



Réunion Analystes 27 septembre 2001



Comptes consolidés

Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Numérique Lagardere Active Broadcast	<u>multiThématiques</u> Mise en équivalence (27,42%) à effet 01.08.2000
Lagardere Active Broadband	<u>CanalSatellite</u> Mise en équivalence (34%) à effet 01.07.2000 <u>Grolier Inc.</u> Déconsolidation à effet 01.06.2000

Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Presse

Marie-Claire

Mise en équivalence (42%) à effet 01.04.2001

Rotocalcografica (Italie)

Déconsolidation à effet 01.01.2001

Heliocolor (Espagne)

Déconsolidation à effet 01.10.2000

HFM

30.06.2000 - Résultat intégré globalement (66,79%)

- Bilan intégré globalement (98,13%)

01.07.2000 - Intégration globale (100%)

Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Distribution Services	<u><i>DFA</i></u> Intégration globale (100%) à effet au 01.08.2000
----------------------------------	--

Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Hautes Technologies

EADS *

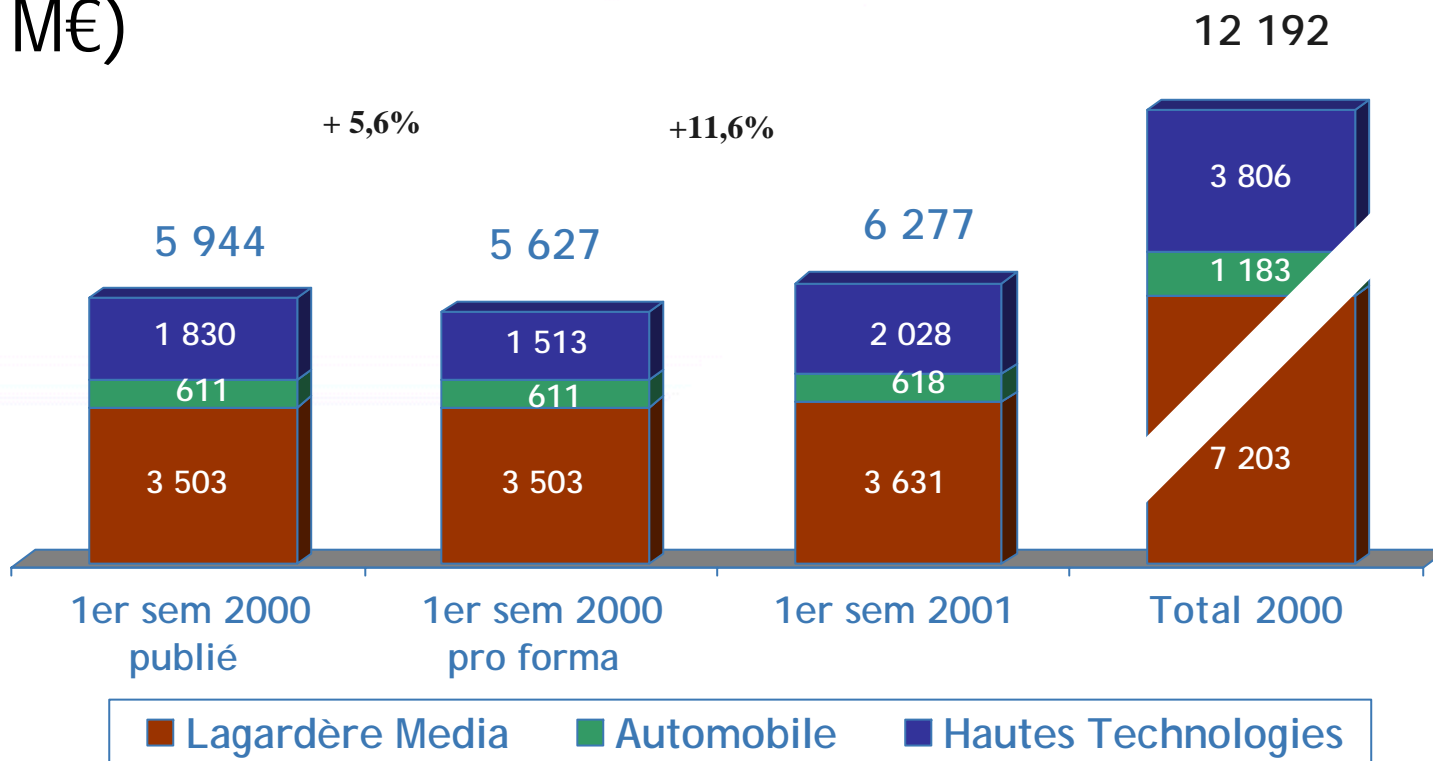
Intégration proportionnelle (15,14%)
à effet 01.07.2000

(Aerospatiale Matra

Intégration proportionnelle (33%) du 01.01.1999 au 30.06.2000)

**Les comptes pro forma EADS du 1er semestre 2000 à 100% incluent Airbus SAS à 80%.
Ils sont consolidés à 15,14% dans les comptes pro forma Lagardère de la même période*

Chiffre d'affaires par pôle (En M€)

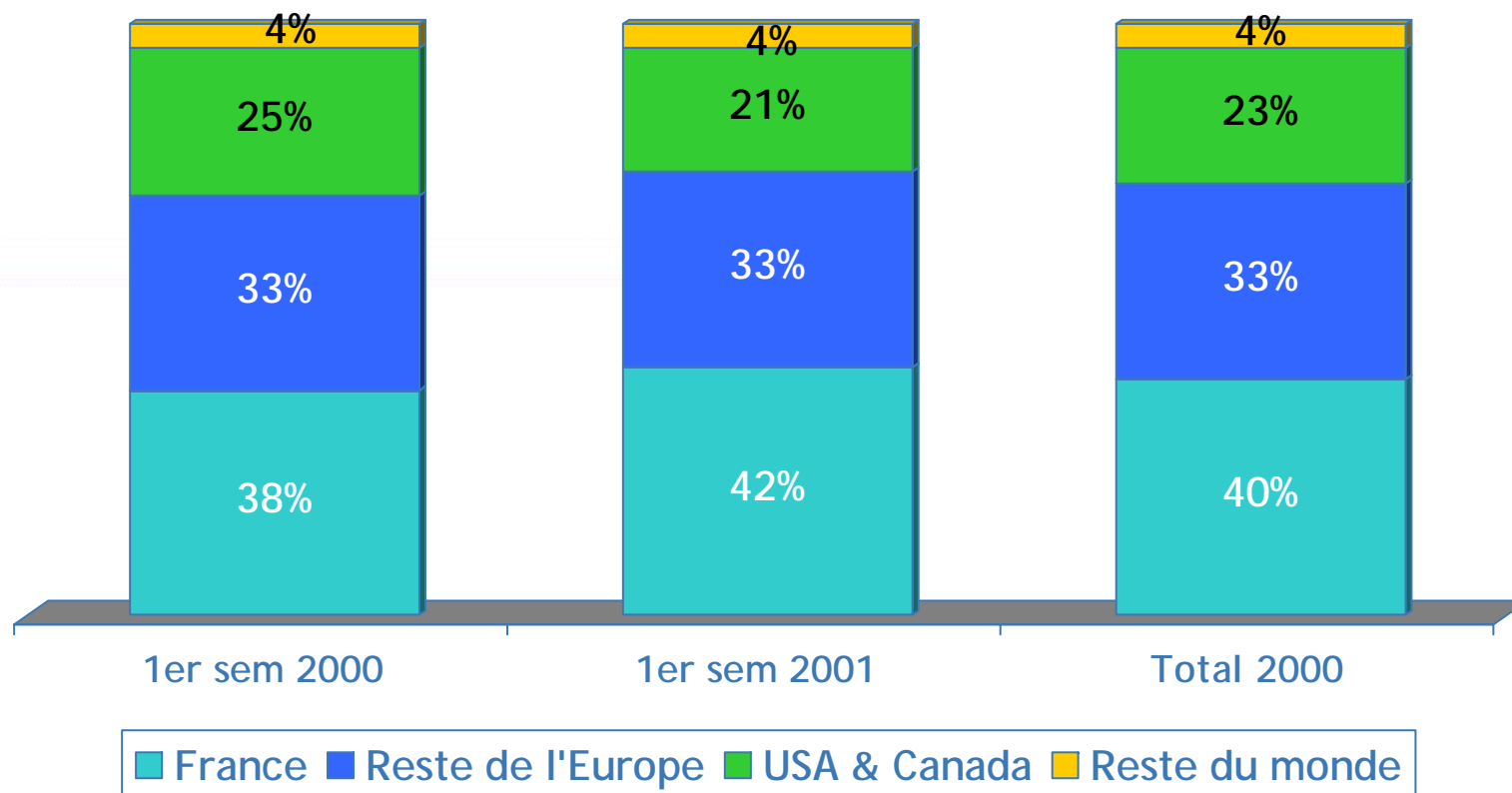


Poursuite de la croissance

+11,6% par rapport aux comptes pro forma du 1er semestre 2000
(+5,6% par rapport aux comptes publiés)

