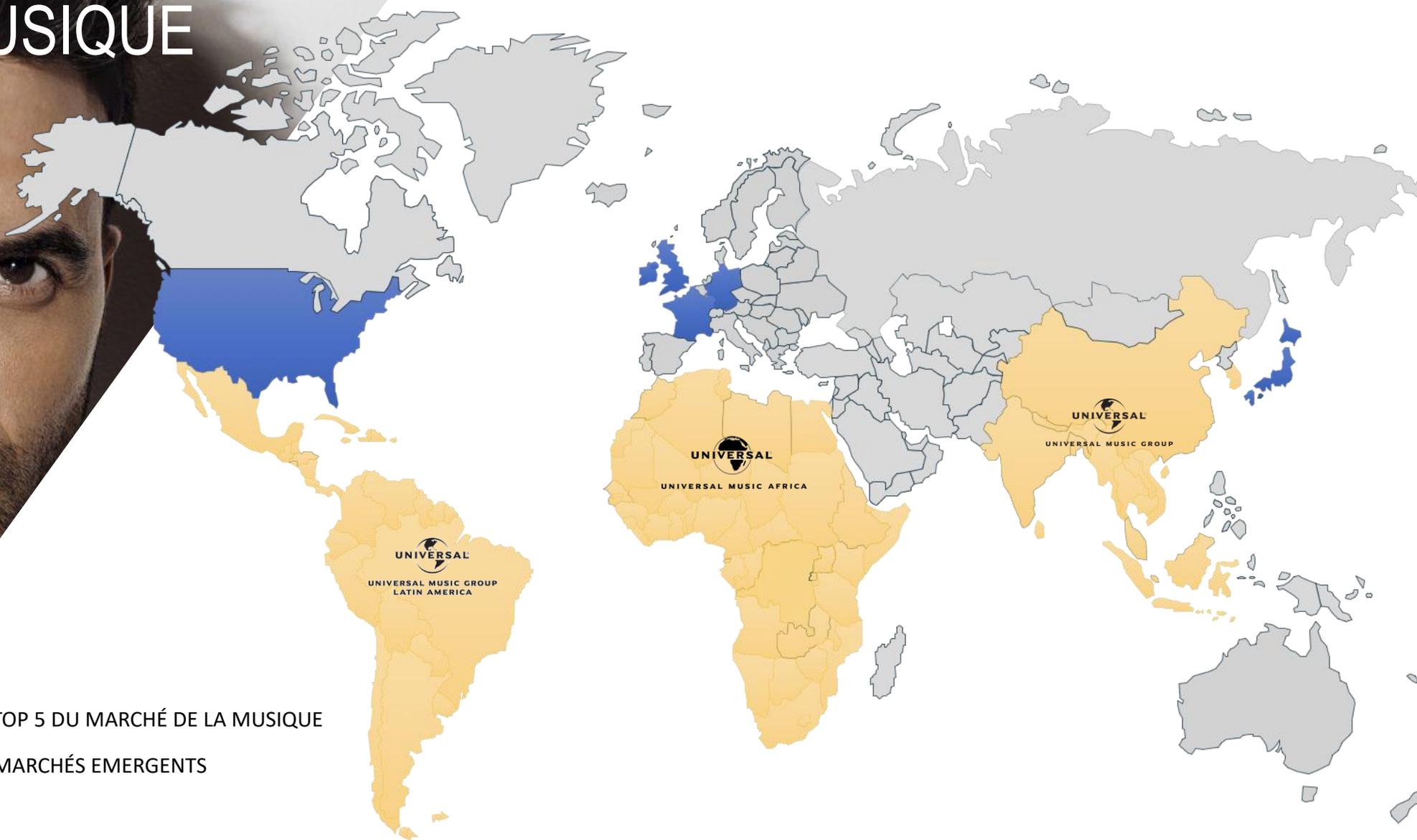
 augmentation du taux de conversion à l'abonnement

