

Paris, le 12 mai 2015

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 5 mai 2015 et examinés par le Comité d'audit du 06 mai 2015 ainsi que par le Conseil de surveillance de Vivendi du 12 mai 2015.

Vivendi : progression des résultats opérationnels au premier trimestre 2015

Chiffres clés premier trimestre 2015 ¹		Variation par rapport au premier trimestre 2014	Variation à change et périmètre ² constants par rapport au premier trimestre 2014
• Chiffre d'affaires	2 492 M€	+7,5 %	+2,5 %
• Résultat opérationnel (EBIT) ³	117 M€	+17,1 %	
• Résultat net, part du groupe ³	33 M€	na ⁴	
• Résultat opérationnel courant (ROC) ³	218 M€	+7,0 %	+3,1 %
• Résultat opérationnel ajusté (EBITA) ³	218 M€	+17,9 %	+14,1 %
• Résultat net ajusté ³	136 M€	+24,1 %	
• Trésorerie nette	+4,6 Md€ ⁵ vs. +4,6 Md€ au 31 décembre 2014		

¹ En application de la norme IFRS 5, SFR et Maroc Telecom, activités cédées en 2014, ainsi que GVT, activité en cours de cession, sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution jusqu'à leur cession effective, le cas échéant, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

² Le périmètre constant permet de retraiter les mouvements de périmètre suivants : les acquisitions de Mediaserv (13 février 2014) et de Thema (28 octobre 2014) chez Groupe Canal+.

³ Pour la réconciliation de l'EBIT à l'EBITA et au ROC, ainsi que du résultat net, part du groupe, au résultat net ajusté, voir annexe V.

⁴ Non comparable en raison de la vente de Maroc Telecom et de SFR en 2014 (qualifiés d'activités en cours de cession en 2014 conformément à la norme IFRS 5).

⁵ Hors le remboursement partiel par GVT d'un prêt actionnaire de 0,3 milliard d'euros, conformément à la norme IFRS5.

Le Conseil de surveillance de Vivendi, réuni ce jour sous la présidence de Vincent Bolloré, a examiné les comptes consolidés du Groupe du premier trimestre 2015, arrêtés par le Directoire le 5 mai 2015.

Vivendi a enregistré des résultats opérationnels en progression au premier trimestre 2015.

L'activité de Groupe Canal+ a été soutenue par les bonnes performances de ses entités à l'international, de ses chaînes gratuites en France et de Studiocanal. Universal Music Group (UMG) a bénéficié de la croissance de la musique enregistrée et de l'édition musicale. Concernant Vivendi Village, Vivendi Ticketing au Royaume-Uni et Wengo ont connu un premier trimestre très satisfaisant.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant (ROC) de Vivendi a progressé de 7,0 % (3,1 % à change et périmètre constants) par rapport au premier trimestre 2014 grâce à la performance du répertoire d'UMG et au plan de transformation mis en œuvre par Watchever.

Le résultat net, part du groupe s'est établi à 33 millions d'euros, contre 431 millions d'euros au premier trimestre 2014. Ce dernier montant intégrait les résultats des activités en cours de cession en 2014 à hauteur de 584 millions d'euros (contre 17 millions d'euros au premier trimestre 2015). Cette situation perdurera tout au long de 2015.

Le résultat net ajusté, représentatif de l'activité économique des métiers du Groupe, a progressé de 24,1 % par rapport au premier trimestre 2014, à 136 millions d'euros, grâce à la hausse du ROC, à l'augmentation des produits perçus des investissements financiers et à la baisse des frais financiers mais a été partiellement affecté par la progression de l'impôt sur les résultats.

Par ailleurs, la situation bilancielle de Vivendi est très solide. Le groupe dispose d'une trésorerie nette de 4,6 milliards d'euros⁵ au 31 mars 2015.

Le 7 avril 2015, Vivendi est entré en négociations exclusives avec Orange pour l'acquisition de 80 % du capital de Dailymotion pour un montant de 217 millions d'euros.

Le 6 mai 2015, le Groupe a finalisé la cession des 20 % détenus dans Numericable-SFR pour un montant de 3,8 milliards d'euros. 1,8 milliard d'euros a été encaissé, le solde devant l'être au plus tard le 7 avril 2016.

