



Résultats Semestriels 2003

Réunion Analystes
8 Septembre 2003



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

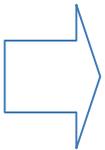
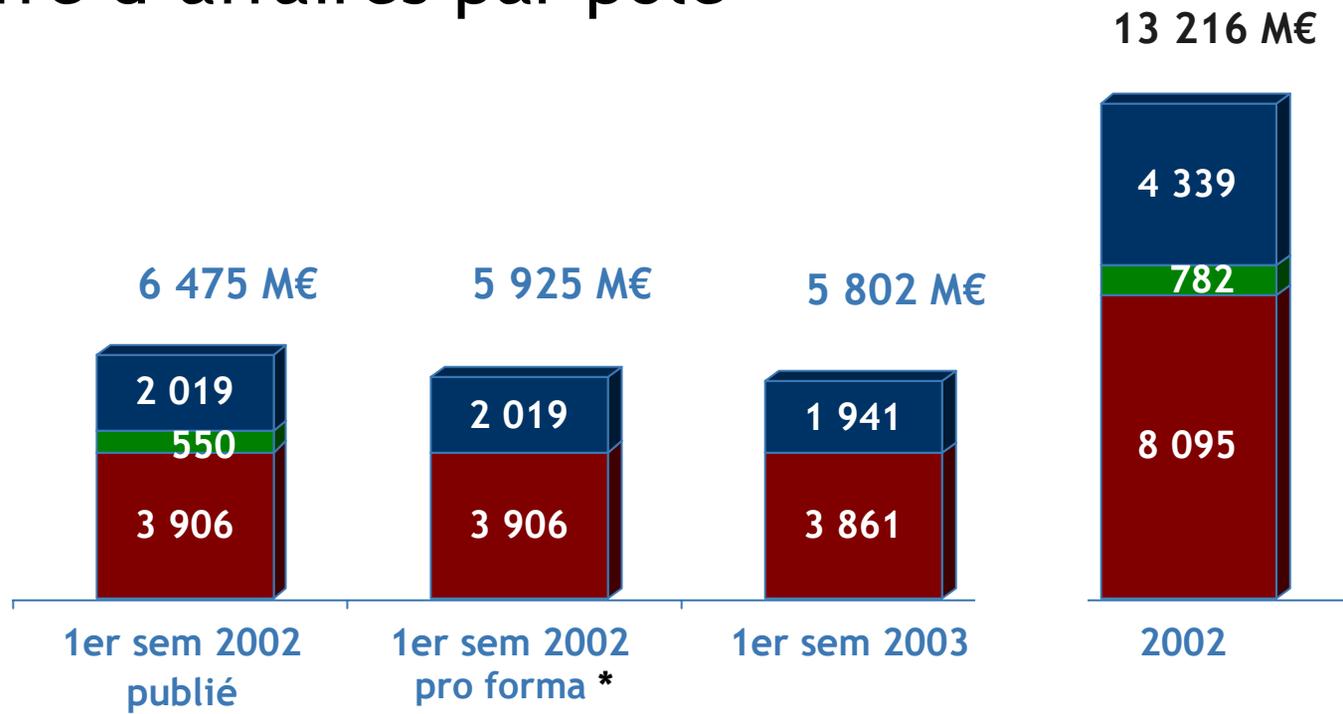


Principales évolutions du périmètre de consolidation

Automobile	Déconsolidation de <i>Matra Automobile</i> et de ses filiales à effet 01.01.2003
-------------------	--



Chiffre d'affaires par pôle



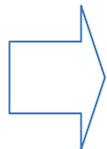
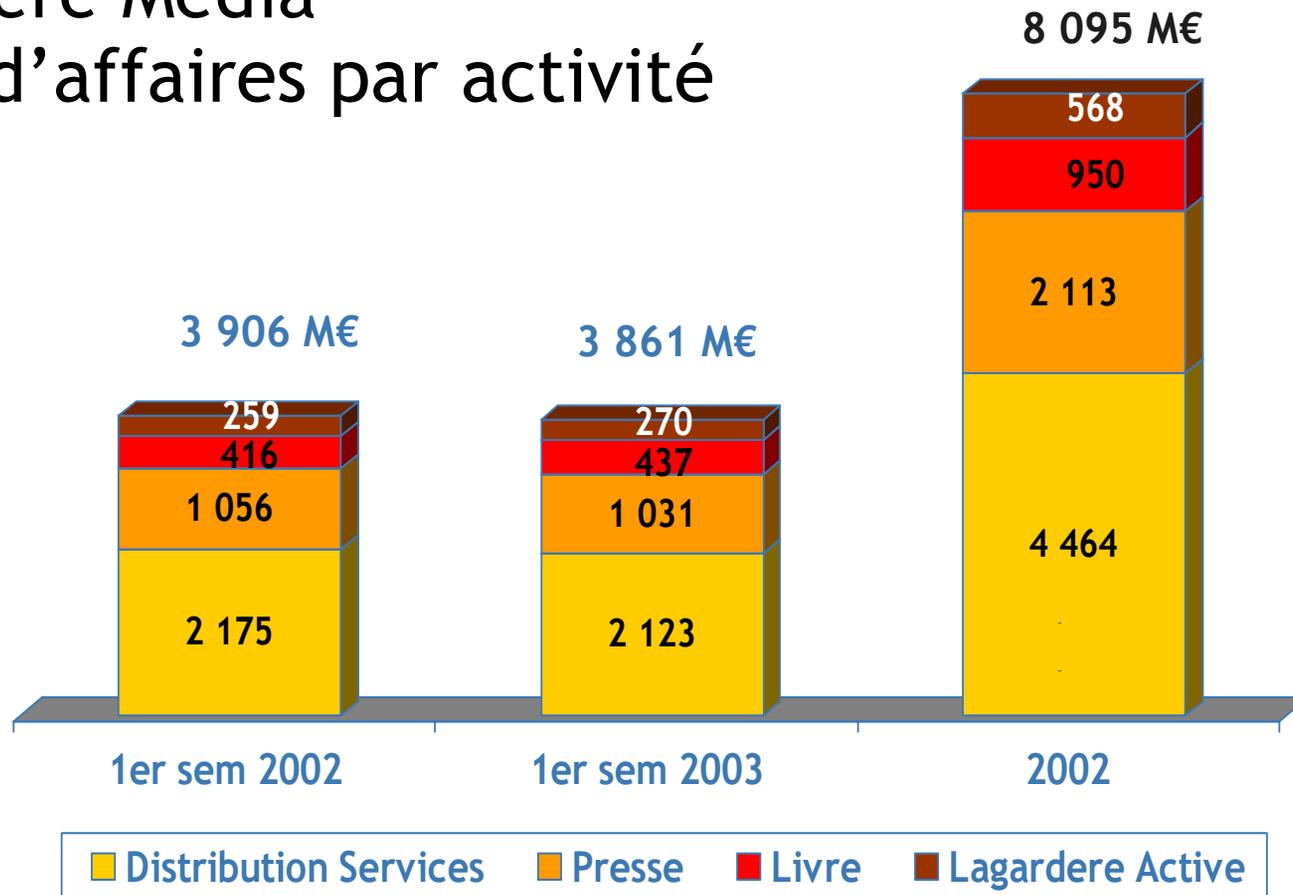
Chiffre d'affaires en légère baisse
 (consolidé -2% vs. 1er sem. 2002 pro forma, Lagardère Media -1,1%)
 sous l'effet de l'appréciation de l'euro en particulier (+19% vs. dollar)

