

Le 14 novembre 2007

Note : Ce communiqué présente des résultats consolidés non audités établis selon les normes IFRS, présentés au Comité d'Audit de Vivendi.

Vivendi : Chiffre d'affaires en hausse de 7,9 % et résultat net ajusté en hausse de 6,5 % sur les neuf premiers mois de 2007 **Perspectives 2007 confirmées**

Neuf premiers mois 2007

- Chiffre d'affaires : 15 643 millions d'euros, en hausse de 7,9 % (+9,4 % à taux de change constant) par rapport à 2006
- Résultat opérationnel ajusté¹ (EBITA) : 3 931 millions d'euros, en hausse de 7,8 % (+8,9 % à taux de change constant) par rapport à 2006
- Résultat net ajusté² : 2 247 millions d'euros, en hausse de 6,5 %, soit un bénéfice net par action de 1,94 euro
- Résultat net, part du groupe : 2 104 millions d'euros contre 3 423 millions d'euros en 2006 qui incluait d'importants profits exceptionnels.

Troisième trimestre 2007

- Chiffre d'affaires : 5 420 millions d'euros, en hausse de 10,9 % (+12,1 % à taux de change constant) par rapport à 2006
- Résultat opérationnel ajusté (EBITA) : 1 335 millions d'euros, en hausse de 2,7 % (+3,6 % à taux de change constant) par rapport à 2006
- Résultat net ajusté : 721 millions d'euros contre 731 millions d'euros au troisième trimestre 2006
- Résultat net, part du groupe : 578 millions d'euros contre 1 561 millions d'euros en 2006 qui incluait un important profit exceptionnel.

Perspectives 2007 confirmées : Résultat net ajusté supérieur à 2,7 milliards d'euros

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

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

Analyse des principaux indicateurs financiers des neufs premiers mois 2007

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 15 643 millions d'euros contre 14 499 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006, soit une progression de 7,9 %, et de 9,4 % à taux de change constant.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 3 931 millions d'euros contre 3 648 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006, soit une progression de 7,8 %, et de 8,9 % à taux de change constant.

La forte progression du résultat opérationnel ajusté reflète la bonne marche des métiers du groupe, en particulier Groupe Canal+ (malgré des coûts de transition de 56 millions d'euros sur la période), Maroc Telecom et Vivendi Games.

Cette performance intègre également le dénouement positif d'un contentieux fiscal (+73 millions d'euros) et l'accord de cession d'actifs immobiliers résiduels en Allemagne (+48 millions d'euros). Cependant, le résultat opérationnel ajusté des neuf premiers mois de 2006 comprenait également des profits non récurrents liés à la gestion des engagements de retraite (+59 millions d'euros), à la récupération par UMG d'un dépôt en numéraire antérieurement comptabilisé en charges dans le cadre du litige TVT (+50 millions d'euros) et d'une indemnité reçue à la suite du dénouement du litige Napster, ainsi qu'à une plus-value réalisée sur la cession d'actifs immobiliers résiduels à La Défense (+32 millions d'euros).

La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence s'élève à 248 millions d'euros, contre 245 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006, soit une hausse de 3 millions d'euros. La quote-part du profit en provenance de NBC Universal s'élève à 197 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2007 contre 216 millions d'euros sur la même période en 2006, en diminution du fait de la baisse du dollar.

Le coût du financement s'élève à 124 millions d'euros contre 161 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006, soit une économie de 37 millions d'euros. Cette amélioration reflète l'augmentation des produits d'intérêts de la trésorerie (+35 millions d'euros) compensée par l'augmentation des charges d'intérêt sur les emprunts

(-23 millions d'euros) du fait de l'augmentation de l'encours moyen des emprunts sur la période (7,5 milliards d'euros contre 6,4 milliards d'euros) et malgré l'amélioration du taux de financement moyen (4,14 % contre 4,33 %). Par ailleurs, le montant des intérêts capitalisés liés à l'acquisition de BMG Publishing s'élève à 25 millions d'euros sur la période du 1^{er} janvier au 25 mai 2007.

L'impôt sur les résultats est une charge nette de 724 millions d'euros, contre un produit net de 518 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006. Le produit net enregistré en 2006 comprenait certains éléments non récurrents d'ajustement de la charge d'impôt des exercices antérieurs (un produit de +1 186 millions d'euros, contre une charge de 30 millions d'euros en 2007), en particulier le profit lié au règlement du litige DuPont (+1 019 millions d'euros).

