



Résultats annuels 2003

Réunion analystes
15 mars 2004


LAGARDERE



Sommaire

- ✓ Comptes consolidés 2003 p. 3 à 28
- ✓ Plan d'amélioration de la profitabilité p. 29 à 31
- ✓ Indicateurs financiers par pôle p. 32 à 48
- ✓ Faits marquants p. 49 à 67
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère.. p. 68 à 70



Comptes consolidés



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Presse

Hachette Filipacchi U.K.

Attic Futura - Intégration globale à effet 01.09.2002

Hachette/EMAP Magazines - Déconsolidation (intégration proportionnelle à 50%) à effet fin octobre 2002

ELLE, ELLE Decor, ELLE Girl et Red - Intégration globale à effet fin octobre 2002 (précédemment consolidés par intégration proportionnelle à 50%)

Acquisitions

Multiediciones Universales - Intégration globale à effet 01.01.2003

Hachette Marie-Claire Italia - Intégration proportionnelle à 49% à effet 01.01.2003

Cession

Hachette Digital Presse - Déconsolidation à effet 01.01.2003

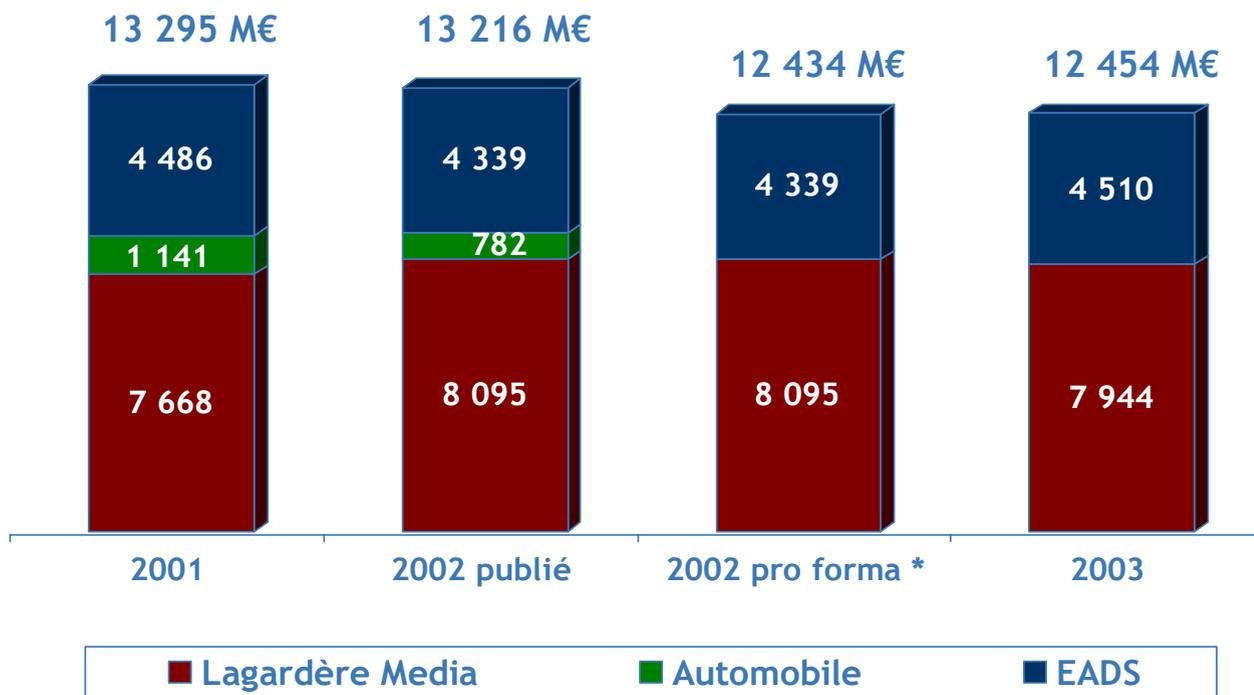


Principales évolutions du périmètre de consolidation

| | |
|------------------------------|---|
| Livre | <u>Cession</u> <i>Centre Educatif et Culturel</i> - Déconsolidation à effet du 01.01.2003 (consolidé en 2002 par mise en équivalence) |
| Distribution Services | <u>Création</u> <i>Société de Distribution Aéroportuaire</i> - Intégration proportionnelle à 51% à effet 01.06.2003 |
| Automobile | Déconsolidation de <i>Matra Automobile</i> et de ses filiales à effet 01.01.2003 à l'exception de l'activité <i>Pièces détachées</i> |



Chiffre d'affaires par pôle



Chiffre d'affaires stable (vs 2002 proforma)
en dépit la forte appréciation de l'euro (ex. +17% par rapport au dollar)

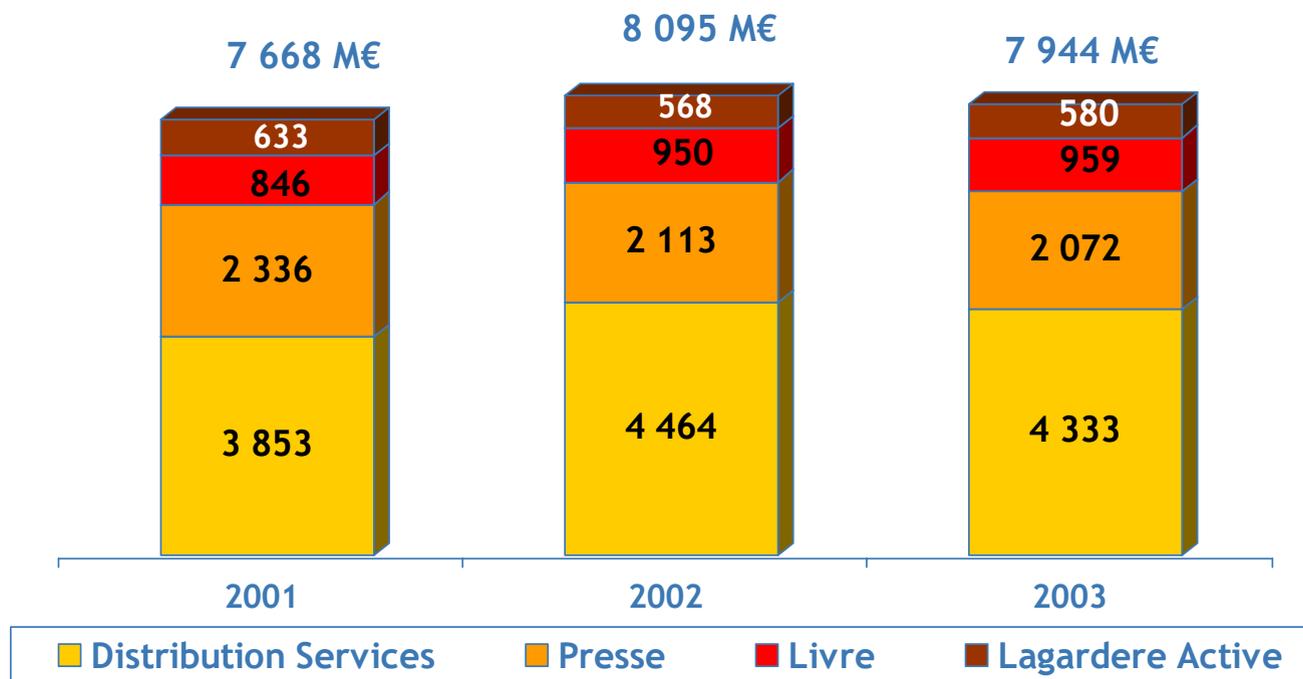
6

* Hors Automobile



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité



7

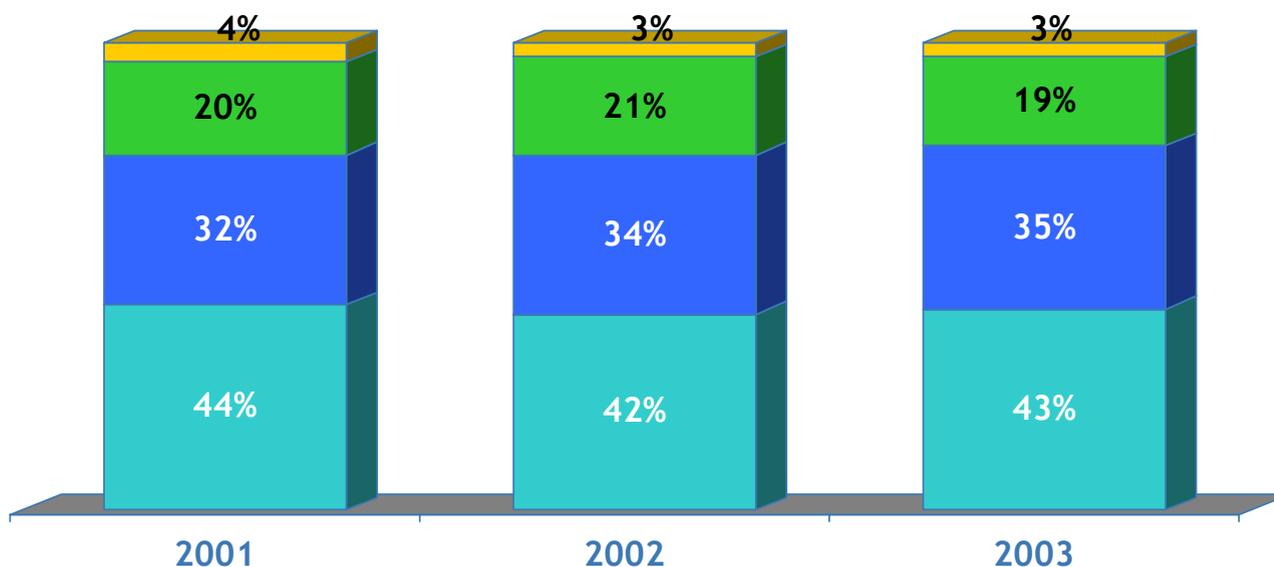


Croissance de +2,1% à données comparables



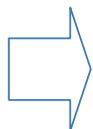
Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique



