



Résultats annuels 2009

10 mars 2010



Avertissement

Certaines déclarations figurant dans ce document ne se rapportent pas à des faits historiquement avérés, mais constituent des projections, estimations et autres données à caractère prévisionnel basées sur l'opinion des dirigeants. Ces déclarations traduisent les opinions et hypothèses qui ont été retenues à la date à laquelle elles ont été faites. Elles sont sujettes à des risques et incertitudes connus et inconnus à raison desquels les résultats futurs, la performance ou les événements à venir peuvent significativement différer de ceux qui sont indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces déclarations, qui sont identifiées dans ce document par l'utilisation de termes tels que «anticiper», «être de l'opinion que», «estimer», «s'attendre à», «pouvoir», «avoir pour intention» et «prévoir», expriment notre vision des activités et des performances financières futures. Ces déclarations intègrent, notamment (et non exclusivement), des projections sur l'amélioration des processus et des activités, la croissance du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle, les flux financiers, les performances financières, les produits et services à venir, les marchés actuels et futurs pour ces produits et services et d'autres projections résultant de l'analyse de tendances ainsi que de nouvelles opportunités d'activités.

Ces déclarations sont fondées sur des hypothèses qui sont sujettes à des incertitudes et prennent en considération des tendances. Les résultats qui seront obtenus dans le futur pourront par conséquent significativement différer de ces hypothèses, compte tenu de l'existence de divers facteurs tels que, notamment (et non exclusivement) :

- la conjoncture économique et les conditions de l'emploi et, en particulier, la conjoncture économique en Europe et en Amérique du Nord
- les risques juridiques et financiers, ainsi que les risques afférents aux mesures pouvant être prises par les pouvoirs publics concernant les activités (notamment (et non exclusivement), les risques de marché)
- certains risques liés au secteur des médias (notamment (et non exclusivement), les risques technologiques)
- la nature cyclique de certaines activités.

Nous vous invitons à vous référer au Document de Référence de Lagardère SCA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes.

Lagardère SCA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SCA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.

Sommaire

Chiffres clés	p. 4 à 5
Indicateurs financiers par division	p. 6 à 22
Synthèse des résultats	p. 23 à 31
Annexes	p. 32 à 43
Faits marquants	p. 44 à 77



Chiffres clés

Chiffres clés

- ▶ **Chiffre d'affaires en baisse de - 4,0 % à données comparables à 7 892 M€**
 - Baisse de - 3,9 % à données brutes (8 214 M€ au 31 décembre 2008)

- ▶ **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :**
 - RESOP consolidé y compris hors pôle 461 M€ (647 M€ au 31 décembre 2008)
 - RESOP Media hors Lagardère Active 448 M€ (442 M€ au 31 décembre 2008)
 - en hausse de 1,1 % à données courantes
 - en hausse de 1,6 % à parités de change constantes

- ▶ **Résultat net - Part du Groupe :**
 - 137 M€ (593 M€ au 31 décembre 2008)
 - Résultat net - Part du Groupe hors EADS ajusté : 324 M€ (vs 358 M€ au 31 décembre 2008), soit une baisse de 9,5 %

- ▶ **Résultat net - Part du Groupe par action :**
 - De base : 1,08 € (4,62 € au 31 décembre 2008)
 - Dilué : 1,07 € (4,62 € au 31 décembre 2008)

- ▶ **Free Cash Flow* :**
 - + 324 M€ (+ 7 M€ au 31 décembre 2008)



Indicateurs financiers par division



Lagardère Publishing

Evolution du périmètre

- ▶ Consolidation par intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2009 des éditions Albert René, éditeur des albums Astérix, dont 60 % du capital ont été acquis en fin d'année 2008.

Chiffre d'affaires

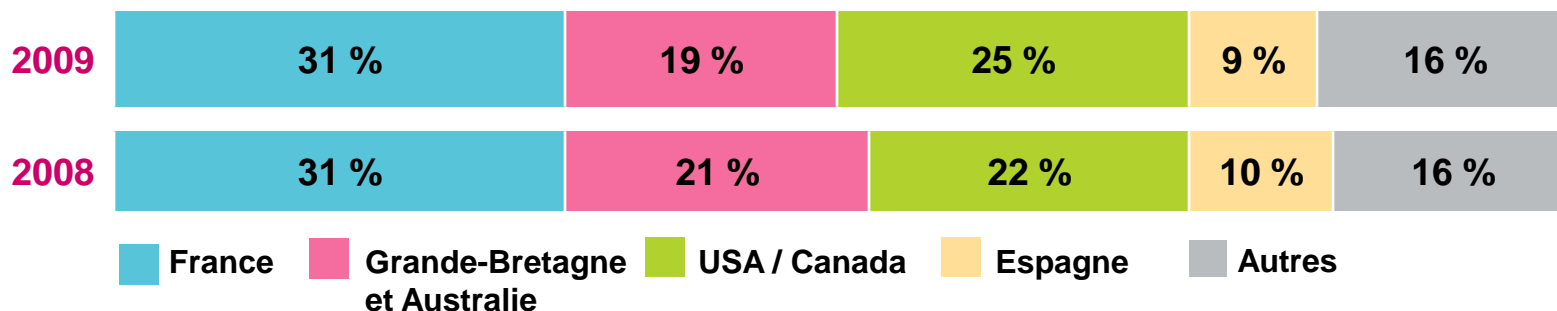
▶ **CA 2009 : 2 273 M€ (2 159 M€ en 2008), soit + 5,3 % à données brutes et + 6,5 % à données comparables**

- Dont effets de change de - 1,6 %
- Dont effets de périmètre de + 0,4 %

▶ **Éléments clés de la croissance :**

- Très belle performance des Etats-Unis, avec des ventes record de « blockbusters »,
- Progression à deux chiffres également sur l'illustré et la Littérature en France,
- Repli sur toute l'année des ventes de Fascicules, mais à un rythme moindre au second semestre.