Projet d'offre publique d'achat sur la SECP

La loi ayant rendu possible l'augmentation de la participation de Vivendi dans la Société d'Édition de Canal Plus (SECP) depuis 2009, et un nombre important de ses actionnaires l'ayant réclamée, le Conseil de surveillance a autorisé ce jour un projet d'offre publique d'achat sur la SECP, indirectement contrôlée à 48,5 % par Vivendi, au prix de 7,60 euros par action après paiement le 29 avril 2015 d'un dividende par action de 0,25 euro (cf communiqué de presse séparé).

Commentaires des principaux indicateurs financiers consolidés

A/ Analyse de l'évolution du compte de résultat consolidé

En application de la norme IFRS 5, SFR et Maroc Telecom, activités cédées en 2014, ainsi que GVT, activité en cours de cession, sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution jusqu'à leur cession effective, le cas échéant, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 2 492 millions d'euros, contre 2 317 millions d'euros au premier trimestre 2014, en progression de 7,5 % et de 2,5 % à taux de change et périmètre constants.

Le résultat opérationnel (EBIT) s'élève à 117 millions d'euros, contre 100 millions d'euros au premier trimestre 2014, en augmentation de 17,1 %.

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 33 millions d'euros (0,02 euro par action) contre 431 millions d'euros au premier trimestre 2014 (0,32 euro par action).

- **Le résultat net, après intérêts minoritaires, des activités poursuivies** (Groupe Canal+, UMG et Vivendi Village ainsi que le Siège du Groupe) est un bénéfice de 16 millions d'euros au premier trimestre 2015, contre une perte de 10 millions d'euros à la même période de 2014, en amélioration de 26 millions d'euros. Cette évolution reflète essentiellement l'augmentation du résultat opérationnel de 17 millions d'euros, l'amélioration du coût du financement de 6 millions d'euros et les dividendes reçus d'Activision Blizzard pour 9 millions d'euros, partiellement affectés par l'augmentation de 9 millions d'euros de la charge d'impôt sur les résultats.
- **Le résultat net, après intérêts minoritaires, des activités cédées ou en cours de cession** est un bénéfice de 17 millions d'euros au premier trimestre 2015, contre un bénéfice de 441 millions d'euros à la même période de 2014, en diminution de 424 millions d'euros. Au premier trimestre 2014, ce résultat comprenait notamment les contributions au résultat net de SFR, Maroc Telecom et GVT ainsi que la réévaluation de la participation résiduelle dans Activision Blizzard.

B/Analyse de l'évolution du compte de résultat ajusté

Compte tenu de l'application de la norme IFRS 5 à SFR, Maroc Telecom et GVT, le compte de résultat ajusté présente les résultats de Groupe Canal+, UMG et des activités de Vivendi Village ainsi que les coûts du Siège du groupe.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 218 millions d'euros, contre 204 millions d'euros au premier trimestre 2014, en augmentation de 7,0 %. A taux de change constant, le résultat opérationnel courant progresse de 8 millions d'euros (+4,0 %) et reflète essentiellement la progression de Vivendi Village (+24 millions d'euros), grâce au contrôle des coûts mis en œuvre chez Watchever depuis le second semestre 2014, et d'Universal Music Group (+17 millions d'euros), grâce principalement à de bonnes ventes de la musique enregistrée.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 218 millions d'euros, contre 185 millions d'euros au premier trimestre 2014, soit une augmentation de 17,9 %. A taux de change constants, le résultat

opérationnel ajusté progresse de 15,1 % (+14,1 % à taux de change et périmètre constants). Les charges de restructuration, qui sont comptabilisées par UMG, s'élèvent à 7 millions d'euros, contre 6 millions d'euros au premier trimestre 2014. La hausse de l'EBITA reflète essentiellement l'évolution du résultat opérationnel courant (ROC).

Le coût du financement s'établit à 5 millions d'euros, contre 11 millions d'euros au premier trimestre 2014, en amélioration de 56,4 % grâce en particulier à la baisse des intérêts sur emprunts obligataires partiellement affectée par le recul des produits d'intérêt perçus des financements accordés à SFR.

