

Paris, le 1^{er} mars 2010

Note : Ce communiqué présente des comptes consolidés audités établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi le 24 février 2010 et examinés par le Conseil de Surveillance le 25 février 2010. Ces comptes seront soumis à l'approbation des actionnaires de Vivendi lors de l'Assemblée générale du 29 avril 2010.

Vivendi : Objectifs 2009 atteints

- **Croissance du résultat opérationnel ajusté de 8,8 %**
- **Très forte génération de trésorerie opérationnelle**
- **Maintien du dividende en numéraire à 1,40 euro par action**

- ✓ **Chiffre d'affaires : 27 132 millions d'euros, en hausse de 6,9 %.**
- ✓ **Résultat opérationnel ajusté¹ (EBITA) : 5 390 millions d'euros, en hausse de 8,8 %.**
- ✓ **Résultat net ajusté² : 2 585 millions d'euros, en baisse de 5,5 %.**
- ✓ **Génération de trésorerie des métiers (CFFO avant capex) : 7 799 millions d'euros, en croissance de 10,5 %.**
- ✓ **Dividende proposé de 1,40 euro par action, soit un taux de distribution de 67 % du résultat net ajusté.**

Commentaires de Jean-Bernard Lévy, Président du Directoire de Vivendi

« Nous avons atteint nos objectifs opérationnels en 2009. Cette performance s'appuie sur nos succès commerciaux, sur la maîtrise des coûts et sur les multiples actions innovantes dans tous nos métiers.

Les acquisitions réalisées en 2008 ont été les principaux moteurs de notre croissance. Activision Blizzard et SFR ont en effet rempli les objectifs attendus lors des décisions d'investissement, grâce au succès phénoménal de *Call of Duty : Modern Warfare 2*, au leadership incontesté de *World of Warcraft*, à l'intégration réussie de Neuf Cegetel dans le nouvel SFR et aux importants gains de part de marché dans l'Internet à haut débit.

Ces bons résultats nous permettent de poursuivre notre politique d'investissements et d'innovations. Nous continuons à investir fortement dans les réseaux et dans les contenus. Nous nous développons désormais au Mali, au Vietnam et au Maghreb. Nous encourageons l'innovation dans chaque activité et les coopérations au sein du groupe pour renforcer nos positions de leader, satisfaire davantage nos abonnés et améliorer les performances économiques.

¹ Pour la définition du résultat opérationnel ajusté, voir annexe I.

² Pour la réconciliation du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté, voir annexe IV.

En fin d'année dernière, nous avons pris deux décisions structurantes : la cession de notre participation dans NBC Universal et l'acquisition de GVT, l'opérateur de télécoms brésilien en très forte croissance. Ces décisions vont donner à Vivendi un élan supplémentaire. Nous prévoyons donc une nouvelle croissance du résultat opérationnel ajusté pour l'exercice 2010.

Nous proposerons à l'Assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende de 1,40 euro par action. En maintenant le dividende à un niveau élevé, nous restons mobilisés pour satisfaire les attentes des actionnaires de Vivendi. A ce titre, nous continuerons à défendre l'entreprise et ses actionnaires actuels contre les réclamations infondées qu'ils subissent depuis plusieurs années dans le cadre de la procédure de class action aux Etats-Unis ».

Commentaires du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel ajusté des activités de Vivendi en 2009

Activision Blizzard

Activision Blizzard a réalisé des performances commerciales et économiques exceptionnelles malgré la baisse du marché mondial des jeux vidéo. Aux Etats-Unis et en Europe, *Call of Duty : Modern Warfare 2* a été le jeu le plus vendu de l'année³ (plus de 1 milliard de dollars de ventes depuis son lancement). Parmi les nouvelles franchises lancées dans l'année, *DJ Hero* est arrivé en tête³. *World of Warcraft* poursuit son succès sur tous les continents et continue à dominer le segment³ des jeux en ligne massivement multi-joueurs, avec environ 11,5 millions d'abonnés. Conséquence du succès de ses jeux, Activision Blizzard a augmenté sa part de marché³ en Europe et aux Etats-Unis à 16 %.

Le chiffre d'affaires d'Activision Blizzard s'est élevé à 3 038 millions d'euros et le résultat opérationnel ajusté à 484 millions d'euros.

Les normes comptables requièrent que soient différés le chiffre d'affaires et les coûts des ventes associées d'un jeu ayant une composante en ligne. Au 31 décembre 2009, le solde de la marge opérationnelle différée était de 733 millions d'euros, contre 502 millions d'euros à fin 2008. Sans cet effet de différé, le résultat opérationnel ajusté de l'activité ne serait pas de 484 millions d'euros, mais de 721 millions d'euros.

Comme pour l'ensemble du groupe, l'attention a été portée sur la génération de cash. Ainsi, la trésorerie opérationnelle générée par Activision Blizzard a considérablement augmenté pour atteindre 995 millions d'euros en 2009.

Pour l'année 2010, Vivendi prévoit une forte croissance de la contribution d'Activision Blizzard à son résultat opérationnel ajusté. Activision Blizzard a décidé un nouveau programme de rachat d'actions d'un milliard de dollars sur l'exercice 2010 et propose un dividende de 0,15 dollar.

