

vivendi

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

NOTES IMPORTANTES :

Résultats financiers du premier semestre clos le 30 juin 2023

Comptes non audités, établis selon les normes IFRS

Les investisseurs sont instamment priés de prendre connaissance de l'avertissement juridique à la fin de la présentation

SOMMAIRE

01	Faits marquants S1 2023	3
02	Résultats financiers S1 2023	12
03	Performances des métiers S1 2023	21
04	Retour aux actionnaires	32
05	Conclusion	34
06	Annexes	37



01

Faits marquants S1 2023

Arnaud de Puyfontaine
Président du Directoire

vivendi

**QUALITÉ DES
RÉSULTATS
OPÉRATIONNELS**

CHIFFRE D'AFFAIRES

+3,7 %

Comparé au S1 2022

EBITA DU GROUPE

+7,7 %

Comparé au S1 2022

CRÉATION DE VALEUR SUR LE LONG TERME

24 JUIN 2014 – 25 JUILLET 2023 | DIVIDENDES REINVESTIS*





**DÉVELOPPEMENT
INTERNATIONAL**



26 % de participation



12 % de participation



32,6 % de participation

HAVAS

A Vivendi Company

**4 NOUVELLES
AGENCES EN 2023**



Uncommon
Creative
Studio

Piv●tRoots

A Havas company

NOISE

HRZN.



PRISMA MEDIA

UNE POLITIQUE D'ACQUISITIONS ET DE LANCEMENTS OFFENSIVE





**TOURNANT
STRATÉGIQUE VERS LES
JEUX PC/CONSOLE**
*37 % DU CHIFFRE
D'AFFAIRES TOTAL AU S1*



DERNIÈRE PHASE DE L'OPÉRATION

The logo for Lagardère, featuring the word "Lagardère" in a blue, italicized serif font. A small red triangle is positioned above the letter 'd'.

- **AUTORISATION DE LA COMMISSION EUROPÉENNE***
- **ACCORD AVEC IMI POUR LA VENTE D'EDITIS**
- **PROMESSE D'ACHAT AVEC LE GROUPE LE FIGARO POUR LA VENTE DE GALA**

An aerial night photograph of a city street, likely Times Square, showing bright neon signs and streetlights. A large, solid purple diagonal shape is overlaid on the image, serving as a background for the text.

UNE AVANCÉE MAJEURE DANS NOTRE PROJET STRATÉGIQUE



02

Résultats financiers S1 2023

François Laroze

Membre du Directoire et Directeur financier

vivendi

RÉSULTATS S1 2023 SOLIDES

	S1 2023	S1 2022	Δ (%)
Chiffre d'affaires	4,7 Mds€	4,5 Mds€	+ 3,7%
EBITA des métiers	379 M€	366 M€	+3,5%
EBITA du Groupe*	444 M€	412 M€	+7,7%
Résultat net, part du groupe	174 M€	491 M€	-64,6%
Résultat net ajusté	324 M€	58 M€	x5,6

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SAINES

Au 30 juin 2023

Dette nette

-1 497 M€

**Capitaux propres,
part du groupe**

17,5 Mds€

**Génération de Cash Flow
(CFFO)**

228 M€

**Lignes de crédit
disponibles**

2,8 Mds€

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2023

CA par métier

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Groupe Canal+	2 959	2 873	+3,0%	+2,3%
Havas	1 318	1 257	+4,9%	+4,2%
Prisma Media	153	164	-6,8%	-6,8%
Gameloft	139	120	+15,8%	+15,5%
Ticketing & Live (Vivendi Village)	81	76	+6,5%	+10,2%
Nouvelles initiatives	66	54	+22,9%	+22,9%
Générosité et solidarité	1	1		
Elimination des opérations intersegment	(19)	(16)		
Total Vivendi	4 698	4 529	+3,7%	+3,2%

Impacts de périmètre et de change

	Δ (%)
Δ organique	+3,2%
Impacts de périmètre	+0,7pt
Impacts de change	-0,2pt
Δ publiée	+3,7%

CHIFFRE D'AFFAIRES T2 2023

Accélération de l'activité portée par Canal+ et Havas

Croissance organique des métiers par trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T2 2023	T1 2023
Groupe Canal+	+3,5%	+1,2%
Havas - revenu net	+6,3%	+1,9%
Prisma Media	-12,6%	+0,4%
Gameloft	+17,0%	+14,1%
Ticketing & Live (Vivendi Village)	+2,4%	+24,2%
Nouvelles initiatives	+20,4%	+25,9%
Générosité et solidarité	na	na
Elimination des opérations intersegment	na	na
Total Vivendi	+4,3%	+2,0%

Impacts de périmètre et de change

	T2 2023	T1 2023
Δ organique	+4,3%	+2,0%
Impacts de périmètre	+0,3pt	+1,1pt
Impacts de change	-0,4pt	+0,2pt
Δ publiée	+4,2%	+3,3%

