

Paris, le 15 février 2018

Bonnes performances des principales activités en 2017

- **Chiffre d'affaires : 12 444 M€, en hausse de 15,0 %¹ et de 4,9 %¹ à taux de change et périmètre constants**
 - **Résultat opérationnel ajusté (EBITA) : 987 M€, en hausse de 36,4 %¹ et de 23,1 %¹ à taux de change et périmètre constants**
 - **Résultat net ajusté : 1 312 M€, en hausse de 73,9 %¹**
 - **Dividende proposé au titre de 2017 : 0,45 € par action, en hausse de 12,5 %¹**
-
- **Universal Music Group** : performance très solide alimentée par le succès des abonnements et du *streaming* ainsi que de nombreuses sorties d'albums. Accords avec Spotify, Tencent, YouTube et Facebook.
 - **Groupe Canal+** : poursuite du redressement en France. Croissance continue des activités à l'international.
 - **Havas** : acquisition fortement relative, représentant une contribution sur six mois de 1,151 milliard d'euros de chiffre d'affaires et de 111 millions d'euros d'EBITA.
 - **Gameloft** : croissance de 12 % du chiffre d'affaires des activités de régie publicitaire et des stores en ligne. Amélioration du résultat opérationnel courant à taux de change et périmètre constants.
 - **Investissements dans de nouvelles activités** (CanalOlympia, Vivendi Africa, le *Live*, Vivendi Content, Dailymotion, ...) qui vont créer des revenus supplémentaires.

¹ Par rapport à 2016.

CHIFFRES CLES	ANNUELS 2017			4ème TRIMESTRE 2017		
		Variation par rapport à la même période de 2016	Variation à change et périmètre constants ² par rapport à la même période de 2016		Variation par rapport à la même période de 2016	Variation à change et périmètre constants ³ par rapport à la même période de 2016
Chiffre d'affaires	12 444 M€	+15,0 %	+4,9 %	3 823 M€	+23,0 %	+6,8 %
Résultat opérationnel courant (ROC)^{4,5}	1 116 M€	+30,9 %	+17,0 %	375 M€	x3,1	x2,5
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)^{4,5}	987 M€	+36,4 %	+23,1 %	342 M€	x5,8	x4,8
<i>dont</i>						
<i>UMG</i>	761 M€	+18,3 %	+20,6 %	319 M€	+9,9 %	+14,6 %
<i>Groupe Canal+</i>	318 M€	+32,1 %	+31,1 %	-8 M€	<i>na</i>	<i>na</i>
Résultat opérationnel (EBIT)	1 036 M€	+16,8 %		364 M€	x5,8	
Résultat net, part du groupe⁵	1 228 M€	-2,2 %		828 M€	x10,3	
Résultat net ajusté^{4,5}	1 312 M€	+73,9 %		719 M€	x5,6	

Ce communiqué présente des résultats consolidés, audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 12 février 2018, examinés par le Comité d'audit du 13 février 2018 et par le Conseil de surveillance du 15 février 2018.

Le Conseil de surveillance, qui s'est réuni ce jour sous la Présidence de Vincent Bolloré, a examiné les comptes consolidés annuels 2017 du Groupe, arrêtés par le Directoire du 12 février 2018.

Les principales activités de Vivendi ont réalisé de bonnes performances économiques et financières en 2017.

En 2017, **le chiffre d'affaires** s'élève à 12,444 milliards d'euros, contre 10,819 milliards d'euros en 2016, en augmentation de 15,0 %, notamment en raison de la consolidation d'Havas le 3 juillet 2017 (+1 151 millions d'euros). A taux de change et périmètre constants², le chiffre d'affaires progresse de

² Le périmètre constant de l'exercice 2017 permet de retraiter les impacts de la cession de Radionomy (17 août 2017) par Vivendi Village, et des acquisitions d'Havas (3 juillet 2017), de Gameloft (29 juin 2016), de Paddington (30 juin 2016) par Vivendi Village et de Thema America (7 avril 2016) par Groupe Canal+.

³ Le périmètre constant du quatrième trimestre 2017 permet de retraiter les impacts de la cession de Radionomy (17 août 2017) par Vivendi Village et de l'acquisition d'Havas (3 juillet 2017).

⁴ Mesures à caractère non strictement comptable.

⁵ 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.

4,9 %, essentiellement grâce à la croissance d'Universal Music Group (UMG) (+10,0 %) et au redressement de Groupe Canal+ (stable en 2017, contre un recul de 4,2 % en 2016).

Au quatrième trimestre 2017, le chiffre d'affaires s'élève à 3,823 milliards d'euros, contre 3,107 milliards d'euros pour la même période de 2016, en augmentation de 23,0 %, notamment en raison de la consolidation d'Havas (+626 millions d'euros). À taux de change et périmètre constants³, le chiffre d'affaires augmente de 6,8 %, grâce à la progression d'UMG (+8,2 %) et à la confirmation du redressement de Groupe Canal+ (+5,7 % par rapport au quatrième trimestre 2016).

En 2017, **le résultat opérationnel courant (ROC)** s'élève à 1,116 milliard d'euros, contre 853 millions d'euros en 2016, en augmentation de 30,9 %. Il intègre notamment Havas à hauteur de 135 millions d'euros. À taux de change et périmètre constants², le résultat opérationnel courant augmente de 17,0 % grâce à la progression d'UMG (+127 millions d'euros) et au redressement de Groupe Canal+ (+61 millions d'euros), partiellement compensés par les coûts de développement au sein de Nouvelles Initiatives.

Au quatrième trimestre 2017, le ROC s'élève à 375 millions d'euros, contre 123 millions d'euros au quatrième trimestre 2016. Il intègre notamment Havas à hauteur de 91 millions d'euros. À taux de change et périmètre constants³, le résultat opérationnel courant augmente de 184 millions d'euros grâce au redressement de Groupe Canal+ (hausse de 147 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2016) et à la progression d'UMG (+46 millions d'euros), partiellement compensés par des coûts de développement au sein de Nouvelles Initiatives.

