

Paris, le 9 novembre 2016

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 7 novembre 2016 et examinés par le Comité d'audit du 8 novembre 2016 ainsi que par le Conseil de surveillance de Vivendi du 9 novembre 2016.

Vivendi : bonnes performances des neuf premiers mois de 2016

- **Résultat net ajusté de 625 millions d'euros, en hausse de 24,8 %**
- **Forte croissance de l'ensemble des activités d'Universal Music Group, en particulier dans le streaming et les abonnements**
- **Poursuite de la progression des activités internationales de Groupe Canal+ ; plan de transformation de Canal+ en France bien engagé**
- **La nouvelle stratégie de Gameloft est en place**
- **Bonne contribution de Telecom Italia**

Chiffres clés des neuf premiers mois de 2016 ¹		Variation par rapport à la même période de 2015	Variation à change et périmètre ² constants par rapport à la même période de 2015
• Chiffre d'affaires	7 712 M€	+ 1,3 %	+ 0,6 %
Données en normes IFRS			
• Résultat opérationnel (EBIT)³	1 278 M€	+ 15,9 %	
• Résultat net des activités poursuivies, part du groupe	1 177 M€	x 2,1	
• Résultat net, part du groupe ³	1 175 M€	- 34,3 %	
Données ajustées⁴			
• Résultat opérationnel courant (ROC) ³	730 M€	- 3,6 %	- 1,4 %
• Résultat opérationnel ajusté (EBITA) ³	664 M€	- 9,7 %	- 6,9 %
• Résultat net ajusté³	625 M€	+ 24,8 %	
Trésorerie			
• Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁴	555 M€	+ 46,3 %	
• Trésorerie nette ⁴	+2,5 Mds€ vs. +6,4 Mds€ au 31 décembre 2015		

¹ En application de la norme IFRS 5, GVT, cédé en 2015, est présenté comme une activité cédée ou en cours de cession. En pratique, les produits et charges de ce métier ont été traités de la manière suivante :

- la contribution de GVT jusqu'à sa cession effective le 28 mai 2015, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi ainsi que la plus-value de cession réalisée sont regroupées sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- la quote-part de résultat net et la plus-value de cession réalisée sont exclues du résultat net ajusté de Vivendi.

² Le périmètre constant permet de retraiter les impacts des acquisitions de Dailymotion le 30 juin 2015, Radionomy le 17 décembre 2015, Alterna TV le 7 avril 2016 et Gameloft le 29 juin 2016.

³ 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 annexe IV.

⁴ Mesures à caractère non strictement comptable.

Le Conseil de surveillance de Vivendi, qui s'est réuni ce jour sous la présidence de Vincent Bolloré, a examiné les comptes consolidés du Groupe pour les neuf premiers mois de 2016, arrêtés par le Directoire le 7 novembre 2016.

Le **chiffre d'affaires** progresse de 1,3 % (+0,6 % à taux de change et périmètre constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2015, à 7 712 millions d'euros. Il est soutenu par l'ensemble des activités d'Universal Music Group (UMG) et plus particulièrement par celles liées aux abonnements et au streaming, en hausse de 64 %, ainsi que par une contribution croissante des marchés émergents. Groupe Canal+ continue de pâtir du recul des abonnements à ses chaînes payantes en France⁵ tandis que ses activités à l'international et gratuites en France confortent leurs bonnes performances.

Le **résultat opérationnel courant** (ROC) s'élève à 730 millions d'euros (-1,4 % à taux de change et périmètre constants par rapport aux neuf premiers mois de 2015), en amélioration par rapport aux trimestres précédents de 2016. Le **résultat opérationnel ajusté** (EBITA) baisse de 6,9 % à taux de change et périmètres constants, reflet de l'évolution du ROC et de l'impact des charges de restructuration alors qu'au cours des neuf premiers mois de 2015, l'EBITA avait notamment bénéficié du produit relatif au dénouement d'un litige aux Etats-Unis chez UMG et de reprises de provisions chez Groupe Canal+.

Le **résultat net ajusté** est un bénéfice de 625 millions d'euros, en hausse de 24,8 %. Le recul de l'EBITA est compensé par la progression de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence (+147 millions d'euros), la baisse des impôts (+35 millions d'euros) et la diminution des intérêts minoritaires (+23 millions d'euros).

