

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés non audités établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi le 10 mai 2012.

Paris, le 14 mai 2012

Vivendi : résultats du premier trimestre 2012 en ligne avec nos prévisions annuelles Perspectives 2012 confirmées

- **Chiffre d'affaires** : 7,1 milliards d'euros, en baisse de 0,9 % par rapport au premier trimestre 2011 et en hausse de 1,7 % hors Activision Blizzard.
 - SFR : parc d'abonnés mobile en diminution (-274 000 abonnés), stabilisé depuis mi-mars. Chiffre d'affaires en baisse de 4,2 % et stable hors baisses des tarifs régulés.
 - Activision Blizzard : effet conjugué des règles comptables et du calendrier de lancement des jeux vidéo.
 - Progression du chiffre d'affaires de toutes les autres activités.
- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA)¹** : 1,62 milliard d'euros, en baisse de 4,9 % par rapport au premier trimestre 2011 et en hausse de 1,9 % hors Activision Blizzard.
 - Très bonnes performances d'Universal Music Group (+47,8 %) et de GVT (+28,9 %).
 - Solides performances commerciales de Groupe Canal+ et de Maroc Telecom.
 - Stabilité de l'EBITA de SFR (-0,9 %).
- **Résultat net ajusté²** : 823 millions d'euros, en baisse de 13,4 % par rapport au premier trimestre 2011.
 - La baisse du résultat opérationnel ajusté, l'augmentation de la pression fiscale et la déconsolidation de NBC Universal ont été en partie compensées par l'impact favorable d'environ 140 millions d'euros lié à la détention de SFR à 100 %.
- **Perspectives 2012 confirmées** pour toutes les filiales et pour le groupe.
 - Résultat net ajusté supérieur à 2,5 milliards d'euros³.
 - Dividende payé en numéraire entre 45 % et 55 % du résultat net ajusté.
- **Structure financière confortée** grâce à plusieurs opérations réalisées sur les marchés obligataires au cours des derniers mois. Notation BBB/Baa2 maintenue.

¹ Pour la définition du résultat opérationnel ajusté, voir annexe I.

² Pour la réconciliation du résultat net part du groupe et du résultat net ajusté, voir annexe IV.

³ Avant impact des opérations annoncées au second semestre 2011.

Commentaires sur les activités de Vivendi

Activision Blizzard

Le chiffre d'affaires d'Activision Blizzard s'est établi à 894 millions d'euros au premier trimestre 2012, en baisse de 15,7 % par rapport au premier trimestre 2011 (-19,1 % à taux de change constant). Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'est établi à 395 millions d'euros, en diminution de 21,3 % (-24,6 % à taux de change constant) par rapport au premier trimestre 2011, en raison des méthodes comptables (marge différée) et du calendrier de sorties des jeux vidéo. Ces règles comptables requièrent que le chiffre d'affaires et les coûts des ventes associés d'un jeu ayant une composante en ligne soient différés sur la période estimée d'utilisation par le consommateur. Au 31 mars 2012, le solde de la marge opérationnelle différée au bilan s'élève à 573 millions d'euros, contre 612 millions d'euros au 31 mars 2011.

La performance d'Activision Blizzard au premier trimestre 2012 traduit le succès de ses principales franchises. En Amérique du Nord et en Europe, *Call of Duty: Modern Warfare 3* a été le deuxième jeu de console le plus vendu et *Skylanders Spyro's Adventure* a été le troisième jeu le plus vendu en valeur, en incluant les packs d'accessoires et les figurines. Au 31 mars 2012, plus de 30 millions de figurines *Skylanders* ont été vendues depuis la création du jeu. *Skylanders* s'impose effectivement comme l'une des rares nouvelles marques lancées avec succès ces dernières années dans l'univers du jeu. En outre, *World of Warcraft* reste le numéro 1 des jeux massivement multi-joueurs, avec environ 10,2 millions d'abonnés au 31 mars 2012.

