

Paris, le 14 février 2019

Vivendi : bonnes performances opérationnelles en 2018

- Chiffre d'affaires en forte hausse de 11,3 % (+4,9 % à taux de change et périmètre constants)
- EBITA en progression de 33,0 % (+24,7 % à taux de change et périmètre constants) ; amélioration significative de la rentabilité des principales activités
- Résultat net ajusté en hausse de 33,6 % hors éléments exceptionnels favorables en 2017¹
- Résultat net, part du groupe de 127 M€ comprenant la dépréciation des titres TIM (-1,1 Md€) mais pas la plus-value liée à Ubisoft (1,2 Md€)
- Ouverture du capital d'UMG : réorganisation juridique réalisée fin 2018 ; lancement des travaux pour la réalisation d'une *vendor due diligence*
- Dividende proposé au titre de 2018 de 0,50 € par action, en hausse de 11,1 %

CHIFFRES CLES 2018	Variation par rapport à 2017		Variation à change et périmètre constants ² par rapport à 2017
Chiffre d'affaires	13 932 M€	+11,3 %	+4,9 %
Résultat opérationnel courant (ROC) ^{3,4}	1 439 M€	+31,0 %	+22,7 %
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) ^{3,4}	1 288 M€	+33,0 %	+24,7 %
Résultat opérationnel (EBIT) ⁴	1 182 M€	+16,1%	
Résultat net, part du groupe ⁴	127 M€	NS	
Résultat net ajusté ^{3,4}	1 157 M€	-11,1 %	+33,6 % ¹

¹ En 2017, le résultat net ajusté comprenait notamment un produit fiscal de 409 millions d'euros correspondant au règlement favorable du contentieux lié au régime du Bénéfice Mondial Consolidé 2011.

² Le périmètre constant permet de retraiter les impacts de l'acquisition d'Havas (3 juillet 2017), de l'acquisition de Paylogic par Vivendi Village (16 avril 2018) et de la cession de Radionomy par Vivendi Village (17 août 2017).

³ Mesures à caractère non strictement comptable.

⁴ Pour la réconciliation de l'EBIT à l'EBITA et au ROC, ainsi que du résultat net, part du groupe, au résultat net ajusté, voir l'annexe II.

Ce communiqué présente des résultats consolidés, audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 11 février 2019, examinés par le Comité d'audit du 12 février 2019 et par le Conseil de surveillance du 14 février 2019.

Le Conseil de surveillance de Vivendi, qui s'est réuni ce jour sous la présidence de Yannick Bolloré, a examiné les comptes consolidés du Groupe de l'année 2018, arrêtés par le Directoire le 11 février 2019.

En 2018, **le chiffre d'affaires** de Vivendi s'est élevé à 13 932 millions d'euros, contre 12 518 millions d'euros en 2017, en hausse de 11,3 %, notamment en raison de la consolidation d'Havas (+1 108 millions d'euros). A taux de change et périmètre constants², le chiffre d'affaires de Vivendi augmente de 4,9 % par rapport à 2017. Pour la deuxième année consécutive, le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) augmente de 10,0 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2017.

Au second semestre 2018, à taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires de Vivendi augmente de 5,7 % par rapport au second semestre 2017, en amélioration comparé au premier semestre 2018 (+3,9 % par rapport au premier semestre 2017), principalement grâce à UMG (+12,8 % au second semestre, contre +6,8 % au premier semestre).

Au quatrième trimestre 2018, à taux de change et périmètre constants, la croissance du chiffre d'affaires de Vivendi s'établit à +5,6 % par rapport à la même période de l'exercice 2017, comparé à +3,3 % au premier trimestre 2018, +4,6 % au deuxième et +5,7 % au troisième.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 1 439 millions d'euros, contre 1 098 millions d'euros en 2017, en augmentation de 31,0 %, en raison notamment de la consolidation d'Havas (+123 millions d'euros). À taux de change et périmètre constants, le résultat opérationnel courant augmente de 22,7 % grâce aux progressions d'UMG (+177 millions d'euros) et de Groupe Canal+ (+78 millions d'euros) qui poursuit son redressement en France.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 1 288 millions d'euros, contre 969 millions d'euros en 2017, en hausse de 33,0 % en raison notamment de la consolidation d'Havas (+104 millions d'euros). À taux de change et périmètre constants, le résultat opérationnel ajusté augmente de 240 millions d'euros (+24,7 %) grâce aux progressions d'UMG (+168 millions d'euros) et de Groupe Canal+ (+98 millions d'euros) qui poursuit son redressement en France.

Le résultat opérationnel (EBIT) s'élève à 1 182 millions d'euros, contre 1 018 millions d'euros en 2017, en augmentation de 164 millions d'euros.

La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles représente un produit de 122 millions d'euros, contre un montant nul sur l'exercice 2017. En 2018, ce montant correspond à la quote-part dans le résultat net en provenance de Telecom Italia calculée sur la base des informations financières publiées par Telecom Italia⁵. En 2017, Vivendi comptabilisait la quote-part dans le résultat net de Telecom Italia (144 millions d'euros) en « quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles ».

⁵ Le 8 novembre 2018 (résultats des neuf premiers mois de l'exercice 2018) et le 6 mars 2018 (résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2017) : se reporter à la note 11.2 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les autres charges et produits financiers sont une charge nette de 763 millions d'euros, contre une charge nette de 100 millions d'euros en 2017.

En 2018, les autres charges financières intègrent la dépréciation des titres Telecom Italia mis en équivalence, à hauteur de 1 066 millions d'euros. Nonobstant l'amélioration attendue par Vivendi des perspectives de valorisation de Telecom Italia, Vivendi a déprécié sa participation mise en équivalence afin de tenir compte notamment de l'incertitude affectant la gouvernance de Telecom Italia, qui augmente le risque de non-exécution du plan industriel de l'entreprise eu égard au moindre pouvoir de Vivendi de participer aux décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles de Telecom Italia, et afin de tenir compte de l'évolution de l'environnement réglementaire et concurrentiel de Telecom Italia.

Les autres produits financiers intègrent la réévaluation entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2018 des participations dans Spotify et dans Tencent Music pour un montant global de 312 millions d'euros ainsi que dans Ubisoft pour 53 millions d'euros, comptabilisée par le biais du compte de résultat conformément à la nouvelle norme IFRS 9, appliquée depuis le 1^{er} janvier 2018.