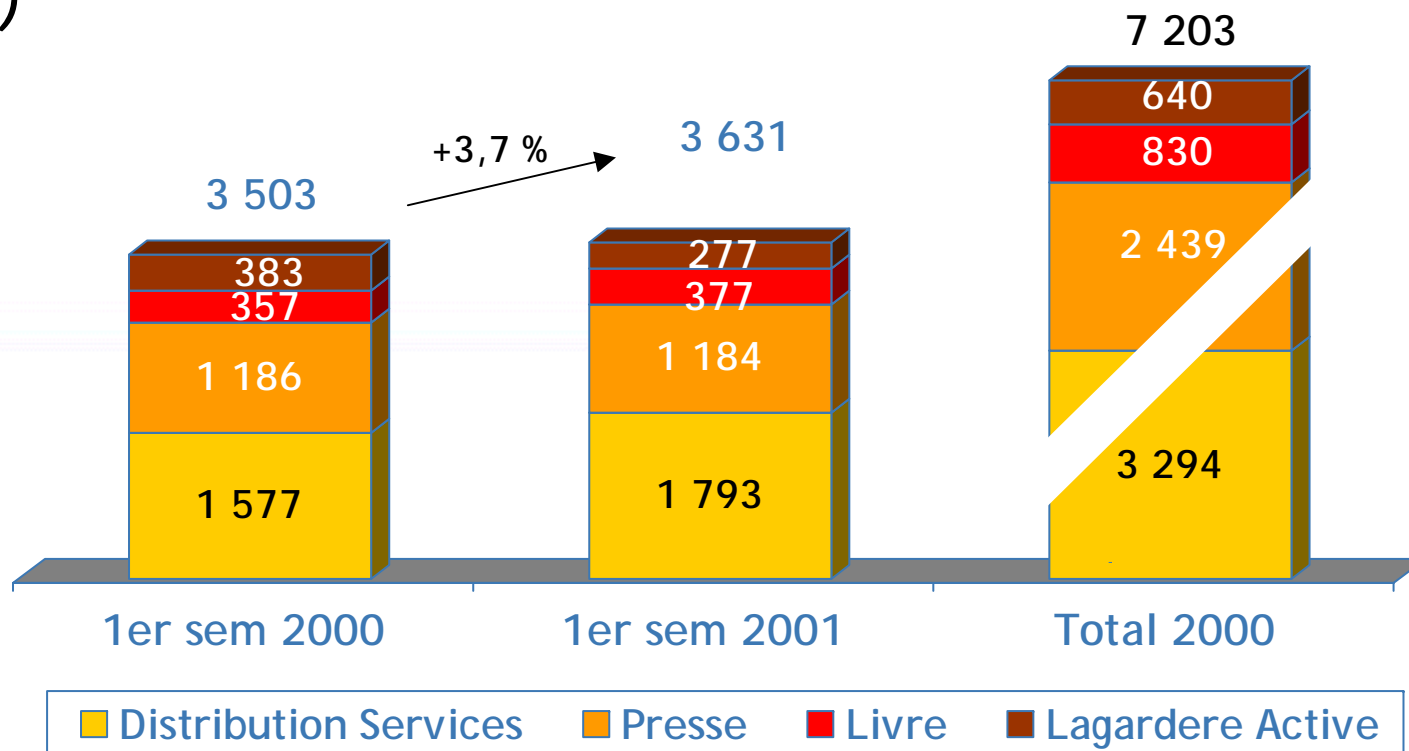
Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique



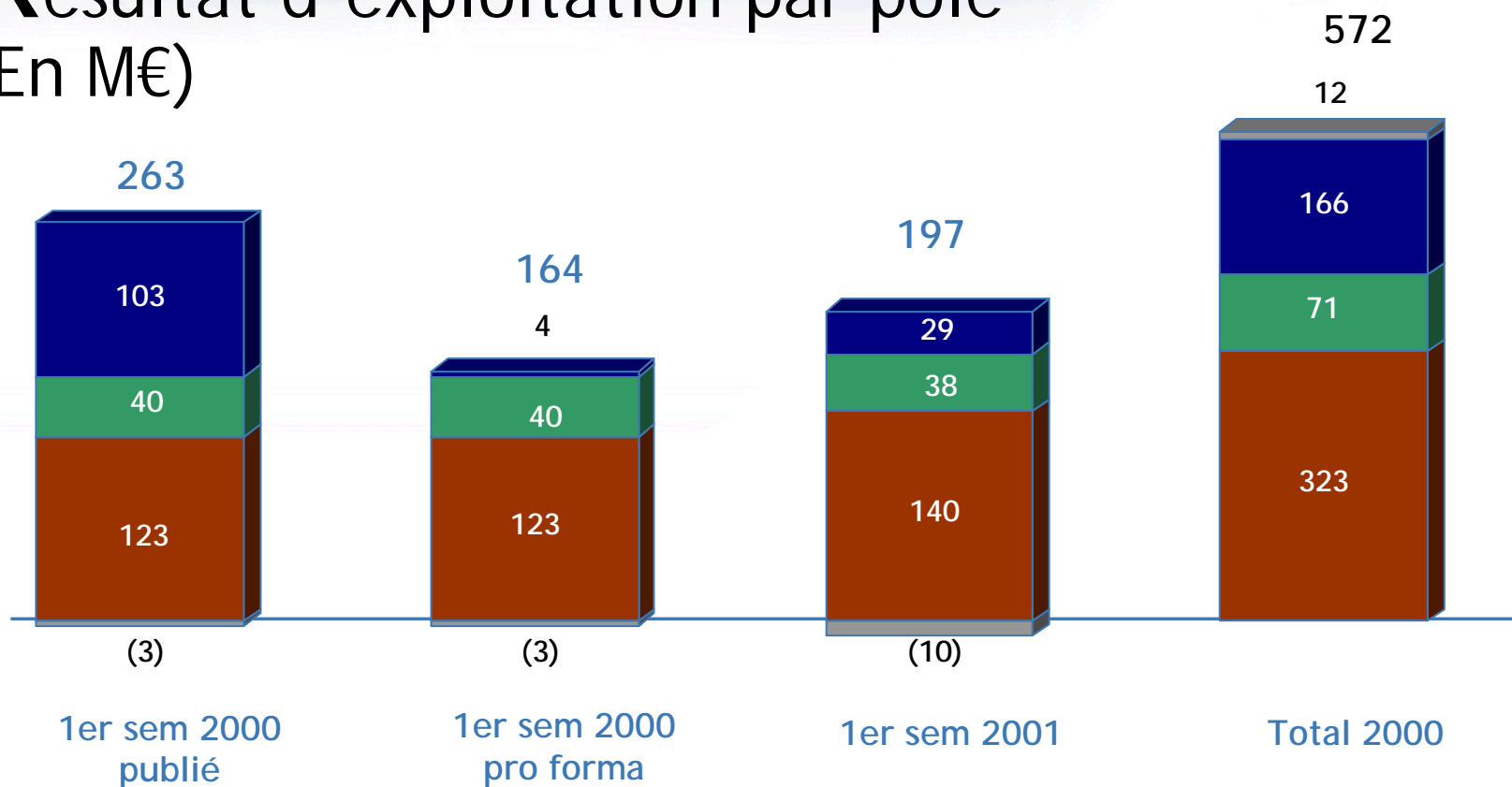
Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité (En M€)



Accélération de la croissance à données comparables +4,7%
(comparé à 3,9% un an plus tôt)

Résultat d'exploitation par pôle (En M€)