Cette amélioration a permis à Groupe Canal+ d'accélérer des projets de réorganisation, notamment la fermeture du centre d'appel de Saint-Denis et la restructuration de celui de Rennes dont le coût représentait le double de celui des prestations réalisées par des tiers. Au total, cette réorganisation représente un coût de près de 40 millions d'euros au quatrième trimestre 2017, dont 26 millions d'euros compris dans le résultat opérationnel courant et 14 millions d'euros en charges de restructuration.

En 2017, **le résultat opérationnel ajusté (EBITA)** s'élève à 987 millions d'euros, contre 724 millions d'euros en 2016, en hausse 36,4 %. Il intègre notamment Havas à hauteur de 111 millions d'euros. À taux de change et périmètre constants², l'EBITA augmente de 23,1 % grâce à la progression d'UMG (+133 millions d'euros) et au redressement de Groupe Canal+ (+75 millions d'euros), partiellement compensés par des coûts de développement au sein de Nouvelles Initiatives.

Au quatrième trimestre 2017, le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 342 millions d'euros, contre 60 millions d'euros au quatrième trimestre 2016, en augmentation de 282 millions d'euros. Il intègre notamment Havas à hauteur de 77 millions d'euros. À taux de change et périmètre constants³, l'EBITA augmente de 226 millions d'euros, grâce au redressement de Groupe Canal+ (+181 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2016) et à la progression d'UMG (+43 millions d'euros).

En 2017, **le résultat opérationnel (EBIT)** s'élève à 1,036 milliard d'euros, contre 887 millions d'euros en 2016, en hausse de 16,8 % en raison notamment de la hausse de l'EBITA (+263 millions d'euros).

Sur l'ensemble de l'année, la contribution des sociétés mises en équivalence opérationnelle s'élève à 146 millions d'euros. Celle-ci concerne pour l'essentiel Telecom Italia (144 millions d'euros) qui est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.⁶

Au quatrième trimestre 2017, l'EBIT s'élève à 364 millions d'euros, contre 63 millions d'euros au quatrième trimestre 2016, en augmentation de 301 millions d'euros, en raison principalement de la hausse de l'EBITA (+282 millions d'euros).

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 1,228 milliard d'euros (0,98 euro par action) en 2017, contre 1,256 milliard d'euros en 2016 (0,99 euro par action), pratiquement stable par rapport à 2016.

Cette évolution s'explique par la progression du résultat opérationnel (+149 millions d'euros), liée à l'intégration d'Havas, à la performance d'UMG et au redressement de Groupe Canal+. Elle résulte également du produit d'impôt courant de 409 millions d'euros comptabilisé à la suite du règlement du contentieux relatif au régime du bénéfice mondial consolidé de l'exercice 2011, et de la restitution de 243 millions d'euros au titre des montants acquittés par Vivendi et ses filiales pour la contribution de 3 % sur les revenus distribués. Ces éléments positifs en 2017 interviennent après une année 2016 qui intégrait des éléments non-récurrents : la reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis (240 millions d'euros) et la 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 ajusté est un bénéfice de 1,312 milliard d'euros (1,05 euro par action) en 2017, contre 755 millions d'euros en 2016 (0,59 euro par action), en hausse de 73,9 %.

En 2017, **les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)** générés par les métiers du groupe s'élèvent à 989 millions d'euros (contre 729 millions d'euros en 2016), en augmentation de 260 millions d'euros (+35,7 %). Cette évolution reflète notamment la contribution d'Havas (+308 millions d'euros), consolidé depuis le 3 juillet 2017 ainsi que la performance opérationnelle d'UMG et le redressement de Groupe Canal+.

Les flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT) représentent un encaissement net de 1,346 milliard d'euros, en amélioration de 1,005 milliard d'euros par rapport à 2016. Outre l'augmentation du CFFO, cette amélioration s'explique principalement par l'évolution favorable des flux de trésorerie liés à l'impôt.

Au 31 décembre 2017, **l'endettement financier net** s'élève à 2,340 milliards d'euros, contre une position nette de trésorerie de 1,231 milliard d'euros au 31 décembre 2016. La **maturité moyenne de la**

⁶ Les informations relatives à la mise en équivalence de Telecom Italia par Vivendi sont présentées dans les notes suivantes de l'annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017 : Note 2 « Événements significatifs » explicitant la mise en équivalence de Telecom Italia ; Note 11 « Participations mises en équivalence », présentant les informations requises par IAS 28 - Participations dans des entreprises associées ; et Note 21 « Parties liées ». Outre ces informations présentées conformément aux normes IFRS, les « Données financières complémentaires non auditées : participation de Vivendi dans Telecom Italia » sont présentées à la suite de l'annexe aux états financiers consolidés. Cette section présente des données non auditées et ne fait pas partie intégrante des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

dette totale est de 5,0 années. La **valeur de portefeuille des titres cotés** s'élève à 6,377 milliards d'euros au 31 décembre 2017.

L'évolution de la dette résulte principalement de l'acquisition d'Havas à compter du 3 juillet 2017, représentant un impact global de 3,998 milliards d'euros au 31 décembre 2017, en ce compris le prix d'acquisition de 100 % du capital d'Havas pour 3,925 milliards d'euros (y compris la taxe sur les transactions financières) et d'un endettement financier net d'Havas de 73 millions d'euros au 3 juillet 2017.

Dividende 2017

Le Conseil de surveillance a approuvé la proposition du Directoire d'un dividende ordinaire de 0,45 euro par action au titre de l'exercice fiscal 2017, en hausse de 12,5 %, représentant un rendement d'environ 2 %, qui sera soumis à l'Assemblée Générale du 19 avril 2018.

Intégration d'Havas

Vivendi consolide Havas par intégration globale depuis le 3 juillet 2017, après l'acquisition de 59,21 % de son capital et en détient 100 % depuis le 14 décembre 2017.

Cette acquisition du 6^{ème} groupe mondial de communication accélère la construction d'un leader mondial de contenus, de médias et de communication en permettant des synergies importantes avec les autres métiers du Groupe dans un contexte de convergence entre contenus, distribution et communication. Elle donne aussi à Havas une nouvelle dimension pour rivaliser avec les acteurs mondiaux puissants.

