

Paris, le 2 septembre 2015

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 26 août 2015 et examinés par le Comité d'audit du 27 août 2015 ainsi que par le Conseil de surveillance de Vivendi du 2 septembre 2015.

Vivendi :

- **Résultats satisfaisants au premier semestre 2015**
- **Structure financière puissante permettant au Groupe de se développer**

Chiffres clés du premier semestre 2015¹		Variation par rapport au premier semestre 2014	Variation à change et périmètre ² constants par rapport au premier semestre 2014
• Chiffre d'affaires	5 095 M€	+8,3 %	+2,4 %
• Résultat opérationnel (EBIT)³	1 027 M€	x3,7	
• Résultat net, part du groupe³	1 991 M€	+4,1 %	
• Résultat opérationnel courant (ROC)³	500 M€	-1,4 %	-3,1 %
• Résultat opérationnel ajusté (EBITA)³	516 M€	+13,4 %	+11,2 %
• Résultat net ajusté³	329 M€	+30,0 %	
• Trésorerie nette	+6,3 Mds€ vs. +4,6 Mds€ au 31 décembre 2014		

¹ En application de la norme IFRS 5, SFR et Maroc Telecom, cédés en 2014, ainsi que GVT, cédé le 28 mai 2015, sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution jusqu'à leur cession effective, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- la plus-value de cession réalisée est présentée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- leur quote-part de résultat net et la plus-value de cession réalisée sont exclues du résultat net ajusté de Vivendi.

² Le périmètre constant permet de retraiter les impacts de l'acquisition de Thema par Groupe Canal+, le 28 octobre 2014.

³ Pour la réconciliation de l'EBIT à l'EBITA et au ROC, ainsi que du résultat net, part du groupe, au résultat net ajusté, voir annexe V.

Le Conseil de surveillance de Vivendi, réuni ce jour sous la présidence de Vincent Bolloré, a examiné les comptes consolidés du Groupe du premier semestre 2015, arrêtés par le Directoire le 26 août 2015.

Ces comptes traduisent la solidité du modèle économique des activités du Groupe focalisé sur les contenus et les médias dans un contexte volatile et confortent les perspectives annoncées pour l'ensemble de l'année sauf dans l'hypothèse d'un changement important du contexte économique international.

L'activité de Groupe Canal+ reste soutenue par les bonnes performances de ses entités à l'international, de ses chaînes gratuites en France et de Studiocanal. Universal Music Group (UMG) bénéficie de la croissance de l'ensemble de ses activités.

Les bonnes performances d'UMG, principalement dans la musique enregistrée, et le plan de transformation mis en œuvre par Watchever (Vivendi Village) soutiennent le résultat opérationnel courant (ROC) de Vivendi. Celui-ci s'affiche cependant en baisse de 1,4 % (-3,1 % à change et périmètre constants) en raison du renforcement des investissements de Groupe Canal+ dans les programmes et droits sportifs.

Cette évolution est largement compensée par les diminutions des charges de restructuration ainsi que des coûts d'intégration et de transition, avec un résultat opérationnel ajusté (EBITA) à 516 millions d'euros, en hausse de 13,4 % (+11,2 % à change et périmètre constants).

Le résultat net ajusté, représentatif de l'activité économique des métiers de Vivendi, progresse de 30,0 % par rapport au premier semestre 2014, à 329 millions d'euros, grâce à la hausse du résultat opérationnel ajusté, à la baisse des frais financiers et à l'augmentation des produits perçus des investissements financiers, et cela malgré une charge supplémentaire d'impôt sur les résultats.

Le résultat net, part du groupe, est un bénéfice de 1 991 millions d'euros, à comparer avec 1 913 millions d'euros au premier semestre 2014. Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession, à 1 279 millions d'euros contre 2 064 millions d'euros au premier semestre 2014, comprend pour l'essentiel la plus-value de cession de GVT, le 28 mai dernier, pour 1 818 millions d'euros (avant impôts de 612 millions d'euros).