 déjà plus de 40 millions d'utilisateurs aux USA

/ Source Edison research /



LA MONDIALISATION DU MARCHÉ DE LA MUSIQUE



-  TOP 5 DU MARCHÉ DE LA MUSIQUE
-  MARCHÉS EMERGENTS



MIGOS – Album N°1 dans le monde au 1^{er} trimestre

DRAKE – God's Plan N°1 dans le monde au 1^{er} trimestre

ANGÈLE – Nouveau Talent signé en France

RILÈS – Nouveau Talent signé en France



Yannick Bolloré

Président Directeur Général de Havas

Un leader mondial



Revenus
2.3 Mds€



+ **100**
Pays



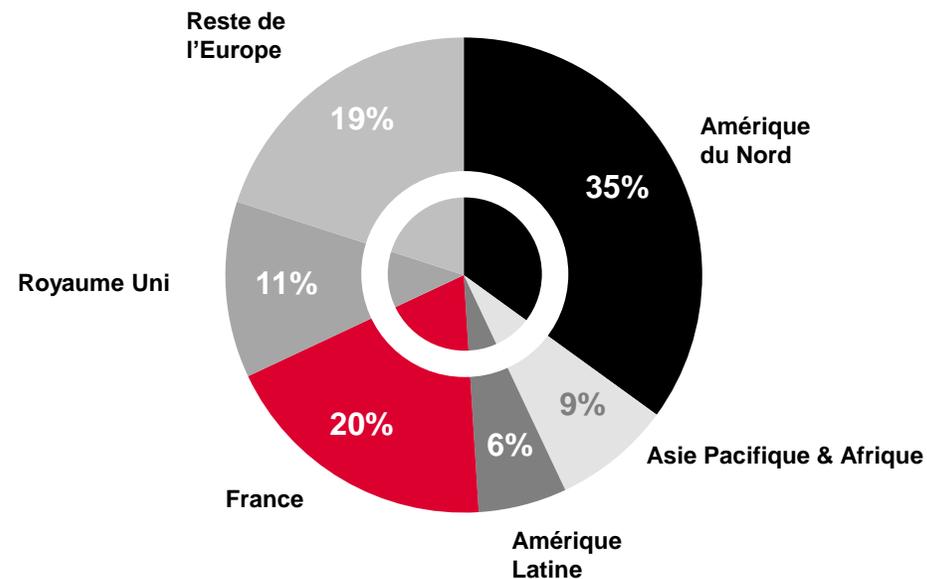
20 000
Talents



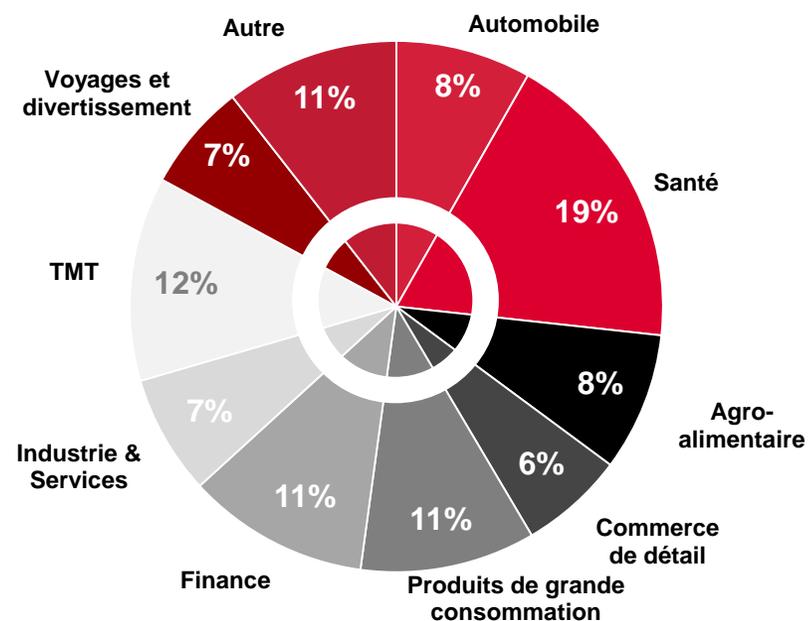
+ **700**
Agences

Un revenu
équilibré et
diversifié

Répartition géographique



Répartition par sectorielle



A hand holding a smartphone in a dark, rainy street. The phone's camera interface is visible on the screen, showing a perspective view of a street with buildings and a grid overlay. The background is blurred, showing rain falling and the structure of a building.

L'opportunit  digitale



pourraient disparaître dans l'indifférence des consommateurs

+

Making Brands Meaningful*

+

* Donner du sens aux marques



Des clients prestigieux

AIRFRANCE



DANONE



Carrefour

Coca-Cola

GRUPO
cars



IBM



LVMH
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON



Telefonica



CANAL+

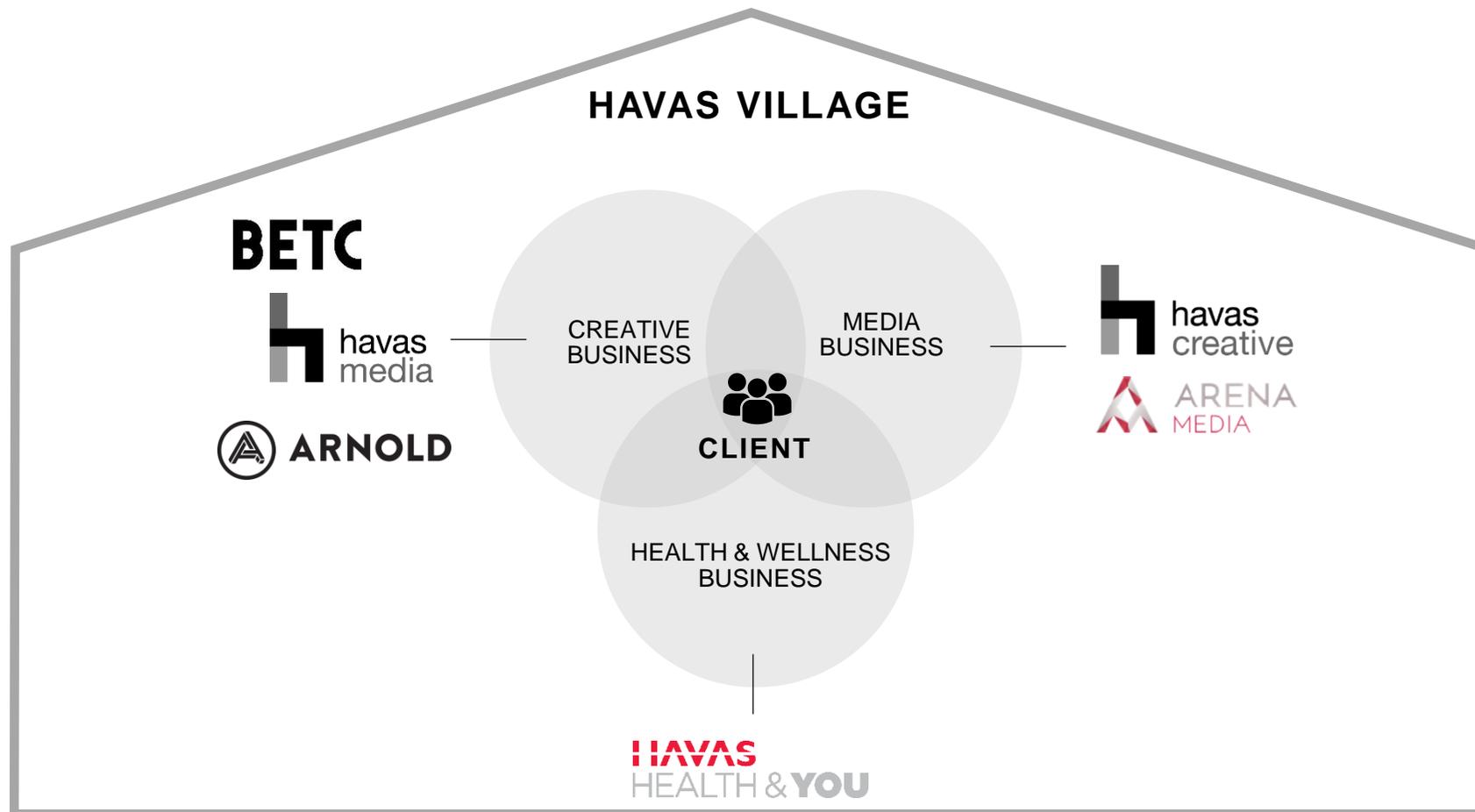


TEVA



HAVAS
GROUP

Précurseurs dans l'intégration



Havas Villages #52



ABUJA
ALGER
AMSTERDAM
BANGKOK
BARCELONA
BEIJING
BOGOTA
BOSTON
BRUSSELS
BUDAPEST
BUENOS AIRES
CHICAGO
COPENHAGUE
COSTA RICA
DELHI
DUBAI
DUBLIN
HELSINKI
HONG-KONG
JAKARTA
JOHANNESBURG

KUALA LUMPUR
LISBON
LONDON
MADRID
MANCHESTER
MANILA
MELBOURNE
MEXICO
MILAN
MONTREAL
MUMBAI
NEW YORK
PANTIN (BETC)
PARIS
PHNOM PENH
PRAGUE
THE REUNION ISLAND
SAN FRANCISCO
SAO PAULO
SEOUL
SHANGHAI