L'impôt dans le résultat net ajusté est une charge nette de 61 millions d'euros, contre 40 millions d'euros au premier trimestre 2014. Le taux effectif de l'impôt dans le résultat net ajusté s'établit à 27,6 %.

La part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires est restée stable à 19 millions d'euros et correspond aux intérêts minoritaires de la Société d'Édition de Canal Plus, de Canal+ Overseas et de nc+.

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 136 millions d'euros (0,10 euro par action) au premier trimestre 2015, contre 109 millions d'euros à la même période de 2014 (0,08 euro par action), en augmentation de 24,1 %. Cette évolution reflète la progression du résultat opérationnel ajusté (+33 millions d'euros), l'amélioration du coût du financement (+6 millions d'euros) et les dividendes reçus d'Activision Blizzard (+9 millions d'euros), partiellement affectés par l'augmentation de la charge d'impôt sur les résultats (-21 millions d'euros).

Commentaires sur les activités de Vivendi

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 1 370 millions d'euros, en augmentation de 4,0 % (+2,5 % à taux de change et périmètre constants) par rapport au premier trimestre 2014.

Groupe Canal+ affiche un portefeuille global de 15,2 millions d'abonnements, en hausse de 605 000 en un an, grâce aux bonnes performances de Canal+ en Afrique et au Vietnam, et de Canalplay en France métropolitaine.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France métropolitaine est quasiment stable sur un an, dans un contexte économique difficile. Hors de France, le chiffre d'affaires des activités de télévision payante progresse de 13,9 % par rapport au premier trimestre 2014, grâce à la croissance soutenue du parc d'abonnés.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites profite favorablement de l'accroissement des audiences de D8 et d'iTélé.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal progresse de manière significative grâce en particulier au succès des films *Paddington*, *Imitation Game* et *Shaun le Mouton*.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Groupe Canal+ s'établit à 165 millions d'euros, contre 175 millions d'euros au premier trimestre 2014. Cet écart s'explique par un renforcement des investissements dans les programmes sportifs (Eurosport en exclusivité sur CanalSat et sécurisation du TOP 14 de rugby sur Canal+), partiellement compensé par un effet favorable lié au calendrier de diffusion de la ligue 1 de football et par la résolution favorable d'un contentieux fiscal intervenue au premier trimestre 2014.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 154 millions d'euros, contre 179 millions d'euros au premier trimestre 2014.

Le 16 mars 2015, Groupe Canal+ a annoncé conjointement avec ITI Group la cession de leur participation de contrôle dans TVN, premier groupe de télévision privé en Pologne, à Scripps Networks Interactive Inc.

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 1 097 millions d'euros, en hausse de 2,3 % à taux de change et périmètre constants (+11,6 % à taux de change réel) par rapport au premier trimestre 2014, porté par la croissance de la musique enregistrée et de l'édition musicale.

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 2,4 % à taux de change et périmètre constants grâce aux ventes significatives de nouveaux albums et de titres. La croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming compense largement la baisse des ventes de téléchargements numériques et des ventes physiques. Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 3,0 % à taux de change et périmètre constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée du premier trimestre 2015 figurent la bande originale du film *Cinquante Nuances de Grey*, les titres de Taylor Swift et Sam Smith et les nouveaux albums de Drake, Madonna et Kendrick Lamar.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'élève à 82 millions d'euros, en hausse de 39,3 % à taux de change et périmètre constants (+45,6 % à taux de change réel) par rapport au premier trimestre 2014. Cette bonne performance s'explique par la croissance et le « mix » du chiffre d'affaires. La transition vers les ventes numériques se poursuit tandis que la hausse des redevances sur les licences et une part plus faible des répertoires distribués contribuent à l'amélioration des marges.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'établit à 88 millions d'euros, en hausse de 26,1 % à taux de change et périmètre constants (+32,8 % à taux de change réel) par rapport au premier trimestre 2014, en excluant les charges de restructuration et d'intégration plus élevées qu'à la même période de l'année précédente.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 25 millions d'euros, porté principalement par la croissance des activités de billetterie de Vivendi Ticketing et par celles de Wengo, société de services de conseil et de mise en relation digitale entre particuliers et professionnels.