■ France ■ Reste de l'Europe ■ USA & Canada ■ Reste du monde

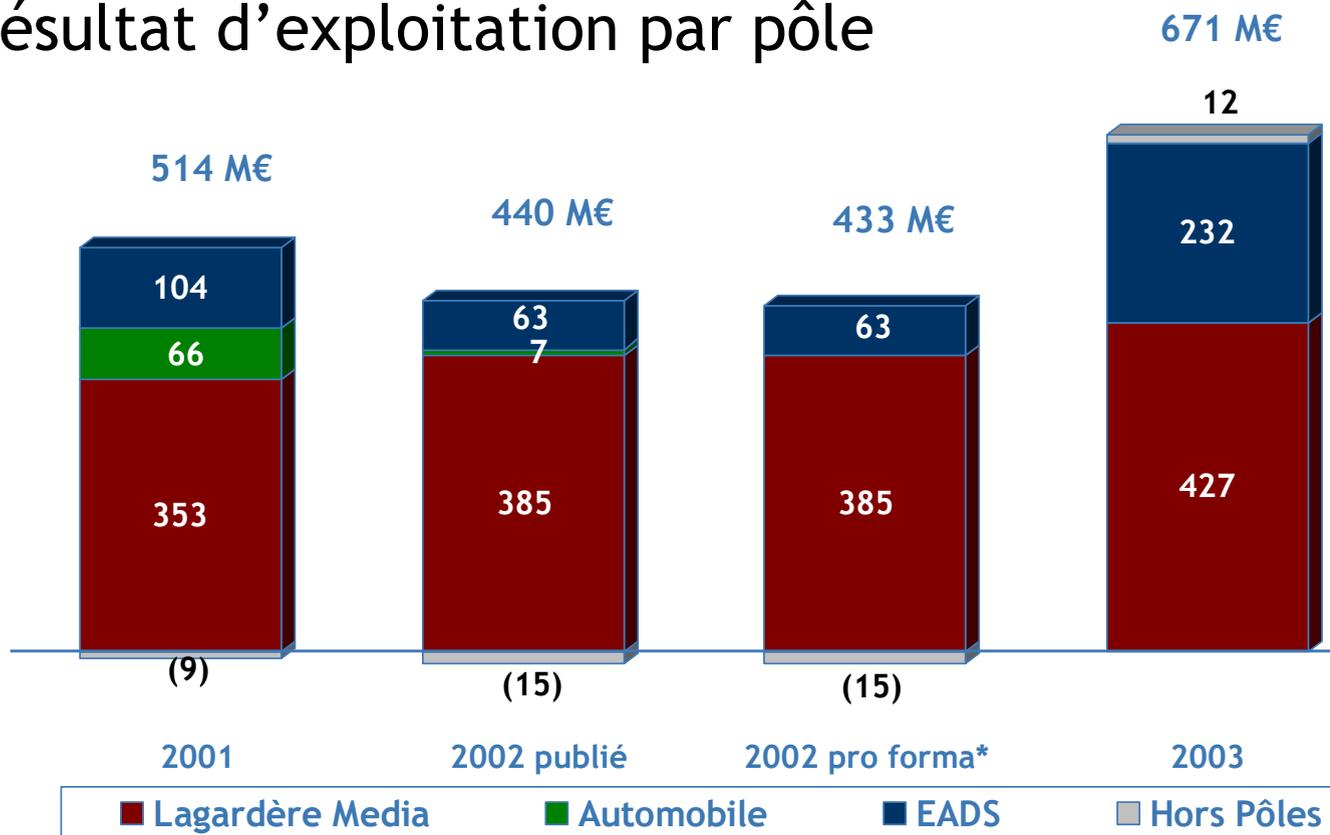
8



- Elargissement du périmètre des activités *Magazines* en Europe
- Appréciation de l'euro



Résultat d'exploitation par pôle



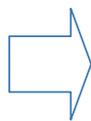
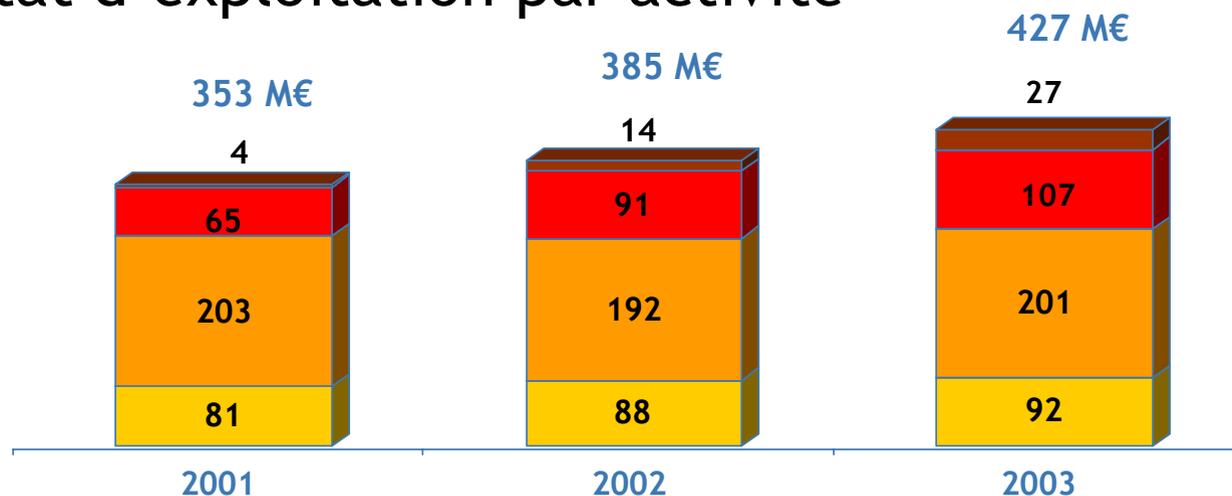
- 9 - Forte progression du résultat d'exploitation consolidé
 - Lagardère Media enregistre à nouveau une croissance de son REX à 2 chiffres (+11%)

* Hors Automobile



Lagardère Media

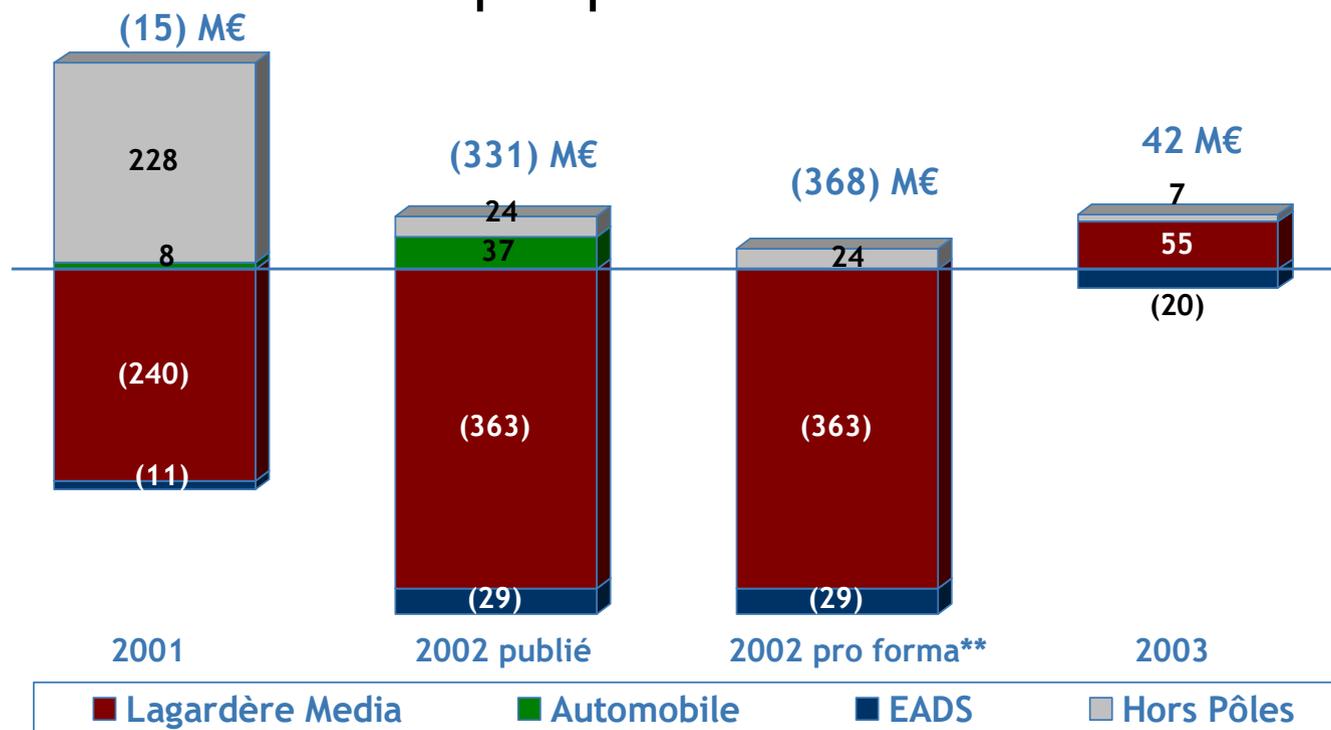
Résultat d'exploitation par activité



- Forte progression de la division *Livre* +17% (marge d'exploitation 11,1% -contre 9,6% en 2002)
- Les divisions *Presse* et *Lagardere Active* poursuivent l'amélioration de leurs marges (9,7% -contre 9,1% en 2002 pour la première, et 4,7% -contre 2,5% en 2002 pour la seconde)



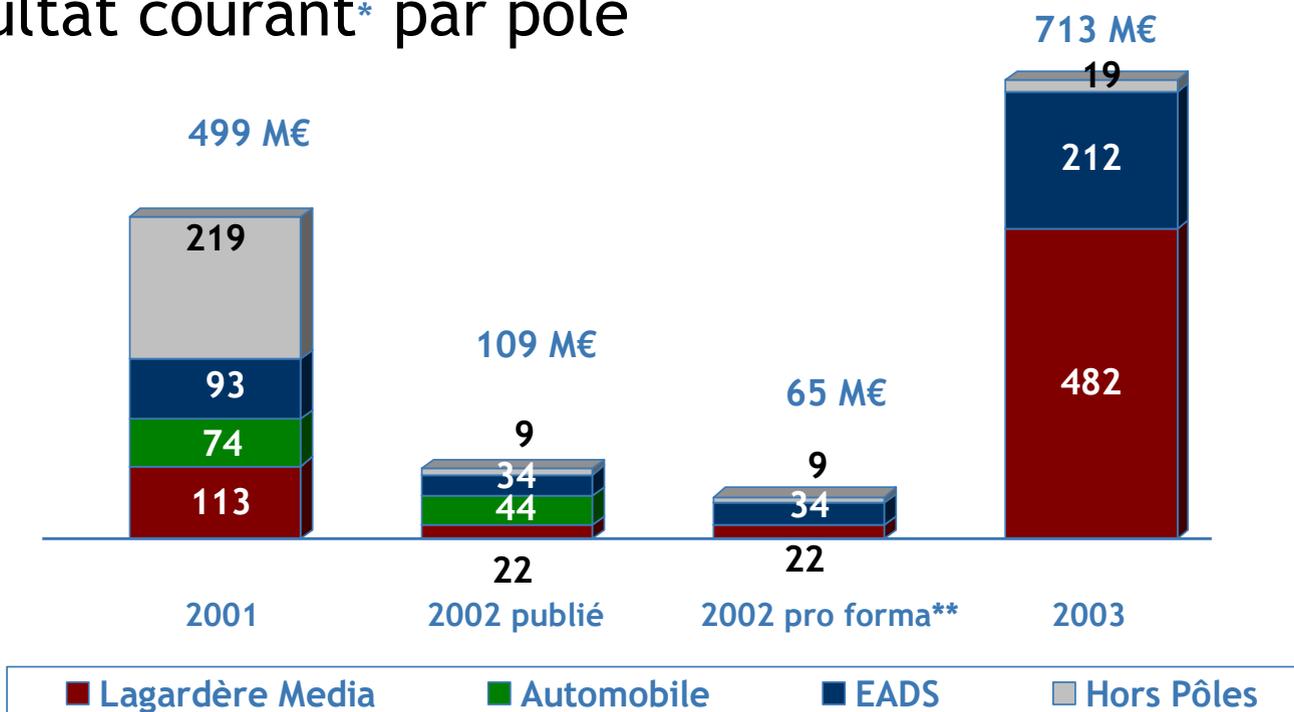
Résultat financier* par pôle



- Stabilité du résultat financier à **-59 M€** (vs **-61** en 2002) hors *EADS* & var. prov. s/ *T-Online*
- Titres *T-Online* . en 2003, reprise de provision **+121 M€**
 . en 2002, dotations aux provisions **-278 M€** (**-157 M€** en 2001)