SINGAPORE
SYDNEY
TAIPEI
TOKYO
TORONTO
TUNIS
VIENNA
VIENTIANE
WARSAW
YANGON



Une excellence créative

Havas Creative
Business
représente

50%

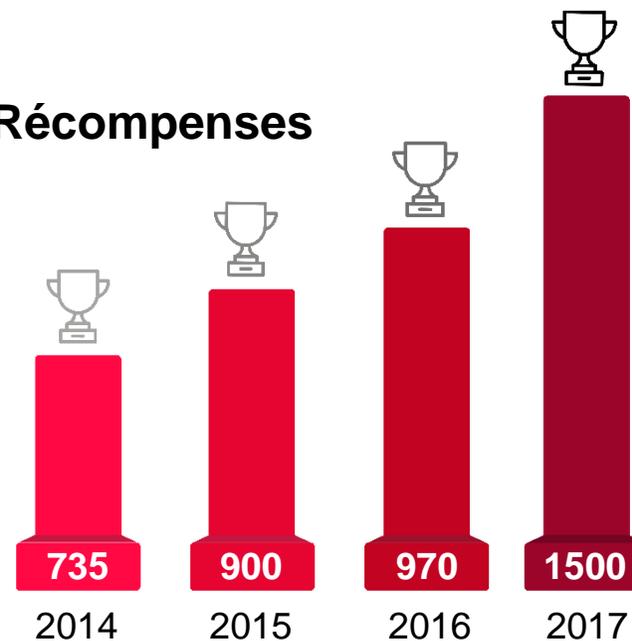
du revenu du
Groupe

havas
creative

BETC

ARNOLD

Récompenses



Une excellence créative

Havas Creative
Business
représente

50%

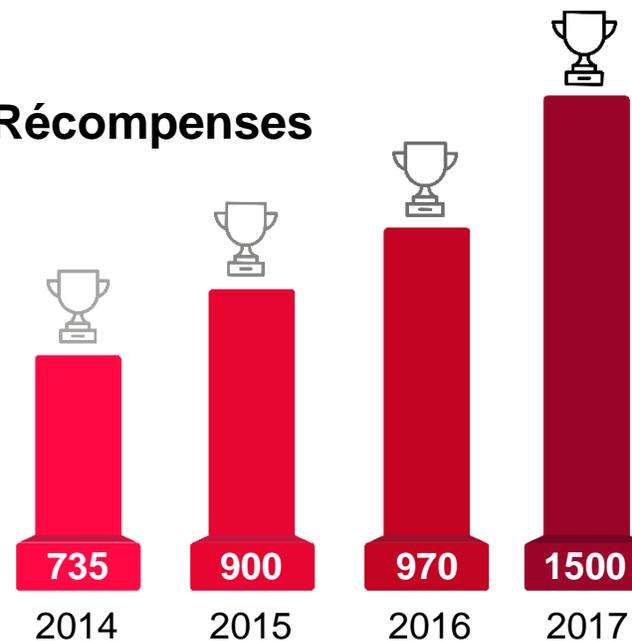
du revenu du
Groupe

havas
creative

BETC

ARNOLD

Récompenses



La référence en expertise média

 **Havas Media
Business**
représente

**37%**

du
revenu Groupe



 **havas
media**

**ARENA
MEDIA**

AFFIPERF

socialyse

mobeXt

ADCITY

Un leader mondial de la communication santé

 **Havas Health Business**
représente



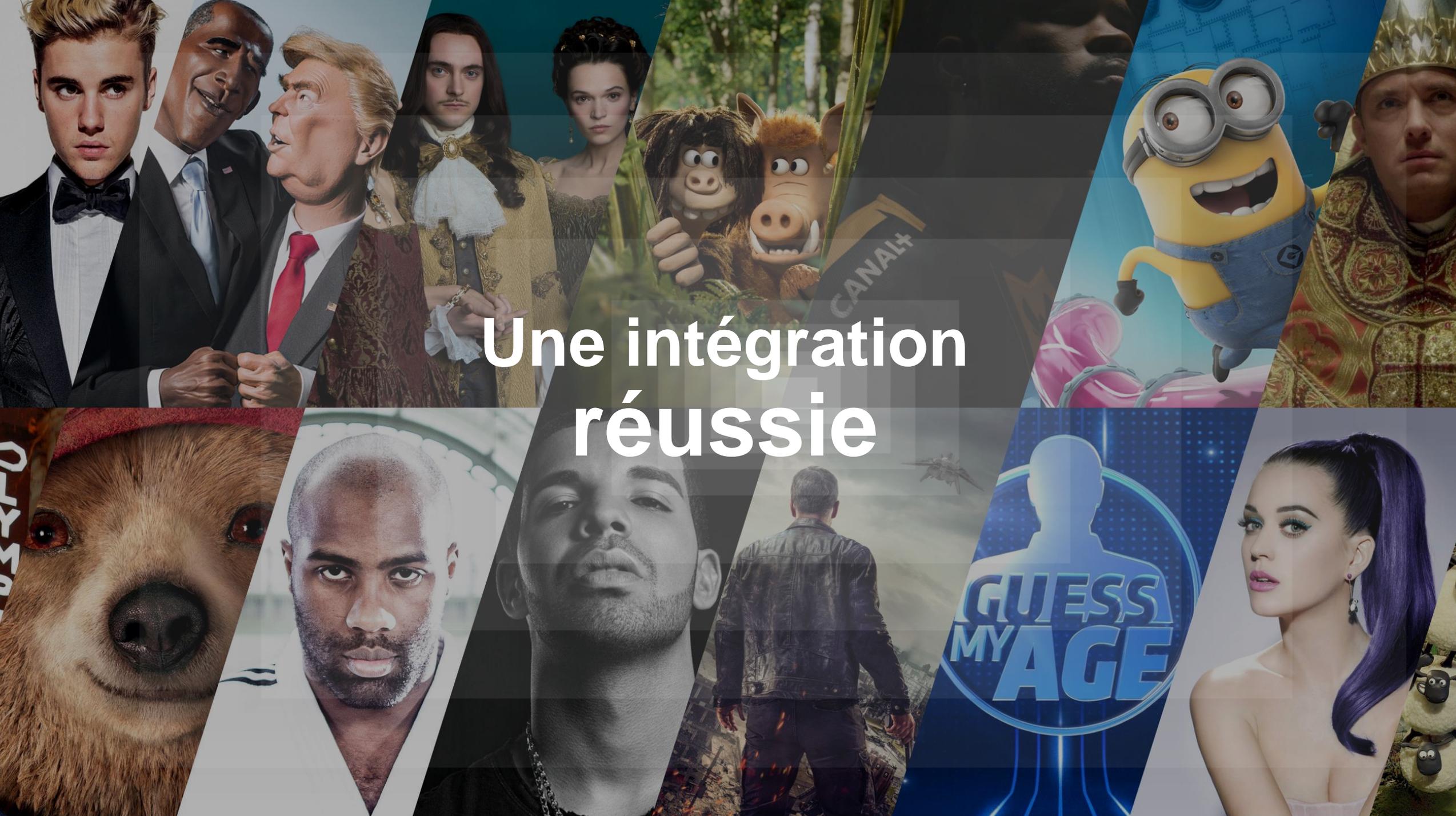
du
revenu Groupe



Une politique d'acquisitions ciblée et stratégique



27 acquisitions, 2014-2017,
et une JV stratégique en Chine



Une intégration réussie



Notre valeur ajoutée

**Une connaissance
scientifique** de la
société de
consommation
d'aujourd'hui et de
demain

Une maîtrise
inégalée de
l'**analyse** de la
Big Data

Une **excellence
créative**
reconnue



Stéphane Roussel

Président Directeur Général de Gameloft
Membre du Directoire de Vivendi

GAMELOFT, LEADER MONDIAL SUR UN MARCHÉ DES JEUX MOBILES EN FORTE CROISSANCE



1 Md

**Jeux Gameloft
téléchargés en 2017**



5 300

**Collaborateurs Gameloft
dans le monde**



+12%

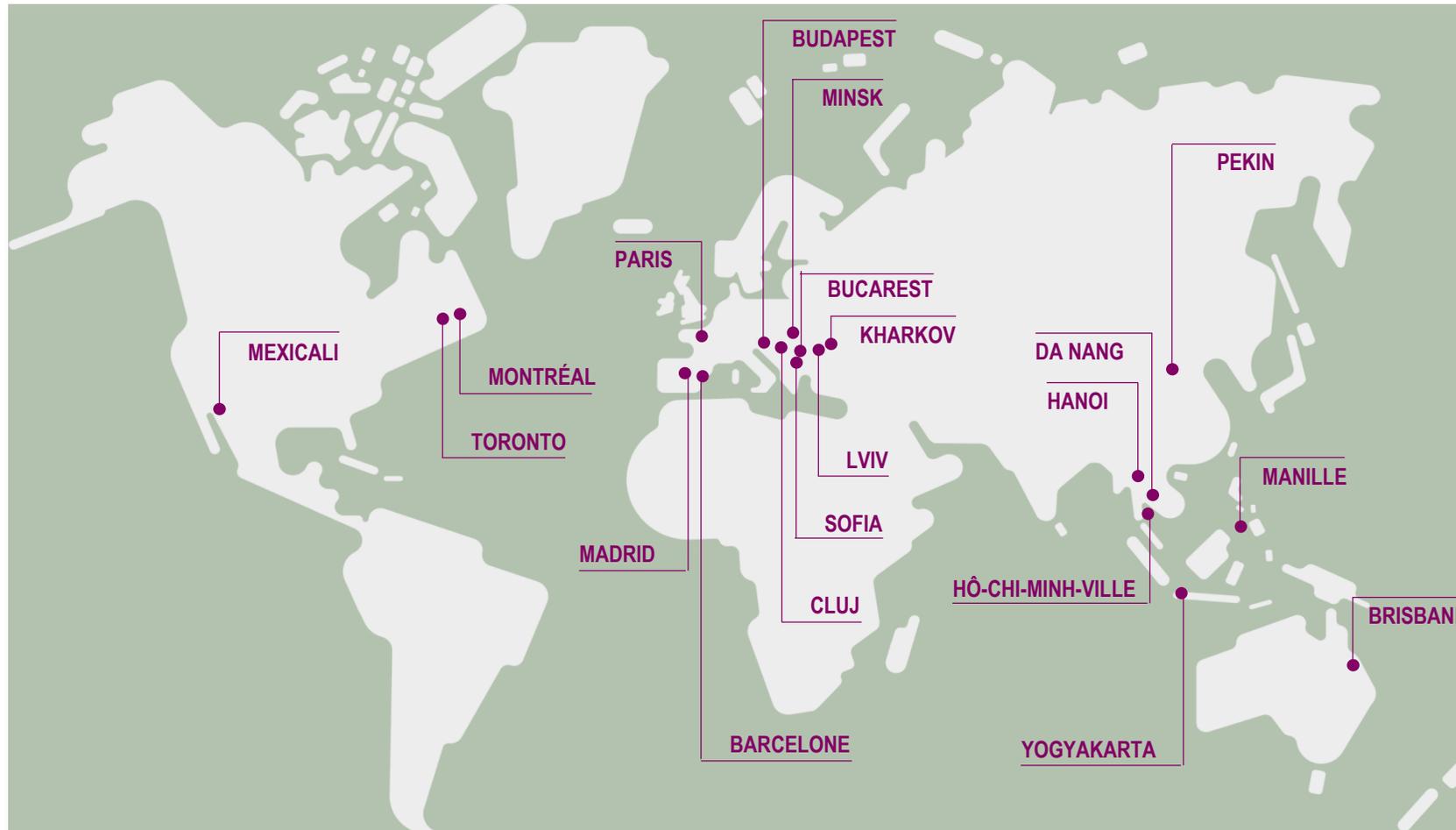
**Croissance des revenus
de Gameloft en 2017
sur les activités smartphones**



45%

