

Paris, le 11 mai 2017

**Premier trimestre 2017 :
Progression significative du chiffre d'affaires
Hausse du résultat net ajusté de 57,2 % à 155 M€
Perspectives de l'année confirmées**

- **Universal Music Group** : forte progression des résultats ; part croissante de l'abonnement et du streaming dans le chiffre d'affaires
- **Groupe Canal+** : redressement de la France prévu pour la 2^{ème} partie de l'année ; poursuite du développement à l'international
- **Gameloft** : deuxième meilleur trimestre de son histoire
- **Telecom Italia** : la liste présentée par Vivendi au Conseil a obtenu la majorité à l'Assemblée générale

Chiffres clés du 1^{er} trimestre 2017¹		Variation par rapport à la même période de 2016	Variation à change et périmètre ² constants par rapport à la même période de 2016
Chiffre d'affaires	2 663 M€	+6,9 %	+3,4 %
Résultat opérationnel courant (ROC) ^{3,4}	153 M€	-32,8 %	-37,2 %
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) ^{3,4}	149 M€	-29,9 %	-34,0 %
Résultat opérationnel* (EBIT) ^{1,4}	185 M€	-52,0 %	
Résultat net des activités poursuivies*	108 M€	-87,7 %	
Résultat net, part du groupe* ⁴	101 M€	-88,3 %	
Résultat net ajusté^{3,4}	155 M€	+57,2 %	
* : le premier trimestre 2016 comprenait des plus-values exceptionnelles			

Ce communiqué présente des résultats consolidés, non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 9 mai 2017, examinés par le Comité d'audit du 10 mai 2017 et par le Conseil de surveillance du 11 mai 2017 de Vivendi. L'ensemble des notes est à retrouver en page 8 du présent communiqué de presse.

Le Conseil de surveillance de Vivendi, qui s'est tenu ce jour sous la présidence de Vincent Bolloré, a examiné **les comptes consolidés du Groupe au premier trimestre** clos au 31 mars 2017, arrêtés par le Directoire le 9 mai 2017.

Le **chiffre d'affaires**, à 2,66 milliards d'euros, affiche une hausse significative de 6,9 % (+3,4 % à taux de change et périmètre constants). Cette progression résulte pour l'essentiel des excellentes performances d'Universal Music Group (+12,7 % à taux de change et périmètre constants). La baisse du chiffre d'affaires de Groupe Canal+ (-3,5 % à taux de change et périmètre constants) reste liée au recul des activités de télévision payante en France métropolitaine et de Studiocanal, tandis que le fort développement des opérations à l'international se confirme (+8,3 % à taux de change et périmètre constants).

Le **résultat opérationnel (EBIT)** à 185 millions d'euros, en recul de 52 %, souffre d'une comparaison particulièrement défavorable avec le premier trimestre 2016 qui avait bénéficié de la reprise de provision liée à la résolution du litige Liberty Media aux Etats-Unis (240 millions d'euros). La quote-part du résultat net en provenance de Telecom Italia représente un profit de 32 millions d'euros, contre une perte de 11 millions d'euros au premier trimestre de 2016.

Le **résultat net, part du groupe (normes comptables IFRS)** est un bénéfice de 101 millions d'euros, en recul de 88,3 %. Outre le recul de l'EBIT principalement impacté par la reprise de provision liée à la résolution du litige Liberty Media aux Etats-Unis au premier trimestre 2016, cette baisse est essentiellement liée à l'évolution des autres charges et produits financiers. Au premier trimestre 2016, ces derniers comprenaient la plus-value nette réalisée lors de la cession de la participation résiduelle dans Activision Blizzard (576 millions d'euros, avant impôts).

Plus représentatif de la performance du Groupe, le **résultat net ajusté** progresse de 57,2 % à 155 millions d'euros. La hausse de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence (essentiellement Telecom Italia à hauteur de 58 millions d'euros) et la baisse des impôts compensent l'évolution du résultat opérationnel ajusté (EBITA).

Au 31 mars 2017, la **position nette de trésorerie** s'élève à 473 millions d'euros, contre 1 068 millions d'euros au 31 décembre 2016. Cette évolution prend notamment en compte 203 millions d'euros de rachats d'actions. Au 31 mars 2017, la **trésorerie disponible** du groupe s'élève à 4 016 millions d'euros, contre 5 070 millions d'euros au 31 décembre 2016. En outre, Vivendi dispose d'une ligne de crédit de 2 milliards d'euros. Au 9 mai 2017, cette ligne était disponible à hauteur de 1,5 milliard d'euros.

