

Paris, le 1^{er} septembre 2010

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés non audités établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi le 27 août 2010.

- **Vivendi : Croissance de tous les indicateurs au premier semestre 2010**

- **chiffre d'affaires : +6,1 %**
- **résultat opérationnel ajusté : +11,9 %**
- **résultat net ajusté : +4,0 %**

- **Perspectives 2010 améliorées**

- **Chiffre d'affaires : 13,982 milliards d'euros, en hausse de 6,1 % par rapport au premier semestre 2009.**
- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA)¹ : 3,243 milliards d'euros, en progression de 11,9 % en particulier grâce à Activision Blizzard, SFR et GVT.**
- **GVT : croissance et rentabilité très au dessus du business plan d'acquisition et nouveau relèvement de la perspective 2010.**
- **Résultat net ajusté² : 1,526 milliard d'euros, en augmentation de 4,0 %.**
- **Perspectives 2010 améliorées :**
 - **croissance du résultat opérationnel ajusté,**
 - **résultat net ajusté 2010 supérieur à 2009,**
 - **dividende à 1,40 € par action au titre de l'exercice 2010.**

Déclaration de Jean-Bernard Lévy, Président du Directoire de Vivendi : « Vivendi a retrouvé la croissance au premier semestre 2010 et relève sa perspective pour l'ensemble de l'année. Nos trois dernières acquisitions stratégiques, GVT, Activision Blizzard et SFR fixe ont enregistré d'excellentes performances opérationnelles et nous relevons la perspective de chacune d'entre elles. GVT constitue, cette année et à l'avenir, un relais de croissance significatif et nous y accélérons les investissements.

Fin juin 2010, la Cour suprême des Etats-Unis a rendu une décision de principe aux termes de laquelle les actionnaires de sociétés étrangères ayant acquis leurs titres en dehors des Etats-Unis ne pouvaient se prévaloir des lois américaines pour obtenir une éventuelle réparation. Dès que le juge en charge du dossier Vivendi aura à son tour statué en ce sens, nous réviserons en baisse la provision de 550 millions d'euros constituée en 2009 dans nos comptes.

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.

Vivendi investit et innove dans les contenus et les plates-formes pour accélérer sa croissance. Vivendi poursuit ses investissements marketing, produits, réseaux et qualité pour attirer des clients et fidéliser ses dizaines de millions d'abonnés, et pour gagner des parts de marché. Vivendi renforce la collaboration entre ses différentes filiales et suscite des innovations concrètes pour mieux valoriser ses savoir-faire.»

Commentaires du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel ajusté (EBITA) du premier semestre 2010 des activités de Vivendi

Activision Blizzard

Le chiffre d'affaires d'Activision Blizzard s'est établi à 1 703 millions d'euros, en hausse de 14,1 %, et l'EBITA s'est élevé à 620 millions d'euros, en progression de 66,2 %. Ces résultats tiennent compte des principes comptables qui requièrent que le chiffre d'affaires et les coûts des ventes associés d'un jeu ayant une composante en ligne soient différés sur la période estimée d'utilisation du consommateur. Le solde de la marge opérationnelle différée au bilan s'élève à 318 millions d'euros le 30 juin 2010, contre 733 millions d'euros le 31 décembre 2009 et 261 millions d'euros le 30 juin 2009.

Les résultats d'Activision Blizzard ont été soutenus par la poursuite du succès des jeux *Call of Duty* et *World of Warcraft*. Au premier semestre, aux Etats-Unis et en Europe, *Call of Duty* a été la franchise la plus vendue³ des éditeurs indépendants, avec plus de 20 millions d'extensions (map packs) depuis le lancement des ventes.

StarCraft II: Wings of Liberty, sorti le 27 juillet 2010, a été vendu à plus de 1,5 million d'exemplaires au cours des premières 48 heures, soit un niveau jamais atteint par un jeu de stratégie.