L'acquisition d'Havas, fortement contributrice, a eu un effet positif au second semestre 2017 de 1,151 milliard d'euros sur le chiffre d'affaires et de 111 millions d'euros sur l'EBITA de Vivendi.

COMMENTAIRES DÉTAILLÉS DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'établit à 5,673 milliards d'euros, en hausse de 10,0 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2016 (+7,7 % en données réelles).

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 11,3 % à taux de change et périmètre constants grâce à l'augmentation des revenus liés aux abonnements et au streaming (+35,4 %), qui compense largement la baisse des ventes de téléchargements et des ventes physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 9,6 % à taux de change et périmètre constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming, ainsi que des revenus liés aux droits d'auteur et de représentations.

Le chiffre d'affaires du merchandising et des autres activités recule de 7,1 % à taux de change et périmètre constants en raison d'une activité de concerts moins soutenue.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée en 2017 figurent les nouveaux albums de Taylor Swift, Kendrick Lamar et Drake ainsi que les titres de The Weeknd, *Despacito* de Luis Fonsi, l'édition du 50^{ème} anniversaire de l'album *Sgt. Pepper's Lonely Hearts Club Band* des Beatles et la bande originale des films *Vaiana* et *La La Land*.

Porté par la croissance du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant d'UMG s'élève à 798 millions d'euros, en hausse de 18,5 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2016 (+16,2 % en données réelles).

Le résultat opérationnel ajusté d'UMG s'établit à 761 millions d'euros, en progression de 20,6 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2016 (+18,3 % en données réelles) en raison de la hausse du chiffre d'affaires et de la baisse des charges de restructuration. En 2016, l'EBITA intégrait un produit relatif au dénouement d'un litige.

En 2017, UMG a signé des accords innovants avec des partenaires de streaming aussi bien nouveaux qu'établis. Après avoir annoncé un accord historique avec Tencent en mai 2017, et renoué sa relation avec Spotify en avril 2017 et YouTube en décembre 2017, UMG a signé un accord novateur avec Facebook, également en décembre 2017. Cet accord forge pour la première fois un véritable partenariat commercial entre une grande société de musique et la plus grande plateforme sociale au monde. Conjointement à ses partenariats déjà existants avec Amazon et Apple, UMG soutient un marché de plus en plus compétitif et dynamique pour la musique dans les plus grandes plateformes technologiques et les services musicaux dans le monde.

Pour 2018, UMG devrait pouvoir bénéficier de la croissance du marché liée en particulier au développement des activités d'abonnements et streaming musical.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 5,246 milliards d'euros, en augmentation de 0,3 % à taux de change et périmètre constants par rapport à 2016. Ce montant, quasi-stable par rapport à 2016, confirme le redressement observé trimestre après trimestre. Au quatrième trimestre 2017, Groupe Canal+ enregistre ainsi un chiffre d'affaires de 1,421 milliard d'euros, en progression de 5,7 % à taux de change et périmètre constants par rapport au quatrième trimestre 2016.

Fin décembre 2017, Groupe Canal+ affiche un portefeuille en croissance nette de 586 000 abonnés individuels en un an à près de 11,9 millions d'abonnés, auxquels s'ajoutent 3,1 millions de clients issus des partenariats avec les opérateurs télécoms en France, en particulier Free et Orange. Fin décembre 2017, le portefeuille global (individuels et collectifs) de Groupe Canal+ s'élève à 15,6 millions, contre 15,0 millions à fin décembre 2016.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision en France métropolitaine recule de 3,8 % par rapport à 2016. La situation s'améliore de trimestre en trimestre avec un ralentissement de la baisse du chiffre d'affaires.

Avec 4,1 % de part d'audience chez les 25-49 ans, C8 se classe, en 2017, leader de la TNT pour la quatrième année consécutive malgré un chiffre d'affaires en légère baisse, pénalisé par les importantes sanctions (amende et interdiction des écrans publicitaires) infligées par le CSA (Conseil supérieur de l'audiovisuel) en juin-juillet 2017.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision à l'international progresse de 4,8 % par rapport à 2016 (+5,8 % à taux de change et périmètre constants), grâce à la hausse continue du parc d'abonnés individuels, particulièrement en Afrique où la hausse s'élève à près de 700 000 en un an pour atteindre près de 3,5 millions d'abonnés à fin décembre 2017.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal s'élève à 467 millions d'euros, en hausse de 12,2 % par rapport à 2016 (+13,9 % à taux de change et périmètre constants). Cette progression reflète les très bons résultats enregistrés en salles, notamment en France, où Studiocanal se classe premier distributeur français avec un cumul de 15,5 millions d'entrées, avec cinq films au-dessus d'un million d'entrées (*Alibi.com*, *Épouse-Moi mon Pote*, *Sahara*, *L'École Buissonnière* et *Paddington 2*). C'est le meilleur résultat en salles enregistré par Studiocanal depuis 2006.

Le résultat opérationnel courant de Groupe Canal+ s'établit à 367 millions d'euros, contre 303 millions d'euros en 2016 (+20,2 % à taux de change et périmètre constants).

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) avant charges de restructuration s'élève à 367 millions d'euros, en hausse de près de 30 % à taux de change et périmètre constants en un an. Les charges de restructuration, plus élevées que prévu, reflètent principalement la réorganisation de l'activité des relations clients. L'EBITA après coûts de restructuration s'établit à 318 millions d'euros, contre 240 millions d'euros en 2016 (+32,1 %).

La forte progression de l'EBITA s'explique notamment par le plan d'économies engagé en 2016, l'amélioration de la situation de la télévision en France, le développement soutenu à l'international et les bonnes performances de Studiocanal.

L'objectif d'EBITA avant charges de restructuration pour Groupe Canal+ en 2018 est de l'ordre de 450 millions d'euros.

Début 2018, Groupe Canal+ a lancé en France un décodeur 4k-Ultra HD satellite/internet de dernière génération. Il a par ailleurs sécurisé pour l'Afrique la diffusion des compétitions majeures de football pour plusieurs saisons : la Ligue des Champions de l'UEFA, l'intégralité du football français dont la Coupe de France de football, la Coupe du Monde de la FIFA Russie 2018 et la Coupe d'Afrique des Nations dont la CAN Total 2019 seront ainsi disponibles aux abonnés de Canal+ en Afrique.