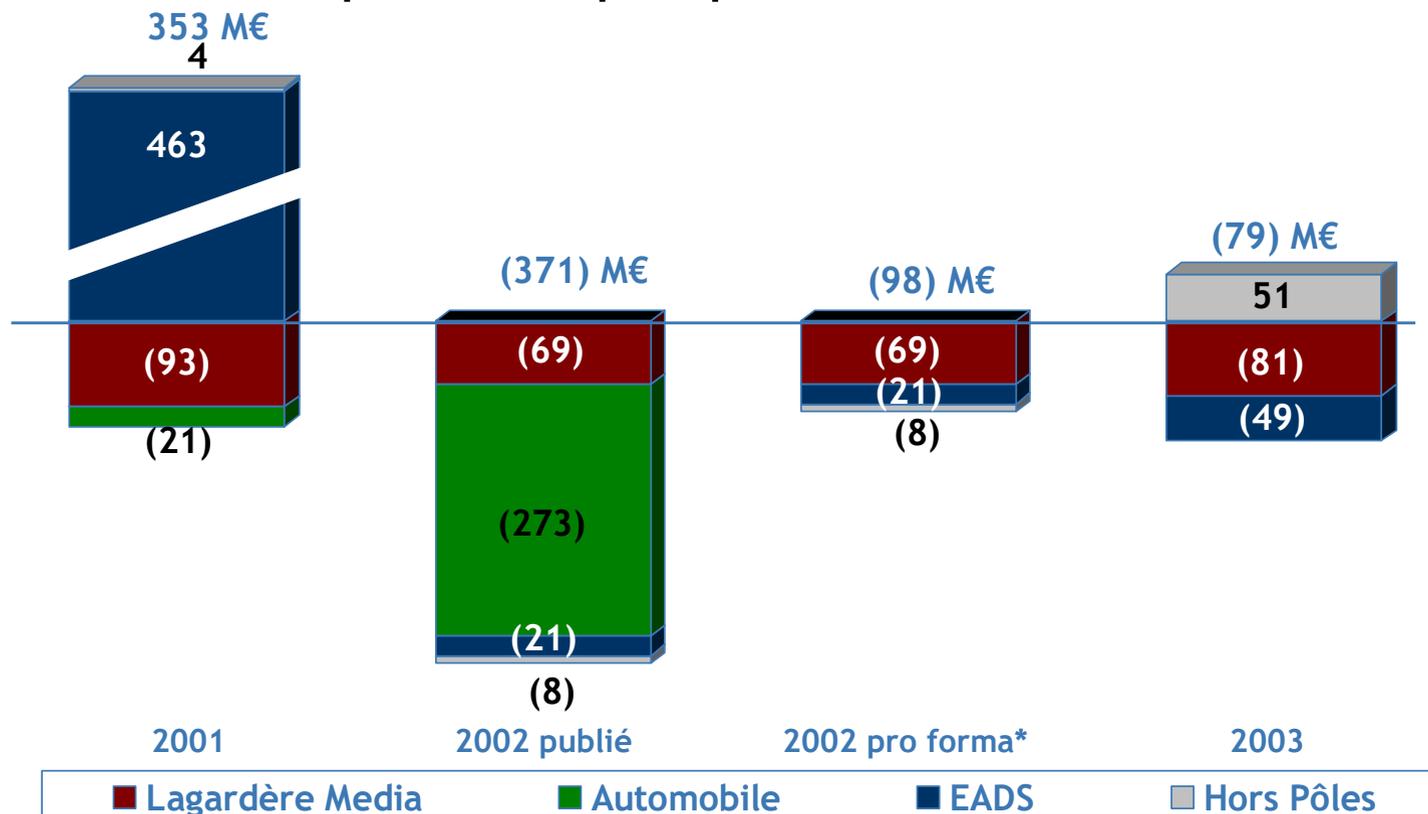
Résultat courant* par pôle



- Forte progression du résultat courant de *Lagardère Media* + 361 M€ (contre 300 M€ en 2002), hors variations provisions s/ titres *T-Online*
- Titres *T-Online* . en 2003, reprise de provision +121 M€
 . en 2002, dotations aux provisions -278 M€ (-157 M€ en 2001)



Résultat exceptionnel par pôle



13

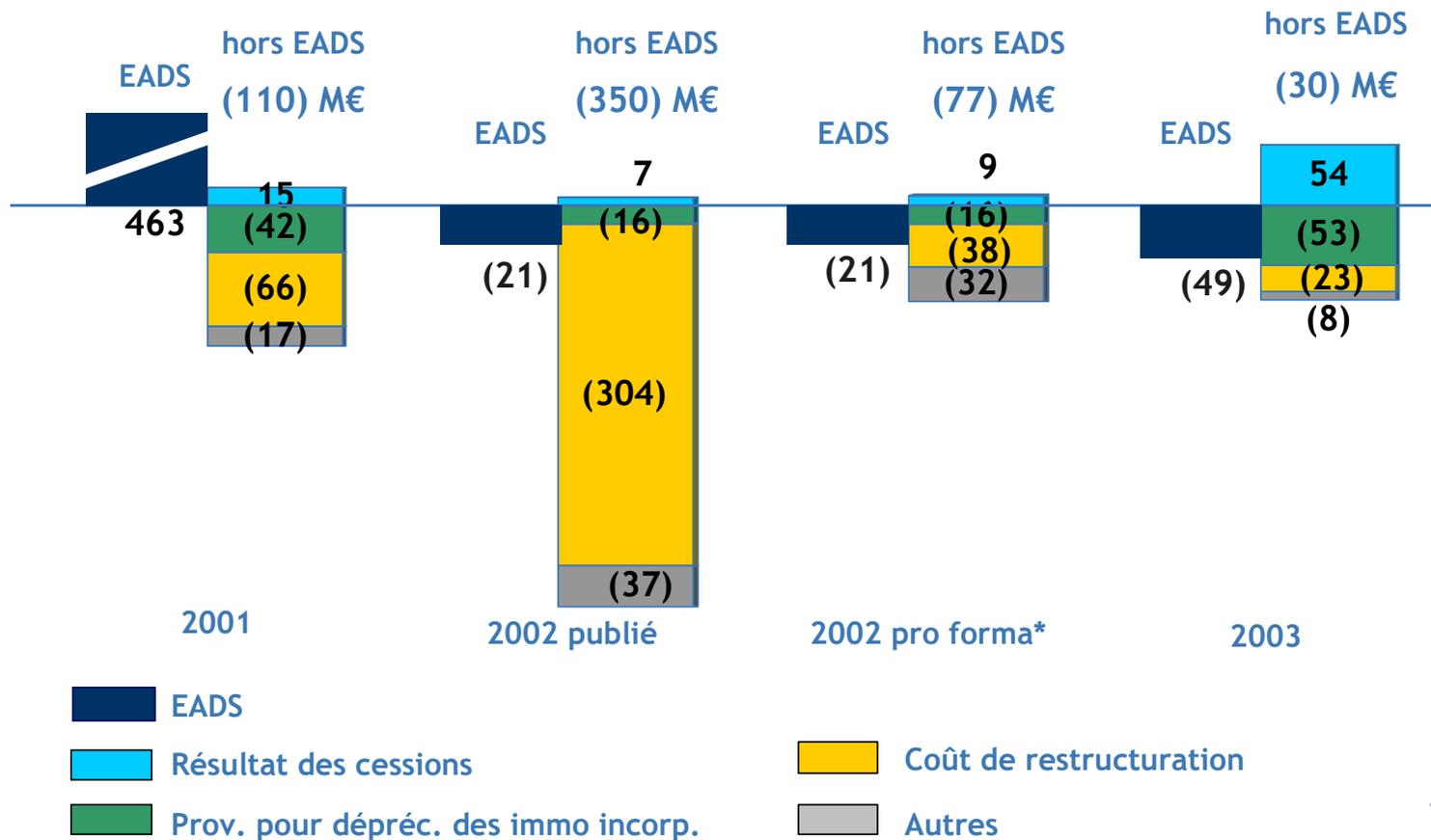


Résultat exceptionnel hors *EADS* -30 M€ (contre -77 M€ en 2002 pro forma)