En 2018, Vivendi a réalisé **une plus-value** de 1 213 millions d'euros lors de la cession de la participation dans Ubisoft. Dans ce montant, seule la réévaluation de la participation en 2018 (53 millions d'euros) est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018, conformément à la nouvelle norme IFRS 9, appliquée à compter du 1^{er} janvier 2018. Le solde de la plus-value (1 160 millions d'euros) correspond à la réévaluation de la participation jusqu'au 31 décembre 2017, qui était comptabilisée en « autres charges et produits directement comptabilisés en capitaux propres » au 31 décembre 2017, conformément à l'ancienne norme IAS 39, et a été reclassé dans les réserves consolidées au 1^{er} janvier 2018 lors de la première application de la norme IFRS 9. Elle aurait été comptabilisée en résultat selon la norme IAS 39 applicable jusqu'au 31 décembre 2017.

L'impôt dans le résultat net en 2018 est une charge de 357 millions d'euros, contre un produit de 355 millions d'euros en 2017. Rappelons qu'en 2017, le résultat net intégrait 652 millions d'euros d'éléments favorables non récurrents dont un produit d'impôt courant de 409 millions d'euros comptabilisé à la suite du règlement favorable à Vivendi SA du contentieux relatif au régime du bénéfice mondial consolidé de l'exercice 2011, et 243 millions d'euros au titre de la restitution des montants acquittés par Vivendi SA et ses filiales pour la contribution de 3 % sur les revenus distribués. Par ailleurs en 2018, la fiscalité traduit l'amélioration des résultats du groupe, notamment chez UMG aux Etats-Unis.

En conséquence, **le résultat net, part du groupe** en 2018 ressort à 127 millions d'euros (0,10 euro par action de base) et comprend notamment la dépréciation des titres Telecom Italia pour 1 066 millions d'euros. Il n'intègre pas, en revanche, la plus-value de 1 160 millions d'euros de cession de la participation dans Ubisoft, comptabilisée en capitaux propres (seuls 53 millions d'euros ont été comptabilisés en compte de résultat).

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 1 157 millions d'euros (0,92 euro par action de base). **Hors les impacts fiscaux favorables non récurrents enregistrés en 2017, le résultat net ajusté** de 2018 progresserait de 33,6 % par rapport à 2017.

Au 31 décembre 2018, **la position nette de trésorerie** de Vivendi s'élève à 176 millions d'euros, contre un endettement financier net de 2 340 millions d'euros au 31 décembre 2017. Cette position résulte de la forte génération de trésorerie des principales activités du Groupe (CFFO du Groupe en hausse de 13,8 %) et par des produits de cession de participations (Ubisoft, Fnac Darty et Telefonica) pour 2,2 milliards d'euros. La cession de la participation de 0,95 % dans Telefonica est intervenue fin 2018, conformément aux engagements pris auprès de la Cade (Autorité de la concurrence brésilienne) lors de la cession de GVT en 2015.

Ouverture du capital d'Universal Music Group (UMG)

Le processus de cession d'une partie du capital d'UMG pouvant aller jusqu'à 50 % à un ou plusieurs partenaires stratégiques se poursuit :

- la réorganisation juridique préalable a été réalisée à fin 2018 ;
- les travaux pour la réalisation d'une *Vendor Due Diligence* ont été lancés début 2019 ;
- les banques présélectionnées ont été reçues. Le choix final des banques conseils chargées de trouver les meilleurs partenaires pour UMG sera arrêté dans les prochaines semaines.

Comme annoncé précédemment, un prix de réserve sera fixé pour l'entrée de partenaires au capital d'UMG.

Editis

A la suite de l'accord d'acquisition conclu le 15 novembre 2018 avec le groupe espagnol Planeta sur la base d'une valeur d'entreprise de 900 millions d'euros, Vivendi a finalisé le 31 janvier 2019 l'acquisition de 100 % du capital d'Editis, le deuxième groupe d'édition français. Cette opération représente un décaissement de 833 millions d'euros, en ce compris le remboursement de l'endettement d'Editis.

Editis emploie 2 400 personnes et occupe des positions de leader dans les domaines de la littérature générale, de la jeunesse, du pratique, de l'illustré, de l'éducation et de la référence. Il est également un leader de la diffusion/distribution grâce à sa filiale Interforum.

Cette acquisition constitue une nouvelle étape majeure dans la construction d'un groupe intégré centré sur les contenus, les médias et la communication.

Assemblée générale du 15 avril 2019

Parmi l'ensemble des résolutions soumises aux votes lors de l'Assemblée générale du 15 avril 2019, les actionnaires seront notamment appelés à voter sur deux résolutions qui concernent des rachats d'actions :

- Une résolution proposera le renouvellement de l'autorisation donnée au Directoire par l'Assemblée générale du 19 avril 2018 de procéder à des rachats d'actions à un prix maximum de 25 euros par action, dans la limite de 10 % du capital social, et d'annuler dans la limite maximum de 10 % du capital les actions acquises.

- Une autre concernera l'autorisation à donner au Directoire de procéder à une Offre Publique de Rachat d'Actions (OPRA) à un prix maximum de 25 euros par action, dans la limite de 25 % du capital social. Les actions acquises seront annulées.

Les actionnaires seront invités à se prononcer sur la mise en œuvre du projet de transformation de Vivendi en Société Européenne. Basé en France et présent dans 21 pays européens, Vivendi génère 54 % de son chiffre d'affaires consolidé en Europe et y emploie actuellement 53 % des effectifs. Le passage à ce nouveau statut permettra de mettre en adéquation la forme sociale de Vivendi et son ancrage européen tant économique que culturel.

L'Assemblée générale se prononcera sur la proposition d'un dividende ordinaire de 0,50 euro par action au titre de l'exercice fiscal 2018. Il représente une hausse de 11,1 % par rapport au dividende distribué au titre de 2017 et un rendement d'environ 2,3 %. Le détachement du coupon interviendrait le 16 avril 2019 pour une mise en paiement le 18 avril 2019.

Par ailleurs, il sera proposé aux actionnaires la nomination au Conseil de surveillance de Monsieur Cyrille Bolloré en remplacement de Monsieur Vincent Bolloré.

Commentaires financiers sur les activités de Vivendi

Universal Music Group

En 2018, le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 6 023 millions d'euros, en hausse de 10,0 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2017 (+6,2 % en données réelles).

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 9,8 % à taux de change et périmètre constants grâce à l'augmentation des revenus liés aux abonnements et au streaming (+37,3 %), portée par la hausse des abonnés et par des meilleures parts de marché, qui compense largement la baisse continue des ventes de téléchargements (-23,5 %) et des ventes physiques (-16,1 %).

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée en 2018, figurent les albums de Drake, Post Malone, The Beatles et XXXTentacion ainsi que la bande originale du film *A Star is Born*.