Evolution des participations

Vivendi est devenu l'actionnaire de référence de Telecom Italia le 24 juin dernier. Le Groupe en détient 14,9 % des actions ordinaires.⁴

Fin juillet, Vivendi s'est totalement désengagé de Telefonica Brasil, dont il détenait 7,5 % du capital reçus suite à la cession de GVT et après échange de titres Telecom Italia. Le Groupe a échangé 3,5 % du capital de Telefonica Brasil contre une entrée au capital de Telefonica à hauteur de 0,95 % et a cédé le reliquat pour un montant de l'ordre d'environ 800 millions d'euros.⁵

⁴ L'option de vente et l'option d'achat portant sur 5,6 % des actions ordinaires ont été dénouées.

⁵ Sous réserve de l'accord de l'autorité de la concurrence brésilienne (Cade).

La sortie des télécoms au Brésil et l'entrée au capital de Telecom Italia se sont faites dans les deux cas de manière très avantageuse pour les actionnaires de Vivendi. La valorisation de GVT s'est faite, lors de la signature définitive en 2014, sur une base supérieure à 10x EV/EBITDA⁶ et celle de Telecom Italia intervient sur une base estimée de 6,8x EV/EBITDA en 2015⁷.

Vivendi a accru sa participation dans Dailymotion de 10 % supplémentaires le 30 juillet et détient dorénavant 90 % du capital de l'une des plus grandes plateformes d'agrégation et de diffusion de contenus vidéo au monde. Le Groupe avait finalisé l'acquisition de 80 % de Dailymotion auprès d'Orange le 30 juin.

Vivendi a mis un point final à son désengagement complet de Numericable-SFR après avoir encaissé le 19 août le solde du prix de vente de sa participation dans cette entreprise pour un montant total de 1,974 milliard d'euros.

Par ailleurs, à l'issue de l'offre publique d'achat auprès des actionnaires de la Société d'Édition de Canal Plus (SECP) qui s'est tenue du 9 juillet au 12 août, Vivendi détient 93,6 % du capital et des droits de vote de cette société. Conformément à la réglementation, l'offre d'achat a été rouverte le 31 août et jusqu'au 11 septembre pour permettre aux actionnaires qui n'ont pas apporté leurs titres de le faire.

Compte tenu de ces différentes opérations, la structure de bilan de Vivendi se voit encore significativement renforcée, permettant au Groupe de se développer et d'envisager des acquisitions. La trésorerie nette retraitée des opérations réalisées depuis le 30 juin est proche de 9 milliards d'euros, ce qui représente près de 30 % de la capitalisation boursière du Groupe. Au 30 juin 2015, Vivendi disposait d'une trésorerie nette de 6,3 milliards d'euros.

Avec le versement du dividende en 2015, et ceux versés en 2016 (dont un deuxième acompte de 1 euro par action est prévu le 3 février 2016) et en 2017, Vivendi aura distribué à ses actionnaires un montant total de 6,8 milliards d'euros, dont 2,7 milliards d'euros au cours de l'année 2015. En fonction de l'évolution des marchés boursiers mondiaux, le Groupe pourrait envisager par ailleurs la mise en œuvre du programme de rachats d'actions autorisé lors de l'Assemblée générale du 17 avril dernier.

Vivendi est entré en négociations exclusives pour devenir un partenaire minoritaire du futur troisième groupe mondial de création de programmes de flux qui résultera du rapprochement entre Banijay et Zodiak.

Evolution de la composition du Conseil de surveillance

Vivendi prend acte du départ de Daniel Camus du Conseil de surveillance après cinq ans pendant lesquels il a contribué à la pleine transformation de la Société en un groupe industriel centré sur les contenus et les médias. Vivendi le remercie pour sa contribution et son grand professionnalisme, notamment au sein du Comité d'Audit dans une restructuration ayant conduit à un désendettement complet du Groupe.

Vivendi a coopté aujourd'hui Cathia Lawson-Hall en qualité de membre de son Conseil de surveillance, féminisant ainsi davantage sa composition.

⁶ Sur la base du consensus des estimations des analystes pour l'EBITDA 2014 attendu à 0,7 milliard d'euros.

⁷ Source : Thomson One.

Cathia Lawson-Hall est Banquier Conseil chez Société Générale Corporate & Investment Banking (SG CIB), responsable de la relation globale et du conseil stratégique auprès de grandes entreprises et institutions financières africaines clientes de la banque. Son expérience – elle a été analyste crédit en charge du secteur des télécoms et des médias – sera particulièrement précieuse au sein du Conseil.

Cette cooptation sera soumise à la ratification de la prochaine Assemblée générale.