Universal Music Group

Le chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) s'est élevé à 4 363 millions d'euros, en retrait de 6,2 % par rapport à 2008. Les ventes numériques ont augmenté de 8,4 %, grâce à une très forte hausse des ventes en ligne, malgré le ralentissement des ventes pour téléphones mobiles aux Etats-Unis et au Japon. Les ventes de l'édition musicale ont progressé de 1,7 %, et celles des produits dérivés ont augmenté de 24,6 %, ce qui démontre le succès de l'intégration de cette activité dans UMG. Cependant, les ventes de musique enregistrée ont baissé à cause du repli de la demande pour les CD et du recul des redevances.

³ Sources : NPD, Activision Blizzard.

Parmi les meilleures ventes de l'année, figurent les nouveaux albums des Black Eyed Peas, de U2 et de Eminem. Les albums de Lady Gaga et Taylor Swift continuent à compter parmi les meilleures ventes. Au niveau local, figurent les titres de GreeeeN, Dreams Come True et Masaharu Fukuyama au Japon, de Rammstein en Allemagne, et de Mylène Farmer en France.

Dans le domaine du numérique, UMG a continué d'encourager et de soutenir l'innovation, à l'instar du service premium de Spotify accessible sur l'iPhone, ou du lancement de MusicStation sur la plate-forme Android. UMG est le principal promoteur de VEVO, un service lancé en décembre 2009, qui s'est immédiatement classé 1^{er} site aux Etats-Unis de vidéos musicales sur Internet avec 35 millions de visiteurs uniques.

Le résultat opérationnel ajusté d'UMG s'est élevé en 2009 à 580 millions d'euros, en baisse de 14,7 % à taux de change constant par rapport à 2008. Cette situation s'explique par la baisse des marges liée au recul des ventes qui a été partiellement compensée par les actions de maîtrise des coûts comprenant essentiellement des réductions dans les dépenses de marketing et dans les frais généraux.

SFR

Le chiffre d'affaires de SFR s'est élevé à 12 425 millions d'euros, en hausse de 7,6 % par rapport à 2008, qui incluait Neuf Cegetel depuis le 15 avril 2008. En base comparable⁴, dans un contexte concurrentiel toujours très vif et malgré les fortes baisses de tarifs liées aux décisions des régulateurs nationaux et européens, le chiffre d'affaires de SFR a augmenté de 0,3 %. En effet, la politique d'investissement dans les bases clients mobile et Internet haut débit (acquisitions, fidélisations et migrations), et le développement de l'Internet mobile ont compensé les effets des décisions prises par les régulateurs et ceux de la crise économique.

Le chiffre d'affaires de l'activité mobile⁵ s'est élevé à 8 983 millions d'euros, stable par rapport à 2008. Le chiffre d'affaires des services mobiles⁶ a décliné de 0,9 % en base comparable à 8 510 millions d'euros. Sans l'impact de la baisse de 31 % des prix régulés de terminaison d'appels mobile intervenue au 1^{er} juillet 2009, le chiffre d'affaires des services mobiles aurait augmenté de 1,0 %. La croissance des parcs clients et du chiffre d'affaires « data » (en progression de 33,0 % par rapport à 2008 grâce aux offres d'abondance de SMS et MMS et au développement de l'Internet mobile) a plus que compensé la baisse des consommations en situation d'itinérance et hors forfait.

Au cours de l'année 2009, SFR a réalisé une très bonne performance commerciale avec près de 743 000 nouveaux clients mobiles nets. Cette croissance reflète le leadership de SFR sur le segment des abonnés avec 1 225 000 nouveaux abonnés nets depuis début 2009, soit une part de marché de 36,2 %. Le parc d'abonnés a atteint 14,807 millions de clients à fin décembre 2009, soit une amélioration de 3,5 points du mix client en un an à 72,6 %. En outre, le succès de l'iPhone se confirme avec 670 000 ventes entre avril et fin décembre 2009. Grâce aux « smartphones », la part des services de données dans le chiffre d'affaires mobile passe de 17,7 % en 2008 à 23,7 % en 2009.

Le chiffre d'affaires de l'activité Fixe et Internet haut débit s'est élevé à 3 775 millions d'euros, en baisse de 1,3 % en base comparable par rapport à 2008. Hors impacts du recul de 9,5 % du chiffre d'affaires de la voix fixe commutée, des changements réglementaires et de la cession d'actifs du réseau Club Internet réalisé au premier semestre 2008, le chiffre d'affaires de l'activité Fixe et Internet haut débit aurait progressé de 4,2 %.

Avec 38 % de part de marché au quatrième trimestre, SFR réalise pour le cinquième trimestre consécutif une excellente performance commerciale dans le domaine de l'ADSL. Sur l'ensemble de l'année, la croissance nette du parc de clients à l'Internet haut débit s'est élevée à 565 000 nouveaux clients actifs représentant près d'un tiers de la

⁴ La base comparable illustre la consolidation par intégration globale de Neuf Cegetel (hors Pôle Edition et International de Jet Multimédia) comme si elle s'était effectivement produite au 1^{er} janvier 2008.

⁵ Les chiffres d'affaires de l'activité mobile et de l'activité Internet à haut débit et fixe sont présentés avant élimination des opérations intersegment au sein de SFR.