Dans le compte de résultat ajusté, **la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence** est un produit de 140 millions d'euros, contre une charge de 7 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2015. Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016, ce montant comprend essentiellement la quote-part de résultat net en provenance de Telecom Italia (+142 millions d'euros) pour la période du 15 décembre 2015 au 30 juin 2016.

Hors résultat des activités cédées ou en cours de cession, **le résultat net, après intérêts minoritaires, des activités poursuivies** (normes IFRS) est un bénéfice de 1 177 millions d'euros, contre un bénéfice de 554 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015. Sur les neuf premiers mois de 2016, il comprend notamment la plus-value de cession de la participation résiduelle dans Activision Blizzard en janvier 2016 (576 millions d'euros, avant impôts) et la reprise nette de provision au titre du litige Liberty Media (240 millions d'euros, avant impôts). Sur les neuf premiers mois de 2015, il comprenait essentiellement la plus-value de cession de la participation de 20 % dans Numericable-SFR (651 millions d'euros, avant impôts). Par ailleurs, la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence progresse de 95 millions d'euros et les impôts diminuent de 291 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de 2016, **le résultat net, part du groupe** est un bénéfice de 1 175 millions d'euros, contre un bénéfice de 1 790 millions d'euros sur la même période en 2015, soit une évolution défavorable de 615 millions d'euros. En 2015, le résultat net, part du groupe comprenait la plus-value de cession, le 28 mai 2015, de GVT (1 818 millions d'euros, avant impôts de 395 millions d'euros payés au Brésil) compensée par la moins-value réalisée sur la cession des titres Telefonica Brasil (-294 millions

⁵ Canal+, Canal+ Cinéma, Canal+ Sport, Canal+ Séries, Canal+ Family et Canal+ Décalé.

d'euros). Le résultat net, part du groupe, par action s'élève à 0,92 euro contre 1,31 euro à la même période de 2015.

Au 30 septembre 2016, la **trésorerie nette** se renforce à 2,5 milliards d'euros, à comparer à 2,1 milliards d'euros au 30 juin 2016.

Quelques faits marquants des métiers

Universal Music Group signe des accords avec des acteurs majeurs du streaming

La croissance observée dans le streaming par abonnement et celui financé par la publicité dans la musique est rendue possible grâce à un marché concurrentiel et robuste.

Universal Music Group (UMG) joue un rôle actif pour encourager le développement permanent de nouveaux services numériques et de nouvelles offres pour les consommateurs. Par exemple, pour le seul troisième trimestre, il a signé des accords avec des acteurs du streaming comme Pandora (une société indépendante *pure player* de musique numérique), iHeartMedia (une importante société américaine de médias et de divertissement) et Amazon (un leader mondial dans l'e-commerce et le *cloud*). Avec ces accords, UMG a contracté à ce jour des licences avec plus de 400 services numériques dans le monde.

En raison de l'expansion continue du streaming, UMG développe de nouvelles opportunités dans certains pays émergents, notamment en Chine, en Russie, au Brésil et en Afrique. Dans ces pays, UMG collabore étroitement avec Vivendi pour y développer sa présence et améliorer la monétisation de sa bibliothèque de contenus de divertissements musicaux.

Le plan de transformation de Canal+ en France est bien engagé

Pour dynamiser son parc d'abonnés, Groupe Canal+ a repensé ses offres et son modèle de distribution en France.

Il a noué des partenariats stratégiques avec Free et Orange, annoncés par les opérateurs respectivement les 27 septembre et 5 octobre, autour des bouquets thématiques inclus dans les offres triple-play de ceux-ci. Cette stratégie nouvelle de distribution permet à Groupe Canal+ d'élargir considérablement son nombre d'abonnés en France tout en donnant aux chaînes distribuées une exposition plus importante.

