

Paris, le 10 novembre 2015

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 5 novembre 2015 et examinés par le Comité d'audit du 5 novembre 2015 ainsi que par le Conseil de surveillance de Vivendi du 10 novembre 2015.

Résultats des neuf premiers mois de 2015 conformes aux prévisions

| Chiffres clés des neuf premiers mois de 2015¹ | | Variation par rapport à la même période de 2014 | Variation à change et périmètre ² constants par rapport à la même période de 2014 |
|---|---|---|--|
| • Chiffre d'affaires | 7 615 M€ | + 7,0 % | + 1,4 % |
| • Résultat opérationnel (EBIT)³ | 1 103 M€ | + 63,5 % | |
| • Résultat net, part du groupe³ | 1 790 M€ | - 35,0 % | |
| • Résultat opérationnel courant (ROC)³ | 757 M€ | - 8,8 % | - 9,4 % |
| • Résultat opérationnel ajusté (EBITA)³ | 735 M€ | - 3,8 % | - 4,5 % |
| • Résultat net ajusté³ | 501 M€ | + 13,4 % | |
| • Trésorerie nette | + 8.0 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 des acquisitions de Thema le 28 octobre 2014 et de Dailymotion le 30 juin 2015.

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 pour les neuf premiers mois de 2015, arrêtés par le Directoire le 5 novembre 2015.

Ces comptes sont **conformes aux prévisions du Groupe**.

Les métiers de Vivendi sont confrontés aux **profondes et rapides mutations de leur environnement**, ce qui se traduit par une **forte volatilité de leurs performances économiques d'un trimestre à l'autre**.

En ce qui concerne **Groupe Canal+**, les activités internationales, en particulier en Afrique, continuent de soutenir les performances d'ensemble même si la comparaison avec le troisième trimestre de 2014, particulièrement dynamique lors de la Coupe du Monde de football, lui est moins favorable.

Les activités de télévision payante de Groupe Canal+ en France sont confrontées à un environnement économique et concurrentiel particulièrement difficile. Une réorganisation de l'entreprise a été entamée cet été et de nombreuses initiatives ont été prises pour redresser la situation économique des offres premium du Groupe en France. L'objectif premier est d'accroître la valeur de ces offres pour l'abonné, en particulier par des investissements dans des services et des contenus exclusifs et différenciants. Il s'agit également d'inscrire davantage les activités du Groupe dans une perspective plus internationale, notamment en s'appuyant sur Dailymotion.

Bien que l'industrie musicale dans son ensemble reste confrontée à des évolutions importantes de son environnement numérique, **Universal Music Group (UMG)** poursuit ses efforts de développement et de croissance de ses activités. La progression significative du streaming et des services par abonnement, ainsi que la position de pointe qu'occupe UMG dans l'accompagnement des artistes et l'émergence de stars internationales, constituent les fondements d'opportunités à moyen et long terme pour UMG.

Vivendi Village a organisé en septembre un concert historique à Conakry, en Guinée, rassemblant environ 80 000 personnes. Ce concert témoigne de la volonté du Groupe de s'investir activement dans la découverte et l'accompagnement des talents, de jouer un rôle majeur dans l'organisation d'événements *live*, une activité complémentaire à ses métiers de base dont le développement se fera en étroite collaboration avec eux, tout en se développant davantage en Afrique avec la création d'une dizaine de salles de spectacle CanalOlympia en 2016.

Compte tenu de ces résultats, et notamment d'un résultat net ajusté en hausse de 13,4 % pour les neuf premiers mois de l'année, **Vivendi maintient les perspectives précédemment annoncées pour l'année 2015**.

Dans son ambition de construire un groupe international de médias ainsi que de production et de distribution de contenus, Vivendi prévoit une **période d'investissements potentiellement élevés de deux ans, en 2016 et 2017**, pendant laquelle la priorité sera donnée au **développement à long terme du Groupe dans le cadre d'une gestion rigoureuse des coûts**.

Événements économiques et financiers marquants du troisième trimestre

Au cours du troisième trimestre de 2015, plusieurs événements marquants sont intervenus sur le plan économique et financier.