EBITA PAR MÉTIER

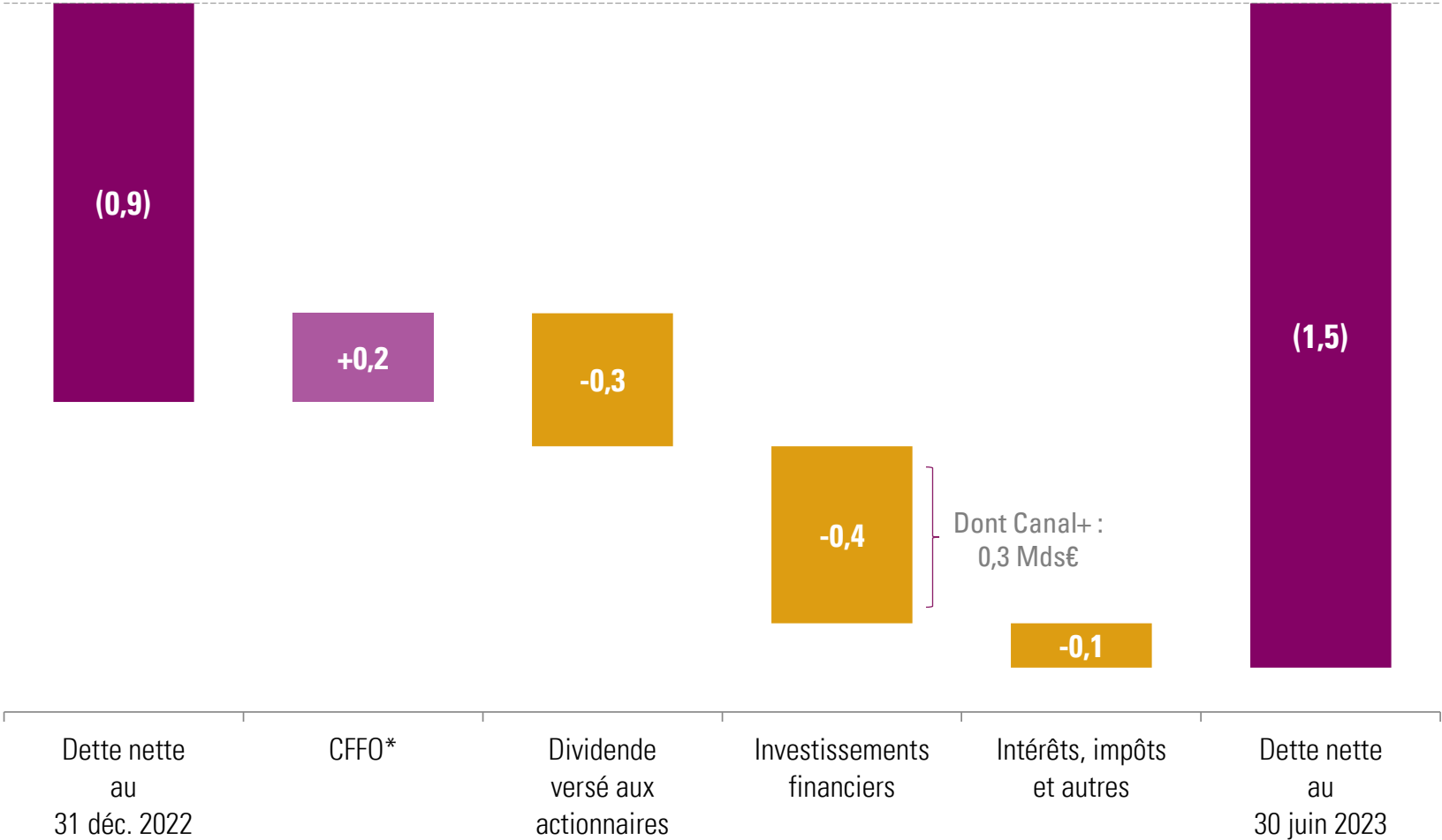
<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Δ (%)
Groupe Canal+	337	337	0%
Havas	118	112	+5,9%
Prisma Media	17	21	-18,2%
Gameloft	(12)	(16)	
Ticketing & Live (Vivendi Village)	7	(3)	
Nouvelles initiatives	(22)	(22)	
Générosité et solidarité	(5)	(7)	
Corporate	(61)	(56)	
EBITA des métiers	379	366	+3,5%
Quote-part de résultat UMG MEE opérat.	39	66	
Quote-part de résultat Lagardère MEE opérat.	26	(20)	
EBITA du Groupe	444	412	+7,7%

CONTRIBUTIONS À L'EBITA ET DIVIDENDES PERÇUS D'UMG ET LAGARDERE

	 UNIVERSAL MUSIC GROUP			
<i>en millions d'euros, sauf mention contraire</i>	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Tels que publiés par les sociétés :				
<i>Chiffre d'affaires</i>	5 148	4 734	3 701	3 027
<i>EBITDA ajusté (UMG)</i>	1 112	962	na	na
<i>EBITDA (UMG) / RésOp (Lagardère)</i>	767	960	141	107
<i>Résultat net, part du groupe</i>	625	241	45	(45)
Elimination du (gain)/perte de réévaluation des titres Spotify/TME	(232)	406	na	na
Résultat net, part du groupe pris en compte par Vivendi	393	647	45	(45)
% d'intérêt utilisé pour déterminer la MEE opérationnelle	10%	10%	57,8%	46,5%
Contribution à l'EBITA de Vivendi	39	66	26	(20)
Dividendes versés à Vivendi	49	36	106	32

EVOLUTION DE LA DETTE NETTE AU S1 2023

(en Mds€)



* CFFO S1 2023 de 228 M€, en baisse de 189 M€ vs S1 2022, en raison d’une performance exceptionnelle de Groupe Canal+ au S1 2022