Groupe Canal+ a par ailleurs présenté une refonte complète de ses offres lancée le 15 novembre. La chaîne Canal+ devient le point d'entrée de l'ensemble de la nouvelle gamme Canal autour de laquelle les abonnés peuvent ajouter de manière modulaire des packs thématiques : Les Chaînes Cinéma/Séries, Les Chaînes Sports et/ou Les Chaînes Canal+. L'ensemble de ces offres sera disponible avec ou sans engagement. Le Groupe Canal+ lance également une offre premium sans engagement disponible uniquement sur PC, tablettes et smartphones.

En parallèle, Groupe Canal+ poursuit la mise en œuvre de son plan d'optimisation de coûts de 300 millions d'euros pour Canal+ en France. Ce plan portera son plein effet en 2018, avec des économies de l'ordre de 60 à 80 millions d'euros réalisées en 2016.

La nouvelle stratégie de Gameloft est en place

Vivendi a finalisé avec succès son offre publique d'achat sur Gameloft cet été. Un plan d'action a été rapidement mis en œuvre avec les équipes existantes de Gameloft afin de pouvoir pleinement utiliser tout le potentiel créatif de l'entreprise de jeux vidéo sur mobile. Un appel à projets interne a été lancé, quelque 90 propositions ont été présentées et les projets retenus bénéficieront des ressources et du temps nécessaires pour assurer leur développement.

Vivendi, qui mène une politique à long terme pour Gameloft, a également établi la pratique du *soft launch*. Cette période de test d'un jeu avant son lancement grand public est déterminante pour assurer au joueur le bénéfice de la meilleure expérience-utilisateur.

La force de Gameloft est de reposer sur de nombreux jeux, dont une vingtaine de titres assure près de 90 % du chiffre d'affaires sur smartphones et une grande résilience des résultats financiers. Les licences internes continuent de progresser en pourcentage des ventes. L'objectif est de continuer de créer de nouvelles marques chaque année et de consolider en parallèle l'attrait des marques existantes.

Le rythme de sortie de jeux devrait s'accélérer à partir du quatrième trimestre 2016, ce qui devrait permettre une plus forte croissance des ventes. Gameloft a notamment lancé deux nouveaux jeux, *Zombie Anarchy* et *Asphalt Xtreme*, respectivement fin octobre et début novembre.

Perspectives maintenues

Les bonnes performances d'Universal Music Group au cours des neuf premiers mois de 2016 confortent les perspectives annoncées en début d'année. La transition observée d'une plus grande consommation en streaming et par abonnement pourrait se traduire par un effet de saisonnalité moins important que par le passé et dont les effets pourraient s'observer au quatrième trimestre de 2016.

Les importantes mesures prises pour redresser les chaînes Canal+ en France (plan d'optimisation des coûts, lancement de nouvelles offres le 15 novembre) devraient être de nature à permettre d'atteindre l'objectif annoncé pour elles en début d'année. Le succès des nouvelles offres pourra être effectivement évalué au cours du premier semestre 2017.

Retour aux actionnaires

Le Directoire de Vivendi s'était engagé à restituer aux actionnaires un montant supplémentaire de 1,3 milliard d'euros au plus tard à la mi-2017, précisant que celui-ci devrait prendre la forme d'un dividende ordinaire de 1 euro par action ou d'un rachat d'actions en fonction du contexte économique général.

Compte tenu des rachats d'actions effectués depuis le 18 février 2016 jusqu'à ce jour (soit 41,3 millions de titres pour un montant de 722,8 millions d'euros), le Directoire a indiqué au Conseil de surveillance qu'il entendrait proposer en 2017 la distribution au titre de 2016 d'un dividende ordinaire de l'ordre de 0,40 euro par action en fonction de la performance économique réalisée sur l'ensemble de l'année. Le Groupe pourrait procéder à des rachats d'actions en fonction des conditions de marché.

Commentaires financiers sur les activités de Vivendi

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music (UMG) s'établit à 3 623 millions d'euros, en hausse de 4,8 % à taux de change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2015 (+3,8 % en données réelles), porté par la croissance de l'ensemble de ses activités.

