



RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2022

29 JUILLET 2022

SOMMAIRE

1	Synthèse	3
2	Revue des activités	16
3	Annexes	29

1 SYNTHÈSE

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2022

Bons résultats de l'essentiel des activités.

- **Chiffre d'affaires : 11 518 M€, +24 %** à périmètre et change constants.
- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA⁽¹⁾⁽²⁾) : 1 010 M€, +46 %** à périmètre et change constants, porté par les bonnes performances des secteurs Transport et Logistique (560 M€, +61 %) et Communication (529 M€, +24 %).
- **Résultat net : 947 millions d'euros, +45 %**, il intègre la plus-value de cession sur l'apport de la participation dans Banijay Holdings Group à FL Entertainment (526 M€). Il comprenait la contribution d'UMG pour 398 M€ au premier semestre 2021.
- **Résultat net part du Groupe : 562 millions d'euros, +156 %.**
- **Endettement net : 4 360 M€,** en augmentation de 933 M€ par rapport au 31 décembre 2021, représentant un gearing de 13 %.
- **Liquidité du Groupe : 5,4 Md€** de lignes confirmées au 30 juin 2022, dont 2,6 Md€ au niveau de Bolloré.
- **Acompte sur dividende : 0,02 € par action** (59 M€) payable en espèces le 1^{er} septembre 2022.

(1) Voir glossaire

(2) Dont au premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 M€) et de Lagardère (-20 M€) mises en équivalence opérationnelle chez Vivendi et 117 M€ de contribution d'UMG mis en équivalence opérationnelle chez Bolloré, contre zéro en 2021.

STRUCTURE DU GROUPE

▪ Accord avec le Groupe MSC pour la cession de Bolloré Africa Logistics

- Au terme des négociations exclusives annoncées le 20 décembre 2021 et suite aux avis favorables émis par chacune des instances représentatives du personnel consultées, le Groupe Bolloré a signé le 31 mars 2022 le contrat prévoyant la cession au Groupe MSC de 100 % de Bolloré Africa Logistics regroupant l'ensemble des activités de transport et logistique du Groupe Bolloré en Afrique, sur la base d'une valeur d'entreprise, nette des intérêts minoritaires, de 5,7 Md€.
- La réalisation de cette cession, conditionnée à l'obtention d'autorisations réglementaires et des autorités de la concurrence compétentes ainsi qu'à l'accord de certaines des contreparties de Bolloré Africa Logistics, interviendrait d'ici la fin du premier trimestre 2023.

▪ Offre publique d'achat de Vivendi sur Lagardère

- Dans le cadre de l'offre publique d'achat (OPA) amicale, Vivendi a acquis 17,3 millions d'actions Lagardère (12,22 % du capital) pour 433 M€. A la clôture de l'offre, Vivendi détenait 80,9 millions d'actions Lagardère, 57,35 % du capital et 48,03 % des droits de vote théoriques¹ de Lagardère. Toutefois, dans l'attente de l'autorisation de la prise de contrôle de Lagardère par les autorités de concurrence, Vivendi ne dispose que de 22,78 % des droits de vote¹.
- Par ailleurs, 31,2 millions d'actions ont été présentées à la branche subsidiaire de l'OPA (22,10 % du capital), consistant en des droits de cession exerçables au prix de 24,10 € jusqu'au 15 décembre 2023, soit un montant supplémentaire pouvant atteindre 752 M€.

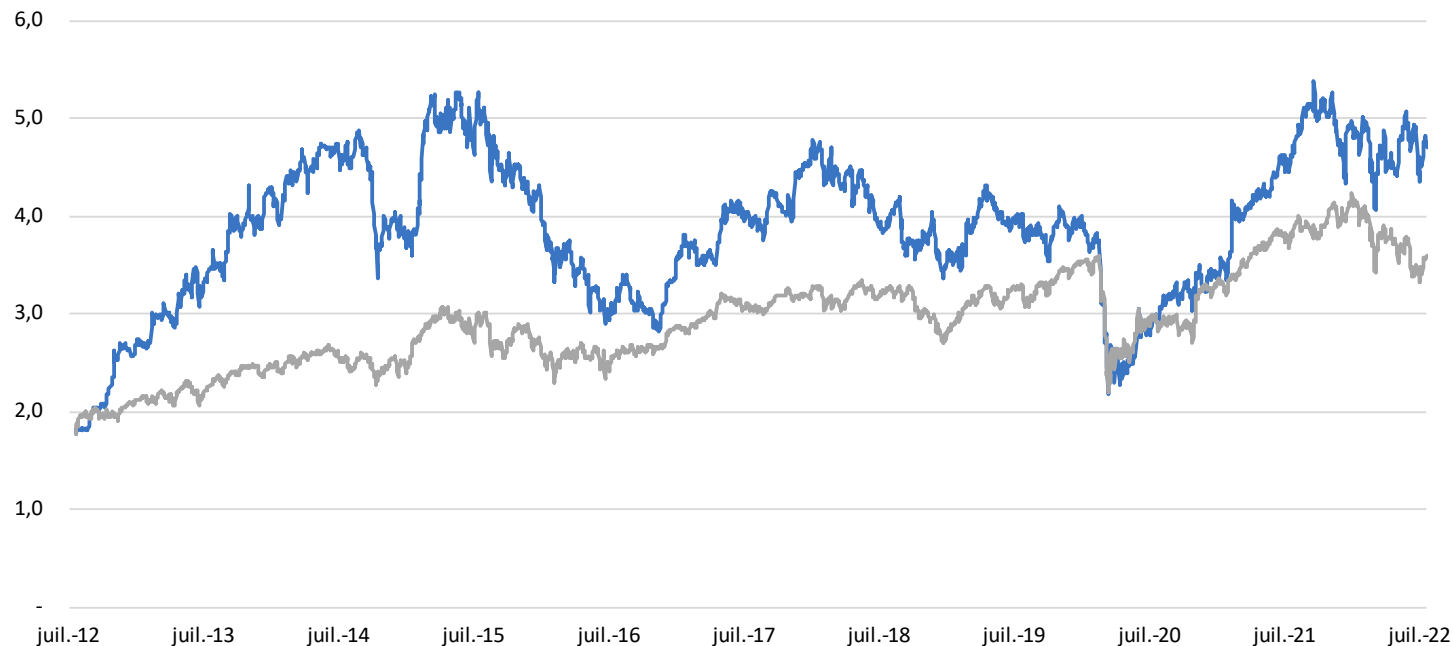
▪ Achats d'actions

- Au cours du 1^{er} semestre 2022, Compagnie de l'Odet a acquis 60,3 millions d'actions Bolloré (2 % du capital) pour un montant de 283 M€ et Bolloré, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, a acquis 1,5 million de ses propres actions pour un montant de 6,4 M€ en juillet 2022.

(1) Sur la base du nombre de droits de vote théoriques de Lagardère au 30 juin 2022.