Pour la fin de l'année, Activision Blizzard propose un excellent programme de sorties de jeux tels que *Call of Duty: Black Ops*, *World of Warcraft: Cataclysm*, *Guitar Hero: Warriors of Rock*, *DJ Hero 2*, *Tony Hawk: SHRED*, *Spider-Man: Shattered Dimensions*, *GoldenEye 007*, *James Bond 007: Blood Stone* et *Bakugan*.

Activision Blizzard a récemment confirmé ses prévisions annuelles 2010. Il attend ainsi, en base US non GAAP, un chiffre d'affaires de 4,4 milliards de dollars et un bénéfice par action dilué de 0,72 dollar, comme indiqué le 6 mai 2010. En normes IFRS, la prévision d'EBITA est relevée à plus de 630 millions d'euros, contre plus de 600 millions d'euros indiqués en début d'année.

Le 2 avril 2010, Activision Blizzard a payé un dividende en numéraire de 0,15 dollar par action. Au cours du premier semestre 2010, Activision Blizzard a procédé au rachat d'environ 32 millions de ses propres actions pour un montant total de 349 millions de dollars (267 millions d'euros). Au 30 juin 2010, Vivendi détient environ 59 % non-dilué d'Activision Blizzard (contre environ 57 % au 31 décembre 2009).

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'est élevé à 1 900 millions d'euros, en retrait de 5,4 % par rapport à la même période en 2009 (en retrait de 7,9 % à taux de change constant). Le nombre plus faible de sorties d'albums majeurs locaux et internationaux, et le repli de la demande pour les CD ont plus que compensé la forte croissance des ventes de produits dérivés et l'augmentation des ventes numériques.

³ Selon NPD Group, Charttrack et GfK.

Parmi les meilleures ventes de la musique enregistrée, figurent les titres de Lady Gaga, des Black Eyed Peas, d'Eminem, de Justin Bieber, de Florence & The Machine et de Cœur de Pirate ainsi que le premier album de Drake. UMG a lancé des nouveaux services musicaux pour téléphones mobiles avec de grands opérateurs de télécommunications tels que SingTel à Singapour et Reliance Communications en Inde.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'est élevé à 159 millions d'euros, en retrait de 24,6 % par rapport à la même période en 2009. La baisse des ventes et un mix produit défavorable ont plus que compensé les réductions de coûts d'exploitation et la baisse des charges de restructuration.

Au second semestre 2010, le programme de sorties comprend les albums d'artistes comme Black Eyed Peas, Kanye West, Mariah Carey, Michel Sardou, Florent Pagny, Akon, Zazie, Maroon 5 et Duffy.

Vevo, lancé en décembre 2009 aux Etats-Unis, s'est d'ores et déjà imposé comme le premier site de vidéos musicales avec 44,7 millions de visiteurs uniques en juillet 2010.

SFR

Le chiffre d'affaires de SFR s'est élevé à 6 248 millions d'euros, en hausse de 1,8 % par rapport au premier semestre 2009, malgré un contexte concurrentiel toujours très vif et les fortes baisses de tarifs liées aux décisions des régulateurs. Hors effet des baisses de tarif imposées par les régulateurs, la croissance du chiffre d'affaires a été de 6,1 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité mobile⁴ s'est élevé à 4 430 millions d'euros, en repli de 0,3 % par rapport au premier semestre 2009. Le chiffre d'affaires des services mobiles⁵ a reculé de 0,6 % à 4 222 millions d'euros. Hors impact de la baisse de 31 % des prix régulés de terminaison d'appels mobile intervenue au 1^{er} juillet 2009 et du recul de 33 % des prix de terminaison d'appels SMS intervenue au 1^{er} février 2010, le chiffre d'affaires des services mobiles a connu une croissance de 5,3 %.

Au cours du premier semestre 2010, SFR a réalisé une très bonne performance commerciale avec 540 000 nouveaux abonnés mobiles nets. Le succès de l'iPhone s'est confirmé avec 440 000 nouveaux clients. Le parc d'abonnés mobiles a atteint 15,347 millions de clients à fin juin 2010, soit une amélioration de 5,1 points du mix client en un an à 74,6 %. Le parc total de clients mobiles de SFR s'élève à 20,562 millions. Grâce aux « *smartphones* », la part des services de données dans le chiffre d'affaires des services mobiles est passée de 22,1 % au premier semestre 2009 à 26,3 % au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires de l'activité Internet haut débit et fixe⁴ s'est élevé à 1 975 millions d'euros, en hausse de 5,9 % par rapport à la même période en 2009. Plus particulièrement, le chiffre d'affaires de l'Internet haut débit Grand Public a progressé de 14,0 %.

