



RÉSULTATS 2019

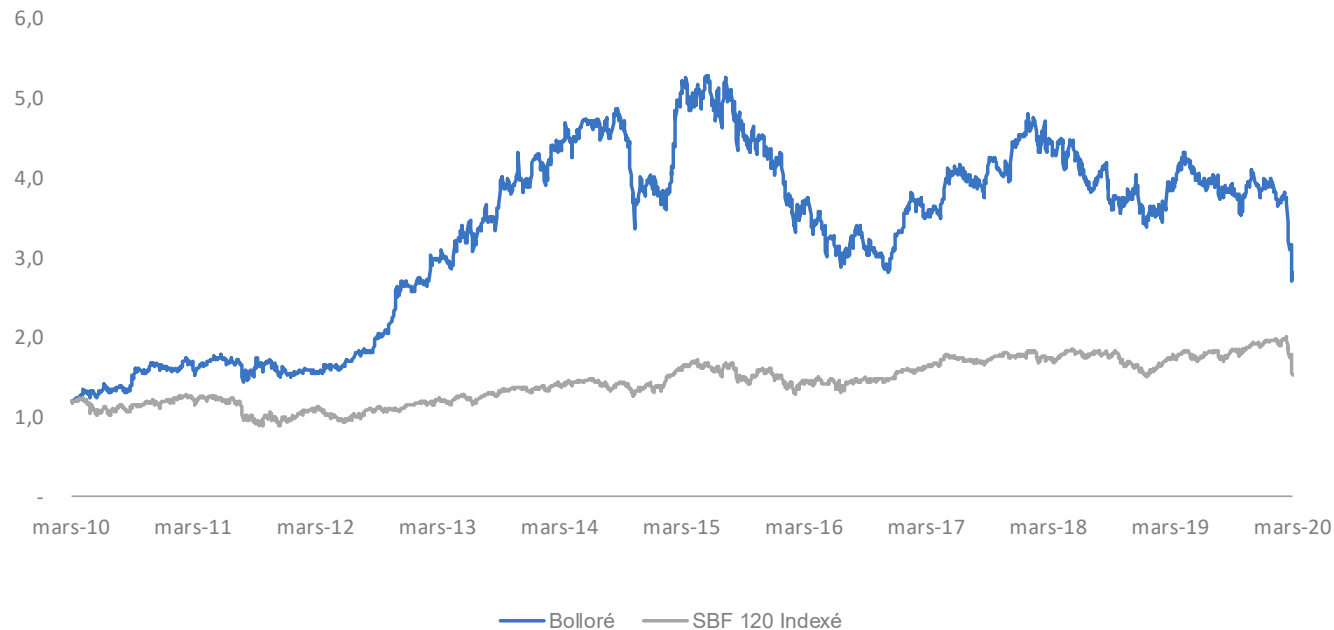
12 MARS 2020

SOMMAIRE

1	Synthèse	6
2	Résultats 2019	9
3	Revue des activités Résultats 2019	17
4	Annexes	30

ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE

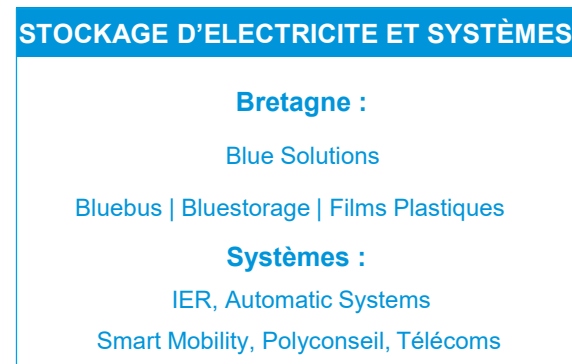
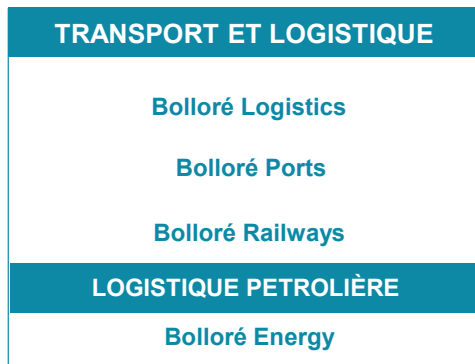
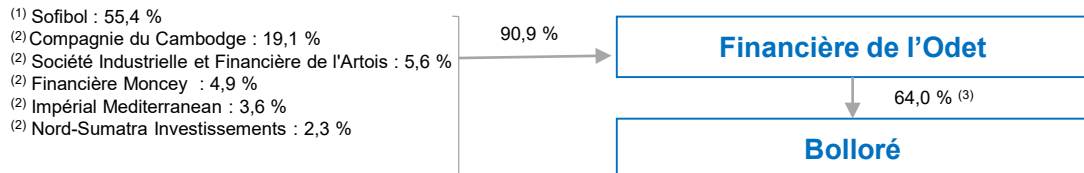
COURS AU 10/03/2020 : 2,80 € | CAPITALISATION BOUSIERE : 8,2 Md€



Δ (%)	Depuis le 01/01/20	1 an	10 ans
Bolloré	(27,9%)	(26,8%)	135,2%
SBF 120	(21,8%)	(11,3%)	27,4%

STRUCTURE DU GROUPE

ORGANIGRAMME ÉCONOMIQUE AU 31/12/2019 (EN % DU CAPITAL)



- (1) Directement par Sofibol et sa filiale à 99,5 % Compagnie de Guénolé. Sofibol est contrôlée par Vincent Bolloré
(2) Sociétés contrôlées par Bolloré
(3) Dont 0,5 % détenus par des filiales de Bolloré

GOUVERNANCE

Afin de clarifier la gouvernance et répondre à certaines observations des investisseurs et des agences, Bolloré et Financière de l'Odé ont souhaité faire évoluer la composition des Conseils d'administration pour qu'ils soient :

- **plus resserrés :**
 - ✓ Bolloré : 13 membres versus 19 membres,
 - ✓ Financière de l'Odé : 15 membres versus 17 membres.
- **plus d'indépendants :**
 - ✓ administrateurs indépendants distincts entre Bolloré et Financière de l'Odé,
 - ✓ limitation des postes occupés par des personnes morales,
 - ✓ modifications des Comités d'audit et des Comités de rémunérations et de nominations, ne comptant plus de dirigeants salariés.
- **plus féminins :**
 - ✓ Bolloré : 47 % de femmes,
 - ✓ Financière de l'Odé : nomination de 3 administratrices au Conseil d'administration de Financière de l'Odé.

Le Groupe Bolloré entend continuer à l'avenir à adapter sa gouvernance afin de répondre aux attentes de ses actionnaires.

ENVIRONNEMENT / SOCIAL



Signataire du **Pacte Mondial** depuis +15 ans
Communication on Progress : Niveau advanced



Engagements du Groupe en ligne avec les ODD : impact positif sur 64 des 169 cibles



2019 : **Score B** pour Bolloré (après le Score B obtenu en 2018 par Bolloré Logistics)



2019 : **2ème prix ESG Gaia** Rating pour Blue Solutions (catégorie CA<150M€)

ENGAGEMENTS PRIORITAIRES

2019 Anti-corruption

- Indexation de critères éthiques à la rémunération variable des DG et DAF Pays à hauteur de 25 %;
- Formation de plus de 90 % des collaborateurs;
- Plateformes de système d'alerte ouvertes aux tiers (incluant les thématiques Sapin 2 et Devoir de Vigilance),

Droits Humains

- Charte Droits Humains Groupe + campagne de sensibilisation;
- Lancement d'une démarche d'identification des enjeux Droits Humains majeurs et d'achats responsables;
- Réalisation d'études d'impact social et environnemental en amont des projets de construction ou réhabilitation d'infrastructures;

2020 Climat

Approfondissement de l'analyse des risques liés au changement climatique en vue de l'élaboration d'une stratégie Climat.

Gouvernance

Suivi de la performance ESG par le Comité Ethique-RSE-Anticorruption en présence du Président-directeur général de Bolloré.

1 | SYNTHÈSE

RÉSULTATS 2019

ÉLÉMENTS CLÉS

- ❑ **Chiffre d'affaires :** **24 843 M€,** +8% (+3% à périmètre et change constants)
- ❑ **Résultat opérationnel ajusté (EBITA ⁽¹⁾) :** **1 634 M€,** +0,2% (hors éléments exceptionnels, l'EBITA progresse de +20 %)

Très bonne marche opérationnelle des activités transport et communication. Importantes dépréciations exceptionnelles (-319 M€) portant principalement sur les actifs voitures électriques, batteries ancienne génération et autopartage, dans le cadre du redéploiement stratégique dans les batteries, les bus et le stationnaire.