Hors l'incidence de ces éléments non récurrents, l'augmentation de la charge d'impôt s'élève à 26 millions d'euros et reflète l'amélioration des résultats du groupe.

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 2 247 millions d'euros (1,94 euro par action) comparé à un bénéfice de 2 109 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006 (1,83 euro par action), soit une progression de 6,5 %.

La légère diminution (10 millions d'euros) du résultat net ajusté du troisième trimestre 2007 par rapport à la même période en 2006 s'explique principalement par la hausse du coût du financement et par la diminution de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence (notamment lié à l'effet dollar sur la contribution de NBC Universal).

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 2 104 millions d'euros (1,82 euro par action) comparé à un bénéfice de 3 423 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006 (2,97 euros par action), soit une diminution de 1 319 millions d'euros (-38,5 %). Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2006, avaient été comptabilisés des profits exceptionnels, qui comprenaient principalement le gain lié au règlement du litige fiscal sur les actions DuPont (+921 millions d'euros) et la plus-value de cession des titres Veolia Environnement (+834 millions d'euros), ainsi que la perte liée à la mise à valeur zéro des titres PTC (-496 millions d'euros).

Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2007, l'écart entre le résultat net, part du groupe et le résultat net ajusté comprend principalement la plus-value de dilution (+239 millions d'euros) liée à la cession de 10,18 % de Canal+ France à Lagardère, ainsi que l'amortissement et les dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises

(-212 millions d'euros, avant impôts et intérêts minoritaires) et la dépréciation de la participation minoritaire dans Amp'd (-65 millions d'euros).

Commentaires sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté des activités de Vivendi au cours des neuf premiers mois de 2007

Universal Music Group (UMG)

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 3 265 millions d'euros en léger retrait par rapport à l'année précédente, en raison d'un effet de change défavorable et de la baisse des ventes et des redevances partiellement compensés par le chiffre d'affaires généré par BMG Music Publishing (BMGP) et Sanctuary, acquis récemment³. Hors BMGP et Sanctuary et à taux de change constant, le chiffre d'affaires est en baisse de 1,5 % par rapport à l'année précédente dans un marché de la musique enregistrée difficile. Cette évolution reflète la forte croissance des ventes de musique numérisée et les bonnes performances d'UMG par rapport au marché. Les ventes de musique numérisée, qui s'établissent à 488 millions d'euros, sont en hausse de 47 % à taux de change constant, et représentent 15 % du chiffre d'affaires total contre 11 % sur la même période en 2006. Parmi les meilleures ventes figurent les albums de Nelly Furtado, Amy Winehouse, Mika, Maroon 5, Kanye West et 50 Cent.

Résultat opérationnel ajusté

UMG affiche un résultat opérationnel ajusté de 335 millions d'euros, en baisse de 98 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2006 qui comprenait la récupération d'un dépôt en numéraire dans le cadre du litige TVT et le règlement du litige Napster. Les conditions difficiles du marché de la musique enregistrée, les effets de change défavorables ainsi qu'un mix produit (composition du chiffre d'affaires) défavorable, ont compensé la croissance générée par l'édition musicale suite à l'acquisition de BMGP.

³ Le chiffre d'affaires d'UMG des neuf premiers mois de 2007 et du troisième trimestre 2007 intègre le chiffre d'affaires de BMGP, consolidé depuis le 25 mai 2007, à hauteur de respectivement 129 millions d'euros et 80 millions d'euros, et le chiffre d'affaires de Sanctuary, consolidé depuis le 2 août 2007, à hauteur de 28 millions d'euros.

Groupe Canal+

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'établit à 3 231 millions d'euros contre 2 712 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2006, soit une progression de 519 millions d'euros (+19,1 %).

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France progresse de 551 millions d'euros (+24 %) grâce principalement à la consolidation des activités de TPS⁴, à la croissance du portefeuille d'abonnements de Canal+ et CanalSat tant en France métropolitaine que sur les territoires de CanalOverseas ainsi qu'à la hausse des revenus publicitaires.

Fin septembre 2007, le portefeuille global d'abonnements (périmètre Canal+ France) atteignait 10,4 millions soit une hausse nette de 430 000 abonnements par rapport à la somme de Groupe Canal+ et de TPS à fin septembre 2006.

