

vivendi

Déjeuner Analystes

Jean-Bernard Lévy
Président du Directoire

Jacques Espinasse
Membre du Directoire et
Directeur Financier Groupe

5 février 2007

LE DIVERTISSEMENT EST UN BESOIN VITAL

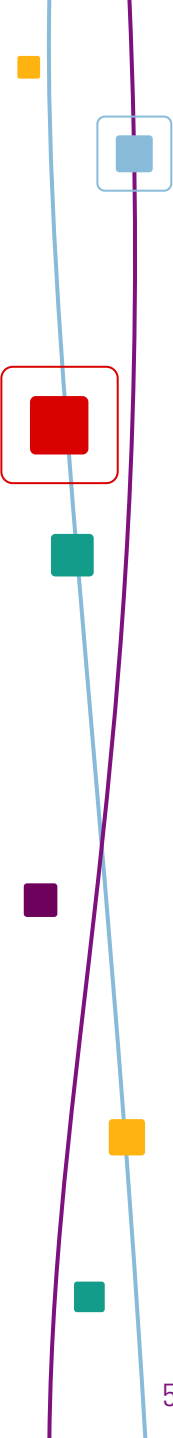
Le divertissement est vital comme boire, manger, dormir. Enfant, l'homme joue comme il respire. Adulte, il se nourrit d'images, de musique, d'échanges et de spectacles. Vivendi investit toute son énergie et tous ses talents pour vous offrir d'extraordinaires univers de divertissement. Un développement porté par les sociétés du groupe, toutes leaders sur leurs marchés: Universal Music Group, Groupe Canal+, SFR, Maroc Telecom, Vivendi Games.



vivendi

musique, télé, cinéma, mobile, internet, jeux

Notre modèle de croissance

- 
- › Capitaliser sur la demande des consommateurs pour la mobilité et le haut débit
 - › Bénéficier de la généralisation du numérique pour lancer des services innovants dans les contenus de divertissement et leur distribution
 - › Renforcer nos positions de leader dans nos métiers
 - › Développer notre modèle économique centré sur le consommateur et l'abonnement
 - › Poursuivre les investissements et les initiatives communes entre nos métiers

Plus de 6 milliards d'investissements pour accompagner la croissance

- > **Canal+:** Réalisation de l'opération Canal+/TPS le 4 janvier 2007
- > **SFR:** Montée dans le capital de Neuf Cegetel de 28.2% à 40.6%
Acquisition des activités fixes et DSL de Télé2 France *
- > **Maroc Telecom:** Acquisition de 51% d' Onatel, opérateur historique du Burkina Faso
- > **UMG:** Acquisition de BMG Music Publishing*
- > **Régulièrement d'autres acquisitions** dans UMG, Vivendi Games, StudioCanal...
- > **Rachat de participations minoritaires:** Rachat de la participation de Matsushita Electric Industrial pour obtenir 100% d'UMG et 20% de NBCU
- > **Maintien d'un haut niveau de Capex dans nos métiers:** environ 1.6 Md€

* En attente des autorisations des autorités de concurrence

5 février 2007

vivendi

Autres événements récents

- **Résolution du litige fiscal DuPont**
- **Réorganisation de nos intérêts dans les médias en Amérique du Nord**
- **NBCU:** Aménagement des accords de liquidité avec GE et conservation de notre participation en 2007 dans une optique de création de valeur
- **Retrait de la cotation de Vivendi sur le NYSE** et désenregistrement auprès de la SEC, tout en maintenant les meilleurs standards en matière de gouvernance et de communication financière