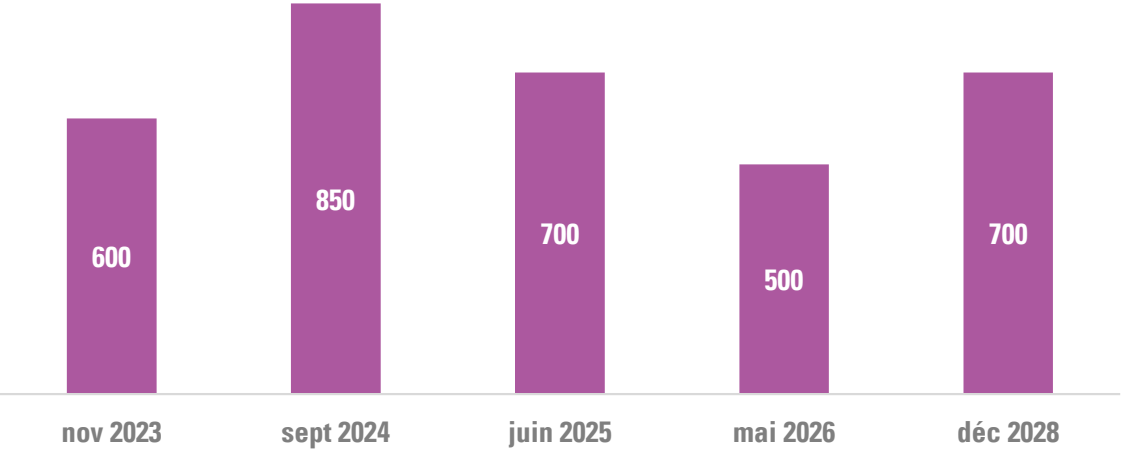
SITUATION DE DETTE FINANCIÈRE NETTE

Décomposition et coût de la dette nette

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Trésorerie	1 901	2 534
Emprunts obligataires	(3 350)	(3 350)
Autres emprunts	(48)	(44)
Trésorerie/(dette), nette	(1 497)	(860)

<i>en millions d'euros (sauf mention contraire)</i>	S1 2023	S1 2022
Charges d'intérêt sur les emprunts	(16)	(16)
<i>Coût moyen de la dette financière brute (%)</i>	<i>0,87%</i>	<i>0,77%</i>
<i>Dette financière brute moyenne (Mds€)</i>	<i>3,6</i>	<i>4,2</i>
Produits d'intérêt des placements de la trésorerie	27	1
<i>Rémunération moyenne des placements (%)</i>	<i>2,31%</i>	<i>0,08%</i>
<i>Encours moyen des disponibilités et placements (Mds€)</i>	<i>2,4</i>	<i>3,6</i>
Produits d'intérêts perçus par Vivendi auprès d'Editis	4	1
Coût du financement	15	(14)

Maturité de la dette obligataire (en M€)



- Lignes de crédit confirmées non tirées : 2,8 Mds€
- Moody's a confirmé le rating **Baa2** de Vivendi et a rétabli la perspective **stable**
- Ratio cible Dette nette (y compris IFRS 16) / EBITDA inférieur à 2,5x

03

Performances des métiers S1 2023

vivendi

3. Performances des métiers S1 2023



Chiffres clés du S1 2023

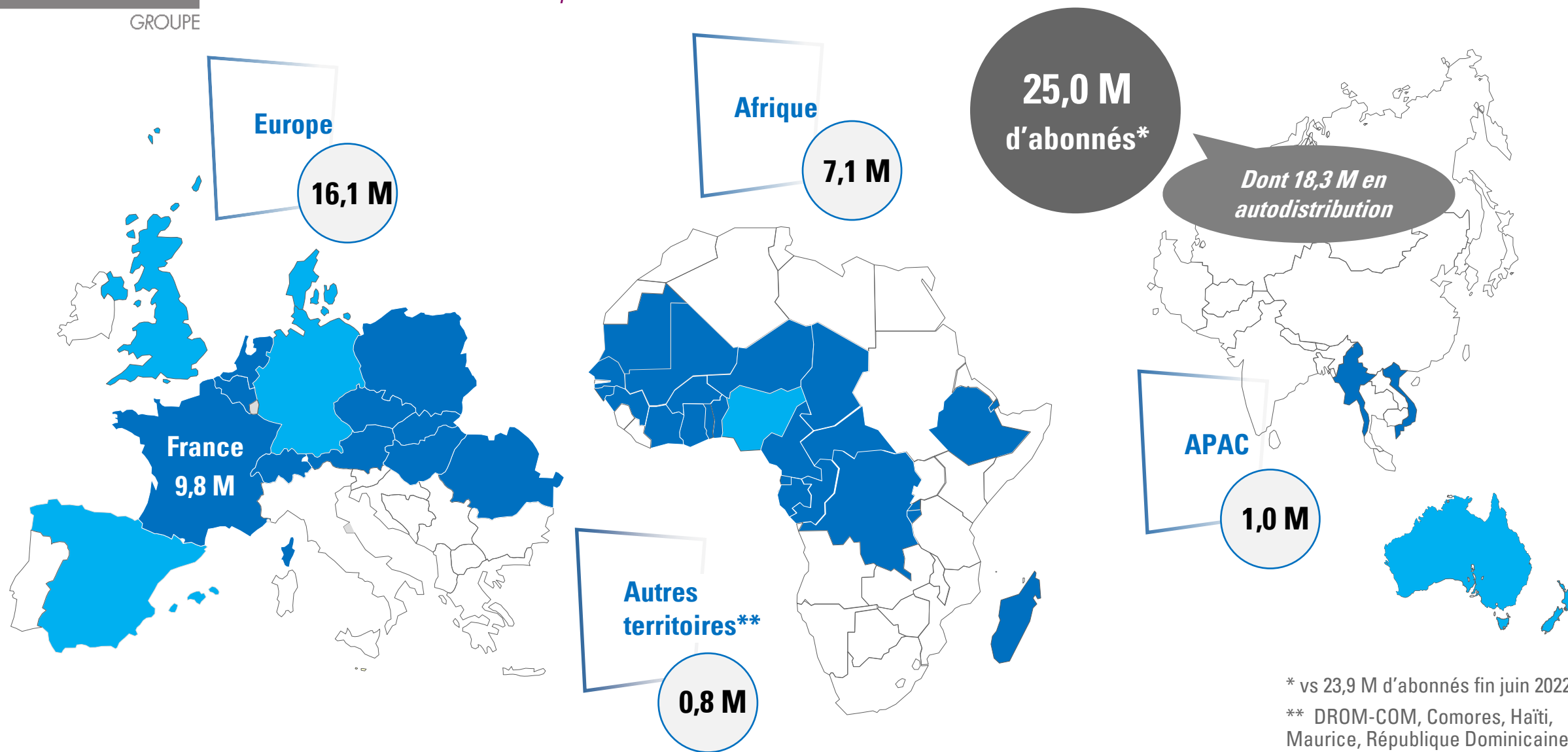
<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022 *	Δ (%)
Chiffre d'affaires	2 959	2 873	+3,0%
TV internationale	1 179	1 155	+2,2%
TV en France métropolitaine	1 583	1 557	+1,7%
Studiocanal	197	161	+21,7%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	337	337	0%
<i>Marge d'EBITA</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,7%</i>	



