

Note : Ces résultats ont été établis sous la responsabilité de la direction de Vivendi Universal. Ils ont fait l'objet d'une présentation au Comité d'Audit du 11 avril 2005 et de diligences d'audit par les commissaires aux comptes qui ont émis une assurance positive sur les informations comptables présentées.

Vivendi Universal : Normes IFRS, un impact positif

A compter du 1^{er} janvier 2005, les comptes consolidés de Vivendi Universal seront établis selon les normes IFRS applicables¹, telles qu'approuvées par l'Union européenne.

Les comptes trimestriels, semestriels et annuels 2005 seront publiés en normes IFRS avec des comparatifs 2004 établis selon les mêmes normes.

Principaux impacts du passage aux normes IFRS sur les comptes 2004

- **Capitaux propres, part du groupe, de 15 798 millions d'euros au 31 décembre 2004**, contre 13 621 millions d'euros en normes comptables françaises.
- **Chiffre d'affaires (sur une base comparable²) de 18 724 millions d'euros**, contre 18 893 millions d'euros en normes comptables françaises.
- **Résultat d'exploitation (sur une base comparable) de 3 137 millions d'euros**, contre 3 117 millions en normes comptables françaises.
- **Résultat net part du groupe : bénéfice de 3 821 millions d'euros**, contre un bénéfice de 754 millions d'euros en normes comptables françaises. Cette amélioration prend notamment en compte l'incidence positive de l'annulation en normes IFRS de l'écart de conversion lié à la transaction NBC Universal au 1^{er} janvier 2004 (environ 2 490 millions d'euros sans sortie de cash) et de l'amortissement des survaleurs (638 millions d'euros).
- **Résultat net ajusté³ de 1 309 millions d'euros**, contre 1 380 millions d'euros en normes comptables françaises.
- **Endettement financier net⁴ de 4 724 millions d'euros au 31 décembre 2004**, contre 3 135 millions d'euros en normes comptables françaises. Cet écart intègre notamment l'engagement ferme de rachat de 16 % supplémentaire de Maroc Telecom pour 1,1 milliard d'euros. L'endettement financier net représente 29,9 % des capitaux propres, part du groupe, en normes IFRS, contre 23 % en normes comptables françaises.

¹ Compte tenu des incertitudes qui subsistent sur les normes et interprétations qui seront applicables au 31 décembre 2005, Vivendi Universal se réserve la possibilité de modifier, lors de la publication finale et définitive des premiers comptes IFRS, certaines options et méthodes appliqués ce jour. Il demeure en particulier des incertitudes relatives à certaines normes ou interprétations importantes : comptabilisation des engagements de rachat d'intérêts minoritaires et comptabilisation des programmes de fidélisation (télécommunications).

² La base comparable, mesure à caractère non-strictement comptable, illustre essentiellement l'impact des cessions de Groupe Canal+ (Canal+ Nordic,...), de Kencell et Monaco Telecom, et tient compte de la consolidation par intégration globale de Mauritel par Maroc Telecom, comme si ces opérations s'étaient produites au début de 2004. En outre, en normes comptables françaises, la base comparable illustre l'impact de la cession de VUE, traitée en activité abandonnée en IFRS, comme si cette opération s'était produite au début 2004. Les résultats en base comparable ne sont pas nécessairement indicatifs de ce qu'auraient été les résultats combinés si les événements en question s'étaient effectivement produits au début de 2004.

³ Le résultat net ajusté n'inclut pas notamment la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents, l'impôt sur les résultats ainsi que les intérêts minoritaires sur les ajustements. Il prend en compte une partie du bénéfice du régime du Bénéfice Mondial Consolidé à compter du 1^{er} janvier 2004.

⁴ Selon les normes comptables françaises, l'endettement financier net comprend les dettes financières brutes moins les disponibilités. L'endettement financier net selon les normes comptables IFRS comprend les dettes financières brutes (y compris les obligations encourues au titre des engagements de rachat de participations minoritaires) moins les disponibilités, ainsi que les instruments financiers dérivés et les dépôts en numéraire adossés à des financements.

L'adoption des normes IFRS n'implique pas de changements majeurs pour Vivendi Universal en termes d'informations financières.

Impacts sur le bilan

Certains éléments du bilan sont reclassés. Ainsi, les actifs détenus en vue de la vente (VUE au 1^{er} janvier 2004) sont identifiés et les intérêts minoritaires et quasi-fonds propres sont intégrés en capitaux propres. Par ailleurs, les engagements de rachat de participations minoritaires sont comptabilisés dans le bilan (obligations classées en dettes financières trouvant principalement leur contrepartie en intérêts minoritaires et survaleur).