Vivendi confirme les **perspectives 2017** précédemment annoncées : une augmentation de plus de 5 % du chiffre d'affaires et, grâce aux mesures prises en 2016, un résultat opérationnel ajusté (EBITA) en progression de l'ordre de 25 %.

Universal Music Group : forte progression des résultats ; part croissante de l'abonnement et du streaming dans le chiffre d'affaires

La musique, première activité de Vivendi avec Universal Music Group (UMG), a amélioré en 2016 son retour à la croissance amorcé l'année précédente. En 2016, l'industrie de la musique enregistrée dans son ensemble a progressé de 5,9 %, selon les chiffres de l'IFPI, et cela sur neuf de ses dix principaux marchés.

Pour UMG, le premier trimestre 2017 constitue le 6^{ème} trimestre consécutif de croissance de son chiffre d'affaires dans la musique enregistrée à taux de change constant, portée essentiellement par les revenus des abonnements et du streaming qui, en progression de 49 %, représente aujourd'hui 46 % du chiffre d'affaires de la musique enregistrée.

La croissance durable des abonnements et du streaming repose sur un marché de la distribution numérique sain et compétitif. UMG a été la première *major* à avoir annoncé un nouvel accord stratégique de licence avec Spotify, le 4 avril dernier. Cet accord permet notamment une plus grande flexibilité lors de la sortie de nouveaux albums et la mise en place de campagnes de marketing innovantes sur la plus importante plateforme de streaming dans le monde. Dans le même temps, UMG veille à octroyer des licences et à soutenir le développement des services par abonnement dans les pays émergents, en partenariat avec des acteurs tant mondiaux que nationaux. Plus de 400 accords de licence numérique ont été conclus à ce jour dans le monde.

Dans ce contexte, il convient de corriger la distorsion de marché entre, d'une part, l'immense consommation de musique sur des plateformes dont les contenus sont générés par les utilisateurs et, d'autre part, les faibles revenus rétrocédés à ceux qui créent et investissent dans la musique. La Commission européenne a reconnu l'existence d'une telle distorsion. Les solutions qu'elle préconise doivent à présent être examinées par le Parlement et le Conseil européens. Un cadre légal approprié en la matière devrait cependant être établi partout dans le monde.

Groupe Canal+ : redressement de la France prévu pour la 2^{ème} partie de l'année ; poursuite du développement à l'international

Le plan de transformation des activités de télévision payante en France mis en place en 2016 commence à porter ses fruits. Il comprend notamment la refonte de la politique commerciale en novembre dernier avec des offres plus modulaires (packs thématiques en option autour de la chaîne Canal+) et plus souples (avec et sans engagement; contrats à 24 mois), les accords de distribution conclus avec Orange et Free, et le plan de réduction de 300 millions d'euros à l'horizon 2018 (dont 110 millions d'euros réalisés en 2016).

Les premiers effets positifs des nouvelles offres ont été observés en mars 2017 quand, pour la première fois depuis de nombreux trimestres, le nombre de nouveaux abonnements aux chaînes payantes a compensé celui des désabonnements. Leur impact sur le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Groupe Canal+ devrait être tangible au second semestre 2017, avec un inversement de la tendance baissière constatée depuis 2012.

Groupe Canal+ poursuit l'accélération de son développement à l'international, en particulier en Afrique. Cela passe tout à la fois par la sécurisation de certains droits clés (à l'instar récemment des droits de la Coupe du monde de football 2018 pour la diffusion payante en Afrique) et par des investissements dans les moyens de diffusion de l'offre qui a été largement étoffée ces dernières années.

Le développement international passe également par la production et la distribution de contenus originaux. La Création Originale emblématique de Canal+, *Versailles*, a ainsi été commercialisée dans plus de 100 territoires quand *Jour Polaire* et *Baron Noir* se vendaient dans 80 pays. Le catalogue de Studiocanal, fort de 6 500 titres dont plusieurs ont fait l'objet d'une remasterisation récente, est également valorisé à l'international. Studiocanal a ainsi passé récemment au Japon une vingtaine d'accords avec des distributeurs locaux autour notamment des films d'Alain Delon. Une sortie mondiale d'une nouvelle version 3D de *Terminator 2* est prévue au second semestre.

