

Paris, le 23 février 2017

**Chiffre d'affaires 2016 de 10,819 Mds€ (+0,5 %),
EBIT de 1,194 Md€ (-2,9 %),
résultat net, part du groupe de 1,256 Md€ (-35 %),
résultat net des activités poursuivies de 1,236 Md€ (+77 %)**

- **Universal Music Group : confirmation des bonnes performances**
- **Groupe Canal+ : très bonne performance à l'international ; redressement de la France en cours**
- **Intégration réussie de Gameloft**

Chiffres clés 2016¹	Variation par rapport à la même période de 2015	Variation à change et périmètre ² constants par rapport à la même période de 2015
<ul style="list-style-type: none"> • Chiffre d'affaires 	10 819 M€	+ 0,5 % -0,2 %
Données en normes IFRS		
<ul style="list-style-type: none"> • Résultat opérationnel (EBIT)³ 	1 194 M€	- 2,9 %
<ul style="list-style-type: none"> • Résultat net des activités poursuivies, part du groupe 	1 236 M€	+ 77,0 %
<ul style="list-style-type: none"> • Résultat net, part du groupe³ 	1 256 M€	- 35,0 %
Données ajustées⁴		
<ul style="list-style-type: none"> • Résultat opérationnel courant (ROC)³ 	853 M€	- 19,6 % -18,5 %
<ul style="list-style-type: none"> • Résultat opérationnel ajusté (EBITA)³ 	724 M€	- 23,2 % -21,5 %
<ul style="list-style-type: none"> • Résultat net ajusté³ 	755 M€	+ 8,4 %
Trésorerie		
<ul style="list-style-type: none"> • Trésorerie nette • Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁴ • Flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT)⁴ 	1,1 Md€ 729 M€	-18,3 %
		– 69 M€ en 2015 et + 341 M€ en 2016
Retour aux actionnaires	4,2 Mds€	
<ul style="list-style-type: none"> • Dividendes versés • Rachats d'actions 	2,6 Mds€ 1,6 Md€	

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 de l'année 2016, arrêtés par le Directoire le 16 février 2017.

Ces comptes sont caractérisés par :

- **Un chiffre d'affaires globalement stable** à 10,8 milliards d'euros, traduisant une évolution contrastée des activités du Groupe :
 - Une forte progression du chiffre d'affaires d'Universal Music Group (UMG) (+4,4% à périmètre et taux de change constants). Au cours du 4^e trimestre, le chiffre d'affaires d'UMG a continué à croître (+3,4 %) malgré un effet de saisonnalité défavorable.
 - Une baisse du chiffre d'affaires de Groupe Canal+ (-4,2 % à périmètre et taux de change constants) liée à la baisse de la télévision payante en France et de Studiocanal, alors que les activités à l'international ont continué à croître fortement (+6,8%), tout particulièrement en Afrique (+19,9 %).
- Un résultat opérationnel (EBIT) de 1 194 millions d'euros en baisse de 2,9 %.
- Un résultat net, part du groupe de 1 256 millions d'euros en recul de 35,0 %, dont un **résultat net, après intérêts minoritaires, des activités poursuivies**, de 1 236 millions d'euros, en augmentation de **77,0 %**.

Au 31 décembre 2016, **la position nette de trésorerie** s'élève à 1,1 milliard d'euros, étant observé que le retour aux actionnaires a été particulièrement important en 2016, représentant 4,2 milliards d'euros.

Stratégie Vivendi

Vivendi construit un Groupe mondial de contenus et de médias, secteur très attractif du 3^{ème} millénaire. Il dispose d'actifs puissants dans cette industrie, qu'il fait travailler ensemble pour dégager plus de valeur en les complétant. Le Groupe possède les trois premiers contenus consommés dans le monde : la musique, les jeux vidéo et l'audiovisuel, et détient des positions de leader sur les trois segments les plus dynamiques des industries créatives : dans la musique avec Universal Music Group, dans les jeux vidéo mobiles avec Gameloft et dans l'audiovisuel avec Groupe Canal+.

