



CHIFFRES CLÉS 2004
REGARD SUR 2005

VIVENDI
UNIVERSAL

VIVENDI UNIVERSAL ACTEUR MAJEUR DES MÉDIAS ET DES TÉLÉCOMMUNICATIONS

Achévé de rédiger le 29 mars 2005
343 134 763 RCS Paris



GROUPE

Message de Jean-René Fourtou	02
Cinq questions à Jean-Bernard Lévy	03
Organigramme simplifié	05
Chiffres clés 2004	06
Gouvernement d'entreprise	09

MÉDIAS

Groupe Canal+	14
Universal Music Group	18
Vivendi Universal Games	22

TÉLÉCOMS

Groupe SFR Cegetel	26
Maroc Telecom	30
Adresses et informations utiles	34

Message de Jean-René Fourtou



“Nous allons poursuivre la dynamique qui a déjà contribué à revaloriser le Groupe”

Ma mission est aujourd’hui accomplie. Sous réserve de l’approbation des actionnaires, la gouvernance de Vivendi Universal sera modifiée à l’issue de l’Assemblée générale du 28 avril 2005. Je présiderai le Conseil de surveillance et Jean-Bernard Lévy, qui a beaucoup œuvré pour le redressement du Groupe depuis 2002, présidera le Directoire composé des dirigeants des métiers et du Directeur financier du Groupe.

En faisant des patrons opérationnels et des fonctionnaires du Groupe une équipe d’associés réunie autour d’un même projet, nous allons **poursuivre la dynamique** qui a déjà contribué à revaloriser chaque métier et le Groupe dans sa totalité.

Cordialement,

Madame, Monsieur,

Vivendi Universal entre dans une **nouvelle phase de son développement**, comme en témoignent les résultats de l’exercice 2004.

Depuis 2002, nous avons dû céder de nombreux actifs pour financer le redressement, clarifier la stratégie, redresser les métiers en difficulté et faire ainsi de Vivendi Universal un groupe solide de médias et de télécommunications.

Cinq questions à Jean-Bernard Lévy

Où en est le Groupe aujourd’hui ?

Vivendi Universal peut envisager l’avenir sereinement. Le Groupe est redressé, rentable et recentré sur deux secteurs : les médias et les télécommunications. Il occupe des **positions de premier plan** dans chacun de ses métiers : n°1 français de la télévision à péage et numérique avec le Groupe Canal+, n°1 mondial de la musique avec Universal Music Group, n°2 mondial des jeux en ligne avec VU Games, n°2 des télécommunications en France avec le Groupe SFR Cegetel et n°1 de la téléphonie au Maroc avec Maroc Telecom.

Quelles sont les complémentarités réelles entre les métiers ?

Le développement des médias et des télécommunications est lié : la croissance des télécommunications est en grande partie due à la multiplication des contenus offerts sur un téléphone ou sur Internet, et, parallèlement, les contenus des médias prennent plus de valeur encore grâce à ces nouveaux canaux de diffusion.

Nos métiers se développent sur des marchés différents mais offrent **de nombreuses complémentarités opérationnelles** : ils font appel à des



“Nos métiers font appel à des savoir-faire communs”

savoir-faire communs (numérisation des contenus, distribution, gestion des abonnements, protection de la propriété intellectuelle...), et les nouvelles technologies sont au cœur de leur évolution. La révolution de la distribution numérique crée de nouvelles opportunités à la frontière des deux secteurs, qui fourniront de puissants relais de croissance interne.

>>>

Cinq questions à Jean-Bernard Lévy

>>>

Sur quelle équipe vous appuyerez-vous pour diriger Vivendi Universal ?

Vivendi Universal et ses filiales bénéficient d'**équipes dirigeantes de qualité**, qui ont fait la preuve de leur efficacité en redressant le Groupe, comme en témoignent les résultats de l'année 2004. Ces mêmes équipes sont bien placées pour saisir les opportunités de développement qui vont se présenter dans les années qui viennent.

Quelle place occupent les actionnaires dans votre stratégie ?

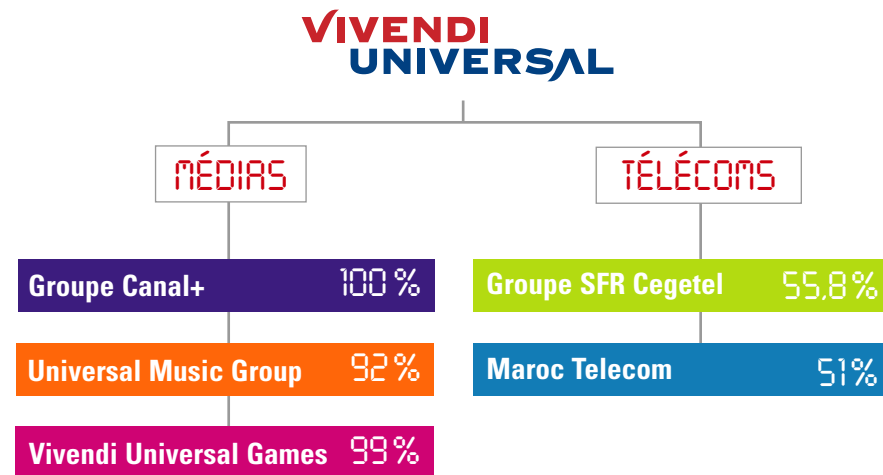
Vivendi Universal a pour objectif de maximiser la valeur de chacun de ses métiers pour **créer davantage de valeur pour le Groupe**. Dès cette année, et pour la première fois en trois ans, nous proposons à l'Assemblée générale du 28 avril 2005 le versement d'un dividende de 0,60 euro par action. Je compte bien inscrire Vivendi Universal dans une dynamique de création de valeur pour ses actionnaires.

