



PRÉSENTATION *DU 17 OCTOBRE 2014*



Avertissement

- NE PAS DISTRIBUER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON

- Le présent document a été préparé par Bolloré (la Société) exclusivement pour les besoins de la conférence téléphonique qui se tiendra le 17 octobre 2014.

- Le présent document vous est fourni à titre d'information uniquement. Le présent document ne peut être reproduit, distribué ou publié, directement ou indirectement, en tout ou en partie, ou diffusé à toute personne autre que les personnes invitées à participer à la conférence téléphonique.

- Le présent document ne comprend que des informations résumées et n'a pas vocation à être exhaustif.

- L'information contenue dans le présent document n'a pas été vérifiée de manière indépendante et aucune garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à, et vous ne devez pas vous fonder sur, la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document. L'information mentionnée dans le présent document est donnée uniquement à la date du présent document et est susceptible d'être mise à jour, complétée, revue, vérifiée et amendée et cette information est susceptible d'être modifiée de manière significative. La Société n'est soumise à aucune obligation de maintenir à jour l'information contenue dans le présent document et toutes les opinions exprimées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans notification préalable. La Société et ses actionnaires ainsi que leurs affiliés, conseillers, représentants ou salariés respectifs ne pourront être tenus pour responsables de quelque manière que ce soit (pour négligence ou autrement) pour une perte de quelque nature que ce soit résultant de l'utilisation du présent document ou de son contenu, ou encore liée d'une quelconque manière au présent document.

- Le présent document contient des informations sur les marchés de la Société et le positionnement de la Société sur ces marchés. Cette information est extraite de sources variées ou résulte des estimations de la Société. Ni la Société ni ses actionnaires, ou leurs filiales, conseils, représentants et employés n'ont procédé à la vérification de manière indépendante des données de marché et/ou des prévisions industrielles, et aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude de ces données. Ces données et ces prévisions sont fournies à titre d'information uniquement. Les investisseurs ne doivent pas se fonder sur ces informations dans le cadre de leur décision d'investissement.

- Le présent document peut contenir des informations prospectives. Ces informations prospectives se réfèrent aux perspectives, développements et stratégies futures de la Société et sont basées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de montants qui ne sont pas encore déterminables. Les informations prospectives recèlent par nature des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se réfèrent à des événements, des prévisions ou des hypothèses qui dépendent de circonstances qui pourraient ou non se produire à l'avenir. La Société attire votre attention sur le fait que les informations prospectives ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de la Société et la situation financière, les résultats et les flux de trésorerie de la Société ainsi que le développement du secteur industriel dans lequel la Société opère peuvent différer de manière significative des informations prospectives mentionnées dans le présent document. En outre, même si la situation financière, les résultats et les flux de trésorerie de la Société ainsi que le développement du secteur industriel dans lequel la Société opère sont conformes aux informations prospectives mentionnées dans le présent document, ces éléments pourraient ne pas être représentatifs des résultats ou développements des périodes ultérieures. La Société ne prend aucun engagement de revoir ou confirmer les prévisions ou estimations des analystes ou de rendre publique toute révision d'informations prospectives afin de refléter les événements ou les circonstances qui pourraient survenir postérieurement à la date de ce document ou des Documents d'Offre. En outre, la survenance de certains risques décrits au Chapitre 4 du Document de Base pourrait avoir un impact sur ces informations prospectives.

- Le présent document ne constitue pas et ne fait pas partie d'une quelconque offre, sollicitude ou une invitation de vente ou d'émission ou une sollicitation d'achat, d'échange ou de souscription d'actions de la Société et le présent document, ou une quelconque partie du présent document, ne saurait constituer le fondement, et ne doit pas être utilisé à l'appui, d'un quelconque contrat, engagement ou décision d'investissement. Toute décision relative à la vente, l'achat, l'échange ou la souscription de titres, quel que soit le type d'offre doit être basée uniquement sur l'information contenue dans la Note d'Information relative à l'opération. Toute vente ou achat de valeurs mobilières de la Société en France, dans le cas où une telle opération serait effectuée, le sera conformément aux lois et règlements applicables

- Les participants sont invités à consulter le *Projet de Note d'Information* qui a été soumis à l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 17 octobre 2014. Ce document peut être consulté sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.com) et sur celui de la Société

- Le présent document ne constitue pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée et transposée dans chacun des états membres de l'Espace Economique Européen (la Directive Prospectus). Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues dans un état membre de l'Espace Economique Européen qui a transposé la Directive Prospectus (un Etat Membre Concerné) en l'absence de publication d'un prospectus dans l'Etat Membre Concerné ou d'une exemption à cette obligation de publication conformément à l'Article 3 de la Directive Prospectus. En conséquence, dans tout Etat Membre Concerné, ce document est destiné uniquement aux personnes qui sont des « investisseurs qualifiés » au sens de la Directive Prospectus.

- Concernant le Royaume-Uni, ce document ne peut être distribué qu'aux personnes (i) ayant une expérience professionnelle en matière d'investissements et entrent dans le champ d'application de l'Article 19(5) (« investment professionals ») du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel que modifié l'« Ordre ») ou (ii) entrant dans le champ d'application des Articles 49(2)(a) à (d) (« high net worth companies, unincorporated associations, etc. ») de l'Ordre, (iii) qui sont en dehors du Royaume-Uni ou (iv) auxquelles une invitation ou une incitation à participer à une activité d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) relativement à l'émission ou à la vente de valeurs mobilières peut légalement être communiquée (l'ensemble de ces personnes étant désignées comme les personnes autorisées). Le présent document n'est destiné qu'aux personnes autorisées et ne aucune personne autre qu'une personne autorisée ne peut agir sur le fondement de ce document ou se fonder sur ce document. Tout investissement ou activité d'investissement auquel ce document se réfère n'est disponible que pour les personnes autorisées et ne peut être entrepris que par des personnes autorisées. Le présent document n'est pas un prospectus qui a été validé par la *Financial Services Authority* ou toute autre organisme de régulation au Royaume-Uni dans le cadre du *Financial Services and Markets Act 2000*

- Le présent document ne constitue pas une offre au public ou une invitation en vue de la vente ou de la souscription ou une sollicitation en vue de l'achat ou de la souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Les actions de la Société n'ont pas été et ne seront enregistrées au titre du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le Securities Act), et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis que dans le cadre d'une exemption ou d'une transaction qui n'est pas assujettie aux obligations d'enregistrement du Securities Act. La Société n'a pas l'intention d'enregistrer tout ou partie d'une offre aux Etats-Unis ou de réaliser une offre d'actions aux Etats-Unis.