- **Bolloré Transport & Logistics** **637 M€,** +17 %
- **Communication (Vivendi)** **1 526 M€,** +18 %
- **Stockage d'électricité et systèmes :** **-434 M€** versus -160 M€

- ❑ **Résultat net :** **1 408 M€,** +27 %
- Résultat net part du Groupe :** **237 M€,** +1 %

- ❑ **Endettement net :** **8 720 M€** contre 4 882 M€ au 31 décembre 2018 liés aux investissements et aux rachats d'actions de Vivendi.

Gearing : **34 %** Réduction de l'endettement de Bolloré hors Vivendi (-402 M€)

- ❑ **Proposition de dividende :** **0,06 €** par action (dont 0,02 € d'acompte déjà versé) identique à celui versé au titre de 2018, payable uniquement en espèces.

(1) Voir glossaire

BLUE SOLUTIONS

OFFRE PUBLIQUE ALTERNATIVE SIMPLIFIÉE SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE

- Blue Solutions, introduite en bourse en 2013 à 14,50 €, avait fait l'objet en 2017, en raison de délais de développement plus longs, d'une OPAS au prix de 17 €. Bolloré s'était engagé à réaliser une nouvelle offre en 2020 au même prix dans l'hypothèse où le cours de l'action Blue Solutions demeurerait inférieur à 17€.
- Le capital de Blue Solutions est aujourd'hui réparti entre Bolloré (77,9 %), Bolloré Participations (17,6 %) - qui avait souscrit au capital initial à la demande et pour le même montant que EDF - et le public (4,5 %).
- Dans le cadre du repositionnement stratégique de Blue Solutions dans les bus et le stationnaire, et pour des raisons d'économies et de simplification (coût d'une société cotée, intégration fiscale,...), Bolloré a annoncé ce jour souhaiter à l'occasion de cette Offre d'achat au prix de 17€, réaliser un retrait obligatoire de Blue Solutions et proposer, pour les actionnaires qui voudraient rester associés au Groupe, une alternative sous forme d'échange contre des actions Bolloré. La parité proposée serait de 4,5 actions Bolloré pour une action Blue Solutions.
- Sur la base du plan d'affaires de Blue Solutions, les contrats récents signés avec Daimler et RTE notamment, devraient permettre de faire passer le chiffre d'affaires de 26 M€ en 2019 à 70 M€ en 2020 et plus de 150 M€ à partir de 2021, avec un EBITDA qui deviendrait positif en 2021.
- Les premiers travaux effectués par les banques de Bolloré sur la base de ce plan font ressortir une valeur de Blue Solutions de 14 €. L'offre à 17 € fait ressortir une prime de plus de 20 %. La parité envisagée de 4,5 actions Bolloré pour une action Blue Solutions correspond à la moyenne de l'action Bolloré sur les 6 derniers mois à la date du 2 mars 2020. Compte tenu de l'évolution des cours de bourse, cette parité est susceptible d'évoluer.
- Le Conseil d'administration de Blue Solutions a désigné ce jour, sur proposition d'un comité ad hoc réunissant une majorité d'administrateurs indépendants, le cabinet BM&A, représenté par Monsieur Pierre Béal en qualité d'expert indépendant chargé d'examiner les conditions économiques de l'Offre. Le Conseil d'administration de Bolloré a également nommé un expert ad hoc chargé d'examiner les conditions économiques de l'apport de Bolloré Participations à la branche échange de l'Offre.
- Au total, cette opération représenterait un montant maximum de 110 M€ si tous les actionnaires choisissaient un paiement en espèces, et 29 millions d'actions Bolloré, soit moins de 1 % du capital de Bolloré, si tous optaient pour un paiement en actions. Bolloré Participations, souhaitant rester associé, a indiqué envisager de participer à l'offre en titres.
- Des informations détaillées sur les valeurs et sur les perspectives de Blue Solutions figureront dans la documentation d'offre publique.

Calendrier indicatif :

- **d'ici le mois de mai 2020** : dépôt de l'Offre par Bolloré
- **courant mai 2020** : avis motivé du Conseil d'administration de Blue Solutions sur l'Offre sur la base du rapport de le cabinet BM&A, représenté par Monsieur Pierre Béal , expert indépendant.
- **fin mai 2020** : décision de conformité de l'AMF
- **27 mai 2020** : Assemblée générale de Bolloré autorisant l'augmentation de capital en rémunération de la branche échange de l'Offre
- **juin 2020** : réalisation de l'Offre et retrait obligatoire de Blue Solutions

2 | RÉSULTATS 2019

RÉSULTATS 2019

SYNTHÈSE DES PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	24 843	23 024	8%
EBITDA⁽¹⁾	3 070	2 728	13%
Amortissements et provisions	(1 436)	(1 097)	31%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA⁽¹⁾)	1 634	1 630	0,2%
Amortissements issus des PPA ⁽¹⁾	(375)	(329)	14%
Résultat opérationnel	1 259	1 301	(3%)
dont MEE opérationnelles	23	23	4%
Résultat financier	17	140	(88%)
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	98	172	(43%)
Impôts	35	(506)	-
Résultat net	1 408	1 107	27%
Résultat net part du Groupe	237	235	1%
Minoritaires	1 171	872	34%

(1) Voir glossaire

CHIFFRE D'AFFAIRES

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

en millions d'euros	2019	2018	Croissance publiée	Croissance organique
Transport et Logistique	5 939	6 007	(1%)	(2%)
Logistique Pétrolière	2 650	2 699	(2%)	(2%)
Communication	15 891	13 924	14%	6%
Stockage d'Electricité et Systèmes	329	358	(8%)	(5%)
Autres (Actifs Agricoles, Holdings)	34	36	(6%)	(6%)
Total	24 843	23 024	8%	3%

► Chiffre d'affaires 2019 en progression de + 3 % à périmètre et taux de change constants

- Transport et Logistique en retrait de 2 %
 - Bolloré Logistics : -2 %, pénalisé par la baisse générale des volumes aériens et maritimes ;
 - Bolloré Africa Logistics : -1 % compte tenu de la contraction de la logistique, en partie compensée par la croissance des terminaux portuaires ;
- Logistique pétrolière : -2 %, dans un contexte de baisse des volumes et de climatologie défavorable, malgré une légère hausse des prix des produits pétroliers ;
- Communication : en croissance de + 6 %, attribuable à Vivendi qui bénéficie de la forte croissance d'UMG (+14 %) ;
- Stockage d'électricité et systèmes : -5 %, lié à la baisse de l'activité autopartage et terminaux spécialisés, en partie compensé par la croissance des activités bus, batteries et télécoms.

- **En données publiées, le chiffre d'affaires est en hausse de +8 %**, compte tenu de 878 M€ de variations de périmètre (intégration d'Editis et de M7 chez Vivendi) et de 285 M€ d'effets de change (correspondant principalement à la hausse du dollar).

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ (EBITA)

ÉVOLUTION DE L'EBITA PAR ACTIVITÉ

en millions d'euros	2019	2018	Variation publiée	Croissance organique
Bolloré Transport & Logistics	637	545	+ 17%	+ 17%
Transport et Logistique ⁽¹⁾	580	511	+ 14%	+ 13%
Logistique Pétrolière	56	34	+ 64%	+ 64%
Communication	1 526	1 288	+ 18%	+ 11%
Stockage d'Electricité et Systèmes	(434)	(160)	-	-
Autres (Actifs Agricoles, Holdings) ⁽¹⁾	(94)	(43)	-	-
EBITA Groupe Bolloré	1 634	1 630	+ 0,2%	- 4,9%

► EBITA : 1 634 M€, +0,2 % ; -5 %⁽²⁾ à périmètre et taux de change constants

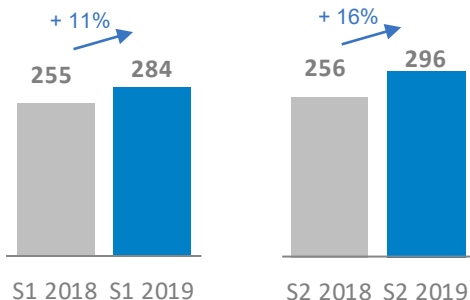
- Transport et logistique : +13 %⁽²⁾, grâce principalement à la bonne marche des terminaux portuaires ;
- Logistique pétrolière : +64 % bénéficiant de la progression des résultats des activités de distribution et de stockage ;
- Communication (Vivendi) : +11 % grâce à la très bonne performance d'UMG ;
- Stockage d'Electricité et Systèmes : prise en compte de -269 M€ d'éléments exceptionnels liés principalement à la dépréciation des actifs voitures électriques, batteries ancienne génération et autopartage et à l'arrêt des services d'autopartage à Londres et à Indianapolis.

