



rapport semestriel d'activité

1^{er} janvier > 30 juin 2001

Rapport d'activité



Compte tenu des importantes opérations stratégiques réalisées depuis 1999, Lagardère SCA se présente aujourd'hui comme un groupe ajoutant aux activités médias, qui constituent le cœur de son engagement, une participation dans EADS N.V. (European Aeronautic Defence and Space Company) et une activité automobile à ce jour contrôlée à 100 %.



RÉSULTATS CONSOLIDÉS

L'activité du groupe Lagardère, durant le premier semestre 2001, sur une base proforma, s'est traduite par une croissance de 11,6 % de son chiffre d'affaires et une progression de 20,1 % de son résultat d'exploitation.

Les comptes de résultat rappelés au titre des périodes 2000 ont été complétés par la présentation d'états retraités, au 30 juin et au 31 décembre 2000, sur une base proforma dans laquelle le premier semestre d'activité du Groupe EADS à périmètre courant (non retraité en particulier de l'entrée dans le périmètre Airbus de Airbus UK) est intégré proportionnellement à 15,14 %, en substitution de celui d'Aérospatiale Matra, consolidé dans les comptes publiés par intégration proportionnelle à 33 %.

Les principales données financières sont les suivantes :

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00 proforma	30/06/00 publié	31/12/00 proforma	31/12/00 publié
Chiffre d'affaires	6 277	5 627	5 944	11 875	12 192
Résultat d'exploitation	197	164	263	474	572
Résultat financier	39	(11)	(27)	(95)	(110)
Résultat courant	236	153	236	379	462
Résultat exceptionnel	290	1 125	1 123	653	651
Autres éléments (y compris impôts sur les sociétés)	(117)	(522)	(548)	(472)	(498)
Résultat net consolidé total	409	756	811	560	615
Résultat net consolidé - Part du Groupe	404	736	788	528	581

L'analyse des évolutions par pôle d'activité est présentée ci-après.

> Lagardère media



Deux acquisitions stratégiques significatives ont été réalisées depuis le début de l'année 2001 par Lagardère Media.

La première est la prise de participation minoritaire de 42 % par Hachette Filipacchi Médias dans l'ensemble des activités du groupe Marie-Claire regroupées sous une seule société. Les différentes activités du groupe Marie-Claire restent indépendantes de Hachette Filipacchi Médias. Toutefois, sur le plan international, dans le respect des accords existants et selon les opportunités, les deux groupes sont convenus d'unir leurs efforts pour développer leurs magazines féminins : "Elle" et "Marie-Claire".

La deuxième est le rachat par Hachette Distribution Services de la société Virgin Stores, filiale française du groupe Virgin qui compte aujourd'hui seize magasins et réalisera en 2001 un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 210 M€. Annoncée le 26 juillet 2001, cette acquisition n'a bien évidemment aucune incidence sur les comptes du premier semestre 2001.

Les principales données financières semestrielles du pôle Lagardère Media sont présentées ci-dessous :

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00	31/12/00
Chiffre d'affaires	3 631	3 503	7 203
Résultat d'exploitation	140	123	323
Résultat financier	(198)	(10)	(43)
Résultat courant	(58)	113	280
Résultat exceptionnel	(41)	1 227	798
Résultat des sociétés mises en équivalence	13	3	2
Résultat des activités avant impôt	(86)	1 343	1 080

Par rapport au premier semestre 2000, le chiffre d'affaires de la période correspondante de 2001 augmente de 6,3 % à périmètre comparable. Hors incidences liées aux variations des cours de change (essentiellement la hausse du dollar), la progression s'établit à 4,7 % ; elle est particulièrement marquée pour les branches Livre et Distribution Services.

Le résultat d'exploitation enregistre une progression de 13,8 % à périmètre et taux de change courant qui s'analyse comme suit :

- le résultat de la branche Livre (qui n'est pas significatif à mi-année compte tenu du caractère saisonnier de l'activité), en légère perte sur le premier semestre 2000, dégage un profit en 2001. Cette augmentation résulte d'une forte progression du chiffre d'affaires dans le secteur de l'Édition en Angleterre et, dans des proportions moins importantes, dans les secteurs Littérature Générale et Hachette Collections en France.
- Hachette Filipacchi Médias enregistre une légère amélioration de son résultat en dépit d'une conjoncture publicitaire très difficile, en particulier aux États-Unis.
- la branche Hachette Distribution Services affiche une forte hausse grâce à l'amélioration de sa rentabilité propre, l'augmentation de son chiffre d'affaires (+ 7 % à périmètre et taux de change constants) et à l'entrée dans le périmètre de l'activité Duty Free Associates.
- la branche Lagardère Active connaît une baisse du fait des coûts d'investissements dans les activités de Télévision Interactive et de l'incidence de la cession en juin 2000 de Grolier Inc. Par ailleurs, le résultat d'exploitation de Lagardère Active Broadcast est en légère hausse grâce aux gains de parts de marché dans la radio, partiellement compensée par les coûts de développement des nouvelles chaînes thématiques.