* Hors Automobile



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité

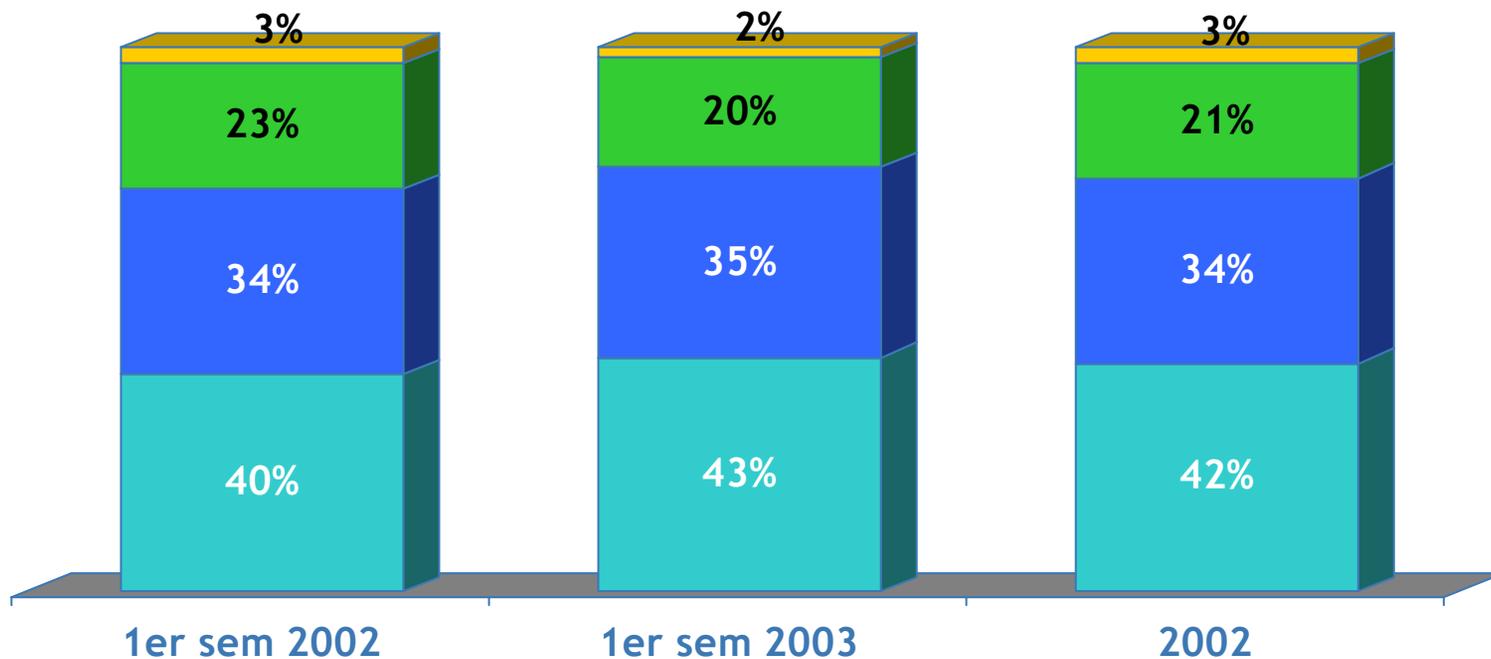


Croissance à données comparables + 4,3%



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique

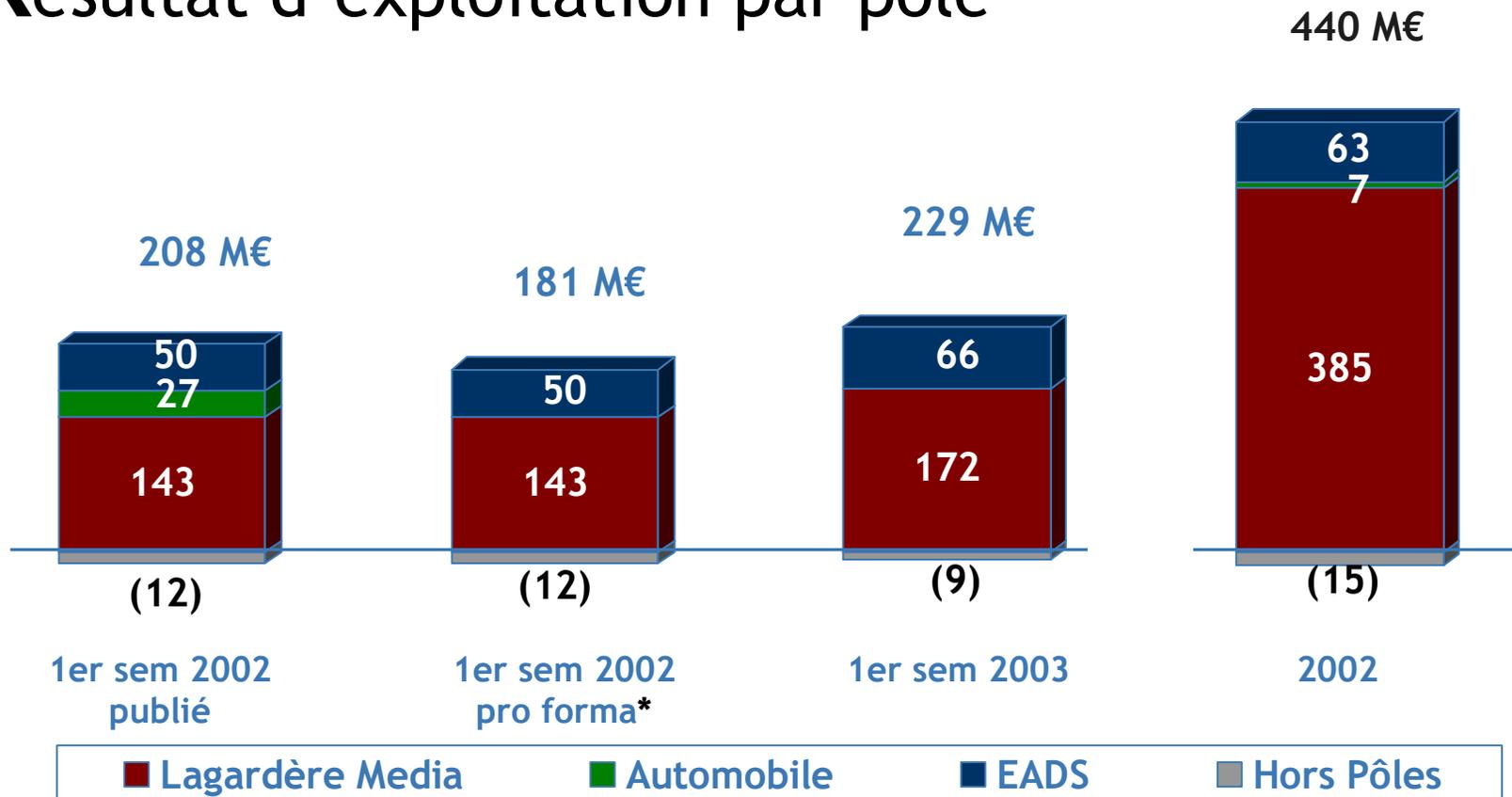


■ France ■ Reste de l'Europe ■ USA & Canada ■ Reste du monde

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



Résultat d'exploitation par pôle



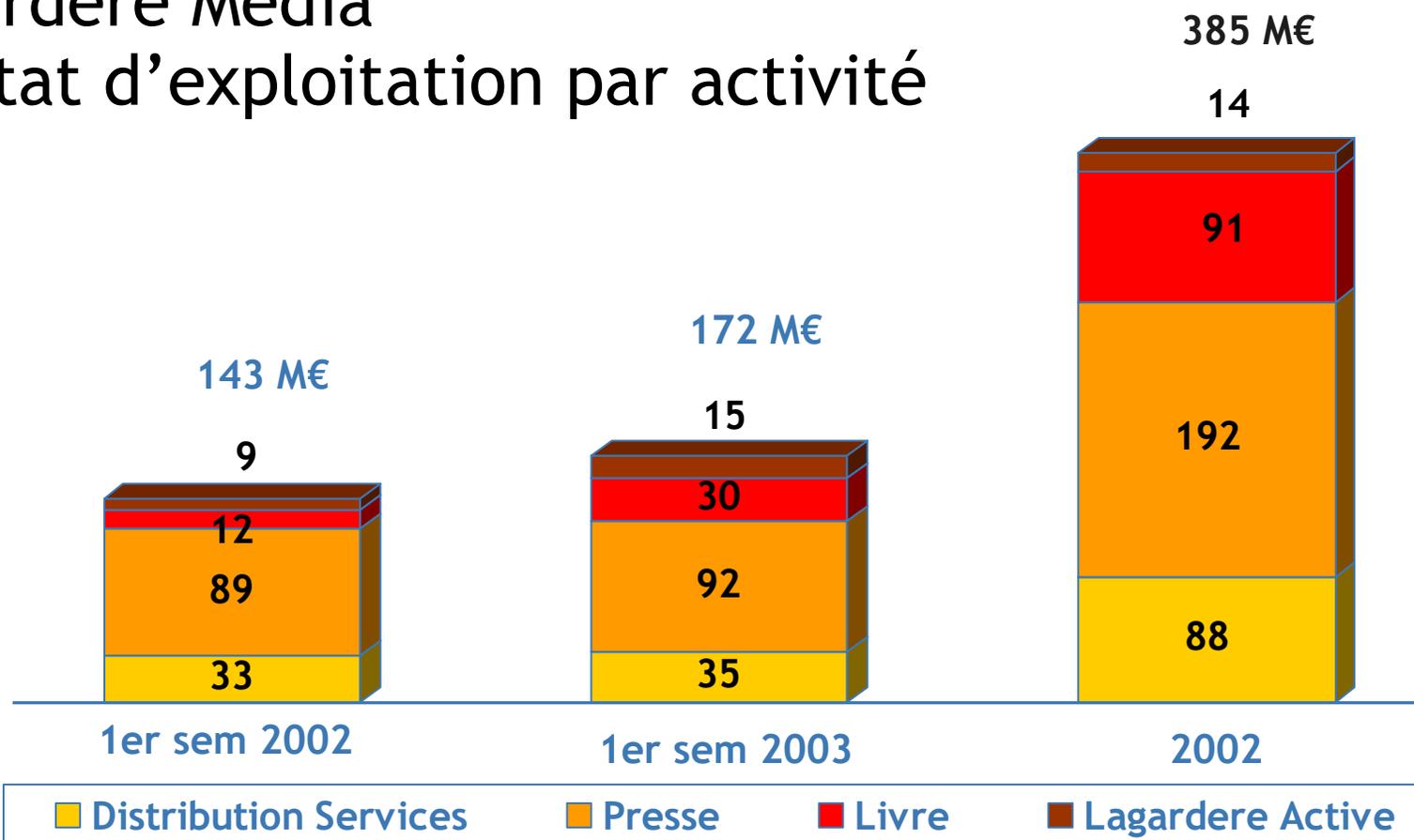
- Le résultat d'exploitation consolidé (hors Automobile) s'améliore de plus de 26%
- Le résultat d'exploitation de Lagardère Media progresse de près de 21%