**Part des jeux mobiles
dans l'industrie des jeux vidéo**

20 STUDIOS GAMELOFT À TRAVERS LE MONDE



65 % DES REVENUS TOTAUX DE GAMELOFT GÉNÉRÉS PAR SES PROPRES FRANCHISES



DES ACCORDS DE LICENCE AVEC LES PLUS GRANDS ACTEURS DE L'ENTERTAINMENT



The
WALT DISNEY
Company



VIVENDI, UN AMPLIFICATEUR DE PUISSANCE POUR GAMELOFT

Des résultats financiers en hausse par rapport à 2016

+ 12,6% du
résultat
opérationnel
courant

+ 5 % du CA sur
les stores
d'Apple, Google
et Microsoft

Des liens facilités avec les grandes plateformes



DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DANS LES JEUX VIDÉO GRÂCE À LA VENTE DE NOTRE PARTICIPATION DANS UBISOFT

Une solution **amicale** avec la famille Guillemot

Une cession qui permet de dégager **des ressources significatives** pour accélérer notre croissance externe dans les jeux sur PC et sur les nouvelles consoles

LES PROJETS TRANSVERSAUX

Simon Gillham

Président de Vivendi Village

Membre du Directoire de Vivendi

Maria Garrido

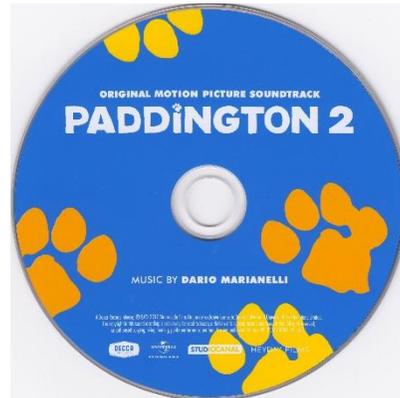
Senior Vice President Vivendi Brand Marketing

PADDINGTON, UNE PUISSANTE FRANCHISE DE DIVERTISSEMENT DÉCLINÉE DANS NOS DIFFÉRENTS UNIVERS CRÉATIFS

STUDIOCANAL



UNIVERSAL MUSIC GROUP



GAMELOFT



HAVAS
GROUP



DE GRANDES ATTENTES DU CÔTÉ DU CONTENU

58 %

BOOMERS

71 %

GEN X

77 %

MILLENNIALS

TVC 15', 30'

...

DES SYNERGIES GAGNANTES !

DIFFERENTIATING INSIGHTS & STRATEGY

ADVERTS



TVC 15', 30'

EDITORIAL



SOCIAL



PARTNERSHIP

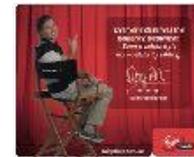


...

