

Monsieur Arnaud de Puyfontaine  
Directeur Général  
Vivendi  
42 avenue de Friedland  
75380 Paris Cedex 08

Copie : Xavier Le Roy  
Directeur des Relations Investisseurs

Paris, le 27 janvier 2020

**Objet : politique de transition énergétique de Vivendi**

Monsieur le Directeur Général,

Chez BDL Capital Management, nous portons de plus en plus d'attention à la politique de transition énergétique des sociétés dont nous sommes actionnaires.

Notre constatons que la lutte contre le réchauffement climatique nécessite une réglementation sans cesse plus stricte et des nouvelles habitudes de consommation se développent. Ces changements sont source d'opportunités mais aussi de risques pour le modèle économique des entreprises européennes. Un durcissement des conditions de financement, des dépréciations d'actifs suite à des pertes de parts de marché liées à une politique environnementale inadéquate sont des exemples d'éléments qui peuvent désormais affecter négativement la valeur intrinsèque d'une entreprise.

Notre objectif est que les sociétés dans lesquelles nous investissons tiennent pleinement leur rôle dans l'effort de réduction générale des émissions de gaz à effet de serre (GES) afin de contribuer, à leur niveau, à l'émergence d'un monde carbone neutre.

Comme Vivendi, nous utilisons l'association à but non lucratif CDP ([www.cdp.net](http://www.cdp.net)) qui est une référence mondiale dans la gestion du système de publication globale des entreprises, des villes, des Etats et des régions sur la gestion de leurs impacts environnementaux.

En analysant les données publiées par Vivendi à CDP nous avons constaté que la note obtenue au questionnaire « Climate Change 2019 » est D, une dégradation après la note C obtenue l'année précédente. Vivendi est la seule de nos participations dont la note s'est dégradée de C à D. L'analyse du questionnaire de Vivendi montre que beaucoup de réponses pourraient être plus documentées et nous avons identifié un nombre important de suggestions d'amélioration que nous aimerions discuter avec tes équipes. Nous avons aussi identifié des réponses très encourageantes, notamment la volonté du groupe de construire des objectifs de réduction de GES qui soient validés par l'initiative Science Based

Société par actions simplifiée  
24 rue du Rocher  
75008 Paris  
Tél : +33 (0)1 56 90 50 90  
R.C.S 481 094 480 Paris

Target. C'est une des initiatives que nous supportons et nous n'avons aucun doute que si Vivendi se donne cet objectif ambitieux, le groupe mettra les moyens pour y parvenir. Nous serions très intéressés d'échanger avec vous sur les projets en cours pour parvenir à cet objectif.

En conclusion, nous avons confiance dans la stratégie et le positionnement concurrentiel de Vivendi. En tant qu'actionnaire de long terme, nous souhaitons que Vivendi participe pleinement à la transition énergétique vers un monde carbone neutre car cela renforcera la pérennité du groupe.

Nous vous prions de croire, Monsieur le Directeur Général, en l'expression de nos respectueuses salutations.

Hughes BEUZELIN

Paul DE BRANCHE

Laurent CHAUDEURGE