Un groupe industriel de médias et de création de contenus

Vivendi est aujourd’hui un groupe industriel pleinement centré sur les médias et la création de contenus.

Groupe Canal+ poursuit une stratégie d’investissement dans des contenus exclusifs, puissants et de qualité. Fort d’une grille de programmes renouvelée, qui met l’accent sur son offre premium, Canal+ entend amplifier la production d’émissions de divertissement cryptées et de créations originales, en particulier de séries, qui ont vocation à irriguer tous les écrans et être distribuées dans le monde entier, grâce notamment aux plates-formes digitales. Groupe Canal+ développe dans le même temps sa présence à l’international sur des marchés à forte croissance, notamment en Afrique, et entend conclure des accords de distribution avec des opérateurs télécoms dans de nombreux pays.

Universal Music Group (UMG) a notamment pour objectif d’accélérer la monétisation de la musique dans le numérique, d’élargir la diffusion de ses contenus audio et vidéo en élargissant le nombre de ses partenariats, et continuera à être la référence de son secteur dans le développement de tous les artistes. UMG poursuivra également ses investissements dans des marchés à fort potentiel pour la musique comme l’Afrique, l’Inde et la Chine.

Vivendi Village entend renforcer la présence du Groupe au sein d’entreprises au cœur des mutations de l’économie numérique et dans le spectacle vivant (le *live*). Il soutiendra également activement l’éclosion de nombreux jeunes talents.

Avec Dailymotion, Vivendi dispose d’une plateforme numérique de référence pour exposer tous les contenus du Groupe à l’échelle mondiale.

Commentaires des principaux indicateurs financiers consolidés

A/ Analyse de l’évolution du compte de résultat consolidé

En application de la norme IFRS 5, SFR et Maroc Telecom, cédés en 2014, ainsi que GVT, cédé le 28 mai 2015, sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces métiers ont été traités de la manière suivante :

- *leur contribution, jusqu’à leur cession effective, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;*
- *la plus-value de cession réalisée est présentée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;*
- *leur quote-part de résultat net et la plus-value de cession réalisée sont exclues du résultat net ajusté de Vivendi.*

Le chiffre d’affaires consolidé s’établit à 5 095 millions d’euros contre 4 706 millions d’euros au premier semestre 2014, en progression de 8,3 % et de 2,4 % à taux de change et périmètre constants.

Le résultat opérationnel (EBIT) s'élève à 1 027 millions d'euros, contre 279 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette progression s'explique en particulier par la plus-value de cession de la participation de 20 % dans Numericable-SFR pour 651 millions d'euros (avant impôts) et une reprise à hauteur de 60 millions d'euros de la provision pour dépréciation de la participation de Groupe Canal+ dans TVN en Pologne, cédée le 1^{er} juillet 2015.

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 1 991 millions d'euros (1,47 euro par action) contre 1 913 millions d'euros au premier semestre 2014 (1,42 euro par action).

- **Le résultat net, après intérêts minoritaires, des activités poursuivies** (Groupe Canal+, UMG et Vivendi Village ainsi que le Siège du Groupe) est un bénéfice de 712 millions d'euros contre un bénéfice de 69 millions d'euros sur le premier semestre 2014, en amélioration de 643 millions d'euros.
- **Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession après intérêts minoritaires** s'élève à 1 279 millions d'euros, contre 1 844 millions d'euros sur le premier semestre 2014. Au premier semestre 2015, il comprend essentiellement la plus-value de cession, le 28 mai 2015, de GVT pour 1 818 millions d'euros, avant impôts de 612 millions d'euros, la dépréciation des titres Telefonica Brasil détenus depuis le 28 mai 2015 (-59 millions d'euros) ainsi que le résultat net de GVT jusqu'à sa cession pour 179 millions d'euros. Sur le premier semestre 2014, il comprenait essentiellement les plus-values de cession de la participation dans Maroc Telecom (786 millions d'euros, avant impôt) et de 41,5 millions d'actions Activision Blizzard (84 millions d'euros) ainsi que les résultats nets de GVT, SFR et Maroc Telecom pour un montant global de 821 millions d'euros.