SFR a réalisé à nouveau une excellente performance commerciale dans le domaine de l'Internet haut débit. La croissance nette du parc de clients s'est élevée à 238 000 nouveaux clients actifs au premier semestre 2010, soit une part de marché d'environ 40 %⁶. A fin juin 2010, le parc total de clients à l'Internet haut débit s'élève à 4,682 millions, en croissance de 12,7 % par rapport à fin juin 2009.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de SFR s'est élevé à 2 114 millions d'euros, en progression de 6,6 % par rapport au premier semestre 2009. La croissance de l'EBITDA intègre 42 millions d'euros

⁴ Les chiffres d'affaires de l'activité mobile et de l'activité Internet à haut débit et fixe sont présentés avant élimination des opérations intersegment au sein de SFR.

⁵ Le chiffre d'affaires des services mobiles correspond au chiffre d'affaires de l'activité mobile, hors celui lié aux ventes d'équipement.

⁶ Estimation de SFR.

d'éléments non récurrents (de nature non-cash), relatifs à la résiliation par des tiers de droits d'usage (« IRU ») du réseau fixe de SFR.

L'EBITDA de l'activité mobile de SFR s'est élevé à 1 706 millions d'euros, en augmentation de 1,7 % par rapport au premier semestre 2009. La croissance des bases clients, le développement de l'Internet Mobile et le strict contrôle des coûts fixes ont plus que compensé les impacts réglementaires.

L'EBITDA de l'activité Internet haut débit et fixe de SFR s'est établi à 408 millions d'euros, en hausse de 33,3 % par rapport à la même période en 2009, reflétant les effets de la croissance de l'Internet haut débit et des éléments non récurrents positifs pour un montant de 42 millions d'euros. Hors impact de ces éléments non récurrents, la progression de l'EBITDA s'établit à 19,6 %. Pour l'ensemble de l'exercice, SFR relève sa prévision : l'EBITDA de l'activité Internet haut débit et fixe devrait connaître une progression à deux chiffres⁷.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de SFR s'est élevé à 1 368 millions d'euros, en progression de 5,6 % par rapport au premier semestre 2009.

Groupe Maroc Telecom

Groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires de 1 382 millions d'euros, en hausse de 5,9 % par rapport au premier semestre 2009 (+2,2 % à taux de change et périmètre constants⁸). Cette croissance s'explique par la bonne tenue de son marché domestique et par les performances satisfaisantes de ses filiales.

La base clients de Groupe Maroc Telecom a atteint 23,6 millions au 30 juin 2010, en hausse de 20 % par rapport à fin juin 2009. Cette évolution s'explique par une croissance toujours soutenue du parc mobile au Maroc (+11,3 %) et surtout dans ses filiales en Afrique, où il s'établit à près de 5,6 millions de clients.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) s'est élevé à 804 millions d'euros, en progression de 4,6 % par rapport au premier semestre 2009 (+3,7 % à taux de change et périmètre constants).

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Groupe Maroc Telecom s'est établi à 596 millions d'euros, en hausse de 1,7 % par rapport au premier semestre 2009 (+2,6 % à taux de change et périmètre constants). La marge d'EBITA est restée à un niveau élevé à 43,1 %, grâce à une optimisation constante des coûts tant au Maroc que dans ses filiales.

GVT

En normes IFRS, le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de GVT se sont respectivement élevés à 444 millions d'euros, 184 millions d'euros et 98 millions d'euros au premier semestre 2010. Vivendi contrôle et consolide GVT depuis le 13 novembre 2009 et en détient 100 % depuis le 27 avril 2010.

