

Paris, le 14 novembre 2013

Note : Ce communiqué présente des résultats consolidés non audités établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi le 14 novembre 2013.

Vivendi : Résultats des neuf premiers mois 2013 Perspectives annuelles confirmées

- **Chiffre d'affaires**¹ : 16,190 milliards d'euros, en hausse de 1,0 % à taux de change constant (-1,0 % à taux de change réel) par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires progresse de 3,4 % à taux de change constant (stable à taux de change réel) par rapport au troisième trimestre 2012.
- **Résultat opérationnel ajusté**^{1,2} (**EBITA**) : 2,121 milliards d'euros, en baisse de 23,8 % à taux de change constant (-25,7 % à taux de change réel) par rapport à la même période de 2012, principalement imputable à SFR. En revanche, Universal Music Group enregistre une forte croissance de son EBITA (+46,8 % à taux de change constant) au troisième trimestre 2013.
- **Résultat net ajusté**³ : 1,248 milliard d'euros, en diminution de 22 % par rapport à la même période de 2012.
- **Dettes financières nettes retraitées** : 7,2 milliards d'euros après prise en compte de la première tranche de la cession de la participation dans Activision Blizzard (réalisée le 11 octobre), de l'acquisition de 20 % de Canal+ France (réalisée le 5 novembre) ainsi que de la réalisation de la vente de la participation dans Maroc Telecom début 2014, aux conditions annoncées.
- **Perspectives** annuelles confirmées pour l'ensemble des activités du groupe.
- Poursuite des **études** préalables à une scission du groupe.

¹ A compter du deuxième trimestre 2013 et en application de la norme IFRS 5, Activision Blizzard et le groupe Maroc Telecom sont présentés dans le compte de résultat consolidé de Vivendi comme des activités en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces deux métiers ont été traités de la manière suivante :

- Leur contribution 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 ».

- Conformément à la norme IFRS 5, ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène.

- Leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

² Pour plus d'informations sur le résultat opérationnel ajusté, voir annexe IV.

³ Pour la réconciliation du résultat net, part du groupe et du résultat net ajusté, voir annexe IV.

Commentaires sur les activités de Vivendi Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 3 857 millions d'euros, en hausse de 5,8 % par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Cette croissance est essentiellement portée par l'intégration des nouvelles activités dans la télévision gratuite (D8 et D17) en France et de la plateforme « n » en Pologne.

Fin septembre 2013, Groupe Canal+ comptait près de 14 millions d'abonnements au global, contre 13 millions un an plus tôt. Cette forte progression est liée à l'intégration du portefeuille des abonnés de « n », ainsi qu'aux bonnes performances enregistrées en Afrique et au Vietnam.

Le succès de la chaîne généraliste gratuite D8 se confirme. Sa part d'audience a atteint 3,2 % au mois de septembre (+1,1 point en un an), ce qui l'a placée pour la première fois en tête des chaînes de la TNT.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'établit à 675 millions d'euros hors coûts de transition de 28 millions d'euros liés à l'intégration des nouvelles activités. La variation par rapport aux neuf premiers mois de 2012 s'explique principalement par une hausse des coûts de programmes, liée à des investissements soutenus dans les contenus et à une journée supplémentaire de Ligue 1, ainsi que par la dégradation de l'environnement économique qui a pesé sur le marché publicitaire.

Par ailleurs, Vivendi a acquis le 5 novembre les 20 % de Canal+ France détenus par Lagardère pour 1,020 milliard d'euros, mettant fin à tous les contentieux en cours entre les deux groupes.