Le chiffre d'affaires des autres activités du groupe (hors PSG, cédé en juin 2006) progresse grâce notamment à la poursuite de la croissance du portefeuille d'abonnés en Pologne et à l'augmentation des revenus publicitaires de i>Télé, qui s'affirme comme la première chaîne d'information en France.

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté de Groupe Canal+, hors coûts de transition liés au rapprochement avec TPS, s'établit à 565 millions d'euros, contre 338 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2006, soit une progression de 227 millions d'euros. Après prise en compte de ces coûts de transition (56 millions d'euros, dont 18 millions d'euros pour le troisième trimestre), le résultat opérationnel ajusté s'élève à 509 millions d'euros.

L'essentiel de cette croissance provient des performances des activités de télévision payante en France qui progressent de 220 millions d'euros hors coûts de transition. Outre la hausse des revenus, grâce notamment à la croissance du portefeuille d'abonnements, les résultats ont bénéficié des synergies liées au rapprochement tant sur les coûts de distribution (coûts de recrutement et coûts de gestion) que sur les coûts de contenus.

Le résultat opérationnel ajusté des autres activités progresse également, grâce notamment aux performances de Canal+ en Pologne.

SFR

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de SFR⁵ s'élève à 6 647 millions d'euros, en hausse de 2,3 % par rapport à la même période en 2006. Le chiffre d'affaires de l'activité mobile s'élève à 6 539 millions d'euros, en hausse de 1,0 % par rapport à 2006. Le chiffre d'affaires des services mobiles⁶ est en croissance de 0,4 % à 6 254 millions d'euros.

Les effets favorables de la croissance du parc, de la progression des usages "voix" et "data" (services de données) et du dynamisme du segment Entreprises sont très largement compensés par les fortes baisses des tarifs réglementés, à savoir 21 % pour les terminaisons d'appels vers un mobile à compter du 1^{er} janvier 2007 et 30 % pour les terminaisons SMS à compter de mi-septembre 2006. L'ARPU⁷ de SFR est en baisse de 4,2 % à 443 euros à fin septembre 2007 (contre 463 euros à fin septembre 2006). Hors impact des baisses des tarifs réglementés, le chiffre d'affaires des services mobiles de SFR aurait progressé de 4,0 %, en ligne avec le P.I.B.

⁴ Le chiffre d'affaires 2007 de Groupe Canal+ intègre le chiffre d'affaires de TPS, consolidée depuis le 4 janvier 2007, date à laquelle Vivendi et Groupe Canal+ ont obtenu le contrôle de TPS. Pour information, sur les neuf premiers mois de 2006 et le troisième trimestre 2006, le chiffre d'affaires de TPS s'est élevé à respectivement 443 millions d'euros et 149 millions d'euros.

⁵ Le chiffre d'affaires 2007 de SFR intègre le chiffre d'affaires de Télé2 France, consolidé depuis le 20 juillet 2007. Pour information, le chiffre d'affaires de Télé2 France s'est élevé à 103 millions d'euros au troisième trimestre 2006.

⁶ Le chiffre d'affaires des services mobiles correspond au chiffre d'affaires de l'activité mobile, hors le chiffre d'affaires lié aux ventes d'équipement.

⁷ L'ARPU se définit comme le chiffre d'affaires sur les douze derniers mois, net des promotions et du chiffre d'affaires réalisé pour compte de tiers pour les services de contenu, hors roaming in et ventes d'équipement, divisé par le parc moyen de clients total Arcep pour les douze derniers mois. En outre, l'ARPU est présenté hors revenus Annuaire Express.

SFR a recruté 226 000 nouveaux clients nets sur les neuf premiers mois de l'année 2007, ce qui porte son parc à 18,109 millions de clients⁸, soit une hausse de 3,4 % par rapport à fin septembre 2006. Le parc d'abonnés a augmenté de 5,8 % par rapport à fin septembre 2006 et s'élève désormais à 11,990 millions, traduisant une amélioration du mix client (proportion d'abonnés dans le parc total) de 1,5 point en un an. Le nombre de clients 3G s'établit à 3,5 millions à fin septembre 2007 contre 2,7 millions à fin décembre 2006.