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

COURS AU 26/07/2022 : 4,70 € | CAPITALISATION BOURSIERE : 13,9 MD€



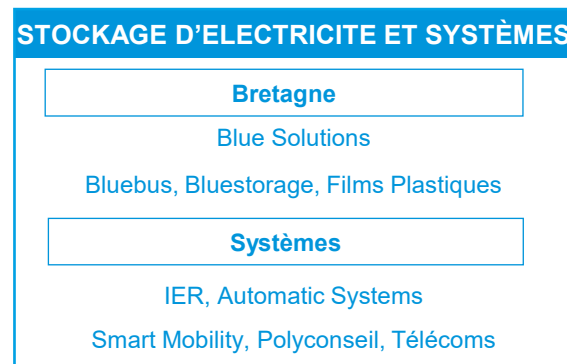
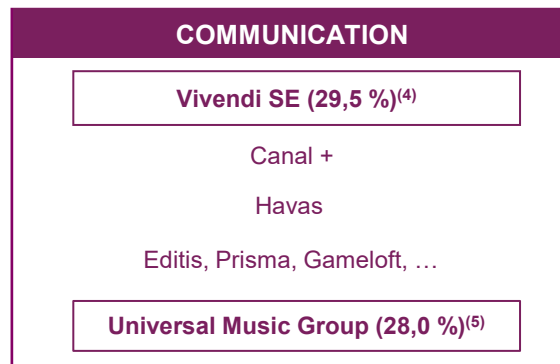
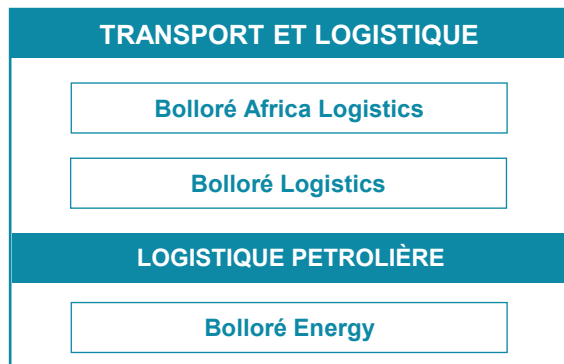
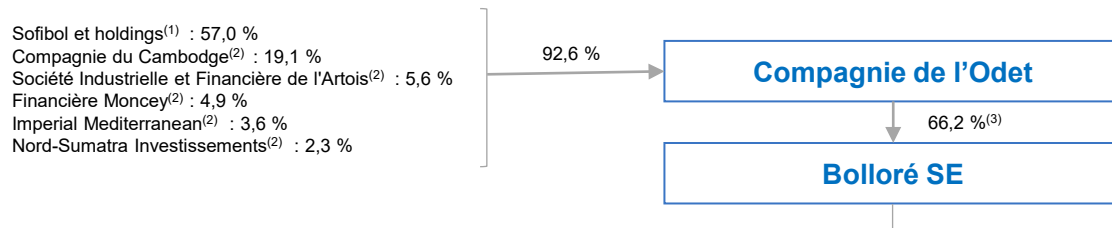
	Δ (%)	Depuis le 01/01/22	10 ans
Bolloré	(4,51%)	157,3%	
SBF 120	(13,3%)	94,7%	

— Bolloré

— SBF 120 Indexé

STRUCTURE DU GROUPE

ORGANIGRAMME ÉCONOMIQUE AU 30/06/2022 (EN % DU CAPITAL)



(1) Directement par Sofibol et holdings contrôlées par Bolloré Participations SE (Famille Bolloré)

(2) Sociétés contrôlées par Bolloré SE

(3) Dont 0,5 % par des filiales de Bolloré SE et 0,3 % détenu par Compagnie de l'Etoile des Mers détenue par Bolloré Participations SE (51 %) et par Compagnie de l'Odet (49 %).

(4) 28,9 % par Compagnie de Cornouaille, filiale à 100 % de Bolloré SE et 0,5 % par Compagnie de l'Odet.

(5) 17,7 % par Compagnie de Cornouaille, filiale à 100 % de Bolloré SE, 0,3 % par Compagnie de l'Odet et 10,0 % par Vivendi SE

PERFORMANCE ESG

RAPPEL DES ÉVOLUTIONS DE LA GOUVERNANCE EN 2020 ET 2021

- Un Conseil d'administration plus resserré (13 administrateurs), plus indépendant (36 % d'indépendants), plus féminin (45 %).
- Création d'un comité exécutif Bolloré SE : 14 membres, dont 7 femmes, soit une féminisation à hauteur de 50 %. Fonctions représentées : directions financières, ressources humaines, juridiques, fiscales, achats, RSE et compliance.

ACTIONS RSE PRIORITAIRES 2021-2022

Climat

- Travaux relatifs à la définition d'une stratégie climat finalisés à l'automne 2021. Révision du périmètre de la stratégie courant 2022 en vue d'une communication externe de ces engagements.

Taxonomie

- Publication des indicateurs CA, CAPEX et OPEX des activités éligibles au sens du règlement taxonomie dans la DPEF 2021.

Devoirs de vigilance / Droits Humains

- Formalisation de la cartographie des risques Droits Humains de Bolloré Transport & Logistics et élaboration d'un périmètre prioritaire pour déploiement de plans d'actions.



Des engagements en ligne avec les ODD : impact positif sur 64 des 169 cibles



Signataire du Pacte Mondial depuis plus de 15 ans
Communication on Progress : Niveau advanced

DIALOGUE ACTIF AVEC LES AGENCES DE NOTATION



Score Environnement = 1 2021
Score Social = 2
 (Transparence élevée car proche de 1)
Score Gouvernance = 7
 (Risque modéré car proche de 10)
 ➤ vs. score Gouvernance = 8 en 2019



Score ESG Global = 46/100 2021
 ➤ vs. 31/100 en 2019 (note par défaut attribuée par S&P Global Rating)



Score « Climate Change » = A- 2021
 ➤ vs. score de A en 2020
Score « Supplier Engagement Rating » = en attente du score
 ➤ vs. score de A- en 2020
 ➔ Echelle de A à D-



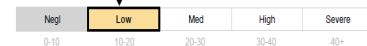
Score ESG Global = 53/100 2021
Niveau Robust
 ➤ Classement sectoriel : 9/43



Score ESG Global = B 2021
 ➤ vs. score de B en Octobre 2020
Echelle de notation MSCI :
 CCC B BB BBB A AA AAA



Score ESG Global = Low Risk (11.7) 2021
 ➤ vs. score « Low Risk (14.4) » en 2020
 • **Echelle de notation Sustainalytics :**



➔ Ces scores résultent d'une note de degré d'exposition au risque et d'une note relative à la maîtrise du risque.

ECOVADIS - Bolloré Logistics : Platinum Medal

Score = 76/100



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ^(*)	Variation 2021-2022
Chiffre d'affaires	11 518	8 959	29%
EBITDA⁽¹⁾	1 393	896	55%
Amortissements et provisions	(383)	(324)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)⁽¹⁾⁽²⁾	1 010	572	77%
Amortissements issus des PPA ⁽¹⁾	(114)	(74)	
Résultat opérationnel	896	498	80%
dont MEE opérationnelles ⁽³⁾	161	30	
Résultat financier	491	(23)	
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	(210)	(24)	
Impôts	(230)	(197)	
Résultat net des activités destinées à la vente	-	398	
Résultat net	947	651	45%
Résultat net part du Groupe	562	219	156%
Minoritaires	385	432	

(*) A compter du 23/09/2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(1) Voir glossaire

(2) Dont pour le premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 M€) et de Lagardère (-20 M€) mises en équivalence opérationnelle chez Vivendi et 117 M€ de contribution d'UMG mis en équivalence opérationnelle chez Bolloré, contre zéro en 2021.