La dégradation du résultat financier résulte pour l'essentiel de la constitution d'une provision sur les titres T-Online (157 M€). Elle tient également à l'accroissement de l'endettement de Lagardère Active à la suite des prises de participation dans multiThématiques et CanalSatellite, consolidées par mise en équivalence.

Le résultat exceptionnel comprend notamment des coûts de restructuration associés au plan d'amélioration des résultats. Le résultat exceptionnel au 30 juin 2000 incluait principalement les plus-values enregistrées sur les cessions de Club-Internet et de Grolier Inc.

> automobile



Durant le premier semestre 2001, la production des véhicules Espace marque légèrement le pas avec des volumes en baisse de 6 %. Cette baisse, attendue, car le produit est entré dans sa cinquième et avant-dernière année de vie, s'est accompagnée de destockages significatifs dans le réseau Renault pour faire face à la demande. Ainsi, la part de marché de l'Espace en Europe se maintient à sa première place, avec 25 % des immatriculations de monospaces haut de gamme.

Malgré cette baisse des volumes, le chiffre d'affaires du premier semestre 2001 de Matra Automobile affiche une hausse de 1 % par rapport au premier semestre 2000. Ce phénomène s'explique notamment par un meilleur prix de vente moyen et par la croissance des autres activités (pièces de rechange, études et ingénierie).

Le résultat d'exploitation est en légère baisse par rapport au premier semestre 2000 et représente 6,1 % du chiffre d'affaires contre 6,0 % pour l'ensemble de l'année 2000 et 6,5 % au premier semestre 2000. Cette baisse modérée est en réalité la résultante des évolutions de sens contraires suivantes :

- baisse attendue des volumes d'Espace,
- hausse des coûts de développement et d'industrialisation, principalement liés au nouveau véhicule Avantime,
- amélioration des marges unitaires de l'Espace en raison du mix produits et des gains de productivité,
- amélioration des marges des autres activités, notamment des pièces de rechange.

Les grandes données financières semestrielles du pôle Automobile se présentent ainsi :

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00	31/12/00
Chiffre d'affaires	618	611	1 183
Résultat d'exploitation	38	40	71
Résultat financier	4	4	6
Résultat courant	42	44	77
Résultat exceptionnel	(6)	-	3
Résultat de l'activité avant impôt	36	44	80

> Hautes technologies



La contribution du pôle dans les comptes de Lagardère est, depuis le 1^{er} juillet 2000, représentée par la participation de 15,14 % détenue dans le Groupe EADS qui est consolidée par intégration proportionnelle. Sur le premier semestre 2000 publié, le Groupe consolidait à 33 % la participation détenue dans Aérospatiale Matra.

La contribution de ce pôle dans les comptes consolidés de Lagardère se présente comme suit :

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00 proforma	30/06/00 publié	31/12/00 proforma	31/12/00 publié
Chiffre d'affaires	2 028	1 513	1 830	3 489	3 806
Résultat d'exploitation	29	4	103	68	166
Résultat financier	8	(9)	(24)	(66)	(81)
Résultat courant	37	(5)	79	2	85
Résultat exceptionnel	344	(3)	(5)	(30)	(32)
Résultat des sociétés mises en équivalence	6	9	14	29	34
Résultat des activités avant impôt	387	1	88	1	87

Les comptes de résultat 2000 rappelés ci-dessus sont, d'une part les comptes publiés, d'autre part des comptes retraités proforma dans lesquels le premier semestre 2000 d'EADS, à périmètre courant (sans prise en compte rétroactive des modifications intervenues en 2001 - notamment l'acquisition d'Airbus UK) est substitué à celui d'Aérospatiale Matra. Les chiffres qui suivent sont exprimés en quote-part attribuable au Groupe Lagardère.

Suite aux apports par BAe Systems de Airbus UK à la nouvelle société Airbus SAS intégrée, l'activité de la division Airbus est désormais consolidée à 100 % à compter du 1^{er} janvier 2001 contre 80 % au cours de l'exercice 2000.

Le chiffre d'affaires d'EADS s'établit à 2 028 M€, soit une progression de 34 % par rapport à la donnée proforma au 30 juin 2000. Cette croissance est essentiellement expliquée par l'intégration de Airbus UK et par la progression sensible des livraisons : 162 avions ont été livrés à fin juin 2001 contre 145 à fin juin 2000.