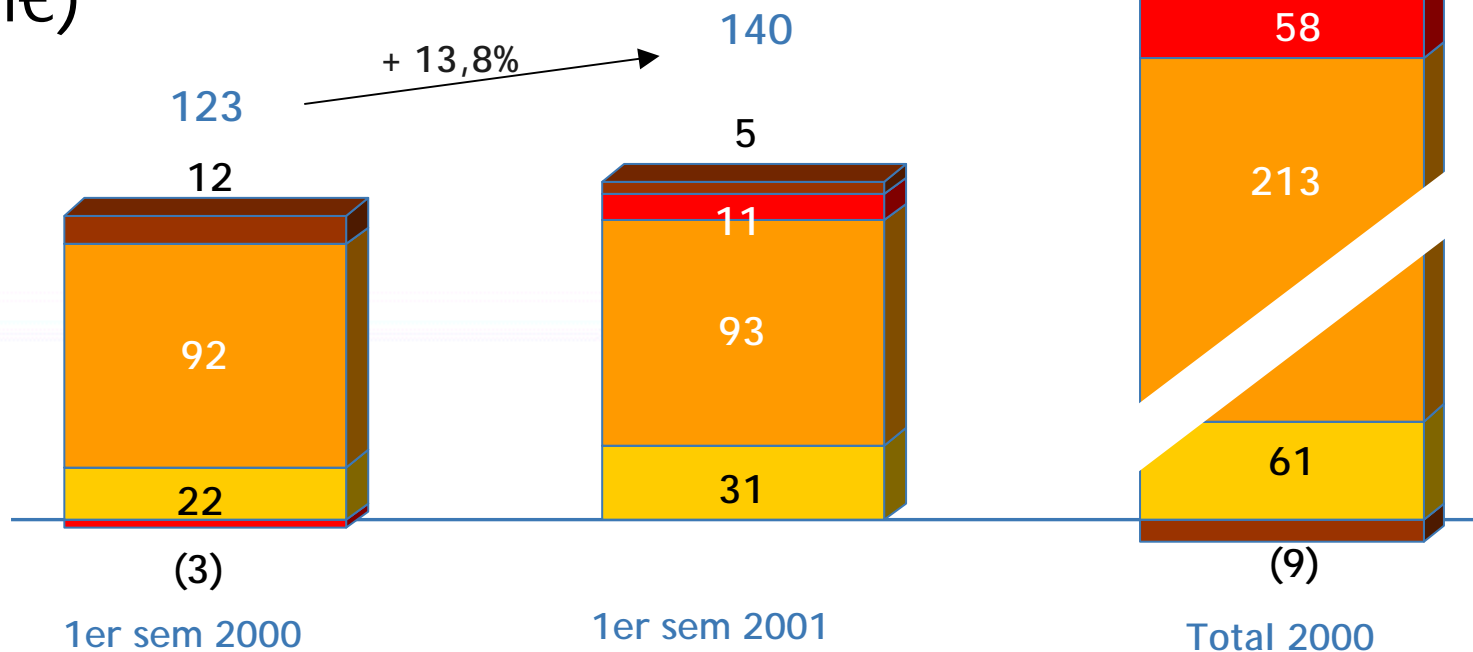


■ Lagardère Media
 ■ Automobile
 ■ Hautes Technologies
 ■ Hors Pôles

10 } Résultat d'exploitation consolidé en hausse de 20% (vs comptes pro forma)
 Résultat d'exploitation Lagardère Media en hausse de 13,8%

Lagardère Media

Résultat d'exploitation par activité (En M€)



■ Distribution Services

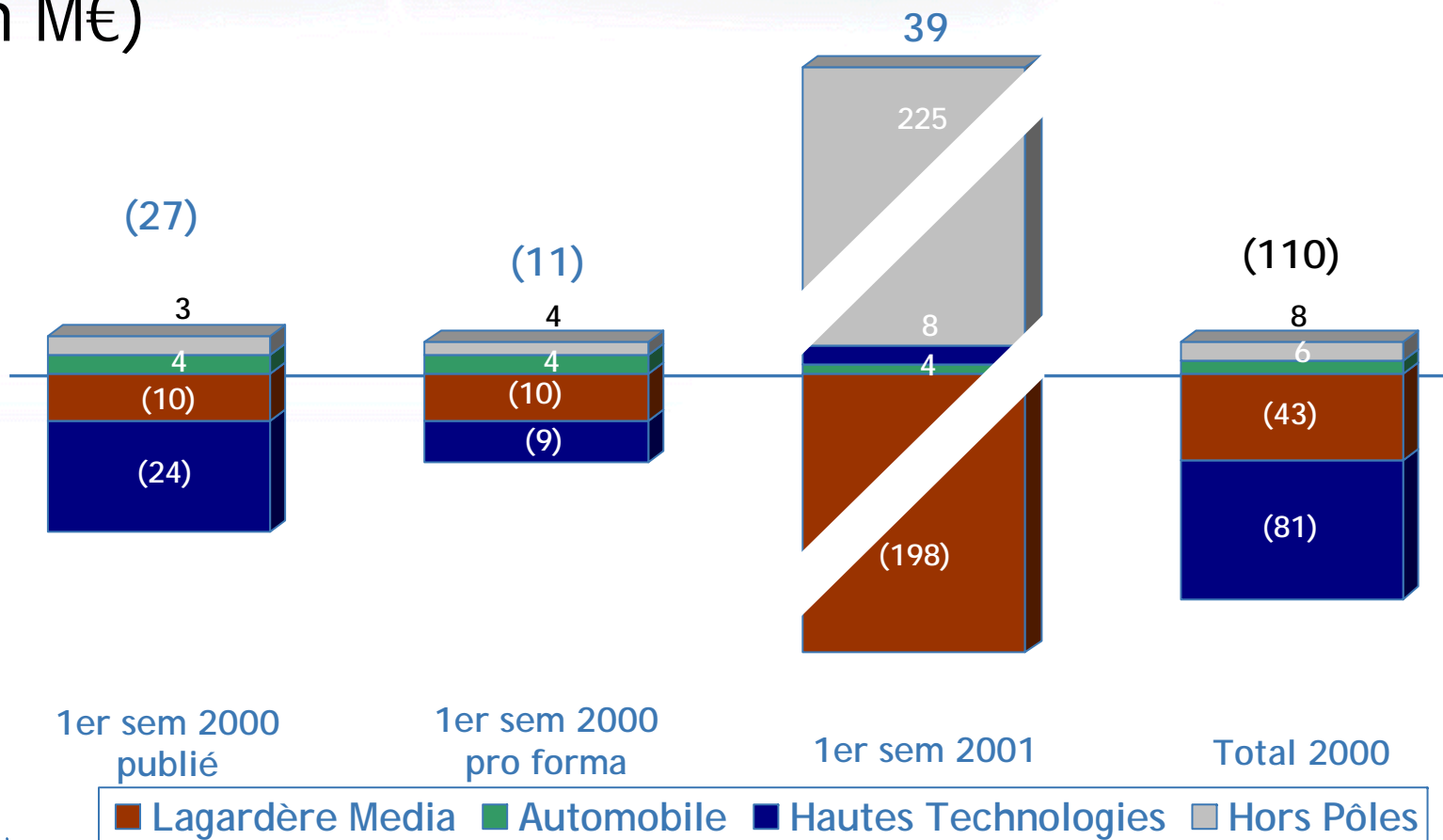
■ Presse

■ Livre

■ Lagardere Active

Contribution des activités Livre et Distribution Services en forte progression.
Très bonne résistance de l'activité Presse.