- Aucun exemplaire ou copie du présent document ne doit être remis, transmis ou distribué directement ou indirectement par toute personne aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon, ou à des résidents de ces pays. La distribution du présent document dans d'autres pays peut faire l'objet de restrictions légales, les personnes qui viendraient à le détenir doivent s'informer quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer. Tout manquement à ces restrictions est susceptible de constituer une violation des règles applicables en matière de valeurs mobilières.

- En étant présent à la conférence téléphonique et/ou en recevant le présent document, vous acceptez d'être lié par les limitations énumérées ci-dessus.

L'offre publique d'échange s'inscrit dans la continuité de l'investissement à long terme de Bolloré dans Havas, engagé depuis plus de 10 ans

Elle offre l'opportunité, aux actionnaires de Havas qui le souhaitent, d'échanger leurs titres pour ceux d'un groupe diversifié dans des métiers en croissance, tout en bénéficiant d'une prime de 19,5%

Une opération financièrement attractive

Caractéristiques de l'opération

STRUCTURE DE L'OPERATION ET ÉLÉMENTS DE PRIX

- Offre Publique d'Échange (OPE)
- Division préalable du nominal de Bolloré par 100
- 9 actions Bolloré pour 5 actions Havas après division du nominal de Bolloré
 - Soit avant division du nominal de Bolloré, 1 action Bolloré pour 55.56 actions Havas
- Valeur induite de 6,82€ par action Havas sur la base des derniers cours avant suspension au 17 octobre 2014
- 19,5% de prime sur le dernier cours de Havas avant suspension au 17 octobre 2014 de 5,71€
- 31 actions Bolloré pour 37 BSAARs Havas après division du nominal de Bolloré
 - Soit avant division du nominal de Bolloré, 1 action Bolloré pour 119,35 BSAARs Havas

CONDITION

- Dépassement du seuil réglementaire de caducité de 50%

OBJECTIFS

- Poursuite de son investissement dans Havas
- Maintien de la cotation des actions Havas (pas de retrait obligatoire)