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'élève à 3 398 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2013, en hausse de 21,9 % à taux de change constant (+17,1 % à taux de change réel) par rapport aux neuf premiers mois de 2012. A taux de change et périmètre constants (en excluant le chiffre d'affaires d'EMI Recorded Music acquis fin septembre 2012), le chiffre d'affaires des neuf premiers mois progresse de 0,9 % en un an et celui du seul troisième trimestre de 6,7 % par rapport au troisième trimestre 2012. Les ventes numériques représentent 53,9 % des ventes de musique enregistrée au cours des neuf premiers mois de 2013, contre 47,6 % un an plus tôt.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée des neuf premiers mois de 2013 figurent des artistes et groupes comme Imagine Dragons, Rihanna, Robin Thicke, Drake, Taylor Swift et, en France, Stromae et Vanessa Paradis.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'élève à 255 millions d'euros, en hausse de 12,5 % à taux de change constant (+7,1 % à taux de change réel) par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Il augmente de 19,9 % hors coûts de restructuration et d'intégration. Au seul troisième trimestre et à taux de change constant, l'EBITA progresse de 46,8 % grâce à la hausse des ventes et à une gestion rigoureuse des coûts.

Les synergies liées à l'acquisition d'EMI Recorded Music portent leurs fruits et devraient atteindre l'objectif fixé de plus de 100 millions de livres sterling d'ici à la fin de 2014.

GVT

Le chiffre d'affaires de GVT progresse de 14,4 % à taux de change constant (+1,2 % à taux de change réel) par rapport aux neuf premiers mois de 2012 pour s'établir à 1 297 millions d'euros. Cette performance est réalisée alors que l'économie brésilienne connaît un ralentissement et que des mouvements sociaux ont eu lieu en juin dans la plupart des grandes villes du pays.

A fin septembre 2013, GVT opère dans 149 villes, contre 137 un an plus tôt, et a lancé une offre à Sao Paulo.

La vitesse moyenne de l'internet haut débit des abonnés de GVT est désormais de 13,2 Mbits/s, restant le niveau le plus rapide du pays, selon Akamai Institute. Ainsi les abonnés de GVT bénéficient d'une vitesse équivalente à celle des pays dont les débits sont les plus rapides du monde.

Le service de télévision payante de GVT continue de connaître du succès, enregistrant un chiffre d'affaires de 125 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2013. Le nombre d'abonnés atteint environ 567 000 au 30 septembre 2013 (+81,7 % par rapport à fin septembre 2012), soit 22,6 % des clients à l'Internet haut débit de GVT.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de GVT s'élève à 531 millions d'euros, en hausse de 14,0 % à taux de change constant (+0,6 % à taux de change réel) par rapport aux neuf premiers mois de 2012. La marge d'EBITDA reste élevée à 40,9 %.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de GVT s'établit à 298 millions d'euros, en baisse de 1,1 % à taux de change constant (-12,6 % à taux de change réel) par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Cette évolution s'explique par l'augmentation des charges d'amortissements liée au déploiement de la télévision payante.

Vivendi et EchoStar ont annoncé le 1^{er} octobre avoir entamé des négociations pour créer une co-entreprise de télévision payante au Brésil. Cette future entité devrait pleinement bénéficier de l'importante croissance de la télévision payante au Brésil qui devrait profiter de la forte demande attendue de deux événements majeurs qui se tiendront dans le pays : la Coupe du monde de football en 2014 et les Jeux Olympiques en 2016.

SFR

Le chiffre d'affaires de SFR s'établit à 7 616 millions d'euros, en diminution de 10,5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2012, en raison de l'impact des baisses de prix liées au contexte concurrentiel et des diminutions de tarifs imposées par les régulateurs⁴. Hors impact des baisses de tarifs décidées par les régulateurs, le chiffre d'affaires recule de 7,5 %.

⁴ Baisses tarifaires décidées par les régulateurs :

- i) baisse de 33 % des prix régulés de terminaison d'appels mobile intervenue le 1^{er} juillet 2012, puis de 20 % le 1^{er} janvier 2013,
- ii) baisse de 33 % des prix des terminaisons d'appels SMS intervenue le 1^{er} juillet 2012,
- iii) baisse de tarifs en itinérance mobile le 1^{er} juillet 2012 et le 1^{er} juillet 2013,
- iv) baisse de 50 % du prix de la terminaison d'appel fixe le 1^{er} juillet 2012 et de 47 % le 1^{er} janvier 2013.