Le 15 mai 2012, Activision Blizzard sort le très attendu *Diablo III*. Au cours des prochains mois, Activision Blizzard prévoit de commercialiser de nombreux jeux : *World of Warcraft: Mists of Pandaria*, *StarCraft II: Heart of the Swarm*, *Skylanders GIANTS* ainsi que *Call of Duty: Black Ops 2*.

La prévision de résultat opérationnel ajusté d'Activision Blizzard pour 2012 est désormais supérieure à 750 millions d'euros (contre une prévision d'environ 750 millions d'euros publiée le 1^{er} mars 2012).

Au cours du premier trimestre 2012, Activision Blizzard a acheté 22 millions de ses propres actions pour un montant de 261 millions de dollars. Vivendi détient plus de 61 % du capital (non dilué) d'Activision Blizzard au 31 mars 2012.

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 961 millions d'euros, en progression de 9,1 % par rapport au premier trimestre 2011 (+6,7 % à taux de change constant). Cette performance reflète la très forte hausse des ventes de musique enregistrée, notamment aux Etats-Unis où les volumes du marché de la musique dans son ensemble ont progressé de 2 %. Les ventes ont été soutenues par des nombreuses sorties d'albums (Madonna, Nicki Minaj et Van Halen), par le lancement réussi des nouveaux artistes Lana Del Rey et Gotye, ainsi que par les ventes d'Unheilig en Allemagne. Les ventes de musique numérique représentent 39,8 % du chiffre d'affaires de la musique enregistrée.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'élève à 68 millions d'euros, en hausse de 47,8 % par rapport au premier trimestre 2011 (+43,8 % à taux de change constant). Il bénéficie de la progression des

ventes et de l'attention continue portée à la gestion des coûts. La marge d'EBITA augmente de 1,9 point par rapport au premier trimestre 2011, passant de 5,2 % à 7,1 %.

Vivendi et UMG ont annoncé le 11 novembre 2011 le projet d'acquisition des activités de musique enregistrée d'EMI Music. Cette opération est actuellement soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

SFR

Au cours du premier trimestre 2012, SFR a bien résisté au nouveau contexte concurrentiel du marché mobile français : le parc d'abonnés mobiles a baissé de 274 000 clients. A fin mars 2012, le parc d'abonnés mobiles totalise 16,292 millions de clients, en hausse de 2,4 % par rapport à fin mars 2011, traduisant une nouvelle fois une amélioration du mix abonnés qui augmente de 2,6 points en un an pour atteindre 78,2 %. Le parc total de clients mobiles de SFR s'élève à 20,843 millions. Dans un marché du mobile qui se transforme, la situation commerciale de SFR ainsi que le rythme des départs (« churn ») et des arrivées des clients se rapprochent de leurs niveaux antérieurs. Ainsi à fin avril, le parc d'abonnés mobile est en hausse par rapport à fin mars.

Même si les baisses de tarifs entraînées par le nouveau contexte concurrentiel n'ont pas encore eu d'impact notable au premier trimestre, les différentes baisses de tarifs imposées par les régulateurs⁴ ont en revanche fortement pesé sur le chiffre d'affaires de SFR⁵ : il s'établit à 2 927 millions d'euros, en diminution de 4,2 % par rapport au premier trimestre 2011. Hors impact de ces décisions réglementaires, le chiffre d'affaires est stable.

Le chiffre d'affaires de l'activité mobile⁶ s'établit à 1 988 millions d'euros, en retrait de 6,8 % par rapport au premier trimestre 2011. Le chiffre d'affaires des services mobiles⁷ recule de 7,0 % à 1 863 millions d'euros. En excluant les baisses de tarif imposées par les régulateurs, il est quasiment stable avec une baisse de 0,2 %.

La croissance des usages Internet en mobilité se poursuit avec l'équipement en *smartphones* de 43 % des clients SFR (contre 31 % à fin mars 2011) et une progression du chiffre d'affaires des données mobiles de 3,6 % par rapport au premier trimestre 2011.