Havas

Vivendi consolide Havas par intégration globale depuis le 3 juillet 2017. Pour l'exercice 2017, la contribution de Havas est donc de six mois, correspondant au second semestre 2017. Elle s'élève à 1,151 milliard pour le chiffre d'affaires et à 111 millions pour l'EBITA.

Le chiffre d'affaires (marge brute) d'Havas s'établit à 1,151 milliard d'euros au second semestre 2017. Comparé au premier semestre 2017, il progresse de 8 % à taux de change constants.

La croissance organique du chiffre d'affaires du second semestre 2017 baisse de 1,1 % par rapport au second semestre 2016 (quatrième trimestre 2017 : -2,1 %) en raison notamment d'un effet de base défavorable par rapport à l'année dernière. Pour mémoire, le second semestre de l'année dernière intégrait un quatrième trimestre en forte hausse, le plus fort de l'année 2016 (quatrième trimestre 2016 +4,2 %). A taux de change constant, le chiffre d'affaires (marge brute) du second semestre 2017 est stable par rapport au second semestre 2016.

Pour l'ensemble de l'année 2017, le chiffre d'affaires (marge brute) atteint 2,259 milliards d'euros, en léger retrait de 0,7 % par rapport à l'année précédente. La croissance organique annuelle est négative à 0,8 %, en raison de l'environnement de marché sectoriel qui pénalise l'ensemble des acteurs de la communication. A taux de change constant, la croissance annuelle est positive à +0,5 %. Les acquisitions contribuent à hauteur de +1,0 % au second semestre 2017 et de +1,3 % sur l'ensemble de l'année 2017.

Par zone, l'Europe reste faible en dépit du fort dynamisme des agences françaises. L'activité Media connaît un ralentissement en particulier en Espagne et au Royaume-Uni. L'Amérique du Nord affiche facialement un recul, en raison d'un effet de base très défavorable. La zone Amérique Latine ainsi que la zone Asie Pacifique et Afrique enregistrent toutes deux une croissance organique à deux chiffres.

En termes de rentabilité, le second semestre est meilleur que le premier, grâce aux premiers effets des réductions de coûts. Ainsi le résultat opérationnel courant atteint 135 millions d'euros au second semestre 2017, soit une marge de 11,7 % (contre 10,7 % au premier semestre 2017). Sur l'ensemble de l'année 2017, le résultat opérationnel courant est de 254 millions d'euros.

L'EBITA du second semestre 2017 atteint 111 millions d'euros. Il intègre 24 millions d'euros de charges exceptionnelles (dont 15 millions d'euros de charges de restructuration). Sur l'année 2017, l'EBITA s'élève à 212 millions d'euros.

En 2017, l'ensemble des agences du Groupe a obtenu un total de 1 500 prix, dont 41 Lions à Cannes (contre 23 en 2016). Plusieurs agences ont également reçu le prix d'Agence de l'année, comme par exemple Havas Media en Amérique du Nord.

Au cours du second semestre 2017, Havas a continué sa politique dynamique de croissance externe. Les acquisitions les plus significatives sont Blink, agence de réseaux sociaux en Israël ; The88, agence digitale et sociale basée à New York renommée Annex88, Ganfood, agence de conseil et création et HVS, agence média, basées en Algérie, So What Global agence de communication santé au Royaume-Uni et Immerse, agence digitale malaisienne.

L'intégration à Vivendi permet d'accélérer la constitution d'un leader mondial des contenus, des médias et de la communication.

Gameloft

Avec plus de 2,5 millions de téléchargements par jour sur toutes les plateformes en 2017, Gameloft est numéro un mondial des éditeurs de jeux vidéo sur mobile.

Son chiffre d'affaires s'établit à 258 millions d'euros. Le chiffre d'affaires des segments de marché définis comme prioritaires en termes de développement (publicité et app stores) progresse de 12 % en un an.

L'activité réalisée par *Gameloft Advertising Solutions* est en forte croissance, de 93 % par rapport à 2016, et représente 14,1 % du chiffre d'affaires global. Le chiffre d'affaires réalisé sur les stores d'Apple, Google et Microsoft (ventes *in-App*) progresse de 5 % par rapport à 2016.

Le chiffre d'affaires se répartit à 34 % dans la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique), à 28 % en Asie Pacifique, à 27 % en Amérique du Nord et à 11 % en Amérique latine.

En 2017, le nombre moyen de joueurs mensuels (MAU) atteint 128 millions et celui des joueurs quotidiens (DAU) 15 millions.

Gameloft réalise 65 % de son chiffre d'affaires avec ses propres franchises de jeux. Il bénéficie de la bonne performance de son catalogue avec notamment une forte progression du chiffre d'affaires de ses jeux phares comme *Dragon Mania Legends*, *Disney Magic Kingdoms*, *March of Empires*, *Asphalt 8: Airborne* et *Dungeon Hunter 5*.

Gameloft a commercialisé dix nouveaux jeux en 2017 : *Gangstar New Orleans*, *N.O.V.A. Legacy*, *City Mania*, *Blitz Brigade: Rival Tactics*, *Iron Blade*, *Asphalt Street Storm Racing*, *War Planet Online*, *Modern Combat Versus*, *Paddington™ Run* et *Sonic Runners Adventure*.

La bonne maîtrise des coûts opérationnels a permis à Gameloft d'atteindre un résultat opérationnel courant de 10 millions d'euros, en progression de 12,6 % par rapport à 2016 à taux de change et périmètre constants, et un résultat opérationnel ajusté de 4 millions d'euros en 2017.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires annuel de Vivendi Village s'établit à 109 millions d'euros, en baisse de 1,4 % par rapport à 2016, mais en hausse de 4,5 % à taux de change et périmètre constants.

Sur la même période, Vivendi Village enregistre une perte opérationnelle courante (ROC) de 6 millions d'euros, réduite de 7,1 % par rapport à 2016 et de 60,5 % à taux de change et périmètre constants. La perte opérationnelle ajustée s'établit à 18 millions d'euros (-9 millions d'euros en 2016) en raison des coûts liés à l'arrêt de Watchever.