“Je compte inscrire Vivendi Universal dans une dynamique de création de valeur pour ses actionnaires”

Comment voyez-vous l'avenir de Vivendi Universal ?

Notre stratégie est claire : nous devons renforcer et développer nos positions opérationnelles. Pour construire le Vivendi Universal de demain, nous devons consolider le redressement de nos activités médias et privilégier **la croissance interne, tout en poursuivant nos investissements**. Je souhaite que Vivendi Universal cultive **l'esprit de pionnier** qui fait sa différence et qui lui a permis de défricher de nombreux marchés, de la télévision à péage à la troisième génération de téléphonie mobile. Au quotidien, nos métiers parient aussi sur la **créativité** et anticipent souvent les goûts des consommateurs : nous continuerons dans cette voie.

Organigramme simplifié



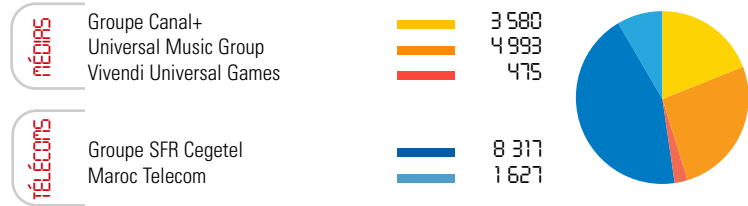
Vivendi Universal contrôle également 20 % de NBC Universal. NBC Universal est présent dans la production de films et d'émissions de télévision, la diffusion de chaînes de télévision et l'exploitation de parcs à thèmes.

Au 1^{er} mars 2005. Les pourcentages correspondent aux taux de participation de Vivendi Universal.

Chiffres clés 2004

Chiffre d'affaires : **21 428** millions d'euros (contre 25 482 millions d'euros en 2003)

Répartition du chiffre d'affaires 2004 entre les principaux métiers, en millions d'euros :



Résultat d'exploitation : **3 476** millions d'euros (contre 3 309 millions d'euros en 2003)

Résultat net ajusté* : **1 380** millions d'euros (contre 349 millions d'euros en 2003)

Résultat net : **754** millions d'euros (contre - 1 143 millions d'euros en 2003)

Cash-flow opérationnel** : **4 747** millions d'euros (contre 4 371 millions d'euros en 2003)

Cash-flow opérationnel** proportionnel : **3 100** millions d'euros (contre 2 766 millions d'euros en 2003)
(hors part des minoritaires)

37 906 salariés dans **77** pays

L'action Vivendi Universal est cotée à Paris au Compartiment A d'Eurolist by Euronext Paris™ (code ISIN FR0000127771) ainsi qu'au New York Stock Exchange (symbole V). Elle fait partie de l'indice CAC 40.

* Le résultat net ajusté n'inclut pas notamment l'amortissement des écarts d'acquisitions, les plus et moins-values réalisées sur les activités cédées, la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents, les provisions financières, les pertes réalisées ayant précédemment fait l'objet de provisions, 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. ** Flux nets de trésorerie provenant des opérations d'exploitation tels que publiés en excluant les intérêts nets payés et les impôts payés, et en déduisant les investissements industriels, nets des cessions.

Chiffres clés 2004

Les résultats 2004 de Vivendi Universal témoignent du redressement du Groupe. Vivendi Universal affiche un résultat net ajusté en très forte progression, il génère des cash-flows disponibles importants et son endettement financier net a été ramené à 3,1 milliards d'euros. Pour la première fois en quatre ans, Vivendi Universal annonce un résultat net positif et, pour la première fois en trois ans, propose le versement d'un dividende***.

Des métiers qui progressent

Le chiffre d'affaires consolidé de Vivendi Universal s'élève à **21 428 millions d'euros** en 2004, contre 25 482 millions d'euros en 2003. Cette baisse est essentiellement due aux mouvements de périmètre dans les Médias (cession de 80 % de Vivendi Universal Entertainment, VUE) et à l'effet défavorable du taux de change entre l'euro et le dollar US.

Le chiffre d'affaires 2004 de l'activité **Médias** s'élève à **9 048 millions d'euros**. Le Groupe Canal+ enregistre une croissance de ses activités de télévision à péage et de cinéma, grâce à l'augmentation des abonnements, au succès des films sortis en salles et aux bonnes ventes de DVD. Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) reste stable, en dépit du taux de change défavorable, en raison notamment

de la reprise du marché de la musique en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. Le chiffre d'affaires de VU Games est en baisse ; les remarquables performances de la fin de l'année ont permis de limiter cette baisse à 11 % à taux de change constant.

Le chiffre d'affaires 2004 de l'activité **Télécommunications** s'élève à **9 944 millions d'euros**, en hausse de 10 % en un an. Le Groupe SFR Cegetel affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 10 % : l'activité mobile est en hausse de 6 % grâce à la croissance du parc de clients, tandis que l'activité fixe et Internet affiche une forte progression, notamment dans l'Internet haut débit et auprès de la clientèle entreprises. Le chiffre d'affaires de Maroc Telecom progresse de 11 % : la croissance du parc de clients et la bonne tenue du revenu moyen par utilisateur permettent à la téléphonie mobile d'enregistrer une croissance de 19 %, tandis que l'activité fixe et Internet baisse légèrement avec la réduction du tarif des liaisons louées aux opérateurs.