3. Performances des métiers S1 2023



Une présence internationale sur 3 continents



* vs 23,9 M d'abonnés fin juin 2022

** DROM-COM, Comores, Haïti, Maurice, République Dominicaine



Poursuite du développement international

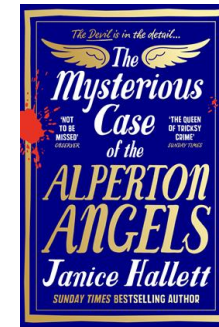
Signature d'un partenariat en Asie

- Investissement initial de 200 MUSD pour une participation de 26% dans Viu
- Investissement complémentaire de 100 MUSD*
- Option pour augmenter la participation à 51%



StudioCanal renforce sa présence internationale

- Au Royaume-Uni : Birdie Pictures (mars), Strong Film and Television (avril)
- Aux Etats-Unis : The Picture Company (mai)



Participation dans MultiChoice en Afrique et dans Viaplay en Europe

- 32,6% du capital de Multichoice au 30 juin 2023
- 12% du capital de Viaplay au 20 juil. 2023



* Engagement d'investissement dans les mois à venir sous certaines conditions de performance



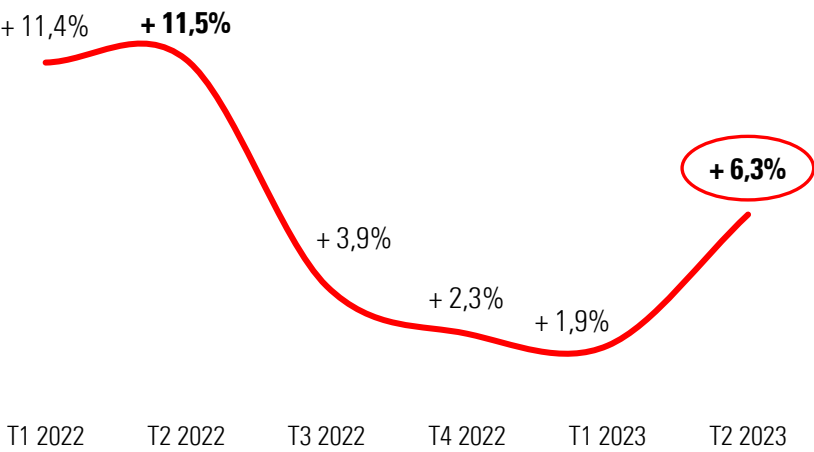
Chiffres clés du S1 2023

	S1 2023	S1 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
en millions d'euros				
Chiffre d'affaires	1 318	1 257	+4,9%	+4,2%
Revenu net	1 265	1 206	+4,9%	+4,2%
Europe	593	585	+1,4%	+2,5%
Amérique du Nord	481	456	+5,6%	+2,6%
Asie-Pacifique et Afrique	110	103	+6,3%	+6,0%
Amérique Latine	81	62	+31,2%	+29,1%
EBITA	118	112	+5,9%	+6,3%
EBITA / Revenu net	9,3%	9,3%		

Variation du revenu net	S1 2023	S1 2022
Δ organique	+4,2%	+11,5%
Impact des variations de périmètre	+0,8pts	+2,7pts
Impact des variations de devises	-0,1pts	+5,6pts
Δ publiée	+4,9%	+19,8%

