



Résultats Semestriels 2004

Réunion Analystes
9 septembre 2004



Sommaire

- ✓ Comptes consolidés 1^{er} semestre 2004 p. 3 à 24
- ✓ Indicateurs financiers par pôle p. 25 à 39
- ✓ Faits marquants p. 40 à 57
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère .. p. 58 à 60



Comptes consolidés

1^{er} semestre 2004



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Livre

Consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2004 des activités conservées du groupe *Editis* (*Dalloz, Dunod, Armand Colin* en France, *Anaya* en Espagne et le groupe *Larousse* en France et à l'international).
Les actifs d'*Editis* mis en vente restent non-consolidés.

Presse

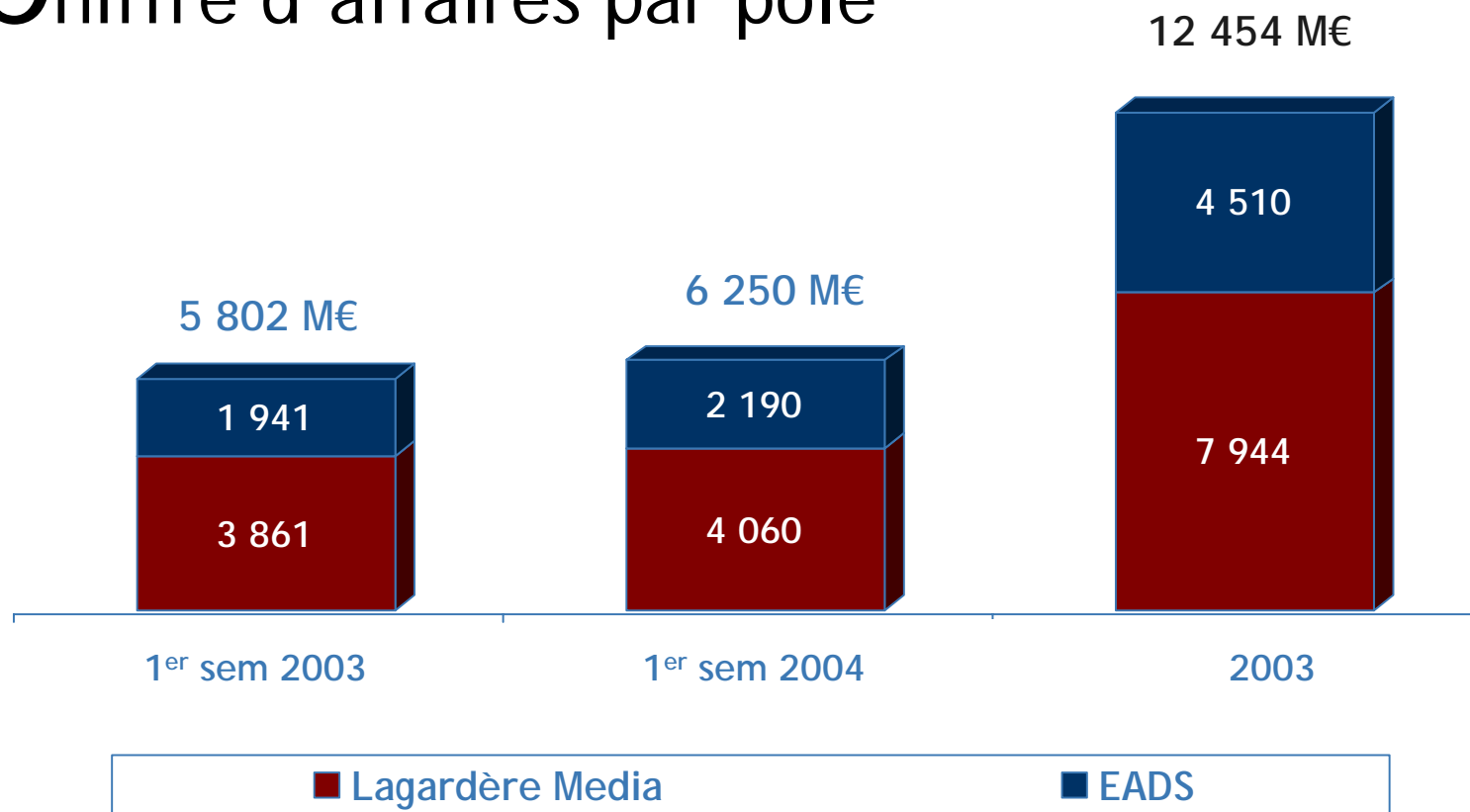
Acquisition et intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2004 du groupe de presse russe *IMG* (pourcentage de détention : 85 %).

