



TRANSACTION EDITIS

28 Mai 2004



Actifs cédés

Littérature

- Robert Laffont

- Plon-Perrin

- Presses-Solar-Belfond

- Pocket - 10/18

- La Découverte

- Presses de la Renaissance

Education

- Nathan

- Bordas

- Retz

- Clé

Référence

- Le Robert

Distribution

- Interforum

(France, Suisse,
Canada, Benelux)



LAGARDERE

vend à

WENDEL Investissement

pour m€660

(valeur d'entreprise)

+

trésorerie disponible dans les actifs cédés

(m€ ~30)



Procédure

Conditions préalables à la signature de l'accord :

- **Information et consultation des Comités d'Entreprise concernés**
- **Agrément de la Commission Européenne**

Accord finalisé :

- **après obtention de l'aval par les autorités de concurrence compétentes en France, Belgique et Allemagne**



Actifs conservés par Lagardère

Education

- Anaya
- Dunod
- Dalloz
- Armand Colin
- JurisService

Référence

- Group Larousse
- Chambers Harrap



Prix d'acquisition net
m€430 ^(a)

Multiples ^(b)

1,3

Chiffre d'affaires

9,9

Résultat d'exploitation

vs **>12** fois le REX pour 100% d'Editis

(a) Prix d'acquisition net

+ prix d'acquisition payé en décembre 2002

- free cash-flows (y c. coût du financement & honoraires) générés jusqu'à mi 2004

- prix de cession encaissé

(b) Sur base chiffres 2003, et après éliminations de consolidation Lagardère



Structure financière

**Ratio d'endettement de Lagardère
(Dette nette / Capitaux propres) :**

- **publié au 31/12/03 : 21%**
- **après cession, pro-forma 31/12/03 : ~5%**



Impact sur le résultat

Relatif dès la 1^{ère} année (2004)

- après coût de financement
- avant amortissements des écarts d'acquisition
- avant transfert de l'activité de distribution des livres publiés par les Maisons d'édition françaises conservées par Lagardère (de Interforum (Wendel Investissement) à Maurepas (Lagardère), à partir de janvier 2006)
- avant synergies