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	2008*	2009	Variation
Chiffre d'affaires (a)	2 159	2 273	+ 5,3 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	243	301	+ 23,8 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	3	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(13)	(15)	
Résultat avant charges financières et impôts	233	289	+ 24,3 %
Marge opérationnelle (b) / (a)	11,3 %	13,2 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009



Lagardère Active

Evolution du périmètre

- ▶ **Entrée du groupe japonais Sumitomo dans le capital de Fujingaho. Cette prise de participation comptabilisée en date du 31 mai 2009 porte sur 34 % du capital et a été réalisée sous forme de cession d'actions.**
Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une alliance stratégique visant à développer une activité de E-commerce autour de la marque Elle. Les activités de Fujingaho restent consolidées par intégration globale à l'exception du département E-commerce dont les résultats sont consolidés par mise en équivalence ;
- ▶ **Apport du magazine TV Hebdo à une société créée avec la Socpresse et dans laquelle Lagardère Active détient un intérêt minoritaire de 30 % ;**
- ▶ **Cession par Hachette Filipacchi Media US de 5 magazines spécialisés ainsi que par Lagardère Active du magazine Onze Mondial ;**
- ▶ **Consolidation sur l'ensemble de l'année 2009 du Groupe Psychologies Magazine, consolidé en 2008 par mise en équivalence jusqu'au 31 mai, date à laquelle la participation du Groupe a été portée de 51 % à 100 %.**

Chiffre d'affaires

- ▶ **CA 2009 : 1 725 M€ (2 111 M€ en 2008), soit - 18,3 % à données brutes et - 16,6 % à données comparables**
 - Magazines : 1 271 M€, soit - 20,1 % (- 17,9 % à données comparables)
 - Radio : 243 M€, soit - 21,9 % (- 18,4 % à données comparables)
 - TV : 211 M€, soit + 1,6 % (- 4,7 % à données comparables)
- ▶ **CA numérique : 127 M€, soit 7,3 % du CA Lagardère Active (6,2 % en 2008)**
- ▶ **Éléments clés de l'activité Magazines, Radio et TV :**
 - Magazines : Très fort repli sur la publicité, plus marqué à l'international qu'en France
 - Radio : Forte dégradation à l'international (LARI) et sur les musicales (Virgin Radio et RFM), Europe 1 affichant une quasi-stabilité par rapport à l'historique et de très belles performances d'audience
 - TV : Baisse des activités dans la production et les chaînes thématiques compensée en partie seulement par la progression de la TNT
- ▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



■ France
 ■ Autres Europe
 ■ USA / Canada
 ■ Asie / Australie
 ■ Autres (y compris Russie)

Éléments du compte de résultat

(M€)	2008*	2009	variation
Chiffre d'affaires (a)	2 111	1 725	- 18,3 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	206	15	- 93 %
Dont : Magazines	111	4	
Radio	63	5	
TV	32	6	
Résultat des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	66	67	
Dont : Magazines	17	8	
Radio & TV	49	59	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(467)	(571)	
Résultat avant charges financières et impôts	(195)	(489)	
Marge opérationnelle (b) / (a)	9,8 %	0,9 %	
Dont : Magazines	7,0 %	0,3 %	
Radio	19,9 %	2,1 %	
TV	15,4 %	2,8 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009



Lagardère Services

Évolution du périmètre

- ▶ **Intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2009 de New Gift Shop Inc (NGSI), société exploitant des points de vente en aéroports aux Etats-Unis, acquise fin 2008 ;**
- ▶ **Consolidation sur l'ensemble de l'année 2009 de Purely Group et de Delstar, sociétés acquises en 2008 et consolidées à effet du 1^{er} mars et du 1^{er} septembre 2008 respectivement.**

Chiffre d'affaires

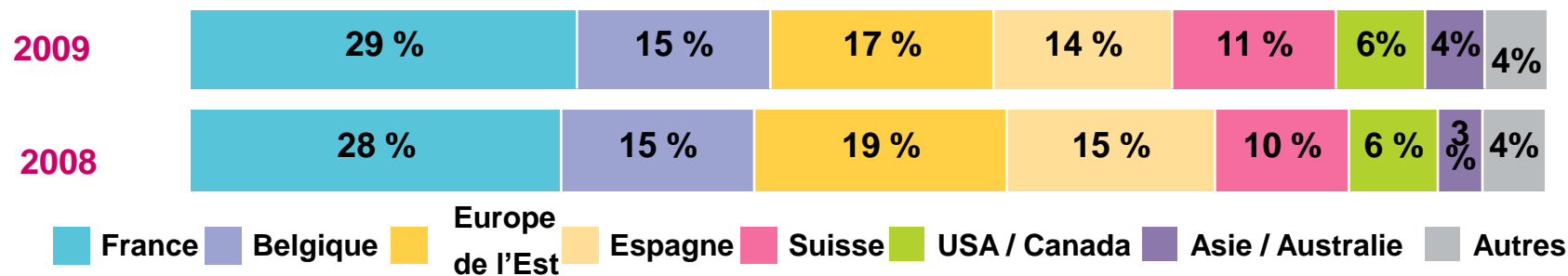
▶ **CA 2009 : 3 387 M€ (3 500 M€ en 2008), soit - 3,2 % à données brutes et - 2,3 % à données comparables**

- Dont effets de change de - 1,8 %
- Dont effets de périmètre de + 0,9 %

▶ **Éléments clés de l'activité :**

- Recul de - 6,3 % de l'activité de distribution, hors fermeture de la Pologne, sous l'effet de la baisse de diffusion de titres de presse et de magazines
- Bonne résistance des activités de commerce de détail (+ 0,7 %)

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	2008*	2009	Variation
Chiffre d'affaires (a)	3 500	3 387	- 3,2 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	125	91	- 27,5 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	8	8	
Éléments non récurrents	(12)	(20)	
Résultat avant charges financières et impôts	121	79	
Marge opérationnelle (b) / (a)	3,6 %	2,7 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009



Lagardère Sports

Évolution du périmètre

- ▶ Consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2009 du groupe World Sport Group (WSG) qui était consolidé par mise en équivalence à compter du 1^{er} juillet 2008. Ce changement de méthode est la conséquence de la modification du pacte d'actionnaires intervenue en début d'année 2009.