B/Analyse de l'évolution du compte de résultat ajusté

Compte tenu de l'application de la norme IFRS 5 à SFR et Maroc Telecom, cédés en 2014, et à GVT, activité cédée le 28 mai 2015, le compte de résultat ajusté présente les résultats de Groupe Canal+, UMG et des activités de Vivendi Village ainsi que les coûts du Siège du groupe.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'établit à 500 millions d'euros, contre 507 millions d'euros sur le premier semestre 2014 (-1,4 %). A taux de change constants, le résultat opérationnel courant diminue de 2,6 %. La progression de Vivendi Village (+45 millions d'euros), grâce au développement de ses activités et au plan de transformation mis en œuvre chez Watchever depuis le second semestre 2014, et celle d'Universal Music Group (+20 millions d'euros), principalement due à de bonnes ventes de la musique enregistrée, sont compensées par l'évolution du résultat de Groupe Canal+ (-57 millions d'euros). Cette évolution traduit notamment un renforcement des investissements dans les contenus et un impact positif non récurrent lié à la résolution d'un litige au premier semestre 2014.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 516 millions d'euros, contre 455 millions d'euros sur le premier semestre 2014, soit une augmentation de 13,4 %. A taux de change constants, le résultat opérationnel ajusté progresse de 11,7 %. La légère baisse du résultat opérationnel courant (ROC) est plus que compensée par la diminution des charges de restructuration, des coûts d'intégration et de transition ainsi que l'impact des autres charges et produits opérationnels.

Le coût du financement s'établit à 14 millions d'euros, contre 33 millions d'euros au premier semestre 2014, en amélioration de 57,3 %.

L'impôt dans le résultat net ajusté est une charge nette de 147 millions d'euros contre 129 millions d'euros au premier semestre 2014. Le taux effectif de l'impôt dans le résultat net ajusté s'établit à 28,0 % contre 30,4 % sur le premier semestre 2014.

La part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires est restée stable à 40 millions d'euros et correspond aux intérêts minoritaires de la Société d'Édition de Canal Plus (SECP), de Canal+ Overseas et de nc+.

Le **résultat net ajusté** est un bénéfice de 329 millions d'euros (0,24 euro par action) contre 253 millions d'euros sur la même période en 2014 (0,19 euro par action), en augmentation de 30,0 %. Cette évolution reflète l'augmentation du résultat opérationnel ajusté (EBITA) (+61 millions d'euros), l'amélioration du coût du financement (+19 millions d'euros) ainsi que la hausse des produits perçus des investissements financiers (+18 millions d'euros), partiellement compensés par l'augmentation de la charge d'impôt sur les résultats (-18 millions d'euros).

Commentaires sur les activités de Vivendi

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 2 734 millions d'euros, en augmentation de 2,5 % (+1,4 % à taux de change et périmètre constants) par rapport au premier semestre 2014.

Groupe Canal+ affiche un portefeuille global de 15,3 millions d'abonnements, en hausse de 176 000 en un an, grâce aux bonnes performances de Canal+ en Afrique et au Vietnam et du service de streaming Canalplay en France métropolitaine.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France métropolitaine est en léger recul sur un an, dans un contexte économique et concurrentiel difficile. Hors de France, le chiffre d'affaires des activités de télévision payante progresse de 9,1 % par rapport au premier semestre 2014, grâce à la croissance soutenue du parc d'abonnés.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites bénéficie de l'accroissement des audiences de D8, chaîne leader sur la TNT, et d'iTélé.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal progresse de manière significative grâce en particulier au succès des films *Paddington*, *Imitation Game* et *Shaun le Mouton*.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 368 millions d'euros, contre 425 millions d'euros au premier semestre 2014, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) à 388 millions d'euros contre 420 millions d'euros un an plus tôt. Cet écart s'explique principalement par un renforcement des investissements dans les programmes et droits sportifs : sécurisation de l'intégralité des droits du Championnat de France de rugby (TOP 14) en exclusivité et diffusion de la chaîne Eurosport en exclusivité sur Canalsat.

Le 1er juillet, Groupe Canal+ et ITI Group ont finalisé la cession de leur participation de contrôle dans TVN, premier groupe de télévision privée en Pologne, à Southbank Media, faisant partie de Scripps Network Interactive, pour un montant global payé en numéraire de 584 millions d'euros, dont 273 millions d'euros pour Groupe Canal+.