Dans le classement mondial de Spotify pour l'année 2018, UMG représente l'ensemble du Top 5 des meilleures chansons, du Top 4 des meilleurs artistes et du Top 3 des meilleurs albums. En outre, dans le Top 100 mondial des meilleures chansons de l'année sur Apple Music, les 5 premiers sont des artistes UMG et le Top 20 comprend 14 artistes UMG.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 14,5 % à taux de change et périmètre constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming, ainsi que de ceux liés aux droits de représentations et de synchronisation musicale.

Le chiffre d'affaires du merchandising et des autres activités recule de 1,5 % à taux de change et périmètre constants, en raison d'une activité de concerts moins soutenue.

Portés par la croissance du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant d'UMG s'élève à 946 millions d'euros, en hausse de 22,1 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2017 (+18,4 % en données réelles), et le résultat opérationnel ajusté s'établit à 902 millions d'euros, en progression de 22,1 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2017 (+18,4 % en données réelles).

En 2018, plusieurs artistes majeurs ont signé ou renouvelé leur contrat avec UMG, qui a noué des partenariats novateurs avec Taylor Swift, The Rolling Stones et Elton John. UMG confirme être le partenaire privilégié des artistes pour toutes les étapes et presque tous les aspects de leurs carrières.

Groupe Canal+

En 2018, le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 5 166 millions d'euros, quasiment stable par rapport à 2017 (-0,3 % à taux de change et périmètre constants).

Fin décembre 2018, le portefeuille global de Groupe Canal+ (individuels et collectifs en France et à l'international) s'élève à 16,2 millions d'abonnés, contre 15,6 millions à fin décembre 2017, en croissance nette de 654 000 abonnés.

Le chiffre d'affaires de la télévision en France métropolitaine recule légèrement (-3,4 % à taux de change et périmètre constants) en raison de la baisse du portefeuille d'abonnés individuels (7,8 millions, contre 8,1 millions à fin décembre 2017), malgré une évolution positive du taux de résiliation qui affiche une baisse de 2,2 points depuis un an pour s'établir à 13,6 %. Le repli de ce chiffre d'affaires s'explique notamment par la baisse du parc d'abonnés à Canalplay et par l'arrêt de la commercialisation de l'offre Canalsat au profit des nouvelles offres Canal et des abonnements en partenariat avec les opérateurs télécoms.

En revanche, le portefeuille d'abonnés individuels à la chaîne Canal+ enregistre une croissance nette de 251 000 abonnés sur les 12 derniers mois. En incluant les abonnements collectifs, le portefeuille total d'abonnés en France métropolitaine atteint 8,3 millions.

Le chiffre d'affaires à l'international connaît une forte progression de 6,8 % à taux de change et périmètre constants grâce à la très forte croissance du parc d'abonnés individuels (+883 000 en un an) à laquelle contribue l'ensemble des territoires, sans exception.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal s'établit à 462 millions d'euros, en légère baisse sur un an (-0,6 % à taux de change et périmètre constants) du fait d'une base comparable 2017 défavorable (notamment avec le succès mondial de *Paddington 2*) et malgré une croissance significative des activités TV et une hausse des revenus liés au catalogue.

En France, Studiocanal se classe deuxième distributeur français en 2018 avec plus de 10 millions d'entrées en salles, grâce en particulier aux succès au cours du quatrième trimestre du *Grand Bain* (4,3 millions d'entrées), de *Mia et le Lion Blanc* (1,4 million d'entrées) et de *Pupille* (0,8 million d'entrées).

La rentabilité de Groupe Canal+ en 2018 progresse très fortement par rapport à 2017. Le résultat opérationnel courant s'établit à 429 millions d'euros, contre 349 millions d'euros en 2017 (+22,4 % à taux de change et périmètre constants).

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) avant charges de restructuration s'élève à 428 millions d'euros, en hausse de près de 80 millions d'euros en un an. Après charges de restructuration, l'EBITA s'établit à 400 millions d'euros, contre 300 millions d'euros en 2017 (+32,8 % à taux de change et périmètre constants). Cette forte progression de l'EBITA s'explique notamment par le plan d'économies engagé en 2016, la nette amélioration de la situation en France métropolitaine et le développement soutenu à l'international.

Le 8 novembre 2018, Groupe Canal+ a annoncé le renouvellement de son accord avec le cinéma français, prolongeant jusqu'à fin 2022 un partenariat historique de plus de 30 ans. Cet accord constituait un préalable à la signature le 21 décembre 2018 de la nouvelle chronologie des médias qui sanctuarise et renforce la position unique de Canal+ qui peut désormais proposer à ses abonnés des films dès 6 mois après leur sortie en salles.

Au quatrième trimestre 2018, le Groupe Canal+ a également renforcé son offre sportive, notamment de football, avec l'acquisition pour la France de la Premier League et pour la Pologne de l'Ekstraklasa. Groupe Canal+ se félicite d'avoir remporté pour la France en exclusivité l'intégralité des droits de la Premier League anglaise, le championnat de football le plus diffusé au monde. Canal+ proposera sur ses antennes et sur myCANAL les 380 matches de Premier League. L'accord porte sur les trois saisons 2019/2020, 2020/2021 et 2021/2022 et débutera à partir d'août 2019.

Par ailleurs, l'acquisition pour la première fois des droits de la Moto GP illustre la volonté du groupe de diversifier son offre sportive, à l'image des récents développements dans la boxe et le football féminin.

Le 14 novembre 2018, un nouvel accord de distribution global avec le Groupe TF1 permet d'intégrer dans les offres Canal toutes les chaînes du Groupe TF1 et les services non linéaires associés. Un accord similaire avait été conclu début 2018 avec le Groupe M6.

Havas

Reflet d'un excellent quatrième trimestre 2018, le chiffre d'affaires d'Havas de la période s'élève à 693 millions d'euros, en croissance de 6,5 % à taux de change et périmètre constants. La croissance organique du revenu net⁶ s'établit à 4,8 % par rapport au quatrième trimestre 2017 (+6,7 % retraitée d'Arnold).

En 2018, le chiffre d'affaires d'Havas s'élève à 2 319 millions d'euros, en croissance de 0,5 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2017 (pro forma). Le revenu net s'établit à 2 195 millions d'euros (contre 2 259 millions d'euros en 2017 pro forma), en croissance organique de 0,1 % (+1,9% retraitée d'Arnold) et en recul de 2,8 % en données réelles en raison principalement d'effets de change négatifs.

Avec une croissance organique de 2,7 % au second semestre 2018, contre -2,9 % au premier semestre 2018, Havas confirme la nette amélioration séquentielle de la croissance organique de son revenu net. Toutes les activités (la création, la communication santé et les médias) ont contribué à ce rebond.

⁶ Le revenu net correspond au chiffre d'affaires d'Havas après déduction des coûts refacturables aux clients.