* Hors Automobile

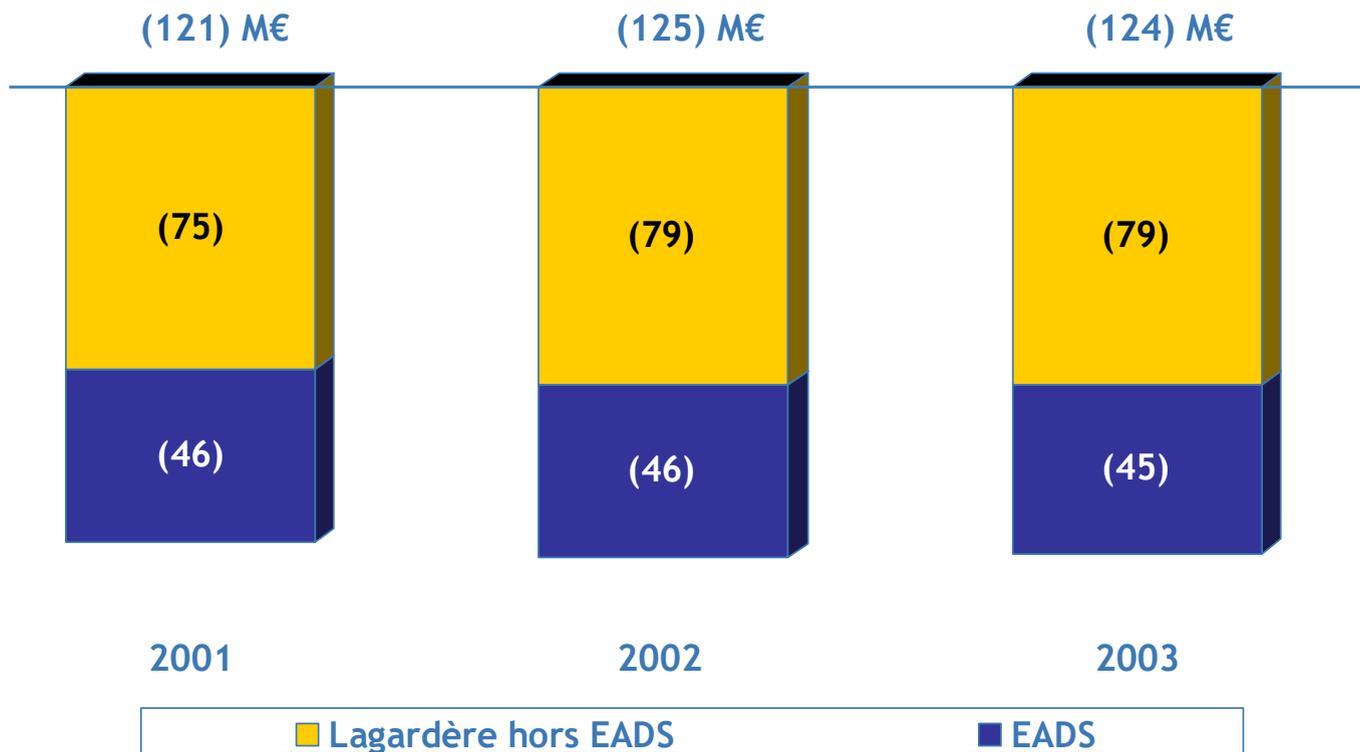


Résultat exceptionnel par nature



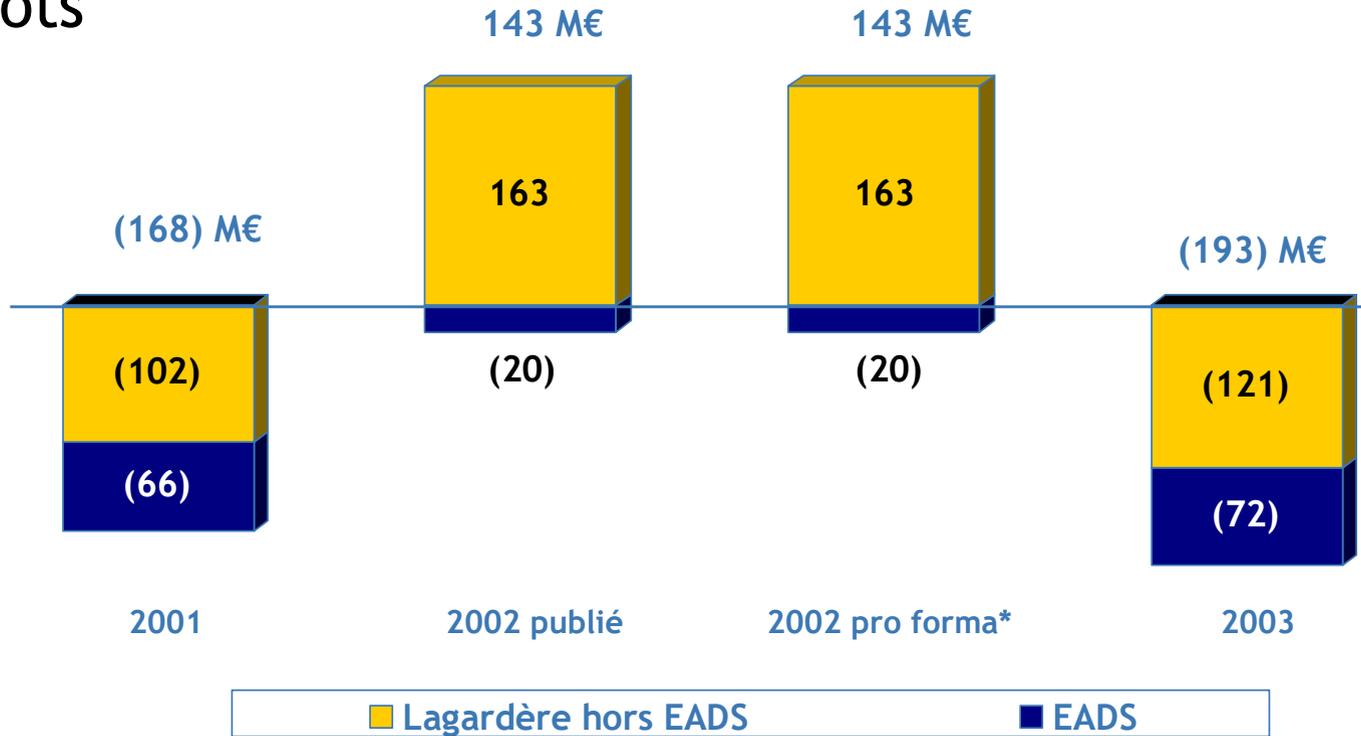


Dot. amortissements des écarts d'acquisition





Impôts



Ajustement de la provision pour impôts s/ plus value *T-Online*

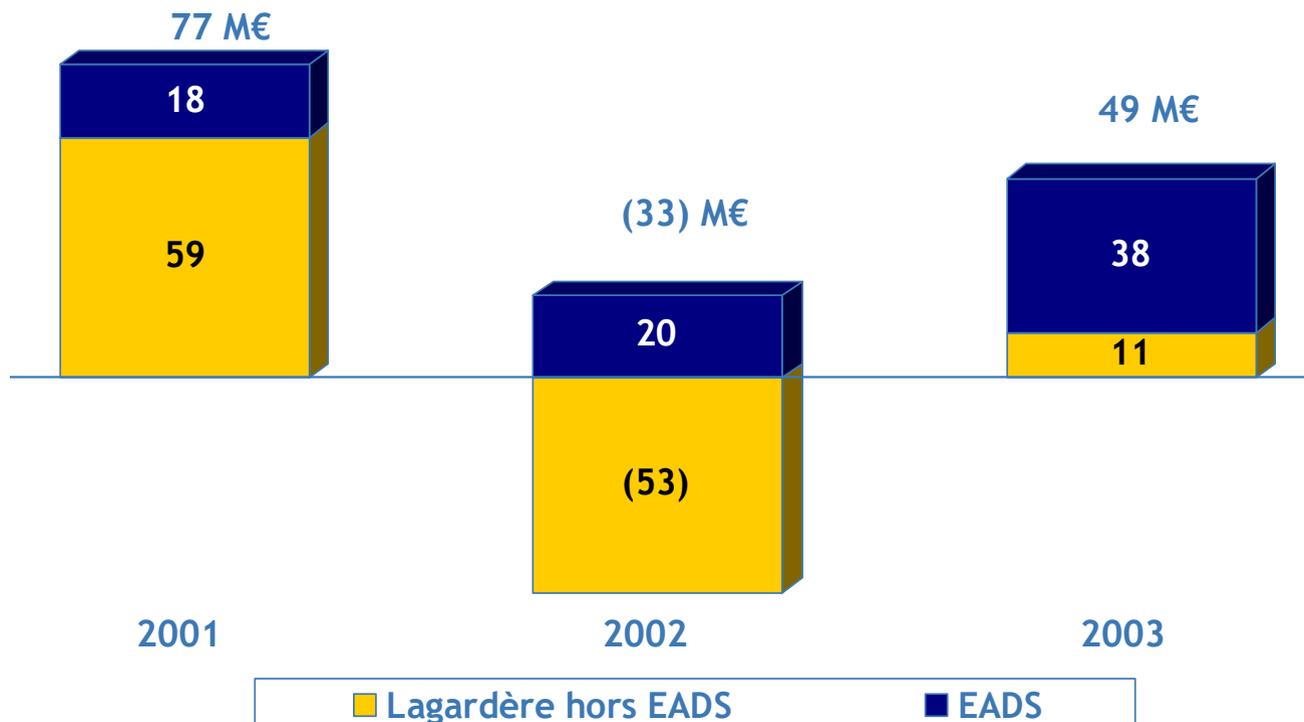
- . en 2003 : - 24 M€
- . en 2002 : +195 M€ (dont +139 M€ correspondant au réajustement au taux réduit de l'impôt sur les plus values à LT : 20,2%)

* Hors Automobile





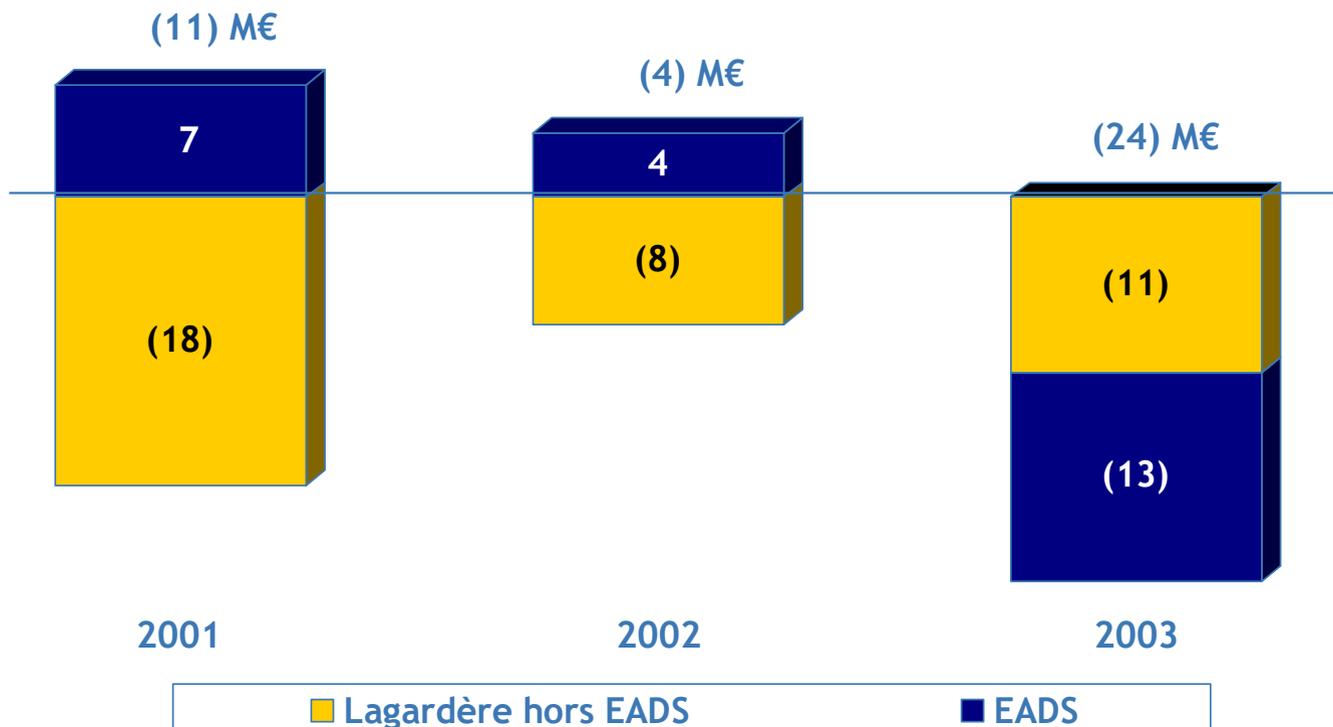
Contribution des sociétés mises en équivalence



- Forte progression de la contribution de *CanalSatellite* +27 M€ (contre +16 M€ en 2002)
- Dépréciation de la participation dans *multiThématiques* -36 M€ en 2003 (-68 M€ en 2002)



Part des minoritaires





Compte de résultat consolidé

| (M€) | 2001 | | | 2002 | | | | 2003 | | |
|---------------------------------|-----------|-------|--------|-------------------|-------|-------|--------|-----------|-------|--------|
| | Hors EADS | EADS | Total | Hors EADS et Auto | Auto | EADS | Total | Hors EADS | EADS | Total |
| Chiffre d'affaires | 8 809 | 4 486 | 13 295 | 8 095 | 782 | 4 339 | 13 216 | 7 944 | 4 510 | 12 454 |
| Résultat d'exploitation | 410 | 104 | 514 | 370 | 7 | 63 | 440 | 439 | 232 | 671 |
| Résultat financier | (4) | (11) | (15) | (339) | 37 | (29) | (331) | 62 | (20) | 42 |
| Résultat courant | 406 | 93 | 499 | 31 | 44 | 34 | 109 | 501 | 212 | 713 |
| Résultat exceptionnel | (110) | 463 | 353 | (77) | (273) | (21) | (371) | (30) | (49) | (79) |
| Autres | (132) | (93) | (225) | 21 | 0 | (46) | (25) | (197) | (79) | (276) |
| Résultat net - total | 164 | 463 | 627 | (25) | (229) | (33) | (287) | 274 | 84 | 358 |
| Part des minoritaires | (18) | 7 | (11) | (8) | 0 | 4 | (4) | (11) | (13) | (24) |
| Résultat net- Part du Groupe | 146 | 470 | 616 | (33) | (229) | (29) | (291) | 263 | 71 | 334 |



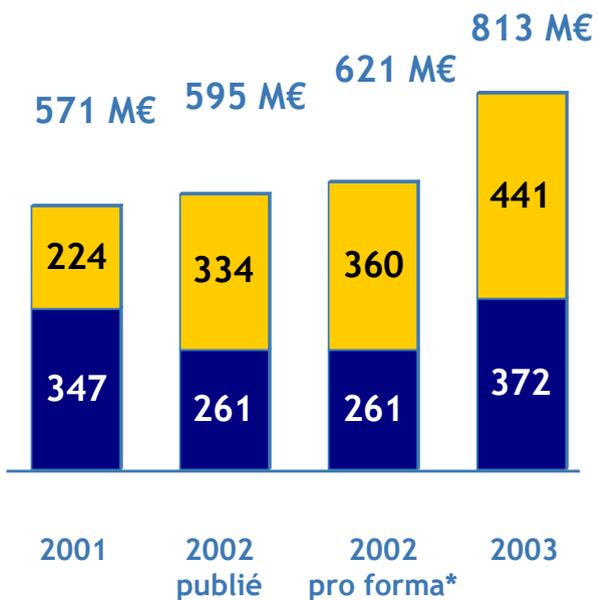
Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors EADS)

| (M€) | 2002 | 2003 |
|--|---------------------|-------------------|
| <u>Résultat net - Part du Groupe hors EADS</u> | <u>(262)</u> | <u>263</u> |
| Matra Automobile (hors pièces détachées) | 283 | |
| Plus value Renault | | (40) |
| <i>T-Online</i> | 83 | (97) |
| - financier | 278 | (121) |
| - impôt | (195) | 24 |
| <u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u> | <u>104</u> | <u>126</u> |
| Dépréciations des Immo. Incorporelles | 84 | 89 |
| <u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u> <u>(avant Dépréciation des Immo. Incorpo.)</u> | <u>188</u> | <u>215</u> |

