



# *Lagardère*

*Réunion Analystes*  
*8 mars 2006*



Résultats Annuels 2005

*Lagardère*

# Sommaire

- ✓ Comptes consolidés 2005 ..... p. 3 à 23
- ✓ Indicateurs financiers par pôle ..... p.24 à 37
- ✓ Passage du RESOP au RACFI ..... p.38 à 40
- ✓ Compléments - Bilan..... p.41 à 43
- ✓ Faits marquants ..... p.44 à 60
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère p.61 à 63

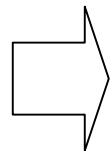
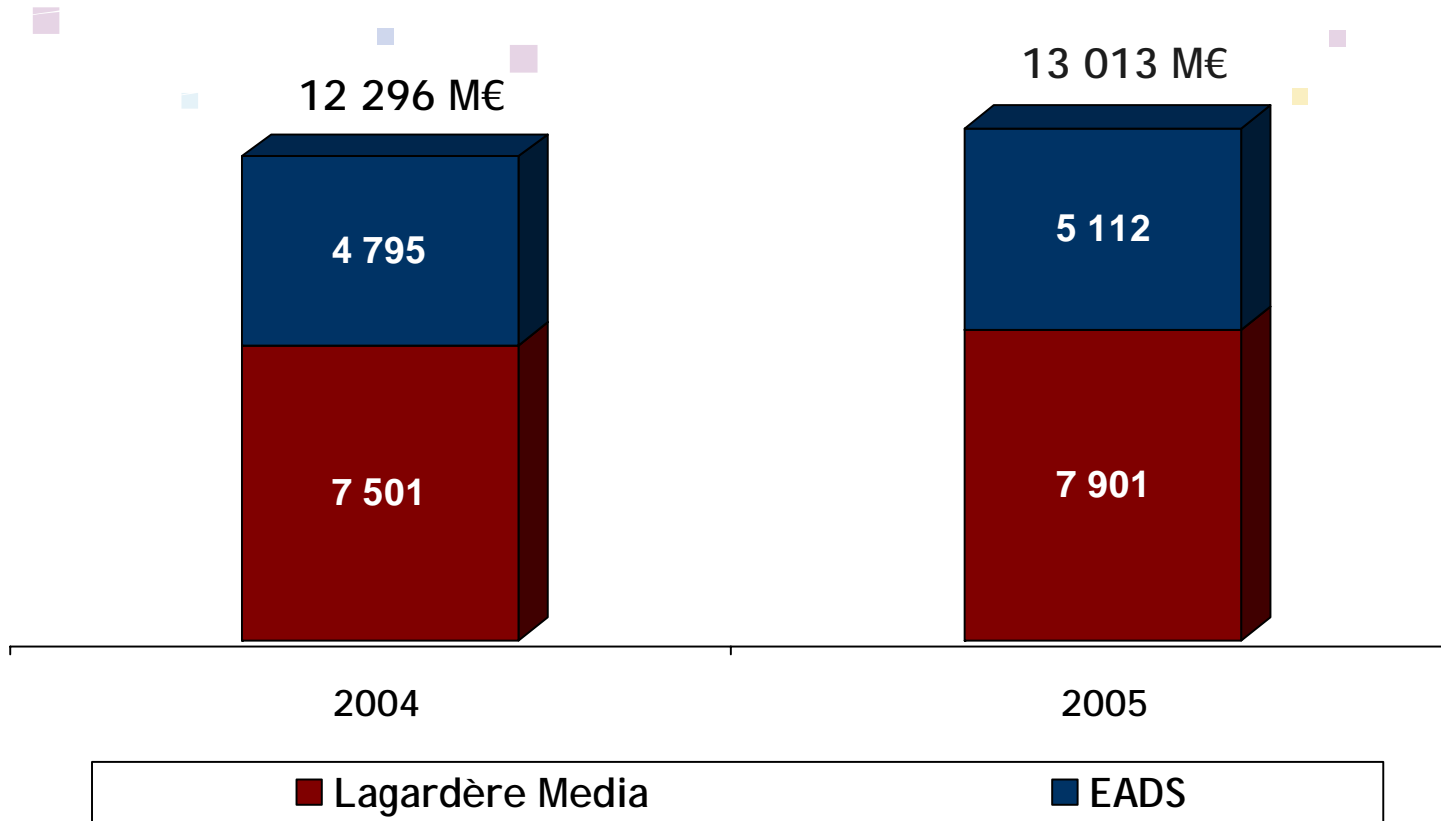
# Comptes consolidés 2005



Livre	Consolidation par intégration globale du groupe d'édition britannique <i>Hodder Headline</i> qui, sur l'exercice 2004, n'était intégré qu'à compter du 1er octobre.
Presse	Consolidation par intégration proportionnelle de 49% de <i>Psychologies Magazine</i> qui, sur l'exercice 2004, n'était intégré qu'à compter du 1er juillet.
Distribution Services	Consolidation par intégration globale à compter du 1er novembre 2005 des activités nouvellement acquises en Asie Pacifique.
Lagardere Active	<p>En janvier 2005, échange avec le Groupe Canal Plus des participations croisées détenues dans MultiThématiques et Lagardère Thématiques. Au terme de cet échange, le Groupe a cédé à Canal Plus sa participation de 30% dans MultiThématiques et porté sa participation dans Lagardère Thématiques de 51% à 100%. En 2004, la participation dans MultiThématiques était consolidée par mise en équivalence et Lagardère Thématiques était intégrée globalement.</p> <p>Intégration globale de la radio polonaise Eurozet au lieu d'une intégration proportionnelle à 49% en 2004.</p>



Hors Pôles	Cession en fin d'année 2004 des activités de Arjil & Associés.
EADS	Par suite de mouvements sur le capital (principalement par exercice d'options de souscription d'actions consenties au personnel), le taux d'intégration proportionnelle de EADS s'établit à 14,95% pour l'exercice 2005 contre 15,10% pour l'exercice 2004.



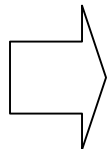
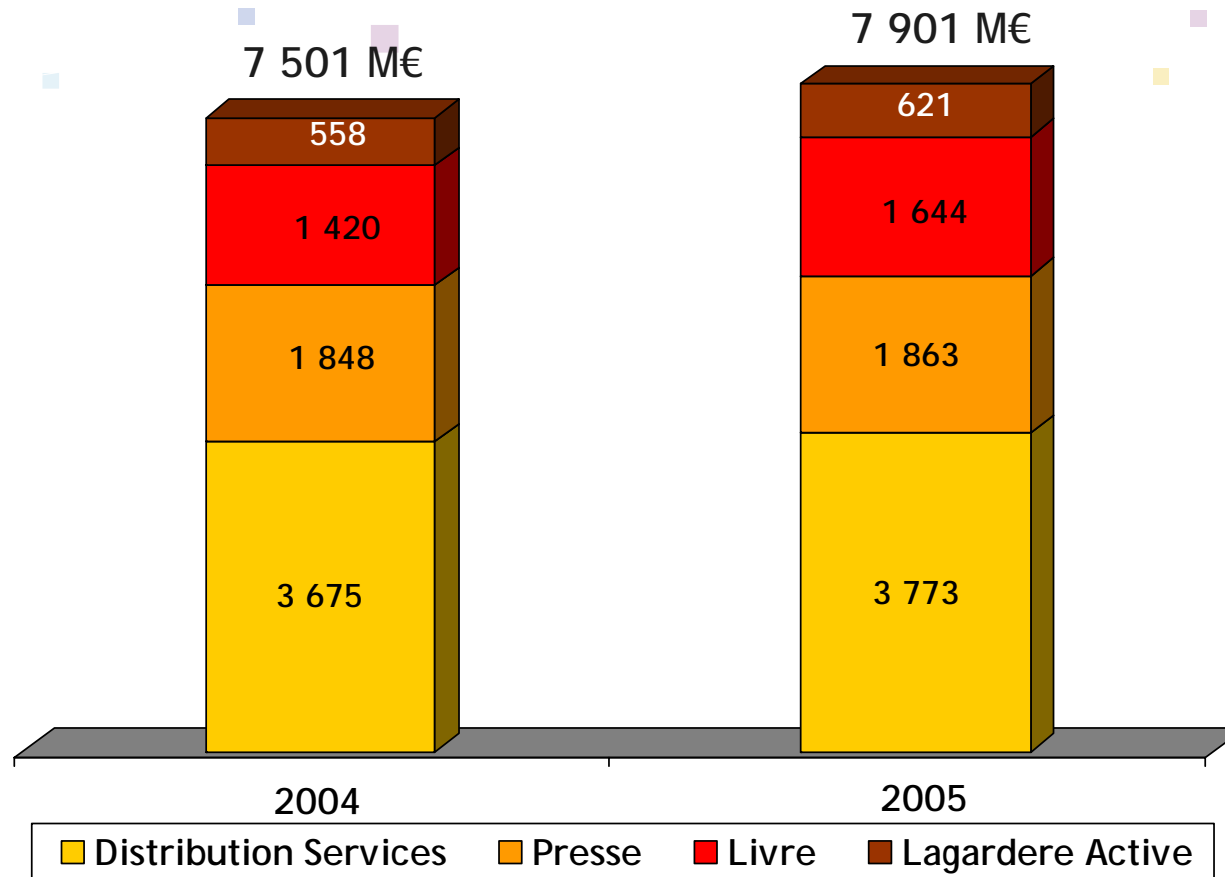
+ 5,8 % en données consolidées