Calendrier

Fin novembre
2014

- Assemblée Générale de Bolloré décidant de la division du nominal

Début décembre
2014

- Ouverture de l'offre

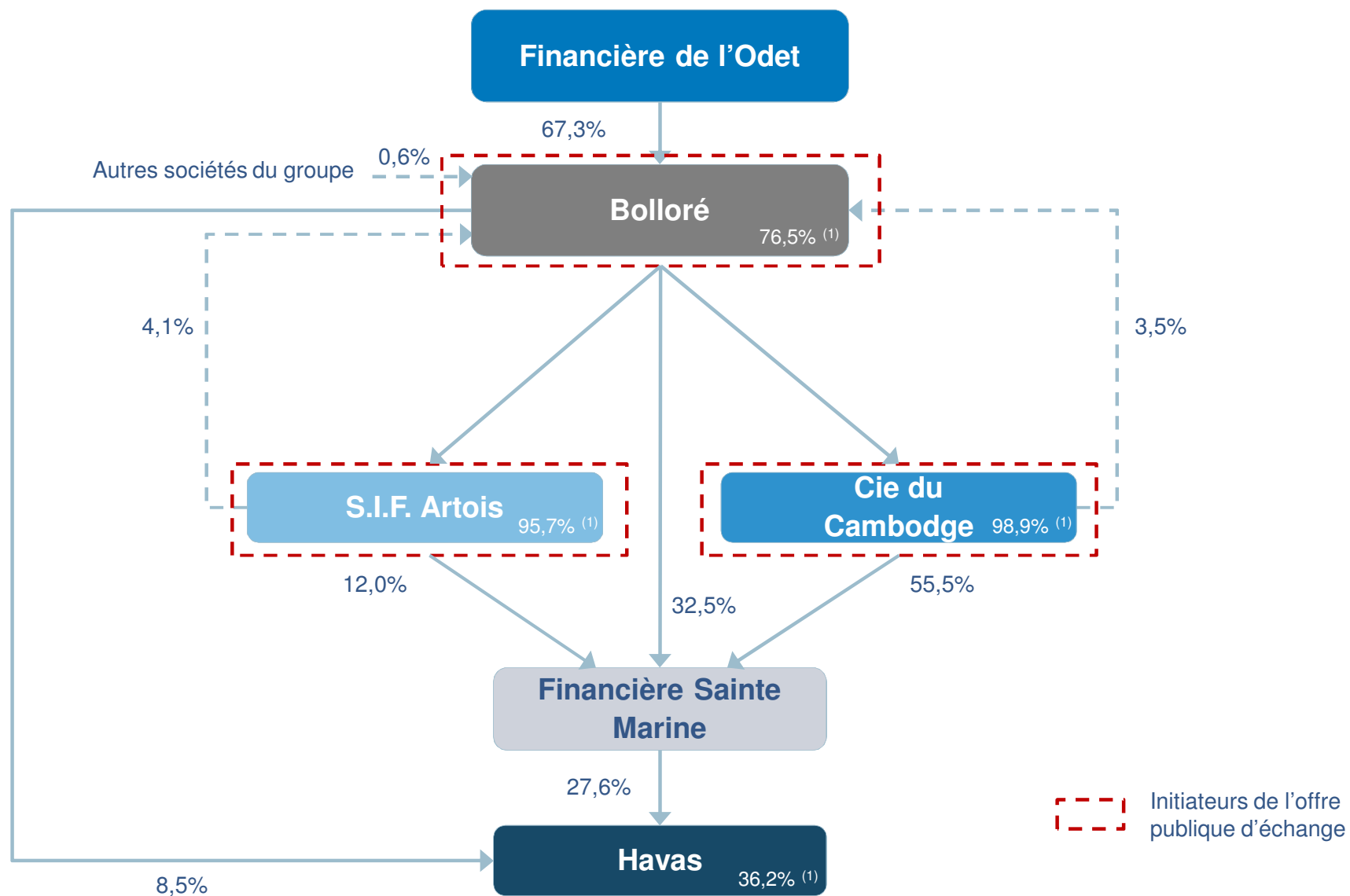
Mi-janvier
2015

- Clôture de l'offre

Fin janvier
2015

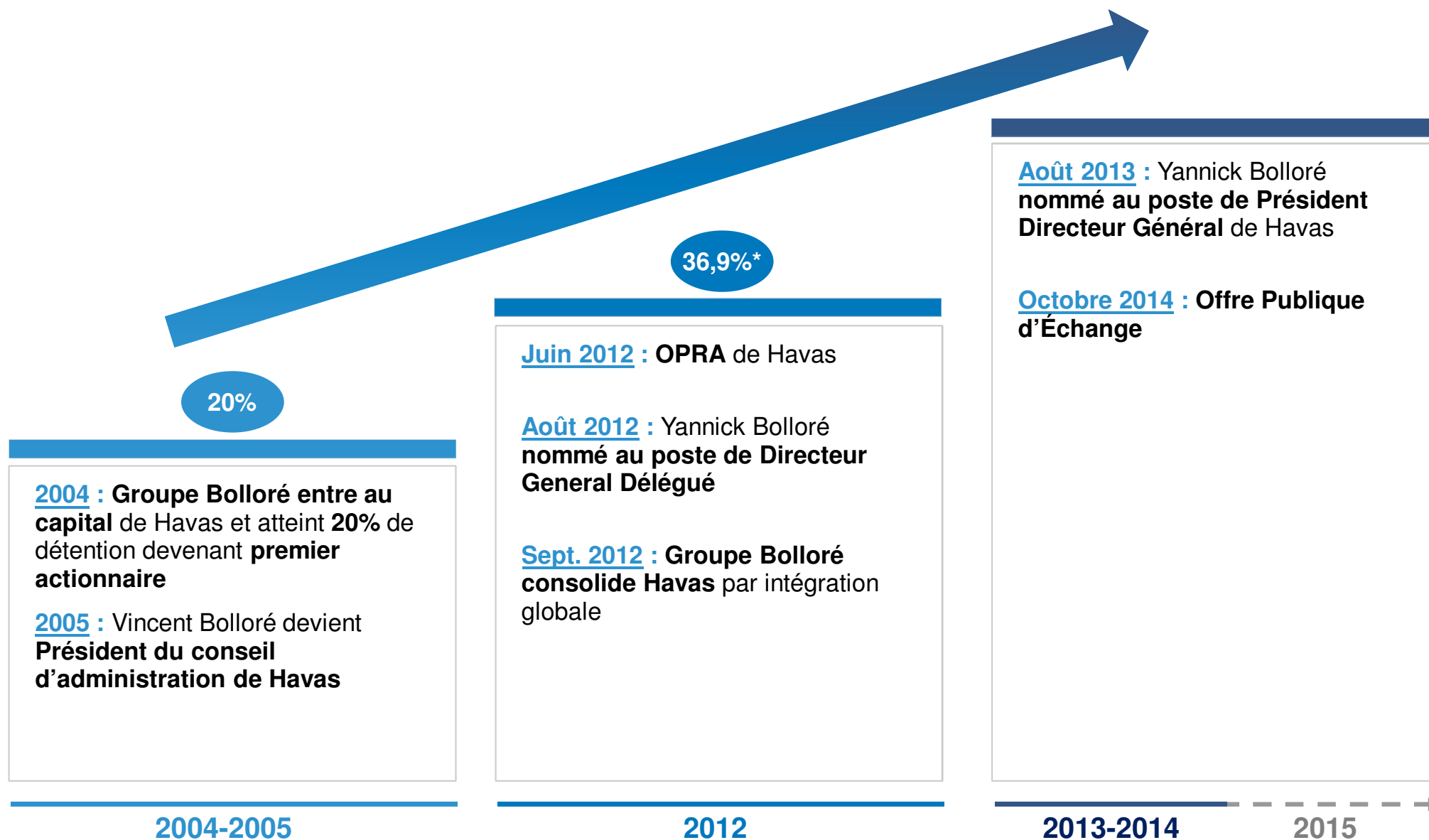
- Résultats de l'OPE

Organigramme simplifié du Groupe Bolloré



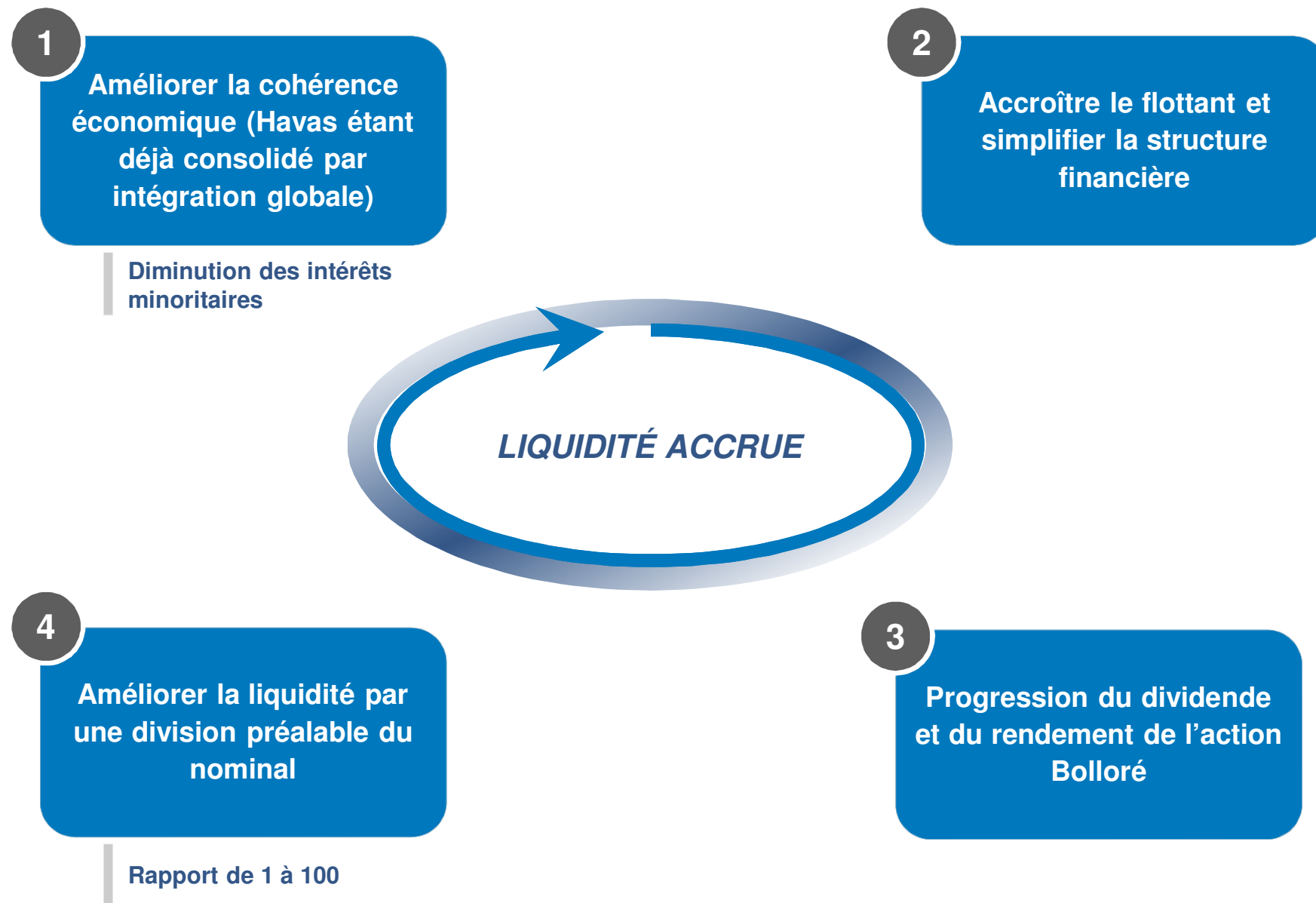
(1) direct et indirect Groupe

Une opération qui s'inscrit dans la continuité de l'investissement dans Havas engagé depuis plus de 10 ans



* Au 31/12/2012

Une opération qui accroît la visibilité boursière du Groupe Bolloré



APPORTS OPÉRATIONNELS ET SUPPORT AU DEVELOPPEMENT

- Stabilité et investissement de long terme depuis l'entrée de Bolloré au capital en 2004
 - Le Groupe Bolloré n'a pas l'intention de céder ou de transférer le contrôle de Havas
- Havas bénéficiera de moyens accrus pour son développement grâce à la solidité financière de Bolloré
- Havas pourra bénéficier pleinement de la forte implantation de Bolloré à l'international et d'une présence forte dans des zones géographiques émergentes
- Maintien de la visibilité de Havas sur le marché
 - Volonté de conserver Havas coté: pas de retrait obligatoire
 - Valorisante pour le management, les clients, ...
 - Attractive pour les talents et pour favoriser la réalisation d'acquisitions

Une opération donnant accès au capital d'un groupe solide et diversifié

