



17 avril
2015

Vincent Bolloré
Président du Conseil
de Surveillance

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Paris – Vendredi 17 avril 2015

Société	Capitalisation boursière *
	550
	300
	180
	130
	120
	80
	65
	60
	60
	60
	45
.....	
	35

Droits de Vote et Actions

Société	Nom	% Actions détenues	% Droits de Vote
	Larry Page	14%	54%
	Mark Zuckerberg	15%	53%
	Brian Roberts	1%	33%
	John Malone	3%	28%
	John Malone	3%	21%
	Rupert Murdoch	15%	39%
	Famille Stenbeck	10%	45%

Une équipe

Une équipe dirigeante

■ Arnaud de Puyfontaine



■ Hervé Philippe



■ Stéphane Roussel



■ Frédéric Crépin



■ Simon Gillham



■ Lucian Grainge



■ Bertrand Meheut



■ Rodolphe Belmer



■ Amos Genish





17 avril
2015

Arnaud de Puyfontaine
Président du Directoire

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Paris – Vendredi 17 avril 2015

La transformation de Vivendi

Le passage d'une holding financière à un groupe industriel intégré

Une nouvelle organisation

Un suivi strict des performances
opérationnelles

Des critères d'investissement
rigoureux

La transformation de Vivendi

Un repositionnement achevé dans les médias et les contenus

La cession de nos actifs télécoms

Des partenariats industriels avec
des plateformes de distribution

Une flexibilité financière restaurée

Création et distribution de contenus : deux enjeux du nouveau Vivendi

Plusieurs opérations dans les contenus audiovisuels et musicaux depuis un an



Le profil du nouveau Vivendi

Chiffres clés*

Salariés	15 571
Présence	67 pays
Chiffre d'affaires	10,1 Md€
EBITA	999 M€
Résultat net ajusté	626 M€