Les activités de billetterie de Vivendi Ticketing, représentant un chiffre d'affaires de 52 millions d'euros en 2017, se distinguent notamment par de très importantes ventes de billets au 4^{ème} trimestre (4,6 millions par rapport 4 millions en 2016). MyBestPro, qui propose différents services en ligne d'intermédiation entre particuliers et professionnels, affiche un chiffre d'affaires de 27 millions d'euros, en croissance de 8,9 % en 2017.

Dans le *live*, Olympia Production, qui accompagne une vingtaine d'artistes dans les domaines de la musique et de l'humour, a acquis début février Les Déferlantes et Live au Campo, deux festivals de musique majeurs dans le sud de la France. Ils s'ajoutent aux 12 autres festivals en France et dans le monde dans lesquels Vivendi détient des participations majoritaires.

En Afrique, CanalOlympia compte à ce jour huit salles de cinéma et de spectacles opérationnelles. Quatre sont en construction et plusieurs terrains sont en cours de négociation. Une nouvelle activité, Vivendi Sports, a été lancée. Elle a pour objectif de concevoir et d'organiser des événements sportifs en Afrique, à commencer par le Tour de l'Espoir, course cycliste pour les moins de 23 ans organisée au Cameroun fin janvier 2018 sous l'égide de l'Union Cycliste Internationale.

Nouvelles Initiatives

Nouvelles Initiatives, qui regroupe des entités en phase de lancement ou de développement comme Dailymotion, Vivendi Content (Studio+, Vivendi Entertainment) et GVA (Group Vivendi Africa), réalise un chiffre d'affaires de 51 millions d'euros. Ces investissements pour le futur représentent en 2017 une perte opérationnelle courante de 87 millions d'euros.

Dailymotion a transformé son offre en lançant en juillet dernier une nouvelle expérience utilisateur pour mieux découvrir et consommer des vidéos, directement en lien avec les centres d'intérêt et les envies de chacun. Cette nouvelle offre, conçue principalement pour les 25-49 ans, s'appuie sur les contenus premium de centaines de partenaires de premier plan à travers le monde, dont Universal Music Group, CNN ou Vice.

Depuis son lancement, la nouvelle App Dailymotion a enregistré 3,3 millions de téléchargements. La consommation de vidéos premium a augmenté de 50 % et le nombre de vidéos vues par session a progressé de 20 %.

Studio+ a développé ses offres et ses territoires de distribution, via un lancement aux Etats-Unis en novembre 2017 et à travers un renforcement des accords de distribution avec des partenaires télécoms, notamment Vivo au Brésil et TIM en Italie. Par ailleurs, devant leur succès (40 récompenses internationales dont 2 nominations aux Emmy Awards), les séries originales Studio+ sont diffusées en seconde fenêtre en format long, soit en Pay-TV (Canal+) soit en OTT (TIM Vision et MyCanal). Un accord de distribution internationale pour la télévision a également été confié à Gaumont.

Vivendi Entertainment est le créateur de formats télévisuels comme le jeu *Guess My Age*, vendu à ce jour dans 10 pays, notamment en Italie où il est diffusé quotidiennement en début de soirée ainsi qu'en direct en soirée. Un nouveau format, *Couple ou pas Couple*, a été lancé avec succès sur C8 en France en décembre 2017 et est déjà vendu dans trois autres pays.

Après une première offre Internet Très Haut Débit par fibre lancée le 26 octobre 2017 à Libreville (Gabon), GVA, qui investit dans son propre réseau, en assure la construction et l'exploitation, devrait lancer une seconde offre à Lomé, au Togo, dans les prochaines semaines, en partenariat avec Groupe Canal+ pour la distribution.

Paddington, une franchise puissante

Les réalisations opérées autour de l'ours Paddington sont une parfaite illustration du travail collectif et des synergies mises en place par les entités du Groupe pour développer une franchise puissante de divertissement. L'ensemble de ses métiers : cinéma, séries et programmes TV, musique, jeux mobile, événements live et merchandising y ont contribué.

Le film Paddington 2, produit par Studiocanal à la suite du succès du premier en 2014, est sorti le 10 novembre 2017 au Royaume-Uni, le 6 décembre en France, puis a été distribué dans une centaine de pays. Il a dépassé à ce jour les 200 millions de dollars de revenus mondiaux.

Gameloft a développé *Paddington™ Run*, le jeu officiel du deuxième volet du film, disponible en 15 langues depuis le 26 octobre 2017. Les studios ont travaillé en étroite collaboration avec les équipes créatives de Studiocanal et de The Copyrights Group, filiale de Vivendi Village qui gère l'ensemble des activités de licence de la marque Paddington. Cette dernière a conclu plusieurs partenariats majeurs, notamment avec le deuxième éditeur mondial Harper-Collins, avec l'enseigne Marks & Spencer pour sa campagne de Noël, avec le deuxième parc à thème européen Europapark, et avec l'UNICEF. Havas a créé, de son côté, plusieurs campagnes de communication pour la marque et son écosystème digital.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017 », mis en ligne ce jour sur le site Internet de Vivendi (www.vivendi.com).

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. 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 2,5 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), 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. 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

Relations Investisseurs

Paris

Xavier Le Roy
+33 (0) 1 71 71 18 77
Julien Dellys
+33 (0) 1 71 71 13 30
Nathalie Pellet
+33 (0) 1 71 71 11 24

CONFERENCE ANALYSTES & INVESTISSEURS

Intervenants

Arnaud de Puyfontaine

Président du Directoire

Hervé Philippe

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : 15 février 2018

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 28 19
Royaume-Uni +44 (0) 330 336 94 11
Etats-Unis +1 323 794 21 49
Version originale en anglais - Code 832 68 06
Traduction en français - Code 299 90 17

Sur notre site www.vivendi.com seront disponibles un service de web cast audio et les « slides » de la présentation.