En 2018, Havas a amélioré sa rentabilité. Le résultat opérationnel courant (ROC) d'Havas atteint 258 millions d'euros, contre 254 millions d'euros en 2017 (base pro forma), soit une marge ROC/revenu net en hausse de +0,6 point à 11,8 %. Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 215 millions d'euros, contre 212 millions d'euros en 2017, soit une amélioration de la marge EBITA/revenu net de +0,4 point. L'EBITA avant charges de restructuration progresse de 3,8 % comparé à 2017 (+1,9% en croissance organique).

Les agences nord-américaines ont réalisé une très belle performance au quatrième trimestre 2018 grâce à Havas Media, Havas Health & You, Havas Edge et Abernathy/AMO.

L'activité en Europe a poursuivi sa progression en fin d'année, toujours soutenue par la France et le Royaume-Uni. En France, les agences BETC, Havas Paris et Ekino/Fullsix ont été les contributeurs majeurs. Le Royaume-Uni confirme son redressement porté par la très bonne performance des activités médias, la poursuite de la dynamique de la communication santé chez Havas Lynx et de la création chez Havas London. L'Italie continue d'afficher une bonne croissance tandis que les performances des autres pays d'Europe restent hétérogènes.

L'Amérique latine confirme son redressement grâce aux activités médias.

L'Asie-Pacifique enregistre une performance légèrement négative, pénalisée par l'Australie, alors que la Chine et l'Inde affichent des croissances soutenues.

Havas poursuit sa politique d'acquisitions ciblées et réalise plusieurs acquisitions en 2018 :

- Catchi, acteur spécialisé dans l'optimisation des taux de conversion sur Internet et les applications mobiles (CRO/conversion rate optimisation) en Australie et en Nouvelle-Zélande ;
- Deekeling Arndt Advisors (DAA), agence de conseil en communication leader en Allemagne dans l'accompagnement des opérations sur les marchés boursiers, la gestion de la réputation ou encore la communication de crise ;
- Etoile Rouge, agence de communication dédiée aux acteurs du luxe et du lifestyle en France ;
- M&C Consultancy, agence basée au Royaume-Uni et spécialisée dans l'accès au marché de la santé ;
- Republica, agence indépendante de marketing multiculturel numéro un aux Etats-Unis et basée à Miami en Floride.

En outre, le 14 décembre 2018, Havas a signé un accord lui permettant d'acquérir une participation de 51 % dans le plus grand groupe de communication des pays baltes, formé par le rapprochement d'Idea en Estonie et de Publicum en Lituanie. Le nouveau groupe issu de la fusion portera le nom d'Havas Baltics et représentera le groupe Havas en Estonie, Lituanie et Lettonie.

Pour la liste des prix et des gains les plus significatifs remportés par Havas, se reporter à l'annexe VII.

Gameloft

En 2018, le chiffre d'affaires de l'OTT (*Over The Top*: ventes de jeux sur les plateformes Apple, Google, Microsoft, Amazon, etc.) de Gameloft, qui représente 72 % de ses ventes totales, progresse de 2,1 % à taux de change constants. Cette hausse ne compense que partiellement la baisse de l'activité liée aux opérateurs télécoms, structurellement en déclin du fait du remplacement progressif des mobiles traditionnels par des

smartphones, et des ventes publicitaires. En 2018, le chiffre d'affaires de Gameloft s'établit à 293 millions d'euros, en recul de 5,1 % à taux de change et périmètre constants.

En 2018, Gameloft a commercialisé deux nouveaux jeux sur smartphones : *Dungeon Hunter Champions* et *Asphalt 9 : Legends*, dernier opus de la franchise n°1 des jeux de course sur mobile qui a enregistré plus de 35 millions de téléchargements depuis sa sortie le 26 juillet 2018 et s'est classé parmi les cinq meilleures ventes de Gameloft de l'année.

De son côté, le catalogue de Gameloft (63 % de son chiffre d'affaires 2018 réalisé avec ses propres franchises de jeux) et notamment les jeux phares *Disney Magic Kingdoms*, *March of Empires*, *Dragon Mania Legends*, *Asphalt 8: Airborne* et *Asphalt 9: Legends*, qui représentent 47 % de son chiffre d'affaires en 2018, est particulièrement résilient.

En 2018, le résultat opérationnel courant s'établit à 4 millions d'euros et le résultat opérationnel ajusté à 2 millions d'euros, dont 4 millions d'euros de charges de restructuration.

Gameloft et le groupe LEGO ont annoncé la sortie en 2019 d'un jeu LEGO qui portera sur mobile 40 années d'histoire des célèbres mini-figures et de leurs univers.

En décembre 2018, Gameloft a acquis FreshPlanet, le créateur des jeux de quiz musicaux SongPop. Connaissant un grand succès, ces derniers ont été plusieurs fois récompensés et téléchargés plus de 100 millions de fois. En ligne avec la philosophie de Gameloft qui ambitionne d'offrir la meilleure expérience de jeu aux joueurs de tous les âges et de tous les pays, cette acquisition marque une nouvelle étape dans la stratégie d'expansion de l'entreprise.

Vivendi Village

En 2018, le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'établit à 123 millions d'euros, en hausse de 12,6 % et de 11,5 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2017.

Les activités de billetterie représentent un chiffre d'affaires de 58 millions d'euros, en hausse de 9,9 % par rapport à 2017, grâce à l'acquisition de Paylogic en avril 2018. Vivendi Village dispose aujourd'hui d'un réseau de billetterie solidement implanté en Europe continentale, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, qui a réalisé une année record avec plus de 20 millions de tickets vendus.

Les activités de spectacle vivant, qui comprennent Olympia Production, les festivals et les salles de spectacle en France et en Afrique, réalisent un chiffre d'affaires de 34 millions d'euros, en hausse de 94,9 % par rapport à 2017. Olympia Production enregistre une très forte croissance avec plus de 1 100 spectacles. Il détient un portefeuille diversifié de 32 artistes (musique et humour) et quatre festivals régionaux en France (contre deux en 2017), dont Garorock acquis fin 2018, l'un des plus grands festivals du pays (145 000 participants). L'Olympia réalise une très belle année avec 280 représentations, soit son niveau d'activité d'avant novembre 2015.

En Afrique, CanalOlympia, avec 11 salles de cinéma et de spectacles dans huit pays à fin 2018, relève le pari d'une forte demande pour le cinéma : son taux de fréquentation moyen (24 %) est supérieur de près de moitié aux ratios français.

Pour sa part, Vivendi Sports a organisé ses deux premiers événements en 2018, le Tour de l'Espoir (une course cycliste au Cameroun) et Jab&Vibes (une compétition de boxe au Sénégal).