Lagardere Active

Consolidation par intégration globale de la Radio russe *Europa plus Zao* détenue à 100 % (intégration proportionnelle à 59 % en 2003).



Chiffre d'affaires par pôle

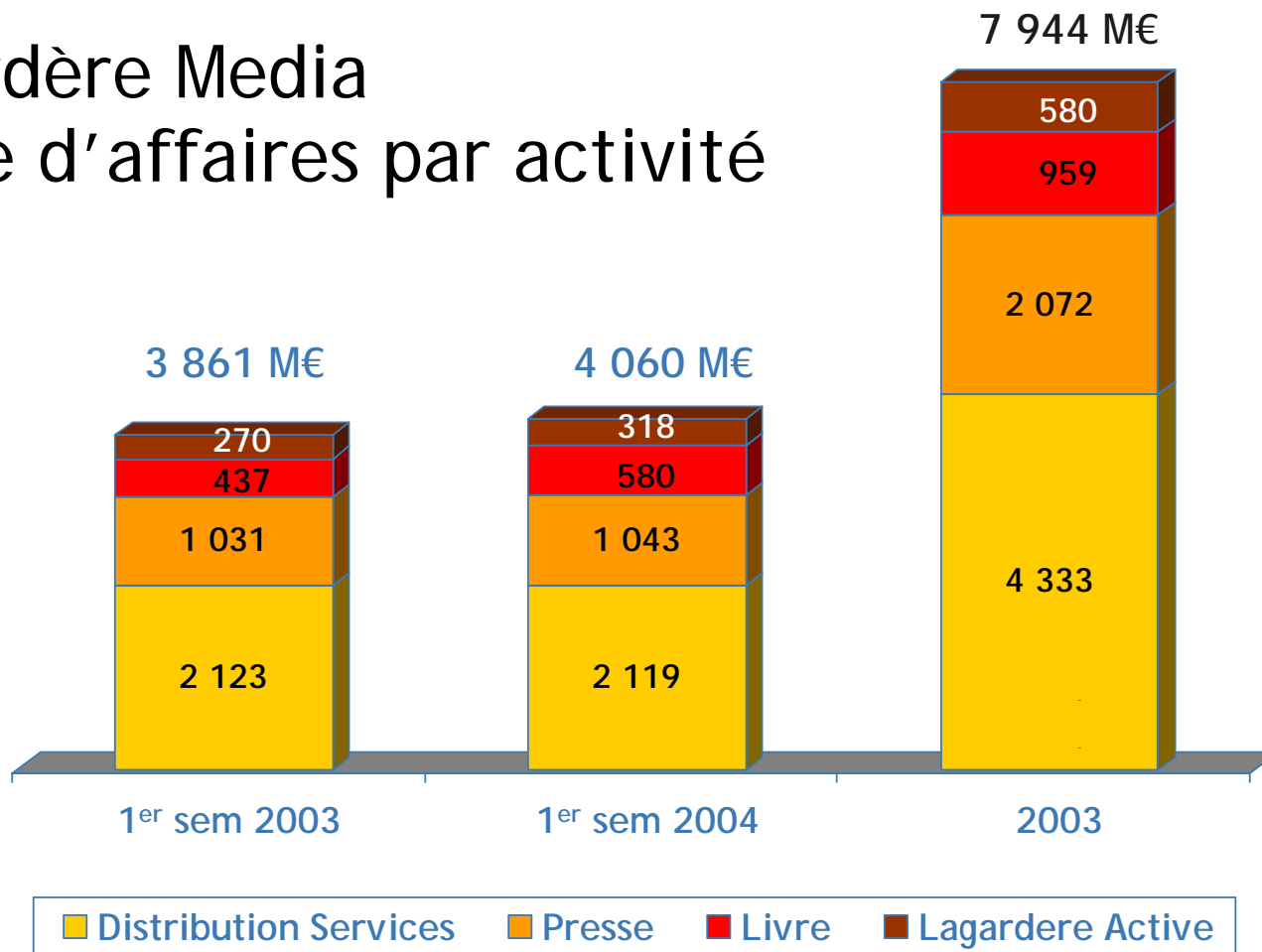


+ 7,7 % en données consolidées
 + 5,2 % pour *Lagardère Media*



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité



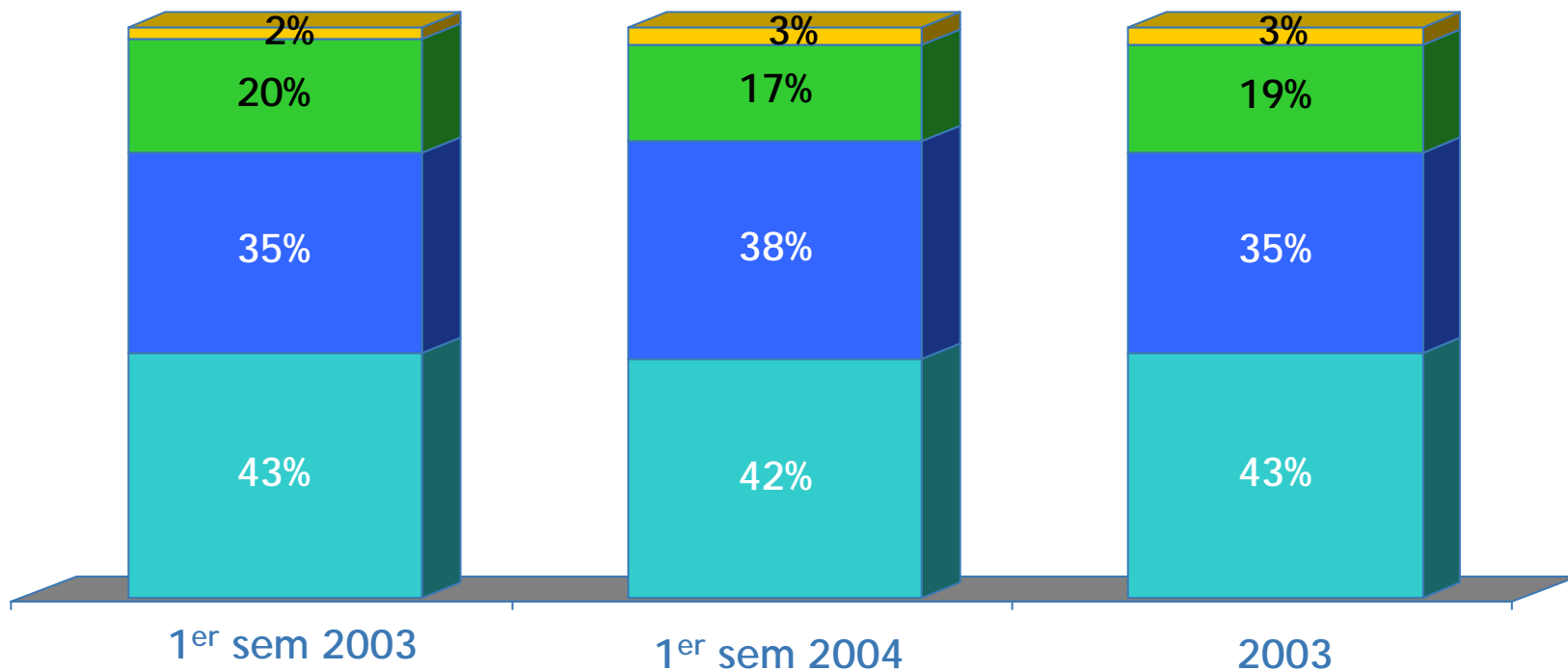
6

- Contribution des actifs *Editis* conservés : + 130 M€/ Appréciation de l'euro : - 85 M€
- Croissance à données comparables : + 3,3 %