- ✓ ***Bolloré, un groupe familial reconnu***
- ✓ ***Bolloré, un groupe avec un ancrage fort dans la communication et les médias***

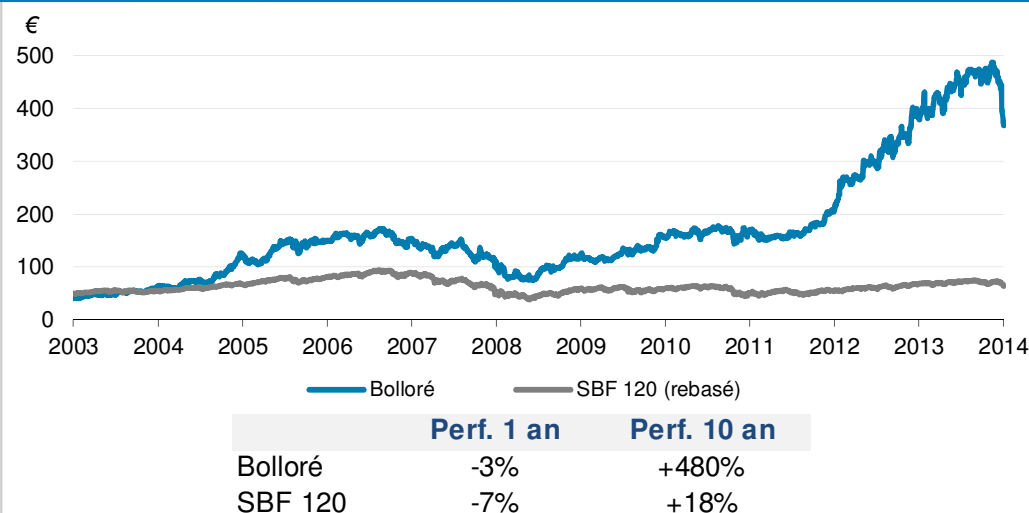
Un groupe familial avec une vision à long terme

- **Fondé en 1822**, le Groupe Bolloré est l'une des 500 plus grandes entreprises mondiales
- Dirigé depuis 1981 par Vincent Bolloré, représentant de la **6^{ème} génération de la famille Bolloré**
- Une société cotée, **détenue et contrôlée majoritairement par la famille Bolloré**
- Le Groupe Bolloré s'est toujours démarqué par sa **stratégie de précurseur**
- La stabilité de la structure actionnariale du Groupe lui permet de mener une **stratégie d'investissements ambitieuse et de long terme**

CHIFFRES CLÉS (2013)

- **> 53 600 employés dans 154 pays**
- Chiffre d'affaires : 10,8 Mds€
- Résultat opérationnel : 606 M€
- Capitalisation boursière : 12 Mds€ (oct. 2014)⁽¹⁾

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION



(1) Moyenne sur 1 mois
Source: Datastream, cours de clôture au 16 octobre 2014

Un groupe diversifié dans 3 grands secteurs d'activités



TRANSPORT & LOGISTIQUE



- L'un des principaux groupes mondiaux de logistique



- Leader de la logistique et des concessions portuaires et ferroviaires en Afrique



- #1 distributeur indépendant français de fioul domestique et de GNR avec une importante présence en Europe