5 février 2007

2006: Nos métiers sur la trajectoire 2005-2011

- › **UMG:** Ventes numériques en forte progression et représentant près de 10% du chiffre d'affaires. UMG continue à mener l'industrie dans le marché digital.
- › **Canal+:** 350 000 nouveaux abonnements. Progression de la proportion des abonnés numériques (Satellite, TNT, DSL) et de Canal+ Le Bouquet.
- › **SFR:** Bonne résistance de SFR malgré la pression des régulateurs et de la concurrence. Très forte croissance de l'usage, principalement au bénéfice du consommateur. Poursuite de la stratégie de substitution fixe /mobile avec le lancement de Happy zone.
- › **Maroc Telecom:** Croissance de 30% du parc de clients mobile. Dans le fixe, poursuite du succès de l'activité haut débit. Lancement du triple-play avec l'offre télévision.
- › **Vivendi Games:** World of Warcraft: un succès inégalé avec plus de 8 millions de joueurs payants. Expansion pack « *Burning Crusade* » : 2,4 millions de boîtes vendues le premier jour. Succès de *Scarface: The World is Yours*, et de *F.E.A.R.*

4 janvier 2007: Réalisation de l'opération

Aboutissement d'un projet stratégique mené depuis 2002

La télévision payante: un actif clé dans les métiers du divertissement

- › **Coûts de transition** évalués à environ 350M€ en résultat d'exploitation affectant 2006 et 2007 avec un faible reliquat sur 2008
- › **Les objectifs annoncés sont confirmés**: 20% de marge opérationnelle, soit 1Md€, pour Groupe Canal + à l'horizon 2011
- › **Présentation du plan de développement de Canal+ France le 8 mars 2007** par Bertrand Méheut et son équipe

Objectifs 2006 confirmés

- Nous pensons **enregistrer en 2006 environ 120 M€ de charge exceptionnelle** liée à l'opération Canal+ TPS (impact sur le résultat net ajusté)
- **Mais nous maintenons notre prévision de résultat net ajusté 2006** grâce à la bonne performance de tous nos métiers

- Résultat net ajusté: $\geq +16\%$, soit environ 2,6Mds€
- Bénéfice Par Action: $\geq +16\%$, soit environ 2,26€ par action
- Dividende: Taux de distribution d'un minimum de 50% du résultat net ajusté, avec un minimum de 1,13€ par action

(Identique à la présentation du 17 mai 2006)

2007: une évolution cohérente avec le plan 2005-2011

> **Le Résultat net ajusté 2007 devrait être au moins égal à l'excellent résultat attendu pour 2006 malgré des dépenses non récurrentes significatives:**

- > la seconde étape des coûts de transition de Canal+ et d'intégration de BMG Music Publishing
- > un environnement difficile pour le secteur des télécommunications qui devrait se traduire pour SFR par:
 - o Un EBITDA quasi stabilisé pour l'activité mobile
 - o Une phase d'investissement dans l'offre fixe-ADSL de SFR
 - o La réduction des investissements réseau, les objectifs de couverture étant en phase avec le plan
 - o Une génération de cash flow des opérations maintenue ou en légère hausse par rapport à 2006,

> **en tenant compte des résultats en croissance significative de Groupe Canal+, Vivendi Games et Maroc Telecom**

Confirmation de l'objectif 2011 de Vivendi

- › EBITA 2005-2011 :
croissance moyenne entre 8% et 10% par an
- › Résultat Net Ajusté 2011:
entre 3.5 milliards € et 4 milliards €*

* En tenant compte de la résorption de la totalité des reports fiscaux ordinaires d'ici fin 2010

Équipe Relations Investisseurs

Daniel Scolan

Directeur des
Relations Investisseurs
+33.1.71.71.14.70
daniel.scolan@vivendi.com

Paris

42, Avenue de Friedland
75380 Paris cedex 08 / France
Téléphone: +33.1.71.71.32.80
Fax: +33.1.71.71.14.16

Laurence Daniel

Directeur Adjoint
laurence.daniel@vivendi.com

Agnès De Leersnyder

Analyste Financier
agnes.de-leersnyder@vivendi.com

New York

800 Third avenue
New York, NY 10022 / USA
Téléphone: +1.212.572.1334
Fax: +1.212.572.7112

Eileen McLaughlin

Directeur Adjoint
eileen.mclaughlin@vivendi.com

Avertissement juridique important

La présente présentation 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 le risque que Vivendi n'obtienne pas les autorisations nécessaires à la finalisation de certaines opérations ainsi que 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.