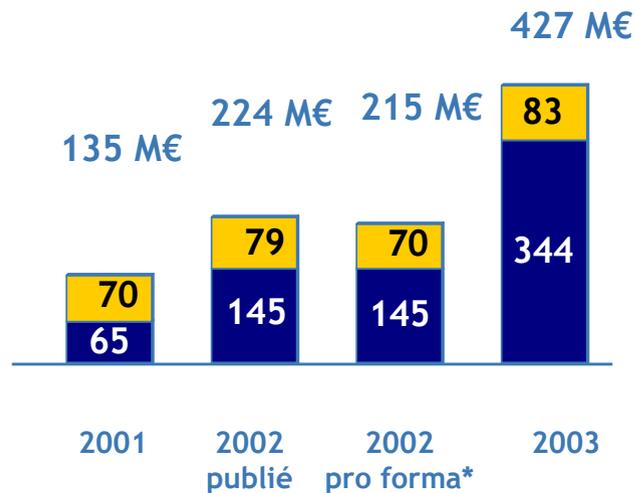


Flux d'exploitation

MBA



Variation BFR



* Hors Automobile



T

ableau de financement

| (M€) | 2002 | | | | 2003 | | |
|--|------------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|--------------|
| | Hors EADS & Auto | Auto | EADS | Total | Hors EADS | EADS | Total |
| MBA | 360 | (26) | 261 | 595 | 441 | 372 | 813 |
| Variation du BFR | 70 | 9 | 145 | 224 | 83 | 344 | 427 |
| Flux d'exploitation | 430 | (17) | 406 | 819 | 524 | 716 | 1 240 |
| Investissements | (1 658) | (33) | (633) | (2 324) | (270) | (635) | (905) |
| <i>Inv. corp. & incorporels</i> | (229) | (33) | (349) | (611) | (208) | (445) | (653) |
| <i>Inv. financiers</i> | (1 429)* | - | (284) | (1 713)* | (62) | (190) | (252) |
| Cessions d'actifs | 61 | 2 | 185 | 248 | 231 | 81 | 312 |
| (Augm.) Dim. VMP | - | - | (63) | (63) | 21 | 46 | 67 |
| Flux d'investissements | (1 597) | (31) | (511) | (2 139) | (18) | (508) | (526) |
| Flux dégagés (consommés) par les opérations | (1 167) | (48) | (105) | (1 320) | 506 | 208 | 714 |

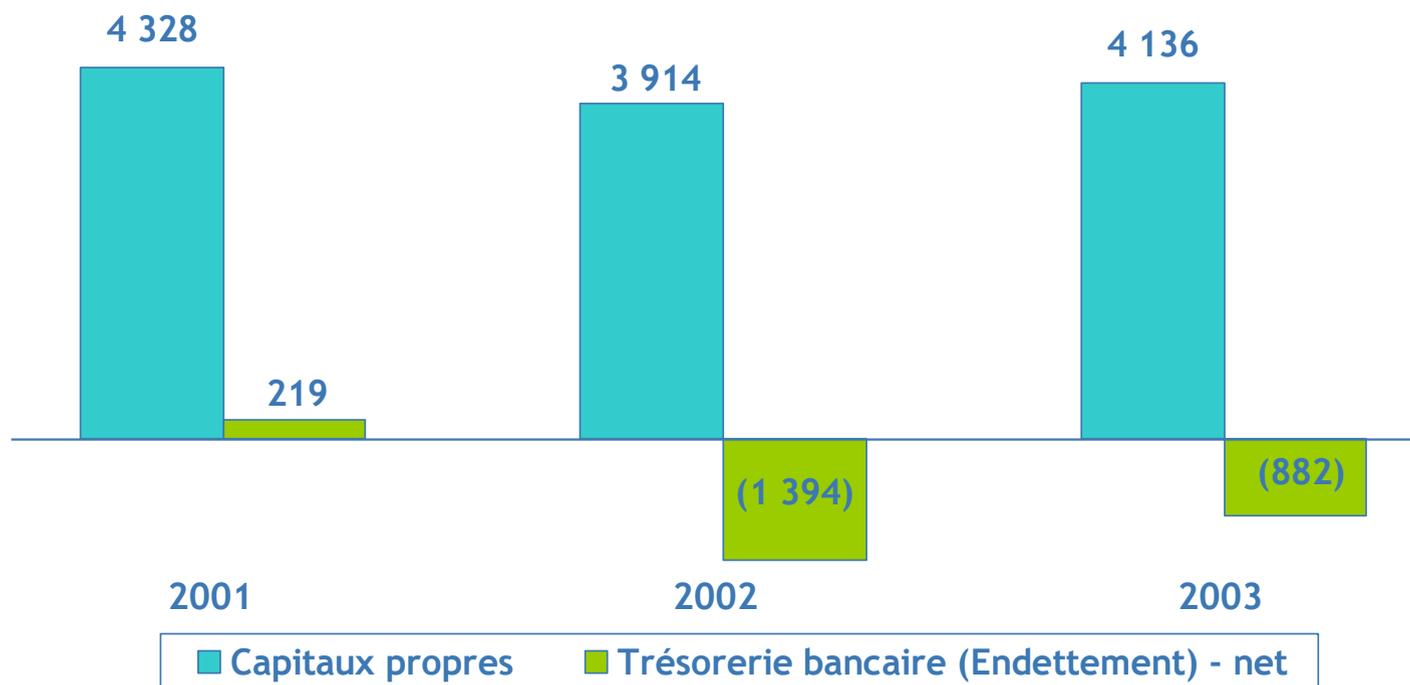


Bilan consolidé

| (M€) | 31/12/2002 | | | | 31/12/2003 | | |
|--|-------------------|------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Hors EADS et Auto | Auto | EADS | Total | Hors EADS | EADS | Total |
| Actif immobilisé | 6 983 | 118 | 2 830 | 9 931 | 6 577 | 2 869 | 9 446 |
| Actif circulant | 3 334 | 460 | 4 445 | 8 239 | 3 631 | 4 880 | 8 511 |
| <i>dont VMP et disponibilités</i> | 1 193 | 307 | 943 | 2 443 | 1 436 | 1 214 | 2 650 |
| TOTAL ACTIF | 10 317 | 578 | 7 275 | 18 170 | 10 208 | 7 749 | 17 957 |
| Capitaux propres et autres fonds propres | 3 377 | - | 953 | 4 330 | 3 407 | 1 145 | 4 552 |
| Provisions pour risques et charges | 996 | 203 | 1 162 | 2 361 | 996 | 1 205 | 2 201 |
| Dettes financières | 3 359 | 15 | 750 | 4 124 | 3 102 | 717 | 3 819 |
| Passif circulant | 2 585 | 360 | 4 410 | 7 355 | 2 703 | 4 682 | 7 385 |
| TOTAL PASSIF | 10 317 | 578 | 7 275 | 18 170 | 10 208 | 7 749 | 17 957 |



Capitaux propres* et trésorerie bancaire* (endettement) - net





T résorerie (Endettement) net bancaire*

| (M€) | 31.12.2002 | Variations | 31.12.2003 |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------|
| <u>Trésorerie (Endettement) net</u> | <u>(1 394)</u> | <u>512</u> | <u>(882)</u> |
| EADS | 193 | 304 | 497 |
| T-Online | 401 | 121 | 522 |
| Automobile | 292 | (292) | - |
| Hors EADS, T-Online et Automobile | (2 280) | 379 | (1 901) |



Lagardère - Echancier endettement (hors EADS)

| (M€) au 31.12.2003 | < 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans | Total |
|---|------------|----------------------|------------|--------------|
| TSDI 1992 | - | - | 287 | 287 |
| Emprunts obligataires | 120 | 1 077 ⁽¹⁾ | 504 | 1 701 |
| Emprunts auprès des établissements crédit | 28 | 808 ⁽²⁾ | - | 836 |
| Dettes de crédit-bail | 19 | 45 | 37 | 101 |
| Autres dettes financières | 17 | 8 | 6 | 31 |
| Endettement courant | 146 | - | - | 146 |
| TOTAL | 330 | 1 938 | 834 | 3 102 |

VMP⁽³⁾ & Disponibilités (hors EADS) : 1 436 M€

- (1) 790 M€ à échéances comprises entre 1 et 2 ans dont 768 M€ pour l'obligation échangeable *T-Online*
- (2) 700 M€ crédit syndiqué à échéance 2008
- (3) y compris les titres *T-Online* pour 522 M€



Engagements hors bilan (hors EADS)

| (M€) | 31.12.02 | 31.12.03 |
|---|----------|----------|
| Cautions & garanties données dans le cadre de l'activité courante (dont 122 M€ au titre de l'opération d'acquisition des actifs <i>EDITIS</i>) | 335 | 248 |
| Hypothèques et nantissements | - | 8 |
| Engagements liés à des opérations s/ titres - Engagements de rachat de titres à prix fixé | 13 | 15 |
| Engagements liés aux opérations de couverture de risques de change ou de taux | | |
| - Risques de change | 39 | 37 |
| - Risques de taux | 212 | 401 |
| - Couvertures mixtes (change et taux) essentiellement placement privé 2001 | 477 | 598 |
| - sur TSDI | | |
| • Devises (TSDI 1988) | 441 | 166 |
| • Taux | | |
| → TSDI 1988 | 1 235 | 467 |
| → TSDI 1992 | 419 | 450 |
| Engagements reçus | 33 | 23 |



Autres informations (hors EADS)

| (M€) | 31.12.03 |
|---|--------------|
| Loyers futurs à payer sur contrats de location simple | 645 |
| - 2004 | 139 |
| - 2005 | 121 |
| - 2006 | 96 |
| - 2007 | 82 |
| - 2008 | 60 |
| - 2009 et au-delà | 147 |
| Valeur de marché des instruments financiers (*) | (146) |
| (*) l'utilisation de ces instruments est exclusivement réservée à des opérations de couvertures adossées à des actifs et passifs financiers | |
| Titrisations | |
| - créances titrisées | (331) |
| - dépôts de garantie | 102 |
| Lignes de crédit autorisées et non utilisées | 1 589 |



P lan d'amélioration de la profitabilité



Achèvement de la première phase du plan (2001 - 2003)

Impact cumulé réalisé : 171 M€

**qui a contribué à l'amélioration
de la marge d'exploitation de Lagardère Media**

3,7 % en 1998 ⇒ 5,4 % en 2003



Impact des actions mises en œuvre

| (M€) | Cumul 2001/2002 | Cumul Fin 2003 |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Hachette Livre | 10 | 12 |
| Hachette Filipacchi | 51 | 76 |
| Hachette Distribution | 20 | 36 |
| Lagardere Active | 40 | 47 |
| Lagardère Media | 121 | 171 |