COMMUNICATIONS & MÉDIAS



- L'un des leaders mondiaux de la communication, avec environ 15 400 employés



- Quotidien gratuit et Institut d'études et de sondages



- Nouveaux opérateurs télécom nationaux

STOCKAGE D'ELECTRICITE & SOLUTIONS

- Batteries LMP ⁽¹⁾ & supercapacités



BlueSolutions

- Applications mobiles

Blue Applications



- Applications stationnaires



- Développement technologique et conseil



(1) Lithium-Métal Polymère

Participations
financières
(> 2 Mds€)

vivendi

5,01%



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

7,48%



38,7%



1,62%



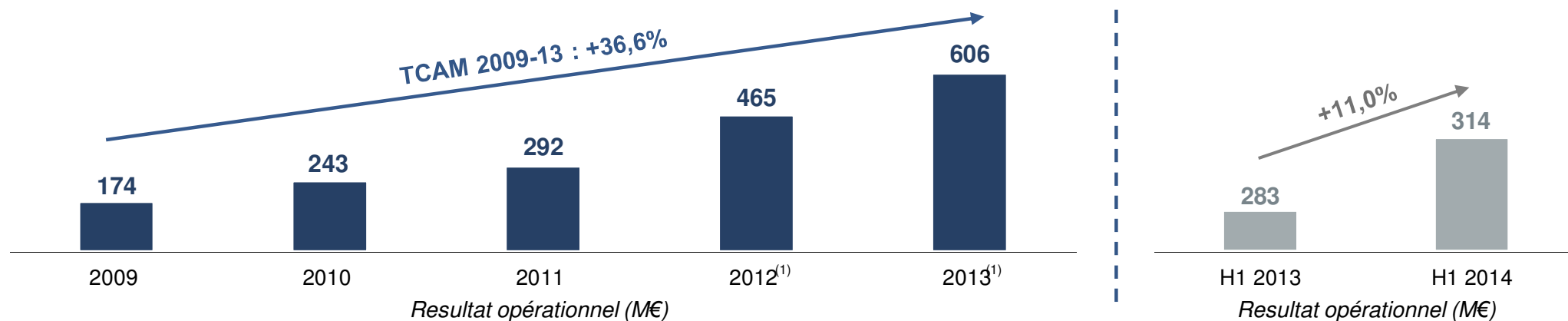
9,57%



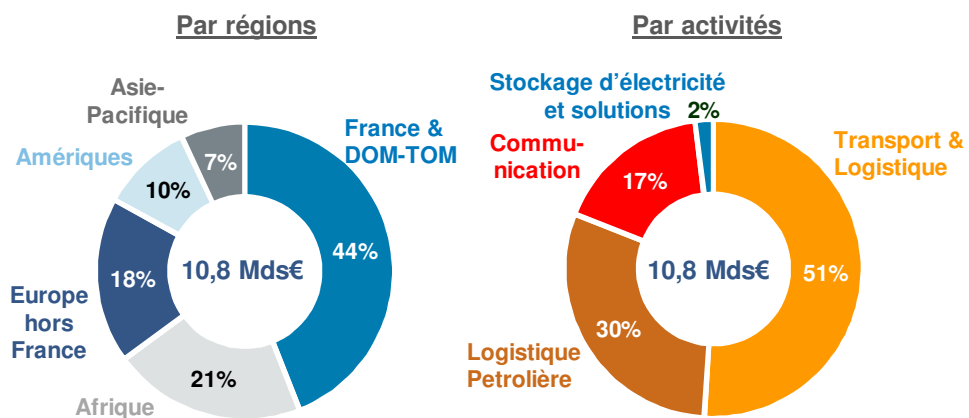
21,0%

- Autres participations

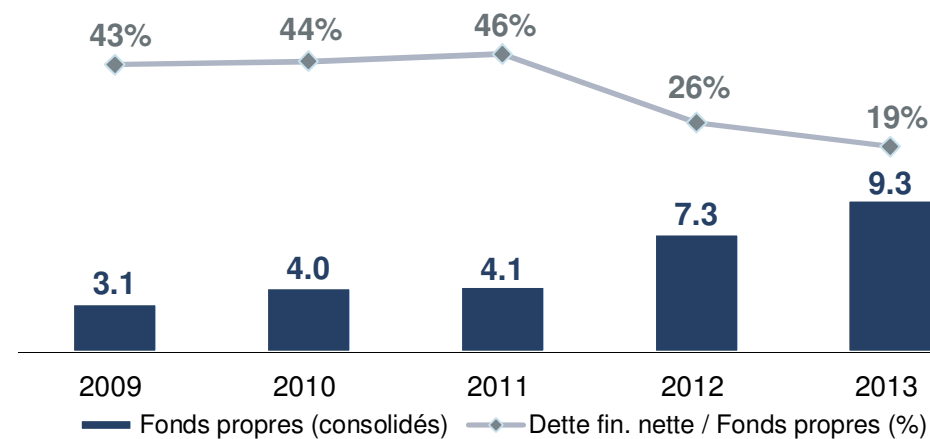
Un groupe résilient avec des résultats solides



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2013



STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE



Source : Thomson One, Datastream

(1) Havas consolidé par intégration globale à partir du 1^{er} septembre 2012

Une opération donnant accès au capital d'un groupe solide et diversifié

- ✓ *Bolloré, un groupe familial reconnu*
- ✓ ***Bolloré, un groupe avec un ancrage fort dans la communication et les médias***

Un groupe investisseur de longue date dans la communication

➤ 2000 - 2004 : Premiers investissements dans la communication et les médias



➤ 2005 :

- Montée progressive au capital de Havas



Participation s'élevant à 36,2% en 2014

- Développement dans les chaînes télévisées et la presse gratuite



➤ 2011 : Apport de Direct 8 et Direct Star à Canal+ contre des titres Vivendi - renforcement de la participation dans Vivendi



*Acquisition de 1,1% en 2011
(Participation s'élevant à 5% en 2014)*



Effectifs
15 400

Revenu 2013
1 800 M€

EBIT 2013
245 M€

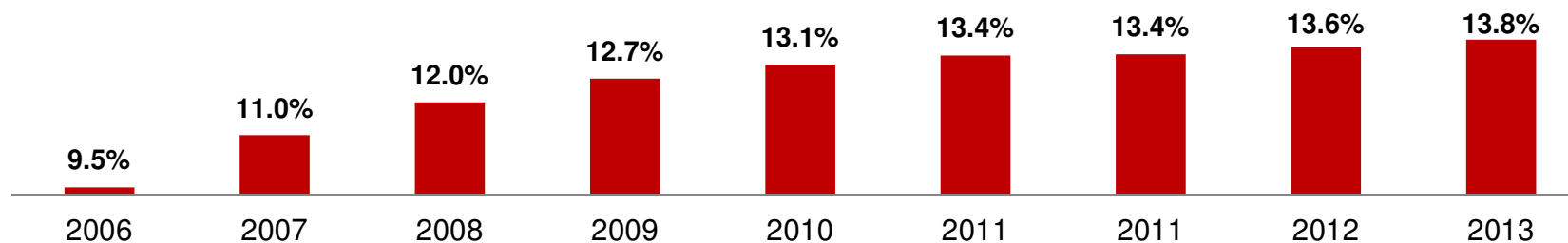
Présence directe dans 50 pays

Répartition géographique du revenu

Europe	51 %
USA	32 %
Asie/Amérique Latine/Afrique	17 %

Un groupe aux résultats solides et en forte croissance

➤ Une profitabilité en progression régulière (Roc/Revenu en %) :



STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

En M€	2013
Dette financière moyenne	258
Capitaux propres fin de période	1268
Gearing	20%

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION



Source: Datastream, cours de clôture au 16 octobre 2014

➤ **Havas «Villages»**

Les deux divisions «Havas Creative» et «Havas Media» mettent en commun leur savoir-faire pour être en mesure de présenter une offre «intégrée» à leurs clients

➤ **Créativité renforcée**

Havas remporte de nombreux prix prestigieux et met la créativité au cœur du Groupe

➤ **Expertise technologique**

Havas met en place des outils performants pour répondre à l'évolution digitale du métier :

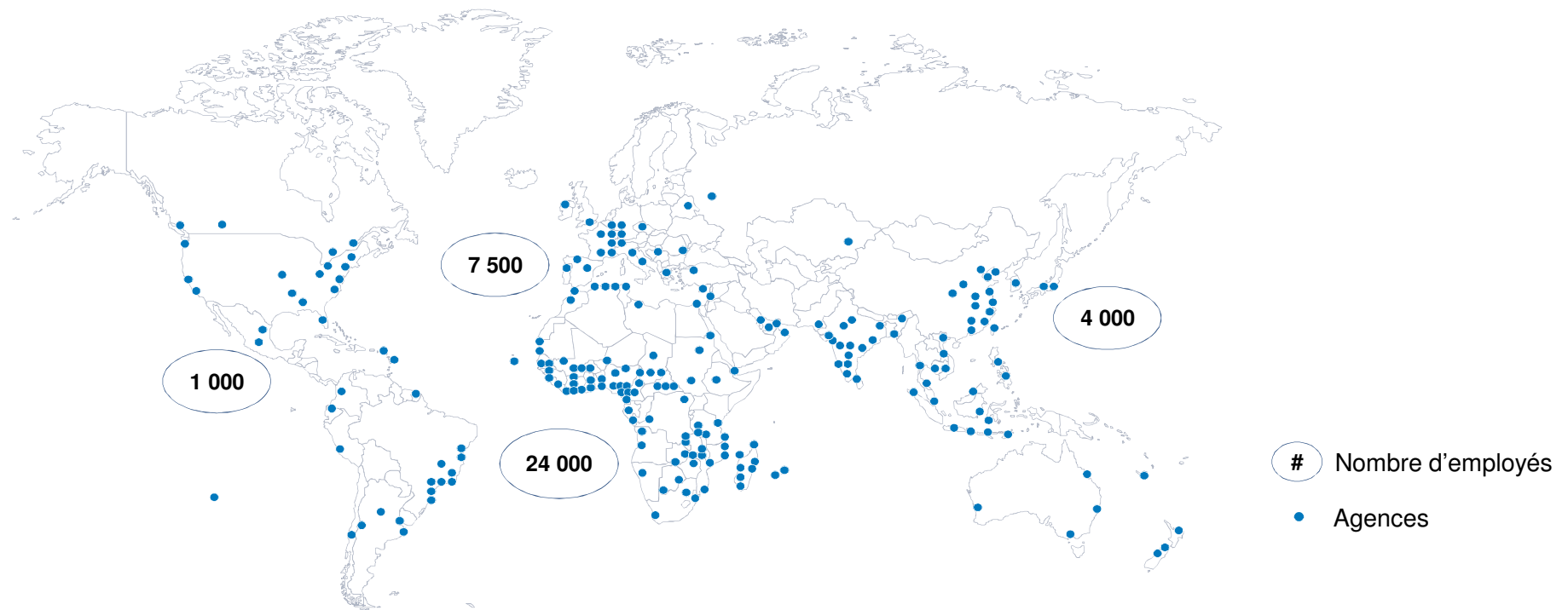
- ✓ En septembre 2014, Havas lance le 1er « Meta DSP » et prend de l'avance dans l'achat «programmatique»

Une forte présence dans des métiers en croissance

- ✓ ***Un leadership global reconnu dans le transport et la logistique***
- ✓ *Un positionnement fort dans une technologie d'avenir: le stockage d'électricité*

Le Groupe Bolloré, un acteur diversifié du transport et de la logistique qui capitalise sur une implantation géographique globale...

Un réseau mondial étendu sur 5 continents



- Implanté dans **99 pays** / **600 filiales**
- Près de **11 000 collaborateurs**
- **694** milliers de m² d'entrepôts



- Implanté dans **46 pays** / **250 filiales**
- Près de **24 000 collaborateurs**
- **10** millions de m² de bureaux / entrepôts / terre-pleins



- Implanté majoritairement en **Europe**
- Près de **1 200 collaborateurs**
- **109** agences / **392** camions / **56** stations-service

...et bénéficie d'une position de leader sur chacun de ses marchés



L'un des premiers groupes mondiaux de la commission de transport et de la logistique



Leader du transport et de la logistique en Afrique



Un acteur de premier plan de la logistique pétrolière et de la distribution avec plus de 14% de part de marché

- #1 en France et parmi les 5 premiers groupes européens
- Forte présence en Asie, Europe et Amérique du Nord

■ **Métiers :**

- Commission de transport aérien, maritime et terrestre
- Stockage et distribution
- Logistique industrielle
- Contrôle sécurité et qualité
- Gestion de projets industriels (pétrolier, aerospace, healthcare,...)
- Opérateur de ports secondaires en France

- #1 opérateur de concessions portuaires et ferroviaires en Afrique avec une présence en Asie (Inde, Chine)
- 30 partenariats public-privés (portuaire, ferroviaire, fluvial, etc.)