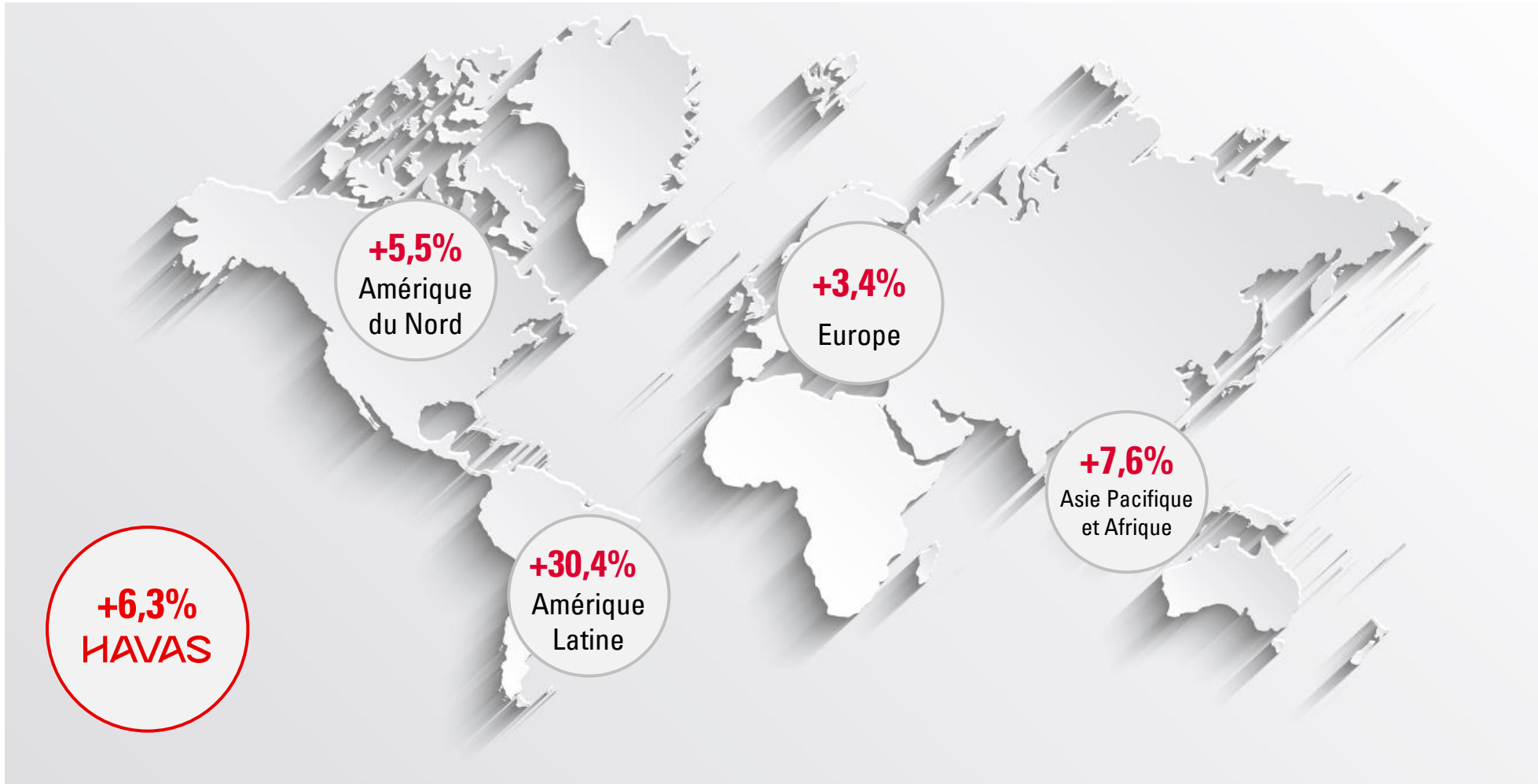


Accélération au T2 2023 de la croissance du revenu net



HAVAS

Performances organiques du revenu net au T2 2023, par zone géographique



HAVAS

Un semestre dynamique avec le lancement d'une nouvelle marque, une activité M&A soutenue et de nombreux prix

4 nouvelles agences et une prise de participation minoritaire depuis début 2023

HRZN.

*Social Communication
Mannheim (Allemagne)
effectif : 45
janvier*

NOISE

*Marketing de performance
Vancouver (Canada)
effectif : 54
mars*

PivotRoots

*Marketing digital
Mumbai (Inde)
effectif : 270
juillet*



*Agence créative
London (Royaume-Uni)
effectif: 166
juillet*

 TRINITY

*Partenariat stratégique pour
Havas Health & You
Etats-Unis
janvier*

Nouvelle identité de marque



Créativité récompensée

- 121 prix contre 104 en 2022
- 2 Grand Prix aux 4 des plus grands festivals



3. Performances des métiers S1 2023



en millions d'euros	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	153	164
Diffusion	90	93
Publicité et BtoB	63	71
EBITA	17	21

- Le **CA** du S1 2022 intégrait un produit non-récurrent
- **EBITA** impacté par la hausse des coûts du papier
- De nombreux lancements et développements au cours du S1 2023



Politique d'acquisition dynamique



Décoration et mode juillet



avril



juin



juin

De nombreux lancements pour enrichir l'offre éditoriale



Mode et luxe 23 février



Développement personnel 21 juin



Jeunesse 28 juin

3. Performances des métiers S1 2023



<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	139	120
EBITA	(12)	(16)

- Solide progression organique du **CA** de +15,5%, grâce au tournant stratégique réussi vers les jeux PC-Consoles
- **EBITA** en amélioration de 4 M€



TICKETING & LIVE / NOUVELLES INITIATIVES

Ticketing & Live

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	81	76
EBITA	7	(3)

- **CA** en croissance organique de 10,2%, porté par l'excellente dynamique de See Tickets (70% du CA)

See TICKETS

- Redressement de l'**EBITA** suite l'arrêt des activités de production de concerts (Olympia Production) et au repositionnement des festivals



Nouvelles Initiatives

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	66	54
EBITA	(22)	(22)

- **CA** en croissance de 23%, porté par la dynamique commerciale de GVA
- **EBITA** stable à -22 M€

DAILYMOTION



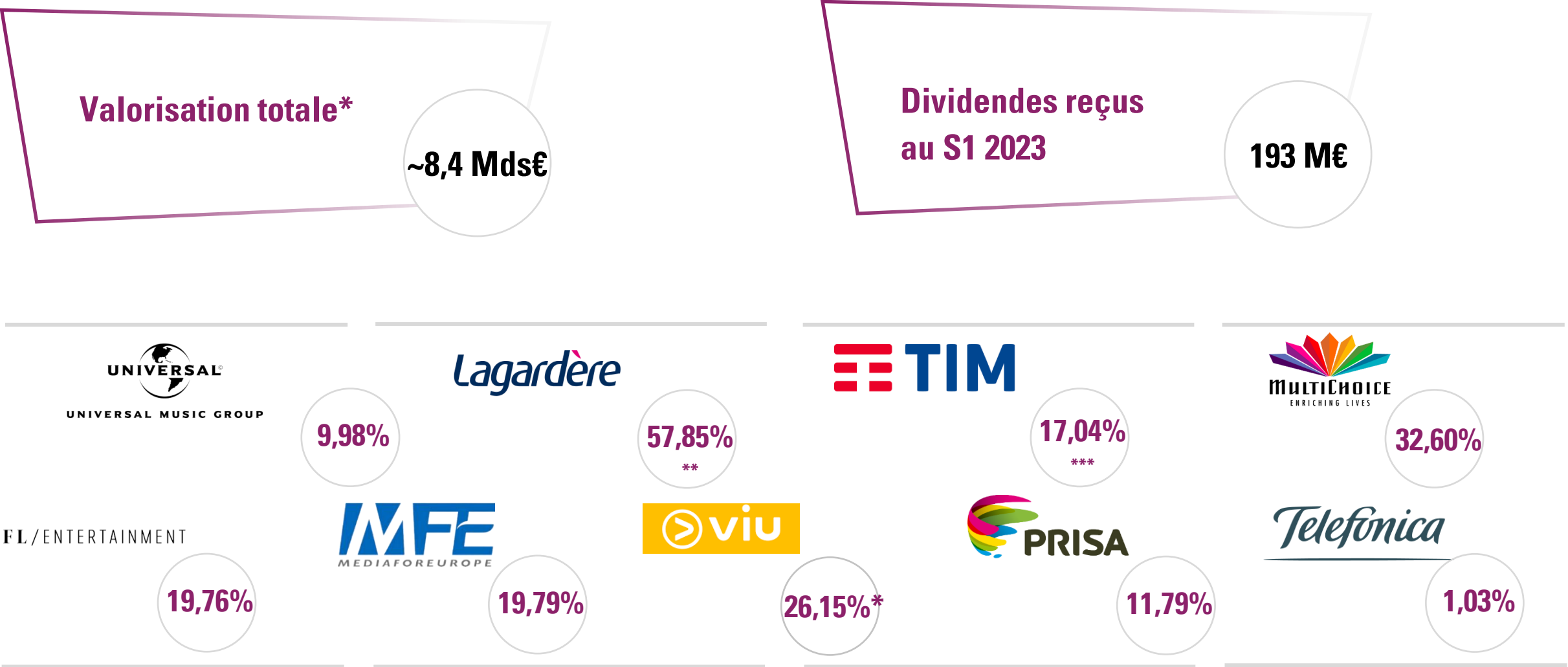
Lancement nouvelle application vidéo en mai