- Vivendi a encaissé le 19 août le solde du prix de vente de sa participation résiduelle dans **Numericable-SFR**, soit un montant de 1,974 milliard d'euros.
- Le succès de l'opération publique d'achat des actions de **Société d'Édition de Canal Plus (SECP)** a permis de mettre en œuvre, conformément à la réglementation boursière, le retrait obligatoire de la cote des actions de cette société en date du 29 septembre. Vivendi détient aujourd'hui, directement et indirectement, 100 % du capital de SECP pour un prix d'achat total de 522 millions d'euros.
- Fin juillet, Vivendi s'est totalement désengagé de Telefonica Brasil dont il détenait 7,5 % du capital reçus à la suite de la cession de GVT et après échange de titres Telecom Italia en juin 2015. 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 800 millions d'euros, en bénéficiant notamment de conditions de change entre réals brésiliens et euros relativement favorables.
- Vivendi a réinvesti ces sommes pour monter au capital de **Telecom Italia**, dont il détient 20,03 % au 23 octobre.
- En octobre, Vivendi a acquis sur le marché des actions d'**Ubisoft** et **Gameloft**. Au 9 novembre, il en détient respectivement 10,81 % et 15,98 % pour des montants investis de 256 millions d'euros et 59 millions d'euros. Vivendi compte poursuivre l'acquisition d'actions de ces deux sociétés en fonction des conditions de marché.

La trésorerie nette de Vivendi s'établissait à 8 milliards d'euros au 30 septembre 2015 contre 6,3 milliards d'euros au 30 juin 2015. Avec le versement du dividende en 2015, et ceux qui seraient 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 a par ailleurs la possibilité de mettre en œuvre le programme de rachats d'actions dans les conditions autorisées par l'Assemblée générale du 17 avril dernier.

Vivendi signe un accord en vue d'entrer au capital de Banijay/Zodiak

Dans le prolongement de l'annonce faite le 2 septembre dernier, le Groupe a conclu le 5 novembre un accord en vue d'entrer au capital, à hauteur de 26,2 %, d'un des plus grands producteurs et distributeurs indépendants de programmes télévisuels au monde qui résultera du rapprochement prévu entre Groupe Banijay et Zodiak Media⁴.

Cette opération, dont la réalisation est prévue au premier semestre 2016, représente un décaissement de 290 millions d'euros, dont 100 millions d'euros en vue de l'entrée au capital de Banijay Zodiak. En outre, Vivendi souscrira deux obligations remboursables en actions ou en numéraire, au choix de leur émetteur, à hauteur de 100 millions d'euros et de 90 millions d'euros respectivement au niveau de Banijay Zodiak et Lov Banijay, structure holding contrôlée par Financière Lov. Ces deux obligations ont une échéance de 7 ans.

Vivendi investira ainsi dans l'un des plus talentueux créateurs de programmes scénarisés ou non pour la télévision et les plateformes multimédia. L'entité rapprochée rassemblera un impressionnant portefeuille de marques et de formats dans les domaines du divertissement, des fictions, des magazines, des émissions de télé-réalité, des docu-fictions, des programmes pour enfants et des animations. Elle fédèrera également une vaste communauté de talents créatifs et novateurs qui conçoivent aujourd'hui les programmes de divertissement de demain.

Par ailleurs, Vivendi a récemment indiqué sa volonté d'investir plus avant dans le cinéma, notamment au travers d'une participation de 30 % dans Mars Films, un des leaders français de la production et de la distribution de films de cinéma. Il a également annoncé la création d'une nouvelle société de production de films et de séries télévisées au Royaume-Uni, Guilty Party, dont Studiocanal, au sein de Groupe Canal+, détiendra 25 % du capital aux côtés de sa filiale RED Production Company.

Nominations

Le Conseil de surveillance de Vivendi a nommé en qualité de membre du Directoire Frédéric Crépin, Secrétaire général du Groupe, et Simon Gillham, Président de Vivendi Village et Directeur de la Communication du Groupe.

Par ailleurs, Stéphane Roussel, membre du Directoire, est nommé Chief Operating Officer (Directeur général en charge des Opérations) de Vivendi.

Commentaires sur les principaux indicateurs financiers consolidés pour les neuf premiers mois de 2015

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à 7 615 millions d'euros contre 7 118 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, en progression de 7,0 % et de 1,4 % à taux de change et périmètre constants.