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique



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

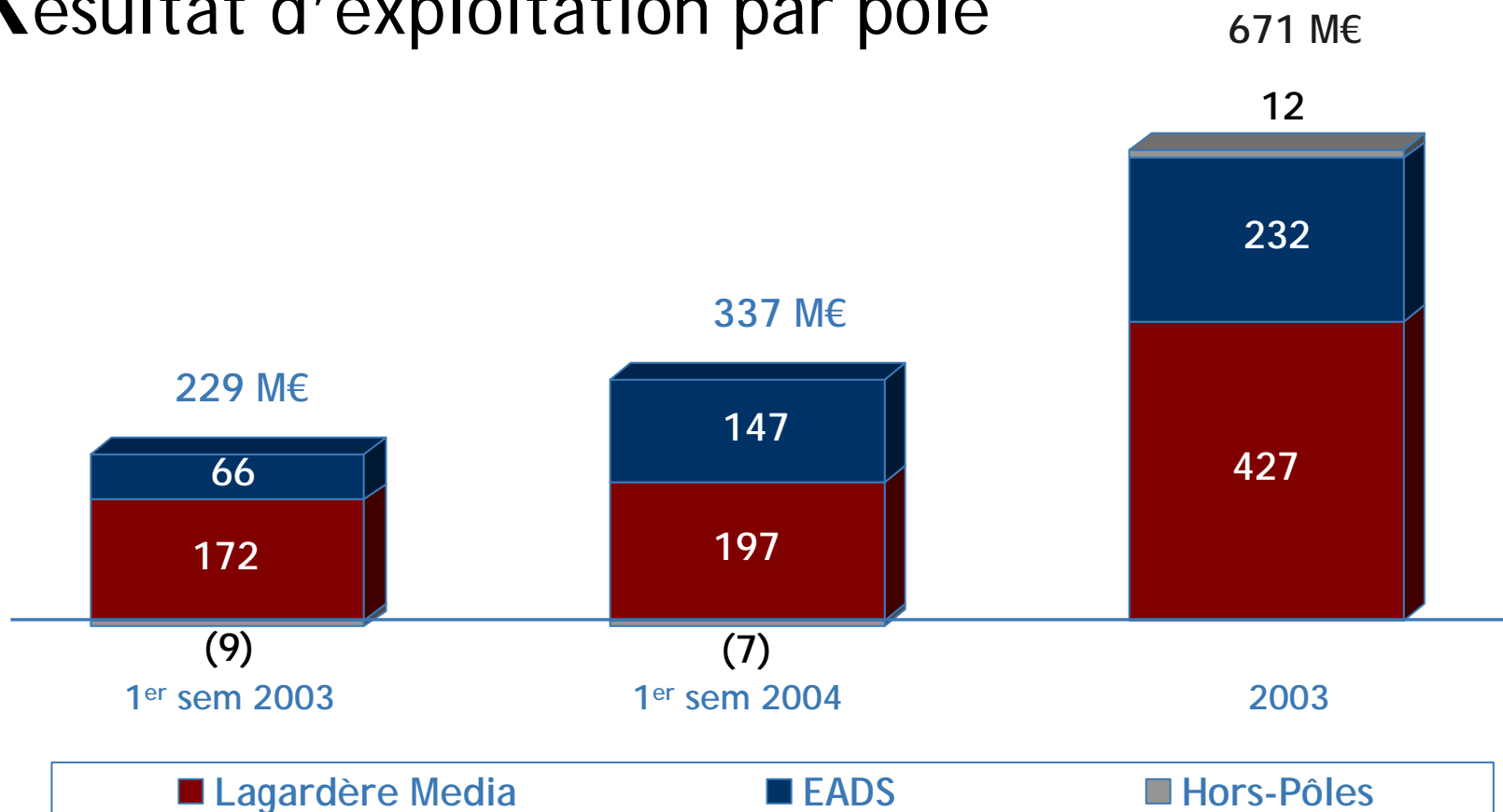
7



- Elargissement des périmètres *Livre, Presse & Radio* en Europe (Espagne, Russie...)
- Appréciation de l'euro