Chiffre d'affaires

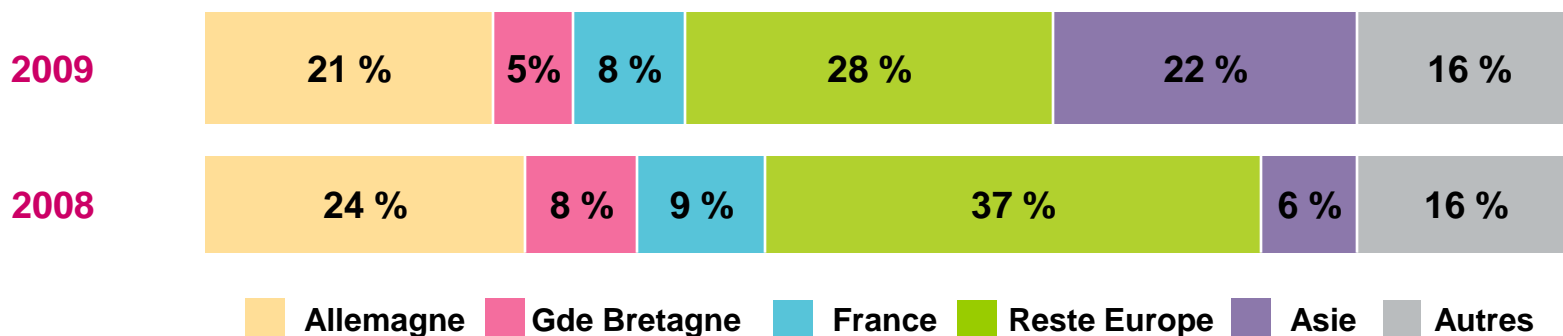
▶ **CA 2009 : 507 M€ (444 M€ en 2008), soit + 14,2 % à données brutes et - 10,1 % à données comparables**

- Dont effets de change de - 1,1 %
- Dont effets de périmètre de + 25,4 %

▶ **Éléments clés de l'activité :**

- Non récurrence de l'Euro et de la coupe d'Afrique des Nations
- A partir du deuxième semestre, durcissement des conditions de marché en Europe, en particulier sur les droits médias

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	2008*	2009	Variation
Chiffre d'affaires (a)	444	507	+ 14,2 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées** (b)	74	56	- 24,8 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2)	-	
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(45)	(42)	
Éléments non récurrents	1	(9)	
Résultat avant charges financières et impôts	28	5	NS
Marge opérationnelle (b) / (a)	16,8 %	11,0 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009

** Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions



Synthèse des résultats

Eléments du compte de résultat de Lagardère Media

(M€)	2008*	2009
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	648	463
Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	75	78
Résultat opérationnel courant	723	541
Charges de restructuration	(40)	(92)
Plus ou moins values de cession	3	(15)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		
- sociétés intégrées	(339)	(449)
- sociétés mises en équivalence	(90)	(35)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions		
- sociétés intégrées	(50)	(46)
- sociétés mises en équivalence	(20)	(20)
Résultat avant charges financières et impôts	187	(116)

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009

Résultat avant charges financières et impôts

(M€)	2008	2009
Lagardère Media	187	(116)
Hors pôle	1	(5)
Total hors EADS	188	(121)
Résultat EADS mis en équivalence	171	(49)
Plus-value de cession des titres EADS	466	539
Total Lagardère	825	369



Le 24 mars 2009, conformément à l'avenant signé le 26 janvier 2009 au contrat d'émission des Obligations Remboursables en Actions à Parité Ajustable (ORAPA), le Groupe a cédé aux porteurs d'obligations 2,5 % du capital d'EADS, en remboursement du dernier tiers du produit de l'émission.

Compte de résultat de l'ensemble consolidé

(M€)	Lagardère Media*	EADS et Hors Pôle*	Total 2008	Lagardère Media	EADS et Hors Pôle	Total 2009	Variation
Chiffre d'affaires	8 214	-	8 214	7 892	-	7 892	- 3,9 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	648	(1)	647	463	(2)	461	- 28,7 %
Résultat des sociétés mises en équivalence			246			29	
hors EADS**	75	-	75	78	-	78	
EADS	-	171	171	-	(49)	(49)	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(536)	468	(68)	(657)	536	(121)	
Résultat avant charges financières et impôts	187	638	825	(116)	485	369	- 55,3 %
Charges financières nettes	(189)	13	(176)	(71)	(11)	(82)	
Résultat avant impôts	(2)	651	649	(187)	474	287	- 55,8 %
Impôts	(34)	12	(22)	(175)	52	(123)	
Résultat net consolidé	(36)	663	627	(362)	526	164	- 73,9 %
Dont Part du Groupe***	(70)	663	593	(389)	526	137	
Intérêts minoritaires	34	-	34	27	-	27	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009

** Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur

*** Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe

Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors MEE EADS)

(M€)	2008	2009
Résultat net - Part du Groupe	593	137
Résultat mis en équivalence d'EADS	(171)	49
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions - net d'impôt	53	54
Résultat net avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	475	240
<i>Charges de restructuration - net d'impôt</i>	29	70
<i>Résultats de cession - net d'impôt</i>	(460)	(513)
<i>Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles – net d'impôt</i>		
- sociétés intégrées	225	486
- sociétés mises en équivalence	90	35
<i>Charges financières ORAPA – nettes des produits financiers calculés à taux de marché</i>	(1)	6
Total des éléments non récurrents	(117)	84
Résultat net - Part du Groupe ajusté hors EADS par action (en €) :	358	324
- De base	2,78	2,55
- Dilué	2,78	2,54

Etat des flux de trésorerie de l'ensemble consolidé

(M€)	2008	2009
MBA avant charges financières & impôts	711	655
Variation du BFR	(141)	127
Flux générés par l'activité	570	782
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(372)	(230)
Flux opérationnels	198	552
Investissements	(709)	(303)
<i>Corporels & incorporels</i>	(225)	(240)
<i>Financiers</i>	(484)	(63)
Cessions d'actifs	778	700
<i>Corporels & incorporels</i>	34	12
<i>Actifs financiers</i>	744	688
(Augm.) diminution des placements financiers	8	37
Flux nets d'investissements	77	434
Somme des flux opérationnels et d'investissements	275	986

