

## Entrée en négociations exclusives avec Telefonica pour la reprise de GVT

*Extrait de la présentation sur les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2014*

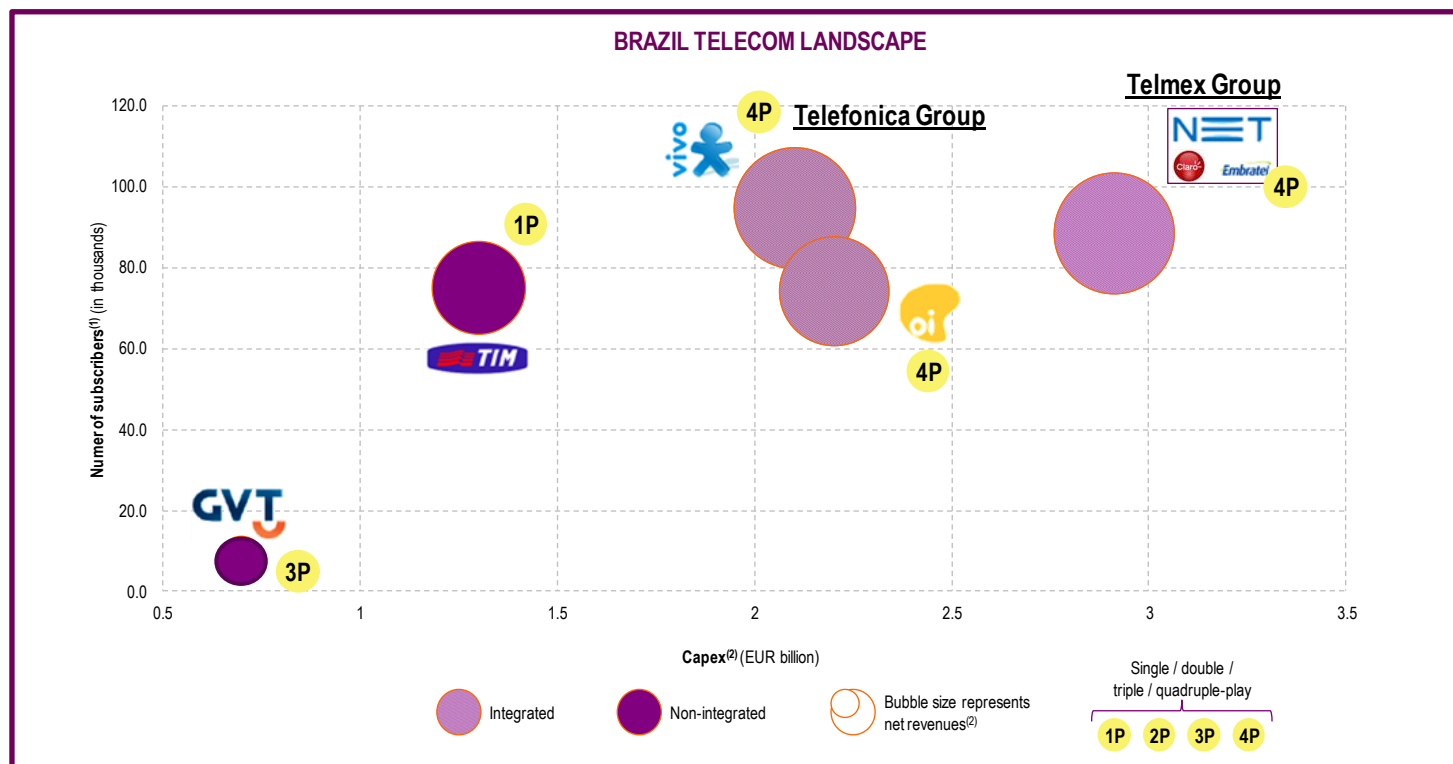
**IMPORTANT :**

Les investisseurs sont instamment priés de prendre connaissance de l'avertissement juridique à la fin de la présentation

## EVENEMENTS RECENTS : VIVENDI ENTRE EN NEGOTIATIONS EXCLUSIVES AVEC TELEFONICA POUR LA VENTE DE GVT POUR 7,45 MILLIARDS D'EUROS