(1) Avant redevances de marque Bolloré

(2) Retraitée de la première application de la norme IFRS 16 qui a un impact positif de 74 M€ sur l'EBITA, la variation est de -9 % pour le Groupe, +9 % pour Bolloré Transport & Logistics et + 8 % pour Vivendi.

EBITA TRANSPORT ET LOGISTIQUE

Évolution par semestre (en millions d'euros)



RÉSULTAT FINANCIER ET MISES EN ÉQUIVALENCE

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER

en millions d'euros	2019	2018	Variation (M€)
Dividendes et revenus de VMP nets	23	24	(1)
Coût net du financement	(128)	(131)	2
Autres charges et produits financiers	122	246	(124)
Résultat Financier	17	140	(123)

- **Résultat financier : 17 M€** contre 140 M€, compte tenu notamment de la moindre réévaluation des titres (Spotify, Tencent Music) : + 139 M€ en 2019 contre + 311 M€ en 2018, de -101 M€ de charges d'intérêt sur la dette de loyer IFRS et 111 M€ de plus-values (Wifirst, Bolloré Ports France, ...).

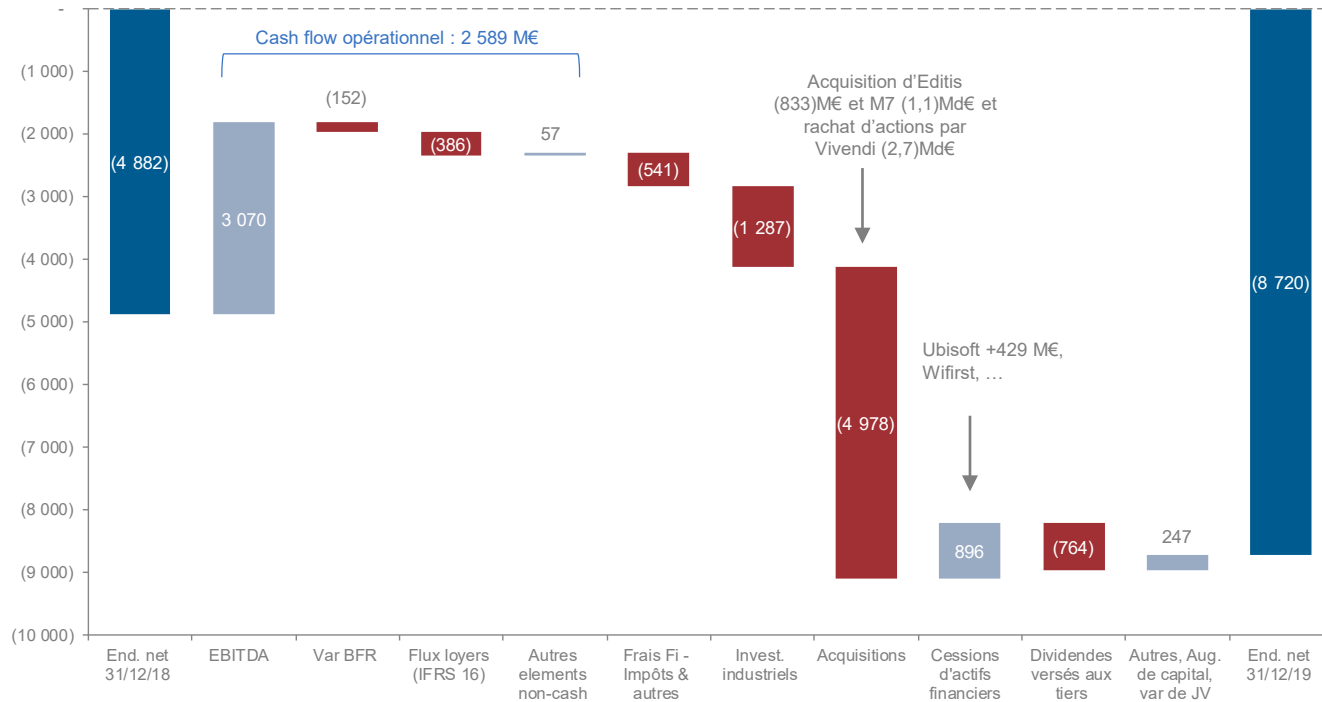
ÉVOLUTION DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

en millions d'euros	2019	2018	Variation (M€)
Part dans le résultat net des sociétés MEE non opérationnelles	98	172	(74)

- **Résultat des sociétés mises en équivalence : 98 M€** contre 172 M€, principalement en raison de la baisse de la contribution de Telecom Italia.

VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET (M€)



BILAN – LIQUIDITÉ

CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT NET

en millions d'euros	2019	Bolloré	Vivendi	2018	Bolloré	Vivendi	Variation
Capitaux propres	25 942	9 779	16 163	28 204	9 986	18 218	(2 262)
dont part du Groupe	9 088			9 234			(146)
Endettement net du Groupe	8 720	4 656	4 064	4 882	5 058	(176)	3 838
Gearing (%) ⁽¹⁾	34%	48%		17%	51%		

- **Capitaux propres : 25,9 Md€**

Baisse des capitaux propres de Vivendi du fait du rachat de 10 % de ses propres actions pour 3,0 Md€.

- **Endettement net : 8,7 Md€**

Bolloré : diminution de 402 M€ de l'endettement net

- Cession de titres (Wifirst, Trapil...)
- Cession de Bolloré Ports France

Vivendi : augmentation de 4 240 M€ de l'endettement net

- Acquisitions d'Editis et de M7
- Rachat d'actions

- **Liquidité** : au 31 janvier 2020, **les liquidités du Groupe**⁽²⁾, lignes long terme confirmées non tirées et placements liquides, représentent un montant d'environ 2,6 Md€ pour Bolloré et 8,2 Md€ en incluant Vivendi.

(1) Gearing = ratio endettement net / fonds propres

(2) Hors Vivendi

DIVIDENDE

DIVIDENDE 2019

► **Proposition de dividende : 0,06 €**

dont 0,02 € d'acompte déjà versé en 2019.

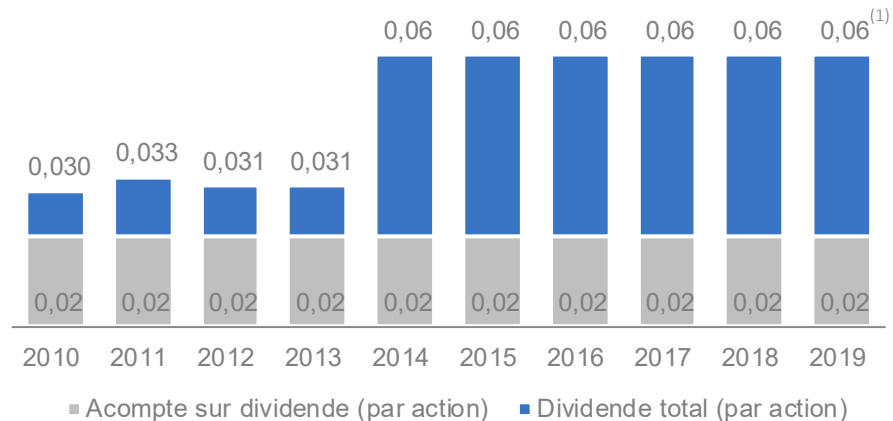
Assemblée générale : 27 mai 2020

Détachement dividende : 4 juin 2020

Solde de 0,04 € payé en espèces le 8 juin 2020

Montant maximum du dividende annuel : 177 M€

ÉVOLUTION DES DIVIDENDES VERSÉS (€ PAR ACTION)



(1) Proposition de distribution soumise à l'Assemblée Générale le 27 mai 2020

3

REVUE DES ACTIVITÉS | RÉSULTATS 2019

TRANSPORT ET LOGISTIQUE

CHIFFRES CLÉS

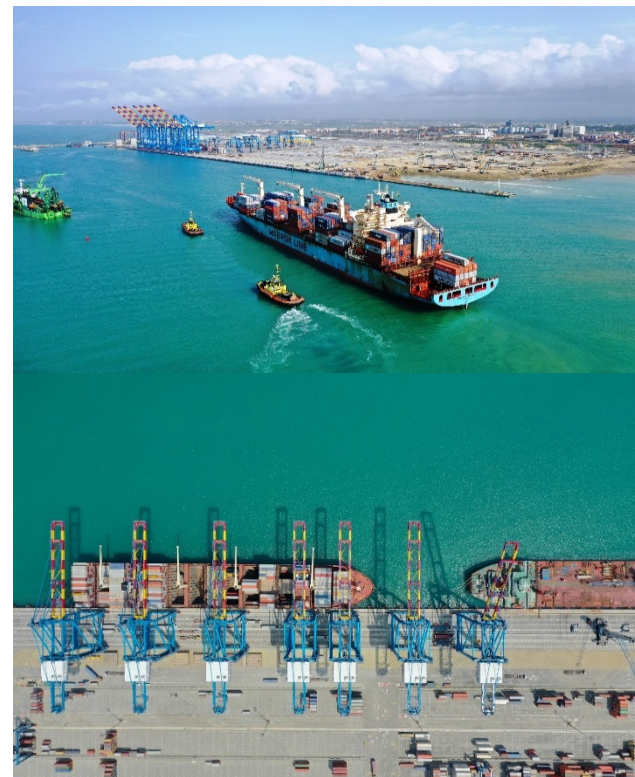
PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	5 939	6 007	(1%)	(2%)
Bolloré Logistics	3 493	3 531	(1%)	(2%)
Bolloré Africa Logistics	2 446	2 476	(1%)	(1%)
EBITA⁽¹⁾	580	511	14%	13%
Investissements	229	300	(24%)	