Résultat d'exploitation par pôle

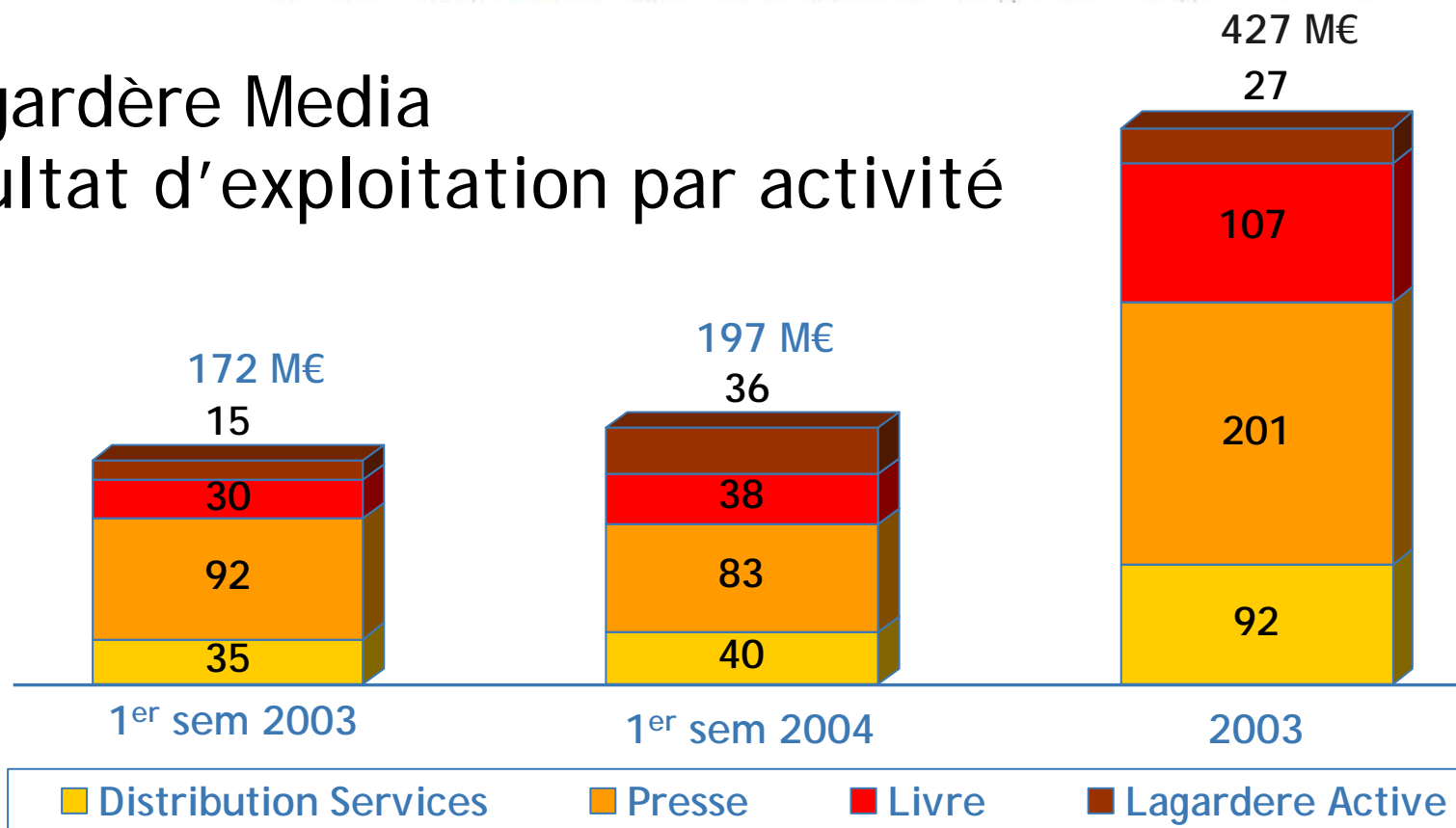


- Forte progression du résultat d'exploitation consolidé + 47,1 %
- *Lagardère Media* enregistre à nouveau une