Au 31 mars 2012, la performance commerciale sur le segment résidentiel Internet haut débit marque une légère croissance sur 12 mois (+0,8 % de clients nets). Elle recule sur le premier trimestre 2012 (-0,5 %) et redevient positive à fin avril. Le parc des clients résidentiels à l'Internet haut débit⁸ s'élève à 4,994 millions

⁴ Baisses tarifaires décidées par les régulateurs :

- i) baisse de 33 % des prix régulés de terminaison d'appels mobile intervenue le 1-juillet 2011 puis de 25 % le 1- janvier 2012,
- ii) baisse de 25 % des prix des terminaisons d'appels SMS intervenue le 1- juillet 2011,
- iii) baisses de tarifs en itinérance mobile,
- iv) baisse de 40 % des prix régulés des terminaisons d'appels fixe intervenue le 1- octobre 2011.

⁵ Suite à la cession de 100 % des titres de la société Débitel France SA à la société La Poste Télécom SAS, Débitel France SA a été sortie du périmètre de consolidation le 1- mars 2011, avec un parc de 290 000 clients.

⁶ Les chiffres d'affaires de l'activité mobile et de l'activité Internet haut débit et Fixe sont présentés avant élimination des opérations intersegment au sein de SFR.

⁷ Le chiffre d'affaires des services mobiles correspond au chiffre d'affaires de l'activité mobile, hors celui lié aux ventes d'équipement.

⁸ Le parc résidentiel Internet haut débit du Groupe SFR s'établissait au 31 décembre 2011 à 5,019 millions de clients suite à la sortie du périmètre de consolidation des clients Akéo 1P et 2P.

à fin mars 2012. La croissance de l'offre Neufbox Evolution reste très satisfaisante avec 122 000 nouveaux clients nets au premier trimestre 2012 (pour un parc total de 711 000 clients), tout comme la pénétration accélérée de l'offre convergente multi-pack (quadruple-play) qui compte 1,4 million de clients à fin mars 2012.

Le chiffre d'affaires de l'activité Internet haut débit et fixe⁶ s'élève à 991 millions d'euros, en hausse de 0,3 % par rapport au premier trimestre 2011 et en hausse de 1,2 % en excluant les baisses de tarif imposées par les régulateurs. L'activité Internet haut débit Grand Public progresse quant à elle de 3,4 % hors impacts réglementaires.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de SFR s'élève à 930 millions d'euros, en hausse de 0,8 % par rapport au premier trimestre 2011, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'établit à 561 millions d'euros, en recul de 0,9 % par rapport au premier trimestre 2011.

Dans le même temps, SFR poursuit ses efforts pour continuer à offrir à ses clients le réseau le plus complet. Sur la technologie « 3G », il généralise les débits Internet mobile à 21Mbit/s. Sur la technologie « 4G », le déploiement de la technologie a déjà commencé à Lyon et Montpellier pour pouvoir lancer les offres commerciales dès le début de 2013. Par ailleurs, SFR a renouvelé son accord exclusif avec Fon pour disposer de la plus grande communauté WiFi au monde : 10 millions de hotspots, dont 5,5 millions à l'étranger. Enfin, dans le domaine de l'Internet à très haut débit fixe pour les particuliers et les entreprises, SFR lancera cette année la commercialisation de la fibre optique dans 24 nouvelles villes et investira dans le déploiement en propre de la fibre optique dans 23 villes en zone moins dense.

Le groupe Maroc Telecom

Les résultats du premier trimestre 2012 du groupe Maroc Telecom sont très bien orientés, avec le retour à la croissance du chiffre d'affaires et des marges. Tirant profit de sa croissance à l'International sur des marchés porteurs, le groupe Maroc Telecom a su faire croître son parc de clients qui a augmenté ses usages grâce à la qualité et à la richesse de ses offres.

Le chiffre d'affaires du groupe Maroc Telecom s'élève à 676 millions d'euros, en hausse de 0,6 % par rapport au premier trimestre 2011 (+0,2 % à taux de change constant). Le parc de clients du groupe a enregistré une bonne dynamique avec une croissance de 12,6 % à 29,5 millions, tirée essentiellement par l'International dont le parc mobile croît de 36 % en un an.