■ **Métiers :**

- Opérateur intégré de terminaux à conteneurs portuaires
- Opérateur de chemins de fer
- Agent maritime et organisateur d'escales
- Fournisseur de fret
- Gestionnaire de 22 ports secs
- Stockage

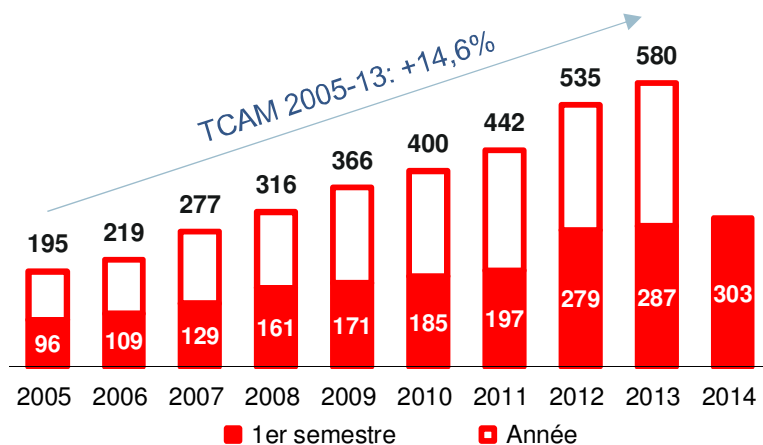
- #1 distributeur indépendant français de fioul domestique et de GNR avec une importante présence en Europe

■ **Métiers :**

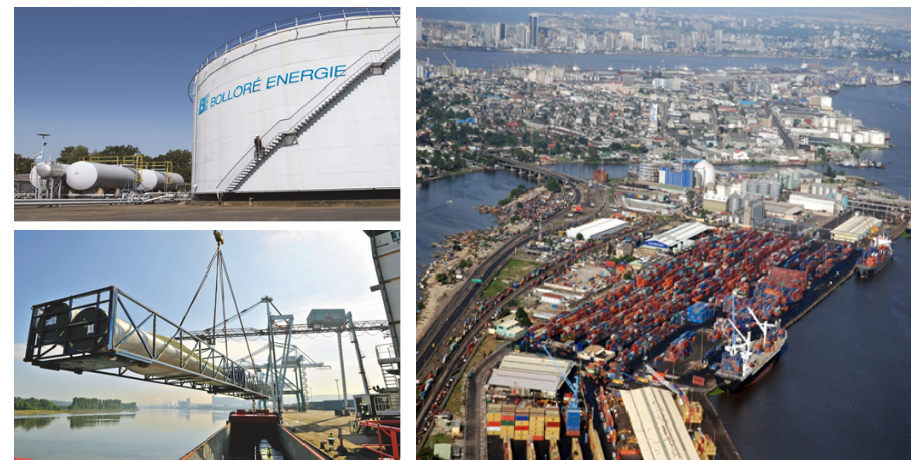
- Distribution de fioul domestique
- Exploitation de l'oléoduc de Donges-Melun-Metz
- Stockage et logistique pétrolière
- « Bunkering » (avitaillement de soutes)
- Exploitation d'un réseau de stations-service

Résultat opérationnel dans le Transport & Logistique et la Logistique Pétrolière en constante croissance

Evolution du résultat opérationnel (2005-13) en M€

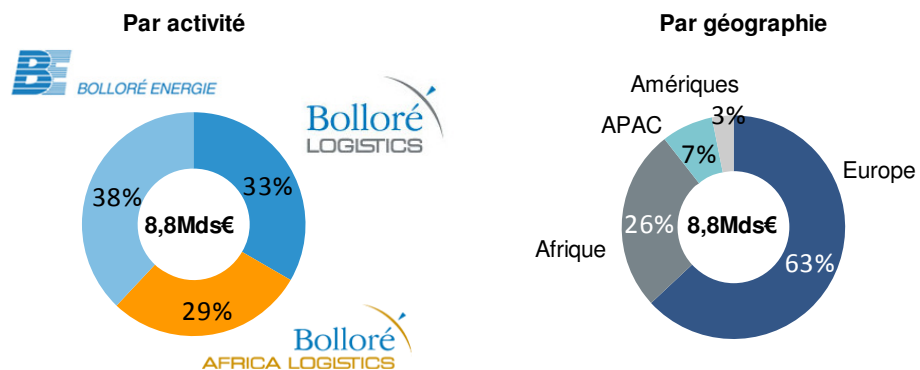


Des métiers diversifiés



Une activité diversifiée soutenue...

Répartition du chiffre d'affaires 2013



...par une politique d'investissement volontariste

Investissements industriels 2013

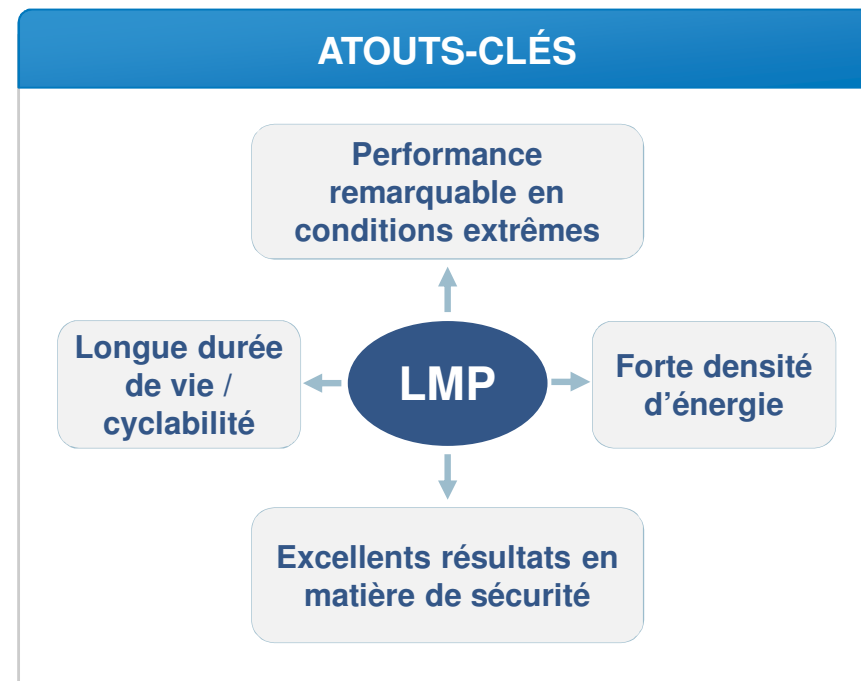


Une forte présence dans des métiers en croissance

- ✓ *Un leadership global reconnu dans le transport et la logistique*
- ✓ ***Un positionnement fort dans une technologie d'avenir: le stockage d'électricité***

Blue Solutions / Blue Applications : une technologie de pointe unique (LMP)...