(3) MEE = Mises en équivalence

CHIFFRE D'AFFAIRES

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ^(*)	Croissance publiée	Croissance organique
Transport et Logistique	4 819	3 223	50%	44%
Logistique Pétrolière	1 619	1 165	39%	41%
Communication	4 870	4 392	11%	5%
Stockage d'Electricité et Systèmes	205	174	18%	21%
Autres (Actifs Agricoles, Holdings)	5	5	(9%)	(9%)
Total	11 518	8 959	29%	24%

▪ Chiffre d'affaires : +24 % à périmètre et taux de change constants

- Transport et Logistique : +44 %
 - Bolloré Logistics : +60 %, porté par la hausse des taux de fret et des volumes dans l'aérien en commission de transport ;
 - Bolloré Africa Logistics : +13 % grâce à la poursuite de la reprise des activités logistiques en Afrique ;
- Logistique pétrolière : +41 %, principalement grâce à la forte hausse des cours des produits pétroliers liée au contexte international ;
- Communication (Vivendi) : +5 %, attribuable principalement au fort rebond d'Havas (+11,8 %) et à la progression de Groupe Canal+ (+2,2 %) ;
- Stockage d'Electricité et Systèmes : +21 %, à la fois grâce à la croissance des activités de Systèmes (terminaux spécialisés et Polyconseil) et des activités en Bretagne (films plastiques et bus).

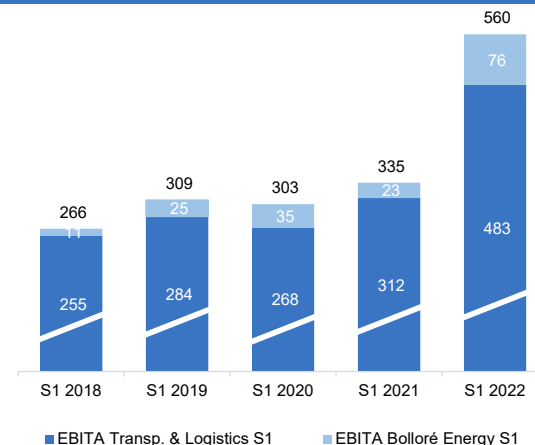
- **En données publiées, le chiffre d'affaires est en hausse de +29 %**, compte tenu de +173 M€ de variations de périmètre (dont principalement l'acquisition de Prisma Media en mai 2021), et de +163 M€ d'effets de change (dépréciation globale de l'euro, notamment par rapport au dollar).

(*) A compter du 23 septembre 2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ (EBITA)

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ^(*)	Croissance publiée	Croissance organique
Bolloré Transport & Logistics	560	335	67%	61%
Transport et Logistique ⁽¹⁾	483	312	55%	49%
Logistique Pétrolière	76	23	230%	226%
Communication	529	313	69%	24%
Vivendi ⁽²⁾	412	313	32%	28%
UMG (MEE Bolloré 18%)	117	-		
Stockage d'Électricité et Systèmes	(60)	(50)	(21%)	(12%)
Autres (Actifs Agricoles, Holdings) ⁽¹⁾	(19)	(28)	32%	33%
EBITA Groupe Bolloré	1 010	572	77%	46%

EBITA Bolloré Transport & Logistics (M€)



EBITA : 1 010 M€, +46 % à périmètre et taux de change constants :

- Transport et Logistique : +49 %, compte tenu de la forte progression de la commission de transport et, en Afrique, de la bonne marche des terminaux portuaires et de la reprise de la logistique ;
- Logistique pétrolière : +226 %, bénéficiant de la forte hausse des cours des produits pétroliers ;
- Communication : +24 %, porté par les bonnes performances d'Havas et de Groupe Canal+ ;
- Stockage d'Électricité et Systèmes : en dégradation de -10 M€ en données brutes par rapport au premier semestre 2021, compte tenu notamment de la forte hausse des coûts (résines, électricité) et du recul d'activité dans les batteries.

(*) A compter du 23/09/2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(1) Avant redevances de marque Bolloré.

(2) Dont au premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 M€) et de Lagardère (-20 M€) mises en équivalence chez Vivendi.

RÉSULTAT FINANCIER ET MISES EN ÉQUIVALENCE

RÉSULTAT FINANCIER

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ^(*)	Variation
Coût net du financement	(40)	(46)	6
Dividendes et revenus de VMP nets	52	124	(72)
Autres charges et produits financiers	479	(101)	580
Résultat financier	491	(23)	514

- **Le résultat financier** intègre 526 M€ de plus-value sur Banijay Holdings Group suite à l'échange par Vivendi de sa participation de 32,9 % dans Banijay contre 19,9 % dans FL Entertainment (FLE), cotée depuis le 1^{er} juillet 2022.

RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

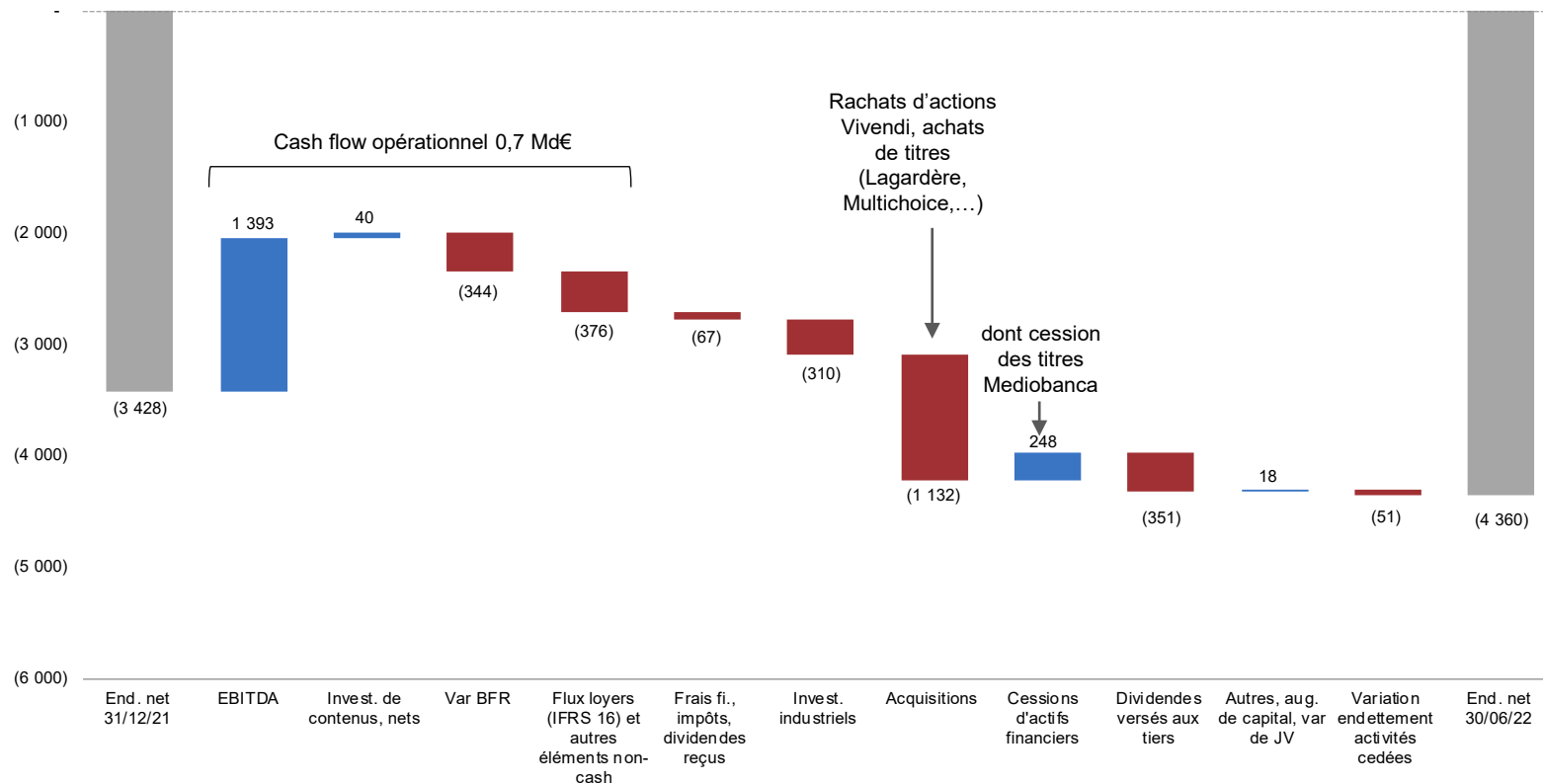
en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 ^(*)	Variation
Part dans le résultat net des sociétés MEE non opérationnelles	(210)	(24)	(185)

- **Le résultat des sociétés mises en équivalence** intègre principalement -235 M€ de quote-part de résultat net de Telecom Italia.