* Hors Automobile



Lagardère Media

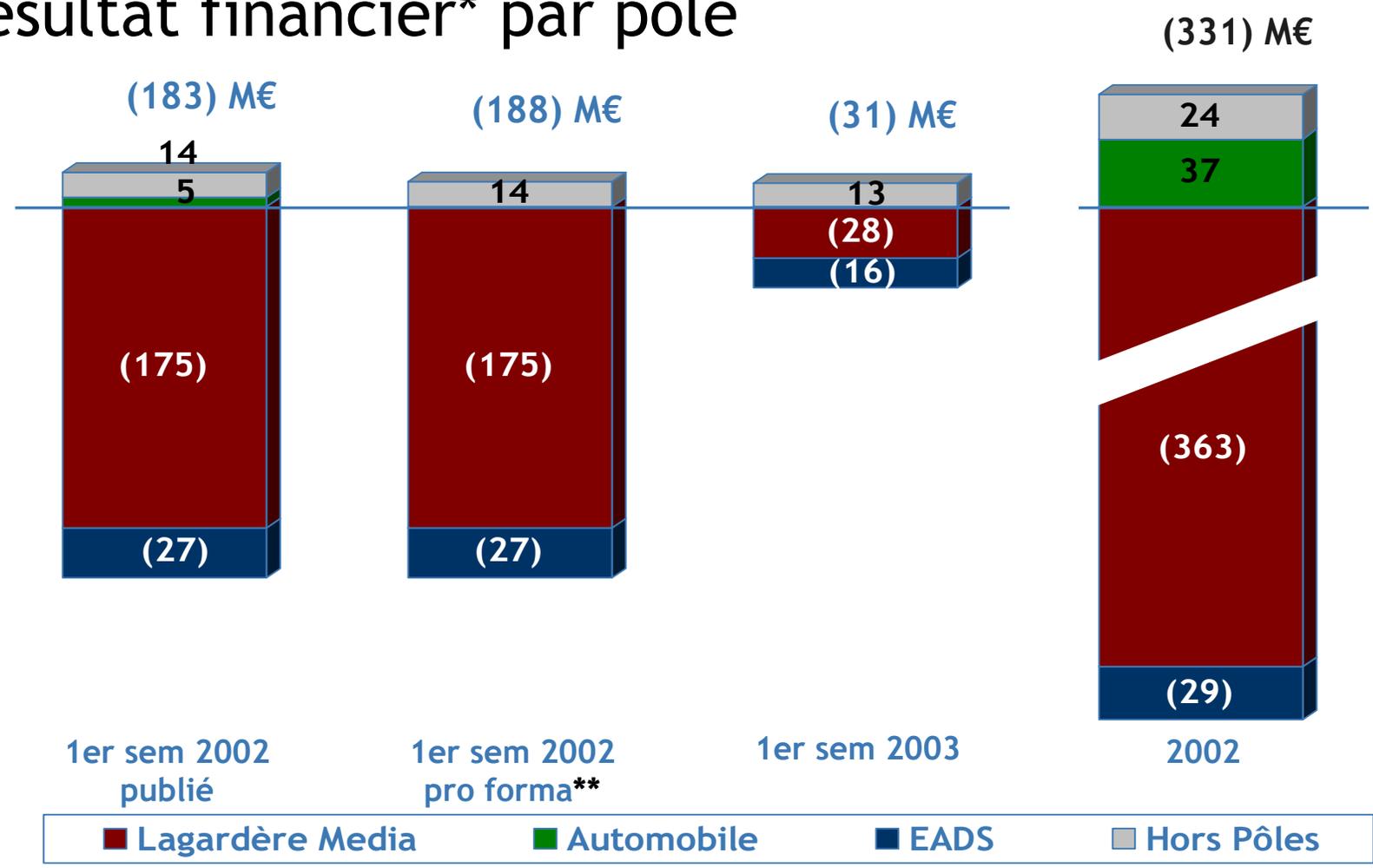
Résultat d'exploitation par activité



- 9
- Très forte progression de la division Livre
 - Lagardere Active poursuit son redressement
 - La Presse améliore à nouveau sa marge d'exploitation 8,9% (contre 8,4% au 1er semestre 2002)



Résultat financier* par pôle

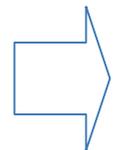
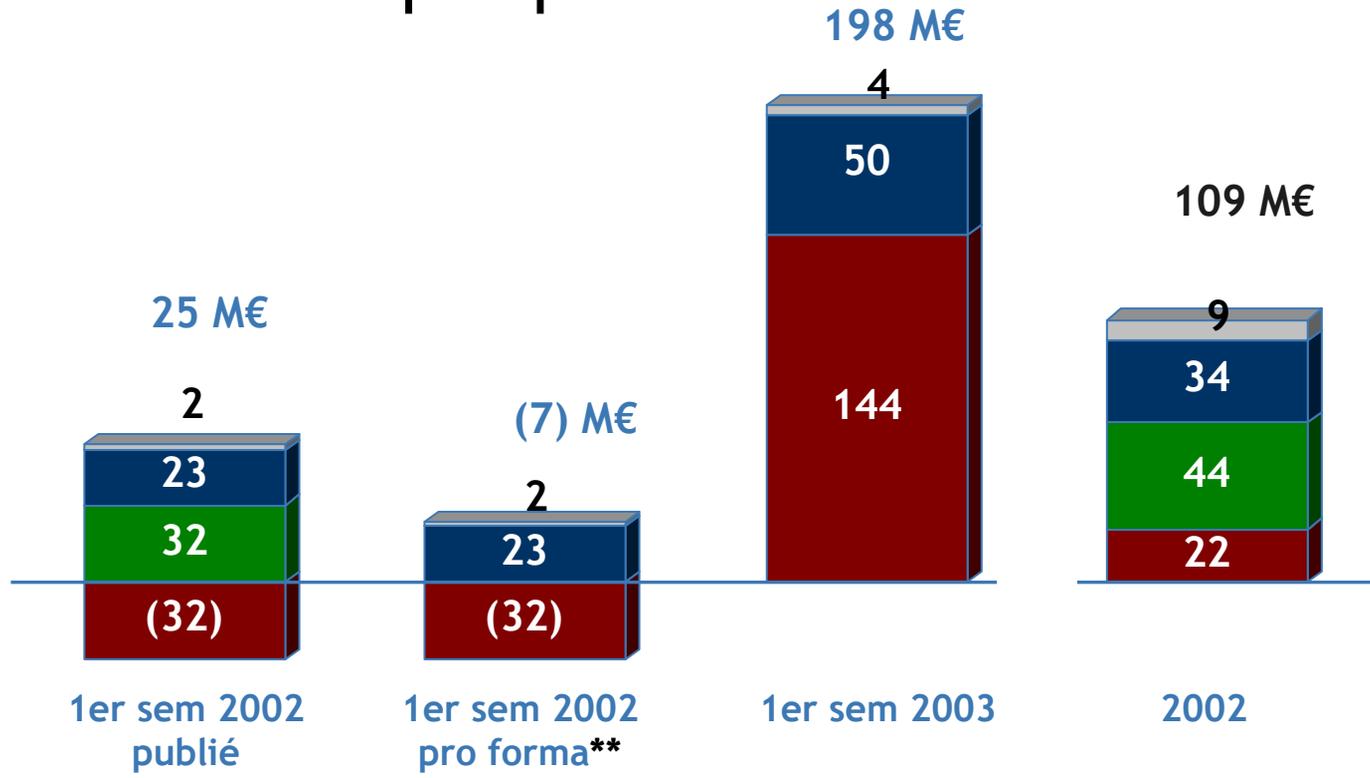


