

Paris, le 31 août 2017

Vivendi : résultats du premier semestre 2017

- **Chiffre d'affaires : progression de 7,8 % (+4,8 % à change et à périmètre constants)**
- **Résultat opérationnel : après un 1^{er} trimestre en baisse, forte remontée au 2^{ème} trimestre. Poursuite des excellents résultats d'UMG et début du redressement de Canal+ France qui confirme sa prévision de progression pour 2017**
- **Renforcement du Directoire qui passe de 5 à 7 membres avec l'arrivée de Gilles Alix et de Cédric de Bailliencourt**

| Chiffres clés | 1 ^{er} semestre 2017 | | | 1 ^{er} trimestre 2017 | | | 2 ^{ème} trimestre 2017 | | |
|---|-------------------------------|---|--|--------------------------------|---|--|---------------------------------|---|--|
| | | Variation par rapport à la même période de 2016 | Variation à change et périmètre ¹ constants par rapport à la même période de 2016 | | Variation par rapport à la même période de 2016 | Variation à change et périmètre ¹ constants par rapport à la même période de 2016 | | Variation par rapport à la même période de 2016 | Variation à change et périmètre ¹ constants par rapport à la même période de 2016 |
| Chiffre d'affaires | 5 437 M€ | +7,8 % | +4,8 % | 2 663 M€ | +6,9 % | +3,4 % | 2 774 M€ | +8,7 % | +6,2 % |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA)^{2,3} | 352 M€ | -9,2 % | -11,0 % | 149 M€ | -29,9 % | -34,0 % | 203 M€ | +16,0 % | +17,1 % |
| UMG | 286 M€ | +61,6 % | +58,4% | 134 M€ | +71,3 % | +65,7 % | 152 M€ | +53,8 % | +52,5 % |
| Groupe Canal+ | 171 M€ | -40,5 % | -41,9% | 57 M€ | -66,3 % | -67,5 % | 114 M€ | -3,8 % | -5,5 % |
| Résultat net ajusté^{2,3} | 320 M€ | +12,0 % | | | | | | | |

Ce communiqué présente des résultats consolidés, non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 28 août 2017, examinés par le Comité d'audit du 29 août 2017 et par le Conseil de surveillance du 31 août 2017. L'ensemble des notes est à retrouver en page 8 du présent communiqué de presse.

Le Conseil de surveillance, qui s'est réuni ce jour sous la Présidence de Vincent Bolloré, a examiné les **comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2017**, arrêtés par le Directoire le 28 août 2017.

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2017, à 5,437 milliards d'euros (+7,8 % et +4,8 % à taux de change et périmètre constants), confirme la hausse amorcée au premier trimestre 2017. Celle-ci s'explique essentiellement par la progression d'Universal Music Group (+14,0 %) alors que la situation de Groupe Canal+ s'améliore légèrement. Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ baisse de 2,4 % au premier semestre 2017 par rapport à la même période de 2016, alors que celui-ci baissait de 5,5 % au second semestre 2016. Cette tendance à l'amélioration se renforce au deuxième trimestre 2017 (-1,3 % par rapport au deuxième trimestre 2016, contre -3,5 % au premier trimestre 2017 par rapport au premier trimestre 2016).

Le **résultat opérationnel ajusté (EBITA)**, à 352 millions d'euros, recule de 9,2 % (-11,0 % à taux de change et périmètre constants). La tendance s'est inversée au deuxième trimestre 2017 avec un résultat opérationnel ajusté de 203 millions d'euros, en hausse de 16,0 % (+17,1 % à taux de change et périmètre constants). Cette évolution positive s'explique pour l'essentiel par la progression d'Universal Music Group. La situation de Groupe Canal+ s'améliore (baisse de l'EBITA de 5,5 % au deuxième trimestre 2017 par rapport à la même période de 2016, contre une baisse de 67,5 % au premier trimestre 2017 par rapport à la même période de 2016 ; doublement de l'EBITA au deuxième trimestre 2017 par rapport au premier trimestre 2017).