Vivendi Village enregistre une perte opérationnelle courante de 9 millions d'euros en 2018, contre une perte de 6 millions d'euros en 2017. Si l'on exclut les activités liées aux investissements en Afrique, le résultat opérationnel courant est positif de 2 millions d'euros. La perte opérationnelle ajustée s'établit à 9 millions d'euros (contre une perte de 18 millions d'euros en 2017).

Nouvelles Initiatives

En 2018, Nouvelles Initiatives, qui regroupe Dailymotion, Vivendi Content et GVA, réalise un chiffre d'affaires de 66 millions d'euros en 2018, en hausse de 30,5 % par rapport à 2017.

GVA déploie sur le continent africain un réseau fibré permettant aux principales villes de bénéficier de services Internet de très haut débit. En 2018, GVA a ouvert deux implantations au Gabon et au Togo, et a acquis un fonds de commerce au Congo. GVA a prévu d'engager des investissements significatifs qui pèseront sur sa rentabilité au cours des premières années d'exploitation.

Depuis juin 2017, Dailymotion mise sur les contenus premium et a assaini sa base de vidéos. L'audience sur les contenus premium a quasiment doublé en l'espace d'un an, atteignant 2,2 milliards de vues fin 2018, contre 1,2 milliard fin 2017. Cette stratégie a permis à Dailymotion de signer de nombreux partenariats avec des éditeurs mondiaux leader. Au total, plus de 300 accords ont été conclus en 2018, dont 100 aux Etats-Unis et des dizaines sur des territoires où Dailymotion était peu présent (Corée, Vietnam, Inde). L'audience dans ces nouveaux pays a fortement progressé.

En 2018, Dailymotion a également revu son écosystème publicitaire. La société a créé sa propre plateforme programmatique et son propre système de monétisation des contenus (en direct ou en programmatique). Elle travaille aujourd'hui sur de nouveaux formats.

Le résultat opérationnel courant de Nouvelles Initiatives représente une perte de 79 millions d'euros, contre une perte de 87 millions d'euros en 2017. Le résultat opérationnel ajusté de Nouvelles Initiatives représente une perte de 99 millions d'euros, contre une perte de 92 millions d'euros en 2017.

Perspectives

Vivendi est confiant quant à l'évolution de ses principales activités en 2019. Concernant Groupe Canal+, après une forte progression de sa rentabilité en 2018, Groupe Canal+ poursuit ses efforts d'amélioration et la profitabilité de 2019 devrait encore marquer une progression par rapport à 2018.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2018 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

A propos de Vivendi

Vivendi travaille depuis 2014 à la construction d'un groupe européen d'envergure mondiale dans les contenus, les médias et la communication. Dans la création de contenus, le Groupe détient des actifs puissants et complémentaires dans la musique (Universal Music Group), les séries et films (Groupe Canal+), l'édition (Editis) et les jeux vidéo mobiles (Gameloft), qui sont les contenus de divertissement les plus consommés dans le monde. Dans la distribution, Vivendi a acquis et repositionné Dailymotion pour doter ses contenus d'une nouvelle vitrine numérique. Le Groupe s'est également rapproché de plusieurs opérateurs télécoms et plateformes afin d'élargir au maximum ses réseaux de distribution. Dans la communication, Havas dispose d'une expertise créative unique dans la valorisation des contenus gratuits et dans les formats courts, de plus en plus utilisés sur mobile. Par ailleurs, dans le spectacle vivant, la valorisation de franchises et la billetterie, Vivendi explore de nouvelles activités complémentaires de ses métiers, fédérées sous Vivendi Village. Les différentes entités de Vivendi travaillent pleinement ensemble, évoluant au sein d'un groupe industriel intégré et créant ainsi plus de valeur. www.vivendi.com

Avertissement Important

Déclarations prospectives. Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Vivendi, y compris en termes d'impact 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 de notre contrôle, 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 déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, également disponibles en langue anglaise sur notre site (www.vivendi.com). Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement copie des documents déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) ou directement auprès de Vivendi. Le présent communiqué de presse 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.

CONTACTS

Médias

Paris

Jean-Louis Erneux
+33 (0) 1 71 71 15 84
Solange Maulini
+33 (0) 1 71 71 11 73

Londres

Paul Durman (Teneo)
+44 20 7240 2486

Relations Investisseurs

Paris

Xavier Le Roy
+33 (0)1 71 71 18 77
Nathalie Pellet
+33 (0) 1 71 71 11 24
Delphine Maillet
+33 (0)1 71 71 17 20

CONFERENCE ANALYSTES & INVESTISSEURS

Intervenants :

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : 14 février 2019

Présentation à 18h00 heure de Paris – 17h00 heure de Londres – 12h00 heure de New York

**Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.
La conférence se tient en anglais.**

Internet : La conférence pourra être suivie sur Internet : www.vivendi.com (audiocast)

Numéros d'appel pour la conférence téléphonique :

France +33 (0)1 76 77 28 19

Grande-Bretagne : + 44 (0) 330 336 94 07

Etats-Unis +1 323 994 2078

Code 291 28 97

Sur notre site **www.vivendi.com** seront disponibles les numéros pour le service de ré-écoute (14 jours), un service de web cast audio et les « slides » de la présentation.

ANNEXE I
VIVENDI
RESULTATS OPERATIONNELS PAR METIER
(IFRS, audité)

Chiffre d'affaires, résultat opérationnel courant et résultat opérationnel ajusté par métier

(en millions d'euros)	Exercices clos le 31 décembre				
	2018	2017	% de variation	% de variation à taux de change constants	% de variation à taux de change et périmètre constants (a)
Chiffre d'affaires					
Universal Music Group	6 023	5 673	+6,2%	+10,0%	+10,0%
Groupe Canal+	5 166	5 198	-0,6%	-0,3%	-0,3%
Havas	2 319	1 211	na	na	na
Gameloft	293	320	-8,3%	-5,1%	-5,1%
Vivendi Village	123	109	+12,6%	+13,1%	+11,5%
Nouvelles Initiatives	66	51	+30,5%	+30,5%	+30,5%
Eliminations des opérations intersegment	(58)	(44)			
Total Vivendi	13 932	12 518	+11,3%	+14,1%	+4,9%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	946	798	+18,4%	+22,1%	+22,1%
Groupe Canal+	429	349	+23,1%	+22,4%	+22,4%
Havas	258	135	na	na	+7,2%
Gameloft	4	10	-60,4%	-56,4%	-56,4%
Vivendi Village	(9)	(6)			
Nouvelles Initiatives	(79)	(87)			
Corporate	(110)	(101)			
Total Vivendi	1 439	1 098	+31,0%	+33,9%	+22,7%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	902	761	+18,4%	+22,1%	+22,1%
Groupe Canal+	400	300	+33,6%	+32,8%	+32,8%
Havas	215	111	na	na	+3,4%
Gameloft	2	4	-55,8%	-41,9%	-41,9%
Vivendi Village	(9)	(18)			
Nouvelles Initiatives	(99)	(92)			
Corporate	(123)	(97)			
Total Vivendi	1 288	969	+33,0%	+36,1%	+24,7%

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts de l'acquisition d'Havas (3 juillet 2017), de l'acquisition de Paylogic par Vivendi Village (16 avril 2018) et de la cession de Radionomy par Vivendi Village (17 août 2017).