(*) A compter du 23/09/2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET (M€)



BILAN – LIQUIDITÉ (1/2)

CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT NET

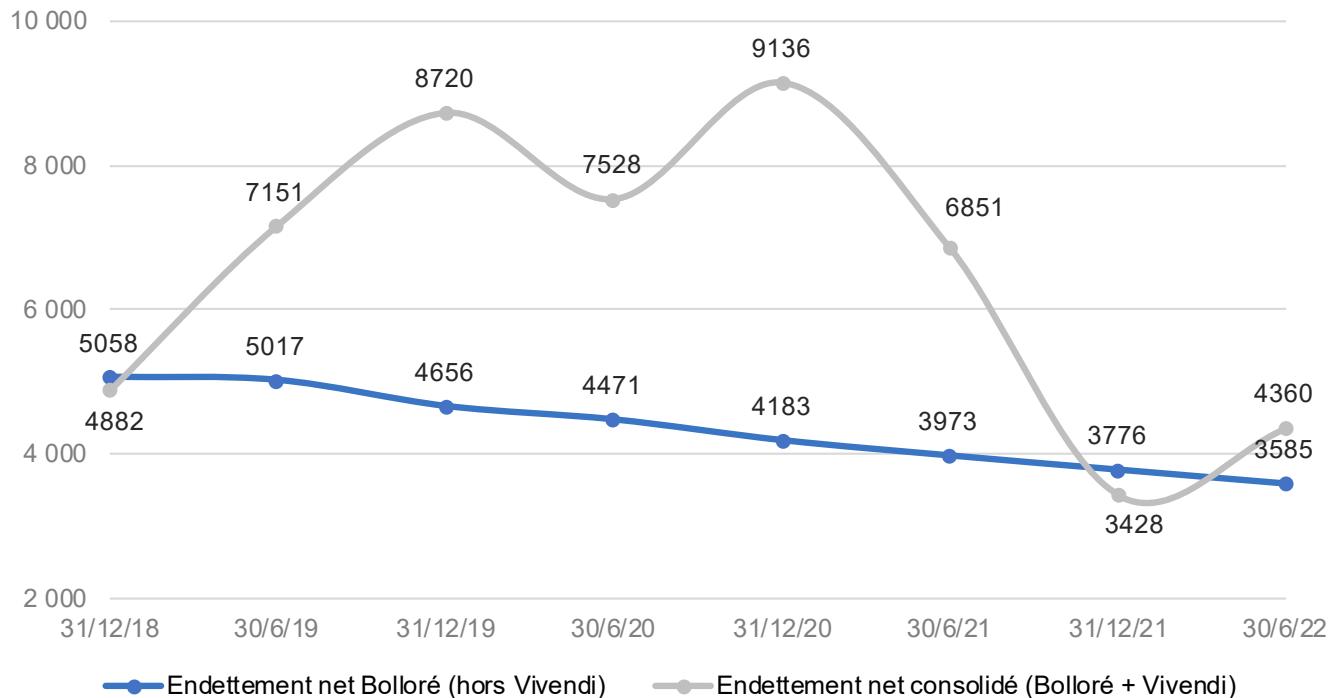
en millions d'euros	30/06/22	Bolloré	Vivendi	31/12/21	Bolloré	Vivendi	Variation
Capitaux propres	33 406	19 209	14 197	34 418	20 181	14 237	(1 012)
dont part du Groupe	18 694			19 479			(785)
Endettement net du Groupe	4 360	3 585	776	3 428	3 776	(348)	933
Gearing (%) ⁽¹⁾	13%	19%		10%	19%		

- **Capitaux propres : 33,4 Md€**
 - Diminution des capitaux propres du Groupe compte tenu de la baisse des cours de bourse sur les titres (- 1,5 Md€).
- **Endettement net : 4,4 Md€**
 - Augmentation de l'endettement de Vivendi (+1,1 Md€) en lien avec l'acquisition de 12 % de Lagardère et du retour aux actionnaires (rachats d'actions et dividendes).
 - Poursuite de la réduction de l'endettement de Bolloré hors Vivendi (-191 M€).
- **Liquidité du Groupe** : à fin juin 2022, le Groupe dispose de 5,4 Md€ de lignes confirmées dont 2,6 Md€ au niveau de Bolloré.

(1) Gearing = ratio endettement net / fonds propres

BILAN – LIQUIDITÉ (2/2)

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET (M€)



2 REVUE DES ACTIVITÉS

TRANSPORT ET LOGISTIQUE

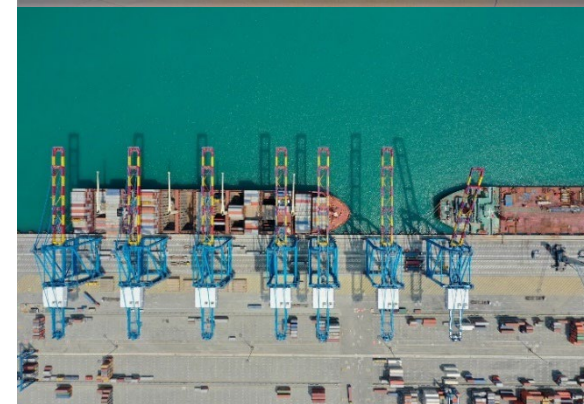
RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	4 819	3 223	50%	44%
Bolloré Logistics	3 540	2 126	66%	60%
Bolloré Africa Logistics	1 279	1 097	17%	13%
EBITA⁽¹⁾	483	312	55%	49%
Investissements	124	87		

▪ EBITA : 483 M€, + 49 % à périmètre et taux de change constants

- Forte croissance des activités de commission de transport, en aérien et en maritime sur l'ensemble des routes, couplée avec une croissance de la logistique contractuelle.
- Bonne performance des terminaux portuaires malgré, dans certains pays, un contexte économique défavorable et des baisses de volumes.
- Progression des activités de logistique en Afrique, portée notamment par la reprise des projets miniers et pétroliers en RDC et en Afrique australe.

(1) Avant redevances de marque Bolloré



- **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 : 3 540 M€, + 60 %** à périmètre et taux de change constants, bénéficiant de la forte hausse des taux de fret et de la croissance des volumes notamment dans l'aérien.
- **Résultats du 1^{er} semestre 2022 :**
 - Forte progression des résultats des activités de commission de transport, qui bénéficient d'un effet de marge favorable dans le contexte de forte augmentation des prix, ainsi que d'une hausse des volumes dans l'aérien.
 - Progression des résultats sur l'ensemble des zones géographiques, portés par de forts niveaux d'activité sur les secteurs santé, luxe, aéronautique et cosmétique.