En normes comptables brésiliennes, le chiffre d'affaires de GVT s'est élevé à 1 087 millions de reals brésiliens (BRL), en augmentation de 39,0 % par rapport à la même période en 2009 (étant donné l'appréciation du real, cette hausse aurait atteint 72,9 % exprimée en euros). La croissance du chiffre d'affaires est principalement liée à l'augmentation de 73,0 % du chiffre d'affaires Internet haut débit et à la hausse de 32,2 % du chiffre d'affaires Voix. Grâce à l'attractivité des offres de GVT, la croissance nette des lignes en service s'est élevée à 646 900 lignes, en forte augmentation de 56,8 % par rapport à la même période en 2009. Au 30 juin 2010, le nombre total de lignes en services est de 3,463 millions.

⁷ Y compris éléments non récurrents positifs pour 50 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2010 (incluant 42 millions d'euros au premier semestre 2010).

⁸ Le périmètre constant illustre les effets de consolidation de Sotelmia comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2009. Pour information, le chiffre d'affaires de Sotelmia s'est élevé à 54 millions d'euros au premier semestre 2009.

L'EBITDA ajusté⁹ s'est établi à 444 millions de BRL, en hausse de 49,5 % (avec l'appréciation du real, cette progression aurait atteint 85,5 % exprimée en euros). La marge d'EBITDA ajusté s'est élevée à 40,8 %, contre 38,0 % au premier semestre 2009. Ces résultats sont liés à la priorité donnée au développement dans les marchés à forte marge, à l'amélioration du mix-produit et à l'optimisation constante des coûts.

Au premier semestre 2010, GVT a élargi sa couverture de la région Nord-est à trois villes supplémentaires : Fortaleza (Etat de Ceara), Joao Pessoa et Campina Grande (Etat de Paraíba). Pour la première fois, GVT offre ses services dans l'Etat de Sao Paulo où il a ouvert deux villes (Sorocaba et Jundiaí).

Depuis l'acquisition par Vivendi, GVT accroît ses investissements afin d'accélérer son expansion géographique. Pour l'ensemble de l'année 2010, GVT augmente à nouveau son programme d'investissement et le porte à 1,5 milliard de BRL. Il compte ouvrir au moins cinq villes supplémentaires d'ici au mois de décembre.

Fort de ces résultats supérieurs aux attentes, GVT relève ses perspectives annuelles en normes comptables brésiliennes et en monnaie locale : pour 2010, il attend désormais une croissance de 34 % de son chiffre d'affaires et de 44 % de son EBITDA ajusté, contre respectivement +29 % et +35 % prévus en mai 2010, et +26 % et +30% prévus en début d'exercice.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'est élevé à 2 327 millions d'euros, en croissance de 3,1 % par rapport au premier semestre 2009.

Au cours des douze derniers mois, le portefeuille de Canal+ France (Métropole, DOM-TOM, Afrique) a enregistré une progression nette de 356 000 abonnements. En France métropolitaine, le premier semestre 2010 a été marqué par une croissance des recrutements par rapport à fin juin 2009 et par une baisse du taux de résiliation des abonnés numériques qui se situe à 11,6 %, contre 13 % à fin juin 2009.

Le revenu moyen par abonné poursuit sa progression (+1,9 euro par rapport au 30 juin 2009 à 46,3 euros) grâce notamment à la croissance des options souscrites par les abonnés (HD, enregistrement HD, Foot+ qui compte désormais près d'un million d'abonnés) et au succès rencontré par le nouveau terminal +Le Cube.

La progression du portefeuille est également soutenue par les bonnes performances de Canal+ et CanalSat dans les territoires couverts par Canal+ Overseas (DOM-TOM, Afrique).

A la suite de l'intensification de la migration des abonnés Canal+ vers le numérique, le portefeuille analogique se rapproche à fin juin 2010 du seuil des 100 000 abonnés, représentant désormais une part marginale du portefeuille de Canal+.