Nota : En 2018, Vivendi a appliqué deux nouvelles normes comptables : IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 – *Instruments financiers* (se reporter à l'annexe VII).

ANNEXE I (suite)

VIVENDI

RESULTATS OPERATIONNELS PAR METIER

(IFRS, audité)

Chiffre d'affaires trimestriel par métier

2018				
	1er trimestre clos le 31 mars	2e trimestre clos le 30 juin	3e trimestre clos le 30 septembre	4e trimestre clos le 31 décembre
(en millions d'euros)				
Universal Music Group	1 222	1 406	1 495	1 900
Groupe Canal+	1 298	1 277	1 247	1 344
Havas	506	567	553	693
Gameloft	70	71	74	78
Vivendi Village	23	29	36	35
Nouvelles Initiatives	16	16	15	19
Eliminations des opérations intersegment	(11)	(14)	(19)	(14)
Chiffre d'affaires	3 124	3 352	3 401	4 055
2017				
	1er trimestre clos le 31 mars	2e trimestre clos le 30 juin	3e trimestre clos le 30 septembre	4e trimestre clos le 31 décembre
(en millions d'euros)				
Universal Music Group	1 284	1 382	1 319	1 688
Groupe Canal+	1 272	1 283	1 252	1 391
Havas (a)	-	-	552	659
Gameloft	84	77	78	81
Vivendi Village	26	30	25	28
Nouvelles Initiatives	10	13	11	17
Eliminations des opérations intersegment	(3)	(3)	(16)	(22)
Chiffre d'affaires	2 673	2 782	3 221	3 842

a. Pour mémoire, Vivendi consolide Havas par intégration globale depuis le 3 juillet 2017.

Nota : A compter du 1^{er} janvier 2018, Vivendi applique la nouvelle norme comptable IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* (se reporter à l'annexe VII).

ANNEXE II
VIVENDI
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
(IFRS, audité)

Exercice clos le 31 décembre

	Exercices clos le 31 décembre		% de variation
	2018	2017	
CHIFFRE D'AFFAIRES	13 932	12 518	+ 11,3%
Coût des ventes	(7 618)	(7 302)	
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(4 875)	(4 118)	
Résultat opérationnel courant (ROC)*	1 439	1 098	+ 31,0%
Charges de restructuration	(115)	(88)	
Autres charges et produits opérationnels	(36)	(41)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	1 288	969	+ 33,0%
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(113)	(124)	
Reprise de provision au titre du litige securities class action aux États-Unis	-	27	
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles	7	146	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT)	1 182	1 018	+ 16,1%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	122	-	
Coût du financement	(47)	(53)	
Produits perçus des investissements financiers	20	29	
Autres charges et produits financiers	(763)	(100)	
	(790)	(124)	
Résultat des activités avant impôt	514	894	- 42,4%
Impôt sur les résultats	(357)	355	
Résultat net des activités poursuivies	157	1 249	- 87,4%
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net	157	1 249	- 87,4%
Intérêts minoritaires	(30)	(33)	
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	127	1 216	- 89,6%
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,10	0,97	
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,10	0,94	
Résultat net ajusté*	1 157	1 300	- 11,1%
Résultat net ajusté par action (en euros)*	0,92	1,04	
Résultat net ajusté dilué par action (en euros)*	0,91	1,00	

Données en millions d'euros, sauf données par action.

*Mesures à caractère non strictement comptable.

Nota : En 2018, Vivendi a appliqué deux nouvelles normes comptables : IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 – *Instruments financiers* (se reporter à l'annexe VII).

Le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA - *adjusted earnings before interest and income taxes*) et le résultat net ajusté, mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme des informations complémentaires, qui ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières du groupe à caractère strictement comptable et Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction de Vivendi utilise le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA) et le résultat net ajusté dans un but informatif, de gestion et de planification car ils permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents de la mesure de la performance des métiers.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et Etats financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2018 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

ANNEXE II (suite)
VIVENDI
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
(IFRS, audité)

Réconciliation du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté

(en millions d'euros)

Résultat net, part du groupe (a)

Ajustements

Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises

Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence

Reprise de provision au titre du litige securities class action aux États-Unis (a)

Autres charges et produits financiers

Impôt sur les ajustements

Intérêts minoritaires sur les ajustements

Résultat net ajusté

Exercices clos le 31 décembre	
2018	2017
127	1 216
113	124
60	59
-	(27)
763	100
104	(160)
(10)	(12)
1 157	1 300

a. Tels que présentés au compte de résultat consolidé.

Compte de résultat ajusté

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires

Résultat opérationnel courant (ROC)

Résultat opérationnel ajusté (EBITA)

Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles

Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles

Coût du financement

Produits perçus des investissements financiers

Résultat des activités avant impôt ajusté

Impôt sur les résultats

Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires

Intérêts minoritaires

Résultat net ajusté

Exercices clos le 31 décembre		% de variation
2018	2017	
13 932	12 518	+ 11,3%
1 439	1 098	+ 31,0%
1 288	969	+ 33,0%
7	205	
182	-	
(47)	(53)	
20	29	
1 450	1 150	+ 26,1%
(253)	195	
1 197	1 345	
(40)	(45)	
1 157	1 300	- 11,1%

ANNEXE III
VIVENDI
BILAN CONSOLIDÉ
(IFRS, audité)

(en millions d'euros)	31 décembre 2018	1 ^{er} janvier 2018
ACTIF		
Ecart d'acquisition	12 438	12 084
Actifs de contenus non courants	2 194	2 087
Autres immobilisations incorporelles	437	440
Immobilisations corporelles	986	930
Participations mises en équivalence	3 418	4 526
Actifs financiers non courants	2 102	4 502
Impôts différés	675	627
Actifs non courants	22 250	25 196
Stocks	206	177
Impôts courants	404	406
Actifs de contenus courants	1 346	1 160
Créances d'exploitation et autres	5 314	5 208
Actifs financiers courants	1 090	138
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 793	1 951
Actifs courants	12 153	9 040
TOTAL ACTIF	34 403	34 236
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 184	7 128
Primes d'émission	4 475	4 341
Actions d'autocontrôle	(649)	(670)
Réserves et autres	6 303	6 835
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	17 313	17 634
Intérêts minoritaires	221	222
Capitaux propres	17 534	17 856
Provisions non courantes	1 431	1 515
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	3 448	4 170
Impôts différés	753	589
Autres passifs non courants	248	226
Passifs non courants	5 880	6 500
Provisions courantes	438	412
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	888	373
Dettes d'exploitation et autres	9 572	9 019
Impôts courants	91	76
Passifs courants	10 989	9 880
Total passif	16 869	16 380
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	34 403	34 236

Nota : En 2018, Vivendi a appliqué deux nouvelles normes comptables : IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 – *Instruments financiers* (se reporter à l'annexe VII).