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 2 311 millions d'euros, en hausse de 3,4 % à taux de change et périmètre constants (+15,4 % en données réelles) par rapport au premier semestre 2014, porté par la croissance de l'ensemble de ses activités.

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 3,6 % à taux de change et périmètre constants grâce aux ventes significatives de nouveaux albums et de titres, ainsi qu'au produit relatif au dénouement d'un litige. La croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming (+34 %) compense largement la baisse des ventes de téléchargements numériques (-5 %) et des ventes physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 2,7 % à taux de change constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming. Le chiffre d'affaires du merchandising et autres activités est en croissance de 3,2 % à taux de change constants grâce à un plus grand nombre de tournées de concerts.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée du premier semestre 2015 figurent les titres de Taylor Swift et Sam Smith, la bande originale du film *Cinquante Nuances de Grey* et les nouveaux albums de Drake, Maroon 5 et Mumford & Sons.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'établit à 179 millions d'euros, en hausse de 9,2 % à taux de change et périmètre constants (+12,5 % en données réelles) par rapport au premier semestre 2014. Le ROC exclut les charges de restructuration ainsi que le produit relatif au dénouement d'un litige au premier semestre 2015 et des reprises de provision exceptionnelles au premier semestre 2014.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'élève à 171 millions d'euros, en hausse de 7,4 % à taux de change et périmètre constants (+11,9 % en données réelles) par rapport au premier semestre 2014. Cette bonne performance s'explique par la croissance du chiffre d'affaires et la maîtrise des coûts.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 51 millions d'euros contre 46 millions d'euros au premier semestre de 2014. Il tient compte de l'intégration depuis le 1er janvier 2015 de L'Olympia, précédemment chez UMG.

Le résultat opérationnel courant (ROC) comme le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Vivendi Village, qui s'élèvent tous deux à 8 millions d'euros, deviennent positifs au premier semestre 2015 grâce au plan de transformation mis en œuvre par Watchever, le service de vidéo à la demande par abonnement.

MyBestPro, précédemment Wengo, société de services de conseil et de mise en relation digitale entre particuliers et professionnels, s'est donné pour ambition de créer le premier label communautaire de recommandation de professionnels en France. Sa plateforme Juritravail.com a inauguré en juin 2015 un pôle d'information juridique à La Rochelle, dont la mission est d'aider les clients de grandes entreprises (banques, assurances) à obtenir des réponses juridiques en ligne ou par téléphone.

Quelques mois après avoir proposé des contenus d'Universal Music Group à ses abonnés, Watchever met à présent à leur disposition des centaines de films et d'épisodes de séries télévisées de Studiocanal, plaçant ainsi les contenus de Vivendi au cœur de son offre.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier semestriel 2015 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

Éléments biographiques sur Cathia Lawson-Hall (photo disponible sur demande)

Cathia Lawson-Hall est Banquier Conseil, responsable de la relation globale et du conseil stratégique avec les clients grandes entreprises et institutions financières africaines de la Société Générale Corporate & Investment Banking (SG CIB) depuis mars 2015. Elle était précédemment Managing Director, co-Responsable Marchés de Capitaux Dettes pour les entreprises pour la France, la Belgique et le Luxembourg. Cathia Lawson-Hall a rejoint SG CIB en 1999 en qualité d'analyste credit sales-side responsable des télécommunications et des médias avant de se diriger vers le conseil en financement. Cathia Lawson-Hall a plus de 18 ans d'expérience, principalement en Marchés de Capitaux Dettes et en analyse financière. Elle est titulaire d'un Diplôme d'Etudes Approfondies (DEA) de Finances de Paris-Dauphine.

A propos de Vivendi

Groupe industriel intégré dans les médias et les contenus, Vivendi est présent sur toute la chaîne de valeur qui va de la découverte des talents à la création, l'édition et la distribution de contenus. Groupe Canal+ est le numéro un de la télévision payante en France, présent également en Afrique, en Pologne et au Vietnam. Sa filiale Studiocanal occupe la première place du cinéma européen en termes de production, vente et distribution de films et de séries TV. Universal Music Group est le leader mondial de la musique présent tant dans la musique enregistrée que l'édition musicale et le merchandising. Il dispose de plus de 50 labels couvrant tous les genres musicaux. Vivendi Village rassemble Vivendi Ticketing (billetterie au Royaume-Uni et en France), MyBestPro (conseil d'experts), Watchever (vidéo à la demande par abonnement) et L'Olympia (salle de concerts parisienne). Avec 2,5 milliards de vidéos vues par mois, Dailymotion est l'une des plus grandes plateformes d'agrégation et de diffusion de contenus vidéo au monde. www.vivendi.com, www.cultureswithvivendi.com, www.themediashaker.com