Canal+ en Pologne poursuit son développement malgré le contexte très concurrentiel.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Groupe Canal+ s'est élevé à 486 millions d'euros, en progression de 3,0 % par rapport à la même période de l'an dernier. L'effort d'investissement plus important dans la conquête d'abonnés s'est traduit par les bonnes performances commerciales enregistrées au premier semestre 2010 en France

⁹ L'EBITDA ajusté, mesure des performances utilisée par la Direction de GVT, est calculé comme étant le résultat net de la période hors impôts sur les résultats, produits et charges financières, amortissements et dépréciations, résultat de cessions ou de transferts d'immobilisations/résultat exceptionnel et charges liées aux stock-options.

métropolitaine. Groupe Canal+ a poursuivi ses investissements à l'international en particulier avec le démarrage de son bouquet de chaînes K+ au Vietnam.

Principaux indicateurs financiers du premier semestre 2010

Le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 13 982 millions d'euros, contre 13 178 millions d'euros au premier semestre 2009, soit une progression de 6,1 % et 4,8 % à taux de change constant.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'est élevé à 3 243 millions d'euros, contre 2 899 millions d'euros au premier semestre 2009, soit une augmentation de 11,9 % (10,8 % à taux de change constant). Cette évolution reflète notamment les performances opérationnelles d'Activision Blizzard (+247 millions d'euros) et de SFR (+72 millions d'euros), ainsi que la consolidation de GVT (+98 millions d'euros).

La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence (principalement NBC Universal) s'est élevée à 75 millions d'euros, contre 71 millions d'euros au premier semestre 2009. Par ailleurs, Vivendi a reçu un dividende de 151 millions d'euros au premier semestre 2010 au titre de sa participation dans NBC Universal.

L'impôt, dans le résultat net ajusté, est une charge nette de 683 millions d'euros au premier semestre 2010 (environ 23 % du résultat avant impôt), contre une charge nette de 288 millions d'euros sur la même période en 2009 (environ 11 % du résultat avant impôt). Cette évolution s'explique par la progression du résultat taxable d'Activision Blizzard et de SFR, ainsi que par la fin de l'utilisation des déficits ordinaires antérieurs reportés par Neuf Cegetel.

La part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires s'est élevée à 868 millions d'euros, contre 998 millions d'euros au premier semestre 2009. L'augmentation de la part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires d'Activision Blizzard (+42 millions d'euros) a été plus que compensée par la diminution de la quote-part de l'actionnaire minoritaire de SFR dans l'économie d'impôt générée par l'utilisation des déficits ordinaires antérieurs reportés par Neuf Cegetel (19 millions d'euros, contre 171 millions d'euros au premier semestre 2009).

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 1 526 millions d'euros (1,24 euro par action), comparé à un bénéfice de 1 467 millions d'euros au premier semestre 2009 (1,25 euro par action).

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 1 267 millions d'euros (1,03 euro par action), contre un bénéfice de 1 188 millions d'euros au premier semestre 2009 (1,01 euro par action), soit une progression de 6,6 %.

Vivendi : offrir le meilleur à la génération numérique

Vivendi est au cœur des univers des contenus, des plates-formes et des réseaux interactifs.

Vivendi rassemble le numéro un mondial des jeux vidéo (Activision Blizzard), le numéro un mondial de la musique (Universal Music Group), le numéro un français des télécoms alternatifs (SFR), le numéro un marocain des télécoms (Groupe Maroc Telecom), le numéro un brésilien des télécoms alternatifs (GVT) et le numéro un français de la télévision payante (Groupe Canal+).

En 2009, Vivendi a réalisé un chiffre d'affaires de 27,1 milliards d'euros et un résultat net ajusté de 2,6 milliards d'euros. Présent dans 77 pays, il compte environ 49 000 collaborateurs.

www.vivendi.com

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 perspectives de Vivendi ainsi qu'aux projections en termes de paiement de dividendes et à l'impact anticipé de certains litiges en cours. 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. La liste des sorties prévisionnelles d'albums par les artistes d'UMG et de jeux vidéo par Activision Blizzard est susceptible de modifications.