Parallèlement à la création, Vivendi s'appuie sur ses propres capacités de distribution et, pour offrir une exposition maximale à ses contenus, établit des partenariats avec des opérateurs telcos et investit dans des réseaux de distribution numériques et physiques.

Le Groupe dispose donc de deux moteurs de croissance : la création et la distribution. Produire et distribuer des contenus pertinents nécessite de bien connaître le consommateur, de valoriser la data et d'accompagner le basculement des investissements publicitaires vers le mobile.

Cette stratégie ambitieuse est permise grâce à son actionnaire de référence, le Groupe familial Bolloré (29 % des droits de vote en avril 2017), qui lui offre la stabilité à long terme nécessaire.

Perspectives

En 2017, le chiffre d'affaires devrait augmenter de plus de 5 %. Grâce aux mesures prises en 2016, le résultat opérationnel ajusté (EBITA) devrait progresser de l'ordre de 25 %.

Dividende et rachats d'actions

Le Directoire a confirmé au Conseil de surveillance qu'il entendrait proposer en 2017 la distribution au titre de 2016 d'un dividende ordinaire de 0,40 euro par action. Tout en bâtissant cet ensemble créateur de forte valeur à terme, le cash flow dégagé par Vivendi permet ainsi d'assurer à l'action un rendement de 2 % (2,35 % au cours de clôture du 22 février 2017).

Par ailleurs, le Groupe pourrait continuer à 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 Group (UMG) s'établit à 5 267 millions d'euros, en hausse de 4,4 % à taux de change constants par rapport à 2015 (+3,1 % en données réelles), porté par la croissance de l'ensemble de ses activités.

Le chiffre d'affaires de la musique enregistrée progresse de 2,9 % à taux de change constants grâce à la croissance des revenus liés aux abonnements et au streaming (+57,9 %), qui compense largement la baisse des ventes de téléchargements numériques et physiques.

Le chiffre d'affaires de l'édition musicale augmente de 6,7 % 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 aux droits de représentations (*performance*).

Le chiffre d'affaires du merchandising et des autres activités progresse de 16,1 % à taux de change constants grâce à une activité de concerts plus soutenue.

Parmi les meilleures ventes de musique enregistrée en 2016 figurent les nouveaux albums de Drake, Rihanna, Ariana Grande et des Rolling Stones, ainsi que les titres de Justin Bieber.

Le résultat opérationnel courant (ROC) d'UMG s'élève à 687 millions d'euros, en hausse de 10,7 % à taux de change constants par rapport à 2015 (+9,8 % en données réelles). Cette bonne performance s'explique par la croissance du chiffre d'affaires et des économies de coûts.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) d'UMG s'établit à 644 millions d'euros, en hausse de 9,1 % à taux de change constants par rapport à 2015 (+8,4 % en données réelles). L'EBITA intègre des produits relatifs aux dénouements de litiges et des charges de restructuration en 2016 et 2015.

Au cours des derniers mois, UMG a signé plusieurs accords avec les héritiers de Prince et NPG Records Inc, devenant la maison d'édition musicale, de merchandising et de la plupart de la musique enregistrée de l'artiste. Il est ainsi devenu l'éditeur exclusif mondial des chansons publiées et inédites de l'artiste et le partenaire exclusif mondial pour la marque et les licences. Il détient également les droits de licence exclusifs de certains enregistrements de NPG Records Inc, dont ceux ayant gagné des Grammys, ainsi que le droit de compiler et de sortir des albums issus des enregistrements inédits.

Groupe Canal+

Le chiffre d'affaires de Groupe Canal+ s'élève à 5 253 millions d'euros, en baisse de 4,7 % par rapport à 2015.