Les activités au Maroc ont généré un chiffre d'affaires de 529 millions d'euros, en diminution de 3,6 % par rapport au premier trimestre 2011 (-4,0 % à taux de change constant). Le chiffre d'affaires des services mobiles baisse de 2,3 % (-2,7 % à taux de change constant), du fait de la baisse de 50 % du tarif de terminaison d'appel mobile, en partie compensée par la croissance de 2,6 % du chiffre d'affaires sortant grâce à une croissance de 40 % des usages.

A l'international, le chiffre d'affaires s'élève à 155 millions d'euros, en hausse de 21,1 % (+21,5 % à taux de change constant). Cette performance a été réalisée grâce à la très forte croissance des parcs mobiles (+36 %), à la stimulation des usages des clients et à la stabilisation des contextes concurrentiels.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom s'élève à 379 millions d'euros, en progression de 5,0 % par rapport au premier trimestre 2011 (+4,7 % à taux de change constant). La marge d'EBITDA ressort au niveau élevé de 56,1 %, en progression de 2,4 points grâce à la maîtrise des coûts des ventes et des coûts opérationnels.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) du groupe Maroc Telecom s'élève à 273 millions d'euros, en hausse de 2,6 % par rapport au premier trimestre 2011 (+2,3 % à taux de change constant).

GVT

Le chiffre d'affaires de GVT s'élève à 432 millions d'euros, en progression de 31,3 % par rapport au premier trimestre 2011 (+35,0 % à taux de change constant). Le chiffre d'affaires Internet haut débit augmente de 26,3 % (+30,0 % à taux de change constant) et le chiffre d'affaires Voix progresse de 32,8 % (+36,7 % à taux de change constant).

Grâce à ses performances commerciales et à l'expansion géographique de son réseau, le nombre de lignes en service (LIS)⁹ de GVT atteint plus de 6,827 millions, en augmentation de 43,3 % par rapport au premier trimestre 2011. Au premier trimestre 2012, 56 % des ventes concernent des débits supérieurs ou égaux à 15 Mbit/s, comparé à 50 % au premier trimestre 2011.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de GVT s'élève à 177 millions d'euros, en augmentation de 28,3 % par rapport au premier trimestre 2011 (+32,0 % à taux de change constant). La marge d'EBITDA s'élève à 41,0 %. En excluant les coûts liés au lancement de la télévision payante, la marge d'EBITDA de l'activité Télécoms s'élève à 43,4 %, en hausse de 1,2 point par rapport au premier trimestre 2011.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de GVT atteint 116 millions d'euros, en augmentation de 28,9 % par rapport au premier trimestre 2011 (+32,7 % à taux de change constant).

L'offre de télé payante, lancée commercialement en janvier 2012, rencontre un beau succès avec 113 000 abonnés à la fin du premier trimestre 2012, confortant l'objectif de 400 000 abonnés à la fin de l'année.

Afin de fournir à ses clients une expérience sans précédent à travers son service innovant de télévision payante, GVT a lancé au premier trimestre 2012 un nouveau service interactif : Power TV Music Club, un complément à sa plateforme musicale, disponible sur le portail interactif de GVT TV. Grâce à un partenariat avec Activision Blizzard, GVT propose désormais à ses abonnés une réduction sur le prix de l'abonnement mensuel du jeu vidéo *World of Warcraft*.

⁹ Hors télévision payante.

Les investissements industriels de GVT¹⁰ s'élèvent à 284 millions d'euros, en hausse de 65,8 % à taux de change constant par rapport au premier trimestre 2011. Ils sont principalement liés au déploiement du réseau, à l'expansion et à l'augmentation du nombre des abonnés. GVT prévoit de se développer dans 23 villes supplémentaires en 2012. GVT prévoit désormais d'atteindre le point mort de l'agrégat (EBITDA – Capex) pour les activités de télécommunications en 2012.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 1 232 millions d'euros, en hausse de 3,4 % par rapport au premier trimestre 2011.