CONTACTS

Médias

Paris

Antoine Lefort
+33 (0) 1 71 71 11 80

Agnès Vétillard
+33 (0) 1 71 71 30 82

Solange Maulini
+33 (0) 1 71 71 11 73

New York

Flavie Lemarchand-Wood
+(1) 212.572.1118

Relations Investisseurs

Paris

Jean-Michel Bonamy
+33 (0) 1 71 71 12 04

Aurélia Cheval
+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

CONFERENCE ANALYSTES & INVESTISSEURS (en anglais avec traduction française)

Intervenants :

Jean-Bernard Lévy

Président du Directoire

Philippe Capron

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : Mercredi 1^{er} septembre 2010

Présentation à 9h00 heure de Paris – 08h00 heure de Londres – 03h00 heure de New York

Les journalistes pourront seulement écouter la conférence.

Adresse : Hôtel Salomon de Rothschild

11, rue Berryer. 75008 Paris.

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

Numéros à composer :

France : +33 (0)1 70 99 42 95 ; Code : 734 00 94

UK : +44 (0)207 806 19 51 ; Code : 468 58 60

USA : +1 212 444 0412 ; Code : 468 58 60

USA free : 1 888 935 4575 ; Code : 468 58 60

Numéros de ré-écoute :

UK : +44 (0)20 7111 1244 ; Code : 4685860#

USA : +1 347 366 9565 ; Code : 4685860#

USA Free Phone : 1866 932 5017 ; Code : 4685860#

France : +33 (0)1 74 20 28 00 ; Code : 7340094#

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.

CONFERENCE DE PRESSE (en français, avec traduction anglaise)

Intervenants :

Jean-Bernard Lévy

Président du Directoire

Philippe Capron

Membre du Directoire et Directeur financier

Date : Mercredi 1^{er} septembre 2010

11h30 heure de Paris – 10h30 heure de Londres – 05h30 heure de New York

Adresse : Hôtel Salomon de Rothschild

11, rue Berryer. 7008 Paris.

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

ANNEXE I

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

(IFRS, non audité)

2e trimestre 2010	2e trimestre 2009	% Variation		1er semestre 2010	1er semestre 2009	% Variation
7 058	6 648	+ 6,2%	Chiffre d'affaires	13 982	13 178	+ 6,1%
(3 370)	(3 288)	- 2,5%	Coût des ventes	(6 786)	(6 477)	- 4,8%
3 688	3 360	+ 9,8%	Marge brute	7 196	6 701	+ 7,4%
(2 031)	(1 883)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(3 925)	(3 801)	
(4)	29		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(28)	(1)	
1 653	1 506	+ 9,8%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (*)	3 243	2 899	+ 11,9%
60	45		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	75	71	
(127)	(112)		Coût du financement	(245)	(220)	
4	2		Produits perçus des investissements financiers	4	3	
1 590	1 441	+ 10,3%	Résultat des activités avant impôt ajusté	3 077	2 753	+ 11,8%
(385)	(103)		Impôt sur les résultats	(683)	(288)	
1 205	1 338	- 9,9%	Résultat net ajusté avant minoritaires	2 394	2 465	- 2,9%
(415)	(520)		Intérêts minoritaires	(868)	(998)	
790	818	- 3,4%	Résultat net ajusté (**)	1 526	1 467	+ 4,0%
0,64	0,69	- 6,9%	Résultat net ajusté par action	1,24	1,25	- 0,3%
0,64	0,69	- 6,7%	Résultat net ajusté dilué par action	1,24	1,24	- 0,1%

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

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier semestriel 2010 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

(*) 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)