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante en France métropolitaine recule de 6,1 % sur un an. Cette évolution est essentiellement liée à la décroissance du portefeuille d'abonnés individuels (en recul de 492 000 sur un an à 5,25 millions d'abonnés), malgré une forte amélioration des performances commerciales en fin d'année à la suite du lancement des nouvelles offres Canal mi-novembre 2016. Par ailleurs, Groupe Canal+ a conclu au quatrième trimestre 2016 des accords avec Free et Orange permettant d'inclure l'offre TV de Canal dans les boxes de ces opérateurs (uniquement pour l'offre fibre pour Orange).

Le chiffre d'affaires des activités de télévision payante à l'international affiche une croissance de 5,7 % par rapport à 2015, grâce à la progression continue du parc d'abonnés, particulièrement en Afrique où la hausse s'élève à 692 000 en un an pour atteindre près de 2,8 millions à fin décembre 2016.

Fin décembre 2016, Groupe Canal+ affichait un portefeuille en progression avec environ 11,5 millions d'abonnés individuels au global ainsi que 2,9 millions de clients Free et Orange au titre des partenariats précités.

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites en France métropolitaine progresse de 6,9 % sur un an grâce notamment à C8 qui se classait fin 2016 première chaîne de la TNT et cinquième chaîne nationale. Sur sa cible prioritaire des 25-49 ans, C8 se classe quatrième chaîne nationale avec 4,4 % de part d'audience moyenne en 2016.

Le chiffre d'affaires de Studiocanal s'établit à 416 millions d'euros, en recul de 26,1 % par rapport au record historique du chiffre d'affaires 2015 qui avait bénéficié de performances exceptionnelles grâce aux succès de plusieurs films dont *Paddington*, *Shaun le Mouton*, *Imitation Game*, *Legend* et *Hunger Games*.

Le résultat opérationnel courant (ROC) de Groupe Canal+ s'établit à 303 millions d'euros, contre 542 millions d'euros en 2015, et le résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'élève à 240 millions d'euros, contre 454 millions d'euros en 2015. Cet écart s'explique principalement par la baisse du parc d'abonnés individuels en France métropolitaine (hors partenariats avec des opérateurs télécoms) et par les investissements dans les programmes.

Le résultat opérationnel ajusté des chaînes Canal+ en France⁵ est une perte de 399 millions d'euros, contre une perte de 264 millions d'euros en 2015.

Gameloft

Le chiffre d'affaires de Gameloft s'établit à 132 millions d'euros au second semestre 2016. Pour mémoire, Vivendi consolide Gameloft par intégration globale depuis le 29 juin 2016 ; le chiffre d'affaires de Gameloft s'est élevé à 125 millions d'euros au premier semestre 2016.

La dynamique de croissance de Gameloft s'est accélérée au second semestre 2016. L'activité est notamment portée par la très forte croissance de sa régie publicitaire mobile, Gameloft Advertising Solutions. Le succès continu depuis plusieurs années de jeux tels qu'*Asphalt 8 : Airborne*, *Dungeon Hunter 5*, *Dragon Mania Legends*, *March of Empires* et *Modern Combat 5 : Blackout* et le lancement réussi de *Disney Magic Kingdoms* en 2016 contribuent aussi à la bonne performance du second semestre. Gameloft bénéficie enfin d'une meilleure monétisation des services de jeux existants ainsi que d'une politique d'acquisition d'utilisateurs plus ciblée et plus efficace. La fin d'année est particulièrement dynamique pour Gameloft dont les ventes atteignent un plus haut historique à 69 millions d'euros au quatrième trimestre 2016.

Les jeux sortis en 2016 représentent 14 % des ventes de Gameloft au second semestre de l'exercice. *Disney Magic Kingdoms* se distingue particulièrement depuis son lancement en mars 2016, notamment au Japon où, commercialisé en partenariat avec GungHo, il s'est classé numéro un des téléchargements sur iOS et Google Play à sa sortie.

Deux tiers de ventes de Gameloft au second semestre 2016 sont réalisées avec ses propres franchises de jeux qui continuent de progresser en pourcentage des ventes. En 2013, les licences Gameloft représentaient 57 % des ventes, 60 % en 2014, 64 % en 2015 et 67 % au second semestre 2016. L'objectif est de continuer de créer de nouvelles marques chaque année et de consolider en parallèle l'attrait des licences existantes.