Les trois piliers du groupe

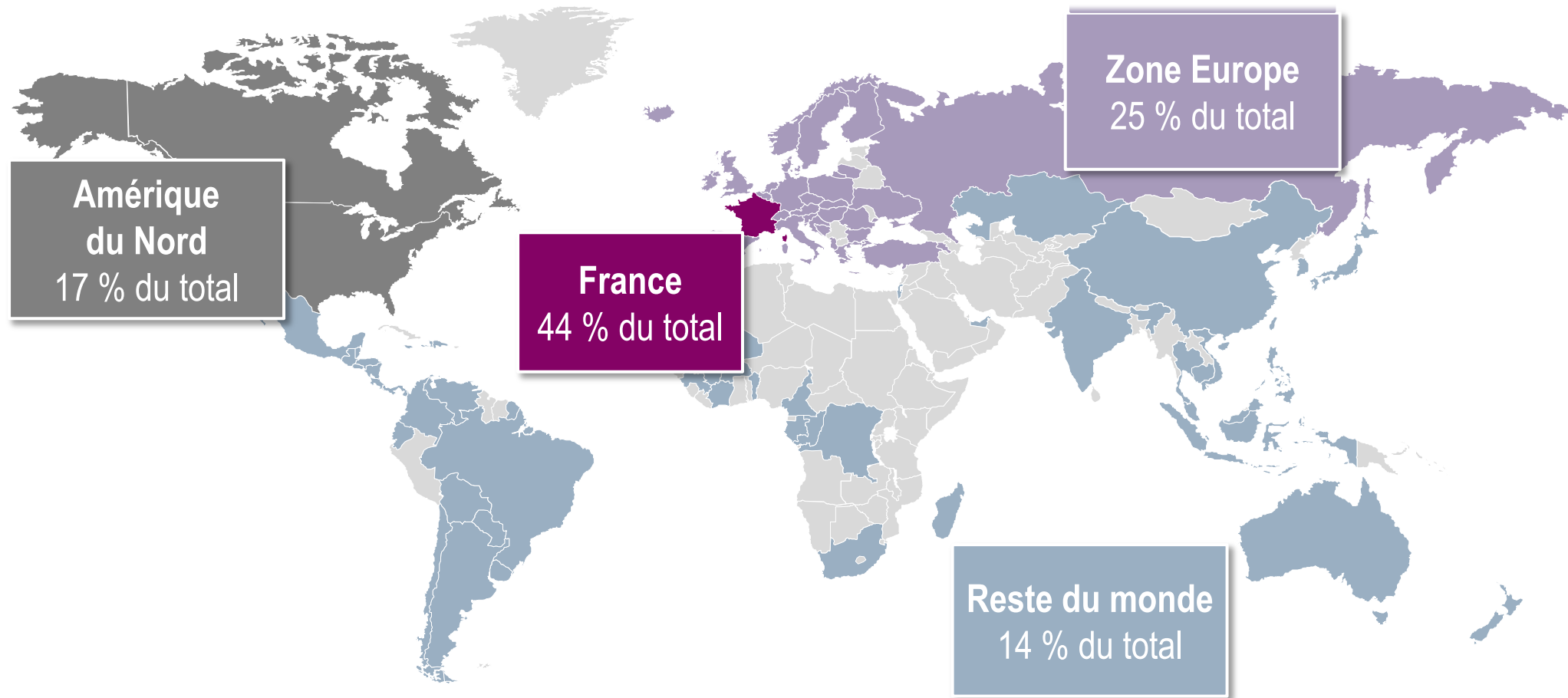


UNIVERSAL MUSIC GROUP



vivendi village

Un groupe d'envergure mondiale



Chiffre d'affaires par zone géographique



Un leadership conforté dans la musique

- Musique enregistrée : **plus de 30 % de parts de marché mondial**
- Édition musicale : **un catalogue de plus de 3 millions de titres**
- Merchandising : **un service complet de produits dérivés** au niveau mondial
- Un groupe aux avant-postes de la mutation des usages autour **du téléchargement et du streaming**

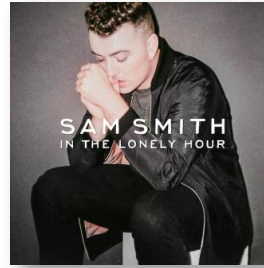
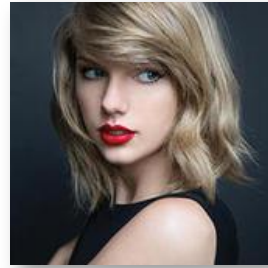




Des succès portés par une nouvelle génération d'artistes

■ Des albums parmi les meilleures ventes de musique enregistrée en 2014

Monde



France



■ De nombreuses récompenses pour les artistes UMG





Une référence dans la TV payante et gratuite en France

■ Une activité de TV payante consolidée



■ Un développement rapide dans la TV gratuite



Créations originales

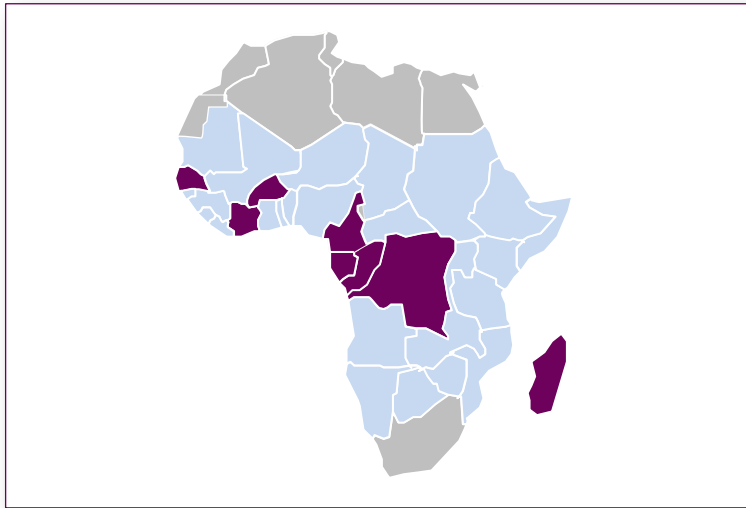


Une offre SVoD de référence



Une présence sur des marchés à forte croissance

- **En Pologne** : le deuxième marché de Groupe Canal+ avec 2,2 millions d'abonnés
- **En Afrique** : une présence dans 25 pays et une base de 1,5 million d'abonnés