Vivendi Ticketing enregistre un chiffre d'affaires en hausse de 6,6 % par rapport au premier trimestre 2014, sa croissance étant essentiellement portée par See Tickets en Grande-Bretagne. Parmi les plateformes gérées par Wengo, RDVmedicaux.com se distingue avec une forte progression de son trafic (x4) au cours du trimestre.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) comme le résultat opérationnel courant (ROC) de Vivendi Village, qui s'élèvent tous deux à 4 millions d'euros, deviennent positifs au premier trimestre 2015 grâce au plan de transformation mis en œuvre par le service de vidéo à la demande par abonnement Watchever.

Watchever a conclu en mars 2015 un accord de distribution avec Telefonica et sa marque O2 pour la commercialisation de son offre en Allemagne.

Activité en cours de cession : GVT

Le chiffre d'affaires de GVT s'élève à 458 millions d'euros, en hausse de 10,1 % à taux de change constant par rapport au premier trimestre 2014. Cette performance est portée par la croissance continue de son cœur de métier (activité Grand Public et PME), en progression de 10,7 % à taux de change constant en un an, dont une hausse de 39,2 % pour la télévision payante. Ce dernier service représente désormais 15,9 % du chiffre d'affaires total de GVT et compte 912 570 abonnés, en croissance de 28,6 % par rapport au premier trimestre 2014.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de GVT s'établit à 180 millions d'euros, en hausse de 11,3 % à taux de change constant par rapport au premier trimestre 2014. Sa marge d'EBITDA s'élève à 39,3 % (39,9 % pour les seules activités Télécoms), soit le niveau le plus élevé enregistré par les opérateurs télécoms au Brésil.

La finalisation de la cession de GVT devrait intervenir à la fin du mois de mai 2015.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier trimestre 2015 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

A propos de Vivendi

Vivendi regroupe plusieurs entreprises leaders dans les contenus et les médias. Groupe Canal+ est le numéro un français de la télévision payante, présent également en Afrique, en Pologne et au Vietnam ; sa filiale Studiocanal est un acteur européen de premier plan en matière de production, d'acquisition, de distribution et de ventes internationales de films et de séries TV. Universal Music Group est le numéro un mondial de la musique. Vivendi Village rassemble Vivendi Ticketing (billetterie), Wengo (conseil d'experts), Watchever (vidéo à la demande par abonnement) et la salle de concerts parisienne l'Olympia. Par ailleurs, Vivendi contrôle actuellement GVT, un groupe de très haut débit et de téléphonie fixes ainsi que de télévision payante au Brésil.
www.vivendi.com

Avertissement Important

Déclarations prospectives. 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 perspectives de Vivendi, y compris en termes d'impact de certaines opérations ainsi que de paiement de dividendes et de distributions tout comme de rachats d'action. 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, 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 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. Vivendi ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un évènement 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.

CONTACTS

Médias

Paris

Jean-Louis Erneux
+33 (0) 1 71 71 15 84
Solange Maulini
+33 (0) 1 71 71 11 73

New York

Jim Fingerroth (Kekst)
+1 212 521 4819
Dawn Dover (Kekst)
+1 212 521 4817

Londres

Tim Burt (StockWell)
+44 20 7240 2486

Relations Investisseurs

Paris

Laurent Mairot
+33 (0) 1 71 71 35 13
Chi-Chung Lo
+33 (0) 1 71 71 11 88

CONFERENCE ANALYSTES & INVESTISSEURS (en anglais avec traduction française)

Intervenants :

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : mardi 12 mai 2015

Présentation à 18h00 heure de Paris – 17h00 heure de Londres – 12h00 heure de New York

Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.