La solide croissance du chiffre d'affaires et la baisse des coûts opérationnels permettent à Gameloft de générer un résultat opérationnel courant (ROC) de 10 millions d'euros au second semestre 2016. La marge opérationnelle courante s'établit donc à 7,6 %, niveau qui n'avait plus été atteint depuis le second semestre 2013.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) de Gameloft s'établit à 7 millions d'euros au second semestre 2016.

Vivendi Village

Le chiffre d'affaires de Vivendi Village s'élève à 111 millions d'euros en 2016, en hausse de 10,9 % par rapport à 2015 (+14,7 % à taux de change constant et +3,8 % à taux de change et périmètre constants). Sur la même période, Vivendi Village enregistre une perte opérationnelle courante (ROC) de 7 millions d'euros et une perte opérationnelle ajustée (EBITA) de 9 millions d'euros. Vivendi Village continue d'être un terrain

d'expérimentations et de lancement de nouveaux projets pour l'ensemble du Groupe, bénéficiant notamment de la souplesse d'organisation propre aux petites structures.

Les activités de Vivendi Ticketing (billetterie), avec un chiffre d'affaires de 52 millions d'euros en 2016, se distinguent par une amélioration sensible du résultat opérationnel courant (ROC) en hausse de 11,8 % par rapport à 2015. MyBestPro continue d'enregistrer d'excellentes performances en 2016 par rapport à 2015, avec une hausse de 11,3 % du chiffre d'affaires et de 23,5 % du résultat opérationnel courant (ROC).

Dans un contexte difficile lié aux attentats de Paris, L'Olympia a pratiquement maintenu le niveau de son chiffre d'affaires en 2016 en multipliant les initiatives, notamment en matière de partenariats et d'événements. Le Théâtre de l'Oeuvre à Paris a été relancé en octobre 2016 avec une programmation originale.

Olympia Production coproduit depuis début 2017 l'ambitieuse tournée de Slimane, vainqueur de The Voice en 2016. CanalOlympia a ouvert avec succès trois nouvelles salles de cinéma et de spectacle en Afrique depuis le début de l'année et s'apprête à en ouvrir une quatrième le 24 février 2017 au Burkina Faso.

Nouvelles Initiatives : Dailymotion et Vivendi Content

Le chiffre d'affaires de Nouvelles Initiatives, qui regroupe Dailymotion (depuis le 30 juin 2015) et Vivendi Content, s'établit à 103 millions d'euros, contre 43 millions d'euros en 2015.

Dailymotion, plateforme mondiale de vidéos attirant 300 millions de visiteurs uniques par mois pour 3 milliards de vidéos vues, a engagé en 2016 un important plan de relance. Au cours des derniers mois, Dailymotion a ainsi renforcé ses infrastructures techniques, optimisé ses outils de monétisation, assaini son audience et pris des mesures pour éliminer les contenus explicites incompatibles avec son nouveau positionnement premium. Dailymotion entend en effet proposer à ses utilisateurs une nouvelle expérience permettant de mieux découvrir et consommer des vidéos, y compris en live, directement en lien avec les centres d'intérêt et les envies de chacun. Dailymotion s'appuiera pour cela sur les contenus issus de centaines de partenariats noués dans le monde entier avec différents contributeurs de premier plan (éditeurs, groupes média, etc.).

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

Vivendi Content est une entité qui développe de nouveaux formats de contenus à vocation internationale en étroite collaboration avec les autres entités du Groupe. Elle comprend notamment Studio+, une offre de séries digitales courtes et premium destinée plus particulièrement aux mobiles, lancée au dernier trimestre 2016 en Amérique latine et en Europe, et Vivendi Entertainment qui produit des formats originaux pour des émissions de flux. Vivendi Content rassemble également les initiatives du Groupe dans le domaine de l'e-sport.