croissance à 2 chiffres de son REX (+ 14,2 %)



Lagardère Media

Résultat d'exploitation par activité



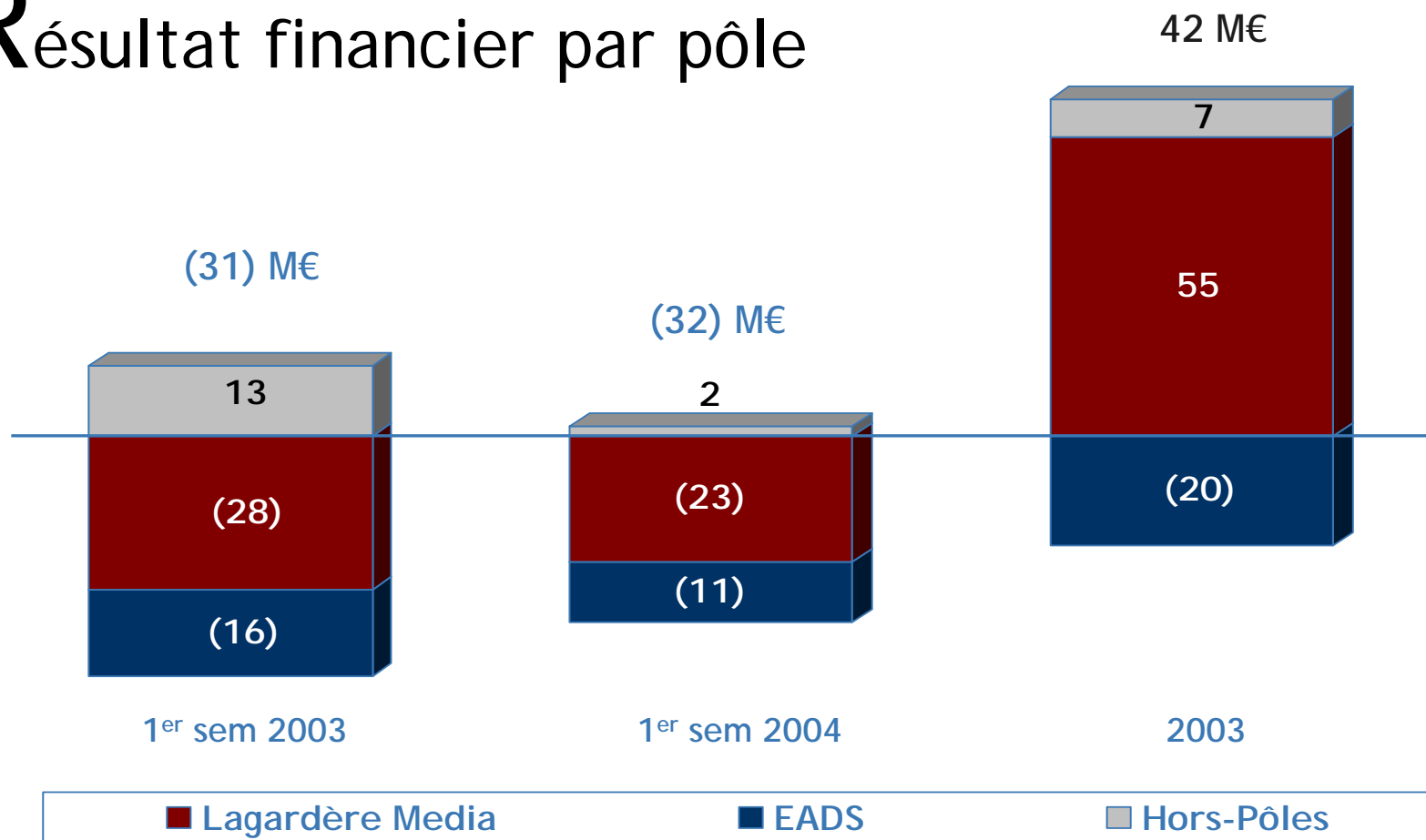
- Très forte progression pour *Lagardere Active*