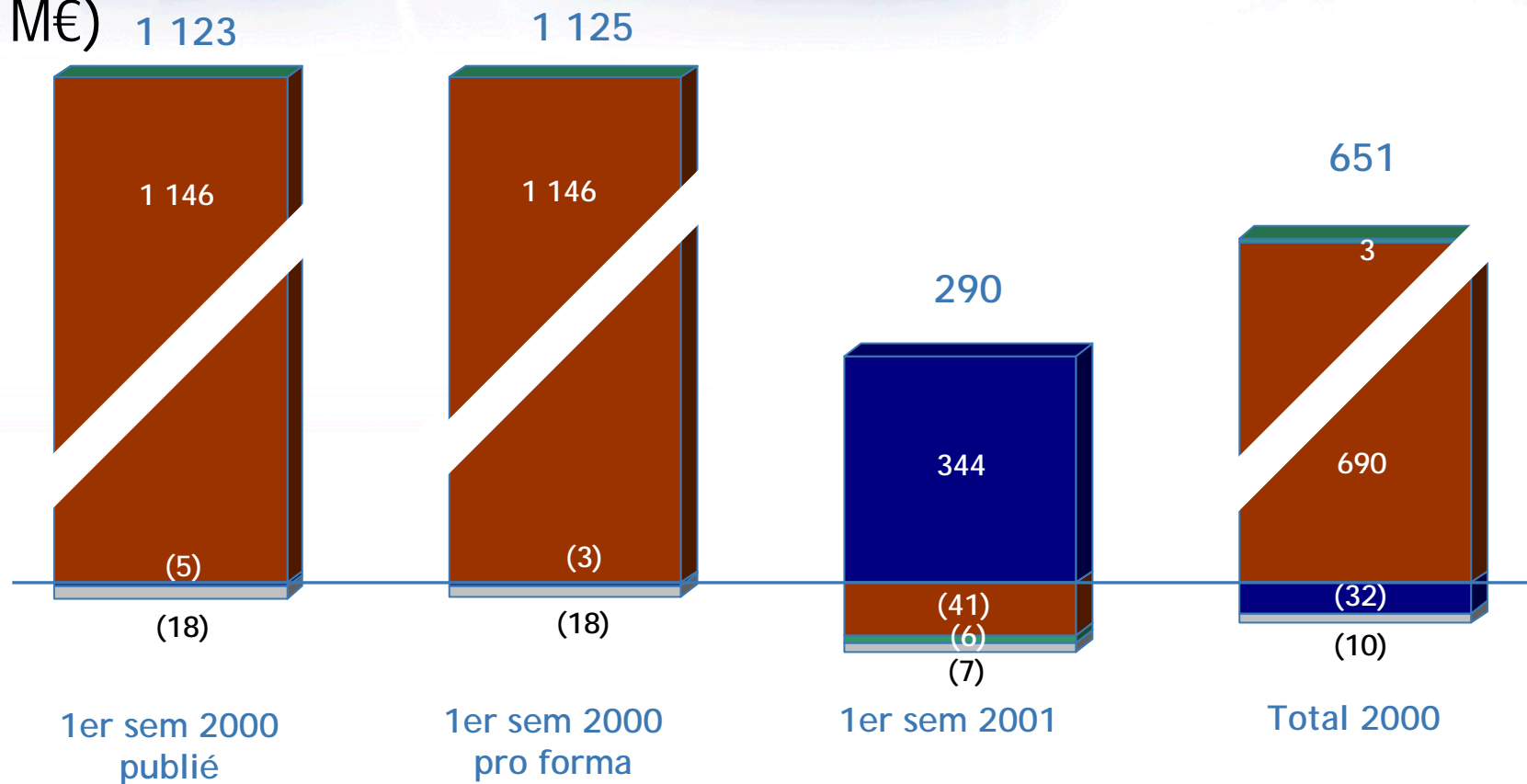
Résultat financier* par pôle (En M€)



Lagardère Media : Dépréciation des titres T-Online (157 M€)
 Hors Pôles : Plus-Value de cession des « Excess Shares » EADS (210 M€)

Résultat exceptionnel par pôle

(En M€)

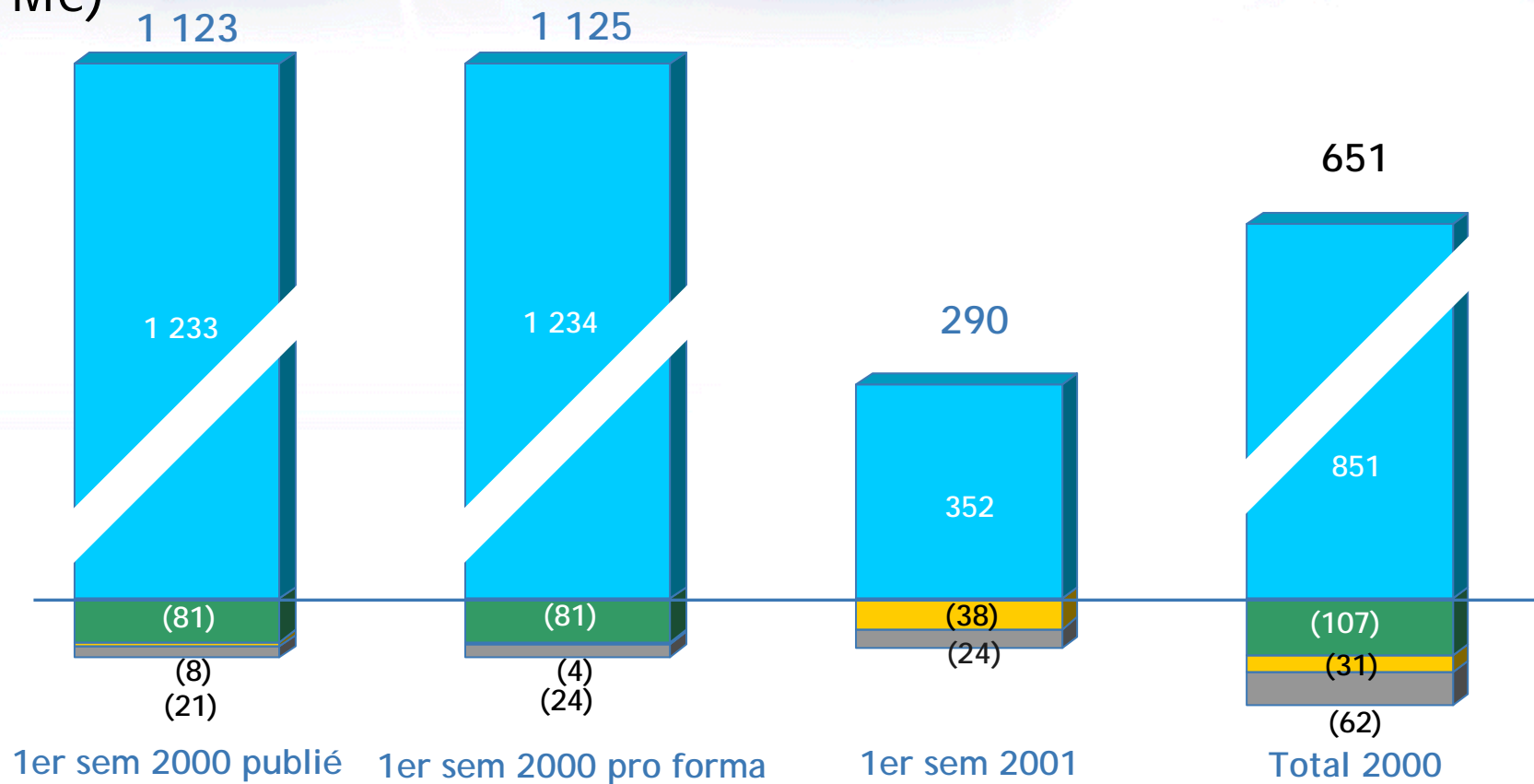


■ Lagardère Media ■ Automobile ■ Hautes Technologies ■ Hors Pôles

Hautes Technologies : Profit exceptionnel généré par la création d'Airbus SAS (349 M€)