Nouvelles Initiatives enregistre une perte opérationnelle courante (ROC) de 44 millions d'euros en 2016, contre une perte de 18 millions d'euros en 2015.

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) est une perte de 56 millions d'euros en 2016, contre une perte de 20 millions d'euros en 2015.

Notes

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 (Thema America) le 7 avril 2016, Gameloft le 29 juin 2016 et de la licence de l'Ours Paddington le 30 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.

5 Correspond aux six chaînes premium : Canal+, Canal+ Cinéma, Canal+ Sport, Canal+ Séries, Canal+ Family et Canal+ Décalé.

Note : ce communiqué présente des résultats consolidés audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire de Vivendi du 16 février 2017 et examinés par le Comité d'audit du 20 février 2017 ainsi que par le Conseil de surveillance de Vivendi du 23 février 2017.

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

Avertissement Important

Déclarations prospectives. Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Vivendi, y compris en termes d'impact de certaines opérations 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 : 23 février 2017

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

Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.

La conférence se tient en anglais.

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

Numéros d'appel pour la conférence téléphonique :

UK +44 (0)330 336 9105

US +1 719-457-2086

France +33 (0)1 76 77 22 74

Code d'accès : 727 93 21 (EN) / 427 42 74 (FR)

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 : 727 93 21(EN) / 427 42 74 (FR)

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, audité)

4e trimestres clos le 31 décembre				Exercices clos le 31 décembre		
2016	2015	% de variation		2016	2015	% de variation
3 107	3 147	- 1,2%	Chiffre d'affaires	10 819	10 762	+ 0,5%
(2 112)	(1 959)		Coût des ventes	(6 829)	(6 555)	
			Charges administratives et commerciales hors amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(3 172)	(3 163)	
(903)	(944)		Charges de restructuration	(94)	(102)	
(32)	(37)		Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(223)	(408)	
(55)	(104)		Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(23)	(3)	
(23)	(2)		Reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis	240	-	
-	-		Autres produits	661	745	
4	34		Autres charges	(185)	(45)	
(70)	(7)		Résultat opérationnel (EBIT)	1 194	1 231	- 2,9%
(84)	128	na	Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	169	(10)	
81	(3)		Coût du financement	(40)	(30)	
(13)	(6)		Produits perçus des investissements financiers	47	52	
19	17		Autres produits financiers	31	16	
8	1		Autres charges financières	(69)	(73)	
(29)	9		Résultat des activités avant impôt	1 332	1 186	+ 12,3%
(18)	146	na	Impôt sur les résultats	(77)	(441)	
73	-		Résultat net des activités poursuivies	1 255	745	+ 68,4%
55	146	- 62,2%	Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	20	1 233	
22	(3)		Résultat net	1 275	1 978	- 35,6%
77	143	- 46,8%	Intérêts minoritaires	(19)	(46)	
4	(1)		Résultat net, part du groupe	1 256	1 932	- 35,0%
81	142	- 43,4%	dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	1 236	699	+ 77,0%
59	145	- 59,1%				
0,06	0,10		Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,99	1,42	
0,05	0,10		Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros)	0,95	1,41	

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

na : non applicable.

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 consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2016 » qui sera mis en ligne ultérieurement sur le site internet de Vivendi (www.vivendi.fr).

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

4e trimestres clos le 31 décembre		% de variation		Exercices clos le 31 décembre		% de variation
2016	2015			2016	2015	
3 107	3 147	- 1,2%	Chiffre d'affaires	10 819	10 762	+ 0,5%
123	304	- 59,7%	Résultat opérationnel courant (ROC)	853	1 061	- 19,6%
60	207	- 71,4%	Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	724	942	- 23,2%
74	(3)		Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	214	(10)	
(13)	(6)		Coût du financement	(40)	(30)	
19	17		Produits perçus des investissements financiers	47	52	
140	215	- 34,9%	Résultat des activités avant impôt ajusté	945	954	- 1,0%
(13)	(15)		Impôt sur les résultats	(162)	(199)	
127	200	- 36,9%	Résultat net ajusté avant intérêts minoritaires	783	755	+ 3,6%
3	(4)		Intérêts minoritaires	(28)	(58)	
130	196	- 33,8%	Résultat net ajusté	755	697	+ 8,4%
0,10	0,14		Résultat net ajusté par action (en euros)	0,59	0,51	
0,10	0,14		Résultat net ajusté dilué par action (en euros)	0,54	0,51	