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 3,8 % à taux de change constants grâce à la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming (+64,3 %), qui compense largement la baisse des ventes de téléchargements numériques et physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 5,4 % à taux de change constants, également porté par la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming, ainsi que ceux liés à certains droits d'auteur (*synchronization*) et les droits de représentations (*performance*). Le chiffre d'affaires du merchandising et des autres activités progresse de 10,8 % à taux de change constants grâce à une activité de concerts plus soutenue.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée des neuf premiers mois de 2016 figurent les nouveaux albums de Drake, Rihanna et Ariana Grande, ainsi que les titres de Justin Bieber et The Weeknd.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'élève à 391 millions d'euros, en hausse de 42,4 % à taux de change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2015 (+40,8 % en données réelles). Cette bonne performance s'explique par la croissance du chiffre d'affaires et la réduction des frais généraux, ainsi que par une réduction temporaire des dépenses qui augmenteront compte tenu du programme de sorties d'albums.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'établit à 353 millions d'euros, en hausse de 37,4 % à taux de change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2015 (+36,1 % en données réelles). L'EBITA intègre des produits relatifs aux dénouements de litiges et des charges de restructuration sur les neuf premiers mois de 2016 et 2015.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 3 902 millions d'euros, en baisse de 3,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2015 (-2,7% à taux de change et périmètre constants). Groupe Canal+ affiche un portefeuille global de 11 millions d'abonnés individuels, en baisse de 19 000 en un an. Le portefeuille à l'international, notamment en Afrique, poursuit sa forte progression. En France métropolitaine, le nombre d'abonnés continue de reculer, s'établissant à 5,4 millions au 30 septembre 2016.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France métropolitaine est impacté par la baisse du parc d'abonnés, malgré une légère hausse du revenu moyen par abonné. Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante à l'international progresse grâce à la croissance du parc d'abonnés individuels, notamment en Afrique où Groupe Canal+ compte 505 000 abonnés supplémentaires par rapport à fin septembre 2015.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites, en hausse de 9,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2015, bénéficie des bonnes performances d'audience de C8 (précédemment D8) et de CStar (précédemment D17). Fin septembre 2016, C8 demeure la quatrième chaîne nationale avec 4,4 % de part d'audience moyenne sur sa cible prioritaire des 25-49 ans.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal baisse par rapport aux neuf premiers mois de 2015 qui avaient notamment bénéficié du succès des sorties en salles et en vidéo de *Paddington*, *Shaun le Mouton* et *Imitation Game*. *Bridget Jones Baby*, en salles au Royaume-Uni depuis le 14 septembre, s'annonce comme la plus importante sortie cinématographique de l'année dans ce pays.

Le résultat opérationnel courant (ROC) de Groupe Canal+ s'établit à 439 millions d'euros, contre 554 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 427 millions d'euros (y compris 16 millions d'euros de charges de restructuration) contre 550 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015. Cette décroissance est notamment liée aux difficultés rencontrées par les activités de télévision payante en France métropolitaine. Le résultat opérationnel ajusté des chaînes Canal+ en France⁵ est une perte de 151 millions d'euros, contre 68 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015.

Gameloft

Le chiffre d'affaires de Gameloft⁶ s'élève à 63 millions d'euros sur le troisième trimestre de 2016. Il se répartit comme suit : 32 % pour la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique), 31 % en Asie Pacifique, 25 % en Amérique du Nord et 12 % en Amérique Latine. Pour rappel, le chiffre d'affaires de Gameloft s'élevait à 125 millions d'euros sur le premier semestre 2016.

Les ventes de Gameloft sont en croissance malgré le lancement de seulement deux nouveaux jeux *smartphone* depuis janvier 2016 : *Disney Magic Kingdoms* et *The Blacklist: Conspiracy*. Cette performance solide démontre la résilience de l'activité. *Disney Magic Kingdoms* s'est particulièrement distingué depuis son lancement par Gameloft en mars 2016, notamment au Japon où le jeu, commercialisé en partenariat avec GungHo, s'est classé numéro un des téléchargements sur iOS et Google Play à sa sortie.

Au troisième trimestre de 2016, le *back catalogue* de Gameloft représente 90 % des ventes. Il bénéficie d'une meilleure monétisation des services de jeux existants ainsi que d'une politique d'acquisition d'utilisateurs plus ciblée et plus efficace.

Sur le troisième trimestre de 2016, le chiffre d'affaires publicitaire de Gameloft a atteint 4 millions d'euros, le résultat opérationnel courant (ROC) s'établit à 4 millions d'euros et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 2 millions d'euros.