La tendance négative du résultat opérationnel ajusté (EBITA) enregistrée au premier trimestre par Groupe Canal+ devrait s'inverser au second semestre 2017, avec une évolution positive par rapport au second semestre de 2016. Pour l'ensemble de l'année 2017, Groupe Canal+ considère que l'EBITA devrait s'élever à environ 350 millions d'euros.

Gameloft : deuxième meilleur trimestre de son histoire

Gameloft enregistre le deuxième meilleur trimestre de son histoire, avec un chiffre d'affaire à 68 millions d'euros au premier trimestre 2017.

Gameloft bénéficie notamment de la très bonne performance de son *back catalogue*, grâce aux changements mis en œuvre depuis plusieurs mois dans les équipes en charge des mises à jour des jeux et grâce à une plus grande efficacité de la politique d'acquisition client. Des jeux phares tels que *Dragon Mania Legends*, *Disney Magic Kingdoms*, *March of Empires*, *Modern Combat 5*, *Sniper Fury*, en plus de *Asphalt Airborne*, ont vu leurs ventes quotidiennes sensiblement augmenter au premier trimestre 2017. Le jeu *Asphalt Airborne* a dépassé le seuil des 300 millions de téléchargements, devenant un des jeux les plus téléchargés de l'histoire du jeu vidéo sur téléphone mobile.

Gameloft a commercialisé deux nouveaux jeux sur *smartphones* en mars 2017 : *Gangstar New Orleans* et *N.O.V.A. Legacy* qui totalisent respectivement plus de 7 millions et 12 millions de téléchargements à ce jour.

Au premier trimestre 2017, près des deux tiers des ventes de Gameloft ont été réalisées avec ses propres franchises et marques de jeux.

Telecom Italia : la liste présentée par Vivendi au Conseil d'administration a obtenu la majorité à l'Assemblée générale

La liste présentée par Vivendi, premier actionnaire de Telecom Italia, au Conseil d'administration a obtenu la majorité à l'Assemblée générale qui s'est tenue le 4 mai 2017. Le Conseil d'administration nouvellement constitué est composé de 15 membres. Dix membres sont indépendants, trois membres (Arnaud de Puyfontaine, Hervé Philippe et Frédéric Crépin) représentent Vivendi et deux membres (Giuseppe Recchi et Flavio Cattaneo) assurent la continuité de la gouvernance.

Vivendi réaffirme son engagement de long terme à l'égard de Telecom Italia et sa volonté de créer significativement de la valeur pour les clients, les salariés et les actionnaires de l'opérateur de télécoms.

Création d'un Comité RSE au Conseil de surveillance

Le Conseil de surveillance a décidé, lors de sa réunion de ce jour, de créer un nouveau Comité en son sein, le Comité RSE (Responsabilité Sociétale d'Entreprise). Fort des engagements de Vivendi en la matière, le Comité analysera et évaluera les enjeux et la stratégie RSE du Groupe, dans une perspective de création de valeur à long terme pour toutes les parties prenantes.

Commentaires financiers sur les activités de Vivendi

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 1 284 millions d'euros, en hausse de 12,7 % à taux de change et périmètre constants par rapport au premier trimestre 2016 (+14,8 % en données réelles).

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 12,2 % à taux de change et périmètre constants grâce à la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming (+49,0 %) qui compense largement la baisse continue des ventes de téléchargements numériques et physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 14,0 % à taux de change et périmètre constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming, ainsi que ceux liés à certains droits d'auteur (*synchronization*). Le chiffre d'affaires du merchandising et des autres activités progresse de 13,3 % à taux de change constants, notamment grâce à des ventes plus importantes.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée du premier trimestre 2017 figurent les titres de The Weeknd, le nouvel album de Drake et la bande originale de *La La Land*, *Cinquante nuances plus sombres* et du film de Disney *Vaiana, la légende du bout du monde*.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'élève à 141 millions d'euros, en hausse de 33,1 % à taux de change constants par rapport au premier trimestre 2016 (+37,6 % en données réelles) porté par la croissance du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'établit à 134 millions d'euros, en progression de 65,7 % à taux de change constants par rapport au premier trimestre 2016 (+71,3 % en données réelles). L'EBITA intègre la baisse des charges de restructuration par rapport au premier trimestre 2016.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 1 278 millions d'euros, en baisse de 3,8 % par rapport au premier trimestre 2016.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France métropolitaine recule de 7,8 % par rapport au premier trimestre 2016. Cette évolution reflète la réduction des plages en clair sur la chaîne Canal+ et la décroissance du portefeuille d'abonnés individuels (en recul de 401 000 sur un an à 5,145 millions d'abonnés) malgré une amélioration sensible des performances commerciales à la suite du lancement des nouvelles offres Canal mi-novembre 2016.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante à l'international affiche une croissance de 8,0 % par rapport au premier trimestre 2016, grâce à la forte progression du parc d'abonnés, particulièrement en Afrique où la hausse s'élève à 649 000 sur un an.