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, audité)

(en millions d'euros)	4e trimestres clos le 31 décembre				
	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	1 644	1 616	+1,7%	+3,4%	+3,4%
Groupe Canal+	1 351	1 479	-8,6%	-8,0%	-8,2%
Gameloft	69	-	na	na	na
Vivendi Village	33	27	+22,9%	+29,3%	+19,2%
Nouvelles Initiatives	27	25	+4,3%	+4,3%	+4,3%
Eliminations des opérations intersegment	(17)	-			
Total Vivendi	3 107	3 147	-1,2%	+0,1%	-2,4%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	296	348	-15,0%	-14,6%	-14,6%
Groupe Canal+	(136)	(12)	x 11,1	x 11,2	x 11,2
Gameloft	6	-	na	na	na
Vivendi Village	2	1	x 2,2	x 3,1	x 3,4
Nouvelles Initiatives	(19)	(8)	x 2,2	x 2,2	x 2,2
Corporate	(26)	(25)	-8,5%	-8,1%	-8,1%
Total Vivendi	123	304	-59,7%	-58,8%	-61,4%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	291	334	-13,0%	-12,9%	-12,9%
Groupe Canal+	(187)	(96)	-94,4%	-95,9%	-96,5%
Gameloft	5	-	na	na	na
Vivendi Village	-	1	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(21)	(10)	x 2,1	x 2,1	x 2,1
Corporate	(28)	(22)	-29,4%	-28,9%	-28,9%
Total Vivendi	60	207	-71,4%	-70,6%	-73,5%

ANNEXE III (suite)

VIVENDI

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

(en millions d'euros)	Exercices clos le 31 décembre				
	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	5 267	5 108	+3,1%	+4,4%	+4,4%
Groupe Canal+	5 253	5 513	-4,7%	-4,1%	-4,2%
Gameloft	132	-	na	na	na
Vivendi Village	111	100	+10,9%	+14,7%	+3,8%
Nouvelles Initiatives	103	43	x 2,4	x 2,4	+51,6%
Eliminations des opérations intersegment	(47)	(2)			
Total Vivendi	10 819	10 762	+0,5%	+1,5%	-0,2%
Résultat opérationnel courant (ROC)					
Universal Music Group	687	626	+9,8%	+10,7%	+10,7%
Groupe Canal+	303	542	-44,1%	-44,0%	-44,2%
Gameloft	10	-	na	na	na
Vivendi Village	(7)	10	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(44)	(18)	x 2,4	x 2,4	-78,0%
Corporate	(96)	(99)	+2,3%	+2,3%	+2,3%
Total Vivendi	853	1 061	-19,6%	-18,8%	-18,5%
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)					
Universal Music Group	644	593	+8,4%	+9,1%	+9,1%
Groupe Canal+	240	454	-47,1%	-46,9%	-47,1%
Gameloft	7	-	na	na	na
Vivendi Village	(9)	9	na	na	na
Nouvelles Initiatives	(56)	(20)	x 2,8	x 2,8	x 2,2
Corporate	(102)	(94)	-8,4%	-8,4%	-8,4%
Total Vivendi	724	942	-23,2%	-22,5%	-21,5%

na : non applicable.