EADS dispose d'un carnet de commandes global couvrant plus de six ans d'activité et en croissance de 56 % par rapport au 1^{er} semestre 2000, démontrant la compétitivité de ses produits. Le Salon de l'Aéronautique et de l'Espace du Bourget a illustré la bonne performance d'EADS (Airbus, Eurocopter, Dassault Aviation, Ariespace) par rapport à ses principaux concurrents et a permis de confirmer les deux programmes majeurs dans le domaine militaire : l'A400M et le missile Meteor.

Pour sa part, Airbus a enregistré 250 commandes (nettes d'annulations) au cours du premier semestre 2001 représentant 68 % de part de marché. Son carnet de commandes s'élève à fin juin à 1 714 avions. Le programme de l'avion gros porteur A380 confirme son succès commercial avec maintenant 67 engagements de clients.

Le résultat d'exploitation, qui s'établit à 29 M€ pour le premier semestre 2001, contre 4 M€ un an auparavant, progresse significativement, malgré la croissance des frais de Recherche et Développement.

La variation du résultat des sociétés mises en équivalence s'explique par une baisse en provenance des participations dans l'activité Télécommunications, compensée par une progression de la contribution de Dassault Aviation.

Le résultat exceptionnel comprend essentiellement le profit de dilution réalisé lors des apports de Airbus UK à la nouvelle société Airbus mentionnés ci-dessus^(*).

* Sur le plan comptable, cette transaction a été traitée comme l'acquisition de Airbus UK par EADS et la cession de 20 % des activités Airbus à BAe Systems.

synthèse des activités

Au total, la contribution des pôles au résultat consolidé avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition du Groupe se récapitule ainsi :

Contribution au résultat consolidé

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00	31/12/00
Lagardère Media	(86)	1 343	1 080
Automobile	36	44	80
Hautes technologies	387	88	87
TOTAL	337	1 475	1 247

Le passage de ces contributions au résultat net - part du Groupe s'opère de la façon suivante :

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00	31/12/00
Contribution de l'ensemble des activités	337	1 475	1 247
Contribution du "Hors Pôles"	201	(26)	(8)
Résultat avant minoritaires, survaleurs et impôt	538	1 449	1 239
Impôt	(72)	(539)	(457)
Provisions et amortissement des immobilisations incorporelles	(57)	(99)	(167)
Résultat net total	409	811	615
Intérêts minoritaires	(5)	(23)	(34)
Résultat net - Part du Groupe	404	788	581

Les éléments constitutifs du résultat du "Hors Pôles" rassemblent l'effet des financements contractés par le Groupe et non rattachables directement aux activités, le coût de fonctionnement des sociétés holding du Groupe et le résultat des sociétés non liées aux pôles.

Le résultat d'exploitation du "Hors Pôles" au 30 juin 2001, négatif de 10 M€, intègre un déficit de la Banque Arjil de 5 M€ (3 M€ au 30 juin 2000) ainsi que les frais de fonctionnement qui restent à charge des holdings centraux.

Le résultat financier prend en compte au 30 juin 2001 la plus-value (nette de frais) réalisée sur la cession des actions excédentaires EADS soit 210 M€. Hors cette opération, le résultat financier dégage une contribution positive de 6 M€, résultant de l'amélioration de la trésorerie, notamment, liée à l'encaissement, début janvier 2001, du prix de cession des actions EADS (365 M€).

La charge d'impôt s'établit au 30 juin 2001 à 72 M€ compte tenu notamment du fait que le profit de dilution enregistré dans la consolidation d'EADS sur les apports de BAe Systems à Airbus (349 M€) n'engendre aucune charge fiscale.

La baisse des intérêts minoritaires par rapport au premier semestre 2000 s'explique par le fait que les résultats de la branche Presse sur cette période étaient consolidés au pourcentage de détention de Hachette Filipacchi Médias qui précédait la réalisation de l'Offre Publique d'Échange sur cette filiale.



RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Concernant la société mère Lagardère SCA, les produits d'exploitation et le résultat net du 1^{er} semestre 2001 s'élèvent respectivement à 0,14 M€ et 124 M€ (contre 3 M€ et 82 M€ au 30 Juin 2000).