Fin mars 2017, le portefeuille global d'abonnés de Groupe Canal+ s'établit ainsi à 14,7 millions, en progression de 3,2 millions sur un an, dont 2,9 millions de clients Free et Orange issus des accords de distribution noués avec ces opérateurs fin 2016.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites en France métropolitaine baisse légèrement sur un an, malgré une hausse des revenus de C8 liée à une attractivité plus forte de la chaîne qui confirme sa place de leader de la TNT et de cinquième chaîne nationale.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal s'établit à 95 millions d'euros, en recul de 10,1 % par rapport au premier trimestre 2016 en raison de ventes vidéo en baisse partiellement compensées par les bons résultats en salles de *Sahara* et d'*Alibi.com*, plus important succès de Studiocanal en France de ces 10 dernières années, avec 3,5 millions d'entrées.

Le résultat opérationnel courant (ROC) de Groupe Canal+ s'établit à 51 millions d'euros, contre 164 millions d'euros au premier trimestre 2016, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) est de 57 millions d'euros, contre 169 millions d'euros au premier trimestre 2016. Cet écart s'explique principalement par une baisse du chiffre d'affaires de la télévision payante en France métropolitaine et une hausse des coûts de distribution chez Studiocanal liée à un plus grand nombre de sorties en salles sur la période.

Par ailleurs, début mai, Groupe Canal+, déjà partenaire de la Formule 1 depuis 2013, a sécurisé l'intégralité des droits de diffusion de la Formule 1, la Formule 2 et du GP3 pour les saisons 2018, 2019 et 2020.

Groupe Canal+ et CBS Corporation ont également signé un contrat exclusif de licence et de marque pour Showtime en France. Le contrat comprend au moins 10 séries actuelles ou futur, notamment le nouveau Twin Peaks, la série culte de David Lynch.

Gameloft

Le chiffre d'affaires de Gameloft s'établit à 68 millions d'euros au premier trimestre 2017, deuxième meilleur trimestre de son histoire. Pour mémoire, Vivendi consolide Gameloft par intégration globale depuis le 29 juin 2016. Le chiffre d'affaire se répartit comme suit : 32 % pour la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique), 29 % en Amérique du Nord, 27 % en Asie Pacifique et 12 % en Amérique Latine.

Le chiffre d'affaires publicitaire de Gameloft progresse pour atteindre 8 millions d'euros, soit 11,8 % du chiffre d'affaires total au premier trimestre 2017.

La croissance du chiffre d'affaires et un strict suivi des coûts permettent à Gameloft d'atteindre un résultat opérationnel courant (ROC) de 4 millions d'euros au premier trimestre 2017. Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Gameloft s'établit à 3 millions d'euros au premier trimestre 2017.

Au premier trimestre 2017, le nombre de joueurs quotidien (DAU) de Gameloft a atteint en moyenne 16 millions et le nombre de joueurs mensuel (MAU) 138 millions. Il s'agit de niveaux légèrement supérieurs aux DAU et MAU du quatrième trimestre 2016.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 26 millions d'euros, en hausse de 3,6 % par rapport au premier trimestre 2016 (+6,3 % à taux de change constant et +3,6 % à taux de change et périmètre constants). Sur la même période, Vivendi Village enregistre une perte opérationnelle courante (ROC) de 4 millions d'euros, stable comparé au premier trimestre 2016. Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) est une perte de 4 millions d'euros.

Les activités de Vivendi Ticketing (billetterie), avec un chiffre d'affaires de 12 millions d'euros au premier trimestre 2017 (+18,5 % à taux de change et périmètre constants), se sont particulièrement distinguées, améliorant très fortement leur résultat opérationnel courant (ROC).