⁶ Vivendi consolide Gameloft par intégration globale depuis le 29 juin 2016.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 78 millions d'euros, en hausse de 6,6 % par rapport aux neuf premiers mois de 2015 (+9,4 % à taux de change constant et -1,8 % à taux de change et périmètre constants). Sur la même période, Vivendi Village enregistre une perte opérationnelle courante (ROC) et une perte opérationnelle ajustée (EBITA) de 9 millions d'euros. Vivendi Village a vocation à être un terrain d'expérimentations et de lancement de nouveaux projets pour l'ensemble du Groupe en bénéficiant en particulier de la souplesse d'organisation propre à de petites structures.

Watchever a lancé WatchMusic, un service premium de vidéos musicales pour mobiles, au Brésil le 6 octobre. Il a également développé l'app sur laquelle repose Studio+, première offre globale de séries courtes premium pour mobiles de Vivendi Content, lancée au Brésil le 17 octobre. Ces deux services illustrent la réorientation des activités de Watchever dans le développement de nouveaux services payants en streaming à l'international après la décision d'arrêter son service de vidéo à la demande en Allemagne au 31 décembre 2016.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et états financiers condensés non audités des neuf premiers mois de 2016 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.com).

A propos de Vivendi

Groupe industriel intégré dans les médias et les contenus, 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. 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. 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. Vivendi Village rassemble Vivendi Ticketing (billetterie au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en France), MyBestPro (conseil d'experts), Watchever (vidéo à la demande par abonnement), Radionomy (audionumérique), 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 3,5 milliards de vidéos vues par mois, Dailymotion est l'une des plus grandes plateformes d'agrégation et de diffusion de contenus vidéo au monde. Gameloft est un des leaders mondiaux des jeux vidéo sur mobile, fort de 2 millions de jeux téléchargés par jour. 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

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 : 9 novembre 2016

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

Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.

La conférence se tient en anglais.

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

Numéros d'appel pour la conférence téléphonique :

UK +44 (0)203 043 2002

US +1 719-325-2453

France +33 (0)1 76 77 22 76

Code d'accès : 6967507

Numéros d'appel pour le replay :

UK +44 (0) 207 984 7568

US +1 719-457-0820

France +33 (0) 1 70 48 00 94

Code d'accès : 6967507

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 RESULTAT CONSOLIDE
(IFRS, non audité)

3e trimestres clos le 30 septembre		% de variation		Neuf mois clos le 30 septembre		% de variation
2016	2015			2016	2015	
2 668	2 520	+ 5,9%	Chiffre d'affaires	7 712	7 615	+ 1,3%
(1 629)	(1 527)		Coût des ventes	(4 717)	(4 596)	
(748)	(738)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(2 269)	(2 219)	
(14)	(36)		Charges de restructuration	(62)	(65)	
(58)	(101)		Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(168)	(304)	
-	(1)		Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(1)	
-	-		Reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis	240	-	
-	(7)		Autres produits	657	711	
(3)	(34)		Autres charges	(115)	(38)	
216	76	x 2,9	Résultat opérationnel (EBIT)	1 278	1 103	+ 15,9%
76	-		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	88	(7)	
(10)	(10)		Coût du financement	(27)	(24)	
6	14		Produits perçus des investissements financiers	28	35	
6	(20)		Autres produits financiers	23	15	
(13)	(48)		Autres charges financières	(40)	(82)	
281	12	x 23,6	Résultat des activités avant impôt	1 350	1 040	+ 29,8%
(15)	(159)		Impôt sur les résultats	(150)	(441)	
266	(147)	na	Résultat net des activités poursuivies	1 200	599	x 2,0
-	(43)		Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(2)	1 236	
266	(190)	na	Résultat net	1 198	1 835	- 34,7%
(2)	(11)		Intérêts minoritaires	(23)	(45)	
264	(201)	na	Résultat net, part du groupe	1 175	1 790	- 34,3%
264	(158)	na	dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	1 177	554	x 2,1
0,21	(0,15)		Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,92	1,31	
0,18	(0,15)		Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,89	1,31	

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

Nota :