► EBITA : 580 M€ +13 % à périmètre et taux de change constants

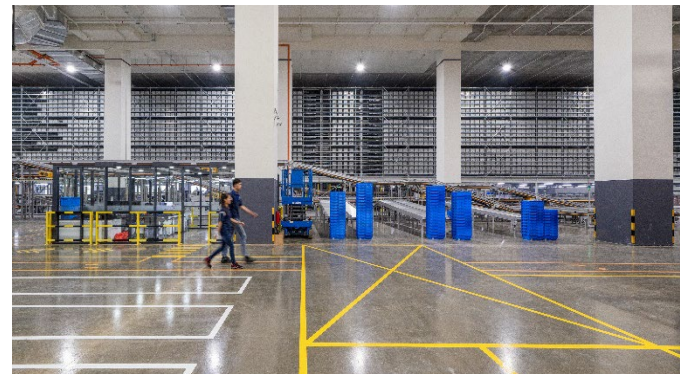
- Bonnes performances des terminaux portuaires et de la logistique en Afrique.
- Légère progression des résultats de l'activité commission de transport et logistique dans un environnement commercial mondial plus incertain.

(1) Avant redevance de marque Bolloré



RÉSULTATS 2019

- **Chiffre d'affaires 2019 : 3 493 M€, -2,0 %** à périmètre et de taux de change constants, en raison de la baisse des volumes aériens et maritimes, en partie compensée par la hausse des taux de fret et la bonne activité logistique d'entrepôts (+13 %).
- **Résultats 2019 marqués par :**
 - En Europe, progression du résultat grâce à la bonne marche de la France, l'Outremer, la Suisse et la Belgique.
 - En Asie, la progression des résultats de la Grande Chine compense la diminution des résultats des projets (Australie) ainsi que les coûts de mise en service du Bluehub de Singapour.
 - Les autres zones font apparaître une progression des résultats des Amériques (Etats-Unis, Mexique, Argentine) et de la zone Moyen-Orient - Asie du Sud (Inde notamment).
- **Développement du réseau :**
 - **Avril 2019** : signature d'un accord stratégique avec le groupe WiseTech Global pour le déploiement de la solution logicielle de Transport Management System CargoWise One dans l'ensemble du réseau.
 - **Juillet 2019** : présentation du Blue Hub à Singapour, entrepôt de nouvelle génération d'une superficie de 50 000 m², entièrement automatisé, alliant développement durable et innovation. Certifié premier projet BiodiverCity© en Asie.
 - **Septembre 2019** : cession de Bolloré Ports France au Groupe Maritime Kuhn
 - **Mars 2020** : acquisition de Global Freight Solutions AB qui emploie 50 personnes en Suède et en Finlande.

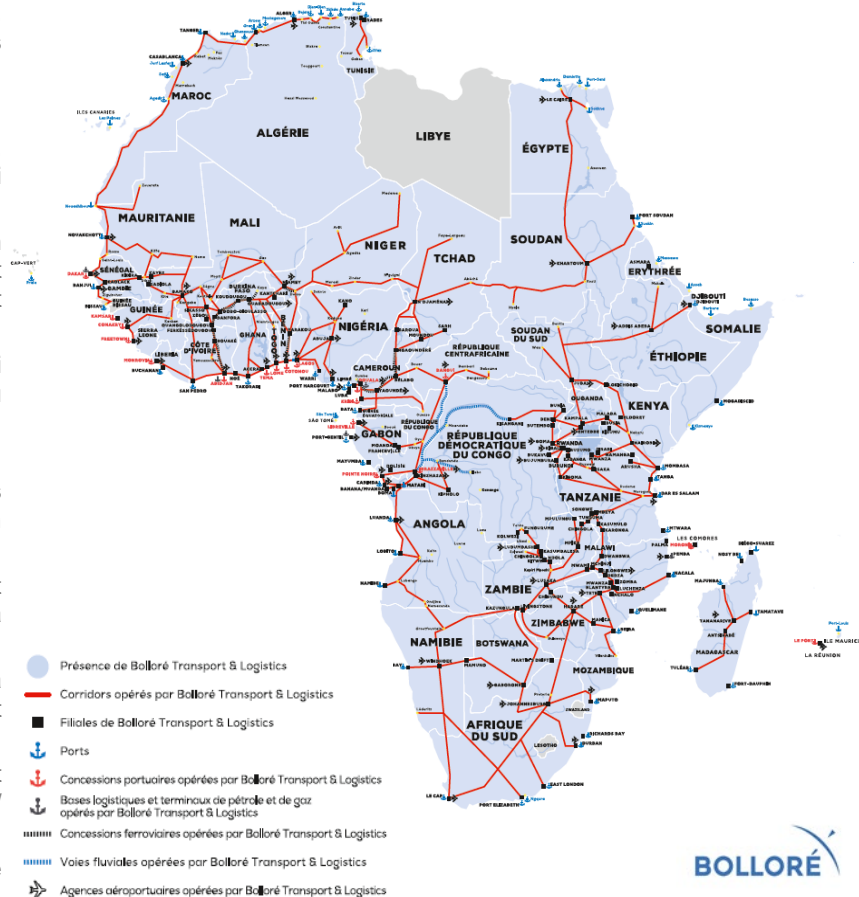


BOLLORÉ AFRICA LOGISTICS

RÉSULTATS 2019

- ▶ **Chiffre d'affaires 2019 : 2 446 M€, -1 %** à périmètre et taux de change constants, compte tenu de la contraction de la logistique, en partie compensée par la croissance des terminaux portuaires.
- ▶ **Résultats 2019 marqués par :**
 - les bonnes performances des terminaux portuaires, en particulier Congo Terminal, Abidjan Terminal, Togo Terminal, Conakry Terminal, Freetown Terminal et MPS qui bénéficient de l'augmentation des volumes manutentionnés ;
 - une progression des activités de logistique et de manutention conventionnelle, en particulier en Afrique Centrale et de l'Ouest (Nigeria, Côte d'Ivoire, Cameroun et Sénégal) qui compense la diminution des volumes opérés en Afrique de l'Est et Australe ;
 - la poursuite de l'amélioration des résultats des activités du chemin de fer qui bénéficient notamment de la hausse des trafics de marchandises de Camrail et du transport des hydrocarbures vers le Tchad et le Burkina Faso.
- ▶ **Développement du réseau**
 - **Février 2019** : protocole d'accord stratégique avec Cosco Shipping Lines (collaboration commerciale et opérationnelle, notamment en matière de digitalisation avec objectif d'intensifier les flux internationaux, notamment sur le continent africain).
 - **Mars 2019** : projet d'accord pour créer une co-entreprise en Éthiopie. Investissement prévu pour la construction d'un hub logistique. BTL entend accompagner la modernisation et le développement des ports secs, particulièrement celui de Modjo.
 - **Juillet 2019** : Entrée en phase opérationnelle de MPS Terminal 3, nouveau terminal à conteneurs du Ghana, projet porté par le consortium MPS réunissant Bolloré Transport & Logistics, APMT et l'autorité portuaire du Ghana (GPHA).
 - **Décembre 2019** : Signature d'un contrat de concession du terminal roulier de Port Saïd avec la zone économique du Canal de Suez et le Groupement mondial "Bolloré/Toyota Tsusho / NYK. Plan d'investissement à terme de 150 M\$.
 - **DIT** : procédures juridiques en cours avec l'autorité portuaire concernant l'exclusion de la candidature à l'appel d'offres et la réquisition abusive de nos matériels.