Un résultat d'exploitation qui augmente de 5 %

Le résultat d'exploitation consolidé de Vivendi Universal s'élève à **3 476 millions d'euros**, contre 3 309 millions d'euros en 2003, soit une hausse

*** La fixation du dividende versé au titre de l'exercice 2004 est soumise à l'Assemblée générale du 28 avril 2005.

Chiffres clés 2004

de 5 % malgré la déconsolidation de VUE le 11 mai 2004.

Le résultat d'exploitation de l'activité **Médias** a été multiplié par trois en un an pour atteindre **353 millions d'euros**. Pour la seconde année consécutive, le Groupe Canal+ génère un résultat d'exploitation positif, confirmant ainsi le redressement de ses activités. Le résultat d'exploitation d'UMG a été multiplié par cinq en 2004, reflétant à la fois des performances supérieures à celles du marché de la musique et les effets du plan de réduction des coûts engagé dès 2002. VU Games affiche un résultat d'exploitation en hausse de 9 %, grâce à la forte réduction des dépenses opérationnelles, mais reste affecté par des dépenses de restructuration du personnel et des dépréciations de certains projets et titres.

Le résultat d'exploitation de l'activité **Télécommunications**, en hausse de 15 % sur l'exercice, atteint **2 930 millions d'euros**. Le Groupe SFR Cegetel affiche une hausse de 18 % de son résultat d'exploitation en 2004 : l'activité mobile s'améliore de 20 % notamment grâce à une solide maîtrise des coûts et à la politique de rétention client. L'activité fixe et Internet affiche une perte d'exploitation en raison

des coûts élevés liés au lancement de l'activité Internet haut débit grand public en 2004. Le résultat d'exploitation de Maroc Telecom progresse de 7 %, la hausse du chiffre d'affaires étant atténuée par l'augmentation du coût d'acquisition des nouveaux clients, notamment en téléphonie mobile, et l'intensification des campagnes de communication.

Un résultat net ajusté en très forte croissance

Le résultat net ajusté* ressort à **1 380 millions d'euros**, contre 349 millions d'euros en 2003. Cette multiplication par quatre est principalement due à l'amélioration du résultat d'exploitation, la réduction du coût du financement, l'amélioration du résultat de change et de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, et la réduction des intérêts minoritaires. Le résultat net ajusté par action atteint 1,29 euro, contre 0,33 euro en 2003.

Pour la première fois depuis 2001, Vivendi Universal affiche un résultat net positif à **754 millions d'euros** (contre une perte de 1 143 millions d'euros en 2003), soit une progression de 1 897 millions d'euros. La fixation du dividende à **0,60 euro** par action au titre de l'exercice 2004 est soumise à l'Assemblée générale mixte du 28 avril 2005.

* Voir note page 6.

Gouvernement d'entreprise

Jusqu'au 28 avril 2005, Vivendi Universal est une société anonyme à Conseil d'administration. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires, Vivendi Universal adoptera une structure d'administration et de direction constituée d'un Directoire et d'un Conseil de surveillance (voir pages 10 et 11 la composition de ces organes).

Le Conseil d'administration en 2004

Le Conseil d'administration s'est **réuni huit fois** au cours de l'année 2004. Ses travaux ont notamment porté sur les priorités stratégiques du Groupe, l'examen du budget et de la trésorerie, le suivi de la dette, les opérations de refinancement, les cessions (VUE) et acquisitions (Maroc Telecom), le redressement de certaines filiales (Groupe Canal+, Universal Music Group et VU Games), le régime fiscal du bénéfice mondial consolidé et le changement de structure d'administration et de direction de la société.

Le Conseil d'administration a constitué en son sein **quatre comités au pouvoir consultatif** et qui ont chacun un rôle d'étude, d'analyse et de préparation de certaines délibérations du Conseil. Ils n'ont pas de pouvoir de décision et rendent compte au Conseil d'administration. Ils émettent, dans leur

domaine de compétence, des propositions, des recommandations et des avis (voir page 12).

En 2004, Vivendi Universal a versé 901 125 euros aux membres du Conseil d'administration au titre des jetons de présence.

La nouvelle structure d'administration et de direction

Le rôle du **Conseil de surveillance, qui sera présidé par Jean-René Fourtou**, sera de définir les grandes orientations stratégiques de Vivendi Universal et d'assurer le contrôle de la gestion de la société conduite par le Directoire.

Le **Directoire, qui sera présidé par Jean-Bernard Lévy**, aura pour mission de gérer la société et d'assurer la mise en œuvre de sa stratégie. Il sera composé des responsables opérationnels des métiers et du Directeur financier du Groupe (voir page 11).