Pour mémoire, GVT, cédé en 2015, est présenté comme une activité cédée ou en cours de cession en application de la norme IFRS 5. En pratique, les produits et charges de ce métier ont été traités de la manière suivante :

- la contribution de GVT jusqu'à sa cession effective le 28 mai 2015 à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Vivendi ainsi que la plus-value de cession réalisée sont regroupées sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ;
- la quote-part de résultat net et la plus-value de cession réalisée sont exclues du résultat net ajusté de Vivendi.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier et Etats financiers condensés non audités des neuf premiers mois de l'exercice 2016 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

ANNEXE II
VIVENDI
COMPTE DE RESULTAT AJUSTE
(IFRS, non audité)

3e trimestres clos le 30 septembre				Neuf mois clos le 30 septembre		
2016	2015	% de variation		2016	2015	% de variation
2 668	2 520	+ 5,9%	Chiffre d'affaires	7 712	7 615	+ 1,3%
290	257	+ 12,8%	Résultat opérationnel courant (ROC)	730	757	- 3,6%
277	219	+ 26,5%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	664	735	- 9,7%
102	-		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	140	(7)	
(10)	(10)		Coût du financement	(27)	(24)	
6	14		Produits perçus des investissements financiers	28	35	
375	223	+ 67,3%	Résultat des activités avant impôt ajusté	805	739	+ 8,8%
(31)	(37)		Impôt sur les résultats	(149)	(184)	
344	186	+ 84,9%	Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires	656	555	+ 18,2%
(5)	(14)		Intérêts minoritaires	(31)	(54)	
339	172	+ 97,3%	Résultat net ajusté	625	501	+ 24,8%
0,27	0,13		Résultat net ajusté par action (en euros)	0,49	0,37	
0,23	0,13		Résultat net ajusté dilué par action (en euros)	0,45	0,37	

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

La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et au résultat opérationnel courant (ROC), ainsi que du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté est présentée en annexe IV.

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES, RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	3e trimestres clos le 30 septembre				
	2016	2015	% 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	1 308	1 181	+10,8%	+11,2%	+11,2%
Groupe Canal+	1 263	1 300	-2,9%	-2,1%	-2,3%
Gameloft	63	-	na	na	na
Vivendi Village	24	22	+5,8%	+12,1%	-0,9%
Nouvelles Initiatives	18	17			
Eliminations des opérations intersegment	(8)	-			
Total Vivendi	2 668	2 520	+5,9%	+6,6%	+3,8%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	174	99	+77,0%	+74,7%	+74,7%
Groupe Canal+	142	186	-23,5%	-23,4%	-23,5%
Gameloft	4	-	na	na	na
Vivendi Village	(1)	1	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(8)	(9)			
Corporate	(21)	(20)			
Total Vivendi	290	257	+12,8%	+11,8%	+10,7%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	176	88	+98,8%	+95,6%	+95,6%
Groupe Canal+	139	162	-14,5%	-14,2%	-14,4%
Gameloft	2	-	na	na	na
Vivendi Village	(5)	-	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(11)	(9)			
Corporate	(24)	(22)			
Total Vivendi	277	219	+26,5%	+25,2%	+25,0%

ANNEXE III (suite)

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES, RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER (IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	Neuf mois clos le 30 septembre				
	2016	2015	% 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	3 623	3 492	+3,8%	+4,8%	+4,8%
Groupe Canal+	3 902	4 034	-3,3%	-2,6%	-2,7%
Gameloft	63	-	na	na	na
Vivendi Village	78	73	+6,6%	+9,4%	-1,8%
Nouvelles Initiatives	76	18			
Eliminations des opérations intersegment	(30)	(2)			
Total Vivendi	7 712	7 615	+1,3%	+2,2%	+0,6%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	391	278	+40,8%	+42,4%	+42,4%
Groupe Canal+	439	554	-20,8%	-20,4%	-20,5%
Gameloft	4	-	na	na	na
Vivendi Village	(9)	9	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(25)	(10)			
Corporate	(70)	(74)			
Total Vivendi	730	757	-3,6%	-2,8%	-1,4%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	353	259	+36,1%	+37,4%	+37,4%
Groupe Canal+	427	550	-22,4%	-22,0%	-22,1%
Gameloft	2	-	na	na	na
Vivendi Village	(9)	8	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(35)	(10)			
Corporate	(74)	(72)			
Total Vivendi	664	735	-9,7%	-8,9%	-6,9%

na : non applicable.

a. Le périmètre constant permet de retraiter les impacts des acquisitions suivantes :

- Alterna' TV par Groupe Canal+ (7 avril 2016) ;
- Gameloft (29 juin 2016) ;
- Radionomy au sein de Vivendi Village (17 décembre 2015) ;
- Dailymotion au sein de Nouvelles Initiatives (30 juin 2015).