⁴ Rapprochement soumis à plusieurs conditions suspensives et notamment à l'autorisation des autorités de la concurrence compétentes.

Le **résultat opérationnel courant (ROC)** s'établit à 757 millions d'euros contre 831 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (-8,8 %). A taux de change constants, le résultat opérationnel courant diminue de 9,7 %. 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, compense partiellement le recul de Groupe Canal+ (-78 millions d'euros), qui reflète notamment un renforcement des investissements dans les contenus et un impact positif non récurrent en 2014 (résolution d'un litige), et celui d'Universal Music Group (-21 millions d'euros).

Le **résultat opérationnel ajusté (EBITA)** s'élève à 735 millions d'euros contre 765 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (-3,8 %). A taux de change constants, le résultat opérationnel ajusté diminue de 4,8 %. Cette baisse reflète l'évolution défavorable du résultat opérationnel courant (ROC), partiellement 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 **résultat net ajusté** est un bénéfice de 501 millions d'euros (0,37 euro par action) contre 442 millions d'euros sur la même période en 2014 (0,33 euro par action), en augmentation de 13,4 %. Cette évolution reflète principalement l'amélioration du coût du financement (+41 millions d'euros) et la hausse des produits perçus des investissements financiers (+32 millions d'euros), partiellement compensées par la baisse du résultat opérationnel ajusté (-30 millions d'euros).

Le **résultat net, part du groupe** est un bénéfice de 1 790 millions d'euros (1,31 euro par action) contre 2 752 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2014 (2,05 euro par action). Le résultat net, après intérêts minoritaires, des activités poursuivies (Groupe Canal+, UMG, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives ainsi que le Siège du Groupe) est un bénéfice de 554 millions d'euros contre 378 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014.

Sur les neuf premiers mois de 2015, les **flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)** générés par les métiers s'élèvent à 379 millions d'euros (contre 443 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014), en retrait de 14,5 %, lié à la variation défavorable du besoin en fonds de roulement, notamment du fait du décalage des avances reçues par UMG des grandes plateformes numériques.

Commentaires sur les principaux indicateurs financiers consolidés du troisième trimestre 2015

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à 2 520 millions d'euros contre 2 412 millions d'euros sur le troisième trimestre de 2014 (+4,5 % et -0,5 % à taux de change et périmètre constants). Le chiffre d'affaires bénéficie à hauteur de 100 millions d'euros, essentiellement chez Universal Music Group, de l'appréciation du dollar américain et de la livre sterling contre l'euro.

Le **résultat opérationnel courant (ROC)** s'établit à 257 millions d'euros contre 324 millions d'euros sur le troisième trimestre de 2014, soit une diminution de 20,4 %. A taux de change et périmètre constants, le résultat opérationnel courant diminue de 19,3 %. Cette baisse reflète le repli de Groupe Canal+ (-23 millions d'euros) et d'Universal Music Group (-35 millions d'euros, liés notamment à un impact positif non récurrent en 2014).

Le **résultat opérationnel ajusté (EBITA)** s'élève à 219 millions d'euros contre 310 millions d'euros sur le troisième trimestre de 2014, en retrait de 29,2 %. A taux de change et périmètre constants, le résultat opérationnel ajusté diminue de 27,6 %. Outre l'évolution défavorable du résultat opérationnel courant (ROC), cette baisse reflète l'augmentation des charges de restructuration chez Groupe Canal+ (-25 millions d'euros) liée à la mise en place d'une nouvelle organisation cet été.

Le **résultat net ajusté** au troisième trimestre 2015 est un bénéfice de 172 millions d'euros (0,13 euro par action) contre 189 millions d'euros sur la même période en 2014 (0,14 euro par action), soit une diminution de 8,8 %. L'évolution du résultat net ajusté reflète principalement le recul du résultat opérationnel ajusté (EBITA), partiellement compensé par l'amélioration du coût du financement (+22 millions d'euros), la hausse des produits perçus des investissements financiers (+14 millions d'euros), l'amélioration des résultats des sociétés mises en équivalence (+10 millions d'euros) ainsi que la diminution de la charge d'impôt sur les résultats (+30 millions d'euros).