+ 5,3 % pour *Lagardère Media*



Résultats Annuels 2005

*Lagardère*



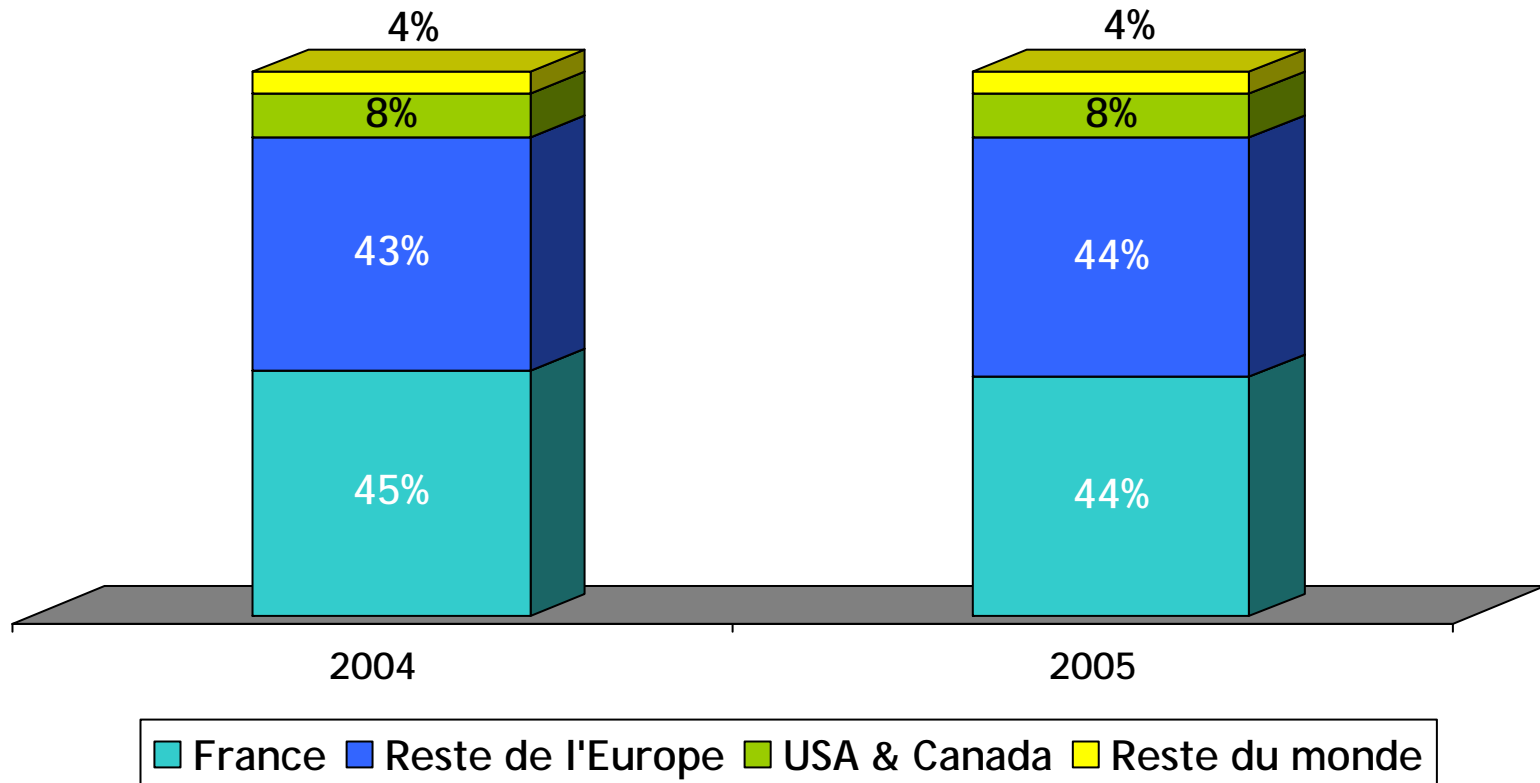
- Croissance à données comparables : + 2,5 %

- Incidence sur 2005 de la consolidation de *Hodder Headline* : 176 M€

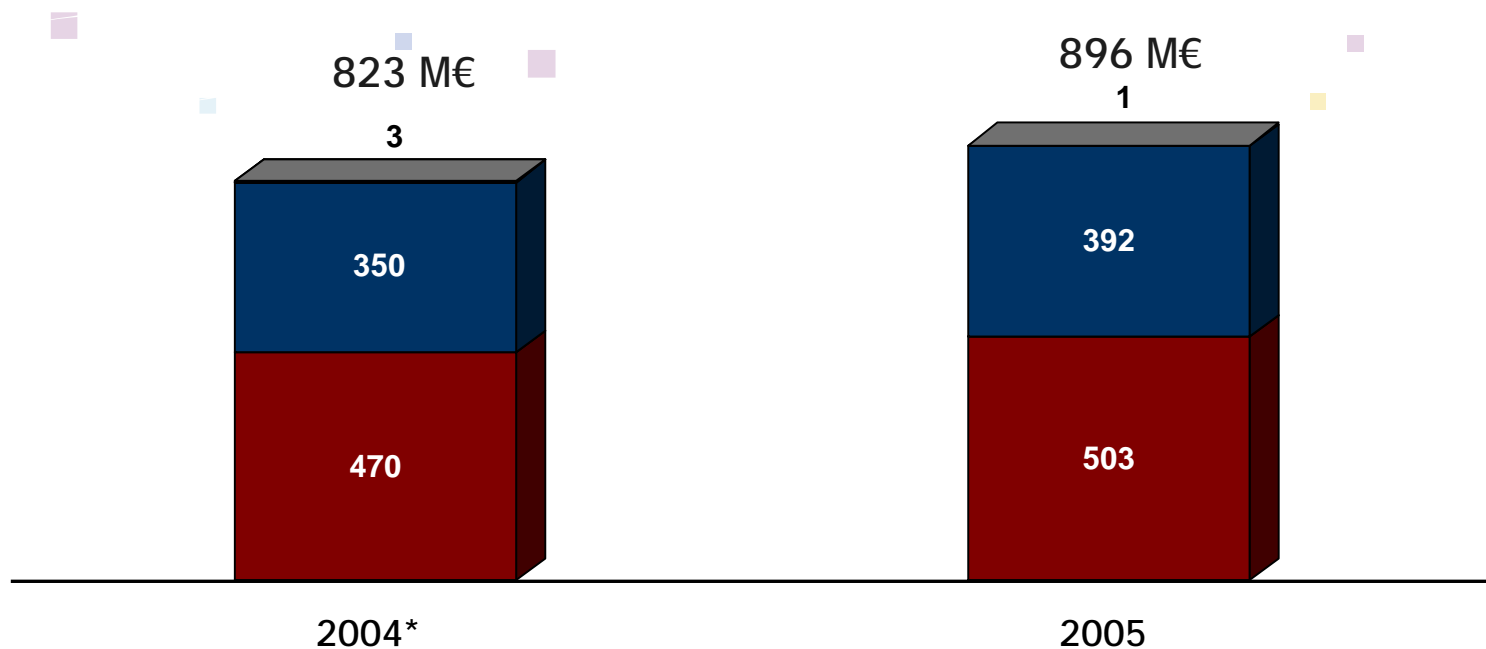


Résultats Annuels 2005

Lagardère







\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

■ Lagardère Media

■ EADS

■ Hors-Pôles

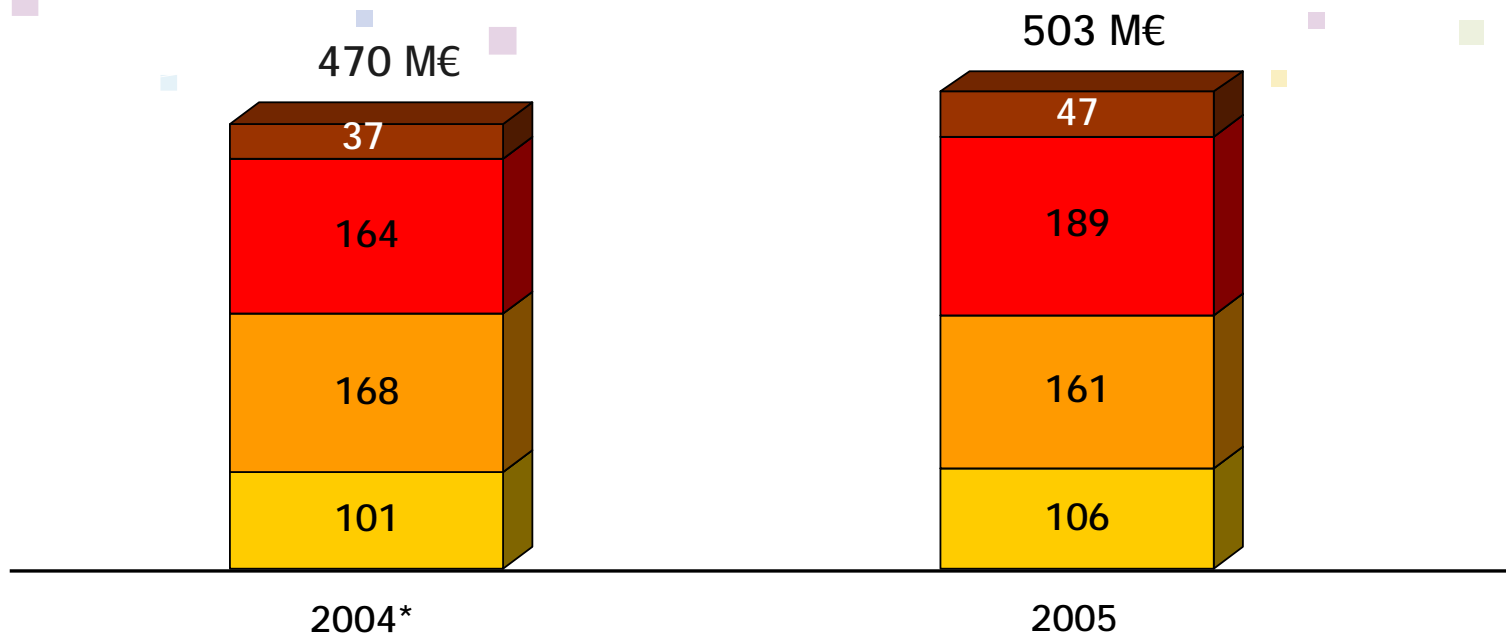
➔ - Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées : +8,9 %

- Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées de Lagardère Media : 7,1 %

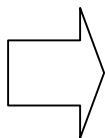
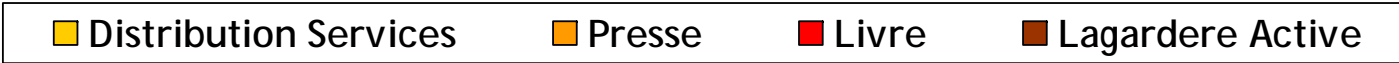