ANNEXE I
VIVENDI
COMPTE DE RÉSULTAT
(IFRS, audité)

Quatrième trimestre

	4e trimestres clos le 31 décembre		% de variation
	2017	2016	
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 823	3 107	+ 23,0%
Coût des ventes	(2 119)	(2 112)	
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(1 329)	(872)	
Résultat opérationnel courant (ROC)*	375	123	x 3,1
Charges de restructuration	(28)	(32)	
Autres charges et produits opérationnels	(5)	(31)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	342	60	x 5,8
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(32)	(78)	
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	54	81	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT)	364	63	x 5,8
Coût du financement	(15)	(13)	
Produits perçus des investissements financiers	1	19	
Autres charges et produits financiers	(53)	(87)	
	(67)	(81)	
Résultat des activités avant impôt	297	(18)	na
Impôt sur les résultats	536	73	
Résultat net des activités poursuivies	833	55	x 15,1
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	22	
Résultat net	833	77	x 10,9
Intérêts minoritaires	(5)	4	
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	828	81	x 10,3
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,66	0,06	
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,63	0,05	
Résultat net ajusté*	719	130	x 5,6
Résultat net ajusté par action (en euros)*	0,57	0,10	
Résultat net ajusté dilué par action (en euros)*	0,53	0,10	

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

* Mesures à caractère non strictement comptable.

na : non applicable.

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 VI 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 quatrième trimestre 2016 s'établit à 63 millions d'euros (contre -84 millions d'euros tel que publié en 2016) et le « résultat opérationnel » de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'établit à 887 millions d'euros (contre 1 194 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, 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 (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA) 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 Etats financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

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

Exercice clos le 31 décembre

	Exercices clos le 31 décembre		% de variation
	2017	2016	
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 444	10 819	+ 15,0%
Coût des ventes	(7 210)	(6 829)	
Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(4 118)	(3 137)	
Résultat opérationnel courant (ROC)*	1 116	853	+ 30,9%
Charges de restructuration	(88)	(94)	
Autres charges et produits opérationnels	(41)	(35)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)*	987	724	+ 36,4%
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(124)	(246)	
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	146	169	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT)	1 036	887	+ 16,8%
Coût du financement	(53)	(40)	
Produits perçus des investissements financiers	29	47	
Autres charges et produits financiers	(100)	438	
	(124)	445	
Résultat des activités avant impôt	912	1 332	- 31,6%
Impôt sur les résultats	349	(77)	
Résultat net des activités poursuivies	1 261	1 255	+ 0,4%
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	20	
Résultat net	1 261	1 275	- 1,1%
Intérêts minoritaires	(33)	(19)	
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	1 228	1 256	- 2,2%
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,98	0,99	
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,95	0,95	
Résultat net ajusté*	1 312	755	+ 73,9%
Résultat net ajusté par action (en euros)*	1,05	0,59	
Résultat net ajusté dilué par action (en euros)*	1,01	0,54	

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

*Mesures à caractère non strictement comptable.

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

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

(en millions d'euros)	4e trimestres clos le 31 décembre		Exercices clos le 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
	Résultat net, part du groupe (a)	829	81	1 228
<i>Ajustements</i>				
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	32	78	124	246
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	14	(7)	59	45
Reprises de provision au titre des litiges securities class action et Liberty Media aux États-Unis (a)	-	-	(27)	(240)
Autres charges et produits financiers	52	87	100	(438)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a)	-	(22)	-	(20)
Impôt sur les ajustements	(203)	(86)	(160)	(85)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(5)	(1)	(12)	(9)
Résultat net ajusté	719	130	1 312	755

a. Tels que présentés au compte de résultat consolidé.

Compte de résultat ajusté

(en millions d'euros)	4e trimestres clos le 31 décembre		Exercices clos le 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
Chiffre d'affaires	3 823	3 107	12 444	10 819
Résultat opérationnel courant (ROC)	375	123	1 116	853
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	342	60	987	724
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	68	74	205	214
Coût du financement	(15)	(13)	(53)	(40)
Produits perçus des investissements financiers	1	19	29	47
Résultat des activités avant impôt ajusté	396	140	1 168	945
Impôt sur les résultats	333	(13)	189	(162)
Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires	729	127	1 357	783
Intérêts minoritaires	(10)	3	(45)	(28)
Résultat net ajusté	719	130	1 312	755

ANNEXE II

VIVENDI

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

Quatrième trimestre

(en millions d'euros)	4e trimestres clos le 31 décembre				
	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	1 688	1 644	+2,7%	+8,2%	+8,2%
Groupe Canal+	1 421	1 351	+5,1%	+5,7%	+5,7%
Havas	626	-	na	na	na
Gameloft	65	69	-5,6%	-2,3%	-2,3%
Vivendi Village	28	33	-14,4%	-13,5%	-5,4%
Nouvelles Initiatives	17	27	-38,2%	-38,2%	+1,2%
Eliminations des opérations intersegment	(22)	(17)			
Total Vivendi	3 823	3 107	+23,0%	+27,3%	+6,8%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	326	296	+10,6%	+15,4%	+15,4%
Groupe Canal+	7	(136)	na	na	na
Havas	91	-	na	na	na
Gameloft	7	6	+8,2%	+82,0%	+82,0%
Vivendi Village	2	2	-22,7%	-22,7%	-32,0%
Nouvelles Initiatives	(29)	(19)			
Corporate	(29)	(26)			
Total Vivendi	375	123	x 3.1	x 3.3	x 2.5
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	319	291	+9,9%	+14,6%	+14,6%
Groupe Canal+	(8)	(187)	na	na	na
Havas	77	-	na	na	na
Gameloft	4	5	na	+93,6%	+93,6%
Vivendi Village	1	-	na	na	-25,0%
Nouvelles Initiatives	(33)	(21)			
Corporate	(18)	(28)			
Total Vivendi	342	60	x 5.8	x 6.2	x 4.8

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts de la cession de Radionomy (17 août 2017) au sein de Vivendi Village et de l'acquisition d'Havas (3 juillet 2017).