Résultat exceptionnel par nature

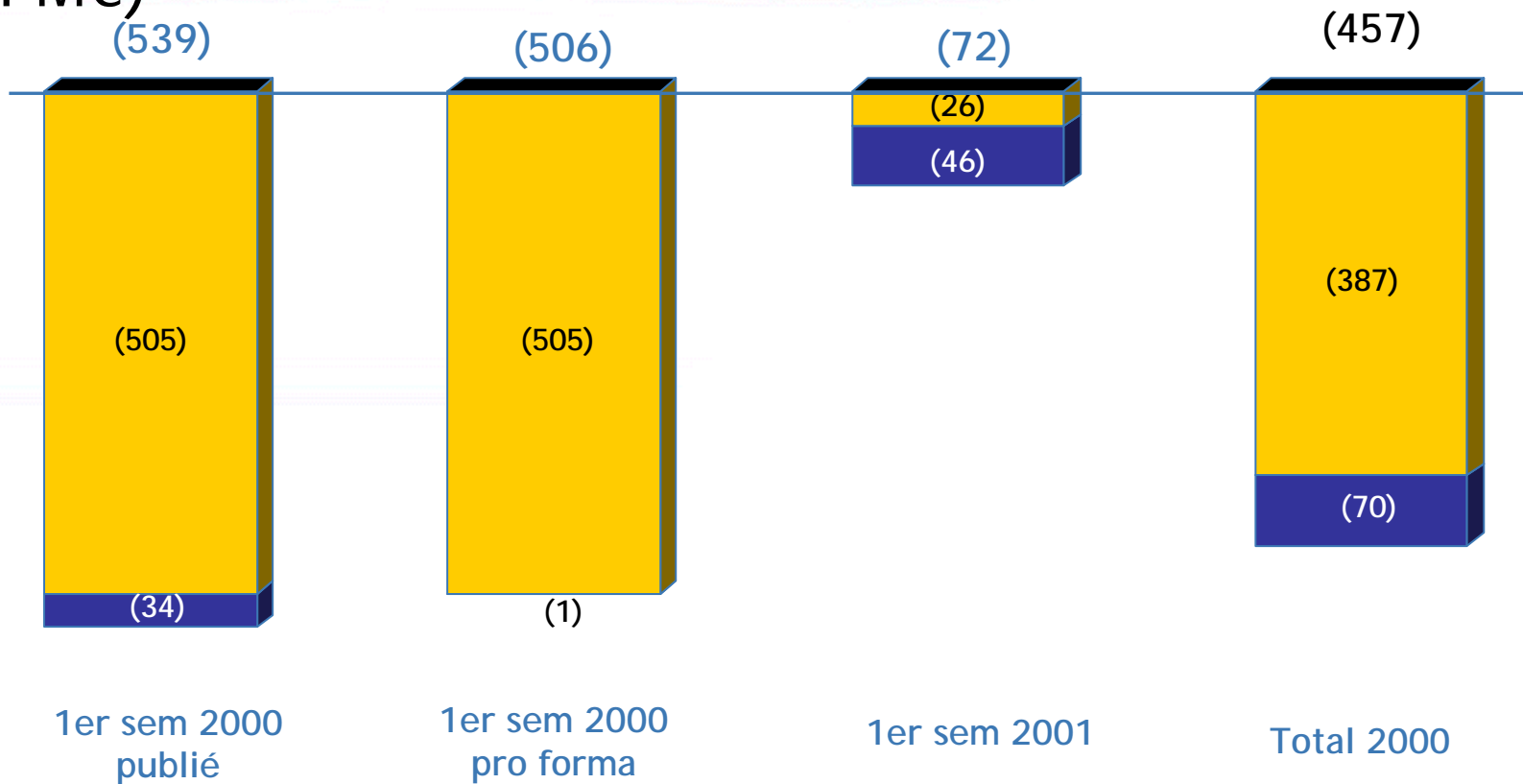
(En M€)



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

Coût de restructuration Lagardère Media (28 M€) au 1er semestre 2001

Impôts (En M€)