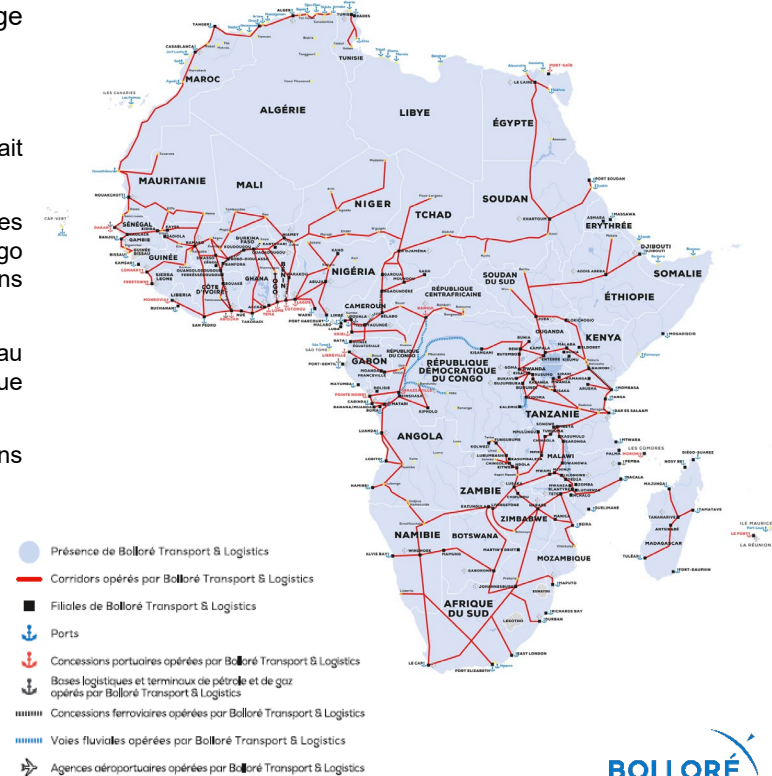
La progression est particulièrement soutenue en Europe (France, UK, Allemagne), en Asie Pacifique dans un contexte de marché exceptionnel avec une forte appréciation des taux de fret à l'export ainsi qu'en Amérique du Nord et en Amérique latine.

 - Poursuite de la reprise de la croissance de la logistique contractuelle amorcée au 3^{ème} trimestre 2021, tirée par les secteurs du luxe et cosmétiques, pharmacie et aéronautique.
 - Poursuite des investissements informatiques et du déploiement de Cargowise.



BOLLORÉ AFRICA LOGISTICS

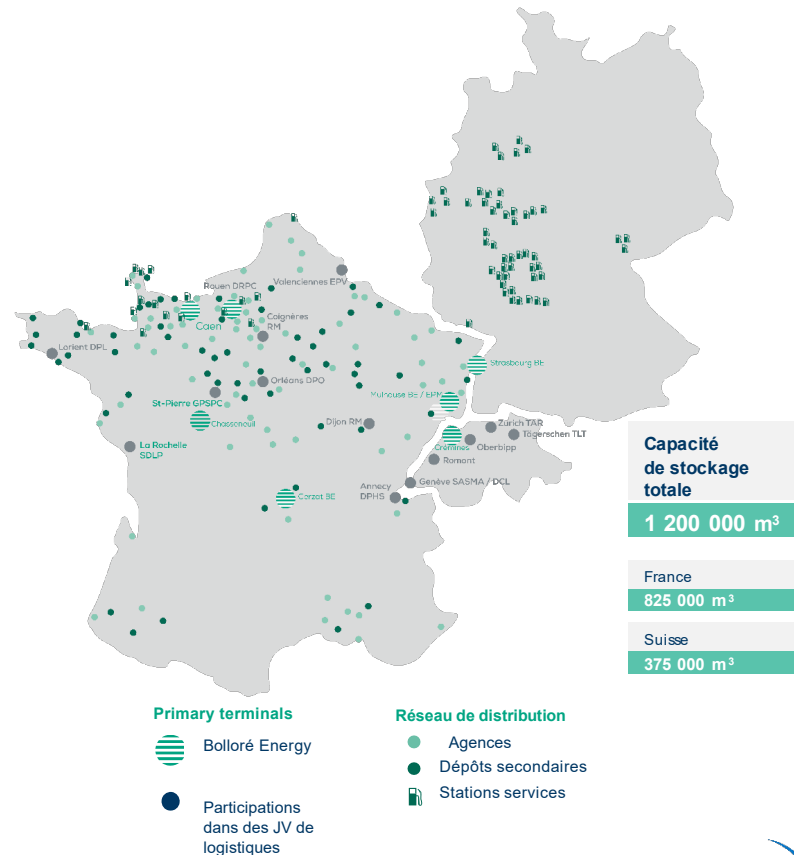
- **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 : 1 279 M€, + 13 %** à périmètre et taux de change constants, tiré par la hausse de l'activité de logistique.
- **Résultats du 1^{er} semestre 2022 :**
 - Progression des résultats de Bolloré Africa Logistics par rapport au 1^{er} semestre 2021 qui était encore impacté par les effets de la crise sanitaire sur la logistique.
 - Bonnes performances des terminaux portuaires, avec une progression des volumes manutentionnés à Abidjan Terminal, Owendo Container Terminal, Freetown Terminal et Congo Terminal, compensant un contexte économique défavorable et des baisses de volumes dans certains pays (Ghana, Nigeria, ...) en raison d'annulation d'escales.
 - La poursuite de la forte reprise des activités de logistique sur l'ensemble de l'Afrique, amorcée au deuxième semestre 2021 avec une hausse des projets miniers, notamment au République démocratique du Congo et en Afrique australe.
 - Poursuite des investissements au premier semestre 2022, principalement sur les concessions portuaires (Timor, Nigeria, Congo, ...).



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	1 619	1 165	39%	41%
EBITA	76	23	230%	226%
Investissements	4	5	(23%)	

- **Chiffre d'affaires : + 41 %** à périmètre et taux de change constants, porté par des effets prix très favorables en raison de la forte hausse des cours liée au contexte international (guerre en Ukraine).
- **EBITA : 76 M€, + 226 %** à périmètre et taux de change constants
 - Bons résultats de l'activité détail et négoce en France et en Europe (Suisse et Allemagne), bénéficiant de la hausse des cours et d'effets stock positifs malgré des volumes en retrait sur le fuel domestique (FOD) et une stabilité sur le gazole non routier (GNR).
 - Cession début 2022 à l'État de SFDM, société opérant l'oléoduc DMM (Donges-Melun-Metz) au terme de la prolongation de deux ans de l'autorisation d'exploiter cet outil, obtenue fin 2019.



RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2022 PUBLIÉS PAR VIVENDI*

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021**	Variation
Chiffre d'affaires	4 873	4 394	11%
Résultat opérationnel Ajusté (EBITA) ⁽¹⁾	412	313	32%
Résultat net part du Groupe	491	488	0%
Résultat net ajusté ⁽¹⁾	54	271	(80%)
	30 juin 2022	31 décembre 2021	Variation
Capitaux propres	19 238	19 194	0%
Dette nette / (trésorerie nette)	776	(348)	(323%)
Valeur boursière du portefeuille de titres cotés	6 968	9 019	(23%)
EBITA par activité	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021**	Variation
Groupe Canal +	337	330	2%
Havas	112	87	28%
Editis	(0)	10	na
Prisma Media ⁽²⁾	21	4	na
Autres métiers ⁽³⁾	(103)	(118)	12%
MEO UMG (10%)	66	-	na
MEO Lagardère (46,5%) ⁽⁴⁾	(20)	-	na
Total EBITA publié Vivendi	412	313	32%
MEO UMG (Bolloré 18%)	117	-	na
Total EBITA Communication Bolloré	529	313	69%
PPA total	(114)	(74)	54%
Total RO (EBIT) Communication Bolloré	416	239	74%

(*) Jusqu'à « Total EBITA publié Vivendi ».