Variation de l'endettement net 2008 à 2009

<i>(M€)</i>	2008	2009
Endettement net début de période	(2 570)	(2 619)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	275	986
Acquisitions de titres d'autocontrôle	(102)	(2)
Dividendes	(202)	(202)
Augmentation (diminution) des placements financiers	(8)	(37)
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	59	(16)
Mise à la juste valeur des dettes financières	(101)	10
Incidences des effets de change, périmètres et divers	30	56
Endettement net fin de période	(2 619)	(1 824)

Bilan consolidé

<i>(M€)</i>	2008	2009
Actifs non courants (hors titres mis en équivalence)	5 361	5 206
Titres mis en équivalence	2 443	2 169
<i>EADS</i>	571	395
<i>Autres</i>	1 872	1 774
Actifs courants (hors placements financiers et trésorerie)	3 575	2 908
Placements financiers et trésorerie	952	842
TOTAL ACTIF	12 331	11 125
Capitaux propres	4 446	4 082
Passifs non courants (hors dettes financières)	778	899
Dettes financières non courantes	2 380	2 174
Passifs courants (hors dettes financières)	3 536	3 478
Dettes financières courantes	1 191	492
TOTAL PASSIF	12 331	11 125

Capitaux propres et endettement net

<i>(M€)</i>	2008	2009
Capitaux propres	4 446	4 082
Endettement net	(2 619)	(1 824)
Ratio d'endettement	58,9 %	44,7 %
Trésorerie (endettement) net hors ORAPA	(1 927)	(1 824)
Ratio d'endettement hors ORAPA	43,3 %	44,7 %



Annexes

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnels par nature - 31/12/2009

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Sports	Autres activités	Total
Charges de restructuration	(9)	(61)	(14)	(8)	(1)	(93)
Résultats de cession	-	(14)	(1)	-	539	524
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles :						
- sociétés intégrées	(5)	(441)	(2)	(1)	(2)	(451)
- sociétés mises en équivalence	-	(35)	-	-	-	(35)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions :						
- sociétés intégrées	(1)	-	(3)	(42)	-	(46)
- sociétés mises en équivalence	-	(20)	-	-	-	(20)
TOTAL	(15)	(571)	(20)	(51)	536	(121)

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnel par nature - 31/12/2008

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Sports	Autres activités	Total
Charges de restructuration	(2)	(31)	(7)	-	-	(40)
Résultats de cession	(1)	5	(2)	1	468	471
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations Incorporelles :						
- sociétés intégrées	(10)	(327)	(2)	-	-	(339)
- sociétés mises en équivalence	-	(90)	-	-	-	(90)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions :						
- sociétés intégrées	-	(4)	(1)	(45)	-	(50)
- sociétés mises en équivalence	-	(20)	-	-	-	(20)
TOTAL	(13)	(467)	(12)	(44)	468	(68)

Contribution des sociétés mises en équivalence par activité

(M€)	2008	2009
Lagardère Publishing	3	3
Lagardère Active	(44)	12
- Audiovisuel*	29	36
- Presse**	(73)	(24)
Lagardère Services	8	8
Lagardère Sports	(2)	-
Total Lagardère Media	(35)	23
Autres activités	171	(49)
TOTAL	136	(26)

* Dont incidence en 2009 et 2008 de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions : - 20 M€

** Dont pertes de valeur sur Marie-Claire : - 31 M€ en 2009 et - 90 M€ en 2008

Principales sociétés mises en équivalence

(M€)	2008		2009	
	Au bilan	Au compte de résultat	Au bilan	Au compte de résultat
EADS	571	171	395	(49)
Canal+ France	1 465	32	1 507	42
Marie-Claire*	156	(80)	128	(27)
World Sport Group	96	(2)	-	-
Autres sociétés	155	15	139	8
Total	2 443	136	2 169	(26)

*Après prise en compte de pertes de valeur de - 31 M€ en 2009 et - 90 M€ en 2008

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	2008	2009
MBA avant charges financières & impôts	260	323
Variation du BFR	(31)	52
Flux générés par l'activité	229	375
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(117)	(85)
Flux opérationnels	112	290
Investissements	(73)	(22)
<i>Corporels & incorporels</i>	(45)	(28)
<i>Financiers</i>	(28)	6
Cessions d'actifs	4	2
<i>Corporels & incorporels</i>	-	1
<i>Actifs financiers</i>	4	1
(Augm.) diminution des placements financiers	-	-
Flux nets d'investissements	(69)	(20)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	43	270

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	Audio visuel	Presse	2008	Audio visuel	Presse	2009
MBA avant charges financières & impôts	77	98	175	32	1	33
Variation du BFR	(23)	(21)	(44)	24	38	62
Flux générés par l'activité	54	77	131	56	39	95
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(92)	(117)	(209)	(25)	(58)	(83)
Flux opérationnels	(38)	(40)	(78)	31	(19)	12
Investissements	(122)	(245)	(367)	(31)	(25)	(56)
<i>Corporels & incorporels</i>	(26)	(19)	(45)	(16)	(22)	(38)
<i>Financiers</i>	(96)	(226)	(322)	(15)	(3)	(18)
Cessions d'actifs	4	22	26	6	19	25
<i>Corporels & incorporels</i>	-	4	4	-	8	8
<i>Actifs financiers</i>	4	18	22	6	11	17
(Augm.) dimin. des placements financiers	-	-	-	-	-	-
Flux nets d'investissements	(118)	(223)	(341)	(25)	(6)	(31)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(156)	(263)	(419)	6	(25)	(19)

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	2008	2009
MBA avant charges financières & impôts	181	137
Variation du BFR	(35)	50
Flux générés par l'activité	146	187
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(39)	(24)
Flux opérationnels	107	163
Investissements	(117)	(119)
<i>Corporels & incorporels</i>	(80)	(66)
<i>Financiers</i>	(37)	(53)
Cessions d'actifs	75	5
<i>Corporels & incorporels</i>	24	3
<i>Actifs financiers</i>	51	2
(Augm.) diminution des placements financiers	8	37
Flux nets d'investissements	(34)	(77)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	73	86