RÉSEAU DE BOLLORÉ AFRICA LOGISTICS EN AFRIQUE



ÉLÉMENTS FINANCIERS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 650	2 699	(2%)
EBITA	56	34	64%
Investissements	17	30	(43%)

► **Chiffre d'affaires : -2,1 %** à périmètre et taux de change constant compte tenu d'une baisse des volumes, liée à des conditions climatiques défavorables, malgré une légère hausse des prix des produits pétroliers

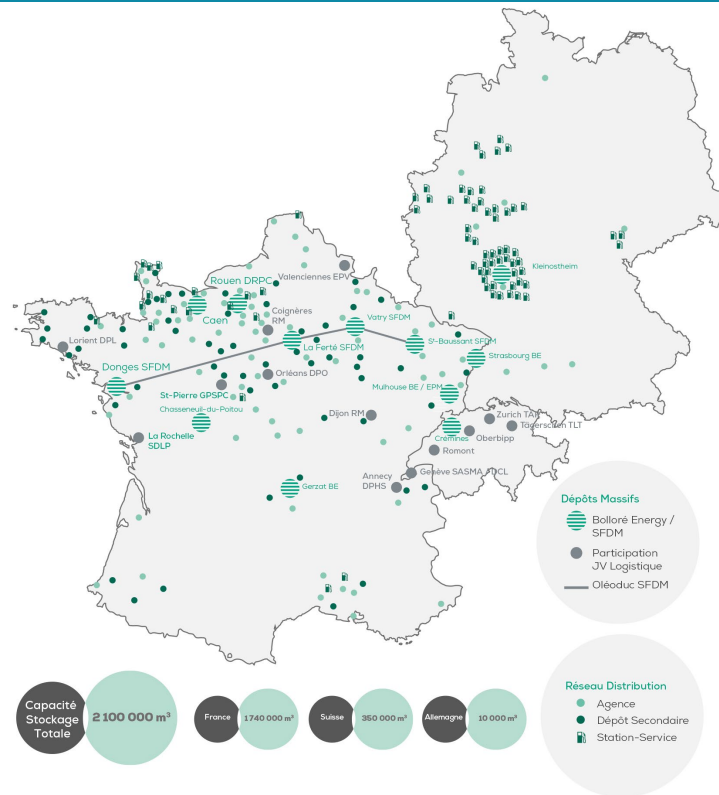
► **EBITA : 56 M€ +64 %**

- progression des résultats des activités en France et en Allemagne ;
- contribution positive du nouveau site de DRPC (Dépôts de Rouen Petit Couronne), exploité en partenariat avec Total qui détient 30 % du capital.

► **Développement du réseau**

- **Mai 2019** : Cession la participation de 5,5 % dans Trapil à Pisto, son premier actionnaire.
- Prolongement de la mise en concession des activités de **SFDM** pour une durée de 2 ans.

RÉSEAU DE DISTRIBUTION ET DE LOGISTIQUE PÉTROLIÈRE



COMMUNICATION

VIVENDI

RÉSULTATS 2019 PUBLIÉS PAR VIVENDI

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	15 898	13 932	14%
Résultat opérationnel Ajusté (EBITA)	1 526	1 288	18%
Résultat net part du Groupe	1 583	127	12,5 x
Résultat net ajusté ⁽¹⁾	1 741	1 157	51%
	31 décembre 2019	31 décembre 2018	
Capitaux propres	15 575	17 534	(11%)
Dette nette / (trésorerie nette)	4 064	(176)	ns
Valeur boursière du portefeuille de titres cotés	3 951	3 913	1%
EBITA par activité	2019	2018	Variation
Universal Music Group	1 124	902	25%
Groupe Canal +	343	400	(14%)
Havas	225	215	5%
Editis	52	-	na
Autres métiers ⁽²⁾	(218)	(229)	5%
Total EBITA	1 526	1 288	18%
PPA	(145)	(113)	28%
Total RO (EBIT)	1 382	1 175	18%
PPA Bolloré	(230)	(223)	3%
Autres charges et produits opérationnels	-	6	
Total RO (EBIT) Bolloré	1 151	959	20%

(1) Mesure à caractère non strictement comptable. Voir définitions p 7 du rapport financier 2019 de Vivendi

(2) Gameloft, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives et frais de Groupe

ÉLÉMENTS CLÉS SUR LES RÉSULTATS 2019

- **Croissance organique de +5,6 %** par rapport à 2018, essentiellement grâce à la progression d'UMG (+14,0 %).
- **EBITA : 1 526 M€** en hausse de 18,5 % (+11 % à taux de change et périmètre constants), principalement grâce à la progression d'UMG, partiellement compensée par le recul de Groupe Canal+, du fait de charges de restructuration.
- **Résultat net ajusté : 1 741 M€** +50,5 % Cette évolution reflète principalement la progression de l'EBITA de 238 M€ et le produit d'impôt courant de 473 M€ | Résultat net part du groupe : 1 583 M€ (contre 127 M€).
- **Ouverture du capital d'UMG** : Signature le 31 décembre 2019, d'un accord avec un consortium mené par Tencent, avec la participation de Tencent Music Entertainment et d'investisseurs financiers internationaux, concernant un projet d'entrée dans le capital d'UMG à hauteur de 10 %, sur la base d'une valeur d'entreprise de 30 milliards d'euros à 100 %. Les autorisations réglementaires requises au titre du contrôle des concentrations, auxquelles cette opération était soumise, ont été obtenues. Sa réalisation est attendue d'ici à la fin du premier semestre 2020.

COMMUNICATION

VIVENDI

UNIVERSAL MUSIC GROUP



RÉSULTATS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	7 159	6 023	+ 19%
EBITA	1 124	902	+ 25%

► **Croissance organique du chiffre d'affaires : + 14 %** avec une progression soutenue de la musique enregistrée de +12 % et de l'édition musicale +9 %

- la croissance de la musique enregistrée est portée par l'augmentation des revenus liés aux abonnements et au streaming (+21,5 %) et l'amélioration des ventes physiques supportées par les sorties de nouveaux albums (+3,1 %), qui compensent largement la baisse continue des ventes de téléchargements (-23,2 %).
- Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 9,2 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2018, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming.

► **EBITA : 1 124 M€, en progression de 22 %** en organique, grâce à la croissance soutenue des revenus.

GROUPE CANAL+



RÉSULTATS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	5 268	5 166	+ 2%
EBITA	343	400	- 14%

► **Evolution organique du chiffre d'affaires : -0,9 %**

- Suite à l'intégration de M7, Canal+ dispose d'une base de plus de 20 millions d'abonnés.
- La progression du chiffre d'affaires à l'international (+6,1 % en organique), notamment en Afrique, ne compense pas totalement l'érosion du chiffre d'affaires de la TV France métropolitaine (baisse du portefeuille d'abonnés individuels auto-distribués) et de Studiocanal en raison de la sortie d'un nombre moins important de films par rapport à 2018.

► **EBITA : 343 M€ (-14 %)**

- l'EBITA avant charges de restructuration s'élève à 435 M€ contre 428 M€ en 2018, intégrant l'impact positif de l'intégration de M7 depuis fin septembre 2019.
- Après charges de restructuration, l'EBITA s'établit à 343 M€, contre 400 M€ en 2018. Comme annoncé en juillet 2019, dans un contexte difficile en France, le Groupe a poursuivi ses efforts d'optimisation de coûts au travers de son plan de transformation en France.



COMMUNICATION

VIVENDI

HAVAS

HAVAS

RÉSULTATS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 378	2 319	+ 3 %
EBITA	225	215	+ 5 %

► Revenu net : +2,8 % (-1,0 % en organique)

- Dans un environnement sectoriel contrasté, notamment en Europe, l'activité d'Havas Group a été soutenue par le pôle média, par la très bonne performance de la communication santé et des activités créatives pureplayers (BETC, Rosapark, Edge) ;

► EBITA : 225 M€

- Havas Group a consolidé sa rentabilité. Avant restructuration, l'EBITA s'élève à 260 M€, en hausse de +6,1 % par rapport à 2018. Après charges de restructuration, il ressort à 225 millions d'euros, en croissance de +4,5 %. La marge EBITA/revenu net gagne ainsi +0,2 point.

EDITIS ⁽¹⁾

RÉSULTATS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	687	-	na
EBITA	52	-	na

► chiffre d'affaires: 687 M€ sur onze mois (proforma)

- Activité en croissance organique de +6,3 % (en proforma) principalement porté par l'activité Education & Référence (+16,8 % en proforma) qui a bénéficié de la réforme des programmes de Lycée. Le chiffre d'affaires lié à Littérature a également poursuivi sa croissance (+2 % en pro forma)
- L'EBITA s'établit à 52 M€ en croissance proforma de 46,9 % par rapport à la même période de 2018, grâce à la progression du chiffre d'affaires et une bonne maîtrise des coûts.