La réconciliation du résultat opérationnel (EBIT) au résultat opérationnel ajusté (EBITA) et au résultat opérationnel courant (ROC) est présentée en annexe IV.

ANNEXE IV

VIVENDI

RECONCILIATIONS DES MESURES DU COMPTE DE RESULTAT A CARACTERE NON STRICTEMENT COMPTABLE (IFRS, non audité)

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 illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents.

(en millions d'euros)	3e trimestres clos le 30 septembre		Neuf mois clos le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat opérationnel (EBIT) (a)	216	76	1 278	1 103
<i>Ajustements</i>				
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	58	101	168	304
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a)	-	1	-	1
Reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis (a)	-	-	(240)	-
Autres produits (a)	-	7	(657)	(711)
Autres charges (a)	3	34	115	38
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	277	219	664	735
<i>Ajustements</i>				
Charges de restructuration (a)	14	36	62	65
Charges relatives aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres dénoués par émission d'actions	4	3	9	13
Autres charges et produits opérationnels non courants	(5)	(1)	(5)	(56)
Résultat opérationnel courant (ROC)	290	257	730	757

(en millions d'euros)	3e trimestres clos le 30 septembre		Neuf mois clos le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net, part du groupe (a)	264	(201)	1 175	1 790
<i>Ajustements</i>				
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	58	101	168	304
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a)	-	1	-	1
Reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis (a)	-	-	(240)	-
Autres produits (a)	-	7	(657)	(711)
Autres charges (a)	3	34	115	38
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	26	-	52	-
Autres produits financiers (a)	(6)	20	(23)	(15)
Autres charges financières (a)	13	48	40	82
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a)	-	43	2	(1 236)
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du bénéfice mondial consolidé	1	158	4	104
Charge d'impôt sur la cession de la participation de 20 % dans Numericable - SFR	-	-	-	124
Eléments non récurrents de l'impôt	2	4	46	131
Impôt sur les ajustements	(19)	(40)	(49)	(102)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(3)	(3)	(8)	(9)
Résultat net ajusté	339	172	625	501

a. Tels que présentés au compte de résultat consolidé

ANNEXE V
VIVENDI
BILAN CONSOLIDE
(IFRS, non audité)

(en millions d'euros)	30 septembre 2016 (non audité)	31 décembre 2015
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 633	10 177
Actifs de contenus non courants	2 084	2 286
Autres immobilisations incorporelles	298	224
Immobilisations corporelles	671	737
Titres mis en équivalence	4 213	3 435
Actifs financiers non courants	2 325	4 132
Impôts différés	716	622
Actifs non courants	20 940	21 613
Stocks	132	117
Impôts courants	524	653
Actifs de contenus courants	1 402	1 088
Créances d'exploitation et autres	2 023	2 139
Actifs financiers courants	873	1 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 633	8 225
Actifs courants	10 587	13 333
TOTAL ACTIF	31 527	34 946
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 076	7 526
Primes d'émission	4 235	5 343
Actions d'autocontrôle	(473)	(702)
Réserves et autres	7 960	8 687
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	18 798	20 854
Intérêts minoritaires	252	232
Capitaux propres	19 050	21 086
Provisions non courantes	1 698	2 679
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	2 390	1 555
Impôts différés	689	705
Autres passifs non courants	105	105
Passifs non courants	4 882	5 044
Provisions courantes	333	363
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	1 626	1 383
Dettes d'exploitation et autres	5 491	6 737
Impôts courants	145	333
Passifs courants	7 595	8 816
Total passif	12 477	13 860
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31 527	34 946