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	2008	2009
MBA avant charges financières & impôts	109	148
Variation du BFR	(12)	(30)
Flux générés par l'activité	97	118
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(59)	(50)
Flux opérationnels	38	68
Investissements	(146)	(98)
<i>Corporels & incorporels</i>	(50)	(101)
<i>Financiers</i>	(96)	3
Cessions d'actifs	3	3
<i>Corporels & incorporels</i>	1	-
<i>Actifs financiers</i>	2	3
Flux nets d'investissements	(143)	(95)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(105)	(27)

Échéancier - Endettement

(M€) au 31/12/2009	< 1an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	-	1 411	-	1 411
Emprunts auprès des établissements de crédit	35	697	-	732
Dettes de location financement	14	11	-	25
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	-	39	1	40
Autres dettes financières	443	7	8	458
TOTAL	492	2 165	9	2 666



Placements financiers et trésorerie : 842 M€

Engagements hors bilan

(M€)	2008	2009
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires)	2	14
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
- cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	59	81
- cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées*	95	79
- autres engagements donnés	15	12
Hypothèques et nantissements	2	-

*Contre-garanties sur engagements donnés : 42 M€ au 31 décembre 2009 et 59 M€ au 31 décembre 2008

Redevances sur droit d'utilisation de marques

(M€)	RESOP publié 2008	Redevance pro forma 2008	RESOP pro forma 2008	Redevance 2009
Lagardère Publishing	246	(3)	243	(3)
Lagardère Active	209	(3)	206	(3)
- Audiovisuel	95	-	95	(1)
- Presse	114	(3)	111	(2)
Lagardère Services	127	(2)	125	(1)
Lagardère Sports	75	(1)	74	(1)
Lagardère Media	657	(9)	648	(8)
Autres activités	(10)	9	(1)	8
Total du Groupe	647	-	647	-



Faits marquants

Sommaire

Lagardère Publishing.....	p. 46 à 52
Lagardère Active.....	p. 53 à 61
Lagardère Services.....	p. 62 à 71
Lagardère Sports.....	p. 72 à 77



Lagardère Publishing

Synthèse

► Performances 2009

- Chiffre d'affaires : 2 273 M€ ; + 5,3 % en données brutes
+ 6,5 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant
des sociétés intégrées : 301 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 13,2 % en 2009 comparé à 11,3 % en 2008

Stephenie Meyer

- ▶ Après 2008 (35 millions d'exemplaires vendus dans le monde).
2009 → **UN SUCCÈS QUI DÉFIE LES PRONOSTICS**

50 millions d'exemplaires vendus :

- ✓ 33,6 millions aux États-Unis
- ✓ 12,8 millions au Royaume-Uni et
Australie/Nouvelle-Zélande
- ✓ 3,6 millions en France (hors collectors)

+ droits vendus dans 40 pays

- ▶ Deux longs métrages à succès (décembre 2008 et décembre 2009).
- ▶ Un troisième en préparation (décembre 2010).
- ▶ Une adaptation en Manga (sortie mars 2010).
- ▶ Une encyclopédie de la saga par l'auteur (sortie 2010).

France

▶ Illustré

- Excellente performance de l'Illustré (Astérix, Marabout).

▶ Littérature générale

- Une belle remontée de la littérature générale (Grasset, Stock, Calmann-Lévy, Livre de Poche).
 - Prix Renaudot : *Un roman français* de Frédéric Beigbeder.
 - Prix Médicis : *L'énigme du retour* de Dany Laferrière.

▶ Education

- Bonne résistance de l'Éducation et de Larousse.

L'International

- ▶ **Une année record aux Etats-Unis :**
 - Stephenie Meyer.
 - 130 titres sur les listes du *New York Times*.
 - Six prix littéraires.

- ▶ **Au Royaume-Uni, une part de marché qui passe de 15,8 % à 16,4 %, 3 points devant le n°2.**

- ▶ **La filiale indienne n°2 en moins d'un an.**

- ▶ **En Espagne, des positions conservées ou renforcées malgré la crise.**

- ▶ **Des co-entreprises lancées en Chine et au Liban.**

Fascicules

- ▶ En recul sur les marchés matures (France, Royaume-Uni, Espagne).
- ▶ Bonne performance en Allemagne et en Italie.
- ▶ Démarrage prometteur en Russie.

Numérique

- ▶ 5 M\$ de chiffre d'affaires grâce aux ventes de fichiers téléchargeables en décembre 2009 aux États-Unis, niveau supérieur à l'ensemble de l'année 2008.
- ▶ 3,0 % du chiffre d'affaires sur l'année aux États-Unis.
- ▶ Un accord prometteur avec Apple (iPad).
- ▶ Des applications sur iPhone par dizaines (Vins & Millésimes...).



Lagardère Active

Synthèse

► Performances 2009

- Chiffre d'affaires : 1 725 M€ ; - 18,3 % en données brutes
- 16,6 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 15 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 0,9 % en 2009 à comparer à 9,8 % en 2008

Performances Presse 2009

- Chiffre d'affaires : 1 271 M€ ; - 20,1 % en données brutes
- 17,9 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 4 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 0,3 % en 2009 à comparer à 7,0 % en 2008

Performances Audiovisuel 2009

- Chiffre d'affaires : 454 M€ ; - 12,8 % en données brutes
- 12,7 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 11 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 2,4 % en 2009 à comparer à 18,3 % en 2008

Presse Magazine France

► Diffusion

- Nos principaux hebdomadaires affichent des gains de parts de marché en diffusion par rapport à 2008 (*Elle*, *Version Femina*, *Paris Match*, *Journal du Dimanche*, *Public*, *Ici Paris*).
- A noter l'excellente performance de *Elle* en kiosques, avec une progression significative de sa diffusion pour la quatrième année consécutive.
- Sur le marché des mensuels, la plupart des titres affichent une tendance meilleure que leurs concurrents ou en ligne avec leur univers de concurrence.