- **Au Vietnam** : une base de 800 000 abonnés

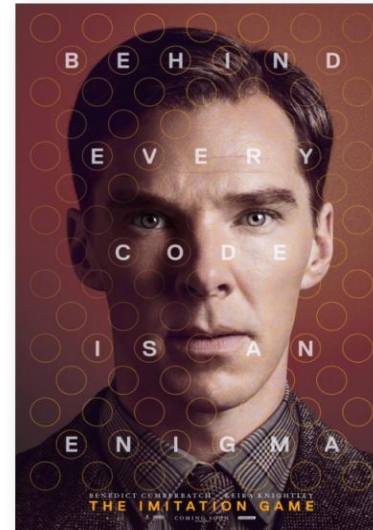
Une politique de production internationale de StudioCanal

■ StudioCanal, premier studio européen

Séries/Mini-séries



Films



- Une structure **pour tester et développer de nouvelles idées dans les contenus et leur distribution**
- Une entité qui regroupe aujourd'hui **4 sociétés entrepreneuriales** et qui pourrait accueillir d'autres activités



La RSE au cœur de notre stratégie

- Un engagement en faveur **de la détection et de l'accompagnement des talents**
- Une contribution spécifique de Vivendi **au développement durable**
- **Une politique RSE pleinement intégrée** à la stratégie du groupe

Un dialogue constant avec les actionnaires individuels



- **Un Club des actionnaires** organisant des événements dans toute la France
- Un **Comité des actionnaires** : 10 membres, 3 réunions/an
- Un **site internet** : un espace dédié aux actionnaires individuels
- Des **lettres aux actionnaires**
- Un **numéro vert** joignable tous les jours de 9h à 18h
- Une pastille audio et un compte **twitter** 
@vivendi

L'ambition du nouveau Vivendi

La situation aujourd'hui

Un groupe
reconfiguré et
désendetté

Des actifs
leaders sur
leurs marchés

Une logique
de groupe
industriel
intégrée

Notre ambition

**DEVENIR UN LEADER MONDIAL
DES MÉDIAS ET DES CONTENUS**



17 avril
2015

Stéphane Roussel

Membre du Directoire
Directeur du développement
et de l'organisation

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Paris – Vendredi 17 avril 2015

Trois atouts majeurs



UNIVERSAL MUSIC GROUP

- **Numéro 1 mondial de la musique**



- **Leader européen et acteur de référence dans l'audiovisuel**
par la qualité de ses produits : films, séries, sport, divertissement, documentaires

