



press release

VIVENDI
UNIVERSAL

Vivendi Universal et General Electric signent un accord de fusion entre NBC et Vivendi Universal Entertainment

*Note: Une conférence de presse téléphonique et une webcast sont prévues, à 10h30 GMT, 11h30, heure de Paris : depuis la France, composer le **01 70 70 81 78** code d'accès **229027**, hors de France, composer le **+44 (0) 207 019 9504** code d'accès **77698**. Les informations et graphiques relatifs à GE seront disponibles sur les sites www.ge.com/investor. Les informations et graphiques concernant Vivendi Universal seront disponibles sur <http://www.vivendiuniversal.com> et <http://finance.vivendiuniversal.com>. Des photos et les biographies des dirigeants de GE, NBC et Vivendi Universal sont disponibles sur www.nbcv.com et www.vivendiuniversal.com.*

NEW YORK, PARIS, le 8 octobre 2003 – General Electric (NYSE: GE) et Vivendi Universal (Paris Bourse: EX, NYSE: V) annoncent aujourd'hui avoir signé un accord définitif en vue de la fusion de NBC et de Vivendi Universal Entertainment (VUE). La nouvelle société, qui s'appellera NBC Universal, sera détenue à 80% par GE et à 20% par les actionnaires de Vivendi Universal Entertainment.

La fusion donnera naissance à l'un des groupes mondiaux de médias les plus rentables et à la croissance la plus rapide, avec une valeur estimée de 43 milliards de dollars, NBC Universal sera dirigée par Bob Wright, vice-président de GE et Président-Directeur général de NBC. Elle proposera aux consommateurs et aux annonceurs une large couverture territoriale en Amérique du Nord, des programmes de qualité et un professionnalisme de tout premier ordre. Les actifs de la nouvelle entité comprennent notamment :

- Le premier réseau de télévision nationale américaine, NBC, performant dans toutes les tranches horaires, ainsi que les franchises de NBC News et NBC Sports.
- Universal Pictures, un leader mondial de la production et de la distribution de films et riche d'un catalogue de plus de 5000 films, comprenant notamment *E.T.*, *Les Dents de la mer* et *Jurassic Park*.
- Les studios de production de programmes de télévision NBC Studios et Universal Television, deux producteurs et distributeurs mondialement connus. Réunis, leurs catalogues totalisent plus de 32 000 séries TV, couvrant tous les genres, depuis les westerns classiques, tels que *The Virginian*, jusqu'aux séries dramatiques comme *Rockford Files* et *Law & Order*, et aux comédies (*Leave It to Beaver* et *Just Shoot Me*).

- Un ensemble de chaînes câblées performantes, comprenant USA Network, Sci-Fi Channel, CNBC, MSNBC (détenu conjointement avec Microsoft), Bravo et Trio.
- L'ensemble des chaînes NBC TV, avec 14 chaînes possédées et exploitées par NBC, dont 10 sont N°1 ou N° 2 sur leurs marchés respectifs.
- Le réseau de télévision de langue espagnole Telemundo et ses 15 chaînes, qui couvrent 91% des foyers hispanophones des Etats-Unis.
- Des participations dans cinq parcs à thème.

Jeff Immelt, Président-Directeur général de GE, a déclaré : “Avec cette fusion, NBC restera à la pointe des innovations qui caractérisent le marché de la télévision et des autres médias. La nouvelle NBC Universal bénéficiera à la fois de l'expertise de l'équipe dirigeante et de la priorité donnée à l'opérationnel. Ces deux éléments sont, en effet, nécessaires pour prospérer dans l'univers du numérique et créer ainsi de la valeur pour les actionnaires de GE et de Vivendi Universal. L'accord témoigne de la volonté de GE d'être un leader mondial en matière de technologie et de sa volonté de satisfaire ses clients.”

Bob Wright a déclaré, quant à lui : “Cet accord marque une date importante dans l'histoire de NBC et de General Electric. La combinaison des actifs médias de GE et de Vivendi Universal donne naissance à une nouvelle société performante, renforce considérablement nos compétences de fournisseur de contenu et dans le marketing, et prépare le terrain d'une croissance soutenue sur le long terme.”

Jean-René Fourtou, Président-Directeur général de Vivendi Universal, a pour sa part déclaré : “C'est un très bon accord pour les actionnaires de Vivendi Universal tant sur le plan de la création de valeur que de la réduction de notre dette. Cette opération permettra de réduire de façon significative la dette de Vivendi Universal. A fin 2004, notre dette devrait être inférieure à 5 milliards d'euros.