Groupe Vivendi Africa
gva



12 villes, 7 pays
2,3M de foyers et entreprises éligibles

PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS AU 30 JUIN 2023*



* % du capital détenu et valeurs de marché au 30 juin 2023 (ne comprend pas Viu, société non cotée)
** 22,99 % des droits de vote théoriques dans l'attente de la finalisation de la prise de contrôle de Lagardère
*** 17,04 % d'intérêt économique et 23,75 % des droits de vote

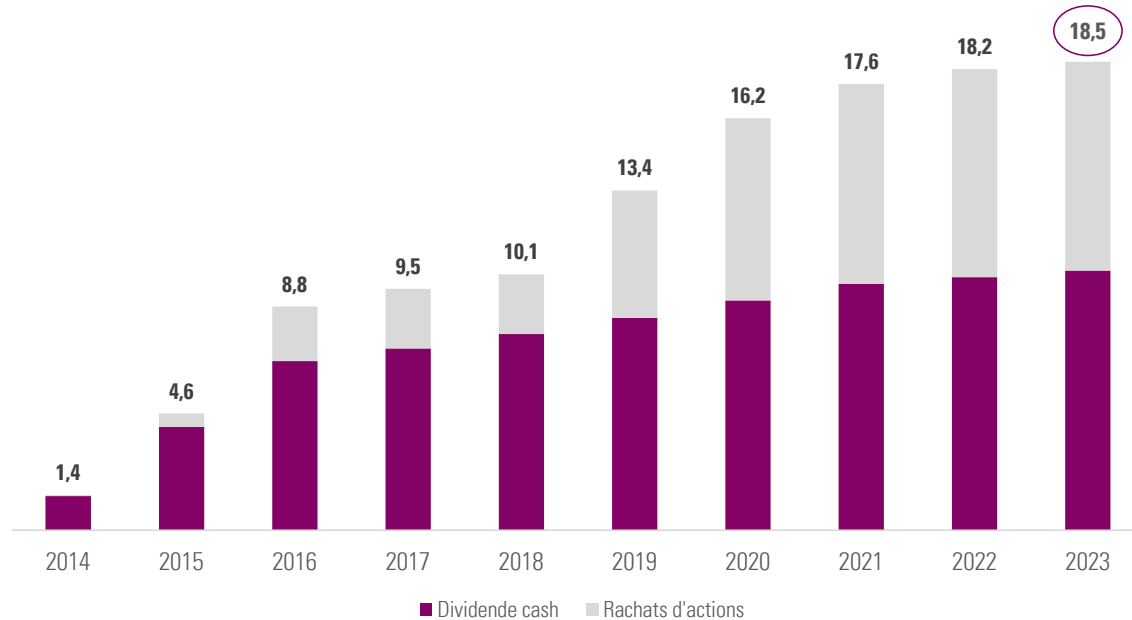
04

Retour aux actionnaires

vivendi

RETOUR AUX ACTIONNAIRES ET CAPITAL SOCIAL

Retour aux actionnaires cumulé depuis 2014 (en Mds€)*



(en m€)	2020	2021	2022	S1 2023
Rachats d'actions	2 157	693	326	29
Dividendes cash	690	653	261	256

Capital social

- 78,644 millions d'actions propres annulées en 2023 (7,27% du capital)
- Au 27 juillet 2023 :
 - 5,260 millions d'actions propres (0,51% du capital) sont détenues par Vivendi, adossées aux plans d'AP et aux opérations d'actionnariat salarié,
 - le capital social est composé de 1 029,918 millions d'actions.
- L'AGM du 24 avril 2023 a autorisé :
 - un programme de rachat d'actions portant sur un maximum de 10% du capital,
 - une OPRA pouvant porter jusqu'à 50% du capital au prix max. de 16€/action pour une durée de 18 mois.