⁶ Le chiffre d'affaires des services mobiles correspond au chiffre d'affaires de l'activité mobile, hors celui lié aux ventes d'équipement.

croissance nette du marché. A fin décembre 2009, le parc total de clients à l'Internet haut débit s'élève à 4,444 millions, en croissance de 14,6 % par rapport à 2008.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements (EBITDA) de SFR est de à 3 967 millions d'euros, en baisse de 187 millions d'euros en base comparable.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements de l'activité mobile s'est élevé à 3 306 millions d'euros, en diminution de 195 millions d'euros par rapport à 2008 : la dynamique concurrentielle, les taxes (dont l'impôt supplémentaire créé par l'Etat français dans le cadre de la réforme de l'audiovisuel public) et les réglementations supplémentaires (dont la nouvelle baisse des terminaisons d'appel Mobile) imposées à ces activités ainsi que l'impact de la crise économique ont plus que compensé les effets de la croissance des bases clients et des usages, notamment des SMS et des données.

Le résultat opérationnel ajusté avant amortissements de l'activité Fixe et Internet haut débit, qui intègre l'activité de Neuf Cegetel depuis le 15 avril 2008, s'est établi à 661 millions d'euros, en hausse de 8 millions d'euros en base comparable. Les effets positifs de la croissance de l'ADSL Grand Public et la bonne tenue des activités Entreprise et Opérateurs dans un contexte économique difficile ont plus que compensé le coût des investissements commerciaux, le déclin des activités de voix fixe commutée et l'impact des nouveaux impôts et changements réglementaires.

Après amortissements, coûts et provisions de restructuration liés au rapprochement de SFR et Neuf Cegetel, le résultat opérationnel ajusté s'est élevé à 2 530 millions d'euros, en baisse de 74 millions d'euros par rapport à 2008 en base comparable.

Groupe Maroc Telecom

Groupe Maroc Telecom⁷ a réalisé un chiffre d'affaires de 2 694 millions d'euros, en hausse de 3,6 % par rapport à 2008 (+1,3 % à taux de change et périmètre⁸ constants). En dépit d'une conjoncture économique et réglementaire difficile, la croissance des revenus s'explique par le maintien du leadership au Maroc et les bonnes performances des filiales, grâce aux efforts commerciaux, d'investissement, et de conquêtes commerciales.

La base clients du groupe a atteint 21,7 millions à fin 2009, en hausse de 12,6 % par rapport à fin 2008, grâce à la croissance des activités mobiles au Maroc, à une augmentation très forte des parcs d'abonnés dans les filiales et à l'intégration de Sotelma (Mali).

Le résultat opérationnel ajusté de Groupe Maroc Telecom s'est élevé à 1 244 millions d'euros, en hausse de 1,6 % par rapport à 2008 (+0,3 % à taux de change et périmètre constants). Cette légère hausse a été réalisée malgré la poursuite des efforts commerciaux nécessaires à la stimulation du marché, et l'augmentation des amortissements dans le cadre d'un important programme d'investissements. Ainsi, le taux de marge opérationnelle a atteint 46,2 %, en baisse de 0,9 point par rapport à fin 2008.

GVT

Le 13 novembre 2009, Vivendi a pris le contrôle de GVT, qui est consolidé par intégration globale depuis cette date. Dans le compte de résultat consolidé de Vivendi pour l'exercice 2009, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté de GVT, du 13 novembre au 31 décembre 2009, s'élèvent respectivement à 104 millions d'euros et à 20 millions d'euros.

En normes comptables brésiliennes, le chiffre d'affaires 2009 de GVT s'est établi à 1 699 millions de réals brésiliens (BRL) pour l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2009, contre 1 320 millions de BRL en 2008, soit une hausse de

⁷ Le chiffre d'affaires de Groupe Maroc Telecom pour l'année 2009 et le quatrième trimestre 2009 intègre le chiffre d'affaires de Sotelma, consolidée depuis le 1^{er} août 2009 pour un montant de 50 millions d'euros.

⁸ Le périmètre constant illustre les effets de la consolidation de Sotelma comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} août 2008.

28,7 %. L'attractivité de l'offre et l'expansion du réseau permettent une très forte croissance des lignes en service. La progression nette de ces lignes s'est élevée à environ 916 000, soit une augmentation de 36,6 % par rapport à 2008, dont notamment 404 000 lignes Voix, 227 000 lignes ADSL, 228 000 lignes dédiées aux données d'entreprises et 58 000 lignes VoIP et -1 269 lignes ISP (Internet Service Provider). Fin 2009, le parc total de GVT s'élevait à 2,8 millions de lignes.

Le nombre d'abonnés haut débit s'élevait à la fin de 2009 à environ 669 000. Les offres à très haut débit, à des vitesses supérieures ou égales à 10 Mbits, connaissent un très grand succès. Elles représentent 56 % des ventes haut débit et 39 % du parc des clients haut débit fin 2009.

L'EBITDA ajusté⁹ a progressé de 30,4 % par rapport à 2008, ce qui amène la marge d'EBITDA à 38,6 % du chiffre d'affaires. L'amélioration de cette marge est plus particulièrement due à la baisse des coûts d'interconnexion en pourcentage du chiffre d'affaires. Cependant, les frais commerciaux et de marketing en pourcentage du chiffre d'affaires ont progressé de 1,4 point en raison de la rapidité de l'expansion géographique ainsi que de l'augmentation des dépenses liées à l'extension des centres d'appels et à la hausse des commissions des distributeurs.