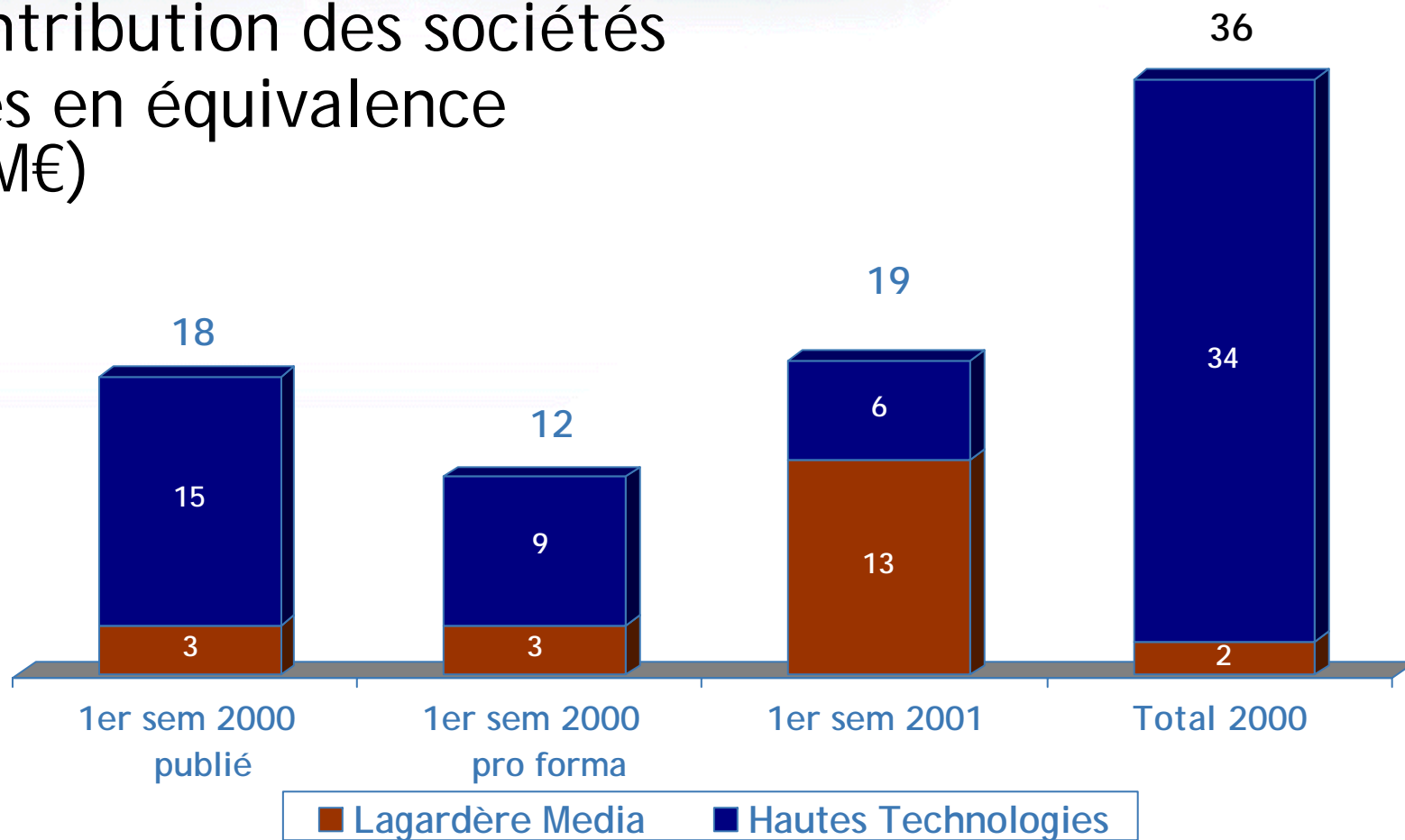


■ Lagardère hors Hautes Technologies ■ Hautes Technologies

15

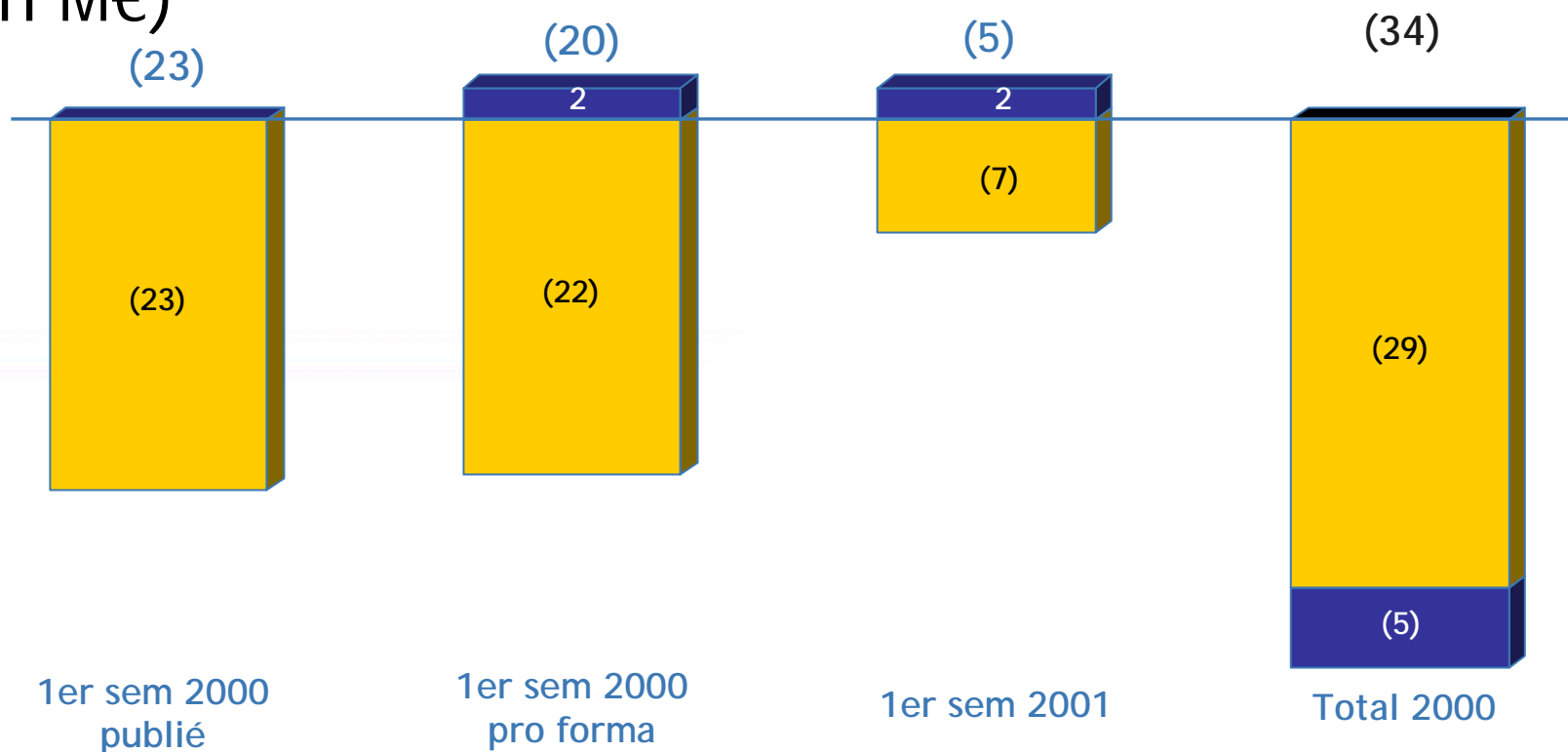
Ajustement de la provision pour I.S. sur la plus-value T-Online

Contribution des sociétés mises en équivalence (En M€)



Contribution significative de CanalSatellite

Part des minoritaires (En M€)



■ Lagardère hors Hautes Technologies

■ Hautes Technologies

Compte de résultat consolidé (en M€)

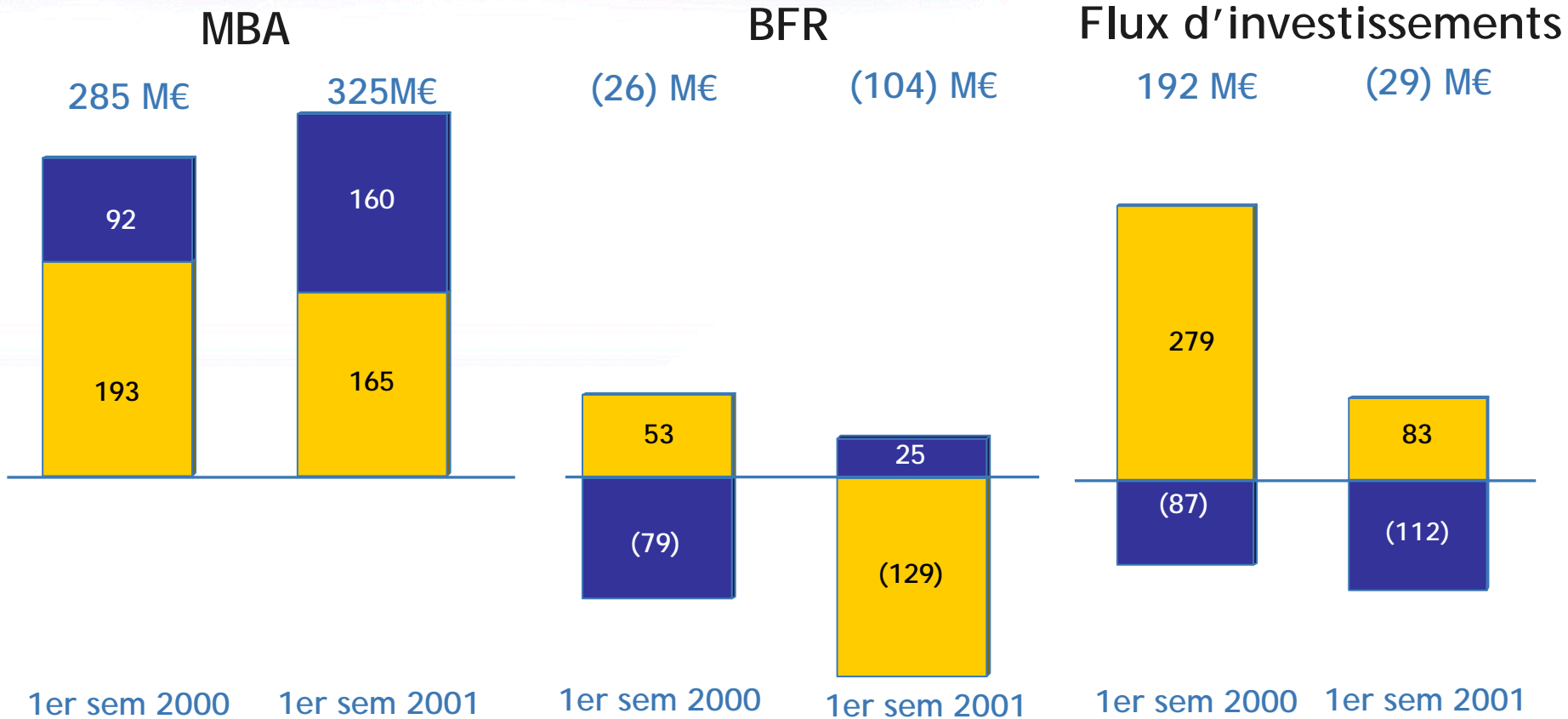
	1er sem 2000			1er sem 2001			Total 2000		
	Hors HT *	HT ** pro forma	Total pro forma	Hors HT *	HT **	Total	Hors HT *	HT ** pro forma	Total pro forma
Chiffre d'affaires	4 114	1 513	5 627	4 249	2 028	6 277	8 386	3 489	11 875
Résultat d'exploit.	160	4	164	168	29	197	406	68	474
Résultat Financier	(2)	(9)	(11)	31	8	39	(29)	(66)	(95)
Résultat courant	158	(5)	153	199	37	236	377	2	379
Résultat except.	1 128	(3)	1 125	(54)	344	290	683	(30)	653
Autres	(526)	4	(522)	(58)	(59)	(117)	(454)	(18)	(472)
Résultat net - total	760	(4)	756	87	322	409	606	(46)	560
Part des mino.	(23)	2	(20)	(7)	2	(5)	(29)	(3)	(32)
Résultat net- Part du groupe	737	(2)	736	80	324	404	577	(49)	528

Compte de résultat consolidé (en M€)

	1er sem 2000			1er sem 2001			Total 2000		
	Hors HT *	HT ** publié	Total publié	Hors HT *	HT **	Total	Hors HT *	HT ** publié	Total publié
Chiffre d'affaires	4 114	1 830	5 944	4 249	2 028	6 277	8 386	3 806	12 192
Résultat d'exploit.	160	103	263	168	29	197	406	166	572
Résultat Financier	(2)	(25)	(27)	31	8	39	(29)	(81)	(110)
Résultat courant	158	78	236	199	37	236	377	85	462
Résultat except.	1 128	(5)	1 123	(54)	344	290	683	(32)	651
Autres	(526)	(22)	(548)	(58)	(59)	(117)	(454)	(44)	(498)
Résultat net - total	760	51	811	87	322	409	606	9	615
Part des minoritaires	(23)	0	(23)	(7)	2	(5)	(29)	(5)	(34)
Résultat net- Part du groupe	737	51	788	80	324	404	577	4	581