- L'aboutissement de **plusieurs années de recherche et de développement**
- **Bénéficie de l'expertise reconnue du Groupe Bolloré** en matière de solutions de stockage d'électricité (films fins puis films polypropylène utilisés par les condensateurs) et de processus d'extrusion de polymère
- Dispose des brevets liés à la technologie LMP⁽¹⁾
- Conception **unique en son genre**, caractérisée par une technologie tout-solide garantissant une **sécurité optimale**
- Une **technologie flexible** répondant aux critères de taille et de puissance d'une large gamme d'applications



PROCESSUS DE FABRICATION DES BATTERIES

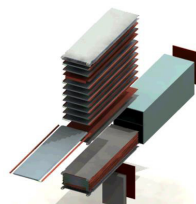
1

Extrusion de films ultra fins utilisés comme anodes, électrolytes et cathodes



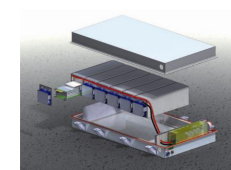
2

Fabrication de cellules par superposition des films pour créer des modules



3

Assemblage des modules en série afin de créer des batteries



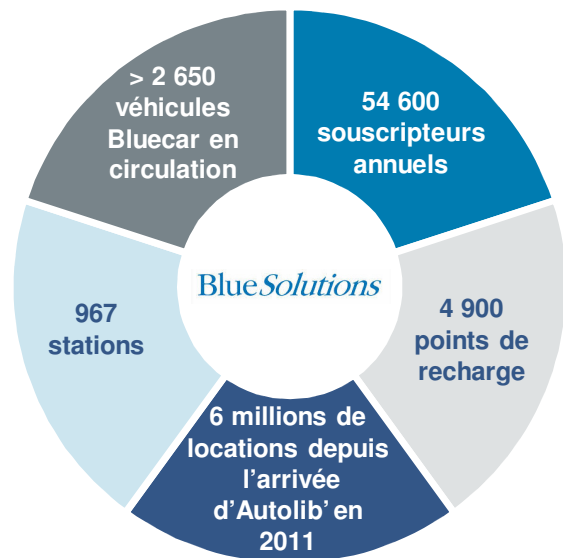
(1) Lithium-Métal Polymère

...pour une multitude de solutions intégrées...



...avec un succès commercial validé par le marché

UN SUCCÈS COMMERCIAL⁽¹⁾



Autopartage en place

Paris
(déc. 2011)



Lyon
(juin 2013)



Bordeaux
(janv. 2014)



Projet en cours

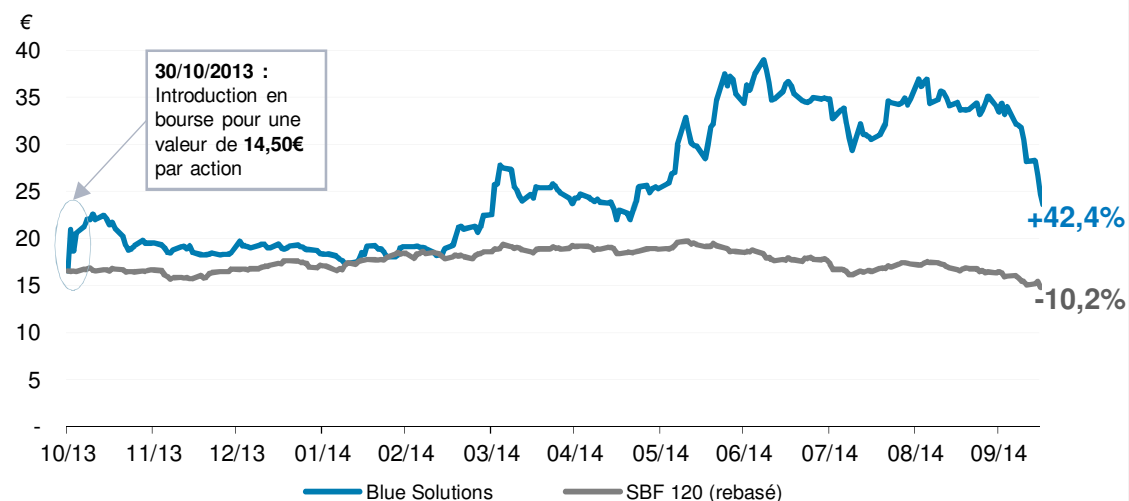
Indianapolis
(début 2015)



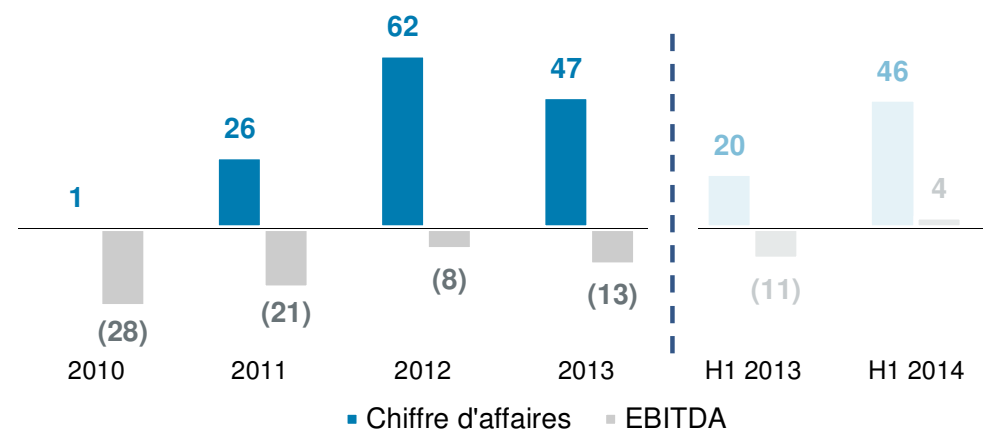
Londres
(début 2015)



FORTE HAUSSE DU COURS DEPUIS L'IPO



CHIFFRES CLÉS (M€)



(1) Chiffres au 30 juin 2014

Source: Datastream, cours de clôture au 16 octobre 2014

Q&A