GVT continue à accroître ses investissements visant à accélérer son expansion géographique. Cette expansion se poursuivra sur plusieurs années et permettra à GVT de bénéficier d'opportunités sur des marchés jusqu'ici inexploités. Parallèlement, GVT continuera à optimiser les capacités de son réseau, le plus moderne du Brésil. Grâce à une structure de coûts de capacité sans équivalent, GVT va renforcer sa position d'opérateur de télécommunications brésilien ayant la plus forte croissance, aussi bien en termes de chiffre d'affaires que d'EBITDA.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'est élevé à 4 553 millions d'euros, soit une hausse de 1,6 % à taux de change constant (stable par rapport à 2008 à taux de change réel). Sur les douze derniers mois, le portefeuille de Canal+ France (Métropole, DOM-TOM, Afrique) a progressé de 238 000 abonnements individuels et collectifs pour atteindre 10,8 millions, contre 10,6 millions fin 2008. En incluant l'international, le portefeuille de Groupe Canal+ a atteint 12,5 millions d'abonnements, contre 12,0 millions fin 2008.

En France métropolitaine, l'année 2009 aura notamment été marquée par la reprise, à l'automne, de la croissance des recrutements. A fin décembre 2009, la proportion d'abonnés numériques a atteint 93 % du portefeuille, contre 80 % à fin décembre 2008, en raison notamment de la numérisation accélérée des abonnés analogiques de Canal+. Au total, le groupe aura au cours de l'année assuré la migration de 490 000 abonnés.

A fin décembre 2009, le taux de résiliation des abonnés numériques (churn) s'établit à 12,3 %, contre 13,0 % à fin décembre 2008. Le revenu par abonné (ARPU) a progressé sur la période de près de 1 euro pour atteindre 44,7 euros, grâce notamment aux augmentations tarifaires et à la pénétration accrue des options de services et de programmes tels que Foot+ sur XBox, Canal+ sur l'iPhone et Le Cube. Les activités en Afrique et en Outre-mer ont poursuivi leur croissance et ont contribué à la bonne performance du groupe.

Concernant les autres activités du groupe, le portefeuille d'abonnés en Pologne a enregistré sur la période une hausse nette de 160 000. StudioCanal a continué à se développer en s'appuyant notamment sur ses activités internationales. i>Télé a poursuivi la croissance de ses revenus grâce à la forte progression de ses audiences.

En 2009, le résultat opérationnel ajusté de Groupe Canal+ a progressé de 14,8 % pour atteindre 652 millions d'euros, contre 568 millions d'euros en 2008. Le résultat opérationnel ajusté de Canal+ France s'est amélioré fortement grâce

⁹ L'EBITDA ajusté, mesure des performances utilisée par la Direction de GVT, est calculé comme étant le résultat net de la période hors impôts sur les résultats, produits et charges financières, amortissements et dépréciations, résultat de cessions ou de transferts d'immobilisations/résultat exceptionnel et charges liées aux stocks options.

au plein effet des synergies liées au rapprochement avec TPS et aux diverses initiatives de réduction de coûts ainsi qu'à la croissance du revenu par abonné (ARPU) et des activités de Canal Overseas.

StudioCanal a pleinement bénéficié de l'intégration de Kinowelt en Allemagne et des retombées positives de l'accord de distribution Lion's Gate aux Etats-Unis. L'activité de télévision payante en Pologne est impactée par des effets de change défavorables et par le maintien d'une politique commerciale tournée vers la conquête d'abonnés.

Analyse des principaux indicateurs financiers 2009

Le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 27 132 millions d'euros, contre 25 392 millions d'euros en 2008, soit une progression de 6,9 % (+6,7 % à taux de change constant).

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'est élevé à 5 390 millions d'euros, contre 4 953 millions d'euros en 2008, soit une augmentation de 8,8 % (+8,2 % à taux de change constant). Cette évolution reflète principalement les performances d'Activision Blizzard (+450 millions d'euros, y compris l'incidence de la consolidation d'Activision depuis le 10 juillet 2008) et de Groupe Canal+ (+84 millions d'euros). Le résultat opérationnel ajusté 2009 comprend en outre l'impact de la consolidation de GVT depuis le 13 novembre 2009 (+20 millions d'euros). Le résultat opérationnel ajusté est impacté par l'augmentation de la charge relative aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres (-154 millions d'euros liés en particulier à l'intégration d'Activision Blizzard, contre -41 millions d'euros en 2008). Sans l'impact du différé de chiffre d'affaires et du coût des ventes associées d'Activision Blizzard, l'EBITA de Vivendi aurait atteint 5 627 millions d'euros.

La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence s'est élevée à 171 millions d'euros, contre 260 millions d'euros en 2008. La quote-part du profit en provenance de NBC Universal s'est élevée à 178 millions d'euros en 2009, contre 255 millions d'euros en 2008.

Le coût du financement s'est élevé à 458 millions d'euros, contre 354 millions d'euros en 2008. Cette évolution s'explique principalement par la baisse des conditions de rémunération des placements.

La charge d'impôt dans le résultat net ajusté s'est élevée à 747 millions d'euros en 2009, contre une charge nette de 920 millions en 2008. Cette diminution de 173 millions d'euros de la charge fiscale s'explique principalement par l'économie d'impôt courant de 750 millions d'euros générée par SFR en 2009.

La part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires s'est élevée à 1 778 millions d'euros, contre 1 209 millions d'euros en 2008. Cet écart de 569 millions d'euros s'explique principalement par la quote-part des intérêts minoritaires (330 millions d'euros) dans l'économie d'impôt générée en 2009 par SFR et par l'augmentation de la part du résultat net ajusté revenant aux intérêts minoritaires d'Activision Blizzard (179 millions d'euros).