Gouvernement d'entreprise

Conseil de surveillance



Jean-René Fourtou
Président du Conseil de surveillance
65 ans



Claude Bébéar
Président du Conseil de surveillance du Groupe Axa
69 ans



Gérard Brémond ●
Président-Directeur général du Groupe Pierre et Vacances
67 ans



Fernando Falcó y Fernández de Córdova ● ●
Ancien Président du Real Automóvil Club de España
65 ans



Sarah Frank ● ●
Administrateur de la Fondation du New York Chapter de la National Academy of Television Arts and Sciences
58 ans



Paul Fribourg ● ●
Président-Directeur général de ContiGroup Companies, Inc.
51 ans



Gabriel Hawawini ●
Doyen de l'INSEAD
57 ans



Patrick Kron ●
Président-Directeur général d'Alstom
51 ans



Henri Lachmann ●
Président-Directeur général de Schneider Electric S.A.
66 ans



Andrzej Olechowski ● ●
Conseiller de Trust Polska
57 ans



Pierre Rodocanachi ●
Président du Conseil consultatif de Booz Allen Hamilton
66 ans



Karel Van Miert ● ●
Ancien Vice-président de la Commission européenne
63 ans

- Membre indépendant
- Membre de nationalité étrangère

Gouvernement d'entreprise

Directoire



Jean-Bernard Lévy
Président du Directoire de Vivendi Universal



Abdeslam Ahizoune
Membre du Directoire. Président du Directoire de Maroc Telecom



Jacques Espinasse
Membre du Directoire. Directeur financier de Vivendi Universal



Frank Esser
Membre du Directoire. Président-Directeur général du Groupe SFR Cegetel



Bertrand Meheut
Membre du Directoire. Président du Directoire du Groupe Canal+



Doug Morris
Membre du Directoire. Président-Directeur général d'Universal Music Group



René Pénisson
Membre du Directoire. Président de Vivendi Universal Games. Directeur des Ressources humaines de Vivendi Universal

Outre Jean-Bernard Lévy, Jacques Espinasse et René Pénisson, la Direction générale de Vivendi Universal est composée de :

Direction générale



Robert de Metz
Directeur de la Stratégie et du développement



Jean-François Dubos
Secrétaire général. Secrétaire du Conseil de surveillance et du Directoire



Michel Bourgeois
Directeur de la Communication et des affaires publiques



Régis Turrini
Directeur chargé des fusions et acquisitions

Gouvernement d'entreprise

Les Comités

Les quatre comités du Conseil d'administration seront reconduits au sein du Conseil de surveillance, avec les mêmes prérogatives et missions.

Le Comité stratégique intervient sur les sujets suivants : orientations stratégiques, acquisitions et cessions, opérations financières importantes et situation de trésorerie. Il est composé de quatre membres du Conseil de surveillance, dont trois sont indépendants.

Le Comité d'audit est compétent en matière d'examen des comptes, de méthodes comptables, de contrôle interne et de sélection des Commissaires aux comptes. Il est composé de quatre membres du Conseil de surveillance, tous indépendants, qui ont une compétence financière et comptable. Un des membres au moins a une parfaite compréhension des normes comptables et une expérience pratique de l'établissement des comptes et de l'application des normes comptables en vigueur ("expert financier" au sens du Sarbanes-Oxley Act).

Le Comité des ressources humaines examine le recrutement et la rémunération des mandataires sociaux et des principaux dirigeants, la politique

d'attribution des stock-options et tous produits similaires, la répartition et les modalités de paiement des jetons de présence. Il est composé de quatre membres du Conseil de surveillance, tous indépendants.

Le Comité du gouvernement d'entreprise est compétent dans les domaines suivants : examen des candidatures aux fonctions de membre du Conseil de surveillance, composition et missions des Comités du Conseil de surveillance, critères d'indépendance des membres du Conseil de surveillance, organisation et fonctionnement du Conseil. Il est composé de quatre membres du Conseil de surveillance, dont trois sont indépendants.

Il existe également, au sein de la société, un Comité des procédures d'information et de communication financière (Sarbanes-Oxley), dont le rôle consiste à s'assurer que Vivendi Universal remplit ses obligations en matière de diffusion de l'information auprès des investisseurs, du public et des autorités réglementaires et de marché compétentes. Il est composé de représentants des directions fonctionnelles de la société.




Groupe Canal+



1 - La Ligue 1 sur Canal+
2 - Vera Drake, un film StudioCanal

3 - Michel Denisot, Le grand journal de Canal+
4 - Mosaïque de chaînes de CanalSatellite

Groupe Canal+

Chiffre d'affaires 2004
3 580 millions d'euros

Résultat d'exploitation 2004
198 millions d'euros

4 275 salariés

8,4 millions d'abonnements individuels
et collectifs en France (métropole et Dom-Tom)
au 31 décembre 2004

1^{ER} bouquet satellite français

L'un des **1^{ERS}** catalogues mondiaux de films
avec plus de **5 000** longs métrages

CANAL+
GROUPE

Groupe Canal+

Le Groupe Canal+ est un acteur de référence dans l'édition de chaînes de télévision à péage en France (secteur sur lequel il est leader), la distribution de chaînes à péage, ainsi que la production et la distribution de films.



400 FILMS diffusés chaque année sur Canal+

Avec 4,95 millions d'abonnements à fin décembre 2004, la chaîne premium Canal+ constitue le cœur de l'activité du groupe. Pionnière de la télévision à péage en Europe et leader en France, Canal+, qui a fêté ses 20 ans en novembre 2004, a développé un format unique de programmation basé sur le cinéma récent et le sport en exclusivité.

La chaîne diffuse 400 films par an dont 320 sont des premières diffusions télévisées en France, soit près de 30 films inédits chaque mois. En 2004, Canal+ a investi plus de 131 millions d'euros dans l'acquisition de films d'expression originale française, et propose le meilleur du cinéma américain grâce à ses accords avec les plus grands studios hollywoodiens (20th Century Fox, NBC Universal, Sony/Columbia, Walt Disney-Pixar, DreamWorks...).