05

Conclusion

vivendi

CONCLUSION

- Forte croissance des activités opérationnelles au T2
- Situation financière saine
- Finalisation du rapprochement avec Lagardère attendu d'ici **octobre 2023**
- Publication du **CA T3 2023** le 19 octobre



06

Annexes

vivendi

CHIFFRE D'AFFAIRES T2 ET EBITDA PAR MÉTIER

CA du T2

<i>en millions d'euros</i>	T2 2023	T2 2022	Δ (%)	Δ organique (%)
Groupe Canal+	1 481	1 427	+3,7%	+3,5%
Havas	707	666	+6,1%	+6,9%
Prisma Media	80	91	-12,6%	-12,6%
Gameloft	68	59	+16,8%	+17,0%
Ticketing & Live (Vivendi Village)	48	49	-1,2%	+2,4%
Nouvelles initiatives	35	29	+20,4%	+20,4%
Générosité et solidarité	-	-		
Elim. des opérations intersegment	(11)	(9)		
Total Vivendi	2 408	2 312	+4,2%	+4,3%

EBITDA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Groupe Canal+	488	474
Havas	173	177
Prisma Media	21	25
Gameloft	(1)	(8)
Ticketing & Live (Vivendi Village)	12	-
Nouvelles Initiatives	(11)	(17)
Générosité et Solidarité	(5)	(5)
Corporate	(55)	(51)
Total Vivendi	622	595

COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat IFRS

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	4 698	4 529
Résultat opérationnel (EBIT)	404	373
Part des MEE non-opérationnelles	(60)	(235)
Coût du financement	15	(14)
Produits perçus des investissements financiers	67	40
Autres produits et charges financiers	(56)	488
Impôt sur les résultats	(133)	(124)
Résultat net des activités cédées	(33)	(6)
Résultat net	204	522
Intérêts minoritaires	(30)	(31)
Résultat net, part du groupe	174	491

Compte de résultat ajusté

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	4 698	4 529
Résultat opérationnel ajusté - EBITA	444	412
Part des MEE non-opérationnelles	(51)	(205)
Coût du financement	15	(14)
Produits perçus des investissements financiers	67	40
Impôt sur les résultats	(119)	(143)
Intérêts minoritaires	(32)	(32)
Résultat net ajusté	324	58



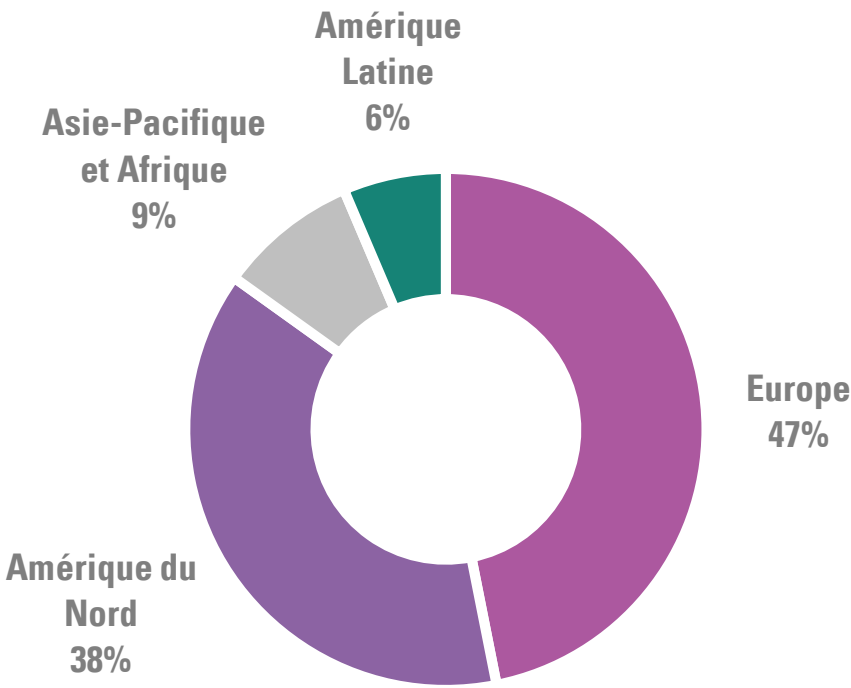
en milliers	30 juin 2023	30 juin 2022	Δ
France métropolitaine	9 790	9 589	+201
Europe (hors France métropolitaine)	6 314	5 809	+505
Afrique	7 080	6 561	+519
Asie-Pacifique	1 036	1 141	-105
Autres territoires*	765	803	-38
Total Groupe Canal+	24 985	23 903	+1 082
<i>Dont autodistribution</i>	<i>18 259</i>	<i>17 911</i>	<i>+348</i>