Malgré l'impact de la baisse des tarifs réglementés pour les terminaisons SMS, le chiffre d'affaires "data" progresse de 3,9 %, essentiellement autour des services interpersonnels (SMS et MMS), des contenus (musique, TV-Vidéo, jeux), du développement de l'Internet mobile et des services aux entreprises. Les "data" représentent 13,2 % du chiffre d'affaires des services mobiles à fin septembre 2007 contre 12,8 % à fin septembre 2006. Le nombre de SMS envoyés par les clients SFR a augmenté de 11,7 % à 5,2 milliards. Les services de données hors SMS et MMS ont progressé de 15,4 % et représentent maintenant 36 % de l'ensemble du chiffre d'affaires "data" contre 32 % en 2006.

Le chiffre d'affaires de l'activité ADSL et fixe⁵ s'élève à 108 millions d'euros, reflétant principalement l'intégration de Télé2 France à partir du 20 juillet 2007. A fin septembre 2007, le parc de clients ADSL s'élève à 373 000 clients et le parc de clients voix fixe s'élève à 2,219 millions de clients.

Résultat opérationnel ajusté

Conséquence du lancement des offres ADSL et de l'intégration de l'activité de Télé2 France (depuis le 20 juillet 2007) dont l'impact global s'élève à -30 millions d'euros, le résultat opérationnel ajusté de SFR a diminué de 29 millions d'euros (-1,4 %) par rapport à la même période en 2006, pour s'établir à 2 066 millions d'euros.

Le résultat opérationnel ajusté de l'activité mobile est stable à 2 096 millions d'euros : l'augmentation de 0,4 % du chiffre d'affaires des services mobiles et un contrôle rigoureux des coûts (hors coûts d'acquisition et de fidélisation des clients) sont compensés par une augmentation de 1,7 point des coûts d'acquisition et de fidélisation des clients à 11,1 % du chiffre d'affaires des services mobiles (en raison d'un nombre plus important de recrutements d'abonnés et d'actes de fidélisation, et de la pénétration de terminaux 3G au sein du parc clients de SFR), ainsi que par une augmentation de 30 millions d'euros de la charge d'amortissements de l'activité mobile, suite à plusieurs années d'investissements dans les réseaux 2G et 3G/3G+.

Le résultat opérationnel ajusté, avant amortissements, de l'activité mobile est en croissance de 24 millions d'euros à 2 746 millions d'euros.

Maroc Telecom

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Maroc Telecom⁹ s'établit à 1 819 millions d'euros, en progression de 17,1 % par rapport aux neuf premiers mois de 2006 (+9,0 % à taux de change et périmètre constants¹⁰).

Le chiffre d'affaires de l'activité mobile¹¹ s'établit à 1 266 millions d'euros, en hausse de 23,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2006 (+18,3 % à taux de change et périmètre constants).

Malgré une concurrence accrue, le parc^{12 13} poursuit une croissance soutenue et atteint 12,838 millions de clients, soit une hausse de 22,3 % par rapport à fin septembre 2006 et un accroissement net de 2,131 millions de clients sur les neuf premiers mois de 2007, expliquant ainsi la forte progression du chiffre d'affaires.

⁸ SFR hors parc de clients pour compte de tiers. Le parc clients pour compte de tiers s'élève à 977 000 à fin septembre 2007 (hors pré-activation). Pour mémoire, le parc clients pour compte de tiers est établi hors pré-activation depuis le 1^{er} janvier 2007.

⁹ Le chiffre d'affaires 2007 de Maroc Telecom intègre le chiffre d'affaires d'Onatel, consolidée depuis le 1^{er} janvier 2007, et celui de Gabon Télécom, consolidée depuis le 1^{er} mars 2007.

¹⁰ Le périmètre constant illustre les effets de la consolidation d'Onatel et de Gabon Télécom comme si elle s'était effectivement produite respectivement au 1^{er} janvier 2006 et au 1^{er} mars 2006.

¹¹ Le chiffre d'affaires lié au trafic international entrant à destination du mobile de Maroc Telecom et au trafic sortant du mobile de Maroc Telecom vers l'international est comptabilisé directement dans l'activité mobile à compter du 1^{er} janvier 2007. Il faisait précédemment l'objet d'un chiffre d'affaires de transit via l'activité fixe. Afin de rendre l'information présentée homogène, les données de 2006 ont été retraitées. Ce changement de présentation n'a pas d'incidence sur le chiffre d'affaires de Maroc Telecom.

¹² Données relatives au Maroc.

¹³ Le parc est constitué des clients prépayés ayant émis ou reçu un appel voix durant les trois derniers mois et des clients postpayés non résiliés.