(**) A compter du 23/09/2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(1) Voir Glossaire et définitions page 5 du rapport financier du 1^{er} semestre 2022 de Vivendi

(2) Prisma Media est consolidé depuis le 1^{er} juin 2021

(3) Gameloft, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives, Générosité et Solidarité et Corporate

(4) Intérêt moyen calculé au premier semestre 2022. 57,35 % depuis le 25 juin 2022

(5) Chiffres publiés par Vivendi

(6) Croissance organique du chiffre d'affaires IFRS

ÉLÉMENTS CLÉS SUR LES RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022⁽⁵⁾

- **Chiffre d'affaires (CA) : 4 873 M€, +11 % (+5 % en organique)** par rapport au premier semestre 2021. Cette augmentation résulte principalement de la très bonne dynamique d'Havas Group (+11,8 %)⁽⁶⁾, ainsi que de la progression de Groupe Canal+ (+2,2 %) et du rebond de Vivendi Village (x3,2).
- **EBITA : 412 M€, +32 %** par rapport au premier semestre 2021. Cette croissance résulte principalement de la progression d'Havas et de la contribution de Prisma Media. L'EBITA comprend en outre 66 M€ de quote-part de résultat net d'UMG (mis en équivalence depuis le 23 septembre 2021), et -20 M€ de Lagardère (mis en équivalence depuis le 1^{er} juillet 2021). À taux de change et périmètre constants, en excluant la quote-part dans le résultat net en provenance d'UMG et Lagardère, l'EBITA augmente de +24 M€ soit +6,9 %.
- **Résultat net part du Groupe : 491 M€** (contre 488 M€ en 2021). Il intègre la plus-value de cession de la participation dans Banijay Group Holding pour 526 M€ et -235 M€ de quote-part de résultat de Telecom Italia mis en équivalence. Le résultat du premier semestre 2021 intégrait 452 M€ de résultat net d'UMG en résultat net des activités cédées.

COMMUNICATION

VIVENDI

GRUPE CANAL+



en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation
Chiffre d'affaires	2 873	2 782	+ 3%
EBITA	337	330	+ 2%

■ **Chiffre d'affaires (CA) : +3 %** (+2,2 % en organique)

- Le portefeuille global d'abonnés (individuels et collectifs) de Groupe Canal+ atteint 23,9 millions, contre 22,4 millions au premier semestre 2021 (pro-forma) ;
- France : le parc d'abonnés en France métropolitaine progresse de nouveau et atteint 9,6 millions d'abonnés. Le chiffre d'affaires enregistre une hausse de 3,7 % en organique par rapport au premier semestre 2021 ;
- International : chiffre d'affaires en progression de 4,8 % en organique, grâce à une nouvelle progression significative du parc d'abonnés ;
- Studiocanal : chiffre d'affaires en recul de 23,5 % en organique, malgré de très bonnes performances du catalogue et des sorties de films en salles, le recul provenant des séries TV après un premier semestre 2021 exceptionnel. Ce recul du chiffre d'affaires est sans impact sur l'EBITA.

■ **EBITA : 337 M€, +2 %** (+0,4 % en organique)

HAVAS



en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation
Revenu net	1 206	1 007	+ 20%
EBITA	112	87	+ 28%

■ **Revenu net (*) : +20 %** (+11,5 % en organique)

- Havas a continué d'enregistrer un niveau d'activité soutenu sur le deuxième trimestre 2022 (croissance de +11,5 % en organique) malgré une base de comparaison moins favorable (croissance organique au deuxième trimestre 2021 de +15,8 %).
- Très bonne performance opérationnelle semestrielle portée par une forte dynamique commerciale, sur les trois divisions : création, média et santé et sur toutes les zones géographiques : Europe +11,7 %, Amérique du Nord +7,6 %, Asie Pacifique +10,7 % et Amérique latine +47,7 %.

■ **EBITA : +28 %** (+13,6 % en organique)

- La progression soutenue de l'EBITA s'explique par une croissance organique solide et à une base de coûts toujours optimisée, malgré une hausse significative des frais de personnel.

COMMUNICATION

VIVENDI

EDITIS



en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation
Chiffre d'affaires	344	372	- 7%
EBITA	(0)	10	na

- **Chiffre d'affaires : -7,5 %** (-7,5 % en organique)

Recul du chiffre d'affaires de 7,5 % en organique par rapport au premier semestre 2021. Cette évolution est à rapprocher de la baisse du marché de 5 %⁽¹⁾ par rapport à la même période de 2021. Elle est néanmoins à relativiser avec la croissance inédite de l'an dernier, le marché 2022 augmentant de 15 %⁽¹⁾ par rapport à 2019 et le chiffre d'affaires d'Editis progresse de près de 12 % par rapport à la même période de 2019.

- **EBITA** à l'équilibre, contre 10 M€ pour la même période de 2021 et -5 M€ pour la même période de 2019.

(1) Source : Panel GFK au 26 juin 2022, données en chiffre d'affaires

AUTRES MÉTIERS

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation
Chiffre d'affaires	399	192	x2,1
Prisma Media ⁽¹⁾	164	29	x5,7
Gameloft	120	120	+ 0%
Vivendi Village	76	24	x3,2
Nouvelles initiatives	54	38	+ 43%
Générosité et solidarité ⁽²⁾	1	1	
Elimination des opérations intersegments	(16)	(19)	
EBITA	(83)	(114)	
Prisma Media ⁽¹⁾	21	4	
Gameloft	(16)	(3)	
Vivendi Village	(3)	(12)	
Nouvelles initiatives	(22)	(32)	
Générosité et solidarité ⁽²⁾	(7)	(6)	
Corporate	(56)	(66)	

- **Prisma Media** : Chiffre d'affaires +7 % (proforma) par rapport au premier semestre 2021 porté par la croissance du chiffre d'affaires digital. Augmentation de 5 M€ de l'EBITA (proforma) par rapport au premier semestre 2021.
- **Gameloft** : Chiffre d'affaires stable par rapport au premier semestre 2021 et l'EBITA s'établit à une perte de -16 M€.
- **Vivendi Village** : Chiffre d'affaires x3,2, croissance essentiellement portée par la billetterie (See Ticket, 57 % du chiffre d'affaires sur la période) en Europe et Etats-Unis. Poursuite de la réduction des pertes opérationnelles.