Résultats Annuels 2005

Lagardère



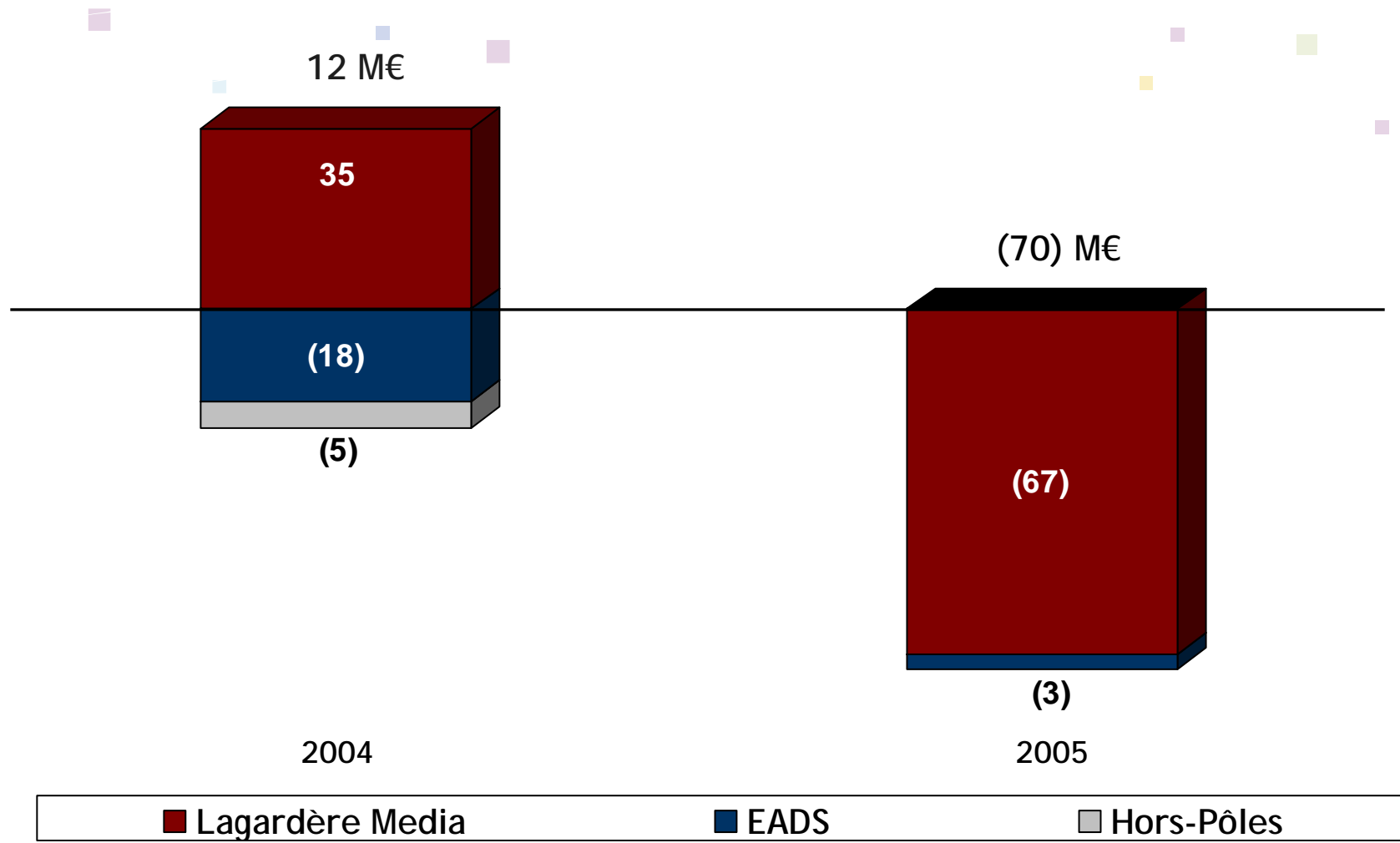
\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

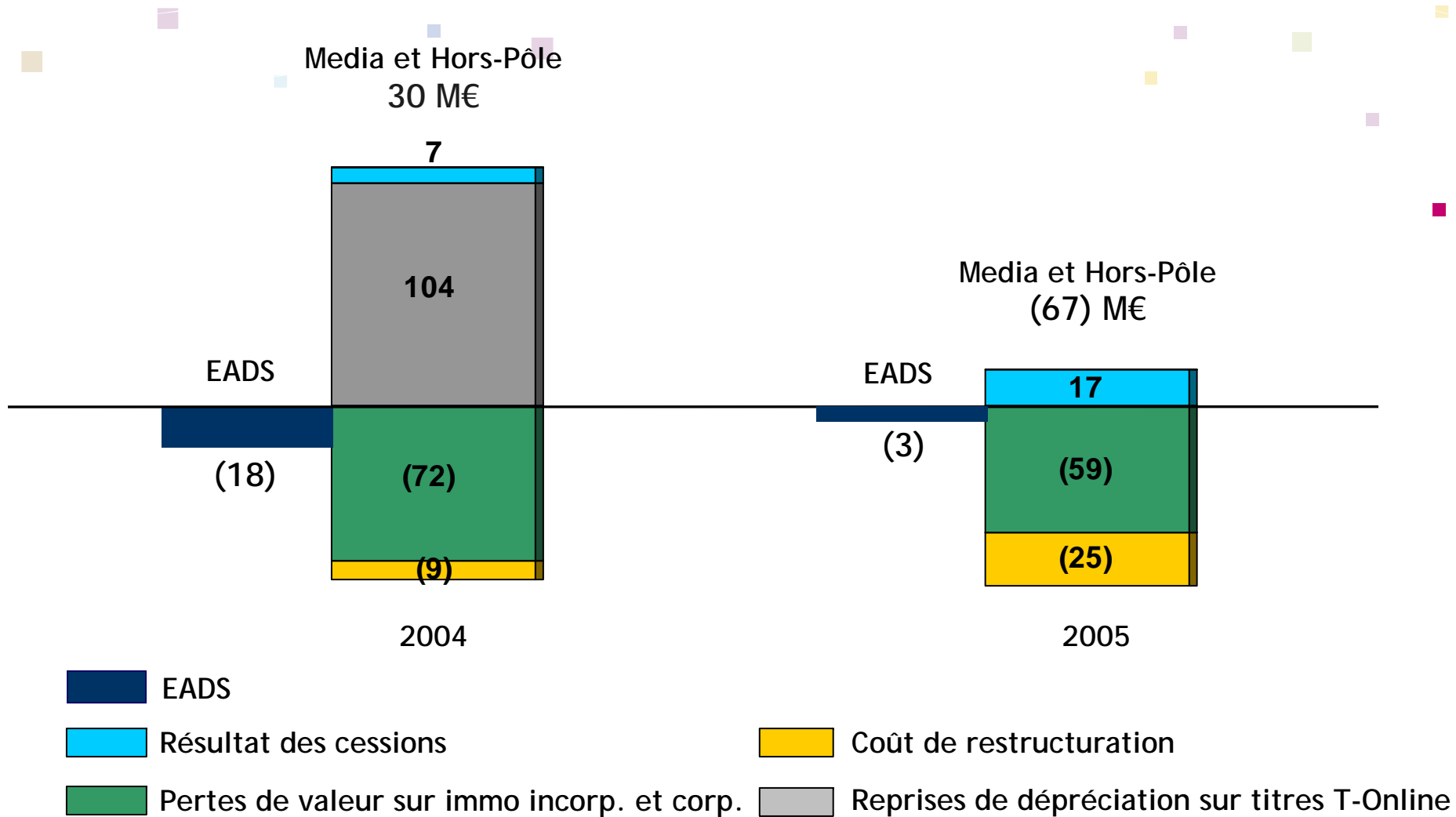


- Coût des plans d'options 2005 : 22 M€, 2004 : 10 M€

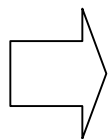
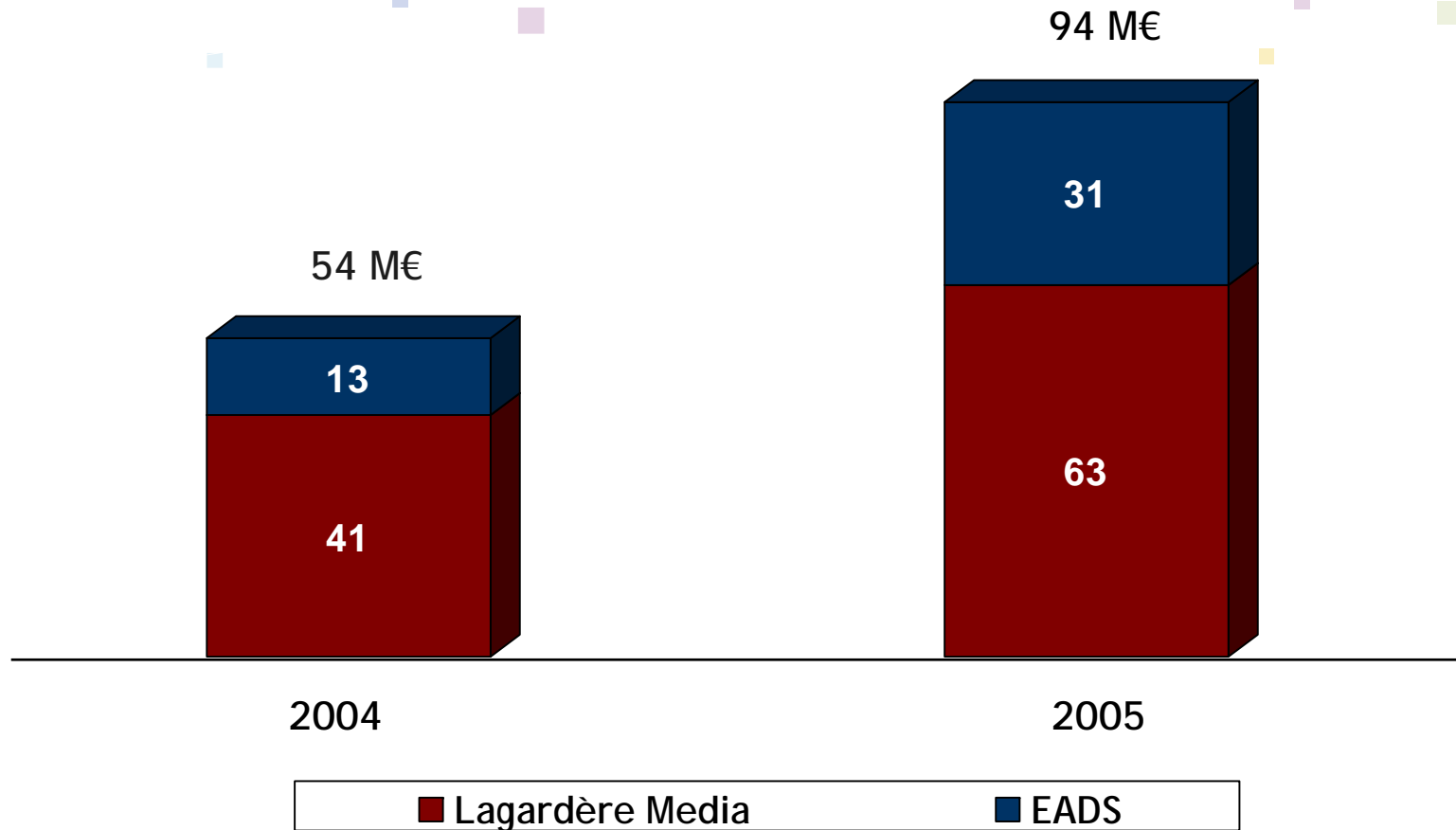
- Progression du résultat : 7,1 %