Canal+ a également développé une expertise inégalée dans la couverture du sport, caractérisée par l'exclusivité, la pertinence des commentaires et une réalisation riche et innovante. La chaîne diffuse le championnat de France de football de Ligue 1 (en exclusivité à partir de la saison 2005-2006), la Ligue des champions, mais aussi bien d'autres sports dont du rugby, du basket américain et des courses hippiques.

L'information, les documentaires, la fiction et le divertissement complètent l'offre de la chaîne Canal+ avec notamment chaque soir *Le grand journal de Canal+* de Michel Denisot, *20h10 pétantes* avec Stéphane Bern et Ariel Wizman et *Les Guignols de l'info*, mais aussi des émissions qui multiplient les regards sur l'actualité telles que *Lundi investigation* ou *Plus clair* et des fictions de qualité autoproduites (*93 rue Lauriston*) ou acquises (*The Shield*).

1 - Stéphane Guillon, Stéphane Bern
et Ariel Wizman, *20h10 pétantes* sur Canal+

Groupe Canal+

Depuis mars 2005, Canal+ propose à ses abonnés numériques Canal+ Le Bouquet, une offre de quatre chaînes à contenus premium construite autour de Canal+.

Le Groupe Canal+ édite des chaînes thématiques essentiellement destinées au marché français : i>Télé, chaîne d'information en continu, Sport+, les chaînes CinéCinéma, Planète, Jimmy, Seasons, Comédie ! et Cuisine TV.

CanalSatellite (filiale du Groupe Canal+ à 66 %) est le leader du numérique en France avec 3 millions d'abonnements en janvier 2005. CanalSatellite propose plus de 290 chaînes et services, dont 65 en exclusivité satellite avec de grands labels tels

3 MILLIONS d'abonnements à CanalSatellite

que Disney Channel, Canal J, MCM, CinéCinéma... Dix nouvelles chaînes sont venues enrichir le bouquet en septembre 2004, notamment Discovery Channel, E! Entertainment et Pink TV.

En 2004, le Groupe Canal+ s'est engagé dans la diffusion de télévision par ADSL : Canal+ Le Bouquet par ADSL et CanalSatDSL sont disponibles



via trois opérateurs téléphoniques. Le groupe sera également présent sur la télévision numérique terrestre (TNT) dès son lancement.

StudioCanal est un acteur majeur de la production, l'acquisition et la distribution de films européens et américains, et possède un catalogue de plus de 5 000 films parmi lesquels *Terminator 2*, *Le Bonheur est dans le pré* ou *Le Pianiste*. StudioCanal a notamment coproduit cinq films

français ayant totalisé plus de 1,5 million d'entrées en France en 2004, dont *Podium* de Yann Moix et *Les Rivières pourpres 2* d'Olivier Dayan, ainsi que *Vera Drake* de Mike Leigh, Lion d'or au Festival de Venise 2004. Dans la distribution de vidéos et DVD, StudioCanal était encore en tête des ventes en fin d'année avec les DVD d'humour *De Caunes-Garcia* et *Les Nuls, L'intégrale 2*.

2 - Le DVD De Caunes-Garcia

Universal Music Group



1 - Renée Fleming, *Handel*
2 - The Black Eyed Peas, *Elephunk*

3 - Eminem, *Encore*
4 - Diana Krall, *The Girl in the other room*

Universal Music Group

Chiffre d'affaires 2004
4 993 millions d'euros

Résultat d'exploitation 2004
338 millions d'euros

9 661 salariés

N° 1 mondial de la musique enregistrée

Meilleures ventes d'albums en **2004** (en millions d'exemplaires)

Eminem - <i>Encore</i>	9
U2 - <i>How to dismantle an atomic bomb</i>	8,5
Shania Twain - <i>Greatest hits</i>	5,4
Guns N' Roses - <i>Greatest hits</i>	4,9
The Black Eyed Peas - <i>Elephunk</i>	4,4



UNIVERSAL MUSIC GROUP

Universal Music Group

Universal Music Group (UMG) est le numéro 1 mondial de la musique, présent dans la **musique enregistrée, les vidéos et DVD musicaux et l'édition musicale**. UMG occupe également des positions de premier plan dans la **distribution numérique de musique**. Présent dans 77 pays, UMG détient une part de marché mondiale estimée à 24,7 % en 2004, et 32 % du marché américain de la distribution numérique de musique.

UMG est le **leader mondial de la musique enregistrée**, avec des positions fortes sur les marchés nord-américain et européen, qui à eux seuls représentent plus des trois quarts des ventes mondiales.

Une part de marché mondiale estimée à **24,7 %** en 2004

UMG doit son succès à sa capacité à **découvrir, attirer, fidéliser et commercialiser de grands artistes**. En 2004, UMG a confirmé sa place de leader mondial avec la sortie des nouveaux albums d'Eminem (*Encore*), U2 (*How to dismantle an atomic bomb*) et Nelly (*Sweat and Suit*). Les best-of de Shania Twain et de Guns N' Roses ont également enregistré de bonnes ventes, de même que les albums des Black Eyed Peas (*Elephunk*) et de Hoo-bastank, sortis en 2003. Parmi les autres meilleures



ventes de l'année, on trouve de nouveaux artistes tels qu'Ashlee Simpson et Kanye West, ou encore The Scissor Sisters et Keane au Royaume-Uni. Parmi les **meilleures ventes des répertoires locaux** figurent Rammstein, Rosenstolz, The Rasmus, Calogero et Michel Sardou (Europe), Hikaru Utada,

Kou Shibasaki et Moriyama Naotaro (Japon) et Ivete Sangalo et Juanes (Amérique latine). Andrea Bocelli, Lang Lang, Renée Fleming, Jamie Cullum et Diana Krall ont quant à eux continué à dominer les marchés de la musique classique et du jazz.