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

- Alterna'TV, renommée Thema America (7 avril 2016) et Paddington (30 juin 2016) par Groupe Canal+ ;
- 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, 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)	Exercices clos le 31 décembre	
	2016	2015
Résultat opérationnel (EBIT) (a)	1 194	1 231
<i>Ajustements</i>		
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	223	408
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a)	23	3
Reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis (a)	(240)	-
Autres produits (a)	(661)	(745)
Autres charges (a)	185	45
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	724	942
<i>Ajustements</i>		
Charges de restructuration (a)	94	102
Charges relatives aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres dénoués par émission d'actions	14	16
Autres charges et produits opérationnels non courants	21	1
Résultat opérationnel courant (ROC)	853	1 061

(en millions d'euros)	Exercices clos le 31 décembre	
	2016	2015
Résultat net, part du groupe (a)	1 256	1 932
<i>Ajustements</i>		
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	223	408
Dépréciations des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises (a)	23	3
Reprise de provision au titre du litige Liberty Media aux États-Unis (a)	(240)	-
Autres produits (a)	(661)	(745)
Autres charges (a)	185	45
Amortissement des actifs incorporels liés aux sociétés mises en équivalence	45	-
Autres produits financiers (a)	(31)	(16)
Autres charges financières (a)	69	73
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (a)	(20)	(1 233)
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux régimes de l'intégration fiscale de Vivendi SA et du bénéfice mondial consolidé	(33)	42
Charge d'impôt sur la cession de la participation de 20 % dans Numericable - SFR	-	124
Charge nette d'impôt liée à la cession de GVT et des titres Telefonica Brasil	-	63
Éléments non récurrents de l'impôt	16	145
Impôt sur les ajustements	(68)	(132)
Intérêts minoritaires sur les ajustements	(9)	(12)
Résultat net ajusté	755	697

a. Tels que présentés au compte de résultat consolidé

ANNEXE V
VIVENDI
BILAN CONSOLIDE
(IFRS, audité)

(en millions d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 987	10 177
Actifs de contenus non courants	2 169	2 286
Autres immobilisations incorporelles	310	224
Immobilisations corporelles	671	737
Titres mis en équivalence	4 416	3 435
Actifs financiers non courants	3 900	4 132
Impôts différés	752	622
Actifs non courants	23 205	21 613
Stocks	123	117
Impôts courants	536	653
Actifs de contenus courants	1 054	1 088
Créances d'exploitation et autres	2 273	2 139
Actifs financiers courants	1 102	1 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 072	8 225
Actifs courants	9 160	13 333
TOTAL ACTIF	32 365	34 946
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital	7 079	7 526
Primes d'émission	4 238	5 343
Actions d'autocontrôle	(473)	(702)
Réserves et autres	8 539	8 687
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	19 383	20 854
Intérêts minoritaires	229	232
Capitaux propres	19 612	21 086
Provisions non courantes	1 785	2 679
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	2 977	1 555
Impôts différés	726	705
Autres passifs non courants	126	105
Passifs non courants	5 614	5 044
Provisions courantes	356	363
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	1 104	1 383
Dettes d'exploitation et autres	5 614	6 737
Impôts courants	65	333
Passifs courants	7 139	8 816
Total passif	12 753	13 860
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	32 365	34 946

ANNEXE VI

VIVENDI

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (IFRS, audité)