10,3 % hors impact des Stocks Options et des charges d'investissement liées à la Télévision Numérique Terrestre et selon un taux de change euro/dollar figé à 1,30





# Contribution des sociétés mises en équivalence par pôle 13



- Contribution de *CanalSat* 2005 : 45 M€, 2004 : 39 M€

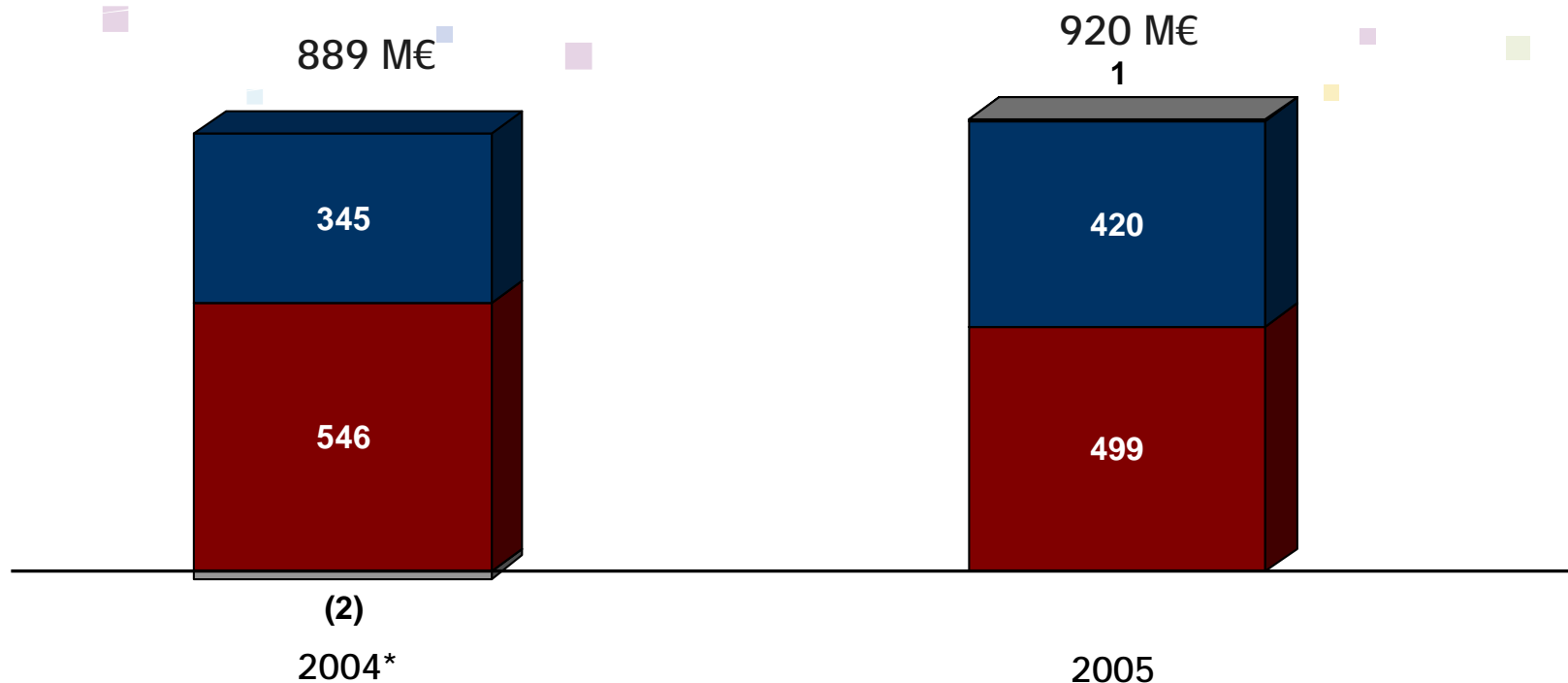


Résultats Annuels 2005

Lagardère

# Résultat avant charges financières et impôts par pôle

14

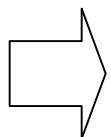


\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

■ Lagardère Media

■ EADS

■ Hors-Pôles

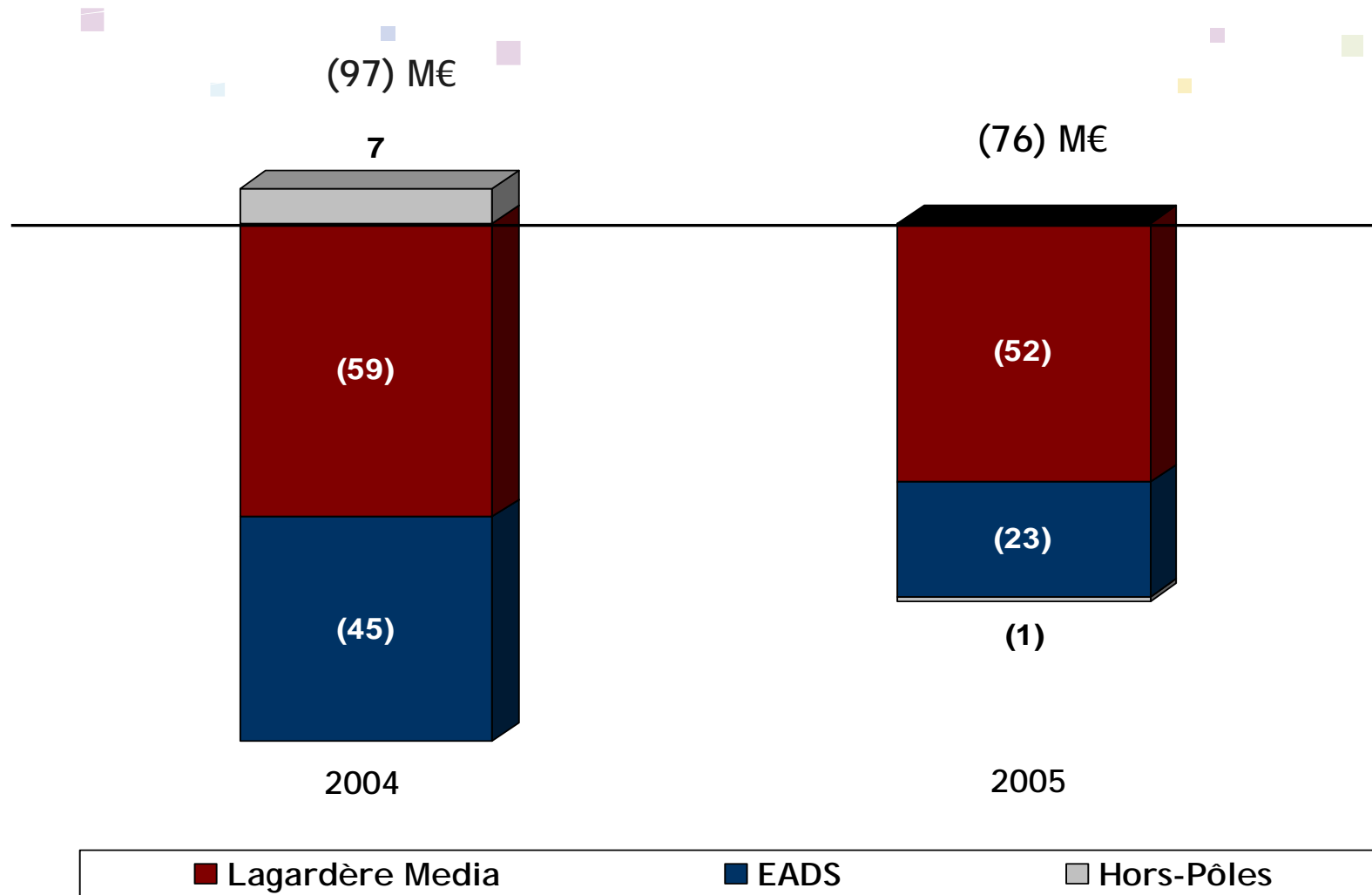


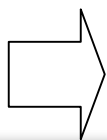
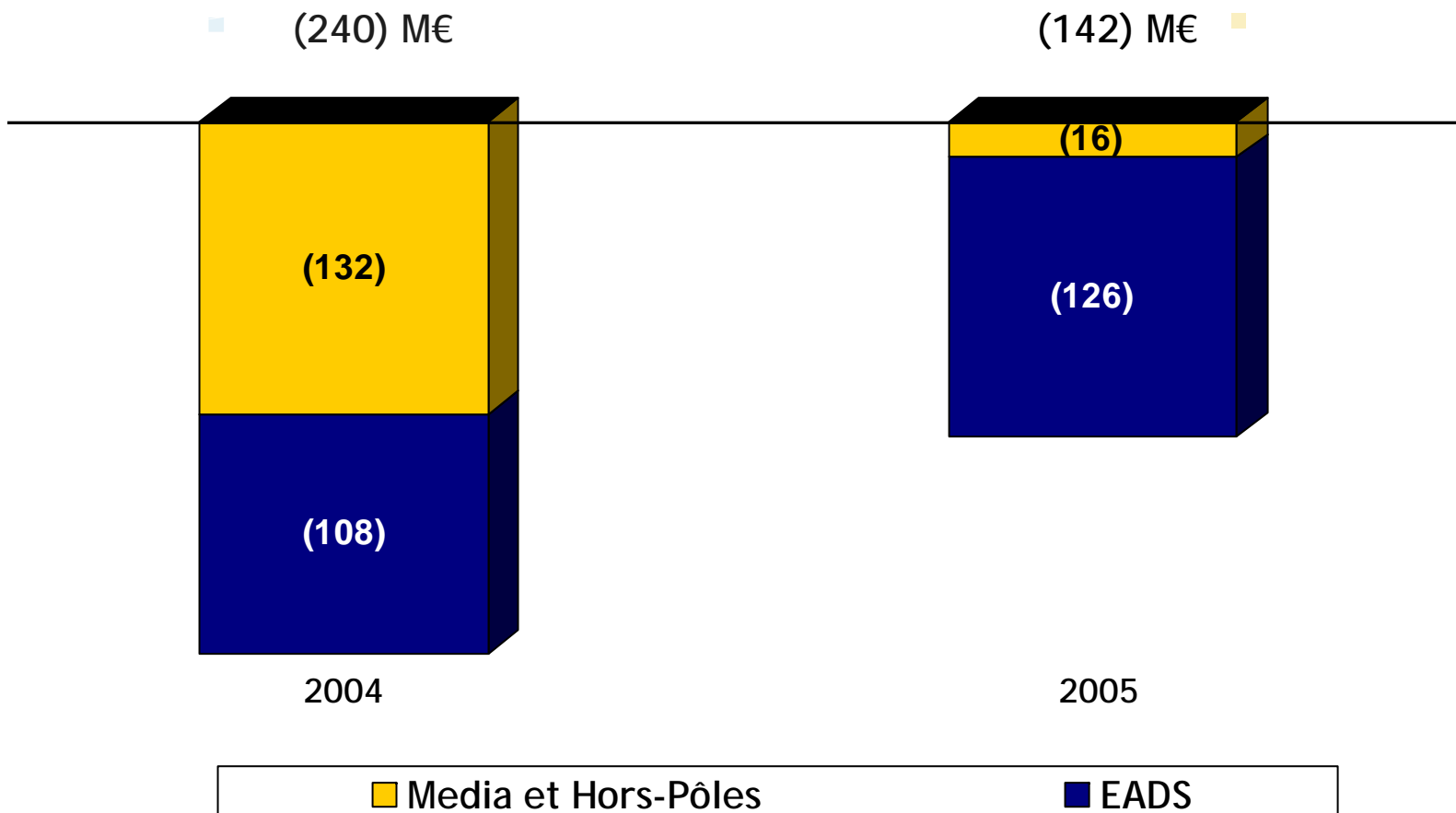
- Hors impact de la reprise de provision T-Online de 104 M€ en 2004, la progression du résultat avant charges financières et impôts de Lagardère Media s'établit à : +12,9 %



Résultats Annuels 2005

Lagardère





- Impact positif d'éléments non récurrents pour Media et Hors Pôles en 2005: +99 M€



Résultats Annuels 2005

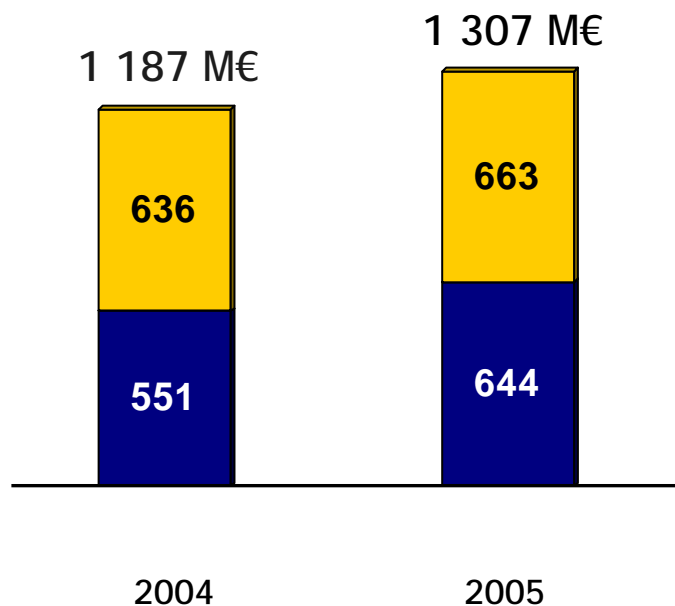


(M€)	2004			2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	7 501	4 795	12 296	7 901	5 112	13 013
<b>Résultat avant charges financières et impôts</b>	<b>544</b>	<b>345</b>	<b>889</b>	<b>500</b>	<b>420</b>	<b>920</b>
Charges financières nettes	(52)	(45)	(97)	(53)	(23)	(76)
Charges d'impôts	(132)	(108)	(240)	(16)	(126)	(142)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>360</b>	<b>192</b>	<b>552</b>	<b>431</b>	<b>271</b>	<b>702</b>

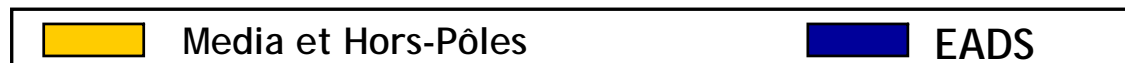
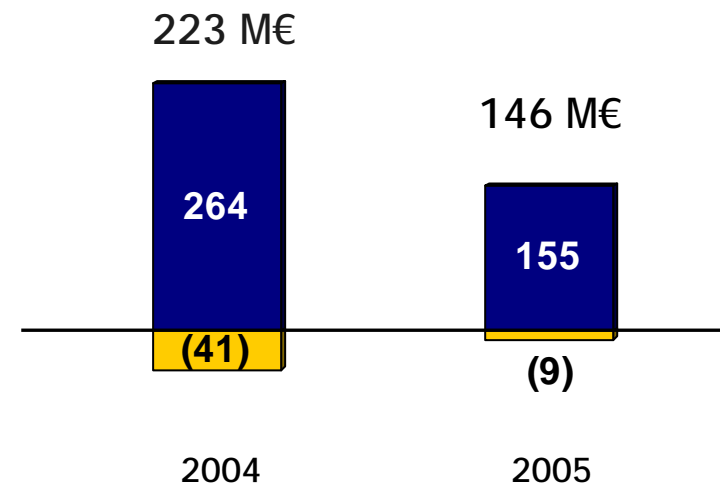
dont part du groupe	<b>335</b>	<b>160</b>	<b>495</b>	<b>404</b>	<b>266</b>	<b>670</b>
dont part des minoritaires	25	32	57	27	5	32

(M€)	2004	2005
<b><u>Résultat net – Part du Groupe hors EADS</u></b>	<b><u>335</u></b>	<b><u>404</u></b>