- Baisse des taux d'intérêt au 1er semestre 2003
- Dépréciation des titres *T-Online* au 1er semestre 2002 -132 M€

* Hors rémunérations prioritaires ** Hors Automobile



Résultat courant* par pôle

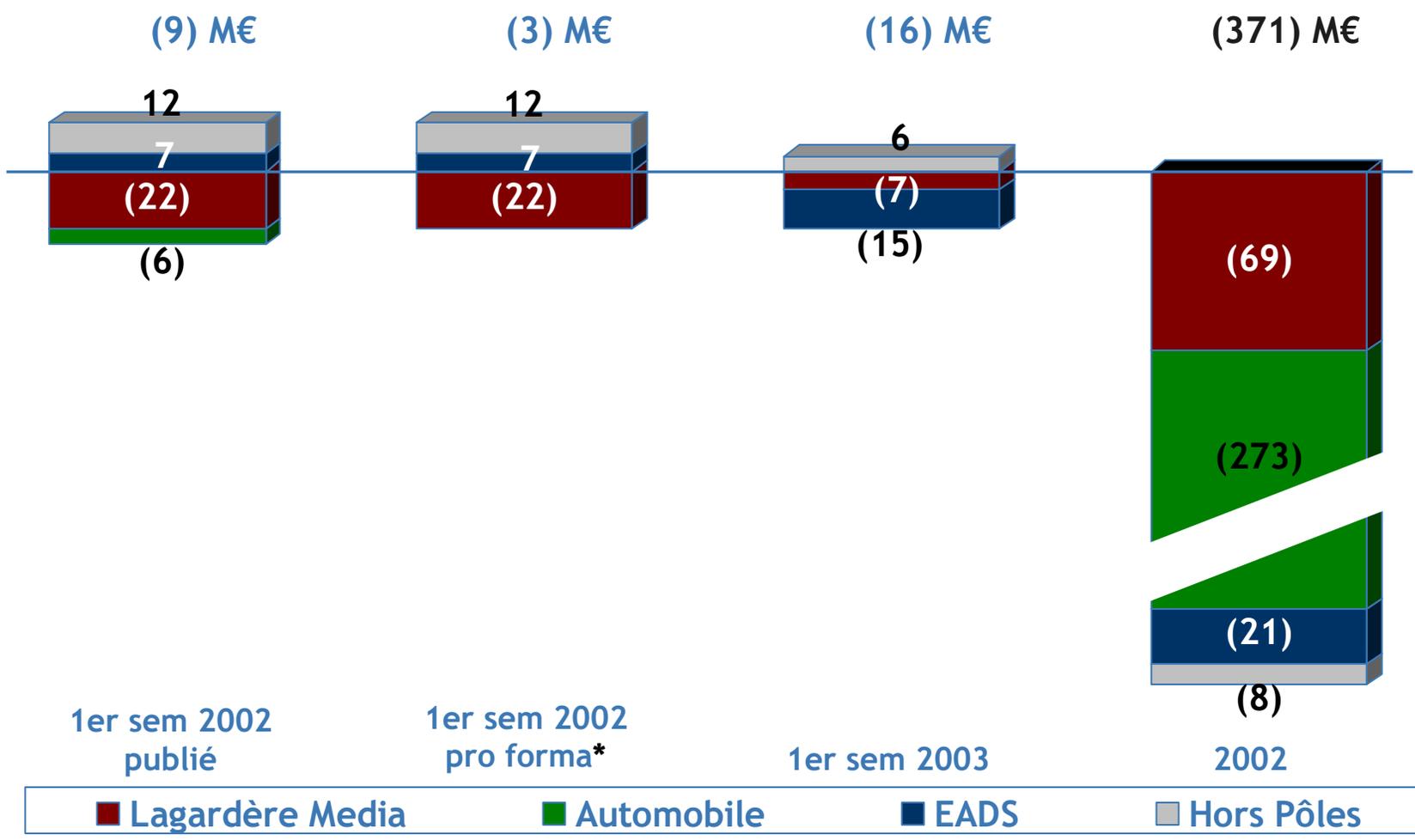


- Progression du résultat courant de Lagardère Media + 44 M€ (hors dépréciation des titres *T-Online* en 2002)
- Dépréciation des titres *T-Online* au 1er semestre 2002 -132 M€