UMG compte de **nombreux grands labels** tels que Island Def Jam Music Group, Interscope A&M Records, Geffen Records, Lost Highway Records, MCA Nashville, Mercury Nashville, DreamWorks

1 - Nelly, *Suit*

Universal Music Group

Nashville, Mercury Records, Polydor, Universal Motown Records Group, Decca, Deutsche Grammophon, Philips et Verve Music Group.

UMG commercialise de nouveaux enregistrements, mais aussi des œuvres de son catalogue. Ce **catalogue de musique enregistrée, le plus important au monde**, génère une part significative et stable de son chiffre d'affaires chaque année.

Avec Universal Music Publishing Group (UMPG), UMG est un **leader mondial de l'édition musicale** avec plus d'un million de titres en propriété ou en gestion, dont certaines des chansons les plus célèbres au monde, écrites par des auteurs-compositeurs renommés. UMPG concède sa musique sous licence pour qu'elle soit utilisée dans des films, dans des publicités, à la radio et à la télévision.

En 2004, UMG a conservé sa position de **leader sur le marché en pleine explosion de la distribution numérique**. Aux États-Unis, les ventes au détail d'UMG ont atteint environ 71 millions de téléchargements en 2004 (14 millions en 2003). En Europe, où de nombreux services ont été lancés en 2004, UMG avait enregistré plus de 2 millions de téléchargements à la fin de l'année (contre 500 000 en 2003).

En **2005**, UMG prévoit de sortir de nouveaux albums de The Black Eyed Peas, Jamie Cullum, Mariah Carey, The Scissor Sisters, Toby Keith...

UMG vend également des **produits musicaux pour la téléphonie mobile** (sonneries, tonalités d'attente, clips et images). Ces activités, bien implantées en Europe et en Asie, ont continué à croître fortement en 2004, tandis que la vente de sonneries rencontrait un grand succès aux États-Unis avec plus de 10 millions de sonneries vendues à fin 2004.



2 - The Scissor Sisters

Vivendi Universal Games



1 - Leisure Suit Larry
2 - Tribes : Vengeance

3 - The Chronicles of Riddick : Escape
from Butcher Bay
4 - World of Warcraft

Vivendi Universal Games

Chiffre d'affaires 2004
475 millions d'euros

Résultat d'exploitation 2004
- 183 millions d'euros

1654 salariés

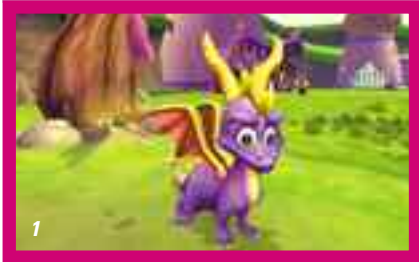
Un catalogue de plus de **700** titres

Des produits leaders : *World of Warcraft, Warcraft, StarCraft, Diablo, Crash Bandicoot, Spyro le Dragon, Empire Earth...*

Un leader mondial des jeux en ligne

VIVENDI
UNIVERSAL
games

Vivendi Universal Games



Vivendi Universal Games (VU Games) est un **développeur, éditeur et distributeur de jeux interactifs** pour toutes les plates-formes : PC, consoles, terminaux portables et Internet.

VU Games détient un important portefeuille de studios de création et de labels d'édition, notamment **Blizzard Entertainment, Radical Entertainment, Sierra Entertainment et Massive Entertainment**. Son catalogue de plus de 700 titres compte certains des **produits et marques les plus populaires** du monde du jeu tels que *World of Warcraft*, *Warcraft*, *StarCraft*, *Diablo*, *Crash Bandicoot*, *Spyro le Dragon*, *Empire Earth*, *Leisure Suit Larry* et *Ground Control*.

En 2004, VU Games est devenu **l'un des leaders du marché des jeux en ligne** massivement multi-joueurs (MMO) sur abonnement grâce à *World of Warcraft* (Blizzard Entertainment). Lancé fin novembre 2004 en Amérique du Nord et début 2005 en

1 - *Spyro le Dragon*

Corée du Sud et en Europe, *World of Warcraft* compte déjà plus de 1,5 million d'abonnés dans le monde en mars 2005.

VU Games est le **2^e éditeur de jeux pour PC en Amérique du Nord et en Europe***. Les performances de 2004 sont essentiellement dues au succès des jeux *Half-Life 2*, *Counter-Strike : Condition Zero*, *The Chronicles of Riddick : Escape from Butcher Bay*, *Men of Valor* et *Tribes : Vengeance*.

Les **jeux pour consoles et terminaux portables** de VU Games sont édités pour toutes les principales plates-formes dont la PlayStation 2 de Sony, la Xbox de Microsoft et la GameCube de Nintendo. Les principaux succès de l'année 2004 sur ce segment sont les jeux *The Chronicles of Riddick : Escape from Butcher Bay*, *Spyro : A Hero's Tail* et *Leisure Suit Larry : Magna Cum Laude*. Le jeu *Les Simpsons : Hit & Run*, sorti en 2003, a également continué à enregistrer de bonnes ventes en 2004.

En 2005, **VU Games prévoit de lancer des titres pour consoles et PC** tels que *Scarface*, *50 Cent : Bulletproof* et *The Incredible Hulk : Ultimate Destruction*, ainsi que de nouveaux épisodes des franchises *Empire Earth*, *Crash Bandicoot* et *SWAT*.