Éléments non récurrents liés à l'impôt	0	(99)
Reprise de provision sur titres T-Online, nette d'impôt	(88)	0
<b><u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u></b>	<b><u>247</u></b>	<b><u>305</u></b>
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	85	55
<b><u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u></b> <b><u>(avant pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles)</u></b>	<b><u>332</u></b>	<b><u>360</u></b>

## MBA avant charges financières et impôts



## Variation BFR

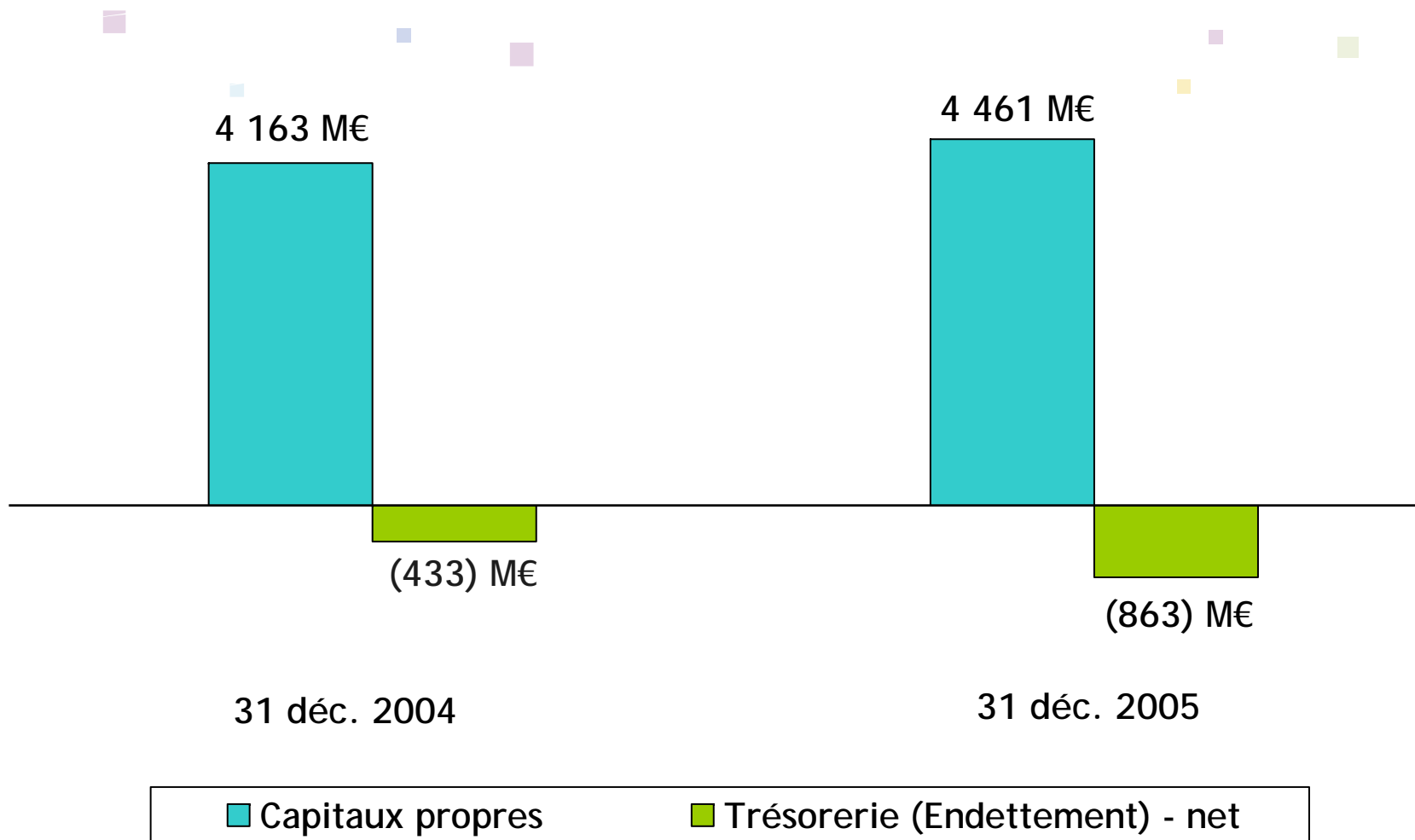


(M€)	2004			2005		
	Media et Hors Pôles	EADS	Total	Media et Hors Pôles	EADS	Total
MBA avant charges fin. & impôts	636	551	1 187	663	644	1 307
Variation du BFR	(41)	264	223	(9)	155	146
<b>Flux générés par l'activité</b>	<b>595</b>	<b>815</b>	<b>1 410</b>	<b>654</b>	<b>799</b>	<b>1 453</b>
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(203)	(52)	(255)	(209)	(29)	(238)
<b>Flux opérationnels</b>	<b>392</b>	<b>763</b>	<b>1 155</b>	<b>445</b>	<b>770</b>	<b>1 215</b>
<b>Investissements</b>	<b>(640)</b>	<b>(681)</b>	<b>(1 321)</b>	<b>(248)</b>	<b>(578)</b>	<b>(826)</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	(216)	(554)	(770)	(164)	(427)	(591)
<i>Financiers</i>	(424)	(127)	(551)	(84)	(151)	(235)
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>723</b>	<b>112</b>	<b>835</b>	<b>78</b>	<b>176</b>	<b>254</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	24	17	41	14	53	67
<i>Actifs financiers</i>	699	95	794	64	123	187
<b>(Augm.) Dim. VMP</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>(23)</b>	<b>582</b>	<b>(123)</b>	<b>459</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>71</b>	<b>(580)</b>	<b>(509)</b>	<b>412</b>	<b>(525)</b>	<b>(113)</b>
<b>Somme des flux opérationnels et d'investissements</b>	<b>463</b>	<b>183</b>	<b>646</b>	<b>857</b>	<b>245</b>	<b>1 102</b>