Le **résultat net, part du groupe** du troisième trimestre de 2015 est une perte de 201 millions d'euros (-0,15 euro par action) contre un bénéfice de 839 millions d'euros sur la même période en 2014 (0,62 euro par action). Le résultat net, après intérêts minoritaires, des activités poursuivies (Groupe Canal+, UMG, Vivendi Village, Nouvelles Initiatives ainsi que le Siège du Groupe) est une perte de 158 millions d'euros contre un bénéfice de 309 millions d'euros sur la même période en 2014.

Sur le troisième trimestre de 2015, les **flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)** générés par les métiers s'élèvent à 145 millions d'euros contre 182 millions d'euros sur la même période en 2014, en retrait de 20,6 %. Cette évolution est liée à la variation défavorable du besoin en fonds de roulement, notamment du fait du décalage des avances reçues par UMG des grandes plateformes numériques.

Commentaires sur les activités de Vivendi

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 4 034 millions d'euros, en augmentation de 1,7 % (+0,7 % à taux de change et périmètre constants) par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2014.

Groupe Canal+ affiche un portefeuille global de 15,4 millions d'abonnements, en hausse de 619 000 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 recul de 1,9 % sur un an en raison de la baisse de la base d'abonnés avec un contrat d'engagement, dans un contexte économique et concurrentiel difficile. Au troisième trimestre de 2015, la chaîne premium enregistre une légère hausse du nombre de ses nouveaux abonnés, mais cette évolution ne compense pas le nombre de résiliations.

Hors de France, le chiffre d'affaires des activités de télévision payante progresse de 7,6 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014 grâce à la croissance soutenue du parc d'abonnés.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites, en hausse de 5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014, bénéficie de l'accroissement des audiences de D8, chaîne leader sur la TNT.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal progresse de manière significative de 12,9 %, grâce en particulier aux succès des films *Paddington*, *Imitation Game*, *Shaun le Mouton* et dernièrement *Legend*, sorti en septembre 2015 au Royaume-Uni.

Le résultat opérationnel courant (ROC) de Groupe Canal+ s'établit à 554 millions d'euros, contre 633 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) à 550 millions d'euros contre 626 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 du rugby (TOP 14) en exclusivité sur Canal+ et diffusion de la chaîne Eurosport en exclusivité sur Canalsat. L'évolution s'explique également par les coûts de transition liés à la mise en place d'une nouvelle organisation cet été.

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 3 492 millions d'euros, en hausse de 2,1 % à taux de change et périmètre constants (+12,8 % en données réelles) par rapport aux neuf premiers mois de 2014, porté par la croissance de l'ensemble des activités.

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 1,9 % à taux de change et périmètre constants grâce à la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming (+33 %), ainsi qu'au produit relatif au dénouement d'un litige, qui compensent largement la baisse des ventes de téléchargements numériques et des ventes physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 2,6 % à taux de change et périmètre constants, également porté par la croissance des revenus liés au streaming. Le chiffre d'affaires du merchandising et autres activités est en croissance de 2,3 % à taux de change et périmètre constants grâce à un plus grand nombre de tournées de concerts.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée sur les neuf premiers mois de 2015 figurent les titres de Taylor Swift et Sam Smith, les nouveaux albums de Dreams Come True, Maroon 5, Drake et The Weeknd ainsi que la bande originale du film *Cinquante Nuances de Grey*.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'établit à 278 millions d'euros, en baisse de 7,0 % à taux de change et périmètre constants (-4,2 % en données réelles) par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Le ROC exclut les charges de restructuration, ainsi que le produit relatif au dénouement d'un litige sur les neuf premiers mois de 2015, et des reprises de provisions sur les neuf premiers mois de 2014.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'élève à 259 millions d'euros, en baisse de 8,7 % à taux de change et périmètre constants (-5,4 % en données réelles) par rapport aux neuf premiers mois de 2014 en raison de l'impact du « mix » du chiffre d'affaires sur les marges et d'une comparaison difficile avec les chiffres de 2014 qui intègrent un impact favorable lié à des reprises de provision.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 73 millions d'euros, en hausse de 5,5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014.

Le résultat opérationnel courant (ROC), à 9 millions d'euros, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA), à 8 millions d'euros, deviennent positifs pour les neuf premiers mois de 2015 en grande partie grâce au plan de transformation mis en œuvre par Watchever, le service de vidéo à la demande par abonnement en Allemagne, dont une nouvelle version a été lancée le 30 septembre.