Poursuite du plan en 2004
impact visé sur l'exercice 35 M€



Indicateurs financiers par pôle



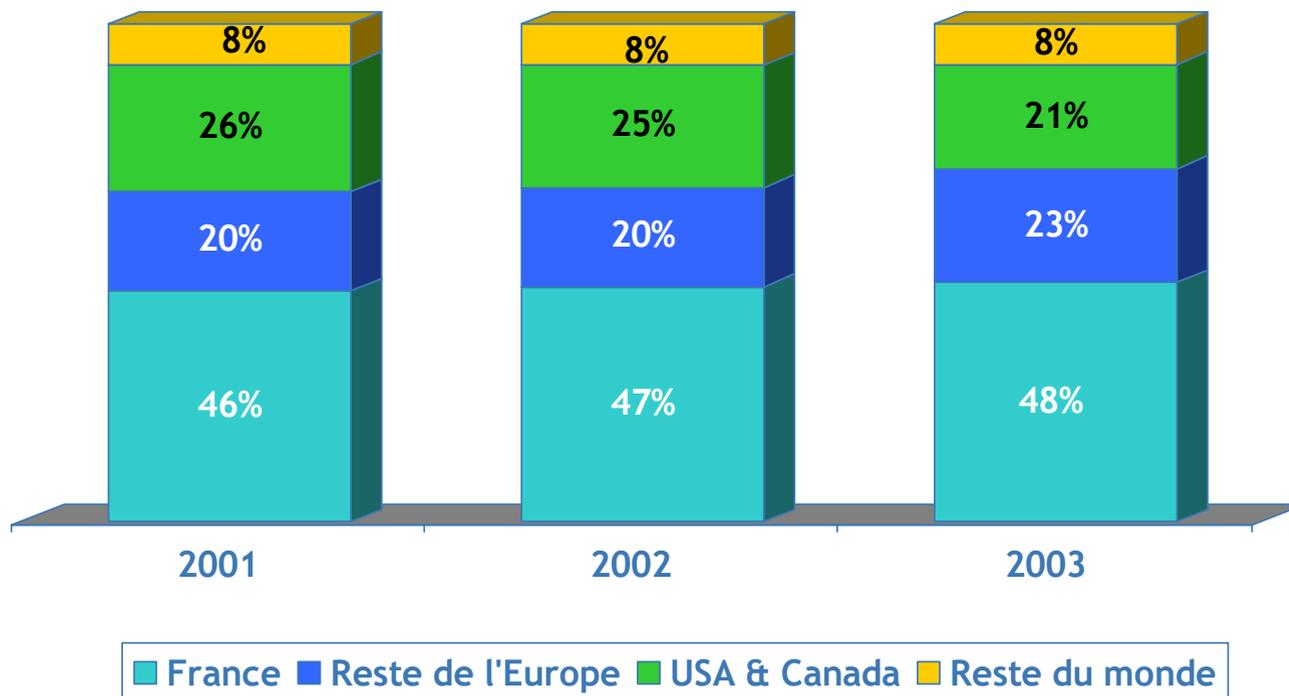
Chiffre d'affaires par activité

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Livre</i> | 846 | 950 | 959 |
| <i>Presse</i> | 2 336 | 2 113 | 2 072 |
| <i>Distribution Services</i> | 3 853 | 4 464 | 4 333 |
| <i>Lagardere Active</i> | 633 | 568 | 580 |
| Lagardère Media | 7 668 | 8 095 | 7 944 |
| EADS | 4 486 | 4 339 | 4 510 |
| Automobile | 1 141 | 782 | - |
| TOTAL | 13 295 | 13 216 | 12 454 |



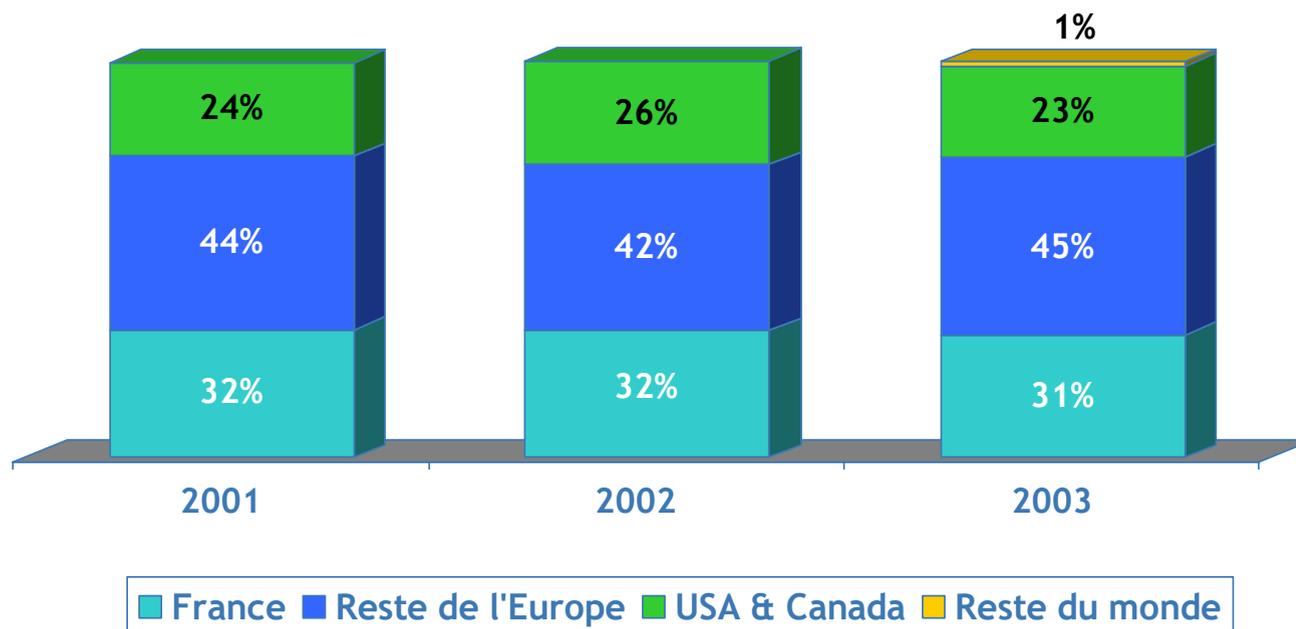
Presse -

Chiffre d'affaires par zone géographique





Distribution Services - Chiffre d'affaires par zone géographique





Résultat d'exploitation par activité

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Livre</i> | 65 | 91 | 107 |
| <i>Presse</i> | 203 | 192 | 201 |
| <i>Distribution Services</i> | 81 | 88 | 92 |
| <i>Lagardere Active</i> | 4 | 14 | 27 |
| Lagardère Media | 353 | 385 | 427 |
| EADS | 104 | 63 | 232 |
| Automobile | 66 | 7 | - |
| Hors Pôles | (9) | (15) | 12 |
| Résultat d'exploitation | 514 | 440 | 671 |



Lagardère Media - Compte de Résultat

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|------------|-------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 7 668 | 8 095 | 7 944 |
| Résultat d'exploitation | 353 | 385 | 427 |
| Résultat financier(*) | (240) | (363) | 55 |
| Résultat courant | 113 | 22 | 482 |
| Résultat exceptionnel | (46) | (53) | (28) |
| Contribution des stés MEE | 59 | 15 | 47 |
| Résultat des activités avant IS, Dot. amort. écarts acquisition | 126 | (16) | 501 |
| Marge d'exploitation - Lagardère Media | 4,6% | 4,8% | 5,4% |
| Marge d'exploitation - hors Distribution Services | 7,1% | 8,2% | 9,3% |

(*) y c. (dotat.) et reprises prov. s/titres de plact *T-Online* (157) (278) 121



Lagardere Active Broadcast & Broadband - Chiffre d'affaires et Résultat d'exploitation par activité

| (M€) | 2002 | | | | 2003 | | | |
|--------------------------------|------------|-------------|------------|---------------------|------------|------------|------------|---------------------|
| | Broadcast | | Broadband | Lagardere Active | Broadcast | | Broadband | Lagardere Active |
| | Radio | TV... | | | Radio | TV... | | |
| Chiffre d'affaires | 272 | 190 | 106 | 568 | 287 | 222 | 71 | 580 |
| Résultat d'exploitation | 37 | (14) | (9) | 14 | 40 | (8) | (5) | 27 |



Lagardère Media - Tableau de financement

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|--------------|----------------|--------------|
| MBA | 269 | 357 | 428 |
| Variation du BFR | 27 | 37 | 135 |
| Flux d'exploitation | 296 | 394 | 563 |
| Investissements | (721) | (1 643) | (261) |
| <i>Inv. corporels & incorporels</i> | (268) | (228) | (206) |
| <i>Inv. financiers</i> | (453) | (1 415)* | (55) |
| Cessions d'actifs | 117 | 26 | 89 |
| Flux d'investissements | (604) | (1 617) | (172) |
| Flux dégagés (consommés) par les opérations | (308) | (1 223) | 391 |

* dont avance financière au *Groupe Natexis Banques Populaires* dans le cadre de l'acquisition des actifs *EDITIS* : 1 180 M€



Lagardère Media - Tableau de financement 2003 par activité

| (M€) | Livre | Presse | Distribution Services | Lagardere Active | Lagardère Media |
|---|------------|-------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| MBA | 83 | 136 | 112 | 97 | 428 |
| Variation du BFR | 24 | 51 | 35 | 25 | 135 |
| Flux générés par l'activité | 107 | 187 | 147 | 122 | 563 |
| Investissements | (18) | (43) | (59) | (141) | (261) |
| <i>Inv. corp. & inc.</i> | (9) | (28) | (55) | (114) | (206) |
| <i>Inv. Financiers</i> | (9) | (15) | (4) | (27) | (55) |
| Cessions d'actifs | 27 | 15 | 5 | 42 | 89 |
| Flux nets d'investissements | 9 | (28) | (54) | (99) | (172) |
| Fonds dégagés (consommés) par les opérations | 116 | 159 | 93 | 23 | 391 |



Lagardère Media - Tableau de financement 2002 par activité

| (M€) | Livre | Presse | Distribution Services | Lagardere Active | Lagardère Media |
|--|----------------|--------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| MBA | 69 | 118 | 115 | 55 | 357 |
| Variation du BFR | 21 | 31 | (15) | - | 37 |
| Flux générés par l'activité | 90 | 149 | 100 | 55 | 394 |
| Investissements | (1 204) | (193) | (78) | (168) | (1 643) |
| <i>Inv. corp. & inc.</i> | (15) | (37) | (64) | (112) | (228) |
| <i>Inv. Financiers</i> | (1 189)* | (156) | (14) | (56) | (1 415)* |
| Cessions d'actifs | 1 | 2 | 11 | 12 | 26 |
| Flux nets d'investissements | (1 203) | (191) | (67) | (156) | (1 617) |
| Fonds dégagés (consommés) par les opérations | (1 113) | (42) | 33 | (101) | (1 223) |



EADS - Compte de Résultat ...

... du format EADS au format Lagardère

| (M€) | EADS 100% format EADS | Reclassements | | | | | EADS 100% format Lagardère |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| | | P/V cessions | Restruc- turation | Amort. écarts d'acquis. | Mise en équiv. | Provision sur actifs financiers | |
| Chiffre d'affaires | 30 133 | | | | | | 30 133 |
| Résultat d'exploitation | 561 | (28) | 361 | 567 | | 96 | 1 557 |
| Résultat financier | 131 | | | | (224) | (96) | (189) |
| Résultat exceptionnel | | 28 | (361) | | | | (333) |
| Impôt | (474) | | | | | | (474) |
| Contribution des stés MEE | | | | | 224 | | 224 |
| Amortissement écarts d'acquisit. | | | | (567) | | | (567) |
| Minoritaires | (66) | | | | | | (66) |
| Résultat net | 152 | - | - | - | - | - | 152 |



EADS - Compte de Résultat retraité

| (M€) | EADS 100% format Lagardère | Retraitements | | | EADS retraité 100% | Quote-part EADS 15.067% |
|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | Change | Amort. écarts d'acquis | Provision financière (*) | | |
| Chiffre d'affaires | 30 133 | (197) | | | 29 936 | 4 510 |
| Résultat d'exploitation | 1 557 | (161) | 149 | | 1 545 | 232 |
| Résultat financier | (189) | 9 | | 41 | (139) | (20) |
| Résultat exceptionnel | (333) | | 6 | | (327) | (49) |
| Impôt | (474) | 55 | (56) | | (475) | (72) |
| Contribution des stés MEE | 224 | | 26 | | 250 | 38 |
| Amortiss. écarts d'acquis. | (567) | | 271 | | (296) | (45) |
| Minoritaires | (66) | 20 | (41) | | (87) | (13) |
| Résultat net | 152 | (77) | 355 | 41 | 471 | 71 |