(M€)	31/12/2004			31/12/2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
<b>Actifs non courants</b>	5 573	3 618	9 191	5 802	4 654	10 456
<b>Actifs courants</b>	4 438	4 337	8 775	3 463	5 070	8 533
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	1 957	1 414	3 371	849	1 498	2 347
<b>TOTAL ACTIF</b>	10 011	7 955	17 966	9 265	9 724	18 989
<b>Capitaux propres</b>	2 945	1 218	4 163	3 143	1 318	4 461
<b>Passifs non courants</b>	2 695	3 126	5 821	2 170	3 671	5 841
<i>dont dettes financières</i>	1 819	665	2 484	1 280	627	1 907
<b>Passifs courants</b>	4 371	3 611	7 982	3 952	4 735	8 687
<i>dont dettes financières</i>	1 211	109	1 320	644	659	1 303
<b>TOTAL PASSIF</b>	10 011	7 955	17 966	9 265	9 724	18 989





(M€)	31.12.2004	Variations	31.12.2005
<u>Endettement net</u>	<u>433</u>	<u>430</u>	<u>863</u>
Trésorerie nette EADS	640	(428)	212
T-Online	626	(581)	45
Endettement net Hors EADS et T-Online	1 699	(579)	1 120

# Indicateurs financiers par pôle





(M€)	2004	2005
<i>Livre</i>	1 420	1 644
<i>Presse</i>	1 848	1 863
<i>Distribution Services</i>	3 675	3 773
<i>Lagardere Active</i>	558	621
Lagardère Media	7 501	7 901
EADS	4 795	5 112
TOTAL	12 296	13 013

## par activité

(M€)	2004*	2005
<i>Livre</i>	164	189
<i>Presse</i>	168	161
<i>Distribution Services</i>	101	106
<i>Lagardere Active</i>	37	47
Lagardère Media	470	503
EADS	350	392
Hors Pôles	3	1
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	823	896

\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

(M€)	2004*	2005
Chiffre d'affaires	7 501	7 901
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	470	503
Résultat des sociétés mises en équivalence	41	63
Éléments non récurrents**	35	(67)
Résultat avant charges financières et impôts	546	499
Charges financières nettes	(59)	(52)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	487	447
Marge opérationnelle	6,3 %	6,4 %
Marge opérationnelle hors Distribution Services	9,6 %	9,6 %

\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

\*\* Dont impact de la reprise de provision T-Online en 2004 : 104 M€



## Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

(M€)	2004*				2005			
	Broadcast		Broadband	Lagardere Active	Broadcast		Broadband	Lagardere Active
	Radio	TV			Radio	TV		
<b>Chiffre d'affaires</b>	230	231	97	558	265	254	102	621
<b>Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées</b>	46	(4)	(5)	37	46	10**	(9)	47

\*Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

\*\* Y compris impact de la Télévision Numérique Terrestre : -7 M€



(M€)	2004	2005
MBA avant charges financières & impôts	684	662
Variation du BFR	41	2
<b>Flux générés par l'activité</b>	<b>725</b>	<b>664</b>
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(274)	(219)
<b>Flux opérationnels</b>	<b>451</b>	<b>445</b>
<b>Investissements</b>	<b>(624)</b>	<b>(223)</b>
<i>Corps. &amp; incorp.</i>	(204)	(161)
<i>Financiers</i>	(420)	(62)
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>726</b>	<b>65</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	23	14
<i>Actifs financiers</i>	703	51
<b>(Augm.) Dim. des placements financiers</b>	<b>(13)</b>	<b>582</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>89</b>	<b>424</b>
<b>Somme des flux opérationnels et d'investissements</b>	<b>540</b>	<b>869</b>

Tableau de financement 31 déc. 2005 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	216	171	161	114	662
Variation du BFR	13	(28)	2	15	2
<b>Flux générés par l'activité</b>	<b>229</b>	<b>143</b>	<b>163</b>	<b>129</b>	<b>664</b>
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(58)	(72)	(46)	(43)	(219)
<b>Flux opérationnels</b>	<b>171</b>	<b>71</b>	<b>117</b>	<b>86</b>	<b>445</b>
<b>Investissements</b>	<b>(29)</b>	<b>(46)</b>	<b>(91)</b>	<b>(57)</b>	<b>(223)</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	(25)	(41)	(72)	(23)	(161)
<i>Financiers</i>	(4)	(5)	(19)	(34)	(62)
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>28</b>	<b>65</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	7	1	4	2	14
<i>Actifs financiers</i>	16	6	3	26	51
<b>(Augm.) Dim. des placements financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>581</b>	<b>582</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>(6)</b>	<b>(39)</b>	<b>(83)</b>	<b>552</b>	<b>424</b>
<b>Somme des flux opérationnels et d'investissements</b>	<b>165</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>638</b>	<b>869</b>



Tableau de financement 31 déc. 2004 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	216	192	163	113	684
Variation du BFR	33	(7)	29	(14)	41
<b>Flux générés par l'activité</b>	<b>249</b>	<b>185</b>	<b>192</b>	<b>99</b>	<b>725</b>
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(77)	(62)	(31)	(104)	(274)
<b>Flux opérationnels</b>	<b>172</b>	<b>123</b>	<b>161</b>	<b>(5)</b>	<b>451</b>
<b>Investissements</b>	<b>(339)</b>	<b>(118)</b>	<b>(94)</b>	<b>(73)</b>	<b>(624)</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	(26)	(90)	(71)	(17)	(204)
<i>Financiers</i>	(313)	(28)	(23)	(56)	(420)
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>681</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>726</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	1	6	14	2	23
<i>Actifs financiers</i>	680	8	6	9	703
<b>(Augm.) Dim. des placements financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>342</b>	<b>(104)</b>	<b>(87)</b>	<b>(62)</b>	<b>89</b>
<b>Somme des flux opérationnels et d'investissements</b>	<b>514</b>	<b>19</b>	<b>74</b>	<b>(67)</b>	<b>540</b>



(M€)	EADS 100 % format Lagardère	Reclassement des éléments financiers	Amortis. des écarts d'évaluation sur immobilisations	EADS retraité 100 %	Quote-part EADS 14,95 %	Résultat de dilution et divers	Contribution EADS 14,95 %
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>34 206</b>			<b>34 206</b>	<b>5 112</b>		<b>5 112</b>
<b>Résultat avant charges financières et impôts</b>	2 712	(22)	57	2 747	410	10	420
Charges financières nettes	(177)	22		(155)	(23)		(23)
Charges d'impôts	(825)		(22)	(847)	(126)		(126)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 710</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>1 745</b>	<b>261</b>	<b>10</b>	<b>271</b>
dont part du Groupe	1 676		35	1 711	256		266
dont part des minoritaires	34			34	5		5





(M€)	2004	2005
Chiffre d'affaires	4 795	5 112
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	350	392
Résultat des sociétés mises en équivalence	13	31
Éléments non récurrents	(18)	(3)
Résultat avant charges financières et impôts	345	420
Charges financières nettes	(45)	(23)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	300	397

# EADS - Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

34

(M€)	2004	2005
MBA avant charges financières & impôts	551	644
Variation du BFR	264	155
<b>Flux générés par l'activité</b>	<b>815</b>	<b>799</b>
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(52)	(29)
<b>Flux opérationnels</b>	<b>763</b>	<b>770</b>
<b>Investissements</b>	<b>(681)</b>	<b>(578)</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	(554)	(427)
<i>Financiers</i>	(127)	(151)
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>112</b>	<b>176</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	17	53
<i>Actifs financiers</i>	95	123
<b>(Augm.) Dim. des placements financiers</b>	<b>(11)</b>	<b>(123)</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>(580)</b>	<b>(525)</b>
<b>Somme des flux opérationnels et d'investissements</b>	<b>183</b>	<b>245</b>

## & Contribution au Bilan consolidé Lagardère

(M€) 31 décembre 2005	EADS 100 %	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100 %	EADS retraité à 14,95 %
<b>Actifs non courants</b>	36 908	(5 760)	31 148	4 654
<b>Actifs courants</b>	33 477	445	33 922	5 070
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	9 575	445	10 020	1 498
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>70 385</b>	<b>(5 315)</b>	<b>65 070</b>	<b>9 724</b>
<b>Capitaux propres</b>	13 902	(5 071)	8 831	1 318
<b>Passifs non courants</b>	24 801	(244)	24 557	3 671
<i>dont dettes financières</i>	4 189		4 189	627
<b>Passifs courants</b>	31 682		31 682	4 735
<i>dont dettes financières</i>	4 408		4 408	659
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>70 385</b>	<b>(5 315)</b>	<b>65 070</b>	<b>9 724</b>

(M€)	2004*	2005
Résultat opérationnel courant	3	1
Éléments non récurrents	(5)	0
Charges financières nettes	7	(1)
TOTAL	5	0

\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

(M€)	2004	2005
Lagardère Media	487	447
EADS	300	397
Hors-Pôles	5	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>792</b>	<b>844</b>
Impôts	(240)	(142)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>552</b>	<b>702</b>
Dont part du Groupe	495	670
Dont part des minoritaires	57	32

Passage du résultat opérationnel courant  
des sociétés intégrées (RESOP) au résultat  
avant charges financières et impôts (RACFI)