► Publicité

- Le contexte publicitaire difficile conduit à un recul d'environ 15,0 % du chiffre d'affaires publicitaire à données comparables.
- Au global, la part de marché (TNS brut) de Lagardère Active est restée constante à 20,0 %.
- A noter la très bonne résistance de *Version Femina*, de *Paris Match*, du *Journal du Dimanche* et de *Télé7Jours*.

Presse Magazine Internationale

- ▶ **Le réseau Elle** est de très loin n°1 de son segment en pagination publicitaire. Sa part de marché, en légère augmentation, atteint 22,0 % en 2009 (source Magtrack).

- ▶ **États-Unis**
 - Le marché publicitaire, notamment Automobile et Décoration, a été fortement touché par la crise en 2009. Dans cet univers, tous nos titres ont cependant gagné en part de marché.
 - *Elle* est n°1 sur son marché, ayant dépassé *Vogue* en pagination publicitaire sur l'année.

- ▶ **Italie**
 - L'Italie est le pays européen le plus marqué par le recul publicitaire en 2009, le pays étant entré plus tardivement dans la crise.
 - Refonte des titres *Gente* et *Gioia*, arrêt de *Gente Viaggi* et cession de *Musica Jazz*.
 - Avec *Elle* et *Marie-Claire*, Lagardère Active a, en Italie, une position de leader incontesté sur le premier marché de la mode au monde. En 2009, les parts de marché ont encore progressé.

Presse Magazine Internationale (suite)

▶ Espagne

- Parts de marchés publicitaires en hausse (à périmètre de titres constants).
- Bons résultats en diffusion des hebdomadaires People : stabilité dans un marché en baisse et dans un pays très touché par la crise.

▶ Royaume-Uni

- La position de leader sur le marché des mensuels féminins haut de gamme permet de limiter la baisse du chiffre d'affaires avec un très bon équilibre entre recettes de diffusion et de publicité.
- *Elle* dépasse *Vogue* en pagination publicitaire en 2009.

▶ Japon

- Environnement économique difficile, mais repositionnement du portefeuille de titres vers un environnement plurimédia (print, web, mobile).
- Alliance stratégique conclue avec le groupe Sumitomo Corp. (34,0 %) pour le développement de l'activité e-commerce.
- Arrêt du titre *Marie-Claire* en milieu d'année.
- Les visiteurs uniques de *Elle.jp* dépassent 1,5 million.

Presse Magazine Internationale (suite)

▶ Russie

- Second contributeur au chiffre d'affaires de la Presse Magazine Internationale. Un bon équilibre entre presse moyenne gamme et presse haut de gamme permet le maintien d'une excellente rentabilité.
- Les revenus de diffusion ont progressé grâce à une politique constante d'augmentation des prix de couverture.

▶ Chine

- Passage de *Femina* en parution hebdomadaire à partir de juin 2009. *Femina* affiche l'un des meilleurs taux de pénétration de la presse féminine en Chine avec une présence dans plus de 30 villes.

Télévision

- ▶ **Chiffre d'affaires en légère baisse par rapport à 2008 en données comparables.**
- ▶ **La croissance des chaînes TNT reste très dynamique sur l'année. Cette croissance (hors Gulli consolidé en MEE) ne compense pas intégralement la baisse du chiffre d'affaires câble-satellite.**
- ▶ **Lagardère Active a lancé en mai 2009 des versions localisées de TiJi et Gulli en Russie.**
- ▶ **Sur 2009, Gulli est le 3^{ème} chaîne en audience TNT et Virgin 17 est en hausse de 50 % par rapport à décembre 2008 sur les 4+ ans.**
- ▶ **Le chiffre d'affaires de Lagardère Entertainment est en légère baisse, la belle progression de l'activité de flux (essentiellement Maximal) ne compensant pas la baisse sur le stock du fait du planning des livraisons.**

Radio

- ▶ **Chiffre d'affaires de la radio en baisse de plus de 15 % à données comparables**
 - En France, baisse de plus de 10 % : Europe 1 faisant mieux que les radios musicales.
 - Les activités de radio à l'international baissent de plus de 20 % ; la Russie et la Roumanie connaissent une nette baisse de leurs revenus publicitaires dans des marchés difficiles alors que la Pologne résiste bien grâce à son chiffre d'affaires diversifié.

- ▶ **Dernière mesure d'audience de Médiamétrie (période novembre-décembre 2009 sur les 13 ans et +) par rapport à la même période 2008 :**
 - Europe 1 (part d'audience 8,6 %) passe devant NRJ pour être le 3^{ème} radio de France.
 - Virgin Radio (part d'audience 3,0 %) en hausse sur tous les indicateurs.
 - RFM (part d'audience 2,8 %), 5^{ème} vague consécutive à la hausse.

Numérique

▶ **Le réseau Elle** atteint 15 millions de visiteurs uniques par mois.

▶ **Etats-Unis**

- Le chiffre d'affaires numérique atteint 14,6 % du chiffre d'affaires total, en nette progression sur le segment féminin. Elle.com dépasse 1,5 million de visiteurs uniques.

▶ **Royaume-Uni**

- Forte progression de l'activité numérique sur Digital Spy, l'un des tous premiers sites britanniques avec plus de 7 millions de visiteurs uniques mensuels.

▶ **Russie**

- Forte progression du chiffre d'affaires numérique.
- Visiteurs Uniques de Elle.ru supérieurs à 1,2 million.

▶ **Chine**

- Très forte croissance du digital. Elle.cn a plus de 5 millions de visiteurs uniques en décembre 2009.



Lagardère Services

Synthèse

► Performances en 2009

- Chiffre d'affaires : 3 387 M€ ; - 3,2 % en données brutes
- 2,3 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 91 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 2,7 % en 2009 à comparer à 3,6 % en 2008

► Activités par métier

- Commerce de détail : 68,3 % du CA consolidé (66,3 % en 2008)
- Distribution de presse : 31,7 % du CA consolidé (33,7 % en 2008)

- ▶ **L'activité de Lagardère Services a été fortement impactée en 2009 par :**
 - **La baisse importante des marchés de la vente au numéro de presse** (évolutions 2009 versus 2007 : - 10,0 % en France, - 16,0 % en Suisse et - 8,0 % en Hongrie). Avec la forte baisse des ressources publicitaires, les éditeurs de magazines ont lancé moins de titres alors que le renouvellement permanent de l'offre a constitué la source principale de soutien du marché dans le passé.
 - **La baisse importante du trafic aérien.** Les trafics mondiaux ont diminué de - 3,5 % à fin 2009 (Sources IATA).