Bilan consolidé au 30 juin 2001

ACTIF

en millions d'euros	30/06/01	31/12/00	30/06/00
Immobilisations incorporelles	1 935,4	1 827,4	1 825,5
Immobilisations corporelles	2 202,8	1 870,7	1 441,5
Écarts d'acquisition	1 826,8	1 261,6	1 225,5
Immobilisations financières			
• Titres mis en équivalence	1 477,5	1 272,0	288,5
• Titres de participation	239,0	245,4	241,7
• Autres immobilisations financières	1 135,0	1 122,1	699,4
Actif immobilisé	8 816,5	7 599,2	5 722,1
Stocks et en-cours	2 153,3	1 669,9	2 195,4
Avances et acomptes versés	196,3	184,9	221,7
Créances clients & comptes rattachés	2 002,5	2 040,7	1 918,8
Autres créances	1 609,7	1 399,8	1 327,5
Valeurs mobilières de placement	1 954,2	2 110,9	3 108,0
Disponibilités	965,3	1 118,5	831,4
Actif circulant	8 881,3	8 524,7	9 602,8
Comptes de régularisation actif	191,0	186,0	242,2
TOTAL ACTIF	17 888,8	16 309,9	15 567,1

PASSIF

en millions d'euros	30/06/01	31/12/00	30/06/00
Capital social	841,2	838,9	834,6
Primes et réserves	2 862,1	2 290,7	2 296,2
Résultat de la période (part du Groupe)	404,1	581,0	788,5
Capitaux propres - Part du Groupe	4 107,4	3 710,6	3 919,3
Intérêts des minoritaires	263,2	178,1	215,7
Capitaux propres de l'ensemble	4 370,6	3 888,7	4 135,0
Titres subordonnés à durée indéterminée	415,8	415,8	415,8
Capitaux propres et autres fonds propres	4 786,4	4 304,5	4 550,8
Dettes subordonnées et assorties de conditions particulières	296,7	298,3	299,2
Provisions pour risques et charges	2 484,0	2 489,6	2 020,2
Dettes financières	2 494,1	2 500,4	2 234,0
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 279,7	1 722,5	1 882,7
Fournisseurs et comptes rattachés	2 758,3	2 596,7	2 272,2
Dettes fiscales et sociales	879,1	831,6	1 189,8
Autres dettes	1 160,9	978,0	725,9
Comptes de régularisation passif	749,6	588,3	392,3
TOTAL PASSIF	17 888,8	16 309,9	15 567,1

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2001

en millions d'euros	30/06/01	30/06/00 proforma *	30/06/00 publié	31/12/00 proforma *	31/12/00 publié
Chiffre d'affaires	6 276,9	5 626,5	5 944,1	11 874,7	12 192,3
Autres produits d'exploitation	254,0	236,6	506,8	465,6	735,8
Produits d'exploitation	6 530,9	5 863,1	6 450,9	12 340,3	12 928,1
Achats et variation de stocks	(3 476,2)	(3 026,5)	(3 125,5)	(6 498,7)	(6 597,6)
Charges externes et autres charges	(1 234,1)	(1 224,3)	(1 528,6)	(2 468,3)	(2 772,5)
Impôts et taxes	(46,7)	(87,7)	(87,7)	(95,3)	(95,2)
Charges de personnel	(1 256,2)	(1 104,5)	(1 242,8)	(2 306,6)	(2 444,9)
Dotations aux amortissements	(207,5)	(197,3)	(171,5)	(378,8)	(353,0)
Dotations nettes aux provisions	(113,6)	(58,6)	(31,9)	(118,9)	(92,3)
Charges d'exploitation	(6 334,3)	(5 698,9)	(6 188,0)	(11 866,6)	(12 355,5)
Résultat d'exploitation	196,6	164,2	262,9	473,7	572,6
Résultat financier	39,4	(11,1)	(26,5)	(95,0)	(110,3)
Résultat courant	236,0	153,1	236,4	378,7	462,3
Résultat exceptionnel	290,0	1 125,1	1 123,3	653,4	651,3
Rémunérations prioritaires nettes	(7,0)	(8,5)	(8,5)	(17,2)	(17,2)
Impôt sur les résultats	(71,8)	(506,5)	(539,4)	(423,8)	(456,6)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition des sociétés intégrées	(56,5)	(20,0)	(18,6)	(61,5)	(60,2)
Résultat net des sociétés intégrées	390,7	743,2	793,2	529,6	579,6
Contribution des sociétés mises en équivalence	18,5	12,4	17,6	30,3	35,6
Résultat net de l'ensemble consolidé	409,2	755,6	810,8	559,9	615,2
Part des minoritaires	(5,1)	(19,8)	(22,3)	(31,7)	(34,2)
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	404,1	735,8	788,5	528,2	581,0

* Les comptes proforma comprennent le premier semestre d'activité d'EADS intégré à 15,14 % à périmètre courant en remplacement du premier semestre d'activité d'Aerospatiale Matra intégré à 33 % dans les comptes publiés.

LAGARDÈRE SCA

Société en commandite par actions au capital de 5 502 933 520 F
divisé en 137 573 338 actions de 40 F nominal

4, rue de Presbourg — 75116 Paris (France)
tél. : (33) 01 40 69 16 00
320 366 446 RCS Paris

www.lagardere.com