Le **résultat opérationnel (EBIT)⁴**, à 362 millions d'euros, baisse de 31,5 % au premier semestre 2017, souffrant d'une comparaison comptable défavorable avec le premier semestre 2016 qui avait enregistré la reprise de provision liée à la résolution en février 2016 du litige Liberty Media aux Etats-Unis (produit net de 240 millions d'euros). La quote-part du résultat net en provenance de Telecom Italia représente un profit de 44 millions d'euros au premier semestre 2017 (23 millions d'euros au premier semestre 2016). Pour le seul deuxième trimestre de 2017, l'EBIT progresse de 22,7 % à 177 millions d'euros.

Le **résultat net, part du groupe (normes comptables IFRS)** est un bénéfice de 176 millions d'euros, en diminution de 80,7 %. Cette baisse est essentiellement liée à l'incidence favorable au premier semestre 2016 de certains éléments non-récurrents : reprise de provision liée au litige Liberty Media et plus-value nette réalisée lors de la cession de la participation résiduelle dans Activision Blizzard en janvier 2016 (576 millions d'euros, avant impôts). Le résultat net, part du groupe, pour le seul deuxième trimestre 2017 progresse de 50,0 % à 75 millions d'euros.

Le **résultat net ajusté**, non affecté par ces éléments non récurrents, est un bénéfice de 320 millions d'euros, en hausse de 12,0 %.

Au 30 juin 2017, Vivendi dispose d'une **position nette de trésorerie** de 500 millions d'euros, contre 473 millions d'euros au 31 mars 2017 et 1 068 millions d'euros au 31 décembre 2016. En tenant compte du paiement de 2 324 millions d'euros (y compris la taxe sur les transactions financières) au Groupe Bolloré pour le rachat, le 3 juillet 2017, au prix de 9,25 euros par action, de sa participation de 59,2 % dans Havas, l'endettement financier net proforma de Vivendi s'élèverait à environ 1,8 milliard d'euros.

Vivendi confirme ses perspectives annuelles 2017 précédemment annoncées : une augmentation de plus de 5 % (hors Havas) du chiffre d'affaires et, grâce aux mesures prises en 2016, un résultat

opérationnel ajusté (EBITA) en progression de l'ordre de 25 % (hors Havas). En particulier, Groupe Canal+ confirme son objectif d'EBITA d'environ 350 millions d'euros pour l'ensemble de l'année, contre 240 millions d'euros en 2016.

Prise de contrôle d'Havas

Le 3 juillet 2017, Vivendi a acquis la participation de 59,2 % détenue par le Groupe Bolloré dans Havas.

Cette opération stratégique intervient au moment où Vivendi, après avoir consolidé ses fondations, entame une nouvelle phase de développement. Elle lui permet d'accélérer la construction d'un leader mondial de contenus, de médias et de communication, et lui assure un positionnement unique dans un contexte de convergence entre contenus, distribution et communication. Elle lui donne une nouvelle dimension pour rivaliser avec les acteurs globaux puissants.

Réalisée à un prix cohérent avec les multiples du secteur, l'acquisition a un effet relatif sur le résultat net par action de Vivendi. Havas est intégré globalement dans Vivendi à compter du 3 juillet 2017. Cette intégration aura donc un effet positif sur le résultat du Groupe au second semestre 2017.

En application de la réglementation boursière, le Groupe lancera dans les prochaines semaines une offre publique d'achat simplifiée sur le solde du capital d'Havas, offre ne visant pas à retirer Havas de la cote. Le projet de note d'informations, qui a été déposé à l'AMF le 29 août 2017, peut être consulté sur le site internet du Groupe (www.vivendi.com).

Activités de direction et de coordination à Telecom Italia

Vivendi, principal actionnaire de l'opérateur italien, souhaite y favoriser une politique à long terme de développement des convergences entre télécommunications et contenus.

Vivendi confirme qu'il considère n'exercer aucun contrôle de fait sur Telecom Italia, au sens de l'article 93 de la Loi Consolidée de Finances et de l'article 2359 du Code civil italien, sa participation dans le capital social de Telecom Italia n'étant pas suffisante pour lui permettre d'exercer de manière stable une influence dominante lors des assemblées générales d'actionnaires de Telecom Italia. Toutes les données empiriques révèlent sans équivoque que Vivendi n'est pas en position de contrôle des assemblées générales ordinaires de Telecom Italia.