AUTRES MÉTIERS (Gameloft, Vivendi Village et nouvelles initiatives)

RÉSULTATS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	406	424	- 4,2%
EBITA	(218)	(229)	- 4,8%

(*) voir glossaire pour définition

⁽¹⁾ Editis est consolidé dans les comptes de Vivendi depuis le 1^{er} février 2019

STOCKAGE D'ÉLECTRICITÉ ET SYSTÈMES

ÉLÉMENTS FINANCIERS 2019

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	329	358	- 8%
EBITA	(434)	(160)	na
Investissements	82	69	19%

► Chiffre d'affaires: 329 M€, - 5 % en organique

- Le recul du chiffre d'affaires des activités industrielles⁽¹⁾ (stockage d'électricité, films plastiques, terminaux et systèmes spécialisés) s'explique par la baisse de l'activité autopartage liée à l'arrêt d'Autolib, ainsi que par le retrait de la division terminaux spécialisés, pénalisée par la baisse de l'activité dans le segment passagers. Il bénéficie cependant de la progression de Bluebus, avec la vente de 67 bus dont 26 bus de 12 mètres en 2019.

► EBITA : - 434 M€ après prise en compte d'éléments exceptionnels

- L'EBITA intègre une légère progression des activités terminaux et systèmes spécialisés et Telecoms ainsi que 269 M€ de dépréciations principalement des actifs voitures électriques, batteries ancienne génération et autopartage.
- Le secteur Stockage d'Électricité et Systèmes est désormais organisé entre deux divisions :
 - Bretagne** qui intègre les activités films, batterie, bus, stationnaire ;
 - Systèmes** qui regroupe IER, Polyconseil, les véhicules électriques et les autopartages et les activités Telecoms (Fréquence 3,5 GHz).



(1) Le chiffre d'affaires réalisé par Blue Solutions avec les autres entités du Groupe est de 21 M€ contre 38 M€ au 31/12/2018. Il est éliminé au niveau du Groupe Bolloré.

RÉSULTATS 2019 PUBLIÉS PAR BLUE SOLUTIONS

en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	26	38	- 31%
EBITDA	(24)	(14)	na
EBITA	(42)	(30)	na
Résultat financier	(1)	(2)	na
Impôts	(1)	(1)	na
Résultat net	(43)	(33)	na
Résultat net part du Groupe	(43)	(33)	na
en millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018	Variation (M€)
Capitaux propres, part du Groupe	44	88	(43)
Endettement net ⁽¹⁾	91	46	44
Gearing (%) ⁽²⁾	204%	53%	

- Le chiffre d'affaires 2019 de Blue Solutions est en baisse de 31 % par rapport à celui de 2018 qui comprenait 12,5 M€ de recettes en provenance de Bolloré pour un accord de recherche qui a pris fin. La baisse du chiffre d'affaires est conforme aux prévisions en attendant le démarrage des nouvelles productions. Comme prévu, la transformation des usines au Canada et en Bretagne se poursuit afin de permettre le développement de la nouvelle génération de batteries, produites à partir de 2020, plus performantes et avec un meilleur prix de revient.
- L'EBITA recule de 11 M€ principalement en lien avec la baisse du chiffre d'affaires et l'arrêt de l'activité Supercapacités.

(1) incluant 34 M€ de clause de retour à meilleure fortune en faveur de Bolloré

(2) Gearing = ratio endettement net / fonds propres

(3) Cours de bourse au 10 mars 2020

ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE DEPUIS L'IPO⁽³⁾



ACTIONNARIAT AU 31 DÉCEMBRE 2019

Bolloré

77,9%

Bolloré Part.

17,6%

Public

4,5%

BLUE SOLUTIONS RENFORCE SON POSITIONNEMENT STRATÉGIQUE AUTOUR DE SA TECHNOLOGIE «TOUT SOLIDE» LMP®

UNE NOUVELLE STRATÉGIE INDUSTRIELLE POUR ASSURER SON DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL SUR DES MARCHES A FORTE CROISSANCE

- › **Blue Solutions devient un pure-player industriel spécialisé dans la conception et la production de cellules et batteries électriques « tout solide ».**
 - Le LMP: Une technologie unique développée par Blue Solutions, qui répond aux enjeux de sécurité (absence d'emballage thermique), de robustesse (insensibilité à la température) et d'empreinte environnementale (au phosphate sans nickel ni cobalt).
 - Un retour d'expérience de près de 10 ans sur la technologie et les process de fabrication
- › **Blue Solutions continue à concentrer ses investissements** sur l'accroissement de ses capacités de production en Bretagne et au Québec pour accompagner la croissance attendue des prochaines années et sur sa R&D qui lui assure une avance très importante sur la future génération de batteries « tout solide »
- › **Cette nouvelle stratégie a déjà permis de déployer des partenariats avec des grands groupes internationaux sur des marchés à forte croissance:**

Les réseaux de transports collectifs urbains respectueux de l'environnement est une priorité des politiques publiques et des agglomérations au niveau mondial.



- **RATP:** Les bus fabriqués par Bluebus équiperont les premières lignes de bus 100% électriques à Paris. Blue Solutions accompagne la transition de la RATP vers une neutralité carbone depuis 2017

DAIMLER - **EVOBUS**, qui fait partie du Groupe DAIMLER a exprimé son intérêt de disposer de l'exclusivité européenne pour l'intégration des batteries LMP® dans ses bus eCitaro. Les premières livraisons de bus eCitaro équipés de batteries LMP® auront lieu en 2020 et confirment la pertinence de ce choix stratégique .

GAUSSIN a sélectionné la technologie LMP® pour équiper ses tracteurs portuaires électriques commercialisés au niveau mondial (1ers succès: Nouvelle Zélande et Qatar) et **ACTIA** devient l'un des premiers intégrateurs à proposer la technologie LMP® à ses clients internationaux dans 16 pays.

Le stockage d'énergie pour la gestion et la régulation intelligente des flux d'électricité et l'injection des énergies renouvelables dans le réseau.



- **RTE, leader mondial de la gestion de réseaux électriques :** Blue Storage fournit un système de stockage par batteries à Ventavon (projet RINGO). Avec plus de 30 MWh installés, ce projet qui s' étend sur une durée totale de 28 mois sera l'un des plus importants systèmes de stockage en France et en Europe.

SYSTÈMES

- Suite à l'arrêt d'Autolib' et au repositionnement de Blue Solutions sur les bus et le stationnaire, le Groupe a procédé à d'importantes dépréciations des actifs voitures électriques, batteries ancienne génération et autopartage et mène une réflexion sur l'avenir de cette activité afin d'en réduire les pertes.
- **IER** poursuit son développement dans les systèmes passagers (aéroports, gares) et de contrôle d'accès. Une nouvelle marque Easier a été lancée pour réunir les synergies entre IER et Automatic Systems.
- **Polyconseil**, société en systèmes d'informations, s'est redéployé en 2019 compte tenu du ralentissement des développements des autopartages vers de nouvelles applications (Smart Mobility).
- **Telecoms** : le Groupe Bolloré a cédé en 2019 à Amundi Private Equity Funds (Amundi PEF), BPI France et Socadif Capital Investissement sa participation de 55 % dans Wifirst, fournisseur d'accès Internet spécialisé dans la technologie Wi-Fi. La cession de la participation dans Wifirst a généré en trésorerie environ 115 millions d'euros et une plus-value consolidée d'environ 80 millions d'euros. Bolloré poursuit ses investissements dans le secteur des télécoms où il possède des licences en fréquence 3,5 GHz offrant une couverture sur l'ensemble du territoire français permettant de déployer un réseau.

BLUESYSTEMS PROPOSE UN ÉCOSYSTÈME D'OPTIMISATION DES FLUX DE PERSONNES, DE MATÉRIELS ET DE DONNÉES

TECHNOLOGY



- ▶ Fluidifier la gestion des accès et optimiser les déplacements grâce à des produits et des équipements à la pointe de la technologie.

AS AUTOMATIC SYSTEMS

easier

bluecar

IER
LIEUX PUBLICS

IER
ELECTROMOBILITE

SMART MOBILITY

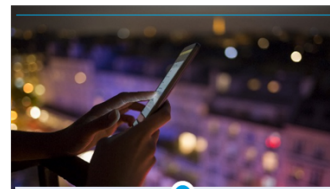


- ▶ Encadrer les opérateurs dans les villes et proposer des solutions de transport alternatives pour écrire la mobilité de demain.

bluecarsharing Smart Mobility

bluetation

SOLUTIONS



- ▶ Concevoir des solutions innovantes et connectées pour assurer la gestion des données et développer des offres adaptées aux nouveaux enjeux.