(*) Autocontrôle EADS reclassé en "VMP" et ajusté à la valeur de marché



EADS -

Contribution au Compte de Résultat consolidé Lagardère

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 4 486 | 4 339 | 4 510 |
| Résultat d'exploitation | 104 | 63 | 232 |
| Résultat financier | (11) | (29) | (20) |
| Résultat courant | 93 | 34 | 212 |
| Résultat exceptionnel | 463 | (8) | (49) |
| Contribution des stés MEE | 18 | 20 | 38 |
| Résultat avant impôt | 574 | 46 | 201 |
| Marge d'exploitation | 2,3% | 1,5% | 5,1% |



EADS -

Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| MBA | 347 | 261 | 372 |
| Variation du BFR | 65 | 145 | 344 |
| Flux d'exploitation | 412 | 406 | 716 |
| Investissements | (501) | (633) | (635) |
| <i>Inv. corporels & incorporels</i> | (332) | (349) | (445) |
| <i>Inv. financiers</i> | (169) | (284) | (190) |
| Cessions d'actifs | 214 | 185 | 81 |
| (Augm.) Dimin. des VMP | (59) | (63) | 46 |
| Flux d'investissements | (346) | (511) | (508) |
| Flux dégagés (consommés) par les opérations | 66 | (105) | 208 |



EADS - Bilan retraité & Contribution au Bilan consolidé Lagardère

| (M€) | EADS 100% | Reclassements Lagardère | Retraitements Lagardère | EADS retraité à 100% | EADS retraité à 15,036% |
|---|---------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Actif immobilisé | 25 271 | | (6 193) | 19 078 | 2 869 |
| Actif circulant | 29 107 | 11 011 | (7 658) | 32 460 | 4 880 |
| <i>dont VMP et disponibilités</i> | <i>7 872</i> | | <i>200</i> | <i>8 072</i> | <i>1 214</i> |
| TOTAL ACTIF | 54 378 | 11 011 | (13 851) | 51 538 | 7 749 |
| Capitaux propres et autres fonds propres | 18 328 | | (10 712) | 7 616 | 1 145 |
| Prov. pour risques et charges | 8 726 | 2 430 | (3 139) | 8 017 | 1 205 |
| Dettes financières | 4 767 | | | 4 767 | 717 |
| Passif circulant | 22 557 | 8 581 | | 31 138 | 4 682 |
| TOTAL PASSIF | 54 378 | 11 011 | (13 851) | 51 538 | 7 749 |



Lagardère - Résultat du « Hors Pôle »

| (M€) | 2001 | 2002 | 2003 |
|---|------------|------------|-----------|
| Résultat d'exploitation | (9) | (15) | 12 |
| Résultat financier (yc rémunérations prioritaires) | 214* | 14 | (1) |
| Résultat exceptionnel | (1) | (8) | 51** |
| TOTAL | 204 | (9) | 62 |

* dont plus-value réalisée en janvier 2001 sur cession des actions "excédentaires" EADS +210 M€

** dont plus-value réalisée en février 2003 sur cession des actions Renault +40 M€



Lagardère - Synthèse des résultats

| (M€) | 2001 | 2002 publié | 2002 pro forma* | 2003 |
|--|-------|-------------|-----------------|-------|
| Lagardère Media | 126 | (16) | (16) | 501 |
| EADS | 574 | 46 | 46 | 201 |
| Automobile | 53 | (229) | S/O | S/O |
| Hors pôles | 204 | (9) | (9) | 62 |
| Impôts | (168) | 143 | 143 | (193) |
| Résultat avant amort. écarts acq. et minoritaires | 789 | (65) | 164 | 571 |
| Dot. amort. des écarts d'acq. et provisions s/immo incorp. | (162) | (222) | (222) | (213) |
| Résultat net - Total | 627 | (287) | (58) | 358 |
| Part des minoritaires | (11) | (4) | (4) | (24) |
| Résultat net - Part du groupe | 616 | (291) | (62) | 334 |



Faits marquants

SYNTHESE

> Performances en 2003:

- Chiffre d'affaires: +3,5 % à données comparables
+ 0,9 % en données brutes
- Résultat d'exploitation: en progression de 17,5 %

> Reprise de 40 % des actifs d'Editis qui représente pour Hachette Livre:

- l'arrivée dans son périmètre de Larousse, Dalloz, Dunod, Armand Colin, et Anaya en Espagne
- un développement sur des marchés où il était peu présent: dictionnaires et universitaire
- une implantation stratégique clé dans le bassin hispanophone grâce à l'éditeur Anaya
- une progression du 11^e au 6^e rang mondial

LITTERATURE GENERALE

Fayard

- > 2 titres à plus de 200 000 exemplaires
- > 5 titres à plus de 100 000 exemplaires

Grasset

- > Prix Interallié pour Frédéric Beigbeder
- > Prix Goncourt des lycéens pour Yann Apperry
- > Prix Médicis de l'essai pour Michel Schneider

Stock

- > Prix Renaudot, Prix de Lire Magazine pour Philippe Claudel

Lattès

- > Installation de ses auteurs sur les listes des meilleures ventes

Le Livre de Poche

- > Une forte progression des ventes portée par le cinquantième anniversaire de la marque

EDUCATION

> Performances affichées en ligne avec les objectifs

HACHETTE ILLUSTRATED

> Fortes progressions dans le secteur Jeunesse et dans le secteur Pratique

DISTRIBUTION

> Année d'amélioration de la productivité et des process permettant à la Branche d'afficher d'excellentes performances grâce, en particulier, à un taux de charge élevé

FASCICULE

> La poursuite réussie du déploiement à l'international confirme la pertinence de la stratégie de déclinaison adoptée dès l'origine

A L'ÉTRANGER

Grande-Bretagne

- > recentrage de Octopus Publishing Group sur l' édition de livres illustrés destinés aux adultes
- > cession de la division jeunesse Brimax
- > acquisition du fonds Godsfield Press

Canada

- > cession des 50% détenus dans Editions CEC, Inc. à son co-actionnaire Québecor Média, Inc.
Ce mouvement est la conséquence de l'impossibilité réglementaire pour Hachette Livre d'envisager une position d'opérateur ou un développement accéléré au Canada

PERSPECTIVES 2004

- > Nouvelle phase de développement rentable que l'élargissement du périmètre rend désormais possible
- > Les performances 2003 sont les plus sûrs garants du succès de cette prochaine étape

SYNTHESE

> Performances en 2003:

- Chiffre d'affaires: +1,1 % à données comparables
-1,9 % en données brutes
- Résultat d'exploitation: en progression de 5 %

> Consolidation des positions d'Hachette Filipacchi Médias dans l'ensemble du monde:

- rationalisation des activités en France
- finalisation de l'implantation au Royaume-Uni
- poursuite du développement en Chine et en Russie

> Augmentation de la rentabilité

- Amélioration des revenus publicitaires
- Plan d'économie

> Croissance de l'activité partiellement neutralisée par les variations de change

PRESSE MAGAZINE FRANCE

- > Acquisition à 100 % des titres Bonnier et d'*Action Auto-Moto* (Publications Excelsior)
- > Cession des titres vidéo (Hachette Digital Presse)
- > Lancement de *Public* très satisfaisant, diffusion en ligne avec les objectifs fixés
- > La diffusion croît de plus de 1 % sur la vente au numéro (à périmètre constant) et la diffusion par abonnement poursuit sa progression
- > *Entrevue* a enregistré une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires de diffusion
- > Interdeco stabilise son chiffre d'affaires publicitaire dans un contexte de baisse continue du marché
- > Une réorganisation importante de la branche (PMF) a permis d'augmenter significativement sa rentabilité

PRESSE MAGAZINE INTERNATIONALE

États-Unis:

- > Reprise du marché publicitaire américain au quatrième trimestre 2003, dont profitent *Woman's day*, *Elle* et les titres automobiles
- > Baisse de vente au numéro de *Woman's day* compensée en partie par la hausse des abonnements

Italie:

- > Activité en croissance, principalement grâce aux bonnes performances de *Elle*
- > Succès de la reprise de *Marie Claire* (fin 2002) et lancement de ses déclinaisons: *Marie Claire Maison* et *Marie Claire Accesories*

Espagne:

- > Intégration réussie des deux nouveaux titres de décoration
- > Activité en croissance notamment grâce aux bonnes performances de *Elle* et *Diez Minutos*
- > Recul de la publicité compensé par la hausse des diffusions liée aux couplages de titres avec *La Razon*

PRESSE MAGAZINE INTERNATIONALE

Japon:

- > Activité stable à paramètres comparables: croissance des revenus publicitaires mais baisse de la diffusion
- > Reprise de l'édition japonaise de *Marie Claire* en avril 2003

Royaume-Uni:

- > Prise en main opérationnelle et intégration des acquisitions de 2002
- > Chiffre d'affaires publicitaire en croissance malgré quelques tensions sur la diffusion

Russie:

- > Augmentation des revenus publicitaire, principalement sur *Elle*
- > *Maxim*, en deuxième année de lancement, déjà bénéficiaire

Chine:

- > Forte augmentation des revenus publicitaires sur *Elle*
- > Performances satisfaisantes de *Marie Claire* pour sa première année de lancement

PRESSE QUOTIDIENNE ET SUPPLEMENTS

- > Contexte de baisse de la diffusion des quotidiens compensée par la croissance de la publicité locale
- > Résultats de *Marseilleplus* conformes au business plan
- > Poursuite des performances remarquables de *Version Femina*

POLE PHOTO ET AUTRES ACTIVITES

- > Pôle Photo
 - Résultats en nette amélioration du fait de la restructuration engagée début 2002
 - Mise en place d'un second plan de restructuration qui devrait être opérationnel fin 2004
- > Recentrage de l'activité d'Hachette Filipacchi Films
- > Croissance des activités de licensing partiellement neutralisée par les dépréciations des monnaies de facturation

PERSPECTIVES 2004

- > Hachette Filipacchi Médias continuera à investir dans de nouveaux lancements:
 - *Psychologie*, qui sera hébergé dans son réseau international
 - *Oh La!* qui sera publié par sa branche Presse Magazine France

- > Hachette Filipacchi Médias se tient aussi prêt à tirer le meilleur parti de toute amélioration de conjoncture

SYNTHESE

> Performances en 2003:

- Chiffre d'affaires: +2,2 % à données comparables
-2,9 % en données brutes
- Résultat d'exploitation: en progression de 4,2 %

> En 2003, Hachette Distribution Services a atteint ses objectifs de :

- renforcement de l'activité de ses principales enseignes
- développement de nouveaux concepts commerciaux
- gains et renouvellement de contrats de concession dans les lieux de transport

> Une conjoncture difficile, marquée par:

- la guerre en Irak, la crainte d'attentats, le SRAS
- la stagnation -voire, sur certaines zones, la régression- des flux touristiques
- la forte baisse des ventes de musique dans le monde

DISTRIBUTION DE PRESSE

Espagne

- > Croissance du chiffre d'affaires de 3,9 % grâce au dynamisme des fonds de magazines nationaux
- > Réussite de l'intégration industrielle du fonds RBA
- > Premier distributeur national de presse avec plus de 20 % du marché

États-Unis

- > Année de consolidation (1,2 % de hausse du CA de Curtis -à taux de change constant)
- > Prolongation du contrat avec American Media

Hongrie, Belgique:

- > Progression significative de l'activité (+12,2 % en Hongrie, +8,3 % en Belgique)

Suisse

- > Activité stable (+0,4 %)

COMMERCE DE DETAIL: POINTS DE VENTE EN ZONE DE TRANSPORTS

Relay

- > Poursuite de la consolidation du réseau: 1.150 magasins dans 13 pays d'Europe et d'Amérique du Nord
- > Continuité dans le développement de la déclinaison du "business model"
- > En France, légère progression du chiffre d'affaires de Relais H de 0,6 %
- > Bonne progression de l'activité en Belgique (+8,8 %)
- > Perturbation de l'activité en Allemagne (-0,5 %)
- > Fort développement en Europe centrale, notamment en Pologne, en Hongrie et en République tchèque
- > Année morose en Amérique du Nord