Avec la croissance rapide du parc et la baisse des frais d'accès, le taux d'attrition¹² cumulé est de 26,6 % en hausse de 6,2 points par rapport à septembre 2006.

L'ARPU^{12 14} mixte s'établit à 9,8 euros, en baisse de 8,1 % à taux de change constant par rapport à septembre 2006, principalement sous l'effet de la forte augmentation du parc. Les baisses de prix générées par les offres promotionnelles, ainsi que les offres illimitées, ont permis une croissance significative de l'usage.

Le chiffre d'affaires de l'activité fixe et Internet¹¹ s'élève à 743 millions d'euros, en hausse de 5,9 % par rapport aux neuf premiers mois de 2006 (- 5,1 % à taux de change et périmètre constants).

Le parc fixe¹² s'établit à 1,279 million de lignes, en accroissement net de plus de 12 650 lignes sur les neuf premiers mois de l'année grâce au succès des offres de téléphonie fixe illimitée lancées fin 2006. Sur cette période, la facture moyenne est cependant en baisse de 1,7 %.

Le parc ADSL¹² poursuit sa croissance sous l'effet notamment des offres promotionnelles et s'établit à 443 000 lignes, en accroissement net de plus de 59 000 lignes sur les neuf premiers mois de 2007 et en hausse de 29,8 % par rapport à septembre 2006.

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté de Maroc Telecom s'établit à 851 millions d'euros, en hausse de 23,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2006 (+25,9 % à taux de change et périmètre constants).

Cette performance résulte de la hausse du chiffre d'affaires, de la maîtrise des coûts d'acquisition malgré la poursuite de la forte croissance du parc mobile, ainsi que du contrôle des coûts opérationnels.

Hors dotations en 2006 et reprises en 2007 des provisions sur éléments exceptionnels, la croissance du résultat opérationnel ajusté est de 19,9 % à taux de change et périmètre constants.

Vivendi Games

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Vivendi Games s'établit à 716 millions d'euros, en progression de 49,8 % par rapport à l'année précédente (+59,5 % à taux de change constant).

Cette forte augmentation résulte de la poursuite des excellentes performances réalisées par *World of Warcraft* de Blizzard Entertainment, le jeu de rôle en ligne massivement multijoueurs maintes fois primé, et l'immense succès au premier trimestre 2007 rencontré par *World of Warcraft: The Burning Crusade*, la première expansion de *World of Warcraft*. La sortie de la version chinoise est intervenue à la fin du troisième trimestre. Le chiffre d'affaires comprend aussi les premières ventes du jeu d'action et de stratégie très bien noté *World in Conflict* de Sierra Entertainment, développé en interne par Massive Entertainment et sorti au troisième trimestre.

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté de Vivendi Games s'élève à 160 millions d'euros, en hausse de 86,0 % par rapport à l'année précédente (+104,2 % à taux de change constant). Cette forte augmentation s'explique par la poursuite des excellentes performances réalisées par *World of Warcraft* de Blizzard et à l'immense succès rencontré par *World of Warcraft: The Burning Crusade*. Le lancement du pack d'expansion au premier trimestre 2007 a contribué à la poursuite de la progression du nombre d'abonnés à *World of Warcraft* à plus de 9,3 millions dans le monde (soit plus d'un million d'abonnés depuis le 31 décembre 2006). Le résultat opérationnel ajusté intègre également la poursuite des dépenses liées au développement des divisions Sierra Online et Vivendi Games Mobile.

¹⁴ L'ARPU se définit comme le chiffre d'affaires (généré par les appels entrants et sortants et par les services de données) net des promotions, hors roaming in et ventes d'équipement, divisé par le parc moyen de la période. Il s'agit ici d'un ARPU mensuel mixte des segments prépayés et postpayés.

Avertissement Important :

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 projets de Vivendi. 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, et notamment 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.

CONFERENCE ANALYSTES (en anglais, avec traduction française)

Intervenant :

Philippe Capron

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : Mercredi 14 novembre 2007

18 H 00 heure de Paris - 17 H 00 heure de Londres - 12 H 00 heure de New York

Les journalistes pourront seulement écouter la conférence

Numéros à composer :

Numéro France : +33 (0)1 70 99 43 00

Numéro UK : +44 (0)20 7806 1957

Numéro US : +1 718 354 1389 ou +1 888 935 4577 (numéro gratuit)

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

France : +33 (0) 1 71 23 02 48

UK : +44 (0)20 7806 1970

US : +1 718 354 1112 et 1 866 883 4489 (numéro gratuit)

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

Les **slides de la présentation** seront également disponibles en ligne.