MyBestPro (plateformes digitales de mise en relation entre particuliers et professionnels) enregistre une hausse de 10 % de son chiffre d'affaires et le maintien de son niveau de résultat opérationnel courant (ROC) au premier trimestre 2017.

Quatre salles CanalOlympia supplémentaires ont été ouvertes au Burkina Faso, au Cameroun, en Guinée et au Niger au premier trimestre 2017. Une cinquième salle est ouverte aujourd'hui au Sénégal.

Nouvelles initiatives : Dailymotion et Vivendi Content

La vocation du segment d'activités « Nouvelles Initiatives » est de regrouper les projets du Groupe en phase de lancement ou de développement, notamment Dailymotion, Vivendi Content et GVA (Group Vivendi Africa).

« Nouvelles Initiatives » enregistre un chiffre d'affaires et une perte opérationnelle courante (ROC) de respectivement 10 millions d'euros et 16 millions d'euros.

Dailymotion a engagé en 2016 un important plan de relance. Dailymotion entend en effet proposer à ses utilisateurs une nouvelle expérience permettant de mieux découvrir et consommer des vidéos, y compris en live, directement en lien avec les centres d'intérêt et les envies de chacun. Dailymotion s'appuiera pour cela sur les contenus issus de centaines de partenariats noués dans le monde entier avec différents contributeurs de premier plan (éditeurs, groupes média, etc.).

Cette nouvelle expérience se concrétisera en juin 2017 avec le lancement mondial d'une interface utilisateur entièrement revisitée sur l'ensemble des écrans, en particulier mobiles, qui marquera une étape importante dans la relance de Dailymotion.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier trimestre clos le 31 mars 2017 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site Internet de Vivendi (www.vivendi.com).

Notes

Vivendi a procédé à des changements de présentation de son compte de résultat consolidé à compter du 1er janvier 2017 : se reporter à l'annexe IV du présent communiqué de presse pour une description détaillée de ces changements de présentation et les réconciliations avec les éléments publiés antérieurement.

Le périmètre constant permet de retraiter les impacts des acquisitions de Thema America par Groupe Canal+ (7 avril 2016), Gameloft (29 juin 2016) et Paddington au sein de Vivendi Village (30 juin 2016).

Mesures à caractère non strictement comptable.

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 l'annexe I.

A propos de Vivendi

Groupe industriel intégré dans les contenus et les médias, Vivendi est présent sur toute la chaîne de valeur qui va de la découverte des talents à la création, l'édition et la distribution de contenus. Universal Music Group est le leader mondial de la musique présent tant dans la musique enregistrée que l'édition musicale et le merchandising. Il dispose de plus de 50 labels couvrant tous les genres musicaux. Groupe Canal+ est le numéro un de la télévision payante en France, présent également en Afrique, en Pologne et au Vietnam. Sa filiale Studiocanal occupe la première place du cinéma européen en termes de production, vente et distribution de films et de séries TV. Gameloft est un des leaders mondiaux des jeux vidéo sur mobile, fort de 2 millions de jeux téléchargés par jour. Vivendi Village rassemble Vivendi Ticketing (billetterie au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en France), MyBestPro (conseil d'experts), Watchever (service de streaming par abonnement), Radionomy (audionumérique), la salle de spectacles L'Olympia et le Théâtre de L'Oeuvre à Paris, les salles de spectacles CanalOlympia en Afrique et Olympia Production. Avec 3 milliards de vidéos vues par mois, Dailymotion est l'une des plus grandes plateformes d'agrégation et de diffusion de contenus vidéo au monde. www.vivendi.com, www.cultureswithvivendi.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 et 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

Londres

Tim Burt (Teneo Strategy)
+44 20 7240 2486

Relations Investisseurs

Paris

Laurent Mairot
+33 (0) 1 71 71 35 13
Julien Dellys
+33 (0) 1 71 71 13 30

CONFERENCE ANALYSTES

Intervenants :

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : 11 mai 2017

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

Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.

La conférence se tient **en anglais**.