Le résultat net ajusté est un bénéfice de 2 585 millions d'euros (2,15 euros par action) comparé à un bénéfice de 2 735 millions d'euros en 2008 (2,34 euros par action).

Provision liée à la class action aux Etats-Unis. Le 29 janvier 2010, le jury a rendu son verdict dans le cadre du procès en nom collectif (« class action ») devant le Tribunal fédéral du district de New York. Sur la base du verdict, de l'ensemble des éléments liés à cette procédure et de l'avis d'experts ad-hoc, conformément aux principes comptables, Vivendi a comptabilisé au 31 décembre 2009 une provision d'un montant de 550 millions d'euros, au titre de l'estimation des dommages qui pourraient, le cas échéant, être versés aux plaignants. Vivendi considère que cette estimation et les hypothèses qui la sous-tendent sont susceptibles d'être modifiées avec l'évolution de la procédure et, par suite, le montant des dommages qui, le cas échéant, serait versé aux plaignants pourrait varier sensiblement, dans un sens ou dans l'autre, de la provision.

Le résultat net, part du groupe est un bénéfice de 830 millions d'euros (0,69 euro par action), contre un bénéfice de 2 603 millions d'euros en 2008 (2,23 euros par action). L'exercice 2009 comprend notamment le reversement de l'économie d'impôt courant générée par SFR (-750 millions d'euros), les amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (-1 056 millions d'euros après impôts et intérêts minoritaires, dont -616 millions d'euros au titre d'UMG) et la provision constatée au titre de la Securities Class Action aux Etats-Unis (-550 millions d'euros).

Dividende 2009

Il sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires du 29 avril 2010 de distribuer un dividende en numéraire de 1,40 euro par action au titre de l'exercice 2009, correspondant à un taux de distribution de 67 % du résultat net ajusté, soit un montant total distribué aux actionnaires de Vivendi de 1,7 milliard d'euros, payable à partir du 11 mai 2010.

A propos de Vivendi

Groupe français leader mondial de la communication, Vivendi rassemble Activision Blizzard (numéro un mondial des jeux vidéo), Universal Music Group (numéro un mondial de la musique), SFR (numéro deux français de la téléphonie mobile et fixe), Groupe Maroc Telecom (numéro un marocain de la téléphonie mobile et fixe), GVT (numéro un brésilien des opérateurs alternatifs fixes et internet), Groupe Canal+ (numéro un français de la télévision payante), et NBCU (20 % du leader américain de la TV et du cinéma). En 2009, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 27,1 milliards d'euros et un résultat net ajusté de 2,6 milliards d'euros. Présent dans 77 pays, il compte environ 49 000 collaborateurs. www.vivendi.com

Avertissement Important

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, et à la stratégie et aux projets de Vivendi. Même si Vivendi estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors de notre contrôle, et notamment 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.

CONFERENCE ANALYSTES (en anglais, avec traduction française)

Intervenants :

Jean-Bernard Lévy

Président du Directoire

Philippe Capron

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : Lundi 1er mars 2010

11 H 00 heure de Paris - 10 H 00 heure de Londres - 05 H 00 heure de New York

Les journalistes sont les bienvenus pour écouter la conférence

Adresse : Espace Pierre Cardin

1-3 avenue Gabriel - 75008 Paris

Numéros à composer :

Numéro France: +33 (0)1 70 99 43 00 ; Code d'accès : 4413809

Numéro UK: +44 (0)20 7806 19 50 ; Code d'accès : 6748048

Numéro US: +1 718 354 13 87 ou + 1 888 935 4575 (numéro vert) ; Code d'accès : 6748048

Numéro de Téléphone de la rediffusion :

+33 (0)1 74 20 28 00 France ; code d'accès 4413809#

+44 (0)20 7111 1244 UK ; code d'accès 6748048#

+1 347 366 9565 USA ; code d'accès 6748048#

+ 1 866 932 5017 (numéro vert); code d'accès 6748048#

Sur notre site <http://www.vivendi.com/ir> seront disponibles : les numéros pour le service de ré-écoute (14 jours), un service de web cast audio, le communiqué, le rapport et les états financiers, et les « slides » de la présentation.

CONFERENCE DE PRESSE (en français, avec traduction anglaise)

Intervenants :

Jean-Bernard Lévy

Président du Directoire

Philippe Capron

Membre du Directoire et Directeur Financier

Date : Lundi 1^{er} mars 2010

15 h 00 heure de Paris - 14 h 00 heure de Londres - 09 h 00 heure de New York

Adresse : Espace Pierre Cardin

1-3 avenue Gabriel - 75008 Paris

Internet : La conférence pourra être suivie sur Internet : <http://www.vivendi.com>

Sur notre site <http://www.vivendi.com/ir> seront disponibles : les numéros pour le service de ré-écoute (14 jours), un service de web cast audio et les « slides » de la présentation.