* Source : NPD Funworld, PC Data, Chart-Track, GFK (novembre 2004).

TÉLÉCOMS

Groupe SFR Cegetel



1 - La téléphonie mobile avec SFR
2 - La Visio, un service 3G de SFR

3 - Internet haut débit avec Cegetel
4 - Les Textos

Groupe SFR Cegetel

Chiffre d'affaires 2004
8 317 millions d'euros

Résultat d'exploitation 2004
2 257 millions d'euros

9 781 salariés

Près de **18** millions de clients au 31 décembre 2004

2^E opérateur de télécommunications mobiles et fixes en France

1^{ER} opérateur à avoir lancé la 3G en France

SFR cegetel

Groupe SFR Cegetel

Le Groupe SFR Cegetel est le deuxième opérateur de télécommunications en France avec **près de 18 millions de clients** au 31 décembre 2004 (+ 8 % en base comparable). Il est **le seul opérateur alternatif en France à couvrir l'ensemble des activités de télécommunications** : téléphonie mobile avec SFR et téléphonie fixe (voix, transmission de données et accès Internet haut débit) avec Cegetel, et pour toutes les clientèles (particuliers, professionnels, entreprises, opérateurs et fournisseurs d'accès à Internet). SFR est une filiale de Vivendi Universal à 55,8 % et de Vodafone à 43,9 %. Cegetel est détenu à 65 % par SFR et à 35 % par la SNCF.



de troisième génération (3G) en France, dès juin 2004 pour les entreprises et en novembre pour le grand public. Cette offre, qui révolutionne l'usage du téléphone mobile, permet notamment de voir la personne à qui l'on parle, de regarder des

SFR N°1 des ventes nettes en 2004

En téléphonie mobile, SFR a confirmé en 2004 son dynamisme commercial. SFR détient à fin décembre 2004 **une part de marché de 35,5 %** (source : ART) **avec plus de 15,8 millions de clients**, soit 1,1 million de nouveaux clients en un an. Pour la deuxième année consécutive, SFR est **n°1 des ventes nettes** avec 38,2 % du marché.

SFR est devenu un acteur de référence du multimédia mobile en France en étant le 1^{er} opérateur à avoir lancé des services de **téléphonie mobile**

séquences vidéo et des programmes de télévision, de télécharger des titres musicaux... Le réseau UMTS (3G) de SFR couvre 38 % de la population française fin 2004, et devrait atteindre 58 % dès 2005.

L'année 2004 a également été marquée par de nouveaux records d'envois de messages texte (**4,5 milliards de Texto**, + 32 % en un an) et de messages multimédia (**37 millions de MMS**, multiplié par plus de 6 en un an).

1 - Internet sans fil (WiFi) avec Cegetel

Groupe SFR Cegetel

À fin 2004, SFR compte **plus de 2,2 millions de clients à son portail Vodafone live!**, doublant ainsi son objectif initial de ventes. Ce portail multimédia mobile permet aux clients de SFR d'accéder à de véritables services (infos, météo, trafic...), de télécharger et d'échanger des éléments visuels et sonores ainsi que de prendre et envoyer des photos.



4,5 MILLIARDS de Texto en 2004

En téléphonie fixe, Cegetel est le **second opérateur de télécommunications fixes en France**, leader des opérateurs alternatifs sur les marchés grand public et professionnels, entreprises et opérateurs. À la fin de l'année 2004, Cegetel compte **plus de 1,7 million de clients actifs** pour ses services de téléphonie grand public (hors clients détenus pour le compte d'opérateurs tiers), et plus de 25 000 entreprises clientes.

Sur le marché grand public et professionnels, Cegetel a lancé en mars 2004 son **offre d'accès à Internet haut débit**, et compte à la fin de l'année 699 000 lignes clientes DSL dont 244 000 détenues en propre. Au cours de l'année, l'opérateur a enrichi ses offres ADSL (WiFi, 4 mégas puis 8 mégas, offres combinées haut débit et téléphonie illimitée), et

simplifié ses tarifs de téléphonie avec l'introduction d'un tarif unique pour les appels locaux et nationaux, d'une tarification identique vers tous les mobiles et d'un forfait illimité très compétitif.

Sur le marché des entreprises, Cegetel a remporté le plus gros contrat de son histoire avec EDF-GDF, en positionnant ainsi comme un concurrent incontournable du marché. À la fin 2004, Cegetel compte **plus de 27 300 sites clients** à ses services de réseaux d'entreprises (+ 34 % en un an).

Avec 22 918 kilomètres de câble de fibre optique, Cegetel dispose du réseau d'infrastructures de téléphonie fixe privé le plus étendu de France, et a acheminé plus de 42 milliards de minutes en 2004 (+ 5 % en un an).