EXPERIENCE



SHORT FORM



LONG FORM



LIVE VIDEO



CONTENT PERFORMANCE

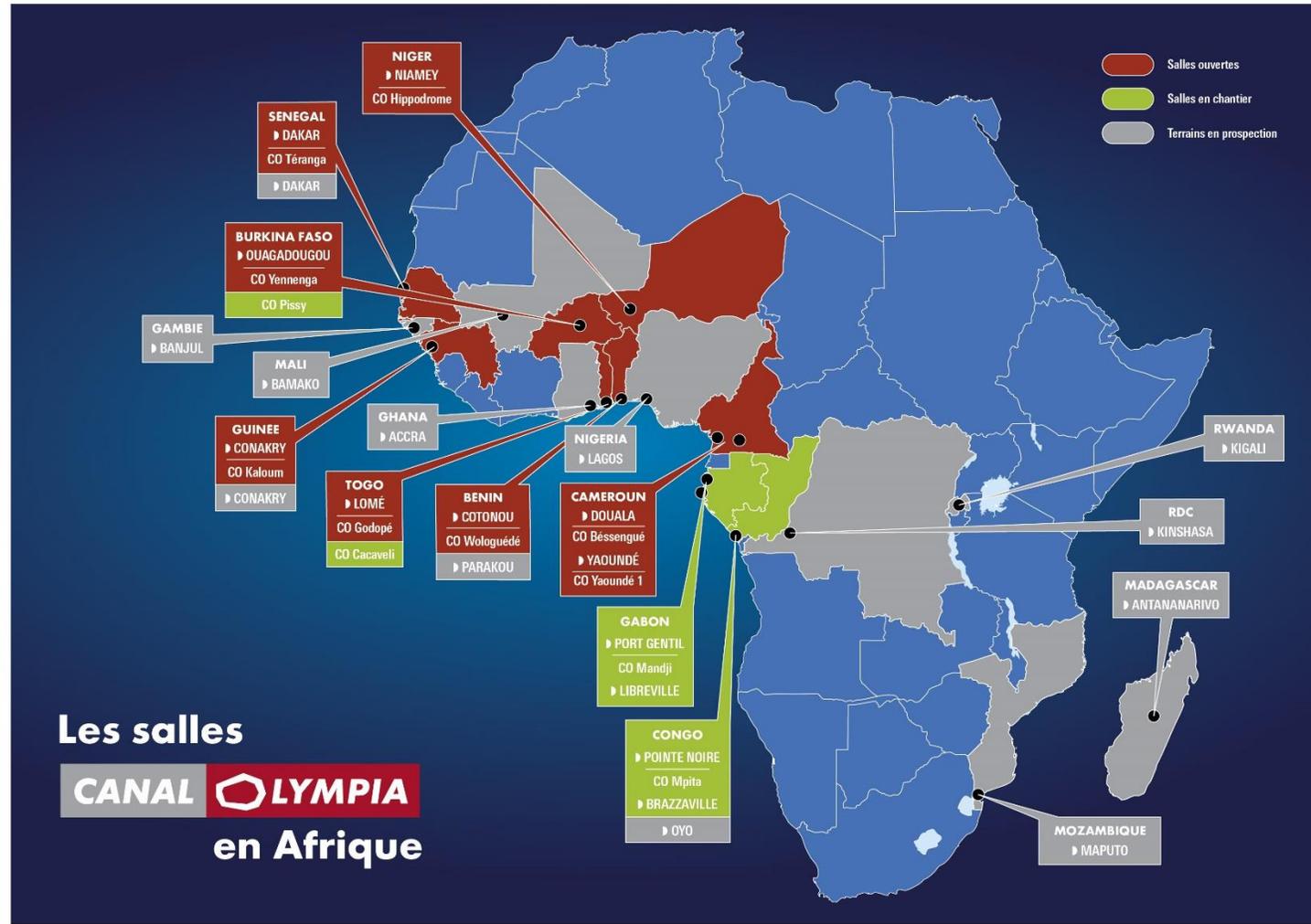
CANALOLYMPIA : LE PREMIER RÉSEAU PANAFRICAIN DE SALLES DE CINÉMA ET DE SPECTACLES



CANALOLYMPIA : LE PREMIER RÉSEAU PANAFRICAIN DE SALLES DE CINÉMA ET DE SPECTACLES



DÉJÀ 8 SALLES CANALOLYMPIA OUVERTES EN AFRIQUE



« THE NEW PLACE TO BE » DE LA CULTURE EN AFRIQUE

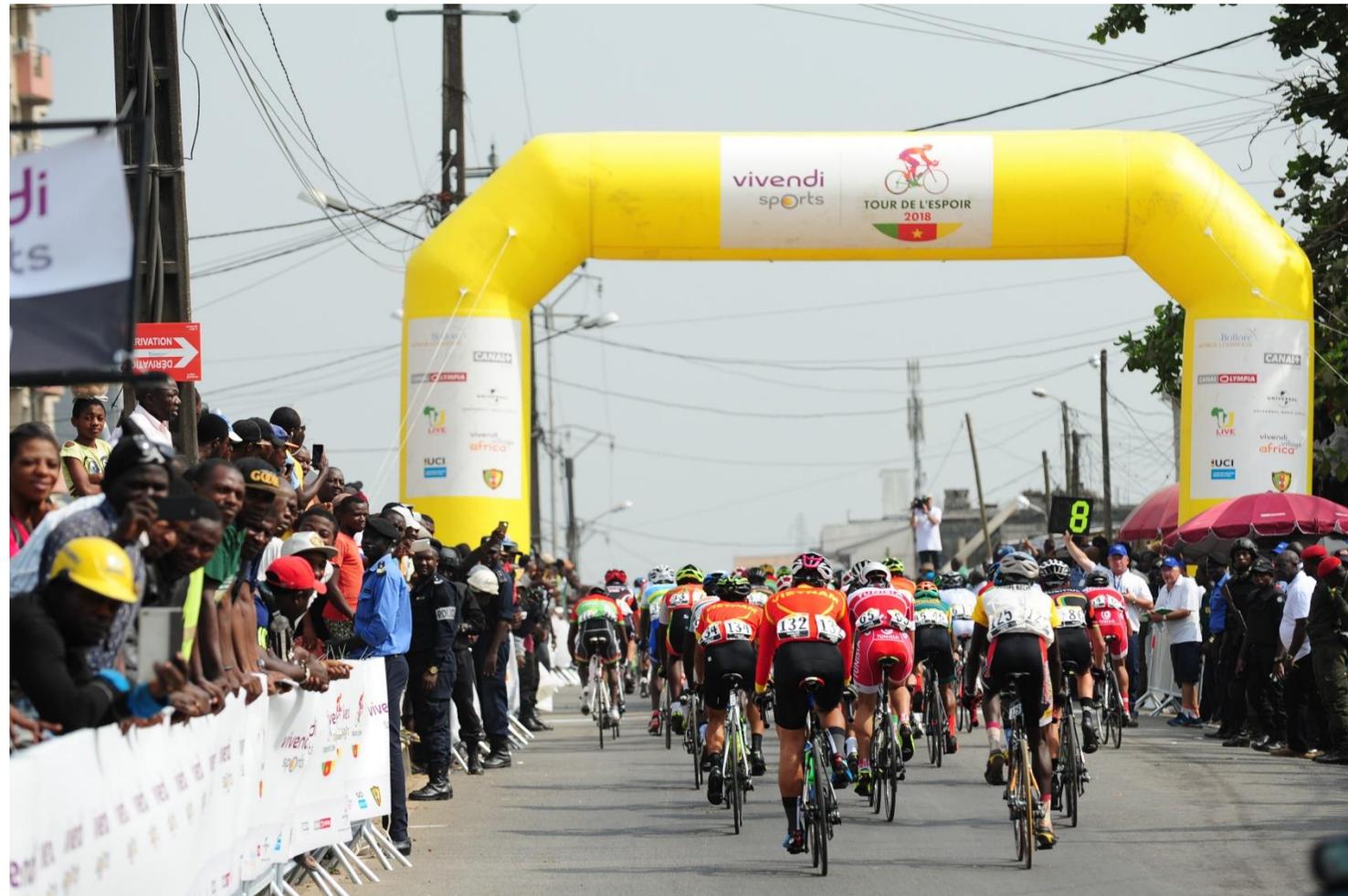
Le film "Black Panther" à l'affiche des salles CanalOlympia