ANNEXE IV

VIVENDI

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

(IFRS, audité)

	Exercices clos le 31 décembre	
	2018	2017
(en millions d'euros)		
Activités opérationnelles		
Résultat opérationnel	1 182	1 018
Retraitements	432	253
Investissements de contenus, nets	(137)	(317)
Marge brute d'autofinancement	1 477	954
Autres éléments de la variation nette du besoin en fonds de roulement opérationnel	(28)	265
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant impôt	1 449	1 219
Impôts nets (payés)/encaissés	(262)	471
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	1 187	1 690
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(351)	(261)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(116)	(3 481)
Acquisitions de titres mis en équivalence	(3)	(2)
Augmentation des actifs financiers	(575)	(202)
Investissements	(1 045)	(3 946)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	2
Cessions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie cédée	16	(5)
Cessions de titres mis en équivalence	2	-
Diminution des actifs financiers	2 285	981
Désinvestissements	2 313	978
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	5	6
Dividendes reçus de participations non consolidées	13	23
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement	1 286	(2 939)
Activités de financement		
Augmentations de capital liées aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres de Vivendi SA	190	152
Cessions/(acquisitions) de titres d'autocontrôle de Vivendi SA	-	(203)
Distributions aux actionnaires de Vivendi SA	(568)	(499)
Autres opérations avec les actionnaires	(16)	(10)
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	(47)	(40)
Opérations avec les actionnaires	(441)	(600)
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	4	855
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	(3)	(8)
Remboursement d'emprunts à court terme	(193)	(1 024)
Autres variations des emprunts et autres passifs financiers à court terme	65	64
Intérêts nets payés	(47)	(53)
Autres flux liés aux activités financières	5	(61)
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers	(169)	(227)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(610)	(827)
Effet de change des activités poursuivies	(21)	(45)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 842	(2 121)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Ouverture	1 951	4 072
Clôture	3 793	1 951

Nota : En 2018, Vivendi a appliqué deux nouvelles normes comptables : IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 – *Instruments financiers* (se reporter à l'annexe VII).

ANNEXE V

VIVENDI

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(IFRS, audité)

En 2018, Vivendi a appliqué deux nouvelles normes comptables :

- IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* : conformément aux dispositions de cette norme, Vivendi a appliqué ce changement de norme comptable au chiffre d'affaires de l'exercice 2017, les données présentées au titre de l'ensemble des périodes de 2018 et de 2017 sont ainsi comparables. Les données présentées ci-après au titre des exercices 2014 à 2016 correspondent aux données historiques non retraitées.
- IFRS 9 – *Instruments financiers* : conformément aux dispositions de cette norme, Vivendi a appliqué ce changement de norme comptable au compte de résultat et au tableau du résultat global de l'exercice 2018 et a retraité son bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2018, les données présentées au titre des exercices antérieurs ne sont donc pas comparables.

Par ailleurs, Vivendi a déconsolidé GVT, SFR et le groupe Maroc Telecom respectivement à compter du 28 mai 2015, du 27 novembre 2014 et du 14 mai 2014, dates de leur cession effective par Vivendi. En application de la norme IFRS 5, ces métiers sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession pour les périodes concernées dans le tableau des chiffres clés consolidés infra pour les données issues des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie.

	Exercices clos le 31 décembre				
	2018	2017	2016	2015	2014
Données consolidées					
Chiffre d'affaires	13 932	12 518	10 819	10 762	10 089
Résultat opérationnel courant (ROC) (a)	1 439	1 098	853	1 061	1 108
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (a)	1 288	969	724	942	999
Résultat opérationnel (EBIT)	1 182	1 018	887	521	545
Résultat net, part du groupe	127	1 216	1 256	1 932	4 744
Dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	127	1 216	1 236	699	(290)
Résultat net ajusté (a)	1 157	1 300	755	697	626
Position nette de trésorerie/(Endettement financier net) (a)	176	(2 340)	1 231	7 172	4 681
Capitaux propres	17 534	17 866	19 612	21 086	22 988
Dont Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	17 313	17 644	19 383	20 854	22 606
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) (a)	1 126	989	729	892	843
Flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT) (a)	822	1 346	341	(69)	421
Investissements financiers	(694)	(3 685)	(4 084)	(3 927)	(1 244)
Désinvestissements financiers	2 303	976	1 971	9 013	17 807
Dividendes versés aux actionnaires de Vivendi SA	568	499	2 588 (b)	2 727 (b)	1 348 (c)
Acquisitions/(cessions) de titres d'autocontrôle de Vivendi SA	-	203	1 623	492	32
Données par action					
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation	1 263,5	1 252,7	1 272,6	1 361,5	1 345,8
Résultat net, part du groupe par action	0,10	0,97	0,99	1,42	3,52
Résultat net ajusté par action	0,92	1,04	0,59	0,51	0,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (hors titres d'autocontrôle)	1 268,0	1 256,7	1 259,5	1 342,3	1 351,6
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA par action	13,65	14,04	15,39	15,54	16,73
Dividendes versés par action	0,45	0,40	2,00 (b)	2,00 (b)	1,00 (c)

Données en millions d'euros, nombre d'actions en millions, données par action en euros.

- Le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA), le résultat net ajusté, la position nette de trésorerie (ou l'endettement financier net), les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) et les flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT), mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable, telles que présentées dans les états financiers consolidés et leurs notes annexes, ou citées dans le rapport financier, et Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. Chacun de ces indicateurs est défini dans le rapport financier. 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.
- Au titre de l'exercice 2015, Vivendi a versé un dividende ordinaire de 3 euros par action, soit un dividende total distribué de 3 951 millions d'euros. Dans ce montant, 1 363 millions d'euros ont été versés en 2015 (premier acompte sur dividende de 1 euro par action) et 2 588 millions d'euros ont été versés en 2016 (1 318 millions d'euros correspondant au deuxième acompte de 1 euro par action et 1 270 millions d'euros correspondant au solde de 1 euro par action). En outre, au cours de l'exercice 2015, Vivendi a versé un dividende au titre de l'exercice 2014 de 1 euro par action, soit 1 364 millions d'euros.
- Le 30 juin 2014, Vivendi SA a versé à ses actionnaires à titre ordinaire 1 euro par action, prélevé sur les primes d'émission, ayant la nature d'un remboursement d'apport.