(en millions d'euros)	Exercices clos le 31 décembre	
	2016	2015
Activités opérationnelles		
Résultat opérationnel	1 194	1 231
Retraitements	(203)	(38)
Investissements de contenus, nets	(55)	157
Marge brute d'autofinancement	936	1 350
Autres éléments de la variation nette du besoin en fonds de roulement opérationnel	(7)	(226)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant impôt	929	1 124
Impôts nets (payés)/encaissés	(271)	(1 037)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies	658	87
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles cédées ou en cours de cession	-	153
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	658	240
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(235)	(247)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(553)	(359)
Acquisitions de titres mis en équivalence	(772)	(19)
Augmentation des actifs financiers	(2 759)	(3 549)
Investissements	(4 319)	(4 174)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	1
Cessions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie cédée	3	4 032
Cessions de titres mis en équivalence	1	268
Diminution des actifs financiers	1 967	4 713
Désinvestissements	1 973	9 014
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	8	5
Dividendes reçus de participations non consolidées	25	9
Flux nets de trésorerie d'investissement liés aux activités poursuivies	(2 313)	4 854
Flux nets de trésorerie d'investissement liés aux activités cédées ou en cours de cession	-	(262)
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(2 313)	4 592
Activités de financement		
Augmentations de capital liées aux rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres de Vivendi SA	81	273
Cessions/(acquisitions) de titres d'autocontrôle de Vivendi SA	(1 623)	(492)
Distributions aux actionnaires de Vivendi SA	(2 588)	(2 727)
Autres opérations avec les actionnaires	(3)	(534)
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	(34)	(46)
Opérations avec les actionnaires	(4 167)	(3 526)
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	2 101	8
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	(16)	(2)
Remboursement d'emprunts à court terme	(557)	(126)
Autres variations des emprunts et autres passifs financiers à court terme	260	6
Intérêts nets payés	(40)	(30)
Autres flux liés aux activités financières	(77)	106
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers	1 671	(38)
Flux nets de trésorerie de financement liés aux activités poursuivies	(2 496)	(3 564)
Flux nets de trésorerie de financement liés aux activités cédées ou en cours de cession	-	69
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 496)	(3 495)
Effet de change des activités poursuivies	(2)	3
Effet de change des activités cédées ou en cours de cession	-	(8)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 153)	1 332
Reclassement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités en cours de cession	-	48
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Ouverture	8 225	6 845
Clôture	4 072	8 225

Nota :

Pour mémoire, en application de la norme IFRS 5, GVT, cédé le 28 mai 2015, est présenté comme une activité cédée ou en cours de cession.

ANNEXE VII
VIVENDI
CHIFFRES CLES CONSOLIDES DES CINQ DERNIERS EXERCICES
(IFRS, audité)

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
Données consolidées					
Chiffre d'affaires	10 819	10 762	10 089	10 252	9 597
Résultat opérationnel (EBIT)	1 194	1 231	736	637	(1 131)
Résultat net, part du groupe	1 256	1 932	4 744	1 967	179
Dont résultat net des activités poursuivies, part du groupe	1 236	699	(290)	43	(1 565)
Résultat opérationnel courant (ROC) (a)	853	1 061	1 108	1 131	na
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) (a)	724	942	999	955	1 074
Résultat net ajusté (ANI) (a)	755	697	626	454	318
Position nette de trésorerie/(Endettement financier net) (a)	1 068	6 422	4 637	(11 097)	(13 419)
Capitaux propres	19 612	21 086	22 988	19 030	21 291
Dont Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA	19 383	20 854	22 606	17 457	18 325
Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) (a)	729	892	843	894	846
Flux nets de trésorerie opérationnels après intérêts et impôts (CFAIT) (a)	341	(69)	421	503	772
Investissements financiers	(4 084)	(3 927)	(1 244)	(107)	(1 689)
Désinvestissements financiers	1 971	9 013	17 807	3 471	201
Dividendes versés aux actionnaires de Vivendi SA	2 588 (b)	2 727 (c)	1 348 (d)	1 325	1 245
Acquisitions/(cessions) de titres d'autocontrôle de Vivendi SA	1 623	492	32	-	18
Données par action					
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation	1 272,6	1 361,5	1 345,8	1 330,6	1 298,9
Résultat net ajusté par action	0,59	0,51	0,46	0,34	0,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (hors titres d'autocontrôle)	1 259,5	1 342,3	1 351,6	1 339,6	1 322,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vivendi SA par action	15,39	15,54	16,73	13,03	13,86
Dividendes versés par action	2,00 (b)	2,00 (c)	1,00 (d)	1,00	1,00

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

na: non applicable.

- a. Le résultat opérationnel courant (ROC), le résultat opérationnel ajusté (EBITA), le résultat net ajusté (ANI), la position nette de trésorerie (ou l'endettement financier net), 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 ou à défaut dans son annexe. 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.
- b. 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.
- c. 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).
- d. 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.