Le début de l'exercice par Vivendi des « activités de direction et de coordination » de Telecom Italia, tel que l'entend l'article 2497-*bis* du Code civil italien, a été acté par le Conseil d'administration de Telecom Italia sur la base d'éléments factuels et spécifiques mentionnés dans son communiqué de presse du 4 août 2017.

Concernant l'existence d'une position de contrôle liée aux principes comptables internationaux sur les états financiers consolidés, Vivendi confirme qu'à ce jour, il n'a pas le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de Telecom Italia, au sens de la norme IFRS 10.

Nominations

Le Conseil de surveillance réuni ce jour a nommé comme membres du Directoire de Vivendi, Gilles Alix, Directeur général du Groupe Bolloré, et Cédric de Bailliencourt, Vice-Président et Directeur financier du Groupe Bolloré.

Commentaires financiers sur les activités de Vivendi

Universal Music Group : croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et forte hausse des résultats opérationnels

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 2 666 millions d'euros, en hausse de 14,0 % à taux de change et périmètre constants par rapport au premier semestre 2016 (+15,2 % en données réelles), porté par la croissance de l'ensemble de ses activités.

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 15,6 % à taux de change et périmètre constants grâce à l'augmentation des revenus liés aux abonnements et au streaming (+45,1 %), qui compense largement la baisse continue des ventes de téléchargements numériques et physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 9,2 % à taux de change et périmètre constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming, ainsi que de ceux liés aux droits de synchronisation musicale pour des œuvres audiovisuelles et publicitaires (*synchronization*) et des représentations (*performance*). Le chiffre d'affaires du merchandising et des autres activités progresse de 2,2 % à taux de change et périmètre constants, grâce à des ventes en magasin plus importantes.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée du premier semestre 2017 figurent les nouveaux albums de Drake et Kendrick Lamar, l'édition du 50^{ème} anniversaire de l'album *Sgt. Pepper's Lonely Hearts Club Band* des Beatles, ainsi que les titres de The Weeknd et les bandes originales des films *Vaiana* et *La La Land*.

"Despacito" de Luis Fonsi, avec Daddy Yankee et Justin Bieber, est la chanson la plus diffusée en streaming de tous les temps avec plus de cinq milliards de streams sur toutes les plates-formes de diffusion. C'est également la première chanson non anglophone à se classer n° 1 aux Etats-Unis depuis plus de deux décennies et, au Royaume-Uni, c'est la chanson en langue étrangère qui est historiquement restée n° 1 le plus longtemps.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'élève à 311 millions d'euros, en hausse de 40,8 % à taux de change et périmètre constants par rapport au premier semestre 2016 (+43,3 % en données réelles) porté par la croissance du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'établit à 286 millions d'euros, en progression de 58,4 % à taux de change et périmètre constants par rapport au premier semestre 2016 (+61,6 % en données réelles). L'EBITA intègre une baisse des charges de restructuration par rapport au premier semestre 2016.

Les tendances enregistrées par les ventes et les résultats d'exploitation au premier semestre se sont poursuivies pendant l'été.

En avril 2017, UMG et Spotify ont annoncé la conclusion d'un nouvel accord global de licence pluriannuel. L'accord consolide leur partenariat afin que le streaming donne son plein potentiel de transformation pour les artistes, les labels et les fans en proposant une gamme complète d'expériences musicales, offrant plus de souplesse aux nouvelles versions et développant des campagnes marketing innovantes sur la plate-forme Spotify. L'accord offre également à UMG un accès sans précédent aux données.

En mai 2017, UMG a annoncé un accord stratégique de licence avec Tencent Music Entertainment Group, une plateforme numérique majeure de musique en ligne en Chine, lui ouvrant de grandes opportunités de distribution et de marketing en Chine. UMG et Tencent vont également développer Abbey Road Studios China, un studio d'enregistrement inspiré du mythique studio londonien.

Groupe Canal+ : signes tangibles d'amélioration du chiffre d'affaires et de l'EBITA au deuxième trimestre

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 2 568 millions d'euros, en baisse de 2,7 % par rapport au premier semestre 2016. A taux de change et périmètre constants, l'activité s'améliore légèrement (recul de 2,4 % au premier semestre 2017, contre un repli de 5,5 % au second semestre 2016).