ANNEXE VI
VIVENDI
RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE
(IFRS, audité)

En 2018, Vivendi a appliqué deux nouvelles normes comptables :

- IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* : conformément aux dispositions de cette norme, Vivendi a appliqué ce changement de norme comptable au chiffre d'affaires de l'exercice 2017, les données présentées au titre de l'ensemble des périodes de 2018 et de 2017 sont ainsi comparables.
- IFRS 9 – *Instruments financiers* : conformément aux dispositions de cette norme, Vivendi a appliqué ce changement de norme comptable au compte de résultat de l'exercice 2018 et a retraité son bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2018, les données présentées au titre de l'exercice 2017 ne sont donc pas comparables.

Pour une information détaillée, se reporter aux notes 1 et 28 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018, du document « Rapport financier et Etats financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2018 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

Impacts liés à l'application de la norme IFRS 15 sur le chiffre d'affaires par métier

(en millions d'euros)	2017				Exercice clos le 31 décembre
	1er trimestre clos le 31 mars	2e trimestre clos le 30 juin	3e trimestre clos le 30 septembre	4e trimestre clos le 31 décembre	
Chiffre d'affaires (tel que publié antérieurement) (A)					
Universal Music Group	1 284	1 382	1 319	1 688	5 673
Groupe Canal+	1 278	1 290	1 257	1 421	5 246
Havas (a)	-	-	525	626	1 151
Gameloft	68	62	63	65	258
Vivendi Village	26	30	25	28	109
Nouvelles Initiatives	10	13	11	17	51
Eliminations des opérations intersegment	(3)	(3)	(16)	(22)	(44)
Total Vivendi	2 663	2 774	3 184	3 823	12 444
Retraitements IFRS 15 (B)					
Universal Music Group	-	-	-	-	-
Groupe Canal+	(6)	(7)	(5)	(30)	(48)
Havas (a)	-	-	27	33	60
Gameloft	16	15	15	16	62
Vivendi Village	-	-	-	-	-
Nouvelles Initiatives	-	-	-	-	-
Eliminations des opérations intersegment	-	-	-	-	-
Total Vivendi	10	8	37	19	74
Chiffre d'affaires retraité (A+B)					
Universal Music Group	1 284	1 382	1 319	1 688	5 673
Groupe Canal+	1 272	1 283	1 252	1 391	5 198
Havas (a)	-	-	552	659	1 211
Gameloft	84	77	78	81	320
Vivendi Village	26	30	25	28	109
Nouvelles Initiatives	10	13	11	17	51
Eliminations des opérations intersegment	(3)	(3)	(16)	(22)	(44)
Total Vivendi	2 673	2 782	3 221	3 842	12 518

a. Pour mémoire, Vivendi consolide Havas par intégration globale depuis le 3 juillet 2017.

ANNEXE VI (suite)

VIVENDI

RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE

(IFRS, audité)

Retraitements du bilan consolidé

(en millions d'euros)

ACTIF

	31 décembre 2017				
	Publié	Retraitements IFRS 15	Retraité	Retraitements IFRS 9	Retraitements IFRS 9 et IFRS 15 par les participations mises en équivalence
1 ^{er} janvier 2018					
Ecarts d'acquisition	12 084		12 084		
Actifs de contenus non courants	2 087		2 087		
Autres immobilisations incorporelles	440		440		
Immobilisations corporelles	930		930		
Participations mises en équivalence	4 540		4 540		(14)
Actifs financiers non courants	4 583		4 583	(81)	
Impôts différés	619	6	625	2	
Actifs non courants	25 283	6	25 289	(79)	(14)

Stocks	177		177		
Impôts courants	406		406		
Actifs de contenus courants	1 160		1 160		
Créances d'exploitation et autres	5 218		5 218	(10)	
Actifs financiers courants	138		138		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 951		1 951		
Actifs courants	9 050	-	9 050	(10)	-

TOTAL ACTIF	34 333	6	34 339	(89)	(14)
--------------------	---------------	----------	---------------	-------------	-------------

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

Capital	7 128		7 128		
Primes d'émission	4 341		4 341		
Actions d'autocontrôle	(670)		(670)		
Réserves et autres	6 857	(12)	6 845	4	(14)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	17 656	(12)	17 644	4	(14)
Intérêts minoritaires	222		222		
Capitaux propres	17 878	(12)	17 866	4	(14)

Provisions non courantes	1 515		1 515		
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	4 263		4 263	(93)	
Impôts différés	589		589		
Autres passifs non courants	226		226		
Passifs non courants	6 593	-	6 593	(93)	-

Provisions courantes	412		412		
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	373		373		
Dettes d'exploitation et autres	9 001	18	9 019		
Impôts courants	76		76		
Passifs courants	9 862	18	9 880	-	-

Total passif	16 455	18	16 473	(93)	-
---------------------	---------------	-----------	---------------	-------------	----------

TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	34 333	6	34 339	(89)	(14)
---	---------------	----------	---------------	-------------	-------------

ANNEXE VII
VIVENDI
HAVAS : PRIX ET GAINS SIGNIFICATIFS
(IFRS, audité)

Principaux prix remportés par Havas

Au quatrième trimestre 2018, la campagne Palau Pledge, réalisée par l'agence australienne Host/Havas pour la fondation Palau Legacy Project, a continué de remporter des prix, notamment aux D&AD Impact Awards et aux LIAA. La campagne Palau Pledge est sur l'année 2018 l'une des campagnes les plus primées au monde.

Aux LIAA, les agences du groupe Havas ont remporté 6 prix.

Aux Clio Health Awards, Havas Lynx a remporté 5 prix, BETC Brazil a gagné 1 Gold et Havas Republica, une des agences acquises par Havas en 2018, a remporté 1 Silver et 1 Bronze.

Aux Epica Awards, plusieurs agences Havas ont été récompensées avec un total de 23 prix.

Au Cristal Festival, Host/Havas a remporté le Grand Prix de la catégorie promo et activation, d'autres agences du Groupe ont gagné 35 prix et Havas a, à nouveau, été décerné Réseau de l'Année.

Adweek a décerné le titre de Meilleure Agence Internationale de l'Année à Rosapark.

Principaux gains de budget du quatrième trimestre 2018

- **en communication santé** : Havas Health & You : Novartis Genentech, AbbVie, Chemocentryx et Sage Therapeutics ;
- **en création** : Adidas, Henkel, Nestle, Savencia, Amway ;
- **en média** : Puma, Reckitt, Correos, Caisse des dépôts, Gameloft.