(1) Prisma Media est consolidé depuis le 1^{er} juin 2021

(2) Correspond à CanalOlympia, (précédemment intégrée dans Vivendi Village, données 2021 retraitées) et Create Joy programme de solidarité

COMMUNICATION

UNIVERSAL MUSIC GROUP (UMG)



UNIVERSAL MUSIC GROUP

RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2022 PUBLIÉS PAR UNIVERSAL MUSIC GROUP

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	4 734	3 831	+ 23,6%	+ 16,9%
EBITDA	960	822	+ 16,8%	+ 11,1%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	962	825	+ 16,6%	+ 11,0%
Résultat net part de Groupe	241	452	- 46,7%	
Résultat net part de Groupe ajusté ⁽²⁾	763	578	+ 32,0%	
Contribution à l'EBITA de Vivendi au 30/06/2022 par MEO (10%) ⁽³⁾	66	59	+ 11,8%	
Contribution à l'EBITA de Bolloré au 30/06/2022 par MEO (17,7%) ⁽³⁾	117	105	+ 11,8%	

- **Chiffre d'affaires : +23,6 %** (+16,9 % à change constant) tirée par une forte croissance dans tous les segments.
 - Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 10,1 % (à change constant), grâce principalement à la croissance des revenus liés aux abonnements (+10,0 %) et au *streaming* (+17,1 %) et aux ventes d'albums physiques (+13,4 %),
 - Le chiffre d'affaires de l'édition musicale progresse de 42,1 % (à change constant) par rapport au premier semestre 2021, porté par la croissance des abonnements et au streaming, du rebond continue des ventes physiques et des premières contributions des acquisitions de catalogues.
- **EBITDA ajusté : 962 M€, +16,6 %** (+11 % à change constant), porté par la croissance des revenus.
- **Résultat net part du Groupe : 241 M€, -46,7 % | Résultat net part du groupe ajusté : 763 M€, +32 %**
 - La baisse du résultat net part du groupe est principalement attribuable à l'écart de valeur des participations cotées dans Spotify et Tencent Music (charges financières de -567 M€ contre -167 M€ au premier semestre 2021). Le résultat net part du Groupe ajusté de ces éléments, des autres éléments non liés au financement et des amortissements de catalogues ressort à 763 M€ en progression de 32 % par rapport au premier semestre 2021. Le dividende intérimaire est de 435 M€ (0,24 € par action – paiement le 28 octobre 2022)

(1) EBITDA ajusté du coût des rémunérations en action non cash et de certains éléments non récurrents jugés comme significatifs par le management et ayant une incidence sur la marche normale des affaires.

(2) Résultat net ajusté du résultat financier non lié au financement (dont variation de juste valeur de Spotify et Tencent Music Entertainment), des paiements fondés sur des actions, des amortissements de catalogues et des effets d'impôts associés à ces ajustements.

(3) Calculé sur la base d'un résultat net ajusté (uniquement des variations de juste valeur dans Spotify et Tencent Music Entertainment) de 648 M€ en 2022 et 591 M€ en fin juin 2021 (proforma)

STOCKAGE D'ÉLECTRICITÉ ET SYSTÈMES

ÉLÉMENTS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2022

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	205	174	+ 18%	+ 21%
EBITA	(60)	(50)	- 21%	- 12%
Investissements	10	12		

- **Chiffre d'affaires : + 21 %** à périmètre et taux de change constants

Croissance du chiffre d'affaires, portée par la bonne reprise des activités de la division Systèmes +25 % (terminaux spécialisés et Polyconseil) ainsi qu'une bonne performance de la division Bretagne +18 % (films plastiques et bus).

- **EBITA : -60 M€**, en baisse de -10 M€ en données brutes par rapport au premier semestre 2021, compte tenu de la forte hausse des coûts des résines et de l'électricité, et du recul d'activité dans les batteries, en lien avec les deux incidents survenus au second trimestre sur des bus RATP.



BRETAGNE

BLUEBUS, STATIONNAIRE ET FILMS PLASTIQUES

ÉLÉMENTS SUR LES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022

▪ Batteries (Blue Solutions)

- Ventes de 1 215 batteries nouvelle génération à Daimler, Bluebus, Actia et Gaussin au premier semestre 2022 contre 1 417 batteries au premier semestre 2021.

▪ Bluebus

- Vente de 56 bus 12 mètres et 7 bus 6 mètres en 2022.
- Suite aux deux incidents sur des bus RATP intervenus en avril 2022, le Groupe a entrepris d'importantes investigations pour en identifier les causes et procède à des correctifs et à des rappels ciblés.

▪ Films plastiques

- Progression de 34 % de l'activité films plastiques au premier semestre 2022. La demande des films emballage et diélectrique est restée très soutenue au cours du semestre dans un contexte d'approvisionnement en matières premières toujours très tendu. Les hausses de prix ont permis d'atténuer partiellement la hausse de coûts matières (résines) et de l'énergie.



ÉLÉMENTS SUR LES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022

IER / Automatic Systems

L'amélioration des résultats du Groupe IER est principalement attribuable à la reprise de l'activité en Europe et Amérique du nord, notamment sur les marchés Transports Publics chez AS. L'activité d'IER, bien qu'en amélioration, reste pénalisée par les retards de déploiements d'infrastructures ainsi que par les difficultés d'approvisionnement en composants (report de livraisons des produits d'automation). Le lancement de la marque et des solutions Easier démontre sa pertinence avec le gain d'importants appels d'offres pour les transports publics en associant produits et services d'AS et IER.

Polyconseil

Bon niveau d'activité porté par le fort développement de missions d'accompagnement des clients dans leur processus de transformation digitale et la commercialisation d'une solution facilitant la gestion du mode de travail hybride.

Smart Mobility

Bluesystems développe une plateforme de supervision et de gestion des nouveaux moyens de mobilité urbaine à destination des collectivités. Les contrats existants de Bluesystems (Los Angeles, San José, Londres, Lyon) ont été ou sont en cours de renouvellement malgré un contexte de marché très concurrentiel en Amérique du Nord et en Europe.

Bolloré Télécom

A la demande de Bolloré télécom, abrogation par l'ARCEP des licences régionales sur la bande de fréquence 3,5 GHz.

Autopartage

Avec la finalisation de la vente des bornes de charge en février 2022 à Singapour cédée à TotalEnergies, l'arrêt et la cession des activités d'autopartage sont désormais terminés.

TECHNOLOGY



SMART MOBILITY



Smart Mobility

bluecar/hannq

SOLUTIONS



AUTRES ACTIFS

PORTEFEUILLE DE TITRES COTÉS

- **Valorisation du portefeuille de titres cotés au 21 juillet 2022 : 15,4 Md€**
- Le portefeuille intègre les participations détenues par Bolloré (Universal Music Group (UMG), Bigben Interactive, Socfin ...) pour **7,2 Md€** et par Vivendi (UMG, Lagardère, FL Entertainment (FLE), Telecom Italia, Mediaset ...) pour un montant de **8,2 Md€**.
- Le solde de la participation dans Mediobanca (2 %) a été cédé en janvier 2022 pour 188 M€.
- Vivendi qui détenait 32,9 % de Banijay Group Holding a apporté sa participation à FLE et reçu en échange 19,9 % du capital dans FLE, cotée en bourse sur Euronext Amsterdam depuis le 1^{er} juillet 2022.



UNIVERSAL MUSIC GROUP



FL/ENTERTAINMENT

3 ANNEXES

COMPARABILITÉ DES COMPTES

■ Indicateurs de performance

- Au 30 juin 2022, le Groupe Bolloré n'a pas modifié la définition des indicateurs de performance, et notamment l'EBITA, qui sont comparables à ceux du 30 juin 2021.

■ Évolution du périmètre de consolidation

- Prisma Media est consolidé par Vivendi depuis le 1^{er} juin 2021.
- Lagardère est mis en équivalence depuis le 1^{er} juillet 2021.
- UMG est mis en équivalence depuis le 23 septembre 2021.