* Hors rémunérations prioritaires ** Hors Automobile



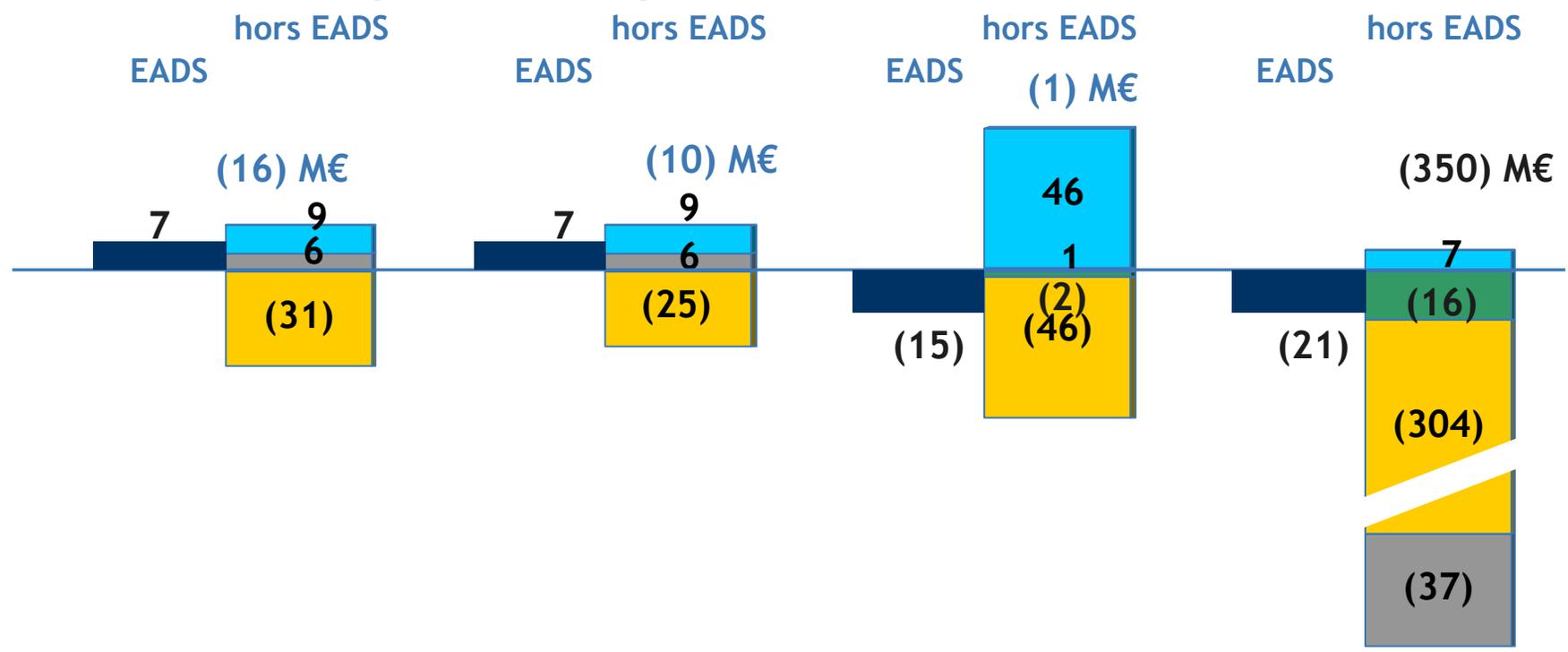
Résultat exceptionnel par pôle



* Hors Automobile



Résultat exceptionnel par nature



1er sem 2002
publié

1er sem 2002
pro forma*

1er sem 2003

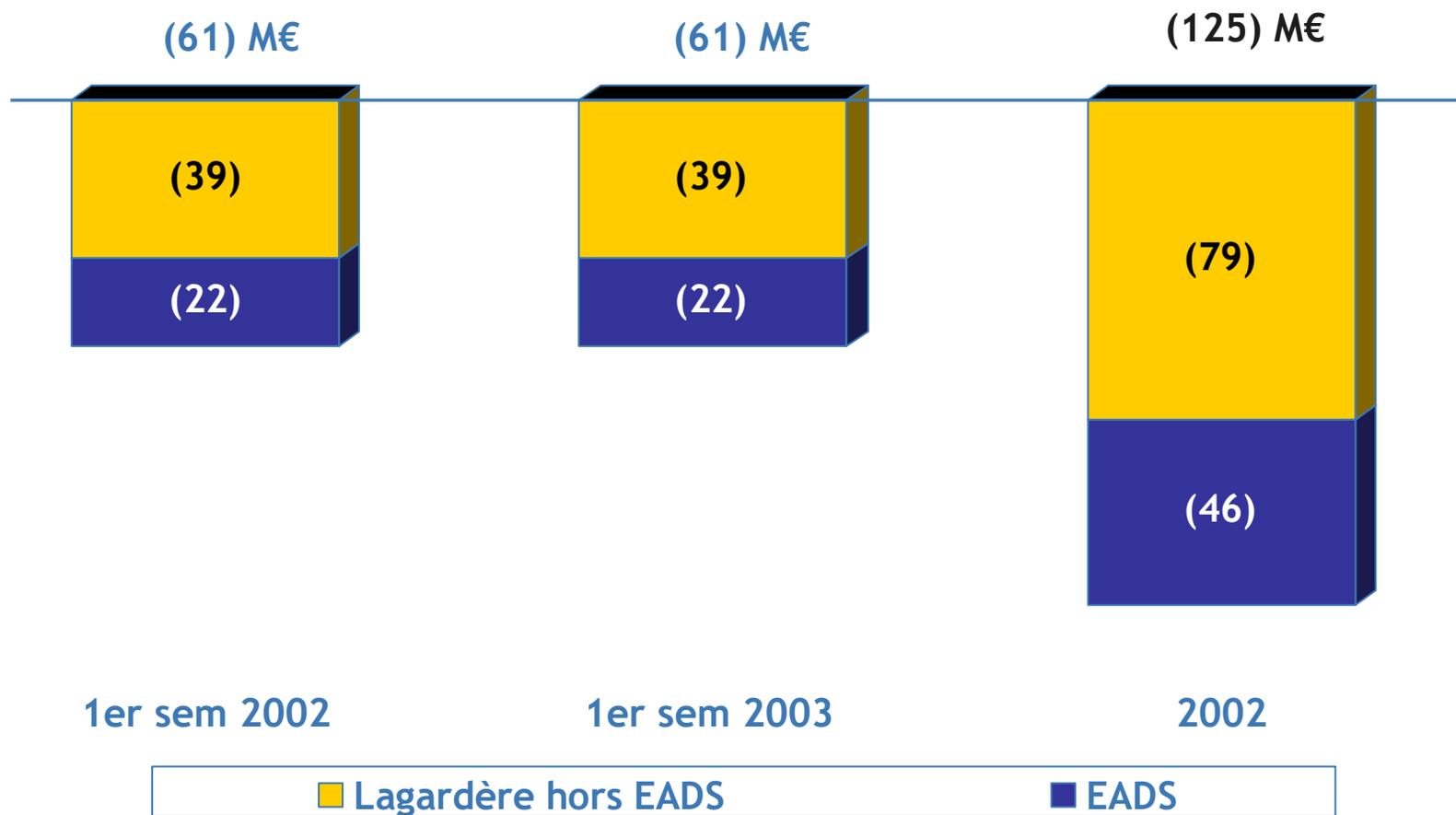
2002

- EADS
- Résultat des cessions
- Prov. pour dépréc. des immo incorp.
- Coût de restructuration
- Autres