Cette nouvelle version réorganise entièrement l'offre de la plateforme autour d'un ensemble de chaînes et de marques afin de mieux valoriser l'ensemble des contenus mis à la disposition des abonnés. A cette segmentation plus lisible de l'offre s'ajoutent de nouveaux outils de recommandation et un système de navigation plus intuitif.

Les activités de MyBestPro progressent de manière très satisfaisante, portées en particulier par JuriTravail.com et son nouveau service Voslitiges.com ainsi que par les plateformes DevisPresto.com et RDVmedicaux.com.

Dans le cadre de son activité *Live*, Vivendi Village a organisé le 26 septembre un concert avec une dizaine d'artistes nationaux et internationaux à Conakry en Guinée, rassemblant environ 80 000 spectateurs. Cet événement fut l'occasion de la pose de la première pierre d'un CanalOlympia, salle de spectacle polyvalente dont Vivendi compte en créer une dizaine en Afrique centrale et de l'Ouest au cours de l'année 2016.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 2015 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

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, aux Etats-Unis et en France), MyBestPro (conseil d'experts), Watchever (vidéo à la demande par abonnement) et L'Olympia (salle de concerts parisienne). Avec 3,5 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

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 événement 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 Fingerth (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)

Intervenants :

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : mardi 10 novembre 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 30
- Depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 203 427 19 17
- Depuis les Etats-Unis : +1 212 444 0896

Code pour se connecter à la conférence : 9304466

Codes pour réécouter la conférence (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 réécouter la conférence : 9304466

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)

| 3e trimestres clos le 30 | | % de variation | Sur neuf mois au 30 | | % de variation |
|--------------------------|--------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|
| 2015 | 2014 | | 2015 | 2014 | |
| 2 520 | 2 412 | + 4,5% | 7 615 | 7 118 | + 7,0% |
| (1 527) | (1 401) | | (4 596) | (4 243) | |
| | | | | | |
| (738) | (689) | | (2 219) | (2 033) | |
| (36) | (12) | | (65) | (77) | |
| (101) | (85) | | (304) | (251) | |
| (1) | - | | (1) | - | |
| (7) | 179 | | 711 | 182 | |
| (34) | (9) | | (38) | (22) | |
| 76 | 395 | - 80,9% | 1 103 | 674 | + 63,5% |
| - | (10) | | (7) | (12) | |
| (10) | (32) | | (24) | (65) | |
| 14 | - | | 35 | 3 | |
| (20) | 4 | | 15 | 16 | |
| (48) | (13) | | (82) | (49) | |
| 12 | 344 | - 96,5% | 1 040 | 567 | + 83,5% |
| (159) | (23) | | (441) | (143) | |
| (147) | 321 | na | 599 | 424 | + 41,5% |
| (43) | 535 | | 1 236 | 2 599 | |
| (190) | 856 | na | 1 835 | 3 023 | - 39,3% |
| (11) | (17) | | (45) | (271) | |
| (201) | 839 | na | 1 790 | 2 752 | - 35,0% |
| (158) | 309 | na | 554 | 378 | + 46,7% |
| (0,15) | 0,62 | | 1,31 | 2,05 | |
| (0,15) | 0,62 | | 1,31 | 2,04 | |

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 et Etats financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 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)

| 3e trimestres clos le 30 | | % de variation | | Sur neuf mois au 30 septembre | | % de variation |
|--------------------------|--------------|----------------|---|-------------------------------|--------------|----------------|
| 2015 | 2014 | | | 2015 | 2014 | |
| 2 520 | 2 412 | + 4,5% | Chiffre d'affaires | 7 615 | 7 118 | + 7,0% |
| 257 | 324 | - 20,4% | Résultat opérationnel courant (ROC) | 757 | 831 | - 8,8% |
| 219 | 310 | - 29,2% | Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | 735 | 765 | - 3,8% |
| - | (10) | | Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | (7) | (12) | |
| (10) | (32) | | Coût du financement | (24) | (65) | |
| 14 | - | | Produits perçus des investissements financiers | 35 | 3 | |
| 223 | 268 | - 16,5% | Résultat des activités avant impôt ajusté | 739 | 691 | + 7,1% |
| (37) | (67) | | Impôt sur les résultats | (184) | (196) | |
| 186 | 201 | - 7,3% | Résultat net ajusté avant minoritaires | 555 | 495 | + 12,2% |
| (14) | (12) | | Intérêts minoritaires | (54) | (53) | |
| 172 | 189 | - 8,8% | Résultat net ajusté | 501 | 442 | + 13,4% |
| 0,13 | 0,14 | | Résultat net ajusté par action | 0,37 | 0,33 | |
| 0,13 | 0,14 | | Résultat net ajusté dilué par action | 0,37 | 0,33 | |