Internet : La conférence pourra être suivie sur Internet : www.vivendi.com (audiocast)

Numéros à composer pour suivre la conférence EN DIRECT

- Depuis la France : +33 (0)1 76 77 22 22

- Depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 203 427 19 18

- Depuis les Etats-Unis : +1 646 254 33 65

Code pour se connecter à la conférence en version originale (anglais) : 625 70 92

Code pour se connecter à la conférence sur la traduction simultanée (français) : 260 96 80

Codes pour suivre la conférence EN REPLAY

- Depuis la France : +33 (0)1 74 20 28 00

- Depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 20 3427 0598

- Depuis les Etats-Unis : +1 347 366 9565

Code pour se connecter à la conférence en version originale (anglais) : 625 70 92

Code pour se connecter à la conférence sur la traduction simultanée (français) : 260 96 80

Sur notre site **www.vivendi.com** seront disponibles les numéros pour le service de ré-écoute (14 jours), un service de web cast audio et les "slides" de la présentation.

ANNEXE I

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (IFRS, non audité)

	1er trimestre 2015	1er trimestre 2014	% de variation
Chiffre d'affaires	2 492	2 317	+ 7,5%
Coût des ventes	(1 510)	(1 448)	
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(757)	(678)	
Charges de restructuration	(7)	(6)	
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(98)	(83)	
Autres produits	1	-	
Autres charges	(4)	(2)	
Résultat opérationnel (EBIT)	117	100	+ 17,1%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(6)	(6)	
Coût du financement	(5)	(11)	
Produits perçus des investissements financiers	9	-	
Autres produits financiers	12	3	
Autres charges financières	(18)	(15)	
Résultat des activités avant impôt	109	71	+ 53,3%
Impôt sur les résultats	(76)	(67)	
Résultat net des activités poursuivies	33	4	
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	17	584	
Résultat net	50	588	
Intérêts minoritaires	(17)	(157)	
Résultat net, part du groupe	33	431	
dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	16	(10)	
Résultat net, part du groupe par action	0,02	0,32	
Résultat net, part du groupe dilué par action	0,02	0,32	

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

Nota :

En application de la norme IFRS 5, SFR et Maroc Telecom, activités cédées en 2014, ainsi que GVT, activité en cours de cession, sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ces métiers ont été traités de la manière suivante :

- leur contribution jusqu'à leur cession effective, le cas échéant, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- leur quote-part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Vivendi.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier trimestre 2015 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

ANNEXE II

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT AJUSTE (IFRS, non audité)

	1er trimestre 2015	1er trimestre 2014	% de variation
Chiffre d'affaires	2 492	2 317	+ 7,5%
Résultat opérationnel courant (ROC)	218	204	+ 7,0%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	218	185	+ 17,9%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(6)	(6)	
Coût du financement	(5)	(11)	
Produits perçus des investissements financiers	9	-	
Résultat des activités avant impôt ajusté	216	168	+ 28,5%
Impôt sur les résultats	(61)	(40)	
Résultat net ajusté avant minoritaires	155	128	+ 20,8%
Intérêts minoritaires	(19)	(19)	
Résultat net ajusté	136	109	+ 24,1%
Résultat net ajusté par action	0,10	0,08	+ 22,9%
Résultat net ajusté dilué par action	0,10	0,08	+ 23,2%

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

La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et au résultat opérationnel courant (ROC), ainsi que du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté est présentée en annexe V.

Nota :

Compte tenu de l'application de la norme IFRS 5 à SFR et Maroc Telecom, activités cédées en 2014, ainsi qu'à GVT, activité en cours de cession, le compte de résultat ajusté présente les résultats de Groupe Canal+, Universal Music Group et des activités de Vivendi Village ainsi que les coûts du Siège du groupe.

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES, RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	Trimestres clos le 31 mars				
	2015	2014	% de variation	% de variation à taux de change constants	% de variation à taux de change et périmètre constants (a)
Chiffre d'affaires					
Groupe Canal+	1 370	1 317	+4,0%	+3,6%	+2,5%
Universal Music Group	1 097	984	+11,6%	+2,0%	+2,3%
Vivendi Village	25	21			
Eliminations des opérations intersegment	-	(5)			
Total Vivendi	2 492	2 317	+7,5%	+3,2%	+2,5%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Groupe Canal+	154	179	-14,1%	-14,7%	-15,7%
Universal Music Group	88	66	+32,8%	+25,2%	+26,1%
Vivendi Village	4	(20)			
Corporate	(28)	(21)			
Total Vivendi	218	204	+7,0%	+4,0%	+3,1%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Groupe Canal+	165	175	-5,6%	-6,2%	-7,3%
Universal Music Group	82	56	+45,6%	+38,1%	+39,3%
Vivendi Village	4	(20)			
Corporate	(33)	(26)			
Total Vivendi	218	185	+17,9%	+15,1%	+14,1%