ANNEXE II (suite)

VIVENDI

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

Exercice clos le 31 décembre

(en millions d'euros)	Exercices clos le 31 décembre				
	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	5 673	5 267	+7,7%	+10,0%	+10,0%
Groupe Canal+	5 246	5 253	-0,1%	+0,3%	+0,3%
Havas	1 151	-	na	na	na
Gameloft	258	132	na	na	-0,1%
Vivendi Village	109	111	-1,4%	+1,4%	+4,5%
Nouvelles Initiatives	51	103	-50,5%	-50,5%	-24,0%
Eliminations des opérations intersegment	(44)	(47)			
Total Vivendi	12 444	10 819	+15,0%	+16,8%	+4,9%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	798	687	+16,2%	+18,5%	+18,5%
Groupe Canal+	367	303	+21,0%	+20,4%	+20,2%
Havas	135	-	na	na	na
Gameloft	10	10	na	na	+12,6%
Vivendi Village	(6)	(7)			
Nouvelles Initiatives	(87)	(44)			
Corporate	(101)	(96)			
Total Vivendi	1 116	853	+30,9%	+33,4%	+17,0%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	761	644	+18,3%	+20,6%	+20,6%
Groupe Canal+	318	240	+32,1%	+31,3%	+31,1%
Havas	111	-	na	na	na
Gameloft	4	7	na	na	+12,5%
Vivendi Village	(18)	(9)			
Nouvelles Initiatives	(92)	(56)			
Corporate	(97)	(102)			
Total Vivendi	987	724	+36,4%	+39,1%	+23,1%

na : non applicable.

- a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts de la cession de Radionomy (17 août 2017) au sein de Vivendi Village et des acquisitions d'Havas (3 juillet 2017), Paddington (30 juin 2016) au sein de Vivendi Village, Gameloft (29 juin 2016) et Thema America (7 avril 2016) par Groupe Canal+.

ANNEXE III
VIVENDI
BILAN CONSOLIDÉ
(IFRS, audité)

(en millions d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Ecart d'acquisition	12 084	10 987
Actifs de contenus non courants	2 087	2 169
Autres immobilisations incorporelles	440	310
Immobilisations corporelles	930	671
Participations mises en équivalence	4 540	4 416
Actifs financiers non courants	4 583	3 900
Impôts différés	619	752
Actifs non courants	25 283	23 205
Stocks	177	123
Impôts courants	406	536
Actifs de contenus courants	1 160	1 054
Créances d'exploitation et autres	5 218	2 273
Actifs financiers courants	138	1 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 951	4 072
Actifs courants	9 050	9 160
TOTAL ACTIF	34 333	32 365
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 128	7 079
Primes d'émission	4 341	4 238
Actions d'autocontrôle	(670)	(473)
Réserves et autres	6 857	8 539
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	17 656	19 383
Intérêts minoritaires	222	229
Capitaux propres	17 878	19 612
Provisions non courantes	1 515	1 785
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	4 263	2 977
Impôts différés	589	726
Autres passifs non courants	226	126
Passifs non courants	6 593	5 614
Provisions courantes	412	356
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	373	1 104
Dettes d'exploitation et autres	9 001	5 614
Impôts courants	76	65
Passifs courants	9 862	7 139
Total passif	16 455	12 753
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	34 333	32 365

ANNEXE IV

VIVENDI

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

(IFRS, audité)

(en millions d'euros)	Exercices clos le 31 décembre	
	2017	2016
Activités opérationnelles		
Résultat opérationnel	1 036	887
Retraitements	253	104
Investissements de contenus, nets	(317)	(55)
Marge brute d'autofinancement	972	936
Autres éléments de la variation nette du besoin en fonds de roulement opérationnel	247	(7)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant impôt	1 219	929
Impôts nets (payés)/encaissés	471	(271)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	1 690	658
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(261)	(235)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(3 481)	(553)
Acquisitions de titres mis en équivalence	(2)	(772)
Augmentation des actifs financiers	(202)	(2 759)
Investissements	(3 946)	(4 319)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	2
Cessions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie cédée	(5)	3
Cessions de titres mis en équivalence	-	1
Diminution des actifs financiers	981	1 967
Désinvestissements	978	1 973
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	6	8
Dividendes reçus de participations non consolidées	23	25
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(2 939)	(2 313)
Activités de financement		
Augmentations de capital liées aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres de Vivendi SA	152	81
Cessions/(acquisitions) de titres d'autocontrôle de Vivendi SA	(203)	(1 623)
Distributions aux actionnaires de Vivendi SA	(499)	(2 588)
Autres opérations avec les actionnaires	(10)	(3)
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	(40)	(34)
Opérations avec les actionnaires	(600)	(4 167)
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	855	2 101
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	(8)	(16)
Remboursement d'emprunts à court terme	(1 024)	(557)
Autres variations des emprunts et autres passifs financiers à court terme	64	260
Intérêts nets payés	(53)	(40)
Autres flux liés aux activités financières	(61)	(77)
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers	(227)	1 671
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(827)	(2 496)
Effet de change des activités poursuivies	(45)	(2)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 121)	(4 153)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Ouverture	4 072	8 225
Clôture	1 951	4 072

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 VI du présent communiqué de presse pour une description détaillée de ces changements de présentation et les réconciliations avec les éléments publiés antérieurement.

ANNEXE V
VIVENDI
CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DES CINQ DERNIERS EXERCICES
(IFRS, audité)

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 VI du présent communiqué de presse pour une description détaillée de ces changements de présentation et les réconciliations avec les éléments publiés antérieurement.

En outre, Vivendi a modifié la définition de son endettement financier net (ou position nette de trésorerie) au cours du quatrième trimestre 2017 : se reporter à l'annexe VI du présent communiqué de presse pour une réconciliation avec les éléments publiés antérieurement.

Vivendi a déconsolidé GVT, SFR, le groupe Maroc Telecom et Activision Blizzard respectivement à compter du 28 mai 2015, du 27 novembre 2014, du 14 mai 2014 et du 11 octobre 2013, dates de leur cession effective par Vivendi. En application de la norme IFRS 5, ces métiers sont présentés comme des activités cédées ou en cours de cession pour les périodes concernées dans le tableau des chiffres clés consolidés infra pour les données issues des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie.