Avertissement Important

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

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

CONTACTS

Médias

Paris

Jean-Louis Erneux
+33 (0) 1 71 71 15 84
Solange Maulini
+33 (0) 1 71 71 11 73

New York

Jim Fingerroth (Kekst)
+1 212 521 4819
Dawn Dover (Kekst)
+1 212 521 4817

Londres

Tim Burt (StockWell)
+44 20 7240 2486

Relations Investisseurs

Paris

Laurent Mairot
+33 (0) 1 71 71 35 13
Julien Dellys
+33 (0) 1 71 71 13 30

CONFERENCE ANALYSTES & INVESTISSEURS (en anglais avec traduction française)

Intervenants :

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : mercredi 2 septembre 2015

Présentation à 18h00 heure de Paris – 17h00 heure de Londres – 12h00 heure de New York

Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.

Internet : La conférence pourra être suivie sur Internet : www.vivendi.com (audiocast)

Numéros à composer pour suivre la conférence EN DIRECT :

- Depuis la France : +33 (0)1 76 77 22 24
- Depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 203 427 1912
- Depuis les Etats-Unis : +1 646 254 3365

Code pour se connecter à la conférence en version originale (anglais) : 632 25 30

Code pour se connecter à la conférence sur la traduction simultanée (français) : 863 72 02

Codes pour suivre la conférence EN REPLAY :

- Depuis la France : +33 (0)1 74 20 28 00
- Depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 203 427 0598
- Depuis les Etats-Unis : +1 347 366 9565

Code pour se connecter à la conférence en version originale (anglais) : 632 25 30

Code pour se connecter à la conférence sur la traduction simultanée (français) : 863 72 02

Sur notre site **www.vivendi.com** seront disponibles les numéros pour le service de ré-écoute (14 jours), un service de web cast audio et les "slides" de la présentation.

ANNEXE I

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (IFRS, non audité)

2e trimestres clos le 30 juin		% de variation	Semestres clos le 30 juin		% de variation
2015	2014		2015	2014	
2 603	2 389	+ 9,0%	5 095	4 706	+ 8,3%
(1 559)	(1 394)		(3 069)	(2 842)	
(724)	(666)				
(22)	(59)		(1 481)	(1 344)	
(105)	(83)		(29)	(65)	
717	3		(203)	(166)	
-	(11)		718	3	
910	179	x 5,1	(4)	(13)	
(1)	4		1 027	279	x 3,7
(9)	(22)		(7)	(2)	
12	3		(14)	(33)	
23	9		21	3	
(16)	(21)		35	12	
919	152	x 6,0	(34)	(36)	
(206)	(53)		1 028	223	x 4,6
713	99	x 7,3	(282)	(120)	
1 262	1 480		746	103	x 7,3
1 975	1 579	+ 25,2%	1 279	2 064	
(17)	(97)		2 025	2 167	- 6,5%
1 958	1 482	+ 32,1%	(34)	(254)	
696	79	x 8,8	1 991	1 913	+ 4,1%
1,44	1,10		712	69	x 10,3
1,43	1,10				

Données en millions d'euros, informations par action en euros.

Nota :

En application de la norme IFRS 5, SFR et Maroc Telecom, cédés en 2014, ainsi que GVT, cédé le 28 mai 2015, sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution jusqu'à leur cession effective, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- la plus-value de cession réalisée est présentée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- leur quote-part de résultat net et la plus-value de cession réalisée sont exclues du résultat net ajusté de Vivendi.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier semestriel 2015 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

ANNEXE II

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT AJUSTE
(IFRS, non audité)