La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et au résultat opérationnel courant (ROC) est présentée en annexe V.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les mouvements de périmètre suivants :
- acquisitions de Mediaserv (13 février 2014) et de Thema (28 octobre 2014) chez Groupe Canal+ ;
 - transfert managérial de l'Olympia d'Universal Music Group à Vivendi Village (1^{er} janvier 2015).

ANNEXE IV

VIVENDI

BILAN CONSOLIDE (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)

	31 mars 2015 (non audité)	31 décembre 2014
ACTIF		
Ecart d'acquisition	9 898	9 329
Actifs de contenus non courants	2 668	2 550
Autres immobilisations incorporelles	225	229
Immobilisations corporelles	718	717
Titres mis en équivalence	313	306
Actifs financiers non courants	6 290	6 144
Impôts différés	716	710
Actifs non courants	20 828	19 985
Stocks	123	114
Impôts courants	554	234
Actifs de contenus courants	1 024	1 135
Créances d'exploitation et autres	1 906	1 983
Actifs financiers courants	242	49
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 931	6 845
	10 780	10 360
Actifs des métiers cédés ou en cours de cession	5 193	5 393
Actifs courants	15 973	15 753
TOTAL ACTIF	36 801	35 738
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 442	7 434
Primes d'émission	5 152	5 160
Actions d'autocontrôle	(1)	(1)
Réserves et autres	10 631	10 013
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	23 224	22 606
Intérêts minoritaires	403	382
Capitaux propres	23 627	22 988
Provisions non courantes	2 865	2 888
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	2 079	2 074
Impôts différés	702	657
Autres passifs non courants	116	121
Passifs non courants	5 762	5 740
Provisions courantes	267	290
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	215	273
Dettes d'exploitation et autres	5 440	5 306
Impôts courants	153	47
	6 075	5 916
Passifs associés aux actifs des métiers cédés ou en cours de cession	1 337	1 094
Passifs courants	7 412	7 010
Total passif	13 174	12 750
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	36 801	35 738

ANNEXE V

VIVENDI

RECONCILIATIONS DES MESURES DU COMPTE DE RESULTAT A CARACTERE NON STRICTEMENT COMPTABLE

(IFRS, non audité)

Le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA - *adjusted earnings before interest and income taxes*) et le résultat net ajusté (ANI - *adjusted net income*), mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme des informations complémentaires, qui ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières du groupe à caractère strictement comptable et Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction de Vivendi utilise le résultat opérationnel courant, le résultat opérationnel ajusté et le résultat net ajusté dans un but informatif, de gestion et de planification car ils illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents.

(en millions d'euros)

Résultat opérationnel (EBIT) (a)

Ajustements

Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises

Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a)

Autres produits (a)

Autres charges (a)

Résultat opérationnel ajusté (EBITA)

Ajustements

Charges de restructuration

Charges relatives aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres dénoués par émission d'actions

Autres charges et produits opérationnels non courants

Résultat opérationnel courant (ROC)

Trimestres clos le 31 mars	
2015	2014
117	100
98	83
-	-
(1)	-
4	2
218	185
7	6
2	8
(9)	5
218	204

(en millions d'euros)

Résultat net, part du groupe (a)

Ajustements

Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises

Autres produits (a)

Autres charges (a)

Autres produits financiers (a)

Autres charges financières (a)

Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a)

Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du bénéfice mondial consolidé

Eléments non récurrents de l'impôt

Impôt sur les ajustements

Intérêts minoritaires sur les ajustements

Résultat net ajusté

Trimestres clos le 31 mars	
2015	2014
33	431
98	83
(1)	-
4	2
(12)	(3)
18	15
(17)	(584)
44	49
2	5
(31)	(27)
(2)	138
136	109

a. Tel que présenté au compte de résultat consolidé.