Fin juin 2017, le portefeuille d'abonnés individuels de Groupe Canal+ s'établit à 14,0 millions, en progression de 2,8 millions en un an, grâce à la croissance à l'international et aux partenariats de distribution noués avec Orange et Free.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante à l'international progresse de 6,2 % par rapport au premier semestre 2016 (+6,6 % à taux de change et périmètre constants), grâce à la croissance du parc d'abonnés en hausse nette de 309 000 en un an.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France métropolitaine recule de 5,3 % par rapport au premier semestre 2016, en raison de la réduction des plages en clair de la chaîne Canal+ et d'une baisse du chiffre d'affaires abonnements, à la suite de la décroissance du portefeuille d'abonnés individuels, compensée partiellement par les revenus générés des partenariats avec les fournisseurs d'accès à internet.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites en France métropolitaine baisse en un an en raison notamment de la perte de revenus de C8 à la suite de la sanction imposée par le CSA le 7 juin 2017, malgré une attractivité toujours croissante de la chaîne.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal recule par rapport au premier semestre 2016, en raison de la programmation de films plus performants en 2016.

Le résultat opérationnel courant (ROC) de Groupe Canal+ s'établit à 186 millions d'euros, contre 297 millions d'euros au premier semestre 2016.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 171 millions d'euros, contre 288 millions d'euros au premier semestre 2016.

Le deuxième trimestre a été particulièrement performant, dégagant un EBITA de 114 millions d'euros (-5,5 % par rapport au deuxième trimestre 2016), soit un doublement par rapport aux 57 millions d'euros réalisés au premier trimestre 2017 (-67,5 % par rapport au premier trimestre 2016).

Après Orange et Free, Canal+ France a annoncé le 21 août 2017 un partenariat avec Bouygues Telecom qui proposera à ses clients une offre d'entrée de gamme à destination des familles avec des grandes chaînes thématiques accompagnées d'un accès illimité à la vidéo à la demande avec Canalplay.

En août 2017, Canal+ a enregistré un doublement de ses recrutements par rapport à la même période de 2016 dans un contexte de reprise du championnat de Ligue 1.

Pour l'ensemble de l'année, Groupe Canal+ confirme son objectif d'EBITA d'environ 350 millions d'euros, contre 240 millions d'euros en 2016.

Gameloft : six nouveaux jeux et très bonne performance du catalogue

Le chiffre d'affaires de Gameloft s'établit à 130 millions d'euros. Il se répartit à 33 % dans la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique), à 28 % en Asie Pacifique, à 27 % en Amérique du Nord et à 12 % en Amérique latine.

Gameloft bénéficie notamment de la très bonne performance de son *back catalogue*, grâce aux changements opérés dans les équipes en charge des mises à jour des jeux et grâce à une plus grande efficacité de la politique d'acquisition client depuis le début de l'année. Des jeux phares tels que *Dragon Mania Legends*, *Disney Magic Kingdoms*, *March of Empires*, *Modern Combat 5: Blackout*, *Asphalt 8: Airborne* et *Sniper Fury* enregistrent une forte progression de leur chiffre d'affaires.

Le jeu *Asphalt 8: Airborne* dépasse le seuil des 300 millions de téléchargements, devenant un des jeux les plus téléchargés de l'histoire du jeu vidéo sur téléphone mobile.

L'activité de Gameloft est aussi portée par la performance de la régie publicitaire mobile, Gameloft Advertising Solutions, dont les ventes atteignent 17 millions d'euros, soit 13,1 % du chiffre d'affaires total du premier semestre 2017.

Gameloft a commercialisé six nouveaux jeux sur smartphones au premier semestre 2017 : *Gangstar New Orleans*, *N.O.V.A. Legacy*, *City Mania*, *Blitz Brigade Rival Tactics*, *Iron Blade* et *Asphalt Street Storm Racing* qui totalisent 43 millions de téléchargements au 30 juin 2017.

La croissance du chiffre d'affaires et la légère baisse des coûts opérationnels permettent à Gameloft d'atteindre un résultat opérationnel courant (ROC) de 2 millions d'euros au premier semestre 2017. Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) représente une perte de 1 million d'euros.