Le chiffre d'affaires de l'activité mobile⁵ s'inscrit à 4 758 millions d'euros, en repli de 16,5 %. En excluant les baisses de tarifs imposées par les régulateurs, il recule de 12,2 %.

La croissance nette du parc d'abonnés mobiles s'élève à 1 169 000 abonnés au cours des neuf premiers mois de 2013. Fin septembre, le parc d'abonnés mobiles totalise 17,732 millions de clients, en croissance de 7,8 % par rapport à fin septembre 2012. Dans le segment Abonnés Voix Grand Public, SFR enregistre au troisième trimestre sa meilleure performance de ventes nettes depuis le quatrième trimestre 2011. Le mix abonnés (pourcentage du nombre d'abonnés dans le parc total de clients) s'établit à 83,5 %, en hausse de 4,7 points par rapport à fin septembre 2012. Le parc total de clients mobiles de SFR s'élève à 21,237 millions. La croissance des usages Internet en mobilité se poursuit avec 56 % des clients de SFR équipés de smartphones (47 % à fin septembre 2012).

Le chiffre d'affaires de l'activité Internet haut débit et fixe⁵ s'établit à 2 953 millions d'euros, en recul de 0,2 %. En excluant les baisses de tarifs imposées par les régulateurs, il progresse de 0,9 %.

Le parc des clients résidentiels abonnés à l'Internet haut débit s'élève à 5,209 millions à fin septembre 2013, en progression de 134 000 clients par rapport au 31 décembre 2012, avec une accélération des recrutements sur la fibre optique. L'offre « Multi-Packs de SFR » compte 2,248 millions de clients à fin septembre 2013, soit un niveau en progression à 43 % du parc haut débit.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de SFR s'établit à 2 201 millions d'euros, en recul de 19,5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Hors produits non récurrents⁶, l'EBITDA recule de 18,0 %. Le rythme de cette baisse ralentit : l'EBITDA du troisième trimestre 2013 s'établit à 731 millions d'euros, en repli de 12,6 % hors éléments non récurrents par rapport au troisième trimestre 2012.

Dans le Mobile, SFR accélère le déploiement de son réseau très haut débit. La 4G était présente dans 415 villes au 1^{er} novembre. D'ici à la fin de l'année 2013, SFR devrait couvrir, en 4G, au moins 40 % de la population (soit une présence dans 1 200 villes) et, en Dual Carrier⁷, 70 % de la population.

Le 24 septembre, SFR a lancé de nouvelles « Formules Carrées » pour la 4G donnant accès à des contenus à forte valeur (iCoyote, Napster, Canalplay, Gameloft et SFR Presse).

Par ailleurs, SFR et Bouygues Telecom ont entamé en juillet des négociations exclusives afin d'aboutir à un accord de mutualisation d'une partie de leurs réseaux mobiles.

Dans l'activité Fixe, SFR a lancé avec succès en juin son offre pilote Fibre 1 Gbit/s et généralise désormais ce débit auprès de ses clients Fibre éligibles sans augmentation de prix.

SFR poursuit son plan d'adaptation. Depuis fin 2011, les coûts opérationnels, tant fixes que variables, sont en baisse d'environ 900 millions d'euros hors éléments non récurrents⁶.

⁵ 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.

⁶ +51 millions d'euros au troisième trimestre 2012.

⁷ Jusqu'à 42 Mbits/s grâce à un doublement systématique des débits.

Commentaires sur les principaux indicateurs financiers consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 16 190 millions d'euros, contre 16 347 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012 (-1,0 % et +1,0 % à taux de change constant).

Le résultat opérationnel ajusté s'établit à 2 121 millions d'euros, contre 2 854 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012 (-25,7 % et -23,8 % à taux de change constant). Cette évolution reflète principalement le recul de SFR (-610 millions d'euros), de Groupe Canal+ (-75 millions d'euros, y compris l'augmentation des coûts de transition liés à D8/D17 et à « n » pour -24 millions d'euros), et de GVT (-43 millions d'euros essentiellement en raison de la dépréciation du réal brésilien, l'EBITA étant stable à change constant), compensé par la performance d'Universal Music Group (+17 millions d'euros malgré l'augmentation des coûts de restructuration pour -31 millions d'euros et des coûts d'intégration d'EMI Recorded Music pour -9 millions d'euros).