- **Profiter de l'opportunité liée à la consolidation du secteur pour cristalliser une prime significative par rapport à la valeur de GVT seule**, représentant une création de valeur de plus de 1,7 milliard d'euros apr rapport au consensus
- **Reduire l'exposition au secteur des télécoms** tout en conservant une participation minoritaire dans Telefonica Brasil (VIVO) / GVT afin de tirer profit de ce projet industriel prometteur au Brésil
- **Permettre au management de Vivendi de se concentrer sur les medias**
- **Projet de coopération avec Telefonica dans les médias** permettant d'accroître la valeur de nos activités de médias et de nos contenus grâce à une diffusion élargie

# UN PROJET ATTRAYANT POUR GVT REPOSANT SUR LA CONVERGENCE FIXE / MOBILE

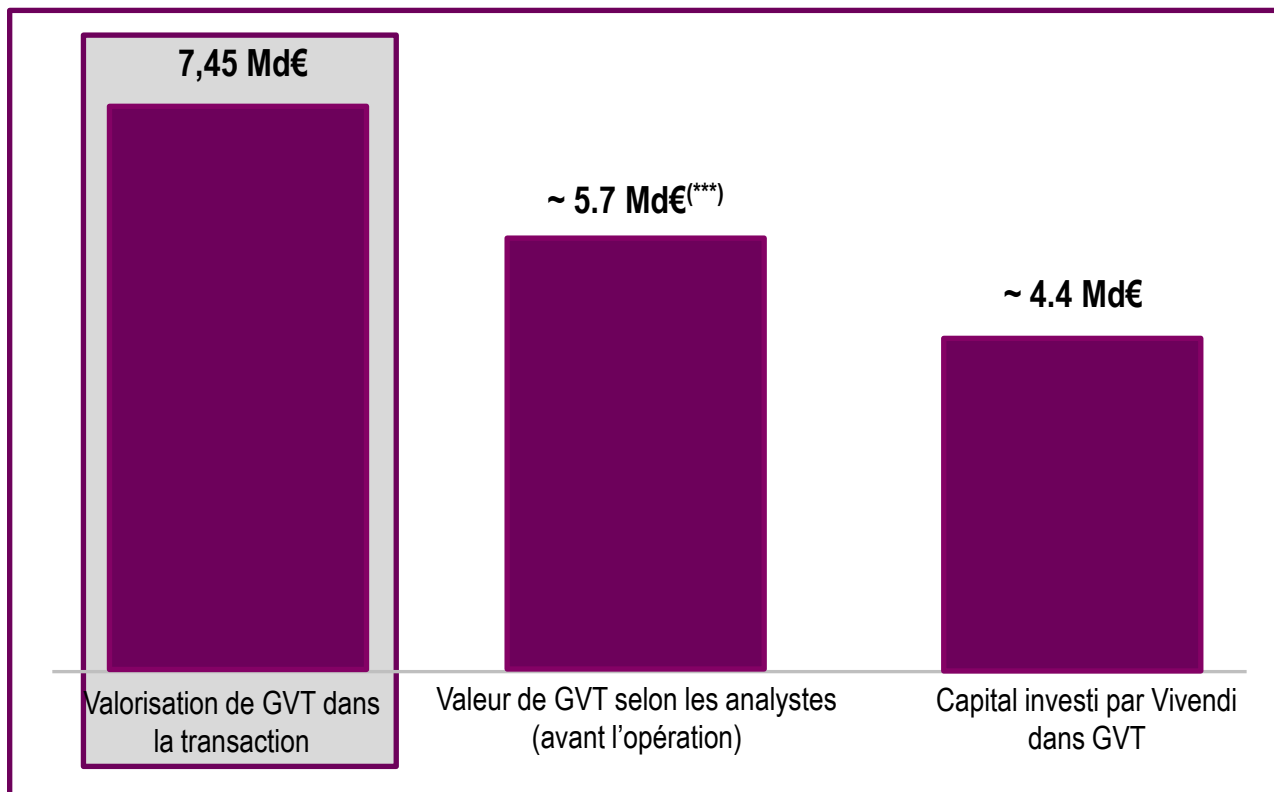


- ▶ Entrer sur le marché mobile / devenir un opérateur intégré 4P
- ▶ Atteindre la taille critique sur le marché de la télévision payante
- ▶ Poursuivre l'expansion géographique, en particulier à Sao Paulo