19 * Hors HT : Hors Hautes Technologies ** HT : Hautes Technologies

Cash-flows d'exploitation et flux d'investissements



T

ableau de financement (en M€)

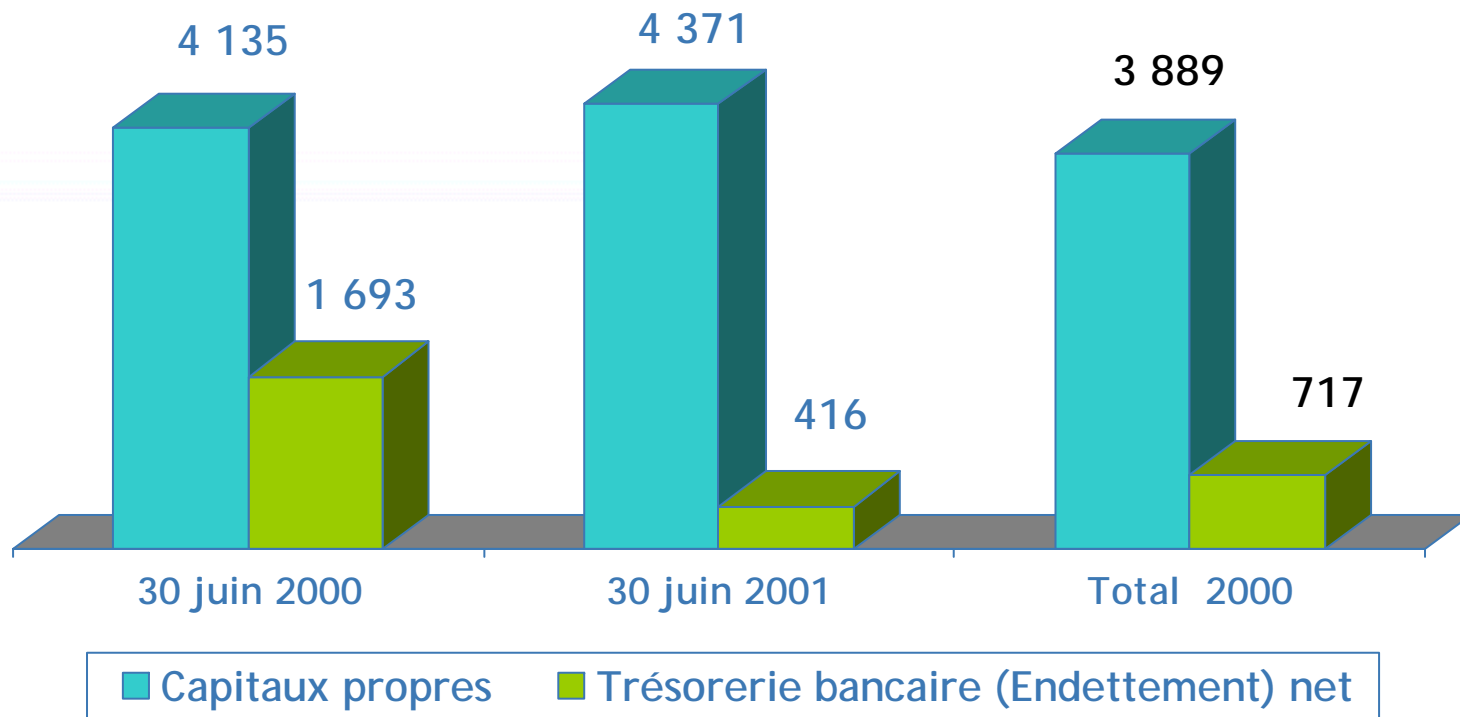
	1er sem 2000			1er sem 2001			Total 2000		
	Hors HT *	HT **	Total	Hors HT *	HT **	Total	Hors HT *	HT **	Total
MBA	193	92	285	165	160	325	500	196	696
Variation du BFR	53	(79)	(26)	(129)	25	(104)	25	146	171
Flux d'exploit.	246	13	259	36	185	221	525	342	867
Investissements	(183)	(94)	(277)	(372)	(110)	(482)	(1 540)	(269)	(1 809)
<i>Inv. corp & incorp</i>	<i>(135)</i>	<i>(84)</i>	<i>(219)</i>	<i>(108)</i>	<i>(102)</i>	<i>(211)</i>	<i>(265)</i>	<i>(157)</i>	<i>(422)</i>
<i>Inv. financiers</i>	<i>(48)</i>	<i>(10)</i>	<i>(58)</i>	<i>(264)</i>	<i>(8)</i>	<i>(271)</i>	<i>(1 275)</i>	<i>(112)</i>	<i>(1 387)</i>
Cessions d'actifs	1 236	7	1 243	125	(2)	123	1 102	59	1 161
Prov. Pour impôt sur plus value Club Internet	426	-	426	-	-	-	289	-	289
(Augm.) Dim. VMP	(1 200)	-	(1 200)	330	-	330	(836)	(86)	(922)
Flux d'invest.	279	(87)	192	83	(112)	(29)	(985)	(296)	(1 281)
Flux dégagés par les opérations	525	(74)	451	119	73	192	(460)	46	(414)

21 * Hors HT : hors Hautes Technologies ** HT : Hautes Technologies

Bilan consolidé (en M€)

	30/06/2000			30/06/2001			Total 2000		
	Hors HT	HT	Total	Hors HT	HT	Total	Hors HT	HT	Total
Actif immobilisé	4 613	1 109	5 722	5 957	2 860	8 817	5 776	1 823	7 599
Actif circulant	5 438	4 407	9 845	4 242	4 830	9 072	4 595	4 116	8 711
<i>Dont VMP et dispo.</i>	<i>3 201</i>	<i>739</i>	<i>3 940</i>	<i>1 700</i>	<i>1 220</i>	<i>2 920</i>	<i>2 032</i>	<i>1 197</i>	<i>3 229</i>
TOTAL ACTIF	10 051	5 516	15 567	10 199	7 690	17 889	10 371	5 939	16 310
Capitaux prop et autres fonds propres	3 871	680	4 551	3 935	851	4 786	3 832	473	4 305
Provisions pour risques et charges	1 401	619	2 020	1 388	1 271	2 659	1 427	1 063	2 490
Dettes financières**	1 787	746	2 533	1 770	1 021	2 791	1 924	875	2 799
Passif circulant	2 992	3 471	6 463	3 106	4 547	7 653	3 188	3 528	6 716
TOTAL PASSIF	10 051	5 516	15 567	10 199	7 690	17 889	10 371	5 939	16 310

Capitaux propres* et trésorerie bancaire* (endettement) net (En M€)





Faits marquants



Faits marquants

Premier semestre : confirmation des bonnes tendances 2000.

Des indicateurs en progression :

- Un chiffre d'affaires en hausse de +6,4%.
- Un résultat d'exploitation en nette progression.

Sur un marché français plutôt porteur.

Dans un contexte de forte concentration à l'international.



Faits marquants

UNE ACTIVITE DYNAMIQUE

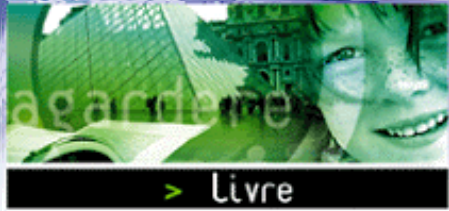
Performances :

- En France : +3% du chiffre d'affaires de l'activité éditoriale, bien répartie sur tous les segments.
Hachette Collection : +30%
- En Angleterre : forte progression de l'activité édition

Développements :

- Numérisation : Hachette.com
Hachette-diffusion.fr
- Acquisition de Bruño, éditeur scolaire en Espagne.





Faits marquants

PERSPECTIVES

Poursuivre l'amélioration de la rentabilité

Acquérir la taille nécessaire pour être un acteur majeur sur le marché mondial et se développer à l'international :

- A partir des bases acquises sur les bassins linguistiques porteurs (Grande Bretagne, Espagne),
- Dans les segments à fort potentiel de croissance (Éducation, Pratique).