- ▶ **En réaction à cet environnement défavorable, un plan d'économies ainsi qu'un plan de protection du cash ont été lancés à la fin du 1^{er} trimestre 2009.**

France

▶ Relay France

- **Le chiffre d'affaires est en progression de + 1,3 % :**
 - A réseau constant, les ventes sont stables (+ 0,4 %) :
 - Fort recul de la presse (- 5,1 %), des cartes téléphoniques (- 8,8 %).
 - Baisse des trafics en aéroports.
 - Développement des ventes alimentaires (+ 4,4 %), du tabac (+ 4,0 %).
 - Contexte de rénovation / modernisation du réseau existant.
 - Réseau non constant permettant la progression de l'activité :
 - Les ouvertures de PDV (dont ouvertures de cafétérias dans les hôpitaux de Lille, Nîmes, Eurolines, Poitiers...) compensent les fermetures de PDV non rentables. Globalement, il y a une croissance du réseau avec + 3 PDV en 2009 (total de 851 PDV).
 - Effet année pleine des ouvertures 2008.
 - Diversification des activités : ouvertures à Paris de 4 PDV Chez Jean, de 3 PDV La Cure Gourmande et 1 PDV cadeaux / souvenirs de Montmartre.

France (suite)

▶ Aelia

- **Recul du chiffre d'affaires de - 5,1 % à taux courant et de - 3,2 % à taux constant** sous l'effet :
 - Du recul du trafic aérien (fort recul en France avec - 4,7 % à Paris et près de - 10,0 % en province).
 - De la diminution du réseau avec la fermeture de PDV, dont 9 PDV Mode à l'aéroport Roissy CDG et 1 PDV Occitane à Orly Ouest.
- **Les ventes d'Aelia progressent à l'international :**
 - De + 8,9 % au Royaume-Uni grâce à la nouvelle activité, depuis début 2009, de ventes à bord de 4 bateaux entre la France, l'Irlande et le Pays de Galles.
 - De + 31,9 % en Pologne : effet année pleine des ouvertures 2008 aux aéroports de Varsovie, Szczecin et Poznan et des 2 nouvelles boutiques à Varsovie et Cracovie.

Europe

▶ Espagne

- **Recul des activités de distribution de - 10,4 %** dont - 11,0 % pour les magazines (sous l'effet des tendances négatives du marché de la presse), - 27,7 % pour les fascicules (avec notamment la diminution du nombre de collections), et - 14,8 % sur les cartes téléphoniques, tandis que les ventes de livres progressent de + 9,6 %.
- **Activités de détail en recul de - 2,3 % :**
 - Baisse de - 5,1 % de l'activité sur les PDV de presse (réseau de 156 PDV fin 2009), dont - 9,5 % pour le réseau Boutiques de proximité (BDP) de centre ville et centres commerciaux, et - 4,5 % pour les PDV Relay en zones de transport, impactés par le recul du trafic en aéroports de - 8,1 %.
 - Ouvertures sur l'année de 3 PDV La Cure Gourmande qui contribuent à hauteur de + 2,8 points dans la variation globale de l'activité par rapport à 2008.

▶ Allemagne

- **Progression de l'activité de + 3,7 %** liée à la croissance du réseau qui atteint 76 PDV, tandis que le réseau constant résiste à - 1,1 % malgré la baisse des trafics (- 5,3 % sur la plateforme de Francfort).
- Ouvertures de 2 PDV Happy.

Europe (suite)

▶ Belgique

- **Progression des activités de détail de + 2,5 %** suite à l'optimisation du réseau qui atteint 279 PDV, le réseau constant étant en recul de - 1,7 % du fait de la presse et des télécartes alors que le tabac est légèrement positif.
- **Activités de distribution en recul de - 3,0 %** : alors que la presse est en recul de - 3,6 %, les activités de cartes téléphoniques progressent fortement de + 7,0 %. Arrêt de l'activité de distribution de Livre en milieu d'année 2009.

▶ Suisse

- **Activité de détail :**
 - **Naville en légère progression de + 1,1 %** malgré la baisse de la presse, grâce aux bonnes performances du tabac, de la téléphonie et au développement de l'alimentaire. Arrêt de l'activité Paul représentant un réseau de 5 PDV.
 - **Les librairies Payot ont connu une progression de leur activité de + 3,3 %.**
- **Activité de distribution :**
 - **Distribution de presse à - 1,2 % en chiffre d'affaires géré** compte tenu de la bonne tenue du hors-presse (+ 2,2 %) alors que la presse est à - 6,1 %.
 - **Distribution de Livre (OLF) à - 7,9 %** suite à la faible activité littéraire au cours de l'année.

Europe de l'Est

▶ Pologne

- **Détail en forte progression à + 15,6 %** : impact année pleine du rythme d'ouvertures soutenu de 2008 (82 PDV) et de la hausse des taxes tabac. A réseau constant, le CA est en recul de - 5,0 %.
- Développement de concepts de diversification Empik Café avec l'ouverture de 11 PDV en test.
- Réseau de 660 PDV à fin 2009.
- Arrêt de l'activité de distribution dans toutes les régions.

▶ Hongrie

- Recul global de l'activité de - 5,4 %.
- Détail en recul de - 5,9 % vs 2008.
 - Ventes du réseau sous enseigne Relay et Inmedio en croissance de + 2,1 %.
Réseau de 334 PDV stable vs 2008.
 - Ventes du réseau de kiosques en retrait de - 19,8 % dû à la fermeture de 76 kiosques (336 kiosques à fin 2009).
 - Projet de diversification Costa Coffee : ouverture de 3 PDV à Budapest.
- Distribution en retrait de - 6,8 % (chiffre d'affaires géré) dans un marché de la presse en fort recul à - 6,5 % et hors-presse à - 8,0 % (principalement recharges téléphoniques).