Le rappeur français Niska en concert à Dakar



LE « TOUR DE L'ESPOIR », PREMIÈRE ÉPREUVE CYCLISTE ORGANISÉE PAR VIVENDI SPORTS EN AFRIQUE



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Jean-Paul Séguret

Deloitte & Associés

MISSION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Objectif

Conformément aux normes d'exercice professionnel, obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés et annuels de l'exercice 2017 de votre société ne comportaient pas d'anomalie significative.

Information des organes de direction et de gouvernance

Synthèse de nos travaux au Comité d'Audit réuni le 13 février 2018.

Présentation de notre projet d'opinion au Conseil de Surveillance le 15 février 2018.

Rapports de l'exercice 2017

Rapports sur les comptes annuels et sur les comptes consolidés,

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés,

Rapports dans le cadre des autorisations d'émissions d'actions ou de valeurs mobilières.

RAPPORTS SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS ET LES COMPTES ANNUELS 2017

Opinion sur les comptes

Rapport sur les comptes consolidés figurant à la page 218 du Document de Référence, objet de la 2^{ème} résolution.
Rapport sur les comptes annuels figurant à la page 324, objet de la 1^{ère} résolution.
Certification sans réserve des comptes consolidés et des comptes annuels.

Justification des appréciations – Points clés de l’audit

La justification de nos appréciations et les points clés de l’audit portent pour les comptes consolidés sur les estimations et jugements retenus pour :

- l’évaluation des écarts d’acquisition,
- l’évaluation des titres Telecom Italia mis en équivalence,
- la comptabilisation et l’évaluation des participations cotées et non cotées,
- l’appréciation de la nature de l’influence exercée sur Telecom Italia au regard de la norme IFRS 10,
- l’analyse des litiges, notamment ceux avec Mediaset et avec les anciens actionnaires minoritaires.

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2017

Justification des appréciations – Points clés de l'audit

La justification de nos appréciations et les points clés de l'audit portent pour les comptes annuels sur les estimations et jugements retenus pour l'évaluation des titres de participation et l'analyse des litiges, notamment ceux avec Mediaset et avec les anciens actionnaires minoritaires.

Autres vérifications spécifiques

Les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion et celles relevant d'autres obligations légales et réglementaires n'appellent pas de remarque particulière de notre part.

RAPPORT SPÉCIAL SUR LES CONVENTIONS ET LES ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

Rapport figurant à la page 359 du Document de Référence

Les nouvelles conventions et engagements de l'exercice 2017 soumises à l'approbation de l'assemblée générale sont les suivantes :

- l'acquisition par Vivendi de la participation détenue par le Groupe Bolloré dans le capital de Havas,
- l'avenant au contrat de prestations de services conclu entre Vivendi et M. Dominique Delport,
- l'engagement conditionnel au titre du régime de retraite additif à prestations définies dont bénéficient M. Gilles Alix et M. Cédric de Bailliencourt, membres du Directoire depuis le 1^{er} septembre 2017.

RAPPORTS ÉMIS AU TITRE DES RÉOLUTIONS À TITRE EXTRAORDINAIRE

Autres rapports émis dans le cadre des résolutions à titre extraordinaire

Pas d'observation à formuler sur les rapports émis relatifs à :

- La délégation de pouvoir proposée à l'effet d'annuler, dans la limite de 10% du capital social, les actions propres acquises, objet de la 25^e résolution ;
- La délégation de compétence à l'effet de procéder à :
 - l'émission d'actions en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital donnant accès au capital ou de valeurs mobilières, objet de la 26^e résolution ;
 - des attributions gratuites d'actions au profit de l'ensemble des membres du personnel salarié de la Société ou des sociétés liées et à des attributions conditionnelles d'actions de performance au profit de certaines catégories de membres du personnel salarié, ainsi qu'au profit des mandataires sociaux de celles-ci qui répondent aux conditions fixées par la loi, objet de la 27^e résolution ;

RAPPORTS ÉMIS AU TITRE DES RÉOLUTIONS EXTRAORDINAIRES

- de décider une augmentation du capital par émission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux salariés et retraités adhérant à un plan d'épargne groupe, sans maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, objet de la 28^e résolution ;
- de décider une augmentation du capital par émission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux salariés de filiales étrangères de Vivendi adhérents d'un plan d'épargne dans le cadre d'un plan d'épargne groupe international dans la limite de 1% du capital social à la date de la présente Assemblée, sans maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, objet de la 29^e résolution.

COMITÉ DE GOUVERNANCE, NOMINATION ET RÉMUNÉRATION

Philippe Bénacin

Vice-Président du Conseil de surveillance de Vivendi

RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 – 5^{ÈME} RÉSOLUTION

Les éléments de sa rémunération pour 2017 sont conformes à la politique de rémunération pour 2017, adoptée par l'Assemblée générale du 25 avril 2017 (11^{ème} résolution)

Ils sont soumis à votre approbation en application de l'article L. 225-100 II. du Code de commerce :

- Part fixe : 340 000 euros
- Jeton de présence fixe : 60 000 euros
- Montant versé au titre de 2017 : 400 000 euros
- Aucune autre rémunération ou avantage
- **Rémunération annuelle pour 2018 : inchangée (13^{ème} résolution)**

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DE SON PRÉSIDENT POUR 2017 (1/3)

La politique de rémunération des membres du Directoire et de son Président pour 2017 a été approuvée par l'Assemblée générale du 25 avril 2017 de Vivendi (12^{ème} et 13^{ème} résolutions) :

- Elle a pour objectif le meilleur alignement de la rémunération des mandataires sociaux avec les intérêts des actionnaires
- Elle applique les recommandations du Code AFEP/MEDEF
- Elle est élaborée au sein du Comité de gouvernance, nomination et rémunération puis arrêtée par le Conseil de surveillance

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DE SON PRÉSIDENT POUR 2017 (2/3)

Cette politique repose sur :

- Un salaire fixe dans les standards du CAC 40
- Une part variable maximale pour les membres du Directoire de 100 %, avec une cible à 80 % ; cette part variable est déterminée sur la base d'objectifs quantitatifs et qualitatifs exigeants, incluant un critère « RSE » directement lié à l'activité du groupe.
Ceci s'est traduit, malgré les belles performances du groupe en 2017, par un taux d'atteinte de 75 % (en-dessous de la cible)
- Une attribution d'actions de performance, aux enjeux de plus long terme.
Là aussi, Vivendi est particulièrement exigeant, avec un taux d'atteinte retenu à 75 % pour l'attribution définitive de 2015

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DE SON PRÉSIDENT POUR 2017 (3/3)

Pour tenir compte de l'activité de M. de PUYFONTAINE au sein de Telecom Italia et de MM. ALIX et de BAILLIENCOURT au sein du Groupe Bolloré, le Conseil de surveillance, dans sa séance du 15 février 2018, sur proposition du Comité de gouvernance, nomination et rémunération, a décidé de mettre en place un salaire de référence et un système de prorata dans le cas d'un partage de responsabilités sur plusieurs entités.