2e trimestre 2010	2e trimestre 2009	% Variation		1er semestre 2010	1er semestre 2009	% Variation
7 058	6 648	+ 6,2%	Chiffre d'affaires	13 982	13 178	+ 6,1%
(3 370)	(3 288)	- 2,5%	Coût des ventes	(6 786)	(6 477)	- 4,8%
3 688	3 360	+ 9,8%	Marge brute	7 196	6 701	+ 7,4%
(2 031)	(1 883)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(3 925)	(3 801)	
(4)	29		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(28)	(1)	
(138)	(141)		Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(272)	(289)	
(8)	-		Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(8)	-	
1 507	1 365	+ 10,4%	Résultat opérationnel (EBIT)	2 963	2 610	+ 13,5%
60	45		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	75	71	
(127)	(112)		Coût du financement	(245)	(220)	
4	2		Produits perçus des investissements financiers	4	3	
(44)	(9)		Autres charges et produits financiers	(113)	(86)	
1 400	1 291	+ 8,4%	Résultat des activités avant impôt	2 684	2 378	+ 12,9%
(337)	(190)		Impôt sur les résultats	(598)	(415)	
1 063	1 101	- 3,5%	Résultat net des activités	2 086	1 963	+ 6,3%
-	-		Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	
1 063	1 101	- 3,5%	Résultat net	2 086	1 963	+ 6,3%
(394)	(406)		Intérêts minoritaires	(819)	(775)	
669	695	- 3,7%	Résultat net, part du groupe	1 267	1 188	+ 6,6%
0,54	0,59	- 7,1%	Résultat net, part du groupe par action	1,03	1,01	+ 2,2%
0,54	0,58	- 7,0%	Résultat net, part du groupe dilué par action	1,03	1,00	+ 2,4%

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

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER

(IFRS, non audité)

2e trimestre 2010	2e trimestre 2009	% Variation	% Variation à taux de change constant	(en millions d'euros)	1er semestre 2010	1er semestre 2009	% Variation	% Variation à taux de change constant
				Chiffre d'affaires				
758	762	-0,5%	-6,9%	Activision Blizzard	1 703	1 493	+14,1%	+12,8%
1 011	983	+2,8%	-3,0%	Universal Music Group	1 900	2 009	-5,4%	-7,9%
3 163	3 112	+1,6%	+1,6%	SFR	6 248	6 140	+1,8%	+1,8%
722	665	+8,6%	+7,7%	Groupe Maroc Telecom	1 382	1 305	+5,9%	+6,1%
230	na	na	na	GVT	444	na	na	na
1 182	1 139	+3,8%	+2,9%	Groupe Canal+	2 327	2 258	+3,1%	+2,3%
(8)	(13)	+38,5%	+38,5%	Activités non stratégiques et autres, et élimination des opérations intersegment	(22)	(27)	+18,5%	+18,5%
7 058	6 648	+6,2%	+3,7%	Total Vivendi	13 982	13 178	+6,1%	+4,8%
				Résultat opérationnel ajusté (EBITA)				
243	195	+24,6%	+16,9%	Activision Blizzard	620	373	+66,2%	+65,5%
91	101	-9,9%	-17,3%	Universal Music Group	159	211	-24,6%	-28,0%
734	686	+7,0%	+7,0%	SFR	1 368	1 296	+5,6%	+5,5%
312	300	+4,0%	+2,9%	Groupe Maroc Telecom	596	586	+1,7%	+1,8%
55	na	na	na	GVT	98	na	na	na
256	218	+17,4%	+16,7%	Groupe Canal+	486	472	+3,0%	+2,4%
(27)	9	na	na	Holding & Corporate	(65)	(28)	x 2,3	x 2,3
(11)	(3)	x 3,7	x 3,5	Activités non stratégiques et autres	(19)	(11)	-72,7%	-64,5%
1 653	1 506	+9,8%	+7,3%	Total Vivendi	3 243	2 899	+11,9%	+10,8%

na : non applicable.

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.

2e trimestre 2010	2e trimestre 2009	(en millions d'euros)	1er semestre 2010	1er semestre 2009
669	695	Résultat net, part du groupe (*)	1 267	1 188
		<i>Ajustements</i>		
138	141	Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	272	289
8	-	Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	8	-
44	9	Autres charges et produits financiers (*)	113	86
(20)	(79)	Variation de l'actif d'impôt différé lié au bénéfice mondial consolidé	(40)	(158)
27	207	Eléments non récurrents de l'impôt	58	389
(55)	(41)	Impôt sur les ajustements	(103)	(104)
(21)	(114)	Intérêts minoritaires sur les ajustements	(49)	(223)
790	818	Résultat net ajusté	1 526	1 467

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