- Forte progression des divisions *Livre* + 26,6 % (contribution *Editis* non significative au 1er sem.) et *Distribution Services* + 14,6 %

- Impact des lancements sur la division *Presse*



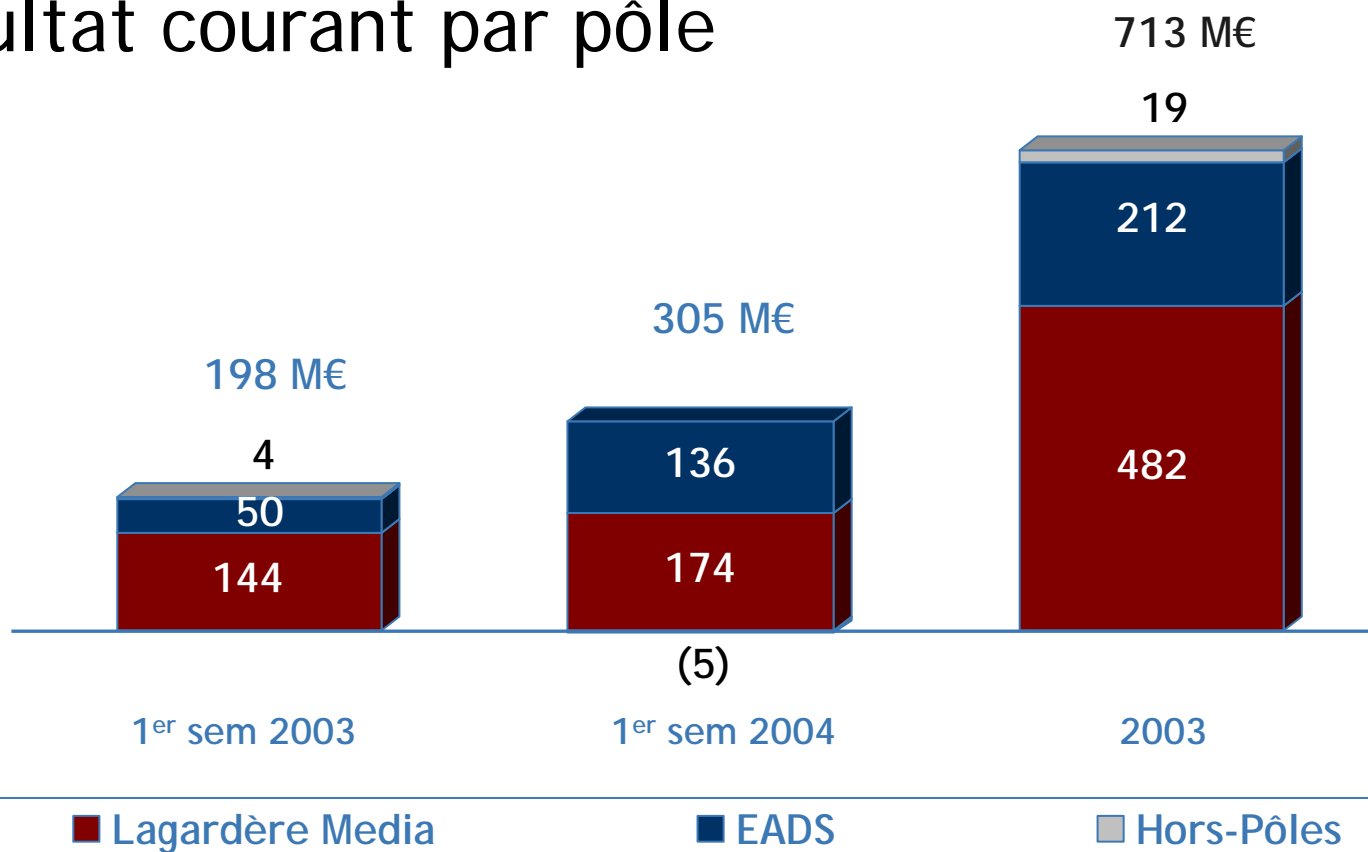
Résultat financier par pôle



- Stabilité du résultat financier semestriel à – 32 M€(vs – 31 M€au S1 2003)