Au premier semestre 2017, le nombre moyen de joueurs quotidien (DAU) de Gameloft atteint 16 millions et celui de joueurs mensuel (MAU) 134 millions.

Vivendi Village : très bonne dynamique de Vivendi Ticketing et accélération du déploiement des salles CanalOlympia

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 56 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 3,9 % par rapport au premier semestre 2016 (+7,9 % à taux de change constant et +3,3 % à taux de change et périmètre constants). Sur la même période, Vivendi Village enregistre une perte opérationnelle courante (ROC) de 7 millions d'euros (-8 millions d'euros au premier semestre 2016) et une perte opérationnelle ajustée (EBITA) de 9 millions d'euros (-4 millions d'euros au premier semestre 2016) en raison des coûts d'investissements réalisés.

Bénéficiant de la souplesse d'organisation propre aux petites structures, Vivendi Village est un terrain d'expérimentations et de lancement de nouveaux projets pour le Groupe. Olympia Production a ainsi produit ou coproduit, depuis sa création en 2016, plus de 600 spectacles d'une dizaine d'artistes en France, parmi lesquels des têtes d'affiche comme Slimane ou M Pokora.

En Afrique, CanalOlympia a ouvert, en mai 2017, une sixième salle de cinéma et de spectacles au Sénégal et doit en inaugurer deux autres au Togo et au Bénin en septembre, accélérant le déploiement de son réseau.

Les activités de Vivendi Ticketing (billetterie) confirment leur bonne dynamique, enregistrant un chiffre d'affaires de 27 millions d'euros au premier semestre 2017 (+16,5 % à taux de change et périmètre constants) et un résultat opérationnel courant (ROC) en forte progression.

Nouvelles initiatives : refonte de Dailymotion

Nouvelles Initiatives, regroupant des entités en phase de lancement ou de développement comme Dailymotion, Vivendi Content et GVA (Group Vivendi Africa), enregistre un chiffre d'affaires de 23 millions d'euros et une perte opérationnelle courante (ROC) de 38 millions d'euros au premier semestre 2017. Le chiffre d'affaires de Dailymotion s'établit à 22 millions d'euros, en baisse de 40,7 % par rapport au premier semestre 2016.

Premier site web français au monde en termes de trafic avec 300 millions d'utilisateurs uniques par mois, Dailymotion a lancé, en juillet 2017, une nouvelle interface sur mobile et desktop au service d'une offre de contenus premium articulée autour de quatre thématiques phares (actualité, sport, musique, divertissement) répondant aux attentes des 18-49 ans, sa nouvelle cible prioritaire. Cette nouvelle offre de contenus est rendue possible grâce aux partenariats noués avec des centaines de groupes média et marques de premier plan dans le monde.

A la suite de l'exercice par Orange d'une option de vente de sa participation résiduelle de 10 %, Vivendi détient 100 % de Dailymotion depuis le 26 juillet 2017.

Le service Studio+, offre innovante de séries courtes premium, compte à ce jour 800 000 abonnés, avec pour perspective une très forte croissance du parc d'abonnés d'ici à la fin de l'année.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités du premier semestre clos le 30 juin 2017 », mis en ligne ce jour sur le site Internet de Vivendi (www.vivendi.com).

Notes

¹Le 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).

²Mesures à caractère non strictement comptable.

³Pour 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.

⁴Vivendi 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.

A propos de Vivendi

Groupe industriel intégré dans les contenus, les médias et la communication, 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. Groupe Havas est l'un des plus grands groupes de communication au monde. Il est organisé en trois unités opérationnelles qui couvrent l'ensemble des métiers du secteur : créativité, expertise média et santé/bien-être. Gameloft est un des leaders mondiaux des jeux vidéo sur mobile, fort de 2 millions de jeux téléchargés par jour. Vivendi Village rassemble les activités de licence de la marque Paddington, Vivendi Ticketing (billetterie au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en France), MyBestPro (conseil d'experts), Watchever (service de streaming par abonnement), la salle de spectacles L'Olympia et le Théâtre de l'Œuvre à Paris, les salles de spectacles CanalOlympia en Afrique et Olympia Production. Avec 300 millions d'utilisateurs uniques 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 ainsi que de paiement de dividendes, de distribution 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. Par ailleurs, les facteurs de risque spécifiques à l'activité d'Havas sont détaillés dans le Document de référence 2016 disponible sur le site internet (www.havas.com). 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 événement futur ou de tout autre raison.