vivendi village

- Quatre sociétés à taille humaine où **l'esprit d'entreprise domine**

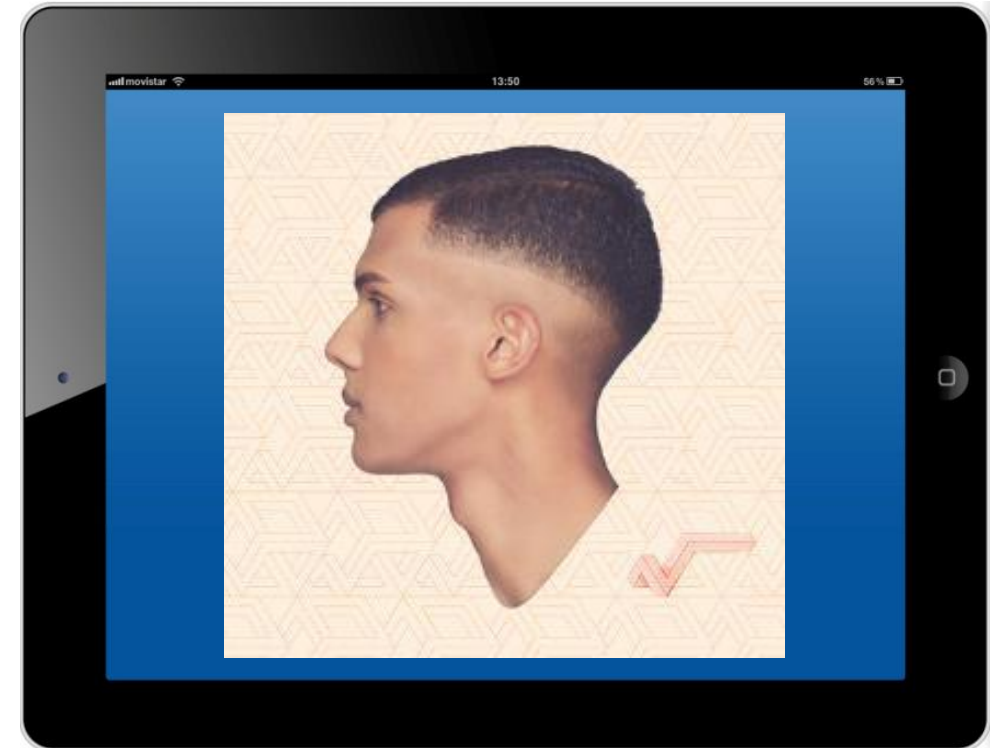
Deux axes de travail

- La **production de contenus exclusifs**
- L'accélération de leur **déploiement mondial** via la diffusion exponentielle de la consommation numérique

Quatre chantiers de croissance



Chantier 1 : les contenus du futur



L'acquisition de 80 % de Dailymotion*



* : Entrée en négociations exclusives le 7 avril 2015

Chantier 2 : la valorisation des données numériques



Justin Bieber
62,7 M de followers



Rihanna
43,8 M de followers



Lady Gaga
45,7 M de followers



Stromae
1,93 M de followers

Chantier 3 : l'Afrique, un territoire de croissance



Chantier 4 : la coopération et les projets communs



Les talents sont partout !



Un positionnement RSE innovant

- Quatre enjeux RSE pionniers et stratégiques
- Des critères de RSE inclus dans la **rémunération variable** des dirigeants depuis 2010
- Une démarche de reporting intégré : l'impact du capital culturel sur la création de valeur du groupe
- Une très bonne notation par **les agences de notation extra-financière et les investisseurs ISR**



Le programme de solidarité Create Joy

Partenariats 2015





17 avril
2015

Hervé Philippe
Membre du Directoire
Directeur Financier

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2014



Comptes consolidés 2014

CHIFFRES CLÉS 2014

		% Variation	% Variation organique*
■ Chiffre d'affaires :	10 089 M€	– 1,6 %	– 1,4 %
■ Résultat opérationnel (EBIT) :	736 M€	+ 15,6 %	
■ Résultat net, part du groupe :	4 744 M€	+ 141,1 %	
■ Résultat opérationnel courant (ROC) :	1 108 M€	– 2,0 %	+ 0,5 %
■ Résultat opérationnel ajusté (EBITA) :	999 M€	+ 4,6 %	+ 8,1 %
■ Résultat net ajusté :	626 M€	+ 37,9 %	
■ CFFO :	843 M€	– 5,8 %	
■ (Trésorerie nette)/Dette financière nette :	(4,6) Mds€	vs. 11,1 Mds€ fin 2013	

CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En millions d'euros - IFRS</i>	2013	2014	Variation	Change constant	Périmètre et change constants
Groupe Canal+	5 311	5 456	+ 2,7%	+ 2,6%	+ 0,4%
Universal Music Group	4 886	4 557	- 6,7%	- 5,6%	- 3,8%
Vivendi Village	71	96			
Elimination des opérations intersegment	(16)	(20)			
Total Vivendi	10 252	10 089	- 1,6%	- 1,1%	- 1,4%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC)

<i>En millions d'euros - IFRS</i>	2013	2014	Variation	Périmètre et change constants :
Canal+ Group	660	618	- 6,4%	- 8,6%
Universal Music Group	636	606	- 4,6%	+ 2,3%
Vivendi Village	(78)	(34)		
Corporate	(87)	(82)		
Total Vivendi	1 131	1 108	- 2,0%	+ 0,5%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ (EBITA)

<i>En millions d'euros - IFRS</i>	2013	2014	Variation	Change constant	Périmètre et change constants
Groupe Canal+	611	583	- 4,7%	- 4,8%	- 6,3%
Universal Music Group	511	565	+ 10,7%	+ 11,3%	+ 20,2%
Vivendi Village	(80)	(79)			
Corporate	(87)	(70)			
Total Vivendi	955	999	+ 4,6%	+ 4,8%	+ 8,1%