2e trimestres clos le 30 juin		% de variation		Semestres clos le 30 juin		% de variation
2015	2014			2015	2014	
2 603	2 389	+ 9,0%	Chiffre d'affaires	5 095	4 706	+ 8,3%
282	303	- 7,0%	Résultat opérationnel courant (ROC)	500	507	- 1,4%
298	270	+ 10,4%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	516	455	+ 13,4%
(1)	4		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(7)	(2)	
(9)	(22)		Coût du financement	(14)	(33)	
12	3		Produits perçus des investissements financiers	21	3	
300	255	+ 17,6%	Résultat des activités avant impôt ajusté	516	423	+ 22,0%
(86)	(89)		Impôt sur les résultats	(147)	(129)	
214	166	+ 29,2%	Résultat net ajusté avant minoritaires	369	294	+ 25,6%
(21)	(22)		Intérêts minoritaires	(40)	(41)	
193	144	+ 34,4%	Résultat net ajusté	329	253	+ 30,0%
0,14	0,11		Résultat net ajusté par action	0,24	0,19	
0,14	0,11		Résultat net ajusté dilué par action	0,24	0,19	

Données en millions d'euros, informations par action en euros.

La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et au résultat opérationnel courant (ROC), ainsi que du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté est présentée en annexe V.

Nota :

Compte tenu de l'application de la norme IFRS 5 à SFR et Maroc Telecom, cédés en 2014, ainsi qu'à GVT, cédé le 28 mai 2015, le compte de résultat ajusté présente les résultats de Groupe Canal+, Universal Music Group et des activités de Vivendi Village ainsi que les coûts du Siège du groupe.

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES, RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	2e trimestres clos le 30 juin				
	2015	2014	% de variation	% de variation à taux de change constants	% de variation à taux de change et périmètre constants (a)
Chiffre d'affaires					
Groupe Canal+	1 364	1 350	+1,0%	+0,1%	-0,3%
Universal Music Group	1 214	1 019	+19,0%	+4,3%	+4,5%
Vivendi Village	26	25	+3,6%	-1,2%	-10,4%
Nouvelles Initiatives	1	-			
Eliminations des opérations intersegment	(2)	(5)			
Total Vivendi	2 603	2 389	+9,0%	+2,1%	+1,9%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Groupe Canal+	214	246	-12,8%	-12,4%	-12,9%
Universal Music Group	91	93	-2,0%	-3,3%	-2,8%
Vivendi Village	4	(17)	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(1)	-			
Corporate	(26)	(19)			
Total Vivendi	282	303	-7,0%	-7,1%	-7,4%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Groupe Canal+	223	245	-9,0%	-8,6%	-9,1%
Universal Music Group	89	97	-7,7%	-11,5%	-11,0%
Vivendi Village	4	(67)	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(1)	-			
Corporate	(17)	(5)			
Total Vivendi	298	270	+10,4%	+9,4%	+9,0%

(en millions d'euros)	Semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	% de variation	% de variation à taux de change constants	% de variation à taux de change et périmètre constants (a)
Chiffre d'affaires					
Groupe Canal+	2 734	2 667	+2,5%	+1,8%	+1,4%
Universal Music Group	2 311	2 003	+15,4%	+3,1%	+3,4%
Vivendi Village	51	46	+9,9%	+5,8%	-5,6%
Nouvelles Initiatives	1	-			
Eliminations des opérations intersegment	(2)	(10)			
Total Vivendi	5 095	4 706	+8,3%	+2,6%	+2,4%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Groupe Canal+	368	425	-13,3%	-13,4%	-14,0%
Universal Music Group	179	159	+12,5%	+8,5%	+9,2%
Vivendi Village	8	(37)	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(1)	-			
Corporate	(54)	(40)			
Total Vivendi	500	507	-1,4%	-2,6%	-3,1%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Groupe Canal+	388	420	-7,6%	-7,6%	-8,2%
Universal Music Group	171	153	+11,9%	+6,7%	+7,4%
Vivendi Village	8	(87)	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(1)	-			
Corporate	(50)	(31)			
Total Vivendi	516	455	+13,4%	+11,7%	+11,2%

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts de l'acquisition de Thema par Groupe Canal+ le 28 octobre 2014 ainsi que du transfert managérial de l'Olympia d'Universal Music Group à Vivendi Village à compter du 1^{er} janvier 2015.

La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et au résultat opérationnel courant (ROC) est présentée en annexe V.

Le secteur opérationnel « Nouvelles Initiatives » rassemble Vivendi Contents (créé en février 2015 et qui a acquis 100 % des sociétés Flab Prod, la Parisienne d'Images, renommée Studio+, et Can't Stop au cours du premier semestre 2015) et Dailymotion (à compter du 30 juin 2015).

