

Lagardère



Endettement au 31 décembre 2011

Variation de l'endettement net de 2010 à 2011

(M€)

	2010	2011
Endettement net début de période	(1 824)	(1 772)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	320	766
Cessions (acquisitions) d'intérêts minoritaires	(24)	(21)
Cessions (acquisitions) de titres d'autocontrôle	5	(3)
Dividendes	(200)	(195)
Augmentation (diminution) des placements financiers	29	(21)
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	10	2
Mise à la juste valeur des dettes financières	(7)	(82)
Reclassement de la trésorerie courante des actifs destinés à la vente	(99)	99
Reclassement de l'endettement des actifs destinés à la vente	54	(54)
Incidences des effets de change, périmètre et divers	(36)	12
Endettement net fin de période	(1 772)	(1 269)

Capitaux propres et endettement net

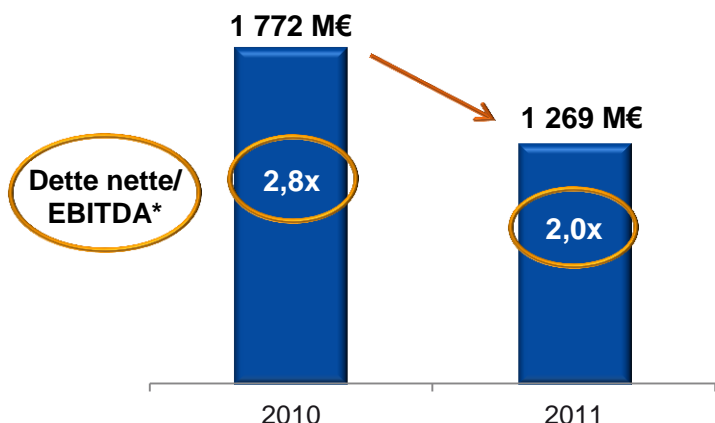
<i>(M€)</i>	2010	2011
Capitaux propres	4 018	3 024
Endettement net	(1 772)	(1 269)
<i>Ratio d'endettement</i>	44,1 %	42,0 %

Niveau, échéancier et structure de la dette

> 2011 :

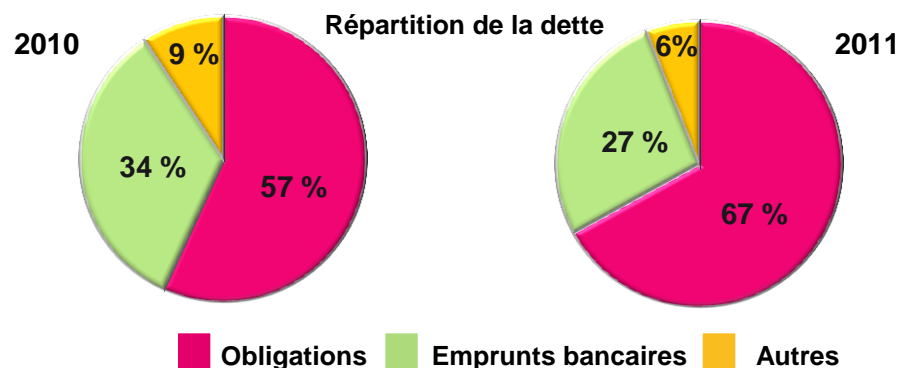
- renouvellement en janvier 2011 du crédit bancaire syndiqué (1,6 Md€) ;
- réduction significative de la dette nette : - 503 M€.

Un effort significatif de réduction de la dette

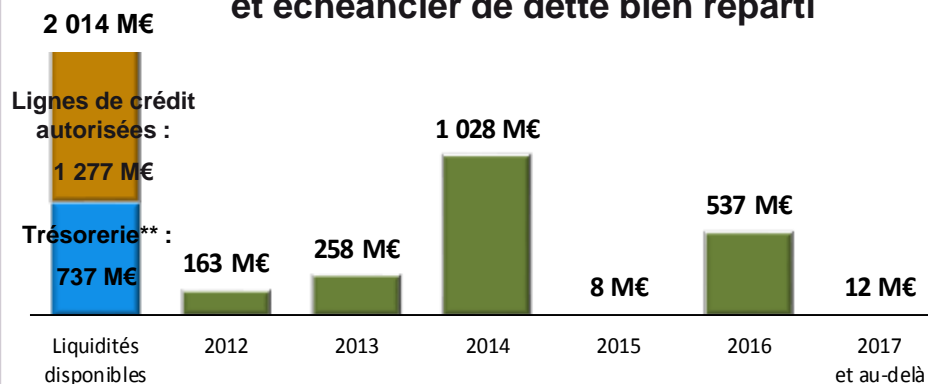


* Voir la définition de l'EBITDA en annexe (slide n 46).

Une politique financière prudente, visant à la diversification des sources de financement



Préservation de la liquidité et échéancier de dette bien réparti



** Placements financiers et trésorerie.