* Hors Automobile

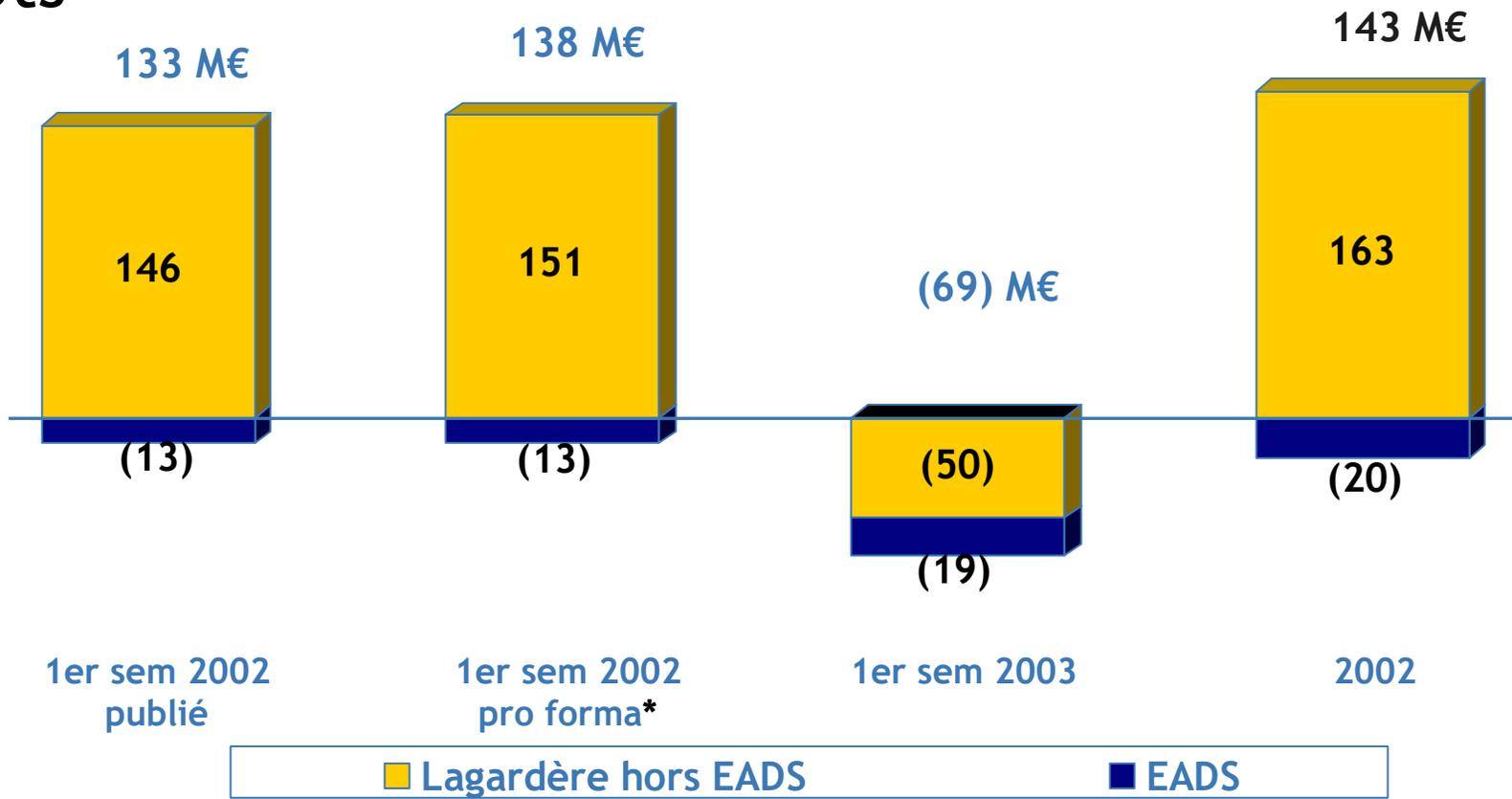


Dot. amortissements des écarts d'acquisition





Impôts



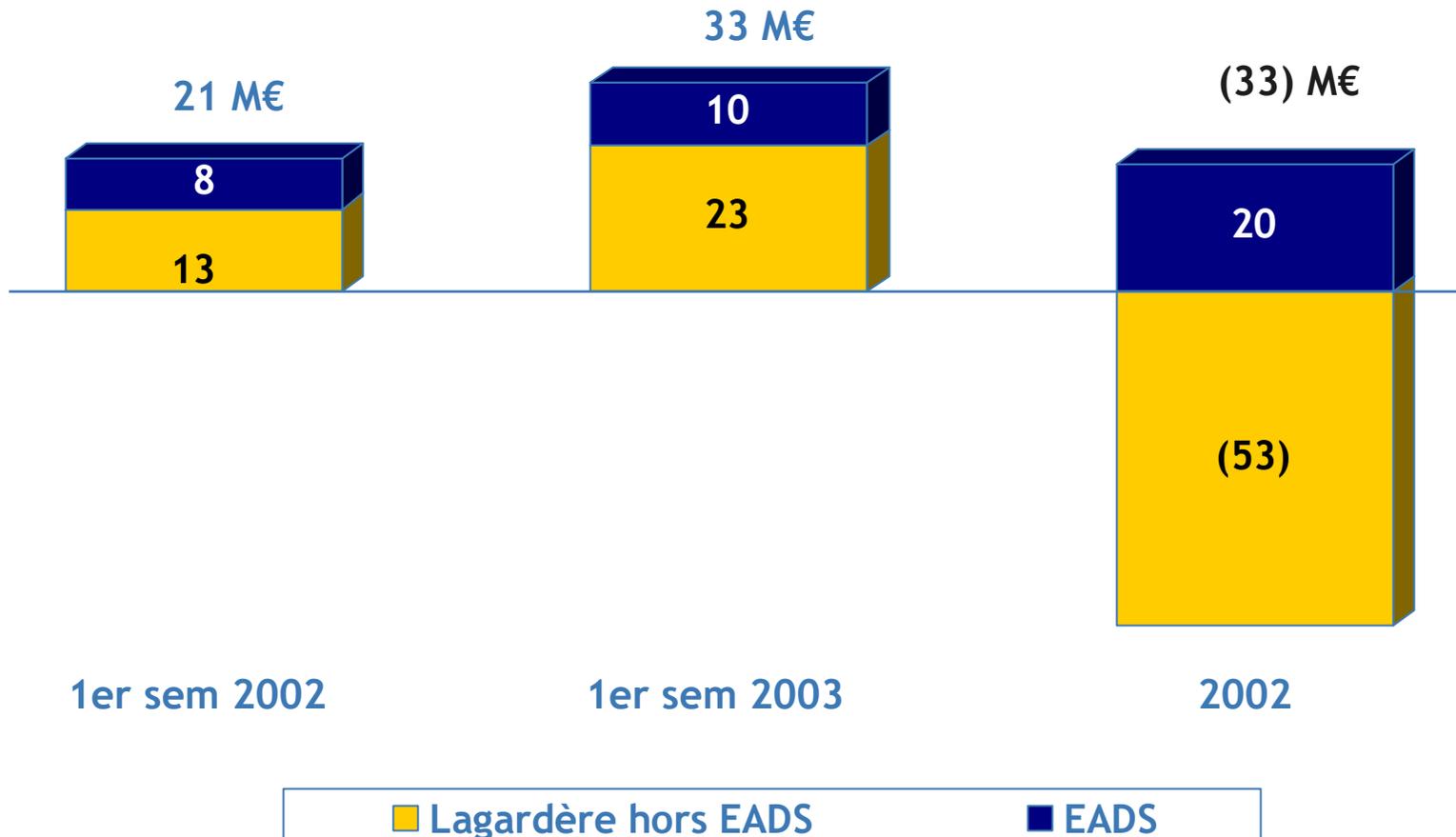
15

Ajustement de la provision pour impôts s/ plus value *T-Online* +166 M€ (dont +139 M€ correspondant au réajustement au taux réduit de l'impôt sur les plus values à LT : 20,2%) au 1er semestre 2002

* Hors Automobile



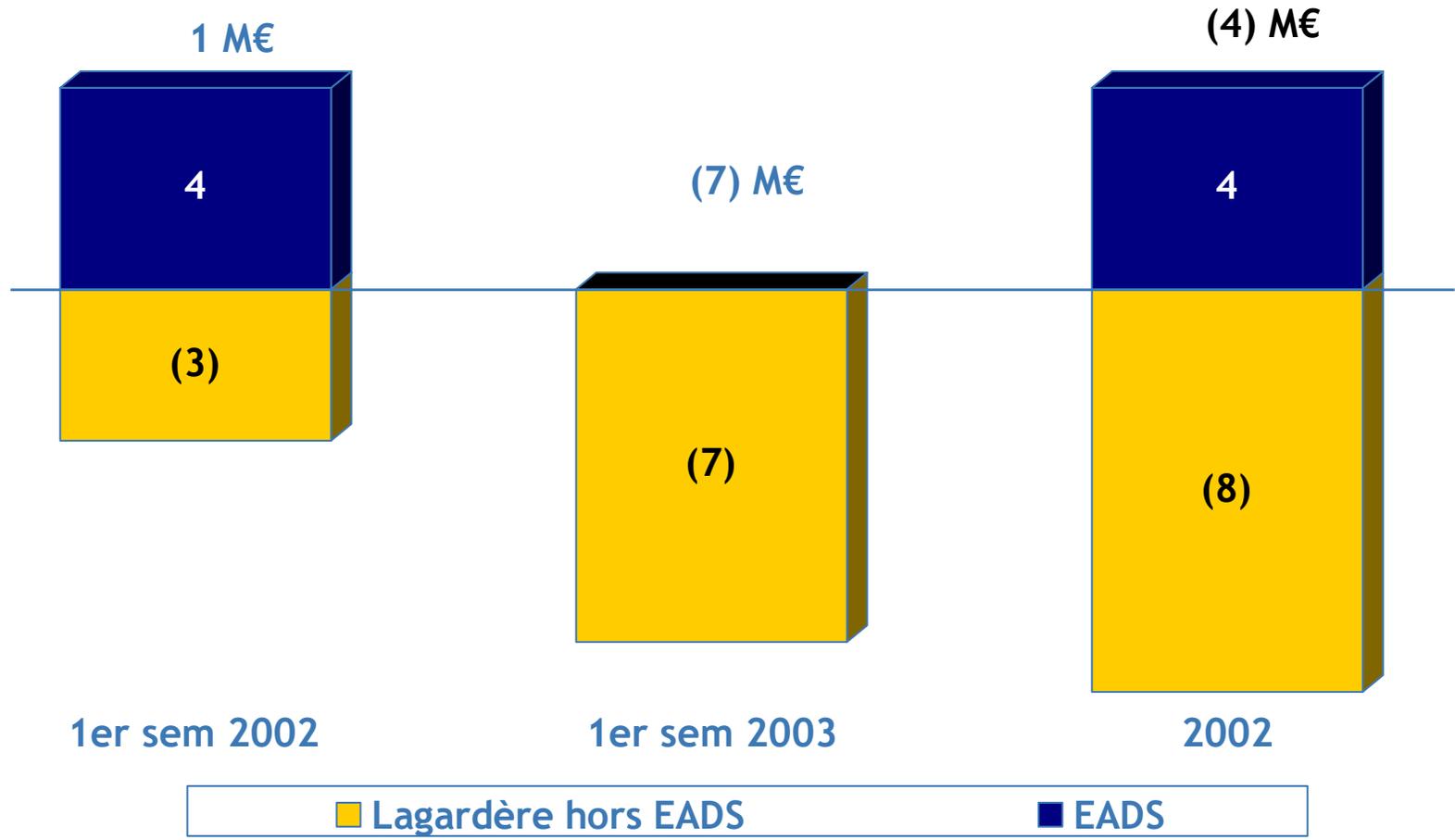
Contribution des sociétés mises en équivalence



- Forte progression de la contribution de *CanalSatellite*
- Contribution positive de *multiThématiques*