■ Evolution des principales devises

Taux moyen	S1 2022	S1 2021	Variation
USD	1,09	1,20	(9%)
GBP	0,84	0,87	(3%)
PLN	4,63	4,54	2%
JPY	134,22	129,80	3%
CNY	7,08	7,79	(9%)
ZAR	16,83	17,52	(4%)

BILAN CONSOLIDÉ 1^{ER} SEMESTRE 2022

Actif - En millions d'euros	30 juin 2022	31/12/2021
Goodwill	9 060	8 941
Actifs de contenus non courants	402	336
Autres immobilisations incorporelles	4 756	4 689
Immobilisations corporelles	3 654	3 604
Titres mis en équivalence	17 170	16 427
Autres actifs financiers non courants	7 464	8 640
Impôts différés	304	320
Autres actifs non courants	72	78
Actifs non courants	42 882	43 035
Stocks et en-cours	715	596
Actifs de contenus courants	442	861
Clients et autres débiteurs	7 763	7 302
Impôts courants	142	142
Autres actifs financiers courants	466	628
Autres actifs courants	509	416
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 886	4 652
Actifs courants	12 923	14 597
Total Actif	55 805	57 632

Passif - En millions d'euros	30 juin 2022	31/12/2021
Capital	472	472
Primes liées au capital	1 304	1 304
Réserves consolidées	16 918	17 704
Capitaux propres, part du Groupe	18 694	19 479
Intérêts minoritaires	14 712	14 939
Capitaux propres	33 406	34 418
Dettes financières non courantes	5 743	6 105
Provisions pour avantages au personnel	507	687
Autres provisions non courantes	483	467
Impôts différés	1 168	1 107
Autres passifs non courants	1 696	1 587
Passifs non courants	9 597	9 953
Dettes financières courantes	1 785	2 390
Provisions courantes	443	512
Fournisseurs et autres créditeurs	9 686	9 595
Impôts courants	244	210
Autres passifs courants	645	553
Passifs courants	12 802	13 261
Total Passif	55 805	57 632

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 1^{ER} SEMESTRE 2022

en millions d'euros	30 juin 2022	30/06/2021 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	11 518	8 959
Achats et charges externes	(8 259)	(6 216)
Frais de personnel	(2 127)	(1 866)
Amortissements et provisions	(459)	(398)
Autres produits opérationnels	148	56
Autres charges opérationnelles	(86)	(67)
Résultat opérationnel avant prise en compte des résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles	735	468
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles	161	30
Résultat opérationnel	896	498
Coût net du financement	(40)	(46)
Autres produits financiers	947	369
Autres charges financières	(415)	(346)
Résultat financier	491	(23)
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	(210)	(24)
Impôts sur les résultats	(230)	(198)
Résultat net des activités poursuivies	947	253
Résultat net des activités cédées	0	399
Résultat net consolidé	947	651
Résultat net consolidé, part du Groupe	562	219
Intérêts minoritaires	385	432

Résultat par action ⁽²⁾ (en euros) :

par action	30 juin 2022	30/06/2021 ⁽¹⁾
Résultat net part du Groupe :		
- de base	0,19	0,07
- dilué	0,19	0,07
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies :		
- de base	0,19	0,04
- dilué	0,19	0,04
Résultat net part du Groupe des activités cédées :		
- de base	0,00	0,03
- dilué	0,00	0,03

(1) Retraité. A compter du 23 septembre 2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(2) Hors titres d'autocontrôle

TABLEAU DE FLUX 1^{ER} SEMESTRE 2022

en millions d'euros	30 juin 2022	30/06/2021 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net part du Groupe dans le résultat des activités poursuivies	562	123
Part des intérêts minoritaires dans le résultat des activités poursuivies	385	130
Résultat net des activités poursuivies	947	253
Charges et produits sans effet sur la trésorerie	(19)	505
Autres retraitements	249	118
Dividendes reçus	162	63
Impôts sur les sociétés décaissés	(191)	(124)
Investissements de contenus, nets	40	52
Incidence des variations des autres éléments du besoin en fonds de roulement	(344)	(187)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	844	679
Flux d'investissement		
Décaissements liés à des acquisitions	(417)	(455)
Encaissements liés à des cessions	378	246
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	(715)	(208)
Flux nets de trésorerie sur investissements liés aux activités poursuivies	(754)	(418)
Flux de financement		
Décaissements	(1 957)	(3 151)
Encaissements	84	3 567
Intérêts nets décaissés sur emprunts	(40)	(46)
Intérêts nets décaissés sur contrats IFRS 16	(33)	(32)
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement liées aux activités poursuivies	(1 946)	339
Incidence des variations de cours des devises	58	5
Incidence du reclassement des activités cédées ⁽¹⁾	(51)	104
Autres	0	(1)
Variation de la trésorerie	(1 850)	709
Trésorerie à l'ouverture ⁽²⁾	4 243	1 692
Trésorerie à la clôture ⁽²⁾	2 394	2 400

(1) Retraité. A compter du 23 septembre 2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(2) Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie nette.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Nombre d'actions hors autocontrôle	Capital	Primes	Titres d'auto- contrôle	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
					recyclable	non recyclable						
Capitaux propres au 31 décembre 2020	2 930 886 036	471	1 304	(25)	27	3 305	(744)	(182)	4 926	9 084	16 900	25 984
Transactions avec les actionnaires	1 238 000	0			(14)	(36)	264	0	1 148	1 362	(16 658)	(15 295)
Augmentation de capital	1 238 000	0							(0)			
Dividendes distribués									(176)	(176)	(655)	(831)
Paiements fondés sur des actions									15	15	24	39
Variations de périmètre ⁽¹⁾					(14)	9	266	0	1 269	1 529	(16 037)	(14 508)
Autres variations						(45)	(1)		40	(7)	11	4
Éléments du résultat global					(3)	2 740	222	11	6 062	9 033	14 697	23 729
Résultat de l'exercice									6 062	6 062	14 162	20 224
Autres éléments du résultat global					(3)	2 740	222	11		2 971	535	3 505
Capitaux propres au 31 décembre 2021	2 932 124 036	472	1 304	(25)	10	6 009	(257)	(170)	12 136	19 479	14 939	34 418
Transactions avec les actionnaires	2 942 500	1			1	(94)	1	(3)	(156)	(251)	(627)	(878)
Augmentation de capital	2 942 500	1							(1)			
Dividendes distribués									(117)	(117)	(272)	(389)
Paiements fondés sur des actions									6	6	5	11
Variations de périmètre ⁽¹⁾					1	(5)	1	(3)	(126)	(133)	(356)	(489)
Autres variations						(89)			82	(6)	(4)	(10)
Éléments du résultat global					17	(1 391)	169	109	562	(534)	399	(134)
Résultat de la période									562	562	385	947
Autres éléments du résultat global					17	(1 391)	169	109		(1 096)	15	(1 081)
Capitaux propres au 30 juin 2022	2 935 066 536	472	1 304	(25)	28	4 524	(87)	(65)	12 542	18 694	14 712	33 406

(1) En 2021, essentiellement impact de la distribution de 59,87% de UMG pour -17,8 milliards d'euros et impact de la cession des deux tranches de 10% du capital de UMG, pour +2,8 milliards d'euros en janvier 2021 et pour +3,4 milliards d'euros en août et septembre 2021, avant prise en compte des frais et impôts attachés.

- **Croissance organique** : à taux de change et périmètre constants.
- **Revenu net (Havas Group)** : correspond au chiffre d'affaires après déduction des coûts refacturables aux clients.
- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA)** : correspond au résultat opérationnel avant les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (« PPA » : Purchase Price Allocation), les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises.
- **EBITDA** : résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations.
- **Endettement financier net / Position nette de trésorerie** : somme des emprunts au coût amorti, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, actifs financiers de gestion de trésorerie ainsi que des instruments financiers dérivés nets (actifs ou passifs) ayant pour sous-jacent un élément de l'endettement financier net, ainsi que des dépôts en numéraire adossés à des emprunts.

Les mesures à caractère non strictement comptable définies ci-dessus doivent être considérées comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable et Bolloré 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 Bolloré ne puissent être directement comparés à ceux d'autres sociétés.

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.