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

Numéros d'appel pour la conférence téléphonique :

France : +33 (0)1 76 77 22 74
Royaume Uni : +44(0) 330 336 9105
USA : +1 719 325 4746
Confirmation code : 6897389

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 RÉSULTAT
(IFRS, non audité)

	1er trimestres clos le 31 mars		% de variation
	2017	2016	
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 663	2 491	+ 6,9%
Coût des ventes	(1 692)	(1 510)	
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(818)	(753)	
Résultat opérationnel courant (ROC)*	153	228	-32,8%
Charges de restructuration	(4)	(21)	
Autres charges et produits opérationnels	-	6	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	149	213	-29,9%
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(25)	(55)	
Reprises de provision au titre des litiges securities class action et Liberty Media aux États-Unis	27	240	
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	34	(13)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT)	185	385	- 52,0%
Coût du financement	(15)	(8)	
Produits perçus des investissements financiers	2	1	
Autres charges et produits financiers	(6)	563	
	(19)	556	
Résultat des activités avant impôt	166	941	- 82,4%
Impôt sur les résultats	(58)	(65)	
Résultat net des activités poursuivies	108	876	- 87,7%
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	(1)	
Résultat net	108	875	- 87,6%
Intérêts minoritaires	(7)	(13)	
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	101	862	- 88,3%
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,08	0,66	
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,08	0,66	
Résultat net ajusté*	155	99	+ 57,2%
Résultat net ajusté par action (en euros)*	0,12	0,08	
Résultat net ajusté dilué par action (en euros)*	0,12	0,08	

Données en millions d'euros, sauf données par action.

*Mesures à caractère non strictement comptable.

Nota : Vivendi a procédé à des changements de présentation de son compte de résultat consolidé à compter du 1^{er} janvier 2017 : se reporter à l'annexe IV du présent communiqué de presse pour une description détaillée de ces changements de présentation et les réconciliations avec les éléments publiés antérieurement. Compte tenu de ces reclassements, le « résultat opérationnel » du 1^{er} trimestre 2016 s'établit à 385 millions d'euros (contre 968 millions d'euros tel que publié en 2016).

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 permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents de la mesure de la performance des métiers.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier trimestre 2017 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

ANNEXE I
(suite)
VIVENDI
COMPTE DE RÉSULTAT
(IFRS, non audité)

Réconciliation du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté

(en millions d'euros)	1er trimestres clos le 31 mars	
	2017	2016
Résultat net, part du groupe (a)	101	862
<i>Ajustements</i>		
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	25	55
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	15	-
Reprises de provision au titre des litiges securities class action et Liberty Media aux États-Unis (a)	(27)	(240)
Autres charges et produits financiers	6	(563)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a)	-	1
Impôt sur les ajustements	37	(13)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(2)	(3)
Résultat net ajusté	155	99

a. Tels que présentés au compte de résultat consolidé.

Compte de résultat ajusté

(en millions d'euros)	1er trimestres clos le 31 mars		% de variation
	2017	2016	
Chiffre d'affaires	2 663	2 491	+ 6,9%
Résultat opérationnel courant (ROC)	153	228	- 32,8%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	149	213	- 29,9%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	49	(13)	
Coût du financement	(15)	(8)	
Produits perçus des investissements financiers	2	1	
Résultat des activités avant impôt ajusté	185	193	
Impôt sur les résultats	(21)	(78)	
Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires	164	115	
Intérêts minoritaires	(9)	(16)	
Résultat net ajusté	155	99	+ 57,2%

ANNEXE II

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES, RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT ET RÉSULTAT OPERATIONNEL AJUSTÉ PAR METIER (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	1er trimestres clos le 31 mars				
	2017	2016	% de variation	% de variation à taux de change constants	% de variation à taux de change et périmètre constants (a)
Chiffre d'affaires					
Universal Music Group	1 284	1 119	+14,8%	+12,7%	+12,7%
Groupe Canal+	1 278	1 328	-3,8%	-3,4%	-3,5%
Gameloft	68	-	na	na	na
Vivendi Village	26	25	+3,6%	+6,3%	+3,6%
Nouvelles Initiatives	10	30			
Eliminations des opérations intersegment	(3)	(11)			
Total Vivendi	2 663	2 491	+6,9%	+6,2%	+3,4%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	141	102	+37,6%	+33,1%	+33,1%
Groupe Canal+	51	164	-69,0%	-70,4%	-70,2%
Gameloft	4	-	na	na	na
Vivendi Village	(4)	(4)			
Nouvelles Initiatives	(16)	(9)			
Corporate	(23)	(25)			
Total Vivendi	153	228	-32,8%	-36,3%	-37,2%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	134	79	+71,3%	+65,7%	+65,7%
Groupe Canal+	57	169	-66,3%	-67,7%	-67,5%
Gameloft	3	-	na	na	na
Vivendi Village	(4)	-			
Nouvelles Initiatives	(16)	(10)			
Corporate	(25)	(25)			
Total Vivendi	149	213	-29,9%	-33,6%	-34,0%

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts des acquisitions de Thema America par Groupe Canal+ (7 avril 2016), Gameloft (29 juin 2016) et Paddington au sein de Vivendi Village (30 juin 2016).