COMPTE DE RÉSULTAT AJUSTÉ

<i>En millions d'euros – IFRS</i>	2013	2014	Variation	Variation %	Variation % à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	10 252	10 089	- 163	- 1,6%	- 1,4%
Résultat Opérationnel courant - ROC	1 131	1 108	- 23	- 2,0%	+ 0,5%
Charges relatives aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres dénoués par émission	(23)	(9)	+ 14		
Autres éléments d'ajustement exclus du Résultat opérationnel courant (ROC) (dont coûts de transition/d'intégration et de restructuration)	(153)	(100)	+ 53		
Résultat opérationnel ajusté - EBITA	955	999	+ 44	+ 4,6%	+ 8,1%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(21)	(18)	+ 3		
Produits perçus des investissements financiers	66	3	- 63		
Coût du financement	(266)	(96)	+ 170		
Impôt sur les résultats	(170)	(200)	- 30		
Intérêts minoritaires	(110)	(62)	+ 48		
Résultat net ajusté	454	626	+ 172	+ 37,9%	

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros – IFRS	2013	2014	Variation	%
Chiffre d'affaires	10 252	10 089	-163	- 1,6%
Coût des ventes	(6 097)	(6 121)		
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(3 008)	(2 811)		
Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(192)	(158)		
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(356)	(436)		
Autres produits et charges	38	173		
Résultat opérationnel (EBIT)	637	736	+ 99	+ 15,6%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(21)	(18)		
Coût du financement	(266)	(96)		
Produits perçus des investissements financiers	66	3		
Autres produits et charges financiers	(287)	(732)		
Impôt sur les résultats	17	(130)		
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	2 633	5 262		
Intérêts minoritaires	(812)	(281)		
Résultat net, part du groupe	1 967	4 744	+ 2 777	+ 141,1%
dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	43	(290)	- 333	na

CASH FLOW DES OPÉRATIONS (CFFO)

CFFO avant capex, net			<i>En millions d'euros - IFRS</i>	CFFO		
2013	2014	Variation		2013	2014	Variation
689	722	+ 4,6%	Groupe Canal+	478	531	+ 11,1%
611	471	- 22,8%	Universal Music Group	585	425	- 27,3%
(72)	(38)		Vivendi Village	(80)	(44)	
(89)	(69)		Corporate	(89)	(69)	
1 139	1 086	- 4,7%	Total Vivendi	894	843	- 5,8%