CONTACTS

Médias

Paris

Antoine Lefort

+33 (0) 1 71 71 11 80

Agnès Vétillard

+33 (0) 1 71 71 30 82

Solange Maulini

+33 (0) 1 71 71 11 73

New York

Flavie Lemarchand-Wood

+(1) 212.572.1118

Relations Investisseurs

Paris

Jean-Michel Bonamy

+33 (0) 1 71 71 12 04

Aurelia Cheval

+33 (0) 1 71 71 12 33

Agnès De Leersnyder

+33 (0) 1 71 71 30 45

New York

Eileen McLaughlin

+(1) 212.572.8961

ANNEXE I
VIVENDI
COMPTE DE RESULTAT AJUSTE
(IFRS, audité)

4e trimestre 2009	4e trimestre 2008	% Variation		Exercice 2009	Exercice 2008	% Variation
7 607	7 615	- 0,1%	Chiffre d'affaires	27 132	25 392	+ 6,9%
(4 072)	(4 014)	- 1,4%	Coût des ventes	(13 627)	(12 492)	- 9,1%
3 535	3 601	- 1,8%	Marge brute	13 505	12 900	+ 4,7%
(2 376)	(2 466)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(8 069)	(7 753)	
(14)	(30)		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(46)	(194)	
1 145	1 105	+ 3,6%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (*)	5 390	4 953	+ 8,8%
53	74		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	171	260	
(122)	(101)		Coût du financement	(458)	(354)	
2	-		Produits perçus des investissements financiers	7	5	
1 078	1 078	-	Résultat des activités avant impôt ajusté	5 110	4 864	+ 5,1%
(299)	(193)		Impôt sur les résultats	(747)	(920)	
779	885	- 12,0%	Résultat net ajusté avant minoritaires	4 363	3 944	+ 10,6%
(306)	(229)		Intérêts minoritaires	(1 778)	(1 209)	
473	656	- 27,9%	Résultat net ajusté (**)	2 585	2 735	- 5,5%
0,38	0,56	- 31,3%	Résultat net ajusté par action	2,15	2,34	- 8,3%
0,38	0,56	- 31,3%	Résultat net ajusté dilué par action	2,14	2,34	- 8,3%

Données en millions d'euros, informations par action en euros.

Pour toute information complémentaire, se référer au document « Rapport financier annuel et états financiers consolidés audités de l'exercice 2009 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

(*) Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) correspond au résultat opérationnel (EBIT) hors amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises.

(**) Une réconciliation du résultat net, part du groupe au résultat net ajusté est présentée en annexe IV.

ANNEXE II

VIVENDI

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(IFRS, audité)

4e trimestre 2009	4e trimestre 2008	% Variation		Exercice 2009	Exercice 2008	% Variation
7 607	7 615	-0,1%	Chiffre d'affaires	27 132	25 392	6,9%
(4 072)	(4 014)	-1,4%	Coût des ventes	(13 627)	(12 492)	-9,1%
3 535	3 601	-1,8%	Marge brute	13 505	12 900	4,7%
(2 376)	(2 466)		Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(8 069)	(7 753)	
(14)	(30)		Charges de restructuration et autres charges et produits opérationnels	(46)	(194)	
(210)	(291)		Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(634)	(653)	
(920)	(14)		Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(920)	(40)	
15	800	-98,1%	Résultat opérationnel (EBIT)	3 836	4 260	-10,0%
53	74		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	171	260	
(122)	(101)		Coût du financement	(458)	(354)	
2	-		Produits perçus des investissements financiers	7	5	
(679)	(1 692)		Autres charges et produits financiers	(795)	579	
(731)	(919)	20,5%	Résultat des activités avant impôt	2 761	4 750	-41,9%
(108)	(257)		Impôt sur les résultats	(675)	(1 051)	
(839)	(1 176)	28,7%	Résultat net des activités	2 086	3 699	-43,6%
-	-		Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	
(839)	(1 176)	28,7%	Résultat net	2 086	3 699	-43,6%
(119)	(203)		Intérêts minoritaires	(1 256)	(1 096)	
(958)	(1 379)	30,5%	Résultat net, part du groupe	830	2 603	-68,1%
(0,78)	(1,18)	33,9%	Résultat net, part du groupe par action	0,69	2,23	-69,1%
(0,78)	(1,18)	33,9%	Résultat net, part du groupe dilué par action	0,69	2,23	-69,1%

Données en millions d'euros, informations par action en euros.

ANNEXE III

VIVENDI

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR METIER

(IFRS, audité)

4e trimestre 2009	4e trimestre 2008	% Variation	% Variation à taux de change constant		Exercice 2009	Exercice 2008	% Variation	% Variation à taux de change constant
(en millions d'euros)								
Chiffre d'affaires								
1 052	1 172	-10,2%	-0,5%	Activision Blizzard	3 038	2 091	45,3%	41,4%
1 385	1 508	-8,2%	-1,7%	Universal Music Group	4 363	4 650	-6,2%	-6,2%
3 195	3 133	2,0%	2,0%	SFR	12 425	11 553	7,6%	7,6%
695	671	3,6%	6,1%	Groupe Maroc Telecom	2 694	2 601	3,6%	3,0%
104	na	na	na	GVT	104	na	na	na
1 185	1 163	1,9%	3,3%	Groupe Canal+	4 553	4 554	-	1,6%
(9)	(32)	71,9%	71,9%	Activités non stratégiques et autres, et élimination des opérations intersegment	(45)	(57)	21,1%	21,1%
7 607	7 615	-0,1%	2,9%	Total Vivendi	27 132	25 392	6,9%	6,7%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)								
78	1	x 78,0	x 96,2	Activision Blizzard	484	34	x 14,2	x 13,4
311	278	11,9%	18,7%	Universal Music Group	580	686	-15,5%	-14,7%
544	576	-5,6%	-5,6%	SFR	2 530	2 542	-0,5%	-0,5%
339	311	9,0%	11,3%	Groupe Maroc Telecom	1 244	1 224	1,6%	1,0%
20	na	na	na	GVT	20	na	na	na
(102)	(53)	-92,5%	-92,6%	Groupe Canal+	652	568	14,8%	16,7%
(35)	3	na	na	Holding & Corporate	(91)	(60)	-51,7%	-51,5%
(10)	(11)	9,1%	0,1%	Activités non stratégiques et autres	(29)	(41)	29,3%	28,5%
1 145	1 105	3,6%	6,5%	Total Vivendi	5 390	4 953	8,8%	8,2%

na : non applicable.