IER
INDESTAT

Bolloré
telecom

IER
TRACK & TRACE

Polyconseil

AUTRES ACTIFS

PORTEFEUILLE DE TITRES COTÉS AU 31/12/2019 ET ACTIFS AGRICOLES

► Portefeuille titres :

- La valorisation du portefeuille de titres à fin décembre est de **4,8 Md€**. Il intègre les participations détenues par Bolloré (Mediobanca, Socfin ...) pour **0,9 Md€** et par Vivendi (Telecom Italia, Mediaset ...) pour un montant de **3,9 Md€**.

► Groupe Socfin:

- Le Groupe Bolloré détient des participations minoritaires dans le Groupe Socfin, qui gère près de 200 000 hectares de plantations en Asie et en Afrique. Les résultats 2019 intègrent l'évolution peu favorable des cours de l'huile de palme (-5 %) en partie compensée par la hausse des cours du caoutchouc (+3 %).

► Actifs agricoles :

- Le Groupe possède trois fermes en Géorgie et en Floride représentant 3 300 hectares. Investissement en cours (42 MUSD) pour convertir 1 800 hectares en oliveraies. Au 31 décembre 2019, la très grande majorité du projet initial d'oliveraie est plantée. Les premières productions d'huile d'olive sont attendues fin 2020, les travaux de l'huilerie ayant débutés. Le Groupe détient également 116 hectares de droits viticoles dans le Var.



MEDIOBANCA



4 | ANNEXES

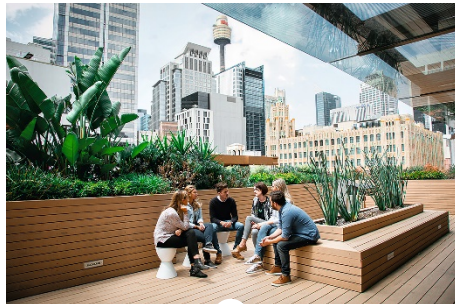
POLITIQUE RSE GROUPE BOLLORÉ

LES 4 ENGAGEMENTS FONDAMENTAUX



Fédérer et protéger les femmes et les hommes première force de l'entreprise

- ▶ Protéger la santé et assurer la sécurité des femmes et des hommes exposés dans le cadre de nos activités.
- ▶ Attirer les talents et développer les compétences de nos collaborateurs.
- ▶ Garantir un dialogue social et promouvoir le bien-être au travail.



Agir avec intégrité dans la conduite de nos affaires et promouvoir les Droits Humains

- ▶ Instaurer un cadre pour garantir l'éthique dans la conduite des affaires.
- ▶ Promouvoir les Droits Humains dans nos activités et nos chaînes d'approvisionnement.
- ▶ Encourager une communication et une création responsable.



Innover face aux grands enjeux environnementaux

- ▶ Maîtriser notre empreinte environnementale.
- ▶ Être un acteur engagé de la transition énergétique.
- ▶ Optimiser notre performance énergétique et réduire nos émissions carbone.



S'engager à long terme pour le développement des territoires

- ▶ Contribuer à l'emploi local et le promouvoir.
- ▶ Investir dans l'économie locale.
- ▶ S'impliquer auprès des communautés locales.

COMPARABILITÉ DES COMPTES

► IFRS 16 – « Contrats de location »

- Application au 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives.
- Constatation au bilan des droits d'utilisation et d'une dette locative de 2 Md€.
- L'application de la norme IFRS 16 a un effet de + 74 M€ sur l'EBITA du Groupe au 31 décembre 2019 et de - 101 M€ sur les charges financières (charges de loyers)

► Évolution du périmètre de consolidation

- Eeditis est consolidé par Vivendi depuis le 1^{er} février 2019
- M7 est consolidé par Groupe Canal+ depuis le 12 septembre 2019

► Devises

	2019	2018	Variation
USD	1,12	1,18	5%
GBP	0,88	0,89	1%
JPY	122,06	130,41	6%
ZAR	16,17	15,61	(4%)
NGN	405,47	427,23	5%
CDF	1 868,27	1 933,59	3%

BILAN CONSOLIDÉ 2019

(en millions d'euros)	31/12/2019	01/01/2019 ⁽¹⁾	31/12/2018 Retraité
Actif			
Goodwill	16 728,8	14 438,6	14 438,6
Autres immobilisations incorporelles	10 831,6	10 291,8	10 060,5
Immobilisations corporelles	4 334,7	4 292,1	2 870,6
Titres mis en équivalence	4 581,9	4 507,3	4 507,2
Autres actifs financiers non courants	6 540,9	6 456,8	6 456,8
Impôts différés	889,6	819,7	737,7
Autres actifs non courants	830,3	662,3	662,3
Actifs non courants	44 737,8	41 468,6	39 733,7
Stocks et en-cours	1 358,5	1 174,0	1 174,0
Clients et autres débiteurs	7 729,1	7 554,9	7 559,9
Impôts courants	408,9	164,1	164,1
Autres actifs financiers courants	234,5	1 080,5	1 080,5
Autres actifs courants	757,6	660,0	662,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 943,3	4 784,9	4 784,9
Actifs courants	13 431,9	15 418,5	15 426,1
Total Actif	58 169,7	56 887,1	55 159,8

(en millions d'euros)	31/12/2019	01/01/2019 ⁽¹⁾	31/12/2018 Retraité
Passif			
Capital	471,1	468,7	468,7
Primes liées au capital	1 303,9	1 265,7	1 265,7
Réserves consolidées	7 313,2	7 373,5	7 499,8
Capitaux propres, part du Groupe	9 088,2	9 108,0	9 234,2
Intérêts minoritaires	16 853,9	18 845,2	18 969,6
Capitaux propres	25 942,1	27 953,1	28 203,8
Dettes financières non courantes	9 293,5	8 218,9	8 225,6
Provisions pour avantages au personnel	1 041,0	866,6	866,6
Autres provisions non courantes	558,4	378,9	366,0
Impôts différés	2 714,0	2 807,3	2 807,8
Autres passifs non courants	2 172,6	2 109,9	372,8
Passifs non courants	15 779,4	14 381,6	12 638,8
Dettes financières courantes	2 574,2	2 039,6	2 040,6
Provisions courantes	497,6	426,6	426,6
Fournisseurs et autres créiteurs	12 301,6	11 061,9	11 122,0
Impôts courants	168,9	221,9	221,9
Autres passifs courants	905,9	802,3	506,1
Passifs courants	16 448,2	14 552,3	14 317,2
Total Passif	58 169,7	56 887,1	55 159,8

(1) Après impact de première application de la norme IFRS 16

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2019

(en millions d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	24 843,4	23 024,4
Achats et charges externes	(16 879,8)	(16 041,3)
Frais de personnel	(4 889,6)	(4 554,4)
Amortissements et provisions	(1 811,2)	(1 426,5)
Autres produits opérationnels	98,6	488,0
Autres charges opérationnelles	(125,5)	(211,6)
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles	23,4	22,5
Résultat opérationnel	1 259,2	1 301,1
Coût net du financement	(128,4)	(130,7)
Autres produits financiers	535,7	2 781,4
Autres charges financières	(390,6)	(2 511,0)
Résultat financier	16,6	139,7
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	98,0	172,1
Impôts sur les résultats	34,6	(505,8)
Résultat net consolidé	1 408,4	1 107,1
Résultat net consolidé, part du Groupe	237,4	235,4
Intérêts minoritaires	1 171,0	871,8
Résultat par action ⁽¹⁾ (en euros) :	2019	2018
Résultat net part du Groupe :		
- de base	0,08	0,08
- dilué	0,08	0,08

(1) Hors titres d'autocontrôle

TABLEAU DE FLUX 2019

(en millions d'euros)	2019	2018 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net part du Groupe	237,4	235,4
Part des intérêts minoritaires	1 171,0	871,8
Résultat net consolidé	1 408,4	1 107,2
Charges et produits sans effet sur la trésorerie	1 530,8	933,9
Autres retraitements	168,1	570,6
Dividendes reçus	72,1	79,4
Impôts sur les sociétés décaissés	(446,4)	(439,2)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(152,5)	(253,3)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	2 580,6	1 998,6
Flux d'investissement		
Décaissements liés à des acquisitions	(1 520,4)	(1 606,8)
Encaissements liés à des cessions	1 163,0	2 321,2
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	(1 887,4)	(108,6)
Flux nets de trésorerie sur investissements	(2 244,8)	605,8
Flux de financement		
Décaissements	(5 553,5)	(3 610,4)
Encaissements	3 736,8	2 702,8
Intérêts nets décaissés sur emprunts	(146,4)	(128,7)
Intérêts nets décaissés sur contrats IFRS 16	(89,0)	0,0
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(2 052,0)	(1 036,3)
Incidence des variations de cours des devises	8,9	(6,5)
Autres	0,0	(5,5)
Variation de la trésorerie	(1 707,3)	1 556,1
Trésorerie à l'ouverture	4 323,0	2 766,9
Trésorerie à la clôture	2 615,7	4 323,0