Aelia

- > Chiffre d'affaires consolidé en diminution de 10,9 % par rapport à 2002
- > Renforcement de sa position de leader français et de 5^e acteur mondial du commerce en aéroports

COMMERCE DE DETAIL: MAGASINS SPECIALISES DANS LE LIVRE, LA VIDEO ET LE MULTIMEDIA

- > Progression des ventes globales des magasins Virgin Megastore de 2,4 %
- > Réseau stabilisé à 33 magasins Virgin Megastore auxquels s'ajoutent 11 magasins sous enseigne le Furet du Nord
- > Poursuite du développement de la marque Virgin dans les lieux de transport

PERSPECTIVES 2004

- > Perspectives d'évolution liées à celles du trafic en aéroports
- > Maintien d'une croissance régulière des activités de base
- > Volonté de pénétrer de nouveaux marchés par croissance interne ou par acquisitions

AUDIOVISUEL

- > Acquisitions ou créations de sociétés de production dans les domaines du stock (Timon Animation, AKA Films) et du flux (B3Com, Phare Ouest Productions)
- > Restructuration des activités de distribution avec l'acquisition de Soloveicik et Cie

Chaînes thématiques

- > Conventonnement par le CSA de trois chaînes du Groupe retenues dans le cadre de la TNT
- > Poursuite de la croissance des abonnés à CanalSatellite (2,75 millions* au 31/12/2003)
- > Confirmation par l'étude Mediacabsat de janvier/juin 2003 de la position de leader de MCM et Canal J/Tiji sur leur cible respective
- > Désengagement de MCM Africa, devenue Trace TV

Production

- > 30 des 100 meilleures audiences 2003, la moitié des meilleures audiences de fiction
- > Production de près de 900 heures de programmes

* y compris abonnés collectifs & DOM TOM

REGIES

> Bonnes performances de commercialisation des stations musicales, du GIE Les Indépendants, de RTL9 et des chaînes thématiques Canal J et MCM

NOUVEAUX MEDIAS

> En 2003, orientation de Lagardere Active Broadband vers l'édition et la production de services mobiles (SMS, MMS, Wap, i-mode) auprès des opérateurs et des médias avec le développement de services de:

- personnalisation du mobile (téléchargement de logos et sonneries sous la marque Virginmega.fr)
- communautés (chat, rencontres)

> Déjà présent en Allemagne, en Grèce et en Angleterre, Lagardere Active Broadband s'est également implanté aux États-Unis en juin 2003

RADIO

Europe 1

- > Amélioration du résultat d'exploitation de 23,6 % par rapport à 2002 malgré un chiffre d'affaires en légère baisse (-2,1 %)
- > Performance obtenue grâce à la maîtrise des coûts de grille (réorganisation de la rédaction), une baisse des dépenses de promotion

Pôle FM

- > Croissance sensible du chiffre d'affaires (+9,9 %)
- > Forte amélioration du résultat d'exploitation (+26,9 %)

Lagardere Active Radio International (ex. Europe Développement International)

- > Amélioration du résultat d'exploitation de +26,7 % par rapport à 2002, notamment grâce à la Russie et à la République tchèque

SYNTHESE

- > Arrêt de l'activité de constructeur automobile le 20 avril 2003 suite à l'échec commercial de l'AVANTIME
- > Vente de l'ensemble des activités bureaux d'études, essais, prototypes, la vente des filiales CERAM, D3, PLAZOLLES, à la Société PININFARINA (closing le 16 septembre 2003)
- > Règlement de la situation de la filiale composite MVC
- > Maintien de l'activité de service technique après-vente et de livraison de pièces de rechange au réseau RENAULT

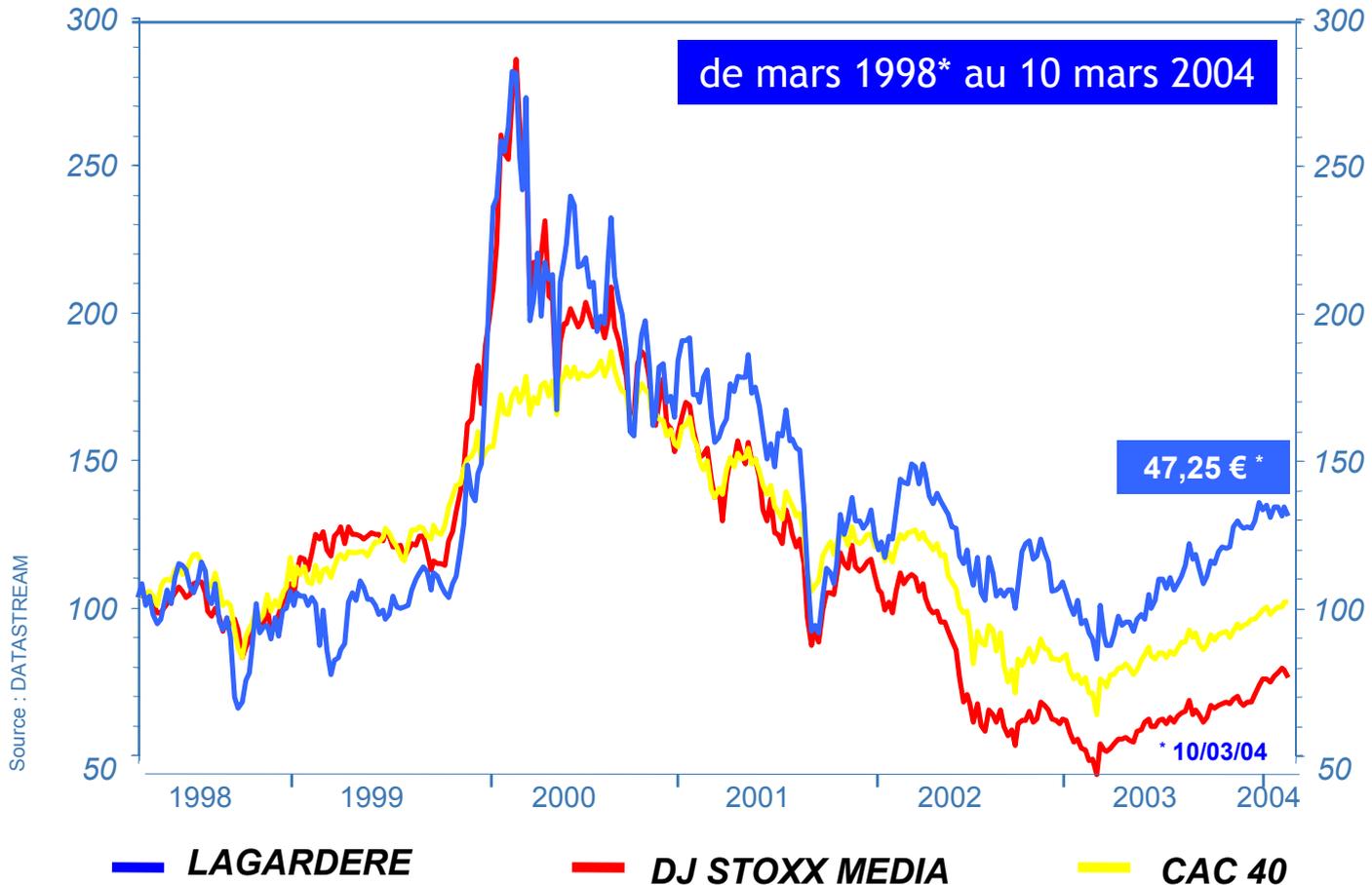
ACTIVITE

- > Signature de 2 accords avec RENAULT, soldant notre activité industrielle de fabrication de véhicules
- > Règlement des arrêts de fournitures et des contentieux fournisseurs, y compris MVC
- > Gestion des PSE (plan de sauvegarde de l'emploi) avec la mise en place d'une antenne de reclassement par site d'une durée de 2 ans
- > Signature avec l'État, le 30 juin 2003, d'une convention Article 118 de la loi de modernisation sociale visant à la revitalisation du bassin d'emploi de ROMORANTIN, dont 50 % est pris en charge financièrement par RENAULT
- > Signature d'une promesse de vente des actifs corporels de ROMORANTIN 3 à la Société FUTURA FINANCES ayant comme objectif la création de 150 emplois à mi 2004.



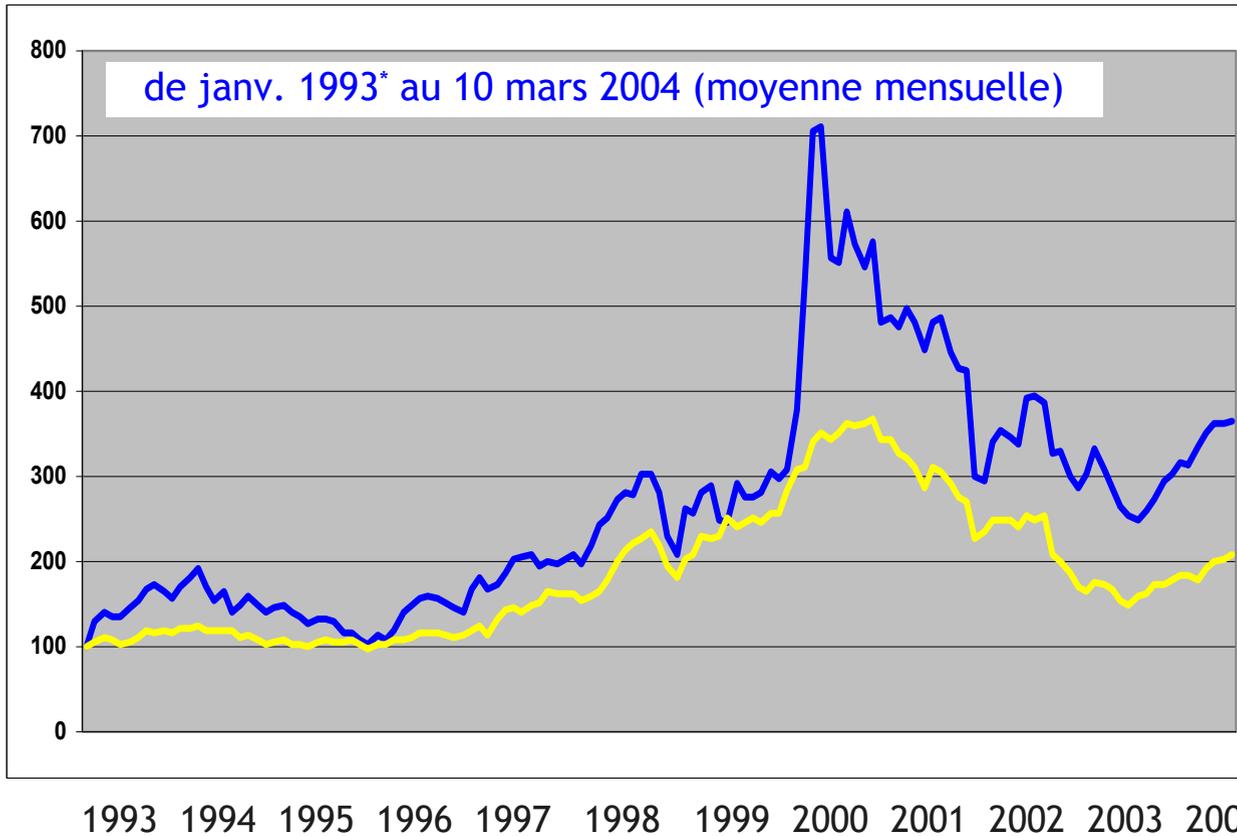
Performance boursière du titre Lagardère

Evolution du cours de bourse LAGARDERE - Lagardère comparé aux "CAC 40" et "DJ STOXX MEDIA"



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

Evolution du cours de bourse - LAGARDERE comparé au CAC40



LAGARDERE

Indice CAC

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

* Déc. 1992 - Fusion entre MATRA et HACHETTE, et création de LAGARDERE