Le **document d'information financière** trimestrielle comportant le rapport financier et les états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 2007 sera disponible sur le site de Vivendi www.vivendi.com

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 14 70

Laurence Daniel

+33 (0) 1 71 71 12 33

Agnès De Leersnyder

+33 (0) 1 71 71 30 45

New York

Eileen McLaughlin

+(1) 212.572.8961

ANNEXE I

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

(IFRS, non audité)

3 ^e trimestre 2007	3 ^e trimestre 2006	% Variation		Cumulé 9 mois 2007	Cumulé 9 mois 2006	% Variation
5 420	4 889	+ 10,9%	Chiffre d'affaires	15 643	14 499	+ 7,9%
(2 404)	(2 185)	- 10,0%	Coût des ventes (*)	(6 910)	(6 649)	- 3,9%
3 016	2 704	+ 11,5%	Marge brute (*)	8 733	7 850	+ 11,2%
(1 656)	(1 435)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	(4 869)	(4 222)	
(25)	31		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	67	20	
1 335	1 300	+ 2,7%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (**)	3 931	3 648	+ 7,8%
76	90		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	248	245	
(60)	(46)		Coût du financement	(124)	(161)	
1	5		Produits perçus des investissements financiers	5	51	
1 352	1 349	+ 0,2%	Résultat des activités ajusté avant impôt	4 060	3 783	+ 7,3%
(237)	(280)		Impôt sur les résultats	(769)	(743)	
1 115	1 069	+ 4,3%	Résultat net ajusté avant minoritaires	3 291	3 040	+ 8,3%
(394)	(338)		Intérêts minoritaires	(1 044)	(931)	
721	731	- 1,4%	Résultat net ajusté (***)	2 247	2 109	+ 6,5%
0,62	0,63	- 1,6%	Résultat net ajusté par action	1,94	1,83	+ 6,0%
0,62	0,63	- 1,6%	Résultat net ajusté dilué par action	1,93	1,81	+ 6,6%

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

(*) Pour mémoire, à compter du 1^{er} janvier 2007, les coûts d'acquisition et de gestion des abonnés ainsi que les coûts de distribution des programmes télévisuels encourus par Groupe Canal+ sont classés en charges administratives et commerciales et non plus en coût des ventes. Afin de rendre l'information présentée homogène, les données relatives à 2006 ont été retraitées : après reclassement, les marges brutes des neuf premiers mois de l'exercice 2006 et du troisième trimestre 2006 s'établissent ainsi respectivement à 7 850 millions d'euros contre 7 515 millions tels que publiés en 2006 et à 2 704 millions d'euros contre 2 588 millions d'euros tels que publiés en 2006.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 2007 » qui sera mis en ligne à l'issue de la conférence analystes.

(**) Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) correspond au résultat opérationnel (EBIT) hors amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises.

(***) Une réconciliation du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté est présentée en annexe IV.

ANNEXE II

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(IFRS, non audité)

3 ^e trimestre 2007	3 ^e trimestre 2006	% Variation		Cumulé 9 mois 2007	Cumulé 9 mois 2006	% Variation
5 420	4 889	+ 10,9%	Chiffre d'affaires	15 643	14 499	+ 7,9%
(2 404)	(2 185)	- 10,0%	Coût des ventes (*)	(6 910)	(6 649)	- 3,9%
3 016	2 704	+ 11,5%	Marge brute (*)	8 733	7 850	+ 11,2%
(1 656)	(1 435)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	(4 869)	(4 222)	
(25)	31		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	67	20	
(59)	(54)		Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(179)	(167)	
(2)	-		Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(33)	-	
1 274	1 246	+ 2,2%	Résultat opérationnel (EBIT)	3 719	3 481	+ 6,8%
76	90		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	248	245	
(60)	(46)		Coût du financement	(124)	(161)	
1	5		Produits perçus des investissements financiers	5	51	
(128)	737		Autres charges et produits financiers	(51)	218	
1 163	2 032	- 42,8%	Résultat des activités avant impôt	3 797	3 834	- 1,0%
(248)	(133)		Impôt sur les résultats	(724)	518	
915	1 899	- 51,8%	Résultat net des activités	3 073	4 352	- 29,4%
-	-		Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	
915	1 899	- 51,8%	Résultat net	3 073	4 352	- 29,4%
(337)	(338)		Intérêts minoritaires	(969)	(929)	
578	1 561	- 63,0%	Résultat net, part du groupe	2 104	3 423	- 38,5%
0,50	1,35	- 63,0%	Résultat net, part du groupe par action	1,82	2,97	- 38,7%
0,49	1,34	- 63,4%	Résultat net, part du groupe dilué par action	1,81	2,94	- 38,4%