Le coût du financement s'élève à 413 millions d'euros, contre 406 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012. Les intérêts sur emprunts sont restés stables à 429 millions d'euros (contre 428 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012). Cette évolution s'explique par l'augmentation de l'encours moyen des emprunts à 17,2 milliards d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2013 (contre 16,2 milliards d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012), reflétant notamment l'incidence du financement de l'acquisition d'EMI Recorded Music le 28 septembre 2012 (1,4 milliard d'euros), net du produit de la cession de Parlophone Label Group le 1^{er} juillet 2013 (0,6 milliard d'euros), compensée par la baisse du taux d'intérêt moyen de ces emprunts à 3,32 % au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2013 (contre 3,52 % au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012).

Dans le résultat net ajusté, l'impôt est une charge nette de 353 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2013, contre une charge nette de 712 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012. Cette évolution reflète principalement l'incidence du recul du résultat taxable des entités du groupe (+261 millions d'euros), essentiellement dû à SFR, ainsi que l'effet favorable de certains éléments non récurrents (+92 millions d'euros), qui reflètent l'évolution sur la période de l'appréciation des risques liés à l'impôt d'exercices antérieurs, partiellement compensée par la diminution de l'économie courante attendue du fait du régime de l'intégration fiscale de Vivendi SA (-35 millions d'euros). Le taux effectif de l'impôt dans le résultat net ajusté s'établit à 20,4 %. Hors l'effet favorable de certains éléments non récurrents, le taux effectif de l'impôt dans le résultat net ajusté s'établit à 25,8 % au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2013 (contre 29,0 % sur la même période en 2012).

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession (avant intérêts minoritaires) s'élève à 1 299 millions d'euros, contre 1 063 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012.

Il comprend le résultat net d'**Activision Blizzard** (692 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2013, contre 608 millions d'euros à la même période de 2012) et le résultat net du groupe **Maroc Telecom** (607 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2013, contre 455 millions d'euros à la même période de 2012). L'augmentation de 236 millions d'euros du résultat net des activités cédées ou en cours de cession est notamment liée à l'arrêt de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles de ces deux métiers conformément aux normes comptables (+147 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2013).

La part du résultat net revenant aux intérêts minoritaires s'élève à 716 millions d'euros, contre 597 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012. Cette augmentation s'explique

principalement par l'incidence d'Activision Blizzard (34 millions d'euros) et du groupe Maroc Telecom (92 millions d'euros).

La part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires s'élève à 119 millions d'euros, contre 123 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012 et comprend essentiellement les intérêts minoritaires de Groupe Canal+.

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 1 248 millions d'euros (0,94 euro par action) comparé à un bénéfice de 1 600 millions d'euros en 2012 (1,24 euro par action), en diminution de 22,0 %.

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 1 411 millions d'euros (1,06 euro par action), contre un bénéfice de 1 658 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012 (1,28 euro par action), soit une diminution de 247 millions d'euros (-14,9 %).

La réconciliation du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté comprend essentiellement le résultat net des activités cédées ou en cours de cession (696 millions d'euros après intérêts minoritaires), partiellement compensé par les autres charges et produits financiers (-189 millions d'euros) ainsi que les amortissements et les dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (-241 millions d'euros après impôts). Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2012, cette réconciliation comprenait essentiellement le résultat net des activités cédées ou en cours de cession (586 millions d'euros après intérêts minoritaires), partiellement compensé par les autres charges et produits financiers (-112 millions d'euros) ainsi que les amortissements et les dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (-301 millions d'euros après impôts).