L'application de ce prorata leur permet :

- de consacrer le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de Vivendi et en dehors du groupe Vivendi
- sans dépasser 100 % des rémunérations correspondantes

IMPACT DU RÉÉQUILIBRAGE DE LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DE SON PRÉSIDENT

Comme indiqué lors de l'Assemblée générale du 25 avril 2017, il a été procédé entre 2016 et 2017 à un rééquilibrage entre le poids de la part fixe et de la part variable de leur rémunération et celui de la part long terme (attribution d'actions de performance).

Le plein effet de ce rééquilibrage est effectif sur l'exercice 2017 :

| | Fixe + variable (base annuelle) | | | Fixe + variable (base annuelle) + Actions de performance | | |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|----------------------------------|-------------------------|
| | <u>Montant versé en 2016</u> | <u>Montant versé en 2017</u> | Variation (en %) | <u>Montant versé en 2016</u> | <u>Montant versé en 2017</u> | Variation (en %) |
| Arnaud de PUYFONTAINE | 2 349 359 € | 2 124 831 € | - 9,56 % | 3 743 959 € | 2 843 331 € | - 24,06 % |
| Frédéric CREPIN | 1 424 399 € | 1 331 524 € | - 6,52 % | 2 158 399 € | 1 906 324 € | - 11,68 % |
| Simon GILLHAM | 1 159 895 € | 1 167 111 € | + 0,62 % | 1 893 895 € | 1 598 211 € | - 15,61 % |
| Hervé PHILIPPE | 1 841 128 € | 1 671 696 € | - 9,20 % | 2 575 128 € | 2 246 496 € | - 12,76 % |
| Stéphane ROUSSEL | 1 911 411 € | 1 778 529 € | - 6,95 % | 2 645 411 € | 2 353 329 € | - 11,04 % |

RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 – 6^{ÈME} RÉSOLUTION

Les éléments de sa rémunération pour 2017 sont conformes à sa politique de rémunération pour 2017 et sont soumis à votre approbation en application de l'article L. 225-100 II. du Code de commerce :

- Part fixe : 1 200 000 euros
- Part variable : 540 000 euros
- Actions de performance : 50 000, disponibles en 2022, soumises à condition de performance appréciées sur 3 ans
- Régime de retraite additif des cadres de Vivendi : éligibilité, soumis à des critères de performance

RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 – 7^{ÈME} À 12^{ÈME} RÉOLUTION

Rémunération variable 2017 limitée à 75 % de la part fixe, en-dessous de la cible (80 %), à la suite de l'application des critères de performance exigeants, transparents, quantifiés et vérifiables (soumise à votre approbation en application de l'article L. 225-100 II. du Code de commerce) :

| | Salaire fixe (en euros) | Taux | Prorata | Bonus | Actions de performance |
|-------------------------|-------------------------|------|---------|-----------------------|------------------------|
| Gilles ALIX | 166 667 ⁽¹⁾ | 75 % | 50 % | 62 500 ⁽¹⁾ | na |
| Cédric de BAILLIENCOURT | 133 333 ⁽¹⁾ | 75 % | 50 % | 50 000 ⁽¹⁾ | na |
| Frédéric CREPIN | 750 000 | 75 % | na | 562 500 | 40 000 |
| Simon GILLHAM | 675 000 | 75 % | na | 506 250 | 30 000 |
| Hervé PHILIPPE | 940 000 | 75 % | na | 705 000 | 40 000 |
| Stéphane ROUSSEL | 1 000 000 | 75 % | na | 750 000 | 40 000 |

⁽¹⁾ Montant prorata temporis (membre du Directoire depuis le 1^{er} septembre 2017) / na : non applicable

LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DE SON PRÉSIDENT POUR 2018 – 14^{ÈME} ET 15^{ÈME} RÉOLUTION (1/2)

Cette politique est inchangée pour 2018 :

1. Application d'un prorata sur le montant de la part fixe et de la part variable de la rémunération de M. de PUYFONTAINE et de MM. ALIX et de BAILLIENCOURT, respectivement Président et membres du Directoire :
 - pour leur permettre de consacrer le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de Telecom Italia et au sein du Groupe Bolloré
 - sans dépasser 100 % des rémunérations correspondantes
2. Suppression de la possibilité de verser des rémunérations exceptionnelles
3. Attribution d'actions de performance dans la limite d'un plafond global inférieur à celui de 2017 (200 000 actions pour l'ensemble des membres du Directoire)

LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DE SON PRÉSIDENT POUR 2018 – 14^{ÈME} ET 15^{ÈME} RÉSOLUTION (2/2)

Pour 2018, les éléments de la rémunération fixe et variable ont été arrêtés pour les membres du Directoire, comme suit :

| | Fixe (en euros) | Variable (en euros) | |
|-------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | Fixe de référence | Variable de référence | |
| | | <u>Cible</u> | <u>Maximum</u> |
| Arnaud de PUYFONTAINE | 1 200 000 | 80 % | 100 % |
| Gilles ALIX | 500 000 | 80 % | 100 % |
| Cédric de BAILLIENCOURT | 400 000 | 80 % | 100 % |
| Frédéric CREPIN | 800 000 | 80 % | 100 % |
| Simon GILLHAM | 750 000 | 80 % | 100 % |
| Hervé PHILIPPE | 940 000 | 80 % | 100 % |
| Stéphane ROUSSEL | 1 000 000 | 80 % | 100 % |

ENGAGEMENT CONDITIONNEL AU TITRE DU RÉGIME DE RETRAITE ADDITIF EN FAVEUR DES NOUVEAUX MEMBRES DU DIRECTOIRE – 16^{ÈME} ET 17^{ÈME} RÉSOLUTIONS

Le Conseil de surveillance a nommé MM. ALIX et de BAILLIENCOURT en qualité de membres du Directoire à compter du 1^{er} septembre 2017.

MM. ALIX et de BAILLIENCOURT sont éligibles au régime de retraite additif à prestations définies, mis en place en décembre 2005 et approuvé par l'Assemblée générale mixte du 20 avril 2006.

Le calcul du taux d'accroissement de la rente est soumis à des critères de performance, comme pour l'ensemble des membres du Directoire.