Activision Blizzard : Le 9 juillet 2008, Vivendi Games a fusionné avec Activision qui a été renommé Activision Blizzard. A cette date, Vivendi détenait un bloc de contrôle de 54,47 % (non dilué) dans Activision Blizzard. Au plan comptable, Vivendi Games est considéré comme étant l'acquéreur d'Activision, et par là-même, les chiffres reportés correspondent : (a) du 1^{er} janvier au 9 juillet 2008, aux données historiques de Vivendi Games ; et (b) à compter du 10 juillet 2008, aux activités combinées d'Activision et de Vivendi Games. Au 31 décembre 2009, Vivendi détient environ 57 % non dilué d'Activision Blizzard.

ANNEXE IV

VIVENDI

RECONCILIATION DU RESULTAT NET, PART DU GROUPE AU RESULTAT NET AJUSTE

(IFRS, audité)

Vivendi considère le résultat net ajusté, mesure à caractère non strictement comptable, comme un indicateur pertinent des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction de Vivendi utilise le résultat net ajusté pour gérer le groupe car il illustre mieux les performances des activités et permet d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents.

4e trimestre 2009	4e trimestre 2008	(en millions d'euros)	Exercice 2009	Exercice 2008
(958)	(1 379)	Résultat net, part du groupe (*)	830	2 603
		<i>Ajustements</i>		
210	291	Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	634	653
920	14	Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (*)	920	40
679	1 692	Autres charges et produits financiers (*)	795	(579)
(55)	171	Variation de l'actif d'impôt différé lié au bénéfice mondial consolidé	(292)	378
53	26	Eléments non récurrents de l'impôt	572	26
(189)	(133)	Impôt sur les ajustements	(352)	(273)
(187)	(26)	Intérêts minoritaires sur les ajustements	(522)	(113)
473	656	Résultat net ajusté	2 585	2 735

(*) Tel que présenté au compte de résultat consolidé.

ANNEXE V
VIVENDI
BILAN CONSOLIDE
(IFRS, audité)

(en millions d'euros)	31 décembre 2009	31 décembre 2008
ACTIF		
Ecart d'acquisition	24 516	22 612
Actifs de contenus non courants	3 196	4 012
Autres immobilisations incorporelles	4 342	3 872
Immobilisations corporelles	7 264	6 317
Titres mis en équivalence	4 146	4 441
Actifs financiers non courants	476	709
Impôts différés	1 843	2 195
Actifs non courants	45 783	44 158
Stocks	777	763
Impôts courants	284	588
Actifs de contenus courants	1 004	927
Créances d'exploitation et autres	6 467	6 608
Actifs financiers à court terme	464	287
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 346	3 152
	12 342	12 325
Actifs détenus en vue de la vente	-	14
Actifs courants	12 342	12 339
TOTAL ACTIF	58 125	56 497
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	6 759	6 436
Primes d'émission	8 059	7 406
Actions d'autocontrôle	(2)	(2)
Réserves et autres	7 201	8 675
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	22 017	22 515
Intérêts minoritaires	3 971	4 111
Capitaux propres	25 988	26 626
Provisions non courantes	2 090	1 585
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	8 355	9 975
Impôts différés	1 104	1 305
Autres passifs non courants	1 311	1 480
Passifs non courants	12 860	14 345
Provisions courantes	563	719
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	4 907	1 655
Dettes d'exploitation	13 567	13 049
Impôts courants	239	97
	19 276	15 520
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	1	6
Passifs courants	19 277	15 526
Total passif	32 137	29 871
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	58 125	56 497

ANNEXE VI

VIVENDI

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(IFRS, audité)

(en millions d'euros)

	Exercice 2009	Exercice 2008
Activités opérationnelles		
Résultat opérationnel	3 836	4 260
Retraitements	3 648	2 415
<i>Dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	3 800	2 631
Investissements de contenus, nets	(310)	(159)
Marge brute d'autofinancement	7 174	6 516
Autres éléments de la variation nette du besoin en fonds de roulement opérationnel	315	241
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant impôt	7 489	6 757
Impôts nets payés	(137)	(1 015)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	7 352	5 742
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 648)	(2 105)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(2 682)	(3 735)
Acquisitions de titres mis en équivalence	(9)	(114)
Augmentation des actifs financiers	(359)	(98)
Investissements	(5 698)	(6 052)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	86	104
Cessions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie cédée	15	(6)
Cessions de titres mis en équivalence	-	18
Diminution des actifs financiers	82	340
Désinvestissements	183	456
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	306	296
Dividendes reçus de participations non consolidées	4	3
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(5 205)	(5 297)
Activités de financement		
Augmentation de capital et autres opérations avec les actionnaires	(650)	101
Cessions/(acquisitions) de titres d'autocontrôle	(792)	(85)
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de Vivendi SA	(735)	(1 515)
Dividendes et remboursements d'apports versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	(786)	(636)
Opérations avec les actionnaires	(2 963)	(2 135)
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	3 240	3 919
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	(2 817)	(612)
Remboursement d'emprunts à court terme	(449)	(605)
Autres variations des emprunts et autres passifs financiers à court terme	1 452	216
Intérêts nets payés	(458)	(354)
Autres flux liés aux activités financières	33	34
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers	1 001	2 598
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 962)	463
Effet de change	9	195
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	194	1 103
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Ouverture	3 152	2 049
Clôture	3 346	3 152