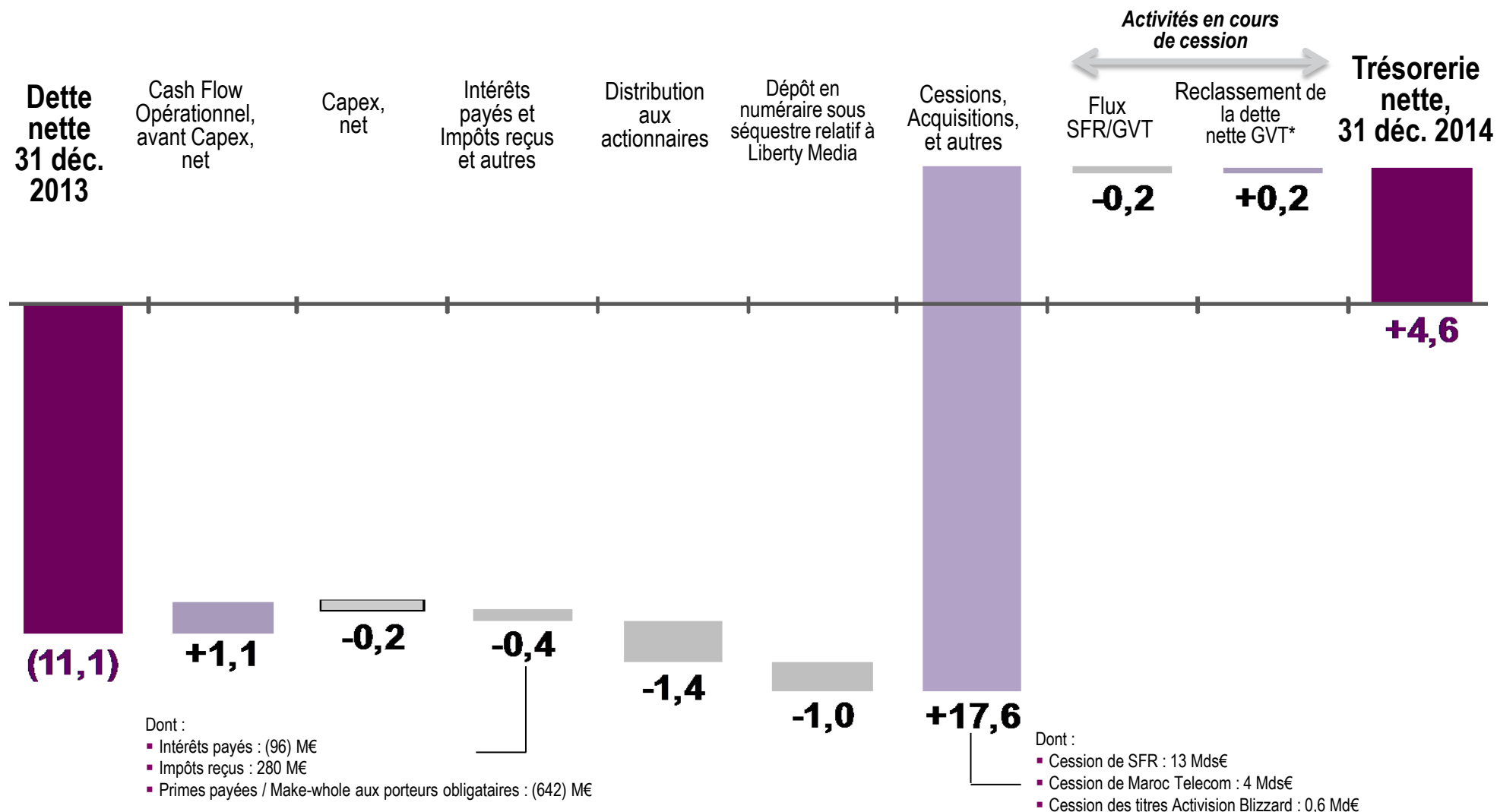
BILAN CONSOLIDÉ

En millions d'euros

Actifs	31-déc 2013	31-déc 2014
Goodwill	17 147	9 329
Immobilisations corporelles et incorporelles	15 619	4 631
Actifs financiers	1 017	6 360
Actifs d'impôts différés, net	53	53
Position nette de trésorerie		4 637
Actifs destinés à la vente, net	5 211	4 299
Total	39 047	29 309

Passif et capitaux propres	31-déc 2013	31-déc 2014
Capitaux propres consolidés ^(*)	19 030	22 988
Provisions	3 523	3 178
Besoin en fonds de roulement et autres	5 397	3 143
Dette financière nette	11 097	
Total	39 047	29 309

TRÉSORERIE NETTE FIN 2014



* Dette nette externe, conformément à la norme IFRS 5

en milliards d'euros - IFRS



Comptes individuels 2014
Vivendi SA

RÉSULTAT SOCIAL 2013 ET 2014

(M€)	2013	2014
Produits d'exploitation	103	77
Charges d'exploitation	(223)	(284)
Résultat d'exploitation	(120)	(207)
Produits de participation	3 546	12
Mouvements des provisions financières	(5 693)	(255)
Autres résultats financiers	(228)	(128)
Résultat Financier	(2 375)	(371)
Résultat sur opérations en capital et mouvements de provisions sur titres	(2 571)	4 133
Résultat sur opérations de gestion et autres provisions	(178)	(842)
Résultat exceptionnel	(2 749)	3 291
Impôt sur les bénéfices (produit)	387	202
Résultat	(4 858)	2 915

BILAN 2014

Bilan au 31/12/2014 (M€)	Actif Net		Passif
Immobilisations financières	21 895	Capital	7 434
		Primes	9 974
		Réserves	686
		Report à Nouveau	-
		Résultat de l'exercice	2 915
		Capitaux Propres	21 009
		Provisions	1 865
		Emprunts obligataires	1 965
		Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	335
Créances (1)	2 014	Emprunts et dettes financières divers (2)	5 469
		Autres dettes	138
Disponibilités et Valeurs mobilières de placement	6 852	Dettes	7 907
Autres	20	Autres	0
TOTAL	30 781	TOTAL	30 781