Le chiffre d'affaires de Canal+ France, regroupant les activités de télévision payante de Groupe Canal+ en France métropolitaine, en Outre-mer et en Afrique, s'établit à 1 030 millions d'euros, contre 1 008 millions d'euros au premier trimestre 2011.

Au cours des douze derniers mois, le portefeuille de Canal+ France a enregistré une croissance nette de 211 000 abonnements. Cette évolution se combine à une hausse du revenu moyen par abonné individuel en France métropolitaine, qui progresse en dépit de l'augmentation du taux de la TVA.

Le chiffre d'affaires des autres activités de Groupe Canal+ est en forte croissance, grâce notamment aux bonnes performances de StudioCanal, qui bénéficie du succès du film « La Taupe ». Le chiffre d'affaires d'i>Télé affiche une légère hausse tandis que Canal+ en Pologne est impacté par un effet de change négatif.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Groupe Canal+ s'élève à 236 millions d'euros, contre 265 millions au premier trimestre 2011. Cette évolution s'explique à hauteur de 30 millions d'euros par des décalages temporaires sur les programmes (nombre de journées de championnats de football et fictions) liés au calendrier de diffusion d'une année sur l'autre.

Groupe Canal+ a annoncé en 2011 plusieurs initiatives stratégiques majeures tant en France (projet de rachat des chaînes gratuites Direct 8 et Direct Star à Groupe Bolloré) qu'à l'étranger (projet de partenariat avec le polonais ITI/TVN dans la télévision gratuite et payante). Ces opérations sont soumises à l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

Commentaires sur les principaux indicateurs financiers consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 7 119 millions d'euros, contre 7 184 millions d'euros au premier trimestre 2011 (-0,9 % et -1,5 % à taux de change constant).

Les charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels sont une charge nette de 28 millions d'euros, en diminution de 17 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Cette évolution est notamment liée à l'absence de charges de restructuration chez Activision Blizzard (contre des

¹⁰ Correspondent aux sorties nettes de trésorerie liées aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

charges de 14 millions d'euros encourues sur la même période en 2011), les charges de restructuration encourues par UMG étant stables à 21 millions d'euros.

Le résultat opérationnel ajusté s'élève à 1 621 millions d'euros, en diminution de 84 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011 (-4,9 % et -5,8 % à taux de change constant). Cette évolution reflète principalement le recul d'Activision Blizzard (-107 millions d'euros), de Groupe Canal+ (-29 millions d'euros) et de SFR (-5 millions d'euros), partiellement compensé par les performances opérationnelles de GVT (+26 millions d'euros), d'Universal Music Group (+22 millions d'euros) et de groupe Maroc Telecom (+7 millions d'euros).

Les autres produits s'élèvent à 5 millions d'euros, contre 1 289 millions d'euros au premier trimestre 2011. Au premier trimestre 2011, ils comprenaient essentiellement l'incidence du règlement définitif, le 14 janvier 2011, du différend relatif à la propriété des titres PTC en Pologne (1 255 millions d'euros).

Les autres charges s'élèvent à 22 millions d'euros, contre 449 millions d'euros au premier trimestre 2011. Au premier trimestre 2011, elles comprenaient principalement la moins-value réalisée en janvier 2011 lors de la cession de la participation résiduelle de 12,34 % de Vivendi dans NBC Universal (421 millions d'euros, dont 477 millions d'euros correspondant à une perte de change qui reflétait la dépréciation du dollar depuis le 1^{er} janvier 2004).

La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence est une charge de 19 millions d'euros, contre une charge de 2 millions d'euros au premier trimestre 2011.

Les produits perçus des investissements financiers s'élèvent à 2 millions d'euros, contre 71 millions d'euros au premier trimestre 2011. Au premier trimestre 2011, ils correspondaient pour 70 millions d'euros au solde du dividende contractuel versé par GE à Vivendi, le 25 janvier 2011, dans le cadre de la finalisation de la cession par Vivendi à GE de sa participation dans NBC Universal.