L'endettement financier net, en normes IFRS à 16,4 milliards d'euros, s'établirait retraité à 7,2 milliards d'euros après la prise en compte de la cession de 88 % de la participation dans Activision Blizzard, de l'acquisition de 20 % de Canal+ France, et de la prochaine finalisation de la vente de la participation de 53 % dans Maroc Telecom

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de 2013 » qui sera mis en ligne sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

A propos de Vivendi

Vivendi regroupe plusieurs entreprises leaders dans les contenus, les médias et les télécommunications. Groupe Canal+ est le numéro un français de la télévision payante, présent également en Afrique francophone, en Pologne et au Vietnam ; sa filiale Studiocanal est un acteur européen de premier plan en matière de production, d'acquisition, de distribution et de ventes internationales de films. Universal Music Group est le numéro un mondial de la musique ; il s'est récemment renforcé et diversifié avec l'acquisition d'EMI Recorded Music. GVT est un groupe de télécoms et de médias au Brésil. Par ailleurs, Vivendi contrôle SFR, le premier opérateur alternatif en France.

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 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'autres autorités de régulation 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.

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

Relations Investisseurs

Paris

Jean-Michel Bonamy
+33 (0) 1 71 71 12 04
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

Jeudi 14 novembre 2013
18 H 00 heure de Paris - 17 H 00 heure de Londres - 12 H 00 heure de New York
Les journalistes sont les bienvenus pour écouter la conférence.

Numéros à composer

Depuis la France : +33 (0) 1 76 77 22 29
Depuis le Royaume Uni : +44 (0) 203 427 19 13
Depuis les Etats-Unis : +1 646 254 33 63
Code pour se connecter à la conférence en version originale (anglais) : 637 37 63
Code pour se connecter à la conférence en traduction simultanée (français) : 985 09 38

Détails du service de ré-écoute (disponible durant 14 jours)

Depuis la France : +33 (0)1 74 20 28 00
Depuis le Royaume Uni : +44 (0)203 427 05 98
Depuis les Etats-Unis : +1 347 366 95 65
Code pour se connecter à la conférence en version originale (anglais) : 637 37 63
Code pour se connecter à la conférence en traduction simultanée (français) : 985 09 38

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

La **présentation** sera également disponible en ligne.

ANNEXE I

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

(IFRS, non audité)

3e trimestre 2013	3e trimestre 2012	% de variation		Cumulé 9 mois 2013	Cumulé 9 mois 2012	% de variation
5 348	5 339	+ 0,2%	Chiffre d'affaires	16 190	16 347	- 1,0%
(3 094)	(2 847)		Coût des ventes	(9 283)	(8 825)	
2 254	2 492	- 9,6%	Marge brute	6 907	7 522	- 8,2%
(1 483)	(1 537)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(4 671)	(4 610)	
(41)	(7)		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(115)	(58)	
730	948	- 23,0%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (*)	2 121	2 854	- 25,7%
(1)	(6)		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(9)	(19)	
(137)	(130)		Coût du financement	(413)	(406)	
(5)	2		Produits perçus des investissements financiers	21	6	
587	814	- 27,9%	Résultat des activités avant impôt ajusté	1 720	2 435	- 29,4%
(145)	(299)		Impôt sur les résultats	(353)	(712)	
442	515	- 14,2%	Résultat net ajusté avant minoritaires	1 367	1 723	- 20,7%
(39)	(42)		Intérêts minoritaires	(119)	(123)	
403	473	- 14,8%	Résultat net ajusté (*)	1 248	1 600	- 22,0%
0,30	0,36	- 17,2%	Résultat net ajusté par action	0,94	1,24	- 24,2%
0,30	0,36	- 17,3%	Résultat net ajusté dilué par action	0,94	1,24	- 24,3%

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

Nota : A compter du deuxième trimestre 2013 et en application de la norme IFRS 5, Activision Blizzard et le groupe Maroc Telecom sont présentés dans le compte de résultat consolidé de Vivendi comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces deux métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution 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 » ;
- conformément à la norme IFRS 5, ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène ;
- leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

Par ailleurs, les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées des impacts liés à l'application de la norme IAS 19 amendée.