(1) Retraité

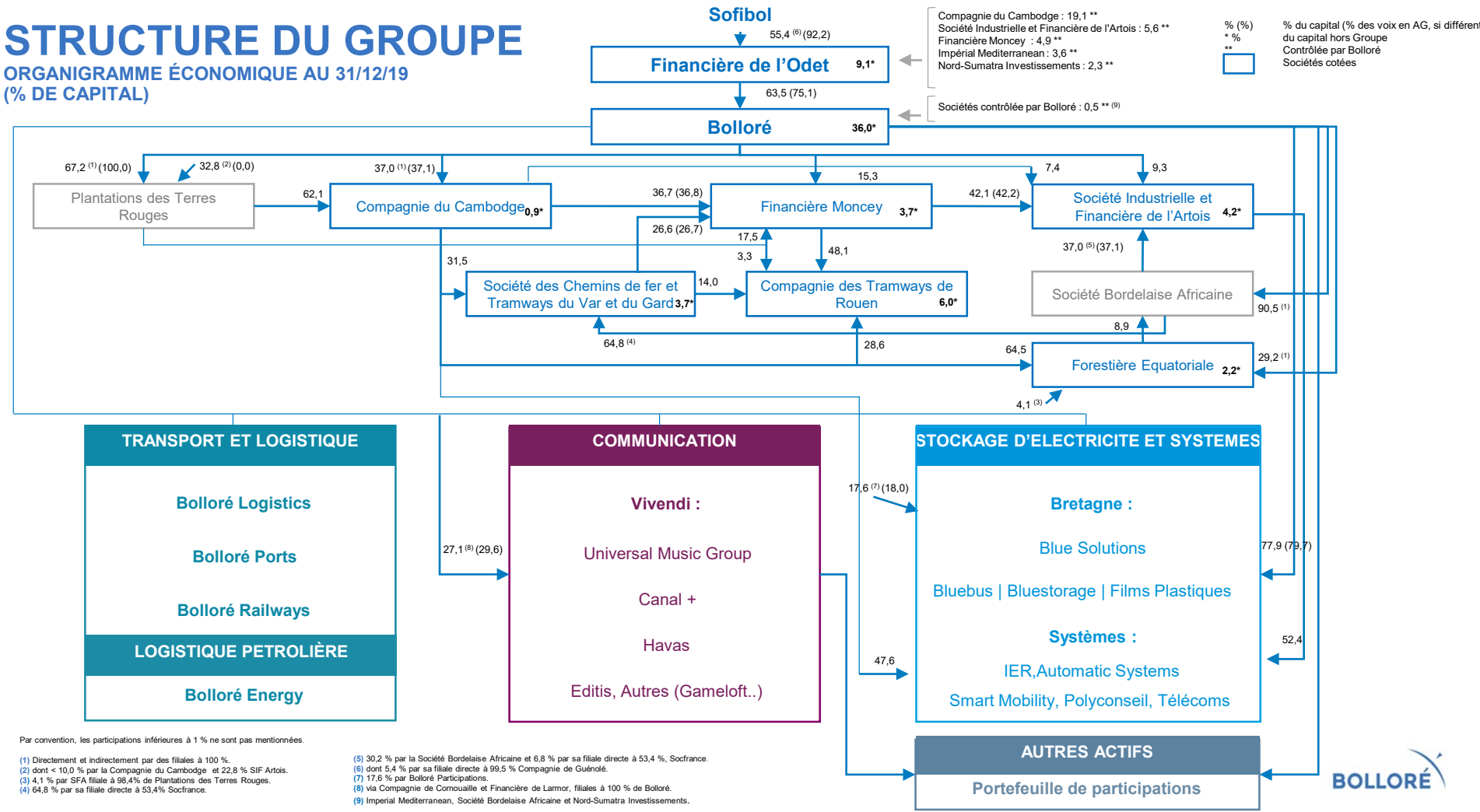
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(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 1er janvier 2018	2 906 288 452	467,5	1 236,7	(24,8)	64,2	4 489,4	(349,3)	(89,6)	4 632,4	10 426,5	20 652,0	31 078,5
Transactions avec les actionnaires	7 957 761	1,3	29,0	0,0	9,2	(5,0)	(127,4)	(25,7)	(350,1)	(468,7)	(2 655,8)	(3 124,5)
Augmentation de capital	7 957 761	1,3	29,0							30,3		30,3
Dividendes distribués									(174,3)	(174,3)	(562,8)	(737,1)
Paiements fondés sur des actions									12,5	12,5	20,0	32,5
Variations de périmètre					4,9	(21,5)	(121,0)	(25,7)	(168,0)	(331,3)	(2 110,7)	(2 442,0)
Autres variations					4,3	16,5	(6,4)		(20,3)	(5,9)	(2,3)	(8,2)
Eléments du résultat global					(41,2)	(1 035,6)	114,6	3,2	235,4	(723,6)	973,4	249,8
Résultat de l'exercice									235,4	235,4	871,8	1 107,2
Variation des éléments recyclables en résultat					(41,2)		114,6			73,4	274,2	347,6
Variation des éléments non recyclables en résultat						(1 035,6)		3,2		(1 032,4)	(172,6)	(1 205,0)
Capitaux propres au 31 décembre 2018	2 914 246 213	468,7	1 265,7	(24,8)	32,2	3 448,8	(362,1)	(112,1)	4 517,7	9 234,2	18 969,6	28 203,8
Impact IFRS 16									(126,3)	(126,3)	(124,4)	(250,7)
Capitaux propres au 1er janvier 2019	2 914 246 213	468,7	1 265,7	(24,8)	32,2	3 448,8	(362,1)	(112,1)	4 391,4	9 107,9	18 845,2	27 953,1
Transactions avec les actionnaires	15 029 823	2,4	38,2	0,0	(6,4)	(57,8)	(18,9)	(5,2)	(289,2)	(336,9)	(3 263,0)	(3 599,9)
Augmentation de capital	15 029 823	2,4	38,2						(0,6)	39,9		39,9
Dividendes distribués									(175,0)	(175,0)	(612,6)	(787,6)
Paiements fondés sur des actions									16,7	16,7	23,5	40,2
Variations de périmètre					(6,2)	(8,8)	(18,6)	(5,7)	(180,8)	(220,0)	(2 684,3)	(2 904,3)
Autres variations					(0,2)	(49,0)	(0,3)	0,5	50,4	1,4	10,4	11,8
Eléments du résultat global					51,9	(7,1)	94,2	(59,3)	237,4	317,2	1 271,7	1 588,9
Résultat de l'exercice									237,4	237,4	1 171,0	1 408,4
Variation des éléments recyclables en résultat					51,9		94,3			146,2	242,0	388,2
Variation des éléments non recyclables en résultat						(7,1)		(59,3)		(66,4)	(141,3)	(207,8)
Capitaux propres au 31 décembre 2019	2 929 276 036	471,1	1 303,9	(24,8)	77,8	3 383,9	(286,7)	(176,7)	4 339,6	9 088,2	16 853,9	25 942,1

STRUCTURE DU GROUPE

ORGANIGRAMME ÉCONOMIQUE AU 31/12/19

(% DE CAPITAL)



GLOSSAIRE

- ▶ **Croissance organique** : à taux de change et périmètre constants.
- ▶ **Revenu net (Havas Group)** : correspond au chiffre d'affaires après déduction des coûts refacturables.
- ▶ **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-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 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.

AVERTISSEMENT

Ce communiqué de presse a une vocation exclusivement informative et n'a pas pour objet ni ne constitue une offre de vente ni la sollicitation d'une offre pour l'acquisition, la souscription ou une invitation à acquérir ou souscrire à des titres, ni une sollicitation aux fins de l'obtention d'un vote en lien avec l'opération ou tout autre objet, dans quelque juridiction que ce soit.

La documentation relative à l'offre publique qui, une fois déposée, comportera les termes et conditions de l'offre publique, sera soumise à l'Autorité des marchés financiers. Il est fortement recommandé aux investisseurs et aux actionnaires de prendre connaissance, dès qu'elle sera disponible, de cette documentation ainsi que de toute modification ou ajout dans la mesure où ces documents contiendront des informations importantes sur Bolloré, Blue Solutions et l'opération envisagée.

Ce communiqué ne doit pas être publié, diffusé ou distribué, directement ou indirectement, dans tout pays dans lequel la distribution de ces informations fait l'objet de restrictions légales.

La diffusion, la publication ou la distribution de ce communiqué dans certains pays peut faire l'objet de restrictions légales ou réglementaires. Par conséquent, les personnes situées dans les pays où ce communiqué est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer sur de telles restrictions et s'y conformer. Bolloré décline toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.