Détails par branches

## intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 31 décembre 2005

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
<b>Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées</b>	<b>189</b>	<b>161</b>	<b>106</b>	<b>47</b>	<b>1</b>	<b>504</b>	<b>392</b>	<b>896</b>
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		(10)		(49)		(59)		(59)
Plus et moins values de cession	6	1	3	7		17	6	23
Charges de restructuration		(21)		(4)		(25)	(9)	(34)
Contribution des sociétés mises en équivalence	1	16		46		63	31	94
<b>Résultat avant charges financières et impôts</b>	<b>196</b>	<b>147</b>	<b>109</b>	<b>47</b>	<b>1</b>	<b>500</b>	<b>420</b>	<b>920</b>



## intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 31 décembre 2004\*

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
<b>Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées</b>	<b>164</b>	<b>168</b>	<b>101</b>	<b>37</b>	<b>3</b>	<b>473</b>	<b>350</b>	<b>823</b>
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	(1)	(50)	(4)	(17)		(72)		(72)
Reprise de dépréciation sur titres T-Online				104		104		104
Plus et moins values de cession	3	1	2	6	(5)	7	1	8
Charges de restructuration		(9)				(9)	(19)	(28)
Contribution des sociétés mises en équivalence	1	12		28		41	13	54
<b>Résultat avant charges financières et impôts</b>	<b>167</b>	<b>122</b>	<b>99</b>	<b>158</b>	<b>(2)</b>	<b>544</b>	<b>345</b>	<b>889</b>

\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005



Résultats Annuels 2005

*Lagardère*



# Compléments - Bilan



(M€) au 31.12.2005	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	106	131	458	695
Emprunts auprès des établissements de crédit	25	367	191	583
Dettes de crédit-bail	11	63	5	79
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	32	44	-	76
Autres dettes financières	470	8	13	491
<b>TOTAL</b>	<b>644</b>	<b>613</b>	<b>667</b>	<b>1 924</b>

Placements financiers et trésorerie (hors EADS) : 849 M€

(M€)	31.12.05	31.12.04
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires)	17	17
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
-cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	47	57
-cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées	59	61
Hypothèques et nantissements	3	4

# Faits Marquants



## → SYNTHÈSE

### ■ Performances en 2005 :

- Chiffre d'affaires : + 3,5 % à données comparables  
+ 15,8 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en progression de + 15,0 %

### ■ Situation en 2005 :

- Marché français de l'édition stable en 2005
- Bonnes performances des différents segments d'Hachette Livre
- Nouvelles étapes liées aux acquisitions en France, en Grande-Bretagne et en Espagne

## → EN FRANCE

### ■ Littérature :

- Succès de Dan Brown : 2 millions d'exemplaires du *Da Vinci Code* (Lattès) vendus dont 750 000 exemplaires en 2005, 1 million d'exemplaires pour *Anges et Démons* (Lattès)
- Moisson de prix littéraires :
  - Prix Goncourt : *Trois jours chez ma mère*, de François Weyergans (Grasset)
  - Prix Interallié : *La possibilité d'une île*, de Michel Houellebecq (Fayard)
  - Prix Renaudot : *Mes mauvaises pensées*, de Nina Bouraoui (Stock)

### ■ Éducation :

- Bonnes performances d'Hatier, Hachette Éducation, Didier, dans un marché en croissance

### ■ Hachette Illustré :

- Création de nouveaux personnages et de nouveaux formats à succès chez Hachette Jeunesse Image, Hachette Jeunesse Roman et Hachette JD
- Rénovation de la politique éditoriale sur le Pratique
- Marabout et le Tourisme restent leaders sur leur marché
- Le Chêne et Hazan ont su maintenir ou améliorer leur position dans un environnement très concurrentiel



## → EN FRANCE

### ■ Larousse :

- Année contrastée avec des réussites en Jeunesse et l'échec d'une nouveauté en encyclopédies

### ■ Pôle Universitaire et Professionnel :

- Année en ligne avec les objectifs de croissance et de rentabilité
- Cession de Dalloz aux Éditions Lefebvre Sarrut annoncée en juin 2005

### ■ Distribution :

- Poursuite des travaux préparatoires à l'accueil des sociétés nouvellement acquises
- Préparation de l'arrivée de deux nouveaux éditeurs partenaires au 1<sup>er</sup> janvier 2006 : Payot-Rivages et Tonkam

### ■ Fascicules :

- Succès contrastés en France
- Poursuite du développement à l'international confirmant la stratégie de déclinaison adoptée dès l'origine

## → EN ESPAGNE

- Bonne année pour Anaya en Éducation
- Bruño a trouvé le chemin des bénéfices
- Succès de Salvat sur les fascicules

## → AU ROYAUME-UNI

- Excellente année d'Hodder Headline, en ligne avec les objectifs
- Réorganisation des activités d'Hachette UK et mise en œuvre de synergies :
  - amélioration des performances de la Distribution
  - rapprochement des activités en Australie et Nouvelle-Zélande
- Belles performances des activités d'Orion et Watts malgré des comparatifs difficiles

## → PERSPECTIVES 2006

- Hachette Livre : la croissance la plus spectaculaire dans l'édition mondiale depuis 2002
- Année 2006 qui sera notamment consacrée :
  - à l'exploitation des synergies permises par les récentes acquisitions
  - au développement dans les bassins linguistiques clés où le groupe est déjà présent
- Préparation de l'arrivée de Dalloz-Dunod-Colin en distribution en 2007
- Acquisition de TWBG en février 2006



## → SYNTHÈSE

### ■ Performances en 2005 :

- Chiffre d'affaires : + 0,6 % à données comparables  
+ 0,8 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en régression de - 4,3 %

### ■ Contexte de 2005 :

- Stabilité des marchés publicitaires de la presse magazine dans la plupart des pays
- Percée du média Internet
- Maintien des parts de marché du groupe grâce à ses récents investissements en lancements et au succès de ses marques leaders

### ■ Événements clés :

- Déclinaison de « Psychologies Magazine » à l'étranger
- Rationalisation de l'activité :
  - focalisation sur les titres en lancement ou en retournement les plus prometteurs
  - réorganisation des services et rédactions aux États-Unis et en France

## → PRESSE MAGAZINE FRANCE

### ■ **Portefeuille**

- Publicité :
  - CA publicitaire en hausse à périmètre courant
  - progression des titres leaders et bonnes performances des lancements
- Diffusion :
  - impact positif d'un premier semestre riche en événements
  - bonne tenue de la presse jeunesse, poursuite des tendances de la presse TV
  - progression des titres leaders, bonnes performances des lancements récents

### ■ **Public :**

- Diffusion moyenne totale payée supérieure à 380.000 exemplaires (DSH)
- Plus de 1.150.000 lecteurs pour sa première étude d'audience AEPM 2004
- Revenus publicitaires en avance sur les objectifs
- Site Internet : 80.000 visiteurs uniques et 2,5 millions de pages vues par mois

### ■ **Choc :**

- Diffusion moyenne supérieure à 360.000 exemplaires sur 2005 (DSH)
- Impact sur les résultats 2005 largement positif : titre rentable au bout de six mois
- Lancement d'un site Internet et création de services sur Internet mobile

### ■ **Psychologies Magazine :**

- Bonne progression de la diffusion (plus de 340.000 exemplaires en moyenne sur 2005)
- Succès du petit format qui dépasse les 110.000 exemplaires
- Développement en commun de magazines et de sites Internet

## → PRESSE MAGAZINE INTERNATIONALE

- **États-Unis** : CA diffusion en hausse du fait de lancements (« For Me ») et de changements de fréquence de parution, pour les titres Décoration notamment
- **Italie** : restructuration de l'ensemble des activités et de l'organisation d'Hachette Rusconi
- **Espagne** : CA d'Hachette Filipacchi Espagne légèrement en hausse grâce aux lancements
- **Japon** : résultat d'Hachette Fujingaho préservé grâce à des actions de rationalisation
- **Royaume-Uni** :
  - presse jeunesse sous la pression des plus-produits gratuits
  - bon comportement des titres féminins et des titres soap
  - ralentissement du marché publicitaire sur le second semestre
- **Russie** :
  - conquêtes de nouvelles villes pour les guides TV
  - déclinaison des réseaux : lancement de « Psychologies Magazine » en 2005
- **Chine** :
  - démarrage d'un projet pour lancer « Psychologies Magazine » en 2006
  - réalisation d'investissements en promotion et contenu éditorial

## → PRESSE QUOTIDIENNE ET SUPPLEMENTS

- Diffusion des quotidiens régionaux tendue en 2005
- Augmentation des prix permettant une augmentation du CA diffusion
- Croissance de la publicité locale
- Démarrage du plan industriel à Marseille : nouvelles rotatives en 2006
- « Version Femina » dépasse le cap des 10 millions de lecteurs
- Maintien du CA de « TV Hebdo » et préparation d'une nouvelle formule pour 2006

## → AUTRES ACTIVITES

- Pôle Agence Photos :
  - CA en hausse par rapport à 2004 à périmètre constant
  - réflexions sur la recherche de partenariats
- Poursuite de la croissance des activités du licensing, notamment en Asie

## → PERSPECTIVES 2006

- Réussite et poursuite des investissements éditoriaux en matière de magazine
- Utilisation d'Internet comme moteur de croissance (diffusion numérique, sites de trafic)
- Investissements industriels en cours dans la presse quotidienne régionale



## → SYNTHÈSE

### ■ Performances en 2005 :

- Chiffre d'affaires : + 2,0 % à données comparables  
+ 2,7 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en progression de + 5,5 %

### ■ Axes stratégiques de 2005 :

- Renforcement de l'activité des principales enseignes
- Développement de nouveaux concepts commerciaux
- Gain ou renouvellement de contrats de concession dans les lieux de transport
- Renforcement des positions en Asie-Pacifique

### ■ Situation en 2005 :

- Poursuite de la reprise du trafic aérien
- Reprise d'activité du terminal E2 reportée à mi 2008
- Contexte de maintien des procédures de sécurité en aéroports
- Régression des marchés de presse dans de nombreux pays

## → DISTRIBUTION DE PRESSE

Régression de l'ensemble des activités de distribution de presse (- 1 % à taux de change constants)

### ■ Espagne :

- Légère régression de l'activité (- 3,1 %) par rapport à une année 2004 exceptionnelle
- Diminution significative de l'activité fascicules (- 22,6 %)
- Progression satisfaisante de l'activité magazine (+ 4 %)