ANNEXE III
VIVENDI
BILAN CONSOLIDÉ
(IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	31 mars 2017 (non audité)	31 décembre 2016
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 839	10 987
Actifs de contenus non courants	2 175	2 169
Autres immobilisations incorporelles	304	310
Immobilisations corporelles	646	671
Titres mis en équivalence	4 476	4 416
Actifs financiers non courants	4 154	3 900
Impôts différés	684	752
Actifs non courants	23 278	23 205
Stocks	124	123
Impôts courants	561	536
Actifs de contenus courants	973	1 054
Créances d'exploitation et autres	2 160	2 273
Actifs financiers courants	1 087	1 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 046	4 072
Actifs courants	7 951	9 160
TOTAL ACTIF	31 229	32 365
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 079	7 079
Primes d'émission	4 238	4 238
Actions d'autocontrôle	(670)	(473)
Réserves et autres	8 615	8 539
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	19 262	19 383
Intérêts minoritaires	242	229
Capitaux propres	19 504	19 612
Provisions non courantes	1 714	1 785
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	2 968	2 977
Impôts différés	684	726
Autres passifs non courants	102	126
Passifs non courants	5 468	5 614
Provisions courantes	412	356
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	615	1 104
Dettes d'exploitation et autres	5 186	5 614
Impôts courants	44	65
Passifs courants	6 257	7 139
Total passif	11 725	12 753
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31 229	32 365

ANNEXE IV
VIVENDI
CHANGEMENTS DE PRÉSENTATION DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
(IFRS, non audité)

Afin d'harmoniser la présentation du compte de résultat consolidé avec le Groupe Bolloré, qui a décidé d'intégrer globalement Vivendi dans ses comptes consolidés à compter du 26 avril 2017, Vivendi a procédé aux changements suivants de présentation de son compte de résultat consolidé à compter du 1^{er} janvier 2017 :

- la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence est reclassée au sein du « résultat opérationnel », les entreprises sous influence notable ayant une nature opérationnelle dans le prolongement des activités du groupe. Au titre du premier trimestre 2016, le reclassement s'applique à une charge de 13 millions d'euros ;
- les impacts liés aux opérations d'investissements financiers, qui étaient auparavant inclus parmi les « autres charges et produits du résultat opérationnel », sont reclassés dans les « autres charges et produits financiers ». Ils comprennent les plus ou moins-values de cession ou les dépréciations des titres mis en équivalence et des autres investissements financiers. Au titre du premier trimestre 2016, le reclassement s'applique à un produit net de 570 millions d'euros.

Par ailleurs, les impacts liés aux opérations avec les actionnaires (sauf lorsqu'elles sont directement comptabilisées en capitaux propres), en particulier la reprise de provision de 240 millions d'euros constatée au 31 mars 2016 au titre du litige Liberty Media aux États-Unis, sont maintenus dans le « résultat opérationnel ».

Conformément aux dispositions de la norme IAS 1, Vivendi a appliqué ces changements de présentation à l'ensemble des périodes antérieurement publiées :

	2016						
	1er trimestre clos le 31 mars	2e trimestre clos le 30 juin	Semestre clos le 30 juin	3e trimestre clos le 30 septembre	Sur neuf mois au 30 septembre	4e trimestre clos le 31 décembre	Exercice clos le 31 décembre
(en millions d'euros)							
Résultat opérationnel (EBIT) (tel que publié antérieurement)	968	94	1 062	216	1 278	(84)	1 194
<i>Reclassements</i>							
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	- 13	+ 25	+ 12	+ 76	+ 88	+ 81	+ 169
Autres produits	- 580	- 77	- 657	-	- 657	- 4	- 661
Autres charges	+ 10	+ 102	+ 112	+ 3	+ 115	+ 70	+ 185
Résultat opérationnel (EBIT) (nouvelle définition)	385	144	529	295	824	63	887