- En 2003, reprise de provision s/ les titres *T-Online* + 121 M€



Résultat courant par pôle

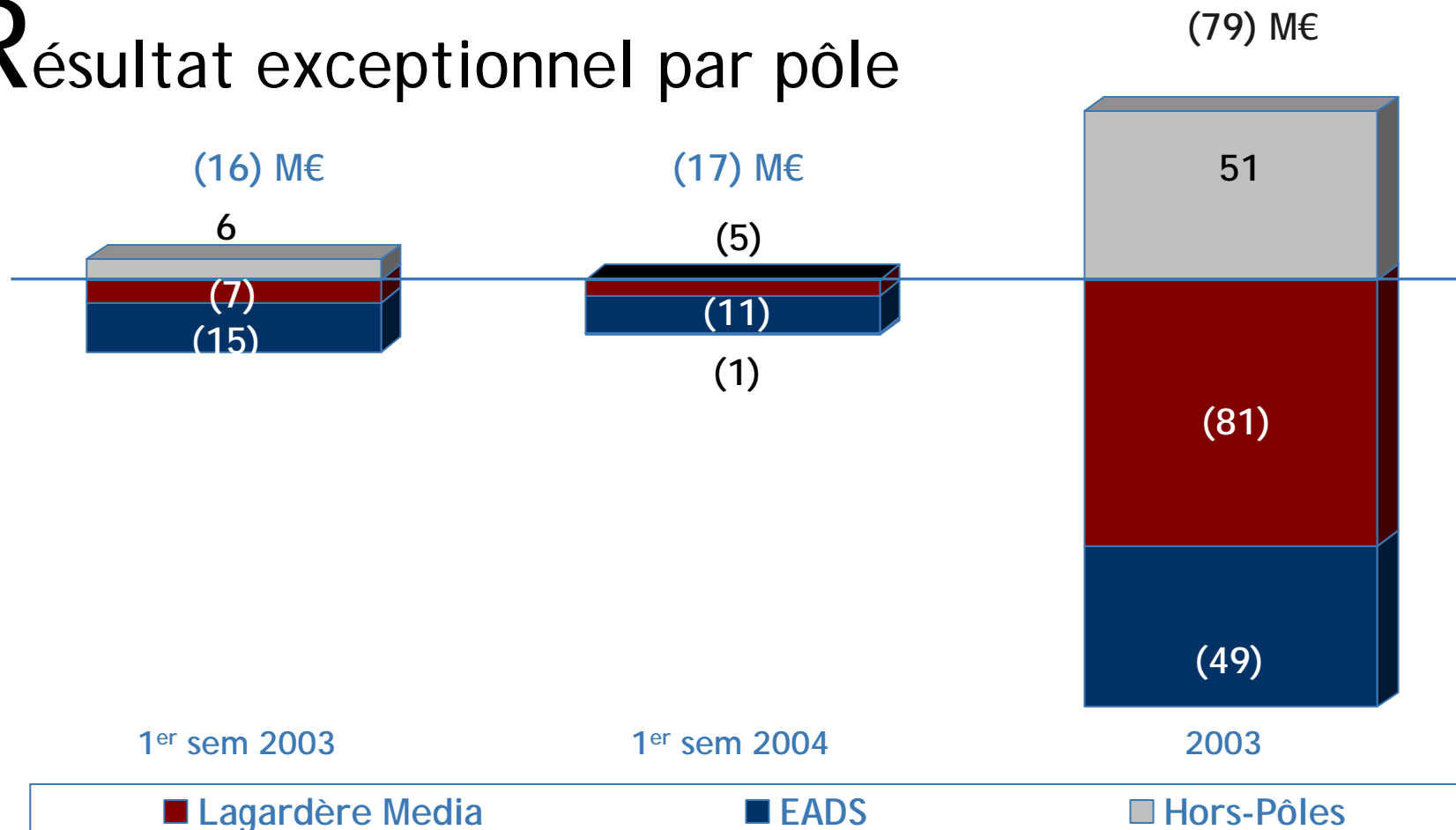


- Forte progression du résultat courant consolidé semestriel + 305 M€(vs + 198 M€au S1 2003)
 Le résultat courant de *Lagardère Media* progresse de plus de 20 %