Part des minoritaires





Compte de résultat consolidé

(M€)	1er sem 2002				1er sem 2003			Total 2002			
	Hors EADS et Auto	Auto	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS et Auto	Auto	EADS	Total
Chiffre d'affaires	3 906	550	2 019	6 475	3 861	1 941	5 802	8 095	782	4 339	13 216
Résultat d'exploit.	131	27	50	208	163	66	229	370	7	63	440
Résultat financier	(161)	5	(27)	(183)	(15)	(16)	(31)	(339)	37	(29)	(331)
Résultat courant	(30)	32	23	25	148	50	198	31	44	34	109
Résultat except.	(10)	(6)	7	(9)	(1)	(15)	(16)	(77)	(273)	(21)	(371)
Autres	120	(6)	(27)	87	(70)	(31)	(101)	21	0	(46)	(25)
Résultat net - total	80	20	3	103	77	4	81	(25)	(229)	(33)	(287)
Part des mino.	(3)	0	4	1	(7)	0	(7)	(8)	0	4	(4)
Résultat net-Part du Groupe	77	20	7	104	70	4	74	(33)	(229)	(29)	(291)



Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors EADS & Automobile)

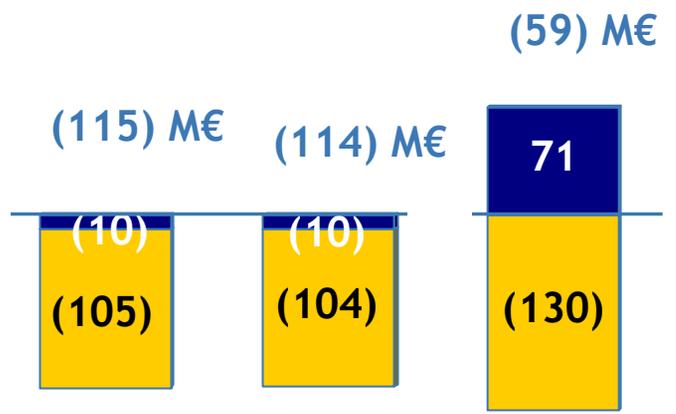
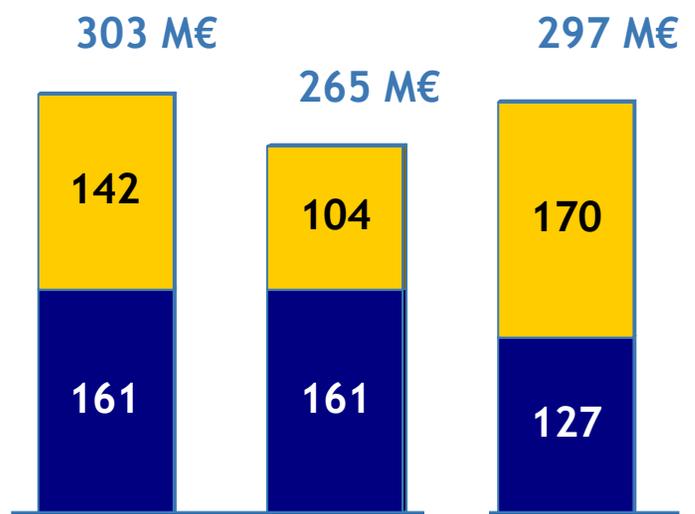
(M€)	30.06.2002	30.06.2003
Résultat net - Part du Groupe hors EADS & Automobile	77	70
<i>T-Online</i>	34	0
- financier		(132)
- impôt		166
<i>Grolier Inc.</i>	13	0
- exceptionnel		20
- impôt		(7)
Résultat net ajusté - Part du Groupe hors EADS & Automobile	30	70



Flux d'exploitation

MBA

Variation BFR



1er sem 2002 publié 1er sem 2002 pro forma* 1er sem 2003

1er sem 2002 publié 1er sem 2002 pro forma* 1er sem 2003



* Hors Automobile



T

ableau de financement

(M€)	1er sem 2002				1er sem 2003			Total 2002			
	Hors EADS & Auto	Auto	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS & Auto	Auto	EADS	Total
MBA	104	38	161	303	170	127	297	361	(26)	260	595
Variation du BFR	(104)	(1)	(10)	(115)	(130)	71	(59)	69	9	146	224
Flux d'exploitation	0	37	151	188	40	198	238	430	(17)	406	819
Investissements	(179)	(16)	(275)	(470)	(125)	(222)	(347)	(1 659)	(33)	(632)	(2 324)
<i>Inv. corp. & incorp.</i>	(109)	(16)	(134)	(259)	(108)	(161)	(269)	(229)	(33)	(349)	(611)
<i>Inv. financiers</i>	(70)	-	(141)	(211)	(17)	(61)	(78)	(1 430)*	-	(283)	(1 713)*
Cessions d'actifs	50	-	117	167	160	18	178	61	2	185	248
(Augm.) Dim. VMP	1	-	(56)	(55)	-	11	11	-	-	(63)	(63)
Flux d'investissements	(128)	(16)	(214)	(358)	35	(193)	(158)	(1 598)	(31)	(510)	(2 139)
Flux dégagés (consommés) par les opér.	(128)	21	(63)	(170)	75	5	80	(1 168)	(48)	(104)	(1 320)

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

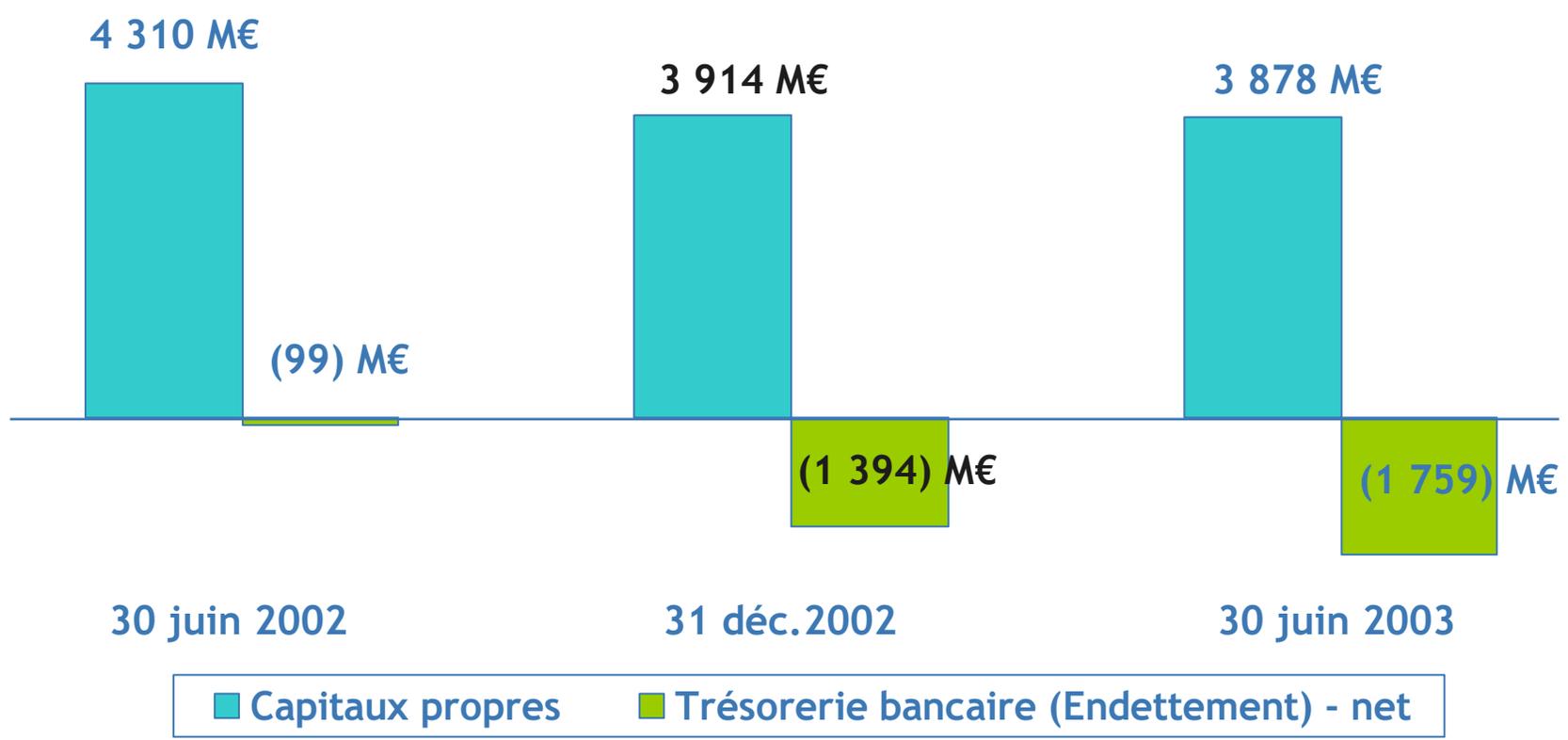


Bilan consolidé

(M€)	30/06/2003			31/12/2002			
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS et Auto	Auto	EADS	Total
Actif immobilisé	6 798	2 868	9 666	6 982	119	2 830	9 931
Actif circulant	3 446	4 754	8 200	3 334	381	4 445	8 239
<i>dont VMP et disponibilités</i>	1 238	1 002	2 240	1 193	307	943	2 443
TOTAL ACTIF	10 244	7 622	17 866	10 316	579	7 275	18 170
Capitaux propres et autres fonds propres	3 280	1 014	4 294	3 377	-	953	4 330
Provisions pour risques et charges	1 056	1 199	2 255	995	204	1 162	2 361
Dettes financières	3 429	857	4 286	3 359	15	750	4 124
Passif circulant	2 479	4 552	7 031	2 585	360	4 410	7 355
TOTAL PASSIF	10 244	7 622	17 866	10 316	579	7 275	18 170