## PRODUIT DE CESSION A RECEVOIR PAR VIVENDI

- Vente de GVT à Telefonica / Vivo pour 7,45 milliards d'euros en valeur d'entreprise
  - ✓ **4,66 milliards d'euros** payés en cash au closing (en euros)
  - ✓ 12,0% des actions ordinaires et préférentielles dans Vivo / GVT, évaluées à **2,79 milliards d'euros**
  - ✓ *Option donnée à Vivendi d'échanger un tiers des titres Vivo / GVT contre 1 110 millions d'actions ordinaires Telecom Italia*
  
- Cash à recevoir au closing : 3,8 milliards d'euros estimé\*

## UNE OPERATION QUI MAXIMISE LA CREATION DE VALEUR POUR LES ACTIONNAIRES



Valorisation de GVT supérieure à 10x EV/EBITDA 2014\*  
vs. ~5x pour le secteur des télécoms brésiliens\*\*

La création de valeur comparativement au consensus est supérieure à 1,7 Md€

\* Sur la base du consensus des estimations des analystes pour l'EBITDA 2014 attendu à 0,7 Mds€

\*\* Multiple médian d'une sélection de comparables

\*\*\* Consensus des valorisations de GVT retenues par les analystes dans la somme des parties de Vivendi, avant prise en compte de l'impact estimé des offres annoncées

# AUTRES PARAMETRES DE L'OFFRE

## Financement

- Augmentation de capital au niveau de Vivo pour financer le paiement en cash, garantie par Telefonica

## Adjustments de prix

- Reposant sur le BFR et la dette au closing

## Autorisations réglementaires

- Autorisations réglementaires usuelles (y compris ANATEL et CADE au Brésil)

## Garanties accordées à l'acheteur

- Limitées

## Accord d'actionnaires

- Pas de droits de gouvernance particuliers
- « Tag-along rights » pour les actions Vivo
- 180 jours de lock up

# PROCHAINES ETAPES

- Négociations exclusives jusqu'au 28 novembre 2014
- Procédure d'information-consultation de l'instance représentative du personnel de Vivendi
- Lancement des procédures d'obtention des autorisations auprès des autorités administratives compétentes
- Closing sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires et de la levée de certaines conditions usuelles dans ce type de transaction

# AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS

## Déclarations prospectives

Cette présentation 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 impacts 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 du contrôle de Vivendi, notamment les risques liés à l'obtention de l'accord d'autorités de la concurrence et d'autres autorités réglementaires ainsi que toutes les autres autorisations qui pourraient être requises dans le cadre de certaines opérations et les risques décrits dans les documents du groupe déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des marchés financiers, également disponibles en langue anglaise sur le site de Vivendi ([www.vivendi.com](http://www.vivendi.com)). Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement copie des documents du Groupe déposés par Vivendi auprès de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ou directement auprès de Vivendi. Cette présentation contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vivendi ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de tout autre raison.

## 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.



# EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

**Jean-Michel Bonamy**

Directeur financier adjoint

+33.1.71.71.12.04

jean-michel.bonamy@vivendi.com

## PARIS

**Aurélia Cheval**

IR Director

+33.1.71.71.12.33

aurelia.cheval@vivendi.com

42, avenue de Friedland  
75380 Paris cedex 08 / France

## NEW YORK

**Eileen McLaughlin**

Vice President IR North America

eileen.mclaughlin@vivendi.com

+1.212.572.1334

800 Third Avenue  
New York, NY 10022 / USA

Pour toute information financière ou commerciale,  
veuillez consulter notre site Relations Investisseurs  
à l'adresse : <http://www.vivendi.com>