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

(*) Pour mémoire, à compter du 1^{er} janvier 2007, les coûts d'acquisition et de gestion des abonnés ainsi que les coûts de distribution des programmes télévisuels encourus par Groupe Canal+ sont classés en charges administratives et commerciales et non plus en coût des ventes. Afin de rendre l'information présentée homogène, les données relatives à 2006 ont été retraitées : après reclassement, la marge brute des neuf premiers mois de l'exercice 2006 s'établit ainsi à 7 850 millions d'euros contre 7 515 millions tels que publiés en 2006.

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER

(IFRS, non audité)

3 ^e trimestre 2007	3 ^e trimestre 2006	% Variation	% Variation à taux de change constant	(en millions d'euros)	Cumulé 9 mois 2007	Cumulé 9 mois 2006	% Variation	% Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires (*)								
1 170	1 096	+ 6,8%	+ 10,6%	Universal Music Group	3 265	3 298	- 1,0%	+ 3,3%
1 077	879	+ 22,5%	+ 22,2%	Groupe Canal+	3 231	2 712	+ 19,1%	+ 19,0%
2 311	2 196	+ 5,2%	+ 5,2%	SFR	6 647	6 497	+ 2,3%	+ 2,3%
654	561	+ 16,6%	+ 18,1%	Maroc Telecom	1 819	1 554	+ 17,1%	+ 19,1%
216	182	+ 18,7%	+ 25,6%	Vivendi Games	716	478	+ 49,8%	+ 59,5%
(8)	(25)	68,0%	68,0%	Activités non stratégiques et élimination des opérations inter-segment	(35)	(40)	+ 12,5%	+ 12,5%
5 420	4 889	+ 10,9%	+ 12,1%	Total Vivendi	15 643	14 499	+ 7,9%	+ 9,4%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)								
115	138	- 16,7%	- 13,1%	Universal Music Group	335	433	- 22,6%	- 19,6%
207	148	+ 39,9%	+ 39,4%	Groupe Canal+	509	338	+ 50,6%	+ 50,1%
702	706	- 0,6%	- 0,6%	SFR	2 066	2 095	- 1,4%	- 1,4%
313	281	+ 11,4%	+ 13,1%	Maroc Telecom	851	691	+ 23,2%	+ 25,4%
41	24	+ 70,8%	+ 85,4%	Vivendi Games	160	86	+ 86,0%	+ 104,2%
(37)	(32)	- 15,6%	- 17,1%	Holding & Corporate	14	(52)	na*	na*
(6)	35	na*	na*	Activités non stratégiques	(4)	57	na*	na*
1 335	1 300	+ 2,7%	+ 3,6%	Total Vivendi	3 931	3 648	+ 7,8%	+ 8,9%

na* : non applicable.

(*) Données telles qu'elles seront publiées au BALO.

ANNEXE IV

VIVENDI

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

(IFRS, non audité)

Vivendi considère le résultat net ajusté, mesure à caractère non strictement comptable, comme un indicateur pertinent des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction de Vivendi utilise le résultat net ajusté pour gérer le groupe car il illustre mieux les performances des activités et permet d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents.

3 ^e trimestre 2007	3 ^e trimestre 2006	(en millions d'euros)	Cumulé 9 mois 2007	Cumulé 9 mois 2006
578	1 561	Résultat net, part du groupe (*)	2 104	3 423
		<i>Ajustements</i>		
59	54	Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	179	167
2	-	Dépréciation des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	33	-
128	(737)	Autres charges et produits financiers (*)	51	(218)
-	-	Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (*)	-	-
2	(3)	Variation de l'actif d'impôt différé lié au Bénéfice Mondial Consolidé	6	(10)
30	(120)	Eléments non récurrents de l'impôt	30	(1 186)
(21)	(24)	Impôt sur les ajustements	(81)	(65)
(57)	-	Intérêts minoritaires sur les ajustements	(75)	(2)
721	731	Résultat net ajusté	2 247	2 109

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