(*) 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.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 2013 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

ANNEXE II

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(IFRS, non audité)

3e trimestre 2013	3e trimestre 2012	% de variation		Cumulé 9 mois 2013	Cumulé 9 mois 2012	% de variation
5 348	5 339	+ 0,2%	Chiffre d'affaires	16 190	16 347	- 1,0%
(3 094)	(2 847)		Coût des ventes	(9 283)	(8 825)	
2 254	2 492	- 9,6%	Marge brute	6 907	7 522	- 8,2%
(1 483)	(1 537)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(4 671)	(4 610)	
(41)	(7)		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(115)	(58)	
(117)	(107)		Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(352)	(311)	
-	-		Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(5)	(93)	
7	4		Autres produits	35	12	
(10)	(27)		Autres charges	(49)	(82)	
610	818	- 25,4%	Résultat opérationnel (EBIT)	1 750	2 380	- 26,5%
(1)	(6)		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(9)	(19)	
(137)	(130)		Coût du financement	(413)	(406)	
(5)	2		Produits perçus des investissements financiers	21	6	
3	5		Autres produits financiers	47	11	
(77)	(40)		Autres charges financières	(236)	(123)	
393	649	- 39,4%	Résultat des activités avant impôt	1 160	1 849	- 37,3%
(160)	(306)		Impôt sur les résultats	(332)	(657)	
233	343	- 32,1%	Résultat net des activités poursuivies	828	1 192	- 30,5%
363	347		Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	1 299	1 063	
596	690	- 13,6%	Résultat net	2 127	2 255	- 5,7%
(220)	(197)		Intérêts minoritaires	(716)	(597)	
376	493	- 23,7%	Résultat net, part du groupe	1 411	1 658	- 14,9%
0,28	0,38	- 25,8%	Résultat net, part du groupe par action	1,06	1,28	- 17,2%
0,28	0,38	- 25,9%	Résultat net, part du groupe dilué par action	1,06	1,28	- 17,5%

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

Nota : A compter du deuxième trimestre 2013 et en application de la norme IFRS 5, Activision Blizzard et le groupe Maroc Telecom sont présentés dans le compte de résultat consolidé de Vivendi comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces deux métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution 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 » ;
- conformément à la norme IFRS 5, ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène.

Par ailleurs, les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées des impacts liés à l'application de la norme IAS 19 amendée.

Se reporter au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 2013 ».

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER

(IFRS, non audité)

3e trimestre 2013	3e trimestre 2012	% de variation	% de variation à taux de change constant	(en millions d'euros)	Cumulé 9 mois 2013	Cumulé 9 mois 2012	% de variation	% de variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires								
1 257	1 177	+6,8%	+7,4%	Groupe Canal+	3 857	3 647	+5,8%	+5,9%
1 162	981	+18,5%	+27,7%	Universal Music Group	3 398	2 903	+17,1%	+21,9%
413	429	-3,7%	+13,9%	GVT	1 297	1 282	+1,2%	+14,4%
2 508	2 747	-8,7%	-8,7%	SFR	7 616	8 508	-10,5%	-10,5%
8	5	na	na	Activités non stratégiques et autres, et élimination des opérations intersegment	22	7	na	na
5 348	5 339	+0,2%	+3,4%	Total Vivendi	16 190	16 347	-1,0%	+1,0%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (*)								
217	239	-9,2%	-9,3%	Groupe Canal+	647	722	-10,4%	-10,5%
112	82	+36,6%	+46,8%	Universal Music Group	255	238	+7,1%	+12,5%
102	118	-13,6%	+1,9%	GVT	298	341	-12,6%	-1,1%
334	537	-37,8%	-37,8%	SFR	1 040	1 650	-37,0%	-37,0%
(14)	(25)	+44,0%	+43,6%	Holding & Corporate	(61)	(89)	+31,5%	+31,3%
(21)	(3)	na	na	Activités non stratégiques et autres	(58)	(8)	na	na
730	948	-23,0%	-20,1%	Total Vivendi	2 121	2 854	-25,7%	-23,8%

na : non applicable.

Nota : Les données présentées ci-dessus tiennent compte de la consolidation des entités suivantes à compter des dates indiquées :

- chez Groupe Canal+ : D8 et D17 (27 septembre 2012) et « n » (30 novembre 2012) ;
- chez Universal Music Group : EMI Recorded Music (28 septembre 2012).