### ■ États-Unis :

- Chiffre d'affaires consolidé en recul de - 1,7 % à taux de change constants
- Gains de fonds enregistrés en 2005 chez Curtis ne compensant pas la tendance baissière de la presse

### ■ Suisse, Belgique, Hongrie :

- En Suisse, activité Distribution de Naville en baisse de - 3,7 %
- En Belgique, CA de l'activité de Distribution AMP en recul de - 1,6 %
- En Hongrie, activité en croissance de + 4,2 %

## → COMMERCE DE DETAIL DEDIE AU SERVICE DES VOYAGEURS

### ■ Relay :

- En France, stabilité de l'activité avec un chiffre d'affaires géré à + 0,2 %
- Tendances haussières dans les autres pays d'Europe (+ 4,7 %) :
  - croissance de l'activité de + 10,5 % en Allemagne
  - progression de l'activité de + 2,7 % en Espagne
  - progression de l'activité de + 2,9 % en Belgique
  - stabilité de l'activité en Suisse (- 0,1 %)
  - progression de l'activité de + 27 % en Pologne
  - hausse de l'activité de + 33 % en République tchèque
  - + 2,4 % pour les activités de détail en Hongrie
  - gains d'appels d'offres en Espagne (Barajas, Renfe) et Allemagne (gare de Berlin)
- Poursuite de la reprise de l'activité du commerce de détail en Amérique du Nord
- Forte croissance en Asie-Pacifique, notamment par le rachat de l'ensemble des points de vente WH Smith en Australie et à Hong Kong (+ 36,7 %)

### ■ Aelia :

- Progression du chiffre d'affaires consolidé de + 7,8 % en 2005
- Gain de la concession de Roissy 1 en JV avec ADP
- Gain de l'appel d'offres pour opérer l'activité de vente hors taxes de l'aéroport de Marseille

## → COMMERCE DE PRODUITS DE LOISIRS CULTURELS

### ■ Virgin :

- L'activité globale des magasins Virgin Megastore recule de - 0,9 % par rapport à 2004
- L'activité des magasins se répartit principalement autour de trois produits : la musique (30 % des ventes), le livre (27 %), et la vidéo (23 %)
- Forte progression des magasins dans les lieux de transport (+ 38 %)
- Le site de téléchargement payant VirginMega.fr a vu ses ventes multipliées par 4 pour atteindre 5M de téléchargements

### ■ Furet du Nord :

- Ventes stables par rapport à 2004 (- 2,7 % à périmètre comparable)
- Ouverture d'un nouveau point de vente à Roubaix

### ■ Librairie Payot :

- Baisse de l'activité de - 2,3 % en 2005
- Ouverture d'une librairie à Yverdon

## → PERSPECTIVES 2006

- Croissance régulière des activités de base et pénétration de nouveaux marchés
- Au niveau des activités de détail, volonté de consolidation des activités en Asie, des activités sous la marque Virgin en France, le développement de points de vente spécialisés et la déclinaison de concepts dans les lieux de transport
- En distribution, perte de deux contrats significatifs, l'un aux USA, l'autre en Belgique



## → SYNTHÈSE

### ■ Performances en 2005 :

- Chiffre d'affaires :  
+ 9,2 % à données comparables  
+ 11,3 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant  
des sociétés intégrées :  
en progression de + 27,5 %

## → RADIO ET REGIE RADIO

- Chiffre d'affaires en hausse de + 13,3 % par rapport à 2004
- En France, le chiffre d'affaires est globalement stable
- Les activités de radio à l'international progressent de + 26,9 % à données comparables, notamment grâce aux bons résultats de la Russie

### ■ Audience :

- La dernière mesure d'audience publiée par Médiamétrie (période nov.-déc. 2005 sur les 13 ans et plus) fait apparaître les évolutions suivantes par rapport à la même période 2004 :
  - Europe 1 (part d'audience 8,0 %) stable
  - RFM (part d'audience 3,6 %) en léger repli
  - Europe 2 (part d'audience 2,9 %) en baisse

### ■ Perspectives Radio :

- L'activité Radio en France est dépendante d'un marché publicitaire difficilement prévisible
- LARI est bien positionnée pour profiter de la croissance attendue en 2006 dans les pays où elle est présente

## → TELEVISION

- Chiffre d'affaires en croissance de + 10,3 % par rapport à 2004
- Bonnes performances de l'activité Production et en particulier de GMT Productions (un long métrage pour le cinéma : *Boudu*, et une coproduction internationale : *D'Artagan et Les Trois Mousquetaires* livrés au cours de l'année 2005)

### ■ Télévision Numérique Terrestre :

- Lancement en octobre et novembre de deux nouvelles chaînes sur la TNT gratuite :
  - Europe 2 TV : chaîne musicale visant un public de jeunes adultes
  - Gulli : chaîne jeunesse, éditée en partenariat avec France Télévisions
- Canal J diffusée sur la TNT payante depuis novembre 2005

### ■ Perspectives Télévision :

- Après le niveau exceptionnel atteint en 2005, l'activité Production devrait renouer avec celui de 2004
- L'activité Édition de Chaînes Thématiques subira en 2006 l'effet année pleine de la TNT pour laquelle l'équilibre n'est pas attendu avant 4 à 5 ans

## → NOUVEAUX MEDIA

- Chiffre d'affaires en croissance de + 7,3 % par rapport à 2004
- Progression essentiellement due au développement des activités mobiles

### ■ États-Unis :

- lancement de *BlingTones* fin 2004, premier label Rap/R&B
- lancement en 2005 de *Bario Mobile*, spécialisé dans la musique hispanique

### ■ France :

- Plurimedia, acteur de l'édition et de la distribution de contenus pour mobiles
- 1 des 3 premiers éditeurs de contenus de téléchargements (logos, sonneries)

### ■ Allemagne :

- Légion : leader de la fourniture de services interactifs et vocaux pour les médias principalement présent en Allemagne
- Baisse du chiffre d'affaires de - 9,0 % par rapport à 2004

### ■ Hachette Multimédia :

- Poursuite du déclin du marché du CD-ROM hors jeux en France
- Cession au groupe Emme du fonds de commerce de diffusion de CD-ROM
- Accord se traduisant par le rapprochement des forces commerciales et la fusion des deux catalogues

# P

erformance boursière du titre Lagardère



## Lagardère comparé aux « CAC 40 » et « DJ STOXX MEDIA »



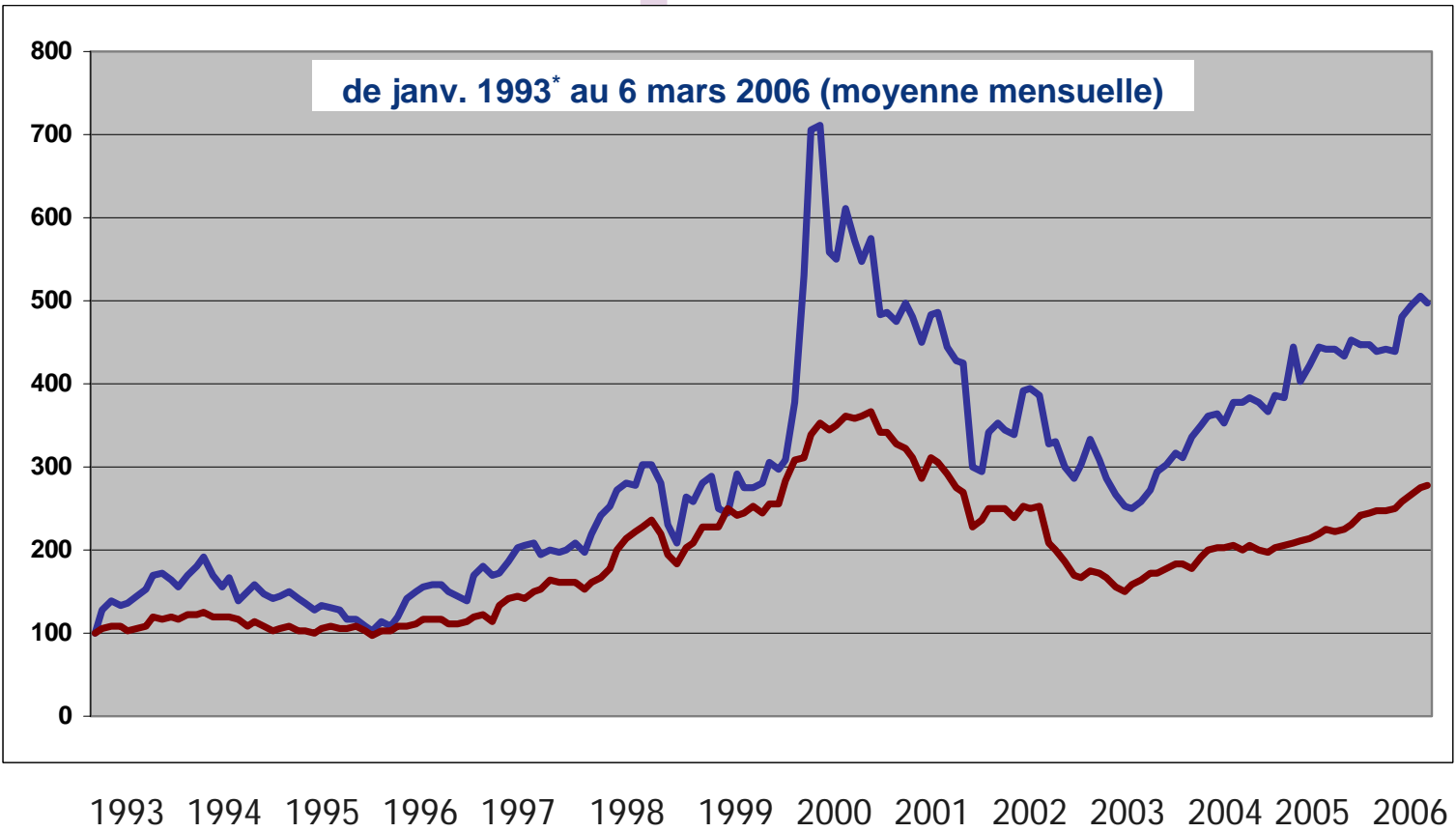
\* Arnaud Lagardère est nommé co-gérant du Groupe et prend en charge Lagardère Media



## Résultats Annuels 2005

*Lagardère*

# Évolution du cours de bourse – Lagardère comparé au CAC40 63



**LAGARDERE**  
**Indice CAC**

Janvier 1993\* - base cours de bourse : 100 = 13 € (85 FF)

\* Déc. 1992 - Fusion entre Matra et Hachette, et création de Lagardère