2 - La téléphonie fixe avec Cegetel

Maroc Telecom



1 - La téléphonie fixe pour les entreprises
2 - N° 1 de l'accès à Internet au Maroc

3 - Leader de la téléphonie mobile
4 - Les packs El Manzil de téléphonie fixe

Maroc Telecom

Chiffre d'affaires 2004
1 627 millions d'euros

Résultat d'exploitation 2004
673 millions d'euros

12 204 salariés

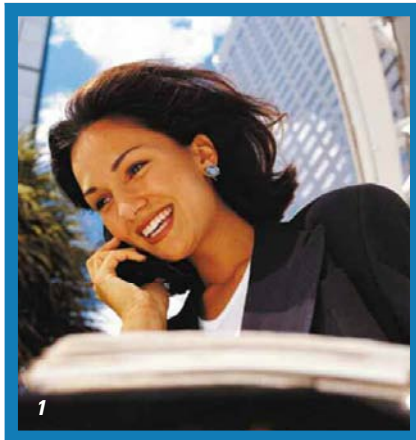
1^{ER} opérateur de télécommunications au Maroc

Près de **6,4** millions de clients en téléphonie mobile

Plus de **1,3** million de lignes en téléphonie fixe



Maroc Telecom



Maroc Telecom est l'opérateur téléphonique historique du Maroc, **leader sur le marché marocain des télécommunications fixes et mobiles et de l'accès à Internet**. Depuis janvier 2005, Vivendi Universal est actionnaire à 51 % de Maroc Telecom, qui est cotée sur les places de Casablanca et de Paris.

1^{ER} opérateur mobile marocain avec une part de marché de **67,5 %**

En téléphonie mobile, Maroc Telecom compte près de **6,4 millions de clients** à fin décembre 2004, soit une **part de marché de 67,5 %** (source : Agence

1 - La téléphonie mobile

nationale de réglementation des télécommunications, ANRT) : l'opérateur a gagné 1,1 million de clients au cours de l'année, soit une augmentation de 22 %. En 2004, afin de fidéliser sa clientèle et de conquérir de nouveaux clients, Maroc Telecom a continué à développer ses offres commerciales et à introduire de nouveaux services. Cela s'est notamment traduit par la diversification de la gamme de terminaux, l'élargissement du choix de forfaits avec l'introduction de forfaits plafonnés et le développement du programme de fidélisation à points.

Maroc Telecom demeure la référence sur le marché des messages texte et multimédia au Maroc, avec **482 millions de SMS envoyés** par ses clients en 2004 (soit une augmentation de 45 % par rapport à 2003) et 14 millions de MMS. En 2004, Maroc Telecom a également lancé l'itinérance (*roaming*) MMS et l'itinérance GPRS pour ses clients "post-payés".

En 2004, Maroc Telecom a poursuivi le déploiement de son réseau de téléphonie mobile afin d'augmenter sa couverture du territoire national et de la

Maroc Telecom

population. À fin 2004, ce réseau est constitué de plus de 3 750 stations de base (contre 3 300 fin 2003) et couvre 97 % de la population marocaine.

En téléphonie fixe, Maroc Telecom propose au grand public, aux professionnels, aux entreprises, aux autres opérateurs et aux fournisseurs d'accès à Internet des services de transport de voix et de

une offre Internet de Maroc Telecom, commercialisée sous la marque Menara, faisant plus que doubler le nombre d'accès à Internet au Maroc en un an. Maroc Telecom joue ainsi un rôle moteur dans le développement de l'accès à Internet au Maroc, et détient une part de marché de 90 %, et même de 95 % sur le segment en forte croissance de l'ADSL (source : ANRT).

104 800 abonnés à Internet, dont **57%** en ADSL

données. Pour la deuxième année consécutive, le parc de lignes fixes est en hausse en 2004 (+ 7 %), essentiellement grâce au développement accéléré de la téléphonie publique (+ 48 % de lignes sur un an) et à l'accroissement du parc résidentiel (+ 2 %). Cette performance est le fruit d'une politique active de conquête de nouveaux clients marquée par le développement de la marque commerciale de téléphonie fixe El Manzil : diversification de la gamme de terminaux, lancement de nouveaux packs adaptés aux besoins des consommateurs...

Le développement de la téléphonie fixe est également porté par le succès des offres d'accès à Internet, notamment en haut débit. À fin décembre 2004, **104 800 abonnés** (dont 57 % en ADSL) ont souscrit

Le réseau de téléphonie fixe et de transmission de données de Maroc Telecom assure une couverture nationale, avec une capacité de commutation de près de **1,9 million de lignes**.



2 - La téléphonie publique

Adresses et informations utiles

Siège social

Vivendi Universal
42, avenue de Friedland
75380 Paris cedex 08
France
Tél. : +33 (0) 1 71 71 10 00
Fax : +33 (0) 1 71 71 10 01

Bureau de New York

Vivendi Universal
800 Third Avenue
New York, NY 10022
U.S.A.
Tél. : +1 212 572 7000

Informations actionnaires

Si vous appelez de France : 0 811 902 209
(prix d'un appel local).
Si vous appelez de l'étranger :
+33 (0) 1 71 71 37 37.
Du lundi au vendredi, de 9 h à 18 h.

Sites Internet

Vivendi Universal : www.vivendiuniversal.com
et <http://finance.vivendiuniversal.com>
Groupe Canal+ : www.canalplusgroupe.com
Universal Music Group : www.umusic.com
Vivendi Universal Games : www.vugames.fr
Groupe SFR Cegetel : www.sfrcegetel.fr
Maroc Telecom : www.maroctelecom.ma

Le Rapport annuel 2004
de Vivendi Universal est disponible
sur le site de Vivendi Universal
www.vivendiuniversal.com
ou sur simple demande envoyée
au siège social (adresse ci-dessus).

Conception et rédaction : Vivendi Universal – Direction de la communication institutionnelle

Création et réalisation : W PRINTEL

Photos : photothèques Vivendi Universal, Groupe Canal+ (E. Lemaistre, C. Schousboe, M. Bruno), Universal Music Group, Vivendi Universal Games, Groupe SFR Cegetel (F. Demange/Gamma, Image Source, Digital Vision), Maroc Telecom, A. Benainous/Gamma, DR.