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



* Hors "TSDI"



T résorerie (Endettement) net bancaire*

(M€)	31.12.2002	Variations	30.06.2003
<u>Trésorerie (Endettement) net</u>	<u>(1 394)</u>	<u>(365)</u>	<u>(1 759)</u>
EADS	193	(48)	145
T-Online	401	-	401
Automobile	292	(292)	-
Hors EADS, T-Online et Automobile	(2 280)	(25)	(2 305)



Lagardère - Echancier Endettement (hors EADS)

(M€) au 30.06.2003	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
TSDI 1992	-	-	287	287
Emprunts obligataires ⁽¹⁾	895	310	254	1 459
Emprunts auprès des établissements crédit ⁽²⁾	35	1 174	1	1 210
Dettes de crédit-bail	4	99	2	105
Autres dettes financières	11	11	14	36
Endettement courant	332			332
TOTAL	1 277	1 594⁽³⁾	558	3 429

VMP⁽⁴⁾ / Disponibilités (hors EADS) : 1 238 M€

(1) "< 1 an" : Obligation échangeable *T-Online* et Obligation indexée;
 "1 à 5 ans" : Placement privé (pour partie) ;
 "> 5 ans" : Placement privé (reliquat)

(2) Crédit Syndiqué 1 100 M€ (échéance 06/2006)

(3) 47 M€ à échéances comprises entre 1 et 2 ans

(4) Y compris Titres *T-Online* 401 M€



Indicateurs financiers par pôle



Chiffre d'affaires par activité

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
Livre	416	437	950
Presse	1 056	1 031	2 113
Distribution Services	2 175	2 123	4 464
Lagardere Active	259	270	568
Lagardère Media	3 906	3 861	8 095
EADS	2 019	1 941	4 339
Automobile	550	-	782
TOTAL	6 475	5 802	13 216



Résultat d'exploitation par activité

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
Livre	12	30	91
Presse	89	92	192
Distribution Services	33	35	88
Lagardere Active	9	15	14
Lagardère Media	143	172	385
EADS	50	66	63
Automobile	27	-	7
Hors Pôles	(12)	(9)	(15)
Résultat d'exploitation	208	229	440



Lagardère Media - Compte de Résultat

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
Chiffre d'affaires	3 906	3 861	8 095
Résultat d'exploitation	143	172	385
Résultat financier(*)	(175)	(28)	(363)
Résultat courant	(32)	144	22
Résultat exceptionnel	(22)	(5)	(53)
Contribution des stés MEE	13	23	15
Résultat des activités avant IS, Dot. amort. écarts acq...	(41)	162	(16)
Marge d'exploitation - Lagardère Media	3,7%	4,5%	4,8%
Marge d'exploitation - hors Distribution Services	6,4%	7,9%	8,2%

(*) y c. dépréc. titres de placet *T-Online*

(132)

–

(278)



Lagardère Media - Tableau de financement

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
MBA	105	175	357
Variation du BFR	(130)	(117)	37
Flux d'exploitation	(25)	58	394
Investissements	(171)	(121)	(1 643)
<i>Inv. corporels & incorporels</i>	(108)	(107)	(228)
<i>Inv. financiers</i>	(63)	(14)	(1 415)*
Cession d'actifs	18	19	26
Flux d'investissements	(153)	(102)	(1 617)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	(178)	(44)	(1 223)

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



EADS - Compte de Résultat ...

... du format EADS au format Lagardère

(M€)	EADS 100% format EADS	Reclassements				EADS 100% format Lagardère
		P/V cessions	Restructur.	Amort. écarts d'acquis.	MEE	
Chiffre d'affaires	13 060					13 060
Résultat d'exploitation	138	(7)	105	281		517
Résultat financier	(54)				(55)	(109)
Résultat exceptionnel		7	(105)			(98)
Impôt	(151)					(151)
Contribution des stés MEE					55	55
Amortissement écarts d'acquisit.				(281)		(281)
Minoritaires	1					1
Résultat net	(66)					(66)



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	13 060	176			12 884	1 941
Résultat d'exploitation	517	(154)	79		442	66
Résultat financier	(109)	9		(8)	(108)	(16)
Résultat exceptionnel	(98)				(98)	(15)
Impôt	(151)	51	(30)		(130)	(20)
Contribution des stés MEE	55		13		68	10
Amortissst écarts d'acquis.	(281)		139		(142)	(21)
Minoritaires	1	19	(23)		(3)	0
Résultat net	(66)	(75)	178	(8)	29	4

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



EADS -

Contribution au Compte de Résultat consolidé Lagardère

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
Chiffre d'affaires	2 019	1 941	4 339
Résultat d'exploitation	50	66	63
Résultat financier	(27)	(16)	(29)
Résultat courant	23	50	34
Résultat exceptionnel	7	(15)	(8)
Contribution des stés MEE	8	10	20
Résultat avant impôt	38	45	46
Marge d'exploitation	2,5%	3,4%	1,5%



EADS -

Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
MBA	161	127	261
Variation du BFR	(10)	71	145
Flux d'exploitation	151	198	406
Investissements	(275)	(222)	(633)
<i>Inv. corporels & incorporels</i>	(134)	(161)	(349)
<i>Inv. financiers</i>	(141)	(61)	(284)
Cession d'actifs	117	18	185
(Augm.) Dimin. des VMP	(56)	11	(63)
Flux d'investissements	(214)	193	(511)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	(63)	5	(105)



EADS - Bilan retraité & Contribution au Bilan consolidé Lagardère

(M€)	EADS 100%	Reclassements Lagardère	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100%	EADS retraité à 15,067%
Actif immobilisé	25 223		(6 189)	19 034	2 868
Actif circulant	25 782	11 070	(5 300)	31 552	4 754
<i>dont VMP et dispo.</i>	6 602		45	6 647	1 002
TOTAL ACTIF	51 005	11 070	(11 493)	50 582	7 622
Capitaux propres et autres fonds propres	15 934		(9 205)	6 729	1 015
Prov. pour risques et charges	10 247		(2 288)	7 959	1 199
Dettes financières	5 688			5 688	857
Passif circulant	19 136	11 070		30 206	4 551
TOTAL PASSIF	51 005	11 070	(11 493)	50 582	7 622



Lagardère - Résultat du « Hors Pôle »

(M€)	1er sem 2002	1er sem 2003	Total 2002
Résultat d'exploitation	(12)	(9)	(15)
Résultat financier (yc rémunérations prioritaires)	8	9	14
Résultat exceptionnel	12	6	(8)
TOTAL	8	6	(9)



Lagardère - Synthèse des résultats

(M€)	1er sem 2002 publié	1er sem 2002 pro forma*	1er sem 2003	Total 2002 pro forma*	Total 2002 publié
Lagardère Media	(41)	(41)	162	(16)	(16)
EADS	38	38	45	46	46
Automobile	26	-	-	-	(229)
Hors pôles	8	8	6	(9)	(9)
Impôts	133	139	(69)	143	143
Résultat avant Amort. écarts acq. et Minoritaires	164	144	144	164	(65)
Dot. amort. des écarts d'acq. et provisions s/immo incorp.	(61)	(61)	(63)	(222)	(222)
Résultat net - Total	103	83	81	(58)	(287)
Part des minoritaires	1	1	(7)	(4)	(4)
Résultat net - Part du groupe	104	84	74	(62)	(291)