Avec la création de NBC Universal, nos actifs américains seront renforcés et sécurisés. NBC Universal est une alliance bénéfique pour Vivendi Universal. Cet accord s'est construit dans un partenariat durable et notre volonté de coopération commune débouchera sur des accords commerciaux innovants dans les médias.

Cet accord consolidera notre groupe de médias et télécommunications. Dès la fin de l'année prochaine, Vivendi Universal sera un groupe rentable, peu endetté, avec des équipes motivées par de nouvelles perspectives de croissance.”

Sur une base pro forma, la nouvelle société devrait réaliser un chiffre d'affaires de plus de 13 milliards de dollars en 2003, à partir d'un groupe diversifié composé d'actifs complémentaires, et dégager un EBITDA de 3 milliards de dollars ainsi que la plus forte marge opérationnelle de toutes les majors de la télévision et des médias aux Etats-Unis.

L'opération prévoit que les actionnaires de Vivendi Universal Entertainment recevront 3,8 milliards de dollars de cash à sa clôture. Vivendi Universal, en tant que détenteur de 86% de VUE, prévoit de recevoir environ 3,3 milliards de dollars, à la clôture de l'opération. GE envisage d'émettre des actions, au plus tard au closing de l'opération, afin de financer cette partie de la transaction. Par ailleurs, NBC Universal prendra en

charge une dette d'environ 1,7 milliard de dollars. A partir de 2006, Vivendi Universal aura la possibilité de commencer à monétiser sa participation, sur la base de sa valeur de marché (« fair market value »).

Entre 400 et 500 millions de dollars de synergies, provenant d'une réduction des coûts et d'une croissance du chiffre d'affaires, ont été identifiés.

Vivendi Universal détiendra 3 des 15 sièges du Conseil d'administration de NBC Universal.

La fusion est soumise aux approbations habituelles des différents organismes de régulation. La clôture de l'opération est prévue pour le premier semestre 2004.

Citigroup et Goldman, Sachs & Co. interviennent en qualité de conseillers financiers de Vivendi Universal. BNP-Paribas et SG Corporate & Investment Banking interviennent également en qualité de conseillers financiers de Vivendi Universal avec la mission de donner une opinion sur les caractéristiques financières de l'opération (« *fairness opinion* »). Weil, Gotshal & Manges intervient à titre de conseiller juridique de Vivendi Universal.

Credit Suisse First Boston et AGM Partners interviennent en qualité de conseillers financiers de General Electric et de NBC. Debevoise & Plimpton intervient à titre de conseiller juridique de General Electric et de NBC.

Avertissement Important

Vivendi Universal est une société cotée aux NYSE et Euronext Paris SA et le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives au sens des dispositions du US Private Sector Securities Litigation Reform Act de 1995. Ces déclarations ne sont 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, et notamment le risque que l'opération ne se matérialise pas dans les termes et conditions décrites, que les parties n'obtiennent pas les autorisations, notamment de la part des autorités gouvernementales ou de concurrence, nécessaires à la finalisation de cette transaction, que la nouvelle entité, NBC Universal, ne puisse identifier, développer et réaliser avec succès de nouveaux produits, services et technologies ; que NBC Universal ne puisse pas affronter une concurrence accrue et que l'effet produit sur les prix, les dépenses, les relations avec les tiers et le chiffre d'affaires par cette compétition ralentisse la croissance de la base clients, limite ou réduise le chiffre d'affaires et/ou les résultats de NBC Universal, ou augmente les coûts d'acquisition de nouveaux clients ou de fourniture de nouveaux services, que NBC Universal ne puisse établir ou maintenir des relations avec les partenaires opérant dans les milieux du commerce, de la publicité, de la commercialisation, de la technologie et des fournisseurs de contenu, de même que les risques décrits dans les documents déposés par Vivendi Universal auprès de la US Securities and Exchange Commission et de la Commission des Opérations de Bourse. Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement copie des documents enregistrés par Vivendi Universal auprès de la Commission des Opérations de Bourse et de la US Securities and Exchange Commission sur le site web www.sec.gov ou directement auprès de Vivendi Universal. Vivendi Universal n'a pas l'obligation ni ne prend l'engagement de mettre à jour ou réviser les déclarations prospectives.

Contacts:

GE/NBC:

Media Relations

Patricia Steele, NBC, 212-664-7142

Cory Shields, NBC, 212-664-3457

David Frail, General Electric, 203-373-3387

Investor Relations

Rich Wacker, 203-373-2468

Joanna Morris, 203-373-2472

Vivendi Universal:

Média 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

Investor Relations Paris

Daniel Scolan +33 (0) 171 71 32 91

Laurence Daniel +33 (0) 1 71 71 12 33

New York

Eileen McLaughlin 212-572-1334