Europe de l'Est (suite)

▶ République Tchèque

- **Progression de l'activité de + 1,0 %** grâce à l'ouverture (nette de fermetures) de 6 PDV (incluant 2 Paul et 2 Costa) portant le réseau à 171 PDV fin 2009, alors que le réseau constant est très négatif pour - 7,5 %.

▶ Roumanie

- **Poursuite du développement de l'activité de détail à un rythme soutenu avec + 36,6 %** notamment par l'ouverture de 26 PDV au cours de l'année.
- Diversification : réseau de 10 PDV MOA.
- Réseau total de 163 PDV à fin 2009.

Autres pays

▶ Amérique du Nord

- **Activité de détail au Canada et aux États-Unis : croissance du chiffre d'affaires de + 7,7 %** en raison de l'acquisition de deux sociétés américaines fin 2008, Delstar et NGSi (respectivement 17 et 40 PDV). Hors acquisition, l'activité est en baisse de - 11,4 %, pénalisée par une forte chute du trafic aérien, mais aussi de la fin du contrat de Newark et de la fermeture des PDV urbains non rentables.
- **Distribution aux États-Unis** : après la faillite d'un des quatre plus importants grossistes (Anderson) en février 2009, le marché est désormais stabilisé. Le marché de la presse est en décroissance et les perturbations générées par cette faillite entraînent une baisse de brokerage de Curtis de plus de - 19,0 % intégrant un effet défavorable de change à l'export vers le Canada.

▶ Asie-Pacifique

- **Présence en Australie, à Hong-Kong, à Singapour, en Chine et à Taiwan à travers un réseau en progression** suite à de nombreux gains de concessions : 166 PDV à fin 2009 (dont 102 en Australie, 17 à Hong-Kong, 17 à Singapour) contre 140 PDV à fin 2008.
- **Chiffre d'affaires progressant de 6,5 % à taux constant** intégrant un effet périmètre favorable lié à l'acquisition de Purely Group en Australie en mars 2008.



Lagardère Sports

Synthèse

► Performances 2009

- Chiffre d'affaires : 507 M€ ; + 14,2 % en données brutes
- 10,1 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 56 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 11,0 % en 2009 à comparer à 16,9 % en 2008

Faits marquants 2009

► Organisation

En 2009, l'industrie du sport n'a pas été épargnée par la crise économique mondiale. Dans cet environnement, Lagardère Sports a mené une politique d'intégration et de restructuration organisationnelle :

- Une **pause dans la stratégie de développements externes** menée depuis 4 ans avec l'acquisition de Sportfive et IEC en 2007, et Upsolut, PR Event et World Sport Group en 2008.
- Le **développement de synergies opérationnelles entre les filiales du groupe**, notamment avec la mise en commun de moyens de production audiovisuelle (Sportfive, IEC et World Sport Group) ainsi que certaines collaborations commerciales comme par exemple pour les championnats du monde d'athlétisme (Sportfive et IEC).
- **La réorganisation de Sportfive en trois branches complémentaires** afin de mieux répondre aux attentes d'un marché toujours plus complexe avec la création de Sportfive France-Afrique, Sportfive Allemagne et Sportfive International.

Faits marquants 2009

► Droits médias

- L'activité de droits médias a relativement bien résisté au premier semestre 2009 avant de se dégrader au second semestre, principalement en Europe.
- Les dégradations des conditions de marché ont entraîné une forte **contraction des prix en Europe**. La faillite de l'opérateur de télévision Setanta en Grande-Bretagne favorise cette évolution.
- Cependant la **bonne tenue du marché asiatique** a permis d'atténuer l'impact de la crise au niveau de Lagardère Sports en particulier grâce aux succès commerciaux de World Sport Group.
- Enfin, Lagardère Sports a continué de **renforcer son portefeuille de droits premium** avec l'obtention des droits médias suivants :
 - ✓ Les Jeux Olympiques 2014 à Sotchi et 2016 à Rio de Janeiro sur 40 territoires Européens (Sportfive).
 - ✓ Les Championnats du Monde d'athlétisme (IAFF) 2010-2013 en Europe et en Afrique (IEC).
 - ✓ Renouvellement du contrat du football asiatique (AFC) 2013-2020 (World Sport Group).

Faits marquants 2009

► Droits marketing

- Dans un environnement publicitaire dégradé, les **activités de marketing ont plutôt bien résisté**.
- En Europe, **Sportfive** a réussi à **fidéliser** ou à **remplacer** la plupart des **partenaires** de ses clubs allemands et français.
- Par ailleurs, l'année a été marquée par la signature ou le renouvellement de **nouveaux contrats de marketing exclusifs long terme** pour des clubs tels que le Paris Saint-Germain (10 ans), le Toulouse Football Club (9 ans) ou encore le club de football de Dresde (10 ans).
- Pour sa part, World Sport Group a **consolidé sa position de leader en Asie** en prolongeant le contrat AFC (football asiatique) pour la période 2013-2020 et le lancement du OneAsia Super Series (circuit de golf asiatique) qui a rassemblé 6 tournois en 2009 et qui en comptera 11 en 2010.

Faits marquants 2009

► Événementiel

- Une année marquée par le **succès populaire des événements du groupe** ainsi que le lancement de nouvelles compétitions.
- Compte tenu des conditions de marché, les nouveaux projets (le tournoi WTA de Bastad, les triathlons de Washington et de Londres) ont connu des difficultés à sécuriser des partenaires commerciaux.
- En revanche, les **événements historiques** tels que le tournoi ATP 250 de Bastad, le triathlon d'Hambourg, la Vattenfall Cycclassics ou le Skoda Velothon de Berlin **ont bien résisté à la crise**.
- Par ailleurs, dans le cadre de la rationalisation de nos actifs dans le tennis, on notera la cession du tournoi ATP 250 de Moselle au bénéfice du Conseil Général et l'annonce de l'organisation du tournoi ATP 250 de Stockholm dès 2010 (PR Event / IEC).
- Enfin, cette année a aussi été marquée par le lancement d'une filiale de Sportfive dédiée à la création et à l'organisation d'événements sportifs : The Sports Promoters.