ADR non sponsorisés. Vivendi ne sponsorise pas de programme d'American Depositary Receipt (ADR) concernant ses actions. Tout programme d'ADR existant actuellement est « non sponsorisé » et n'a aucun lien, de quelque nature que ce soit, avec Vivendi. Vivendi décline toute responsabilité concernant un tel programme.

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 & INVESTISSEURS

Intervenants :

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : 31 août 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 (avec une traduction en français).

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 2213

Code de confirmation : 2908591 (anglais) et 5610005 (français)

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)

Deuxième trimestre

| | 2e trimestres clos le 30 juin | | % de variation |
|---|-------------------------------|--------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 2 774 | 2 553 | + 8,7% |
| Coût des ventes | (1 706) | (1 578) | |
| Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | (820) | (763) | |
| Résultat opérationnel courant (ROC)* | 248 | 212 | + 16,5% |
| Charges de restructuration | (34) | (27) | |
| Autres charges et produits opérationnels | (11) | (11) | |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA)* | 203 | 174 | + 16,0% |
| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | (40) | (55) | |
| Reprises de provision au titre des litiges securities class action et Liberty Media aux États-Unis | - | - | |
| Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | 14 | 25 | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) | 177 | 144 | + 22,7% |
| Coût du financement | (10) | (9) | |
| Produits perçus des investissements financiers | 13 | 21 | |
| Autres charges et produits financiers | (29) | (28) | |
| | (26) | (16) | |
| Résultat des activités avant impôt | 151 | 128 | + 17,8% |
| Impôt sur les résultats | (66) | (70) | |
| Résultat net des activités poursuivies | 85 | 58 | + 45,3% |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession | - | (1) | |
| Résultat net | 85 | 57 | + 46,4% |
| Intérêts minoritaires | (10) | (8) | |
| RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE | 75 | 49 | + 50,0% |
| Résultat net, part du groupe par action (en euros) | 0,06 | 0,04 | |
| Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros) | 0,06 | 0,04 | |
| Résultat net ajusté* | 165 | 187 | - 11,9% |
| Résultat net ajusté par action (en euros)* | 0,13 | 0,15 | |
| Résultat net ajusté dilué par action (en euros)* | 0,13 | 0,15 | |

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 2^e trimestre 2016 s'établit à 144 millions d'euros (contre 94 millions d'euros tel que publié en 2016) et le « résultat opérationnel » du 1^{er} semestre 2016 s'établit à 529 millions d'euros (contre 1 062 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 semestriel 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)

Premier semestre

| | Semestres clos le 30 juin | | % de variation |
|---|---------------------------|--------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 5 437 | 5 044 | + 7,8% |
| Coût des ventes | (3 398) | (3 088) | |
| Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | (1 638) | (1 516) | |
| Résultat opérationnel courant (ROC)* | 401 | 440 | -9,0% |
| Charges de restructuration | (38) | (48) | |
| Autres charges et produits opérationnels | (11) | (5) | |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA)* | 352 | 387 | -9,2% |
| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | (65) | (110) | |
| 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 | 48 | 12 | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) | 362 | 529 | - 31,5% |
| Coût du financement | (25) | (17) | |
| Produits perçus des investissements financiers | 15 | 22 | |
| Autres charges et produits financiers | (35) | 535 | |
| | (45) | 540 | |
| Résultat des activités avant impôt | 317 | 1 069 | - 70,4% |
| Impôt sur les résultats | (124) | (135) | |
| Résultat net des activités poursuivies | 193 | 934 | - 79,4% |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession | - | (2) | |
| Résultat net | 193 | 932 | - 79,4% |
| Intérêts minoritaires | (17) | (21) | |
| RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE | 176 | 911 | - 80,7% |
| Résultat net, part du groupe par action (en euros) | 0,14 | 0,71 | |
| Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros) | 0,14 | 0,71 | |
| Résultat net ajusté* | 320 | 286 | + 12,0% |
| Résultat net ajusté par action (en euros)* | 0,26 | 0,22 | |
| Résultat net ajusté dilué par action (en euros)* | 0,25 | 0,22 | |

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

*Mesures à caractère non strictement comptable.