ANNEXE VII

VIVENDI

CHIFFRES CLES CONSOLIDES DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(IFRS, audité)

Données consolidées	Exercice 2009	Exercice 2008	Exercice 2007	Exercice 2006	Exercice 2005
Chiffre d'affaires	27 132	25 392	21 657	20 044	19 484
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	5 390	4 953	4 721	4 370	3 985
Résultat net, part du groupe	830	2 603	2 625	4 033	3 154
Résultat net ajusté (ANI)	2 585	2 735	2 832	2 614	2 218
Endettement financier net (a)	9 566	8 349	5 186	4 344	3 768
Capitaux propres (b)	25 988	26 626	22 242	21 864	21 608
Dont Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	22 017	22 515	20 342	19 912	18 769
Flux nets de trésorerie opérationnels avant investissements industriels (CFFO avant capex, net)	7 799	7 056	6 507	6 111	5 448
Investissements industriels, nets (capex, net) (c)	(2 562)	(2 001)	(1 626)	(1 645)	(1 291)
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) (d)	5 237	5 055	4 881	4 466	4 157
Investissements financiers	(3 050)	(3 947)	(846)	(3 881)	(1 481)
Désinvestissements financiers	97	352	456	1 801	155
Dividendes versés au titre de l'exercice précédent	1 639	1 515	1 387	1 152	689
Données par action					
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation	1 203,2	1 167,1	1 160,2	1 153,4	1 149,6
Résultat net ajusté par action	2,15	2,34	2,44	2,27	1,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (hors titres d'autocontrôle)	1 228,8	1 170,1	1 164,7	1 155,7	1 151,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de Vivendi SA par action	17,92	19,24	17,47	17,23	16,31
Dividende versé au titre de l'exercice précédent par action	1,40	1,30	1,20	1,00	0,60

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

- a. Vivendi considère que l'« endettement financier net », agrégat à caractère non strictement comptable, est un indicateur pertinent de la mesure de l'endettement financier du groupe. Au 31 décembre 2009, Vivendi a modifié sa définition de l'endettement financier net, qui prend désormais en compte certains actifs financiers de gestion de trésorerie dont les caractéristiques (particulièrement la maturité, de 12 mois au maximum) ne répondent pas strictement à celles des équivalents de trésorerie, tels que définis par la recommandation de l'AMF et la norme IAS 7. Compte de tenu de l'absence de ce type de placement au cours des exercices antérieurs à 2009, l'application rétroactive de ce changement de présentation n'aurait pas eu d'incidence sur l'endettement financier net des exercices considérés et l'information présentée au titre des exercices 2005 à 2008 est donc homogène. Au 31 décembre 2009, l'endettement financier net est calculé comme la somme des emprunts et autres passifs financiers, à court et à long termes, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé, et des instruments financiers dérivés à l'actif et des dépôts en numéraire adossés à des emprunts (inclus au bilan consolidé dans la rubrique « actifs financiers ») ainsi que, désormais, de certains actifs financiers de gestion de trésorerie. L'endettement financier net doit être considéré comme une information complémentaire, qui ne peut pas se substituer aux données comptables telles qu'elles figurent au bilan consolidé présenté en annexe V, ni à toute autre mesure de l'endettement à caractère strictement comptable. La Direction de Vivendi utilise l'endettement financier net dans un but informatif et de planification, ainsi que pour se conformer à certains de ses engagements, en particulier les covenants financiers.
- b. Vivendi a appliqué par anticipation, à compter du 1^{er} janvier 2009, les normes révisées IFRS 3 (regroupements d'entreprises) et IAS 27 (états financiers consolidés et individuels). En particulier, la norme IAS 27 révisée requiert de présenter les états financiers consolidés d'un groupe comme ceux d'une entité économique unique ayant deux catégories de propriétaires : les propriétaires de la société mère d'une part (actionnaires de Vivendi SA), et les détenteurs de participations ne donnant pas

le contrôle d'autre part (actionnaires minoritaires des filiales). En conséquence de quoi, certains reclassements ont été effectués dans les capitaux propres consolidés de l'exercice 2008, afin de les aligner sur la présentation des capitaux propres consolidés de l'exercice 2009, conformément à la norme IAS 27 révisée. Par ailleurs, la norme IFRS 3 révisée introduit des modifications à la méthode de l'acquisition telle que définie dans la norme IFRS 3 avant révision, dont notamment l'option d'évaluer les intérêts minoritaires détenus dans l'entreprise acquise, soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Se reporter à la note 1 de l'annexe aux états financiers consolidés.

- c. Les investissements industriels, nets correspondent aux sorties nettes de trésorerie liées aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.
- d. Vivendi considère que les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO), mesure à caractère non strictement comptable, est un indicateur pertinent des performances opérationnelles et financières du groupe. Il doit être considéré comme une information complémentaire qui ne peut se substituer aux données comptables telles qu'elles figurent dans le tableau des flux de trésorerie de Vivendi, présenté en annexe VI.