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, activités cédées en 2014, ainsi qu'à GVT, activité cédée le 28 mai 2015, le compte de résultat ajusté présente les résultats de Groupe Canal+, Universal Music Group et des activités de Vivendi Village et de Nouvelles Initiatives 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) | 3e trimestres clos le 30 septembre | | | | |
|---|------------------------------------|--------------|----------------|---|---|
| | 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+ | 1 300 | 1 300 | - | -0,4% | -0,9% |
| Universal Music Group | 1 181 | 1 094 | +8,0% | -0,5% | -0,4% |
| Vivendi Village | 22 | 23 | -3,5% | -6,9% | -11,5% |
| Nouvelles Initiatives | 17 | - | | | |
| Eliminations des opérations intersegment | - | (5) | | | |
| Total Vivendi | 2 520 | 2 412 | +4,5% | +0,4% | -0,5% |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | | | | | |
| Groupe Canal+ | 186 | 208 | -10,4% | -10,2% | -11,1% |
| Universal Music Group | 99 | 131 | -24,5% | -26,3% | -26,6% |
| Vivendi Village | 1 | - | na | na | na |
| Nouvelles Initiatives | (9) | - | | | |
| Corporate | (20) | (15) | | | |
| Total Vivendi | 257 | 324 | -20,4% | -20,8% | -19,3% |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | | | | | |
| Groupe Canal+ | 162 | 206 | -21,4% | -21,2% | -22,0% |
| Universal Music Group | 88 | 121 | -27,3% | -28,4% | -28,8% |
| Vivendi Village | - | - | na | na | na |
| Nouvelles Initiatives | (9) | - | | | |
| Corporate | (22) | (17) | | | |
| Total Vivendi | 219 | 310 | -29,2% | -29,2% | -27,6% |

| (en millions d'euros) | Sur neuf mois au 30 septembre | | | | |
|---|-------------------------------|--------------|----------------|---|---|
| | 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+ | 4 034 | 3 967 | +1,7% | +1,1% | +0,7% |
| Universal Music Group | 3 492 | 3 097 | +12,8% | +1,9% | +2,1% |
| Vivendi Village | 73 | 69 | +5,5% | +1,6% | -7,5% |
| Nouvelles Initiatives | 18 | - | | | |
| Eliminations des opérations intersegment | (2) | (15) | | | |
| Total Vivendi | 7 615 | 7 118 | +7,0% | +1,9% | +1,4% |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | | | | | |
| Groupe Canal+ | 554 | 633 | -12,4% | -12,3% | -13,0% |
| Universal Music Group | 278 | 290 | -4,2% | -7,1% | -7,0% |
| Vivendi Village | 9 | (37) | na | na | na |
| Nouvelles Initiatives | (10) | - | | | |
| Corporate | (74) | (55) | | | |
| Total Vivendi | 757 | 831 | -8,8% | -9,7% | -9,4% |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | | | | | |
| Groupe Canal+ | 550 | 626 | -12,2% | -12,1% | -12,8% |
| Universal Music Group | 259 | 274 | -5,4% | -8,8% | -8,7% |
| Vivendi Village | 8 | (87) | na | na | na |
| Nouvelles Initiatives | (10) | - | | | |
| Corporate | (72) | (48) | | | |
| Total Vivendi | 735 | 765 | -3,8% | -4,8% | -4,5% |

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts des acquisitions de Thema par Groupe Canal+ (28 octobre 2014) et de Dailymotion (30 juin 2015) 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.