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) | 2e trimestres clos le 30 juin | | Semestres clos le 30 juin | |
|--|-------------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Résultat net, part du groupe (a) | 75 | 49 | 176 | 911 |
| <i>Ajustements</i> | | | | |
| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises | 40 | 55 | 65 | 110 |
| Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence | 15 | 26 | 30 | 26 |
| Reprises de provision au titre des litiges securities class action et Liberty Media aux États-Unis (a) | - | - | (27) | (240) |
| Autres charges et produits financiers | 29 | 28 | 35 | (535) |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a) | - | 1 | - | 2 |
| Impôt sur les ajustements | 8 | 30 | 45 | 17 |
| Intérêts minoritaires sur les ajustements | (2) | (2) | (4) | (5) |
| Résultat net ajusté | 165 | 187 | 320 | 286 |

a. Tels que présentés au compte de résultat consolidé.

Compte de résultat ajusté

| (en millions d'euros) | 2e trimestres clos le 30 juin | | Semestres clos le 30 juin | |
|---|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Chiffre d'affaires | 2 774 | 2 553 | 5 437 | 5 044 |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | 248 | 212 | 401 | 440 |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | 203 | 174 | 352 | 387 |
| Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | 29 | 51 | 78 | 38 |
| Coût du financement | (10) | (9) | (25) | (17) |
| Produits perçus des investissements financiers | 13 | 21 | 15 | 22 |
| Résultat des activités avant impôt ajusté | 235 | 237 | 420 | 430 |
| Impôt sur les résultats | (58) | (40) | (79) | (118) |
| Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires | 177 | 197 | 341 | 312 |
| Intérêts minoritaires | (12) | (10) | (21) | (26) |
| Résultat net ajusté | 165 | 187 | 320 | 286 |

ANNEXE II

VIVENDI

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

Deuxième trimestre

| (en millions d'euros) | 2e trimestres clos le 30 juin | | | | |
|---|-------------------------------|--------------|----------------|---|---|
| | 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 | 1 382 | 1 196 | +15,5% | +15,2% | +15,2% |
| Groupe Canal+ | 1 290 | 1 311 | -1,6% | -1,3% | -1,3% |
| Gameloft | 62 | - | na | na | na |
| Vivendi Village | 30 | 29 | +4,1% | +9,3% | +3,1% |
| Nouvelles Initiatives | 13 | 28 | | | |
| Eliminations des opérations intersegment | (3) | (11) | | | |
| Total Vivendi | 2 774 | 2 553 | +8,7% | +8,7% | +6,2% |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | | | | | |
| Universal Music Group | 170 | 115 | +48,4% | +47,6% | +47,6% |
| Groupe Canal+ | 135 | 133 | +1,9% | +0,4% | +0,4% |
| Gameloft | (2) | - | na | na | na |
| Vivendi Village | (3) | (4) | | | |
| Nouvelles Initiatives | (22) | (8) | | | |
| Corporate | (30) | (24) | | | |
| Total Vivendi | 248 | 212 | +16,5% | +17,1% | +16,9% |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | | | | | |
| Universal Music Group | 152 | 98 | +53,8% | +52,5% | +52,5% |
| Groupe Canal+ | 114 | 119 | -3,8% | -5,5% | -5,5% |
| Gameloft | (4) | - | na | na | na |
| Vivendi Village | (5) | (4) | | | |
| Nouvelles Initiatives | (22) | (14) | | | |
| Corporate | (32) | (25) | | | |
| Total Vivendi | 203 | 174 | +16,0% | +16,4% | +17,1% |

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts des acquisitions de Gameloft (29 juin 2016) et Paddington (30 juin 2016) au sein de Vivendi Village.