ACTIONS DE PERFORMANCE – 27^{ÈME} RÉSOLUTION (1/2)

Elles sont intégralement soumises à des conditions de performance exigeantes, transparentes, quantifiées et vérifiables, mesurées sur une période de 3 ans et sont disponibles à l'issue de 5 ans suivant l'attribution :

Objectifs internes (70 %) :

- Résultat opérationnel (EBIT groupe) : 35 %
- Flux de trésorerie opérationnelle après intérêts et impôts (CFAIT groupe) : 35 %

Un critère externe (30 %), selon la performance du titre Vivendi, par rapport :

- A l'indice Euro Stoxx Media (20 %)
- Au CAC 40 (10 %)

L'application de ces critères au cours des dernières années aboutit à des attributions définitives toujours partielles :

| Année du plan | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---|-----------|-----------|-----------|----------------|
| Périodes de référence pour l'appréciation des critères de performance | 2012-2013 | 2013-2014 | 2014-2015 | 2015-2016-2017 |
| Taux d'attribution définitive | 88 % | 76 % | 75 % | 75 % |

ACTIONS DE PERFORMANCE – 27^{ÈME} RÉSOLUTION (2/2)

L'autorisation qui est soumise à votre approbation est constituée des mêmes éléments que ceux approuvés en 2016 :

- 1 % du capital social sur une durée de 3 ans (soit 0,33 % par an)
- Limitation annuelle à 0,035 % du capital social pour les membres du Directoire
- Maintien de l'indisponibilité des actions pendant 5 ans :
 - appréciation des critères de performance sur une durée de 3 ans
 - période de conservation de 2 ans des actions définitivement acquises
- Nombre de bénéficiaires dans le groupe en 2017 : 431

LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE POUR 2018 – 13^{ÈME} RÉOLUTION

Plafond global annuel maximum des jetons de présence de 1,5 million d'euros, inchangé depuis sa fixation par l'Assemblée générale mixte du 24 avril 2008

Versement d'un montant fixe de jetons de présence qui tient compte de la présence effective aux réunions du Conseil et des Comités et du nombre de celles-ci :

- Membres du Conseil : jeton de base annuel de 60 000 euros, sous condition de présence
- Membres du Comité d'audit : jeton de base annuel de 40 000 euros (55 000 euros pour sa Présidente)
- Membres du Comité de gouvernance, nomination et rémunération : jeton de base annuel de 30 000 euros (45 000 euros pour son Président)
- Membres du Comité RSE : jeton de base annuel de 20 000 euros (30 000 euros pour son Président)

AVENANT AU CONTRAT DE PRESTATION DE SERVICES DE M. DELPORT, MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE – 3^{ÈME} RÉSOLUTION

- Ce contrat avait été autorisé par le Conseil de surveillance de Vivendi, dans sa séance du 2 septembre 2015 pour une durée de 5 années, à compter du 1^{er} octobre 2015 et approuvé par l'Assemblée générale du 21 avril 2016. Ses caractéristiques étaient les suivantes :

Honoraires : rémunération fixe de 300 000 euros + variable maximum de 200 000 euros

- Le Conseil de surveillance, sur recommandation du Comité de gouvernance, nomination et rémunération, a décidé, dans sa séance du 11 mai 2017, de supprimer la part variable à compter du 1^{er} janvier 2017 :

Honoraires versés en 2017 : 300 000 euros au titre de la part fixe

Aucun versement au titre de la part variable n'est intervenu depuis le 1^{er} octobre 2015

- Ce contrat a pris fin. M. DELPORT a également renoncé à son mandat de membre du Comité de gouvernance, nomination et rémunération.

ACTIONNARIAT SALARIÉ – 28^{ÈME} ET 29^{ÈME} RÉOLUTIONS

Vivendi réalise cette année une augmentation de capital réservée à ses salariés avec une décote de 15 %.

Le plafond de l'autorisation qui vous est soumise cette année est maintenu à 1 % du capital social.

Toutes les principales filiales du Groupe, en France, ont mis en place des accords de participation et/ou d'intéressement qui bénéficient à l'ensemble des salariés.

TRAVAUX DU COMITÉ D'AUDIT POLITIQUE RSE DE VIVENDI

Cathia Lawson-Hall

Présidente du Comité d'Audit

ORGANISATION DU COMITÉ D'AUDIT



4 membres
dont 3 indépendants



4 réunions

visant en premier lieu l'examen des comptes en présence des Commissaires aux comptes



Des rencontres périodiques

organisées par la Présidente du Comité



Élaboration d'un programme de travail annuel

ACTIVITÉS AU COURS DE L'ANNÉE 2017

L'intégration réussie de Havas dans les processus fonctionnels du groupe, en particulier relatifs au reporting financier et fiscal, à la gestion de la trésorerie et à l'audit interne

Le suivi régulier de la mise en place du programme de conformité, **une priorité de Vivendi**

- Des mesures dédiées à la gestion des risques en matière de corruption ou de trafic d'influence (loi Sapin 2)
- Un plan de vigilance pour prévenir les atteintes aux droits de l'Homme, aux libertés fondamentales, à la santé, à la sécurité et à l'environnement (loi sur la vigilance des sociétés mères)
- Un renforcement des règles visant à protéger les données personnelles collectées par le groupe (RGDP)

La poursuite de l'implication du Comité d'Audit dans la **politique RSE et la démarche de reporting intégré**

NOS MISSIONS POUR 2018

Au-delà du suivi des comptes semestriels et annuels ainsi que des évolutions du **périmètre** du groupe et de sa consolidation globale par le groupe Bolloré :

- Le maintien des **sessions ad hoc** : impairment, cartographie des risques, dettes, engagements de retraite
- Le déploiement du **programme de conformité** à l'échelle du groupe
- Le suivi de l'évolution de la **politique RSE** et de la **démarche de reporting intégré**

VIVENDI, UN ACTEUR ENGAGÉ

80 % des français jugent que :

« ce sont les entreprises qui se comportent de manière éthique et responsable qui réussiront le mieux économiquement demain »

Extraits d'une enquête Havas / Institut CSA - Observatoire des marques – Janvier 2018

VIVENDI, UN ACTEUR ENGAGÉ

Notre politique RSE est construite autour d'engagements forts :

- **Promouvoir la diversité culturelle et soutenir les talents**
- **Favoriser l'accès à des contenus ambitieux et de qualité**
- **Agir pour le développement local**
- **Accompagner et protéger la jeunesse dans ses usages numériques**

LES TRAVAUX DU COMITÉ RSE

Paulo Cardoso

Président du Comité RSE

LE COMITÉ RSE DU GROUPE



Missions

Préparer les décisions du Conseil et émettre des recommandations sur :

- les enjeux sociaux et environnementaux du groupe
- le dialogue social et l'engagement des collaborateurs
- les projets sociétaux, les programmes de mécénat

LE COMITE RSE : SA COMPOSITION



4 membres

Paulo Cardoso

Membre du Conseil de surveillance
représentant les salariés et Président du
comité RSE

Cathia Lawson-Hall

Membre du Conseil de surveillance et
Présidente du Comité d'audit

Sandrine Le Bihan

Membre du Conseil de surveillance
représentant les actionnaires salariés

Véronique Driot

Membre du Conseil de surveillance –
salariée de Vivendi SA

LE COMITE RSE : LES TRAVAUX



Deux réunions annuelles

en amont de la tenue du Conseil de Surveillance

Des rencontres mensuelles

organisées par le Président du Comité

Elaboration d'un programme de travail annuel

autour d'un thème donné (2018 : la diversité)

vivendi

LES ENGAGEMENTS DE VIVENDI EN IMAGES

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 et le paiement des dividendes et des distributions ainsi que les 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 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.