Faits marquants

ENVIRONNEMENT :

Dans un contexte économique hésitant

- > Décélération progressive de l'activité publicitaire, en particulier aux Etats-Unis
- > hausse du prix du papier au début de l'année, sauf aux USA (en 2000) et au Japon; ces hausses sont passées à contre-cycle de la publicité,

Le résultat est en légère amélioration

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS:



Prise de participation (42 %) dans le groupe HEP (groupe Marie Claire) accompagnée d'un projet de développement en commun à l'étranger

Intégration au sein d'un Réseau mondial des régies (France et étranger) sous la marque Interdeco



Faits marquants

Presse Magazine France :

Succès de la politique de développement des abonnements qui compensent une grande part de l'érosion de la vente au numéro;

La progression de l'audience des magazines (+ 1,6 %) confirme la vitalité du support et relativise la baisse des ventes en kiosque;

Marché publicitaire français en légère hausse au 1er semestre 2001.



Faits marquants

Presse Magazine Internationale :

Etats-Unis :

- > baisse progressive du marché publicitaire , les titres HFM conservant leur part de marché (à périmètre d'activité constant)
- > préparation du lancement de ELLE girl USA

Autres pays :

- > bonne tenue de la publicité
- > Lancements en Italie (Quark), Pologne (Maxim)
- > préparation des lancements de ELLE girl UK, de ELLE en Hongrie, de Anna Rosa en Espagne, de Marie-Claire en Russie



Faits marquants

Presse Quotidienne Régionale :

- > OJD globalement en hausse
- > progression de la publicité locale compensant positivement la baisse de la publicité extra-locale
- > Progression des suppléments en publicité et en diffusion (Femina : accords avec la Dépêche du Midi)

Autres activités :

- > Merchandising : Restructuration opérationnelle en cours
- > Industriel : Finalisation du processus de cession sous réserve de l'accord des autorités compétentes en matière de concurrence



Faits marquants

PERSPECTIVES

Presse Magazine France:

Poursuite des chantiers éditoriaux et des actions d'amélioration de rentabilité.

Presse Magazine Internationale:

Accélération du développement conjoint de ELLE et de MARIE-CLAIRE

Renforcement de la veille stratégique en vue d'acquisitions en France ou à l'étranger



> Distribution Services



Faits marquants

Une mission :

Faciliter l'accès de tous, partout dans le monde, à la diversité des idées et des cultures.

Un groupe international spécialisé :

HDS anime le plus vaste réseau international de magasins de produits de loisirs culturels (3 600 magasins dans seize pays) et est aujourd'hui le leader mondial de la distribution de presse.



Faits marquants

> *Chiffre d'affaires : + 15 %*

(+ 13% à taux de change constant)

> *Résultat d'exploitation : + 42 %*

France : Evolution sensible des produits hors presse

Lancement de formules commerciales innovantes (boutiques « Découvrir », Café Presse, concept Hôpital)

Développement rapide du commerce spécialisé en aéroports grâce à AELIA



Europe : Belgique : CA en hausse de 6,7% grâce à la diversification des activités de distribution.

Pologne et Hongrie : développement soutenu du réseau RELAY

En Amérique du Nord :

CA en hausse de 4,4% à taux constants



Faits marquants

> Commerce spécialisé de produits culturels :



Avec le rachat des magasins VIRGIN en juillet 2001, HDS est aujourd'hui le deuxième distributeur français de produits de loisirs culturels (37 grands magasins multimédia, C.A. de 365 M€)

> Développement du réseau RELAY en Pologne et République Tchèque



> Acquisition de Newslink en Australie

> Impact des attentats aux USA sur le commerce en aéroports (le commerce en aéroports =15% du C.A. de HDS)



Faits marquants

LAGARDERE ACTIVE BROADCAST

Audiovisuel

Développement des activités et élargissement du périmètre

-> Production et distribution :

- * augmentation du volume d'heures produites (570 h. vs. 327 h. en 2000)
- * poursuite de la politique d'acquisition de sociétés
- * opération significative d'achat de droits par Europe Images International

-> Edition de chaînes thématiques :

- * confirmation du leadership de MCM et Canal J sur leur cible (Mediacabsat)
- * lancement de deux chaînes : TiJi (décembre 2000) et MCM 2 (avril 2001)
- * préparation des dossiers de candidature de chaînes pour la Télévision Numérique Terrestre (dépôt au CSA en novembre 2001)





Faits marquants

LAGARDERE ACTIVE BROADCAST (Suite)

Régies

- Lagardère Active Publicité 1ère régie Radio devant IP Radio et NRJ Régies
- Extension des activités à la Télévision en 2000 et à Internet en 2001
- Commercialisation de 11 radios, 29 chaînes de télévision, 40 sites internet, et des services interactifs de Lagardere Active iTV

Radio

Europe 1 : Seule radio généraliste dont l'audience progresse.
10,6% d'audience cumulée au sondage avril/juin 2001 (+6% en un an)

Pôle FM : Politique de reconquête de l'audience
Aménagement de la grille d'Europe 2, campagnes de promotion

Europe Développement International: confirmation du redressement conséquences du recentrage des activités sur l'Europe de l'Est



Faits marquants

LAGARDERE ACTIVE ITV

1er semestre 2001 : lancement sur CanalSatellite d'un 6ème service interactif : MCity (portail de 15 radios musicales)

Journal de Chez Vous : service interactif d'informations locales accessibles à près de 8 millions de personnes.

Août 2001: Création de The Broadway Factory (En partenariat avec Accenture)
- Conception et développement de programmes interactifs pour la télévision numérique

Edition de services interactifs :

Internationalisation en cours (contrat avec Direct TV Latin America, 1er opérateur satellite d'Amérique du Sud)



Faits marquants

LAGARDERE ACTIVE BROADBAND

Rationalisation des activités Internet et recentrage autour de deux métiers :

- l'édition de programmes thématiques
- le conseil et services aux entreprises

> Edition de programmes thématiques :



* Développement ciblé avec notamment le lancement en mai 2001 du Routard.com

* Fin juin 2001 :

35 millions de pages vues par mois sur l'ensemble des sites web de Lagardere Active Broadband.

* Hachette Multimédia : éditeur de contenus numériques jeunesse et éducation.
Premier semestre 2001 exceptionnel : le CD Rom Atout Clic co-leader du marché de l'accompagnement scolaire (40% de parts de marché en volume)



Faits marquants

LAGARDERE ACTIVE BROADBAND (suite)

> Conseil et service pour les entreprises et les opérateurs télécoms



Plurimedia :

Axe de développement majeur, avec la commercialisation des contenus de Lagardère Media auprès des opérateurs de téléphonie mobile, sites et portails Internet

Le Studio : Stagnation du chiffre d'affaires dans un contexte difficile

Chiffres d'affaires réalisé à 75% avec l'extérieur et à 25% avec le groupe Lagardère.

> E-commerce

Désengagement progressif de digitall.fr et de France CD

Recentrage de l'activité autour d'Arjil & Associés Banque

- > Cessions de titres de participation (Euro-VL au 28 juin 2001)
- > 24 nouveaux mandats au 1er semestre (portant le nombre de mandats en cours à 64)
- > Révision du budget pour tenir compte de l'environnement économique dans le domaine des fusions-acquisitions
- > Contentieux UNIC : résultat d'appel attendu à la fin de l'année

Perspectives 2001

- > Poursuite de l'allégement du bilan
- > Maîtrise des frais généraux

Evolution du marché 1er semestre 2001 / 1er semestre 2000

- Marché européen tous véhicules : **-1,7%**

Marché français : **+6,8%**

Marché des monospaces haut de gamme: **+13%**



- Parts de marché de l'Espace :

> Europe : **23%** des immatriculations monospaces haut de gamme, 1er rang (24% en 2000, 22% en 1999, 20% en 1998)

> France : **53%** (49% en 2000 et 1999)

ACTIVITE DU SEMESTRE

Baisse attendue en fin de vie des volumes de production de 6%

Evolution vers une activité multi-produits :

> développement et industrialisation d'un véhicule haut de gamme et original : l'Avantime, commercialisation à partir d'octobre.



Importante activité de recherche de nouvelles voitures et de nouveaux concepts automobiles avec différents constructeurs

> Projet M 72



Poursuite de la diversification : prestations de développement, d'études, d'essais,

Perspectives 2001

Production de l'Espace estimée entre 58 000 et 61 000 véhicules

Avantime : montée en cadence progressive (environ 4 000 voitures entre septembre et décembre 2001)