* DROM-COM, Comores, Haïti, Maurice, République Dominicaine

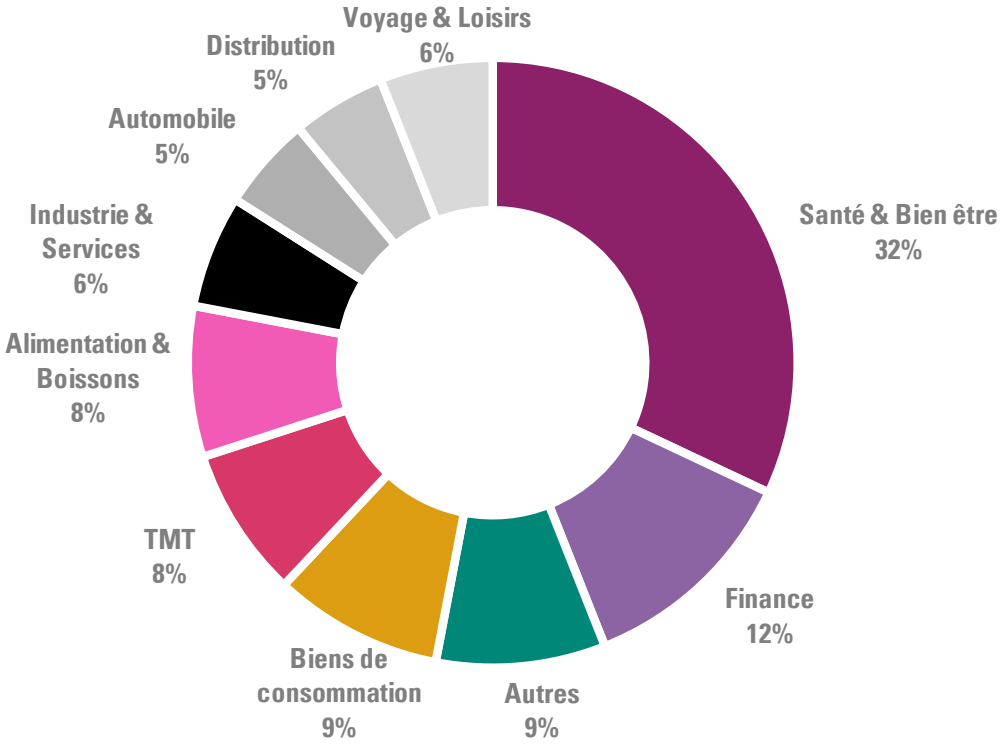


Répartition du revenu net S1 2023

Par zone géographique



Par secteur



HAVAS

Principaux gains du S1 2023

 PNC BANK

 Sun Life

 Santander

 Glovo

 orange™

 LIDL

 SAREPTA
THERAPEUTICS

 Janssen

 AMGEN

 CSL Vifor

 Abbott

 Santander

 wayfair

 sam's club

 DANONE

 Alibaba Group

 NTT DATA

 THE HOME
DEPOT

 NAKHEEL

 LG

 CCU

 HRA Pharma

 ReNAgade
THERAPEUTICS

 MYOVANT
SCIENCES

 Pfizer

 AstraZeneca

 NOVARTIS

 Société
du Grand
Paris

 ENTERPRISE HOLDINGS

 NESPRESSO

 Hilton



 GROUPE ADP

 vivendi

RÉCONCILIATIONS

EBIT - EBITA - EBITDA

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Résultat opérationnel (EBIT)	404	373
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	40	39
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	444	412
Amortissements d'immobilisations corporelles	107	100
Amortissements d'immobilisations incorporelles hors ceux liés aux regroupements d'entreprises	68	60
Amortissement des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	63	72
Résultat de cession d'actifs corporels et incorporels	-	-
Charges de restructuration	4	5
Part des MEE opérationnelles	(65)	(49)
Autres charges et produits	1	(5)
EBITDA	622	595

Résultat net, part du groupe – Résultat net ajusté

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Résultat net, part du groupe	174	491
Amortissements & dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	40	39
Amort. des actifs incorporels liés aux MEE non opérationnelles	9	30
Autres produits et charges financiers	56	(488)
Résultat net des activités cédées	33	6
Impôts sur les ajustements	14	(19)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(2)	(1)
Résultat net ajusté	324	58

AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS

Déclarations prospectives

Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Vivendi ainsi qu'aux impacts de certaines opérations ainsi que de paiement de dividendes, de distribution et de rachats d'actions. Même si Vivendi estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors du contrôle de Vivendi, notamment les risques liés à l'obtention de l'accord d'autorités de la concurrence et d'autres autorités réglementaires ainsi que toutes les autres autorisations qui pourraient être requises dans le cadre de certaines opérations et les risques décrits dans les documents du groupe déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et dans ses communiqués de presse, également disponibles en langue anglaise sur le site de Vivendi (www.vivendi.com). Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement une copie des documents du Groupe déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) ou directement auprès de Vivendi. Cette présentation contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vivendi ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de tout autre raison.

ADR non-sponsorisés

Vivendi ne sponsorise pas de programme d'American Depositary Receipt (ADR) concernant ses actions. Tout programme d'ADR existant actuellement est «non sponsorisé» et n'a aucun lien, de quelque nature que ce soit, avec Vivendi. Vivendi décline toute responsabilité concernant un tel programme.

Pour toute information financière ou commerciale, veuillez consulter la rubrique Relations Investisseurs de notre site : <http://www.vivendi.com>

GLOSSAIRE

Les mesures à caractère non strictement comptable définies ci-dessous doivent être considérées comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable. Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. De plus, il convient de souligner que d'autres sociétés peuvent définir et calculer ces indicateurs de manière différente. Il se peut donc que les indicateurs utilisés par Vivendi ne puissent être directement comparés à ceux d'autres sociétés.

Δ organique : à taux de change et périmètre constants.

Revenu net (Havas) : correspond au chiffre d'affaires après déduction des coûts refacturables aux clients.

MEE : mise en équivalence.

Résultat opérationnel ajusté (EBITA) : correspond au résultat opérationnel avant les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises ainsi que des autres catalogues de droits acquis par nos métiers de production de contenus, ainsi que les autres produits et charges liés aux opérations avec les actionnaires.

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

Résultat net ajusté comprend les éléments suivants : le résultat opérationnel ajusté (EBITA), la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles, le coût du financement, les produits perçus des investissements financiers, ainsi que les impôts et les intérêts minoritaires relatifs à ces éléments. Il n'intègre pas les éléments suivants : les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, aux sociétés mises en équivalence et aux autres catalogues de droits, les dépréciations des écarts d'acquisition, autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et autres catalogues de droits, les autres charges et produits financiers, le résultat net des activités cédées ou en cours de cession, l'impôt sur les résultats et les intérêts minoritaires relatifs à ces éléments, ainsi que certains éléments d'impôt non récurrents.

Cash flow opérationnel (CFFO) : flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles, après les investissements industriels nets et les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et des participations non consolidées ainsi que les sorties de trésorerie se rapportant au principal des dettes locatives et à la charge d'intérêts sur les obligations locatives mais avant les impôts payés.

Trésorerie / Endettement financier net : emprunts au coût amorti, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, actifs financiers de gestion de trésorerie ainsi que des instruments financiers dérivés nets (actifs ou passifs) ayant pour sous-jacent un élément de l'endettement financier net, ainsi que des dépôts en numéraire adossés à des emprunts.

Les pourcentages d'évolution indiqués dans ce document sont calculés par rapport à la même période de l'exercice précédent, sauf mention particulière. En raison des arrondis, dans cette présentation, la somme de certaines données peut ne pas correspondre exactement au total calculé et le pourcentage peut ne pas correspondre à la variation calculée.