Dans le résultat net ajusté, l'impôt est une charge nette de 396 millions d'euros, en augmentation de 105 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Cette évolution reflète principalement les conséquences sur l'économie d'impôt courant liée aux régimes du bénéfice mondial consolidé et de l'intégration fiscale de Vivendi SA des modifications de la législation fiscale en France au second semestre 2011 : le plafonnement de l'imputation des déficits fiscaux reportés à hauteur de 60 % du bénéfice imposable (-44 millions d'euros) et l'évolution du régime du bénéfice mondial consolidé (-27 millions d'euros). Au premier trimestre 2012, l'économie d'impôt courant liée aux régimes du bénéfice mondial consolidé et de l'intégration fiscale de Vivendi SA s'élève ainsi à 109 millions d'euros (contre 205 millions d'euros sur la même période en 2011) et le taux effectif de l'impôt dans le résultat net ajusté s'établit à 26,7 % (contre 17,4 % sur la même période en 2011).

La part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires s'élève à 246 millions d'euros, en diminution de 186 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Cette évolution reflète essentiellement l'impact du rachat de la participation de 44 % de Vodafone dans SFR (-128 millions d'euros).

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 823 millions d'euros (0,64 euro par action), comparé à un bénéfice de 950 millions d'euros au premier trimestre 2011 (0,74 euros par action), soit une diminution de 127 millions d'euros.

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 697 millions d'euros (0,54 euro par action), contre un bénéfice de 1 734 millions d'euros au premier trimestre 2011 (1,36 euro par action). Cette diminution de 1 037 millions d'euros est largement expliquée par un produit de 1 255 millions d'euros comptabilisé au premier trimestre 2011 à la suite du règlement définitif d'un différend relatif à la propriété des titres PTC en Pologne.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier trimestre 2012 » qui sera mis en ligne sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

A propos de Vivendi

Les plus belles émotions du numérique

Vivendi est au cœur des univers des contenus, des plates-formes et des réseaux interactifs.

Vivendi rassemble le numéro un mondial des jeux vidéo (Activision Blizzard), le numéro un mondial de la musique (Universal Music Group), le numéro un français des télécoms alternatifs (SFR), le numéro un marocain des télécoms (Groupe Maroc Telecom), le numéro un des opérateurs haut débit alternatifs au Brésil (GVT) et le numéro un français de la télévision payante (Groupe Canal+).

En 2011, Vivendi a réalisé un chiffre d'affaires de 28,8 milliards d'euros et un résultat net ajusté de 2,95 milliards d'euros. Le groupe compte plus de 58 300 collaborateurs.

www.vivendi.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 ainsi qu'aux projections en termes de paiement de dividendes 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 d'autorités réglementaires dans le cadre de certaines opérations ainsi que 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.

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

Londres

Steffan Williams (Capital MSL)
+44(20)7307 5332

New York

Jim Fingerroth (Kekst)
+1 (212) 521 4819

Relations Investisseurs

Paris

Jean-Michel Bonamy
+33 (0) 1 71 71 12 04
Aurélia Cheval
+33 (0) 1 71 71 12 33
France Bentin
+33 (0) 1 71 71 30 45

New York

Eileen McLaughlin
+(1) 212 572 8961

CONFERENCE ANALYSTES ET INVESTISSEURS (en anglais, avec traduction française)

Intervenant

Philippe Capron

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date

Lundi 14 mai 2012

18H00 heure de Paris - 17H00 heure de Londres - 12H00 heure de New York

Les journalistes sont les bienvenus pour écouter la conférence.

Numéros à composer

+44 (0) 203 140 8286	Royaume-Uni
+33 (0)1 70 99 43 01	France
+1 646 254 33 66	Etats-Unis
+1877 249 9037	Etats-Unis Free Phone

Code d'accès:

226 04 32 Anglais

543 84 91 Français

Détails du service de ré-écoute (14 jours)

France: +33 (0) 174 20 28 00 – Code 543 84 91

Free phone – Etats-Unis: +1 866 932 5017 – Code 226 04 32

Etats-Unis: +1 347 366 9565 – Code 226 04 32

Royaume-Uni: +44 (0) 207 111 1244 – Code 226 04 32

Un service de **web cast audio** sera disponible sur notre site <http://www.vivendi.com/ir>.