ANNEXE IV

VIVENDI

BILAN CONSOLIDE (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	30 juin 2015 (non audité)	31 décembre 2014
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 023	9 329
Actifs de contenus non courants	2 559	2 550
Autres immobilisations incorporelles	227	229
Immobilisations corporelles	706	717
Titres mis en équivalence	98	306
Actifs financiers non courants	4 874	6 144
Impôts différés	768	710
Actifs non courants	19 255	19 985
Stocks	120	114
Impôts courants	527	234
Actifs de contenus courants	793	1 135
Créances d'exploitation et autres	1 972	1 983
Actifs financiers courants	2 973	49
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 519	6 845
	13 904	10 360
Actifs détenus en vue de la vente	1 841	-
Actifs des métiers cédés ou en cours de cession	-	5 393
Actifs courants	15 745	15 753
TOTAL ACTIF	35 000	35 738
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 501	7 434
Primes d'émission	5 283	5 160
Actions d'autocontrôle	(1)	(1)
Réserves et autres	8 758	10 013
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	21 541	22 606
Intérêts minoritaires	382	382
Capitaux propres	21 923	22 988
Provisions non courantes	2 849	2 888
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	2 103	2 074
Impôts différés	739	657
Autres passifs non courants	118	121
Passifs non courants	5 809	5 740
Provisions courantes	245	290
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	276	273
Dettes d'exploitation et autres	6 195	5 306
Impôts courants	552	47
	7 268	5 916
Passifs associés aux actifs des métiers cédés ou en cours de cession	-	1 094
Passifs courants	7 268	7 010
Total passif	13 077	12 750
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	35 000	35 738

ANNEXE V

VIVENDI

RECONCILIATIONS DES MESURES DU COMPTE DE RESULTAT A CARACTERE NON STRICTEMENT COMPTABLE

(IFRS, non audité)

Le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA - *adjusted earnings before interest and income taxes*) et le résultat net ajusté (ANI - *adjusted net income*), mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme des informations complémentaires, qui ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières du groupe à caractère strictement comptable et Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction de Vivendi utilise le résultat opérationnel courant, le résultat opérationnel ajusté et le résultat net ajusté dans un but informatif, de gestion et de planification car ils illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents.

(en millions d'euros)	2e trimestres clos le 30 juin		Semestres clos le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Résultat opérationnel (EBIT) (a)	910	179	1 027	279
<i>Ajustements</i>				
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	105	83	203	166
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a)	-	-	-	-
Autres produits (a)	(717)	(3)	(718)	(3)
Autres charges (a)	-	11	4	13
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	298	270	516	455
<i>Ajustements</i>				
Charges de restructuration (a)	22	59	29	65
Charges relatives aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres dénoués par émission d'actions	8	1	10	9
Autres charges et produits opérationnels non courants	(46)	(27)	(55)	(22)
Résultat opérationnel courant (ROC)	282	303	500	507

(en millions d'euros)	2e trimestres clos le 30 juin		Semestres clos le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net, part du groupe (a)	1 958	1 482	1 991	1 913
<i>Ajustements</i>				
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	105	83	203	166
Autres produits (a)	(717)	(3)	(718)	(3)
Autres charges (a)	-	11	4	13
Autres produits financiers (a)	(23)	(9)	(35)	(12)
Autres charges financières (a)	16	21	34	36
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a)	(1 262)	(1 480)	(1 279)	(2 064)
<i>Dont plus-value de cession de GVT, après impôts</i>	<i>(1 206)</i>	<i>-</i>	<i>(1 206)</i>	<i>-</i>
<i>plus-value de cession du groupe Maroc Telecom</i>	<i>-</i>	<i>(786)</i>	<i>-</i>	<i>(786)</i>
<i>plus-value de cession de 41,5 millions d'actions Activision Blizzard</i>	<i>-</i>	<i>(84)</i>	<i>-</i>	<i>(84)</i>
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du bénéfice mondial consolidé	26	(14)	70	35
Eléments non récurrents de l'impôt	125	4	127	9
Impôt sur les ajustements	(31)	(26)	(62)	(53)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(4)	75	(6)	213
Résultat net ajusté	193	144	329	253

a. Tel que présenté au compte de résultat consolidé.