(*) 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 - *adjusted earnings before interest and income taxes*) et le résultat net ajusté (ANI - *adjusted net income*), 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.

3e trimestre 2013	3e trimestre 2012	(en millions d'euros)	Cumulé 9 mois 2013	Cumulé 9 mois 2012
610	818	Résultat opérationnel (EBIT) (*)	1 750	2 380
		<i>Ajustements</i>		
117	107	Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	352	311
-	-	Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	5	93
(7)	(4)	Autres produits (*)	(35)	(12)
10	27	Autres charges (*)	49	82
730	948	Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	2 121	2 854

3e trimestre 2013	3e trimestre 2012	(en millions d'euros)	Cumulé 9 mois 2013	Cumulé 9 mois 2012
376	493	Résultat net, part du groupe (*)	1 411	1 658
		<i>Ajustements</i>		
117	107	Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	352	311
-	-	Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	5	93
(7)	(4)	Autres produits (*)	(35)	(12)
10	27	Autres charges (*)	49	82
(3)	(5)	Autres produits financiers (*)	(47)	(11)
77	40	Autres charges financières (*)	236	123
(363)	(347)	Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (*)	(1 299)	(1 063)
30	37	Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du bénéfice mondial consolidé	61	48
41	9	Eléments non récurrents de l'impôt	84	25
(56)	(39)	Impôt sur les ajustements	(166)	(128)
181	155	Intérêts minoritaires sur les ajustements	597	474
403	473	Résultat net ajusté	1 248	1 600

Nota : A compter du deuxième trimestre 2013 et en application de la norme IFRS 5, Activision Blizzard et le groupe Maroc Telecom sont présentés dans le compte de résultat consolidé de Vivendi comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces deux métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution 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 » ;
- conformément à la norme IFRS 5, ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène ;
- leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

Par ailleurs, les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées des impacts liés à l'application la norme IAS 19 amendée.

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

ANNEXE V

VIVENDI

RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 : COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

(IFRS, non audité)

A compter du deuxième trimestre 2013 et en application de la norme IFRS 5, Activision Blizzard et le groupe Maroc Telecom sont présentés dans le compte de résultat consolidé de Vivendi comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces deux métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution 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 » ;
- conformément à la norme IFRS 5, ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène ;
- leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

Par ailleurs, les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées des impacts liés à l'application la norme IAS 19 amendée.

En conséquence, le compte de résultat consolidé et le compte de résultat ajusté de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été retraités comme présenté ci-dessous :

	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ		COMPTE DE RESULTAT AJUSTÉ	
	Exercice clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2012
Chiffre d'affaires	22 577	22 577	Chiffre d'affaires	
Coût des ventes	(12 672)	(12 672)	Coût des ventes	
Marge brute	9 905	9 905	Marge brute	
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(6 469)	(6 469)	Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	
Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(273)	(273)	Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(436)			
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(760)			
Dotation de provision au titre du litige Liberty Media				
Corporation aux Etats-Unis	(945)			
Autres produits	19			
Autres charges	(236)			
Résultat opérationnel (EBIT)	805	3 163	Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(38)	(38)	Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	
Coût du financement	(544)	(544)	Coût du financement	
Produits perçus des investissements financiers	7	7	Produits perçus des investissements financiers	
Autres produits financiers	37			
Autres charges financières	(204)			
Résultat des activités avant impôt	63	2 588	Résultat des activités avant impôt ajusté	
Impôt sur les résultats	(604)	(766)	Impôt sur les résultats	
Résultat net des activités poursuivies	(541)			
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	1 505			
Résultat net	964	1 822	Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires	
<i>Dont</i>			<i>Dont</i>	
Résultat net, part du groupe	179	1 705	Résultat net ajusté	
Intérêts minoritaires	785	117	Intérêts minoritaires	
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,14	1,31	Résultat net ajusté par action (en euros)	
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,14	1,31	Résultat net ajusté dilué par action (en euros)	