Impacts sur le compte de résultat

Ils concernent la présentation du chiffre d'affaires des télécommunications, l'identification des actifs détenus en vue de la vente et des activités abandonnés, la comptabilisation des rémunérations payées en actions (plans de stock-options et plans d'épargne groupe), la suppression de l'amortissement du goodwill (survaleurs) et la mise au marché des instruments financiers (instruments dérivés et certains actifs).

Impacts sur le tableau de financement (cash-flow)

Il n'y a pas de changement si ce n'est l'identification des activités abandonnées (VUE).

L'ensemble et le détail de la documentation sur la transition aux normes IFRS sont disponibles sur www.vivendiuniversal.com et <http://finance.vivendiuniversal.com>.

Prochaines publications des comptes Vivendi Universal (en normes IFRS avec comparatif 2004 IFRS) :

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2005 : le 27 avril 2005.

Résultats 1^{er} trimestre 2005 : le 19 mai 2005.

Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2005 : le 28 juillet 2005.

Résultats 1^{er} semestre 2005 : le 13 septembre 2005.

CONTACTS :

Médias

Paris

Antoine Lefort
+33 (0) 1 71 71 11 80
Agnès Vétillart
+33 (0) 1 71 71 30 82
Alain Delrieu
+33 (0) 1 71 71 10 86

New York

Flavie Lemarchand-Wood
+(1) 212.572.1118

Relations Investisseurs

Paris

Daniel Scolan
+33 (0) 1 71 71 32 91
Laurence Daniel
+33 (0) 1 71 71 12 33
Edouard Lassalle
+33 (0) 1 71 71 30 45

New York

Eileen McLaughlin
+(1) 212.572.8961

ANNEXE I

VIVENDI UNIVERSAL COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (Normes IFRS)

	Exercice clos le 31 décembre 2004
(en millions d'euros, sauf données par action)	
Chiffres d'affaires	18 932
Coût des ventes	(9 885)
Marge brute	9 047
Charges administratives et commerciales	(5 788)
Autres charges d'exploitation	(100)
Résultat d'exploitation	3 159
Autres produits des activités ordinaires	89
Autres charges des activités ordinaires	(25)
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	244
Résultat des activités ordinaires	3 467
Coût du financement	(414)
Autres charges financières	(430)
Autres produits financiers	1 693
Résultat financier	849
Résultat avant impôt et activités abandonnées	4 316
Impôt	(298)
Résultat net des activités	4 018
Résultat net des activités abandonnées	860
Résultat net de l'exercice	4 878
<i>Dont</i>	
Intérêts minoritaires	1 057
Résultat net, part du groupe	3 821
Résultat net des activités abandonnées par action (en euros)	0,75
Résultat net des activités abandonnées dilué par action (en euros)	0,75
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	3,34
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	3,32

ANNEXE II

VIVENDI UNIVERSAL BILAN CONSOLIDE CONDENSE (Normes IFRS)

(en millions d'euros)	1 ^{er} janvier 2004	31 décembre 2004
ACTIF		
Ecarts d'acquisition, nets	12 969	13 181
Actifs non courants de contenus relatifs à l'activité Médias, nets	2 971	2 431
Autres immobilisations incorporelles, nettes	2 362	2 177
Immobilisations corporelles, nettes	5 768	4 882
Titres mis en équivalence	2 096	5 773
Instruments financiers dérivés non courants	79	125
Dépôts en numéraire adossés à des financements	230	59
Autres actifs financiers non courants	3 653	3 628
Impôts différés actifs	1 094	1 388
Autres actifs non courants	87	451
Actifs non courants	31 309	34 095
Stocks	364	315
Impôts courants	373	772
Actifs courants de contenus relatifs à l'activité Médias, nets	583	418
Créances d'exploitation et autres	5 673	4 682
Instruments financiers dérivés courants	64	132
Autres actifs financiers à court terme	30	30
Disponibilités	2 726	3 159
	9 813	9 508
Actifs détenus en vue de la vente	13 897	180
Actifs courants	23 710	9 688
TOTAL ACTIF	55 019	43 783
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	5 893	5 899
Primes	7 234	7 313
Réserves et autres	(277)	2 586
Capitaux propres associés aux actifs détenus en vue de la vente	231	-
Capitaux propres, part du groupe	13 081	15 798
Intérêts minoritaires	3 961	2 643
Capitaux propres	17 042	18 441
Provisions non courantes	843	795
Dettes financières à long terme	7 416	5 357
Impôts différés passifs	3 670	3 395
Autres passifs non courants	2 669	2 833
Passifs non courants	14 598	12 380
Dettes d'exploitation	9 441	8 357
Impôts courants	1 157	1 298
Provisions courantes	355	357
Dettes financières à court terme	5 611	2 842
	16 564	12 854
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	6 815	108
Passifs courants	23 379	12 962
Total Passif	37 977	25 342
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	55 019	43 783