(1) dont 1 843 M€ d'avances en compte courant avec les filiales

(2) dépôts en comptes courants effectués par les filiales



Affectation des résultats

AFFECTATION DU RÉSULTAT 2014

- Il est proposé à l'Assemblée générale le versement au titre de 2014 d'un dividende ordinaire de 1 euro, correspondant :
 - À hauteur de 20 centimes à la performance économique du Groupe, soit 270 M€ et un **pay-out** sur le Résultat Net Ajusté consolidé **de 43 %**.
 - Et à hauteur de 80 centimes au retour aux actionnaires consécutif aux opérations de cessions réalisées.

(en euros)

Origines

Report à nouveau	0
Résultat de l'exercice	2 914 931 700
Total	2 914 931 700

Affectation

Réserve légale *	57 385 668
Dividende total **	1 351 600 638
Report à nouveau	1 505 945 394
Total	2 914 931 700

* provisoire avant ajustement en fonction du capital social définitif

** à raison de 1€ par action, avant ajustement sur la base des détentions effectives à la date du paiement du dividende et, le cas échéant, des levées d'options de souscription d'actions.

IMPACT PRÉVISIONNEL DES CESSIIONS/ACQUISITIONS PRÉVUES EN 2015

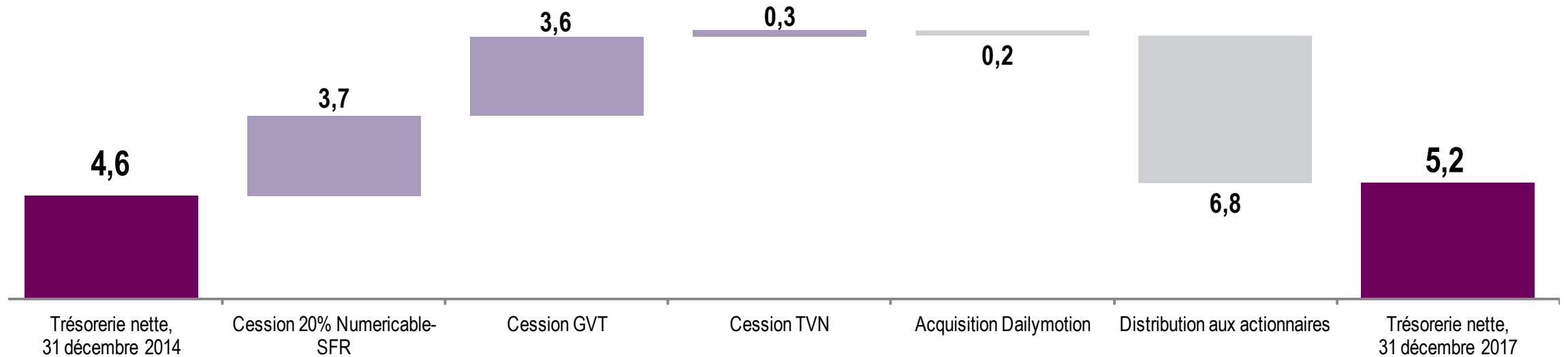
Opération	Numéraire net d'impôts (Mds€)	Calendrier prévisionnel
GVT	3,6	mai / juillet
Numericable-SFR (20%) *	1,8	mai
TVN	0,3	Q2/Q3
Dailymotion	(0,2)	Q3
Total	5,5	

RETOUR AUX ACTIONNAIRES : 6,75 MILLIARDS D’EUROS SUR UNE PÉRIODE DE DEUX ANS

	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017
Distribution (€ / action)	1,0		1,0	1,0	1,0				1,0
Mds € *	1,35		1,35	1,35	1,35				1,35

* sur la base d'un nombre d'actions estimatif de 1 350 millions.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES À HORIZON 2017



Hors génération de cash, investissements opérationnels, cessions supplémentaires éventuelles (Vivo pour environ 1,8 Md€, AB pour environ 0,8 Md€...) et hors acquisitions supplémentaires de sociétés.

AVERTISSEMENT IMPORTANT

Déclarations prospectives. Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Vivendi ainsi qu'aux projections en termes de dividendes et de distributions, et d'impact de certaines opérations. 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 des 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 présentation 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.