ANNEXE II (suite)

VIVENDI

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

Premier semestre

| (en millions d'euros) | Semestres clos le 30 juin | | | | |
|---|---------------------------|--------------|----------------|---|---|
| | 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 | 2 666 | 2 315 | +15,2% | +14,0% | +14,0% |
| Groupe Canal+ | 2 568 | 2 639 | -2,7% | -2,3% | -2,4% |
| Gameloft | 130 | - | na | na | na |
| Vivendi Village | 56 | 54 | +3,9% | +7,9% | +3,3% |
| Nouvelles Initiatives | 23 | 58 | | | |
| Eliminations des opérations intersegment | (6) | (22) | | | |
| Total Vivendi | 5 437 | 5 044 | +7,8% | +7,5% | +4,8% |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | | | | | |
| Universal Music Group | 311 | 217 | +43,3% | +40,8% | +40,8% |
| Groupe Canal+ | 186 | 297 | -37,3% | -38,8% | -38,6% |
| Gameloft | 2 | - | na | na | na |
| Vivendi Village | (7) | (8) | | | |
| Nouvelles Initiatives | (38) | (17) | | | |
| Corporate | (53) | (49) | | | |
| Total Vivendi | 401 | 440 | -9,0% | -10,6% | -11,1% |
| Résultat opérationnel ajusté (EBITA) | | | | | |
| Universal Music Group | 286 | 177 | +61,6% | +58,4% | +58,4% |
| Groupe Canal+ | 171 | 288 | -40,5% | -42,0% | -41,9% |
| Gameloft | (1) | - | na | na | na |
| Vivendi Village | (9) | (4) | | | |
| Nouvelles Initiatives | (38) | (24) | | | |
| Corporate | (57) | (50) | | | |
| Total Vivendi | 352 | 387 | -9,2% | -11,0% | -11,0% |

na : non applicable.

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

ANNEXE III
VIVENDI
BILAN CONSOLIDÉ
(IFRS, non audité)

| (en millions d'euros) | 30 juin 2017 (non audité) | 31 décembre 2016 |
|---|------------------------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Ecarts d'acquisition | 10 469 | 10 987 |
| Actifs de contenus non courants | 2 129 | 2 169 |
| Autres immobilisations incorporelles | 391 | 310 |
| Immobilisations corporelles | 613 | 671 |
| Participations mises en équivalence | 4 483 | 4 416 |
| Actifs financiers non courants | 4 227 | 3 900 |
| Impôts différés | 673 | 752 |
| Actifs non courants | 22 985 | 23 205 |
| Stocks | 128 | 123 |
| Impôts courants | 315 | 536 |
| Actifs de contenus courants | 822 | 1 054 |
| Créances d'exploitation et autres | 2 127 | 2 273 |
| Actifs financiers courants | 507 | 1 102 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 766 | 4 072 |
| Actifs courants | 7 665 | 9 160 |
| TOTAL ACTIF | 30 650 | 32 365 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | |
| Capital | 7 080 | 7 079 |
| Primes d'émission | 4 240 | 4 238 |
| Actions d'autocontrôle | (670) | (473) |
| Réserves et autres | 7 976 | 8 539 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA | 18 626 | 19 383 |
| Intérêts minoritaires | 230 | 229 |
| Capitaux propres | 18 856 | 19 612 |
| Provisions non courantes | 1 889 | 1 785 |
| Emprunts et autres passifs financiers à long terme | 2 942 | 2 977 |
| Impôts différés | 701 | 726 |
| Autres passifs non courants | 96 | 126 |
| Passifs non courants | 5 628 | 5 614 |
| Provisions courantes | 327 | 356 |
| Emprunts et autres passifs financiers à court terme | 810 | 1 104 |
| Dettes d'exploitation et autres | 4 984 | 5 614 |
| Impôts courants | 45 | 65 |
| Passifs courants | 6 166 | 7 139 |
| Total passif | 11 794 | 12 753 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | 30 650 | 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 semestre 2016, le reclassement s'applique à un produit de 12 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 semestre 2016, le reclassement s'applique à un produit net de 545 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 | | | | | |
|---|------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|--|------------------------------------|
| | 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) | 94 | 1 062 | 216 | 1 278 | (84) | 1 194 |
| <i>Reclassements</i> | | | | | | |
| + Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | + 25 | + 12 | + 76 | + 88 | + 81 | + 169 |
| - Autres produits | - 77 | - 657 | - | - 657 | - 4 | - 661 |
| - Autres charges | + 102 | + 112 | + 3 | + 115 | + 70 | + 185 |
| Résultat opérationnel (EBIT) (nouvelle définition) | 144 | 529 | 295 | 824 | 63 | 887 |