	Exercices clos le 31 décembre				
	2017	2016	2015	2014	2013
Données consolidées					
Chiffre d'affaires	12 444	10 819	10 762	10 089	10 252
Résultat opérationnel courant (ROC) (a)	1 116	853	1 061	1 108	1 131
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (a)	987	724	942	999	955
Résultat opérationnel (EBIT)	1 036	887	521	545	578
Résultat net, part du groupe	1 228	1 256	1 932	4 744	1 967
Dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	1 228	1 236	699	(290)	43
Résultat net ajusté (ANI) (a)	1 312	755	697	626	454
Endettement financier net/(Position nette de trésorerie) (a)	2 340	(1 231)	(7 172)	(4 681)	11 094
Capitaux propres	17 878	19 612	21 086	22 988	19 030
Dont Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	17 656	19 383	20 854	22 606	17 457
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) (a)	989	729	892	843	894
Flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT) (a)	1 346	341	(69)	421	503
Investissements financiers	(3 685)	(4 084)	(3 927)	(1 244)	(107)
Désinvestissements financiers	976	1 971	9 013	17 807	3 471
Dividendes versés aux actionnaires de Vivendi SA	499	2 588 (b)	2 727 (c)	1 348 (d)	1 325
Acquisitions/(cessions) de titres d'autocontrôle de Vivendi SA	203	1 623	492	32	-
Données par action					
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation	1 252,7	1 272,6	1 361,5	1 345,8	1 330,6
Résultat net, part du groupe par action	0,98	0,99	1,42	3,52	1,48
Résultat net ajusté par action	1,05	0,59	0,51	0,46	0,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (hors titres d'autocontrôle)	1 256,7	1 259,5	1 342,3	1 351,6	1 339,6
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA par action	14,05	15,39	15,54	16,73	13,03
Dividendes versés par action	0,40	2,00 (b)	2,00 (c)	1,00 (d)	1,00

Données en millions d'euros, nombre d'actions en millions, données par action en euros.

- Le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA), le résultat net ajusté (ANI), l'endettement financier net (ou la position nette de trésorerie), les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) et les flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT), mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable, telles que présentées dans les états financiers consolidés et leurs notes annexes, ou citées dans le rapport financier, et Vivendi considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. Chacun de ces indicateurs est défini dans le rapport financier. De plus, il convient de souligner que d'autres sociétés peuvent définir et calculer ces indicateurs de manière différente. Il se peut donc que les indicateurs utilisés par Vivendi ne puissent être directement comparés à ceux d'autres sociétés.
- Le 21 avril 2016, l'Assemblée générale des actionnaires de Vivendi a approuvé le versement au titre de l'exercice 2015 d'un dividende ordinaire de 3 euros par action, soit un dividende total distribué au titre de l'exercice 2015 de 3 951 millions d'euros. Dans ce montant, 2 588 millions d'euros ont été versés en 2016 : 1 318 millions d'euros correspondant au deuxième acompte sur dividende de 1 euro par action ont été versés le 3 février 2016 et 1 270 millions d'euros correspondant au solde de 1 euro par action ont été versés le 28 avril 2016.
- Au cours de l'exercice 2015, Vivendi a versé le dividende au titre de l'exercice 2014 (1 euro par action, soit 1 363 millions d'euros) et un premier acompte sur dividende au titre de l'exercice 2015 (1 euro par action, soit 1 364 millions d'euros).
- Le 30 juin 2014, Vivendi SA a versé à ses actionnaires à titre ordinaire 1 euro par action, prélevé sur les primes d'émission, ayant la nature d'un remboursement d'apport.

ANNEXE VI
VIVENDI
RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE
(IFRS, audité)

Changements de présentation du compte de résultat consolidé

Afin d'harmoniser la présentation du compte de résultat consolidé avec le Groupe Bolloré, qui a intégré 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le reclassement s'applique à un produit net de 169 millions d'euros (81 millions d'euros au titre du quatrième trimestre 2016) ;
- 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le reclassement s'applique à un produit net de 476 millions d'euros (une charge nette de 66 millions d'euros au titre du quatrième trimestre 2016).

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 en 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	
	4e trimestre clos le 31 décembre	Exercice clos le 31 décembre
(en millions d'euros)		
Résultat opérationnel (EBIT) (tel que publié antérieurement)	(84)	1 194
<i>Reclassements</i>		
+ Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	+ 81	+ 169
- Autres produits	- 4	- 661
- Autres charges	+ 70	+ 185
Résultat opérationnel (EBIT) (nouvelle définition)	63	887

	Exercices clos le 31 décembre		
	2015	2014	2013
(en millions d'euros)			
Résultat opérationnel (EBIT) (tel que publié antérieurement)	1 231	736	637
<i>Reclassements</i>			
+ Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	- 10	- 18	- 21
- Autres produits	- 745	- 203	- 88
- Autres charges	+ 45	+ 30	+ 50
Résultat opérationnel (EBIT) (nouvelle définition)	521	545	578

ANNEXE VI (suite)

VIVENDI

RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE

(IFRS, audité)

Changement de la définition de l'endettement financier net / (Position nette de trésorerie)

Afin d'harmoniser la définition de l'endettement financier net avec le Groupe Bolloré, qui a intégré globalement Vivendi dans ses comptes consolidés à compter du 26 avril 2017, Vivendi a modifié la définition de son endettement financier net (ou position nette de trésorerie) au cours du quatrième trimestre 2017 ; les instruments financiers dérivés (actif ou passif) qui ne sont pas des instruments de couverture des emprunts, de même que les engagements d'achat d'intérêts minoritaires, sont dorénavant exclus de l'endettement financier net (ou position nette de trésorerie).

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

(en millions d'euros)	Au 31 décembre			
	2016	2015	2014	2013
Endettement financier net/(Position nette de trésorerie)				
Tel que publié antérieurement	(1 068)	(6 422)	(4 637)	11 097
<i>Autres actifs et passifs financiers :</i>				
<i> Instruments financiers dérivés à l'actif</i>	<i>+62</i>	<i>+66</i>	<i>+64</i>	<i>+38</i>
<i> Instruments financiers dérivés au passif</i>	<i>-140</i>	<i>-523</i>	<i>-21</i>	<i>-19</i>
<i> Engagements d'achat d'intérêts minoritaires</i>	<i>-85</i>	<i>-293</i>	<i>-87</i>	<i>-22</i>
Nouvelle définition	(1 231)	(7 172)	(4 681)	11 094