La présentation sera également disponible en ligne.

Le document d'information financière trimestrielle comportant le rapport financier et les états financiers condensés non audités du premier trimestre 2012 sera disponible sur le site de Vivendi www.vivendi.com.

ANNEXE I

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

(IFRS, non audité)

	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011	% de variation
Chiffre d'affaires	7 119	7 184	- 0,9%
Coût des ventes	(3 425)	(3 461)	
Marge brute	3 694	3 723	- 0,8%
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(2 045)	(1 973)	
Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(28)	(45)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (*)	1 621	1 705	- 4,9%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(19)	(2)	
Coût du financement	(139)	(101)	
Produits perçus des investissements financiers	2	71	
Résultat des activités avant impôt ajusté	1 465	1 673	- 12,4%
Impôt sur les résultats	(396)	(291)	
Résultat net ajusté avant minoritaires	1 069	1 382	- 22,6%
Intérêts minoritaires	(246)	(432)	
Résultat net ajusté (*)	823	950	- 13,4%
Résultat net ajusté par action (**)	0,64	0,74	- 14,0%
Résultat net ajusté dilué par action (**)	0,64	0,74	- 13,8%

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

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier trimestre 2012 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

(*) La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté est présentée en annexe IV.

(**) Conformément à la norme IAS 33, le résultat net ajusté par action (de base et dilué) des premiers trimestres 2012 et 2011 a été retraité afin de refléter l'effet dilutif, non significatif, de l'attribution, le 9 mai 2012, d'une action gratuite pour 30 actions détenues à chaque actionnaire.

ANNEXE II

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(IFRS, non audité)

	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011	% de variation
Chiffre d'affaires	7 119	7 184	- 0,9%
Coût des ventes	(3 425)	(3 461)	
Marge brute	3 694	3 723	- 0,8%
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(2 045)	(1 973)	
Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(28)	(45)	
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(111)	(123)	
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	-	
Autres produits	5	1 289	
Autres charges	(22)	(449)	
Résultat opérationnel (EBIT)	1 493	2 422	- 38,4%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(19)	(2)	
Coût du financement	(139)	(101)	
Produits perçus des investissements financiers	2	71	
Autres produits financiers	3	3	
Autres charges financières	(28)	(35)	
Résultat des activités avant impôt	1 312	2 358	- 44,4%
Impôt sur les résultats	(371)	(198)	
Résultat net des activités	941	2 160	- 56,4%
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net	941	2 160	- 56,4%
Intérêts minoritaires	(244)	(426)	
Résultat net, part du groupe	697	1 734	- 59,8%
Résultat net, part du groupe par action	0,54	1,36	- 60,1%
Résultat net, part du groupe dilué par action	0,54	1,35	- 60,1%

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

Nota :

- En 2011, au vu de la pratique des autres groupes français lorsqu'ils ont adopté en 2010 les normes IFRS 3 et IAS 27 révisées (adoptées par anticipation par Vivendi en 2009), Vivendi a procédé à un changement de présentation de son compte de résultat consolidé avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011 : se reporter à l'annexe V pour une description détaillée de ce changement de présentation ainsi que pour la réconciliation avec les éléments publiés antérieurement.
- Conformément à la norme IAS 33, le résultat net, part du groupe par action (de base et dilué) des premiers trimestres 2012 et 2011 a été retraité afin de refléter l'effet dilutif, non significatif, de l'attribution, le 9 mai 2012, d'une action gratuite pour 30 actions détenues à chaque actionnaire.