ANNEXE IV

VIVENDI

BILAN CONSOLIDE (IFRS, non audité)

| (en millions d'euros) | 30 septembre 2015 (non audité) | 31 décembre 2014 |
|--|-----------------------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Ecarts d'acquisition | 10 021 | 9 329 |
| Actifs de contenus non courants | 2 404 | 2 550 |
| Autres immobilisations incorporelles | 221 | 229 |
| Immobilisations corporelles | 721 | 717 |
| Titres mis en équivalence | 100 | 306 |
| Actifs financiers non courants | 6 404 | 6 144 |
| Impôts différés | 764 | 710 |
| Actifs non courants | 20 635 | 19 985 |
| Stocks | 125 | 114 |
| Impôts courants | 524 | 234 |
| Actifs de contenus courants | 1 364 | 1 135 |
| Créances d'exploitation et autres | 1 919 | 1 983 |
| Actifs financiers courants | 1 062 | 49 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9 187 | 6 845 |
| | 14 181 | 10 360 |
| Actifs des métiers cédés ou en cours de cession | - | 5 393 |
| Actifs courants | 14 181 | 15 753 |
| TOTAL ACTIF | 34 816 | 35 738 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | |
| Capital | 7 522 | 7 434 |
| Primes d'émission | 5 336 | 5 160 |
| Actions d'autocontrôle | (1) | (1) |
| Réserves et autres | 8 206 | 10 013 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA | 21 063 | 22 606 |
| Intérêts minoritaires | 239 | 382 |
| Capitaux propres | 21 302 | 22 988 |
| Provisions non courantes | 2 783 | 2 888 |
| Emprunts et autres passifs financiers à long terme | 2 261 | 2 074 |
| Impôts différés | 691 | 657 |
| Autres passifs non courants | 140 | 121 |
| Passifs non courants | 5 875 | 5 740 |
| Provisions courantes | 268 | 290 |
| Emprunts et autres passifs financiers à court terme | 207 | 273 |
| Dettes d'exploitation et autres | 6 699 | 5 306 |
| Impôts courants | 465 | 47 |
| | 7 639 | 5 916 |
| Passifs associés aux actifs des métiers cédés ou en cours de cession | - | 1 094 |
| Passifs courants | 7 639 | 7 010 |
| Total passif | 13 514 | 12 750 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | 34 816 | 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) | 3e trimestres clos le 30 septembre | | Sur neuf mois au 30 septembre | |
|--|------------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Résultat opérationnel (EBIT) (a) | 76 | 395 | 1 103 | 674 |
| <i>Ajustements</i> | | | | |
| Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | 101 | 85 | 304 | 251 |
| Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a) | 1 | - | 1 | - |
| Autres produits (a) | 7 | (179) | (711) | (182) |
| Autres charges (a) | 34 | 9 | 38 | 22 |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | 219 | 310 | 735 | 765 |
| <i>Ajustements</i> | | | | |
| Charges de restructuration (a) | 36 | 12 | 65 | 77 |
| Charges relatives aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres dénoués par émission d'actions | 3 | 1 | 13 | 10 |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | (1) | 1 | (56) | (21) |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | 257 | 324 | 757 | 831 |

| (en millions d'euros) | 3e trimestres clos le 30 septembre | | Sur neuf mois au 30 septembre | |
|--|------------------------------------|------------|-------------------------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Résultat net, part du groupe (a) | (201) | 839 | 1 790 | 2 752 |
| <i>Ajustements</i> | | | | |
| Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | 101 | 85 | 304 | 251 |
| Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a) | 1 | - | 1 | - |
| Autres produits (a) | 7 | (179) | (711) | (182) |
| Autres charges (a) | 34 | 9 | 38 | 22 |
| Autres produits financiers (a) | 20 | (4) | (15) | (16) |
| Autres charges financières (a) | 48 | 13 | 82 | 49 |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a) | 43 | (535) | (1 236) | (2 599) |
| Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du bénéfice mondial consolidé | 158 | (13) | 228 | 22 |
| Éléments non récurrents de l'impôt | 4 | (4) | 131 | 5 |
| Impôt sur les ajustements | (40) | (27) | (102) | (80) |
| Intérêts minoritaires sur les ajustements | (3) | 5 | (9) | 218 |
| Résultat net ajusté | 172 | 189 | 501 | 442 |

a. Tel que présenté au compte de résultat consolidé.