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER

(IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011	% de variation	% de variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires				
Activision Blizzard	894	1 061	-15,7%	-19,1%
Universal Music Group	961	881	+9,1%	+6,7%
SFR	2 927	3 056	-4,2%	-4,2%
Groupe Maroc Telecom	676	672	+0,6%	+0,2%
GVT	432	329	+31,3%	+35,0%
Groupe Canal+	1 232	1 192	+3,4%	+3,8%
Activités non stratégiques et autres, et élimination des opérations intersegment	(3)	(7)	na	na
Total Vivendi	7 119	7 184	-0,9%	-1,5%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (*)				
Activision Blizzard	395	502	-21,3%	-24,6%
Universal Music Group	68	46	+47,8%	+43,8%
SFR	561	566	-0,9%	-0,9%
Groupe Maroc Telecom	273	266	+2,6%	+2,3%
GVT	116	90	+28,9%	+32,7%
Groupe Canal+	236	265	-10,9%	-11,1%
Holding & Corporate	(25)	(20)	-25,0%	-26,4%
Activités non stratégiques et autres	(3)	(10)	na	na
Total Vivendi	1 621	1 705	-4,9%	-5,8%

na : non applicable.

(*) La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) est présentée en annexe IV.

ANNEXE IV

VIVENDI

RECONCILIATION DU RESULTAT OPERATIONNEL AU RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE ET DU RESULTAT NET, PART DU GROUPE AU RESULTAT NET AJUSTE

(IFRS, non audité)

Vivendi considère le résultat opérationnel ajusté (EBITA) et le résultat net ajusté (ANI), mesures à caractère non strictement comptable, comme des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction de Vivendi utilise le résultat opérationnel ajusté et le résultat net ajusté pour gérer le groupe 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)	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011
Résultat opérationnel (EBIT) (*)	1 493	2 422
<i>Ajustements</i>		
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	111	123
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	-	-
Autres produits (*)	(5)	(1 289)
Autres charges (*)	22	449
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	1 621	1 705

(en millions d'euros)	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011
Résultat net, part du groupe (*)	697	1 734
<i>Ajustements</i>		
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	111	123
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	-	-
Autres produits (*)	(5)	(1 289)
Autres charges (*)	22	449
Autres produits financiers (*)	(3)	(3)
Autres charges financières (*)	28	35
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes du bénéfice mondial consolidé et de l'intégration fiscale de Vivendi SA	6	(56)
Eléments non récurrents de l'impôt	7	9
Impôt sur les ajustements	(38)	(46)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(2)	(6)
Résultat net ajusté	823	950

(*) Tel que présenté au compte de résultat consolidé.

ANNEXE V

VIVENDI

CHANGEMENT DE PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(IFRS, non audité)

En 2011, au vu de la pratique des autres groupes français lorsqu'ils ont adopté en 2010 les normes IFRS 3 et IAS 27 révisées (adoptées par anticipation par Vivendi en 2009), Vivendi a procédé au changement suivant de présentation de son compte de résultat consolidé avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011 :

- les impacts liés aux opérations d'investissements financiers, qui étaient auparavant inclus parmi les « autres charges et produits financiers », sont reclassés dans les autres charges et produits du « résultat opérationnel ». Ils comprennent les pertes et profits comptabilisés dans le cadre des regroupements d'entreprises, les plus ou moins-values de cession ou les dépréciations des titres mis en équivalence et des autres investissements financiers, ainsi que les plus ou moins-values de consolidation réalisées lors de la prise ou de la perte de contrôle d'une activité. Les montants ainsi reclassés représentent un produit net de 840 millions d'euros au titre du premier trimestre clos le 31 mars 2011 ;
- les impacts liés aux opérations avec les actionnaires (sauf lorsqu'elles sont directement comptabilisées en capitaux propres), qui étaient auparavant inclus parmi les « autres charges et produits financiers », sont de même reclassés dans le « résultat opérationnel » ;
- en outre, les charges et les produits liés aux opérations d'investissements financiers ont été décompensés, ainsi que les autres charges et produits financiers.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 1, Vivendi a appliqué ce changement de présentation à l'ensemble des périodes publiées antérieurement :

(en millions d'euros)

Résultat opérationnel (EBIT) (tel que publié antérieurement)

Reclassements

Autres produits

Autres charges

Résultat opérationnel (EBIT) (nouvelle définition)

1er trimestre clos le
31 mars 2011

1 582

1 289

(449)

2 422