- En 2003, reprise de provision s/ les titres *T-Online* + 121 M€



Résultat exceptionnel par pôle



1^{er} sem 2003

1^{er} sem 2004

2003

■ Lagardère Media

■ EADS

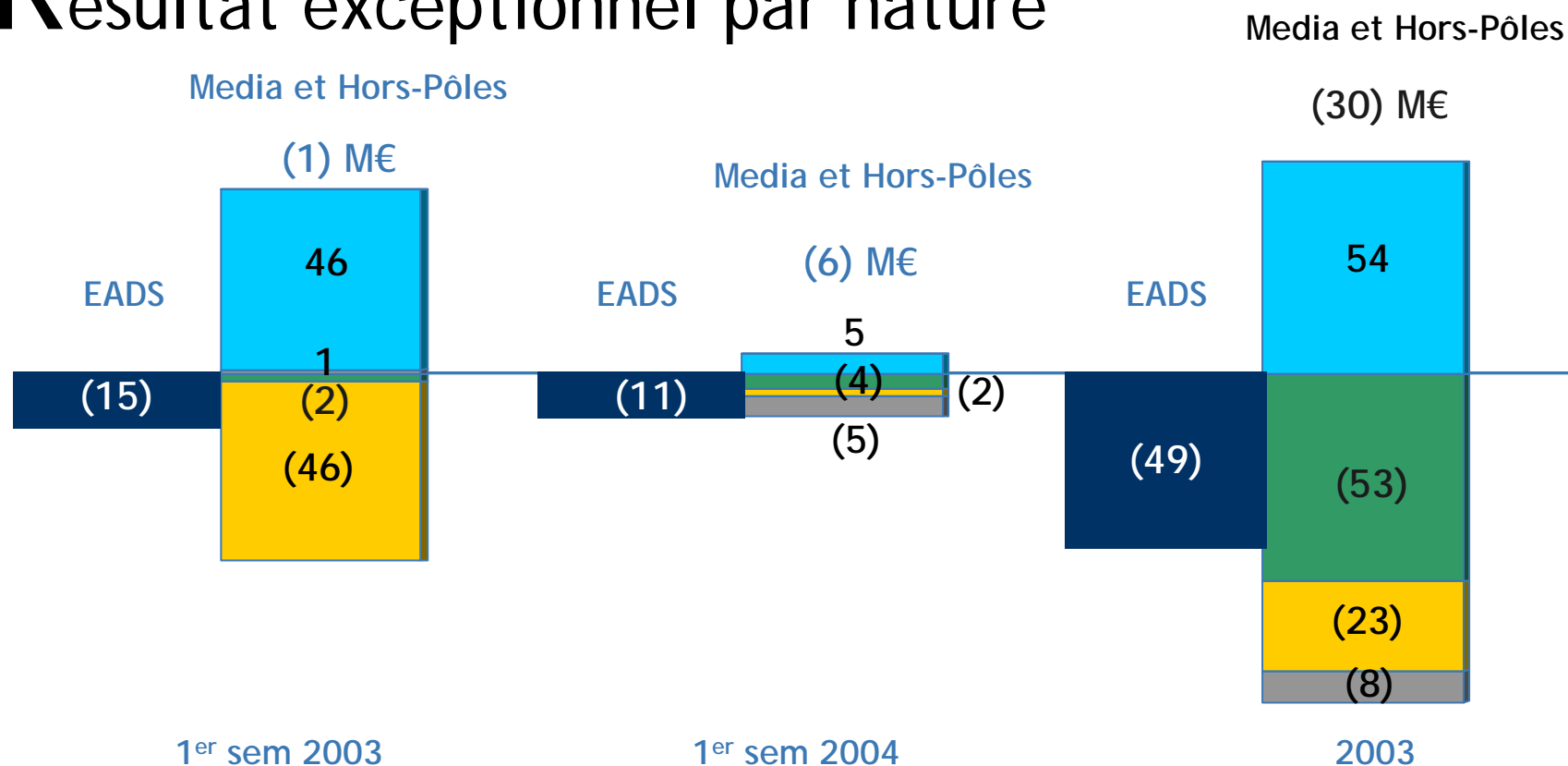
■ Hors-Pôles



- Stabilité du résultat exceptionnel semestriel à – 17 M€(vs – 16 M€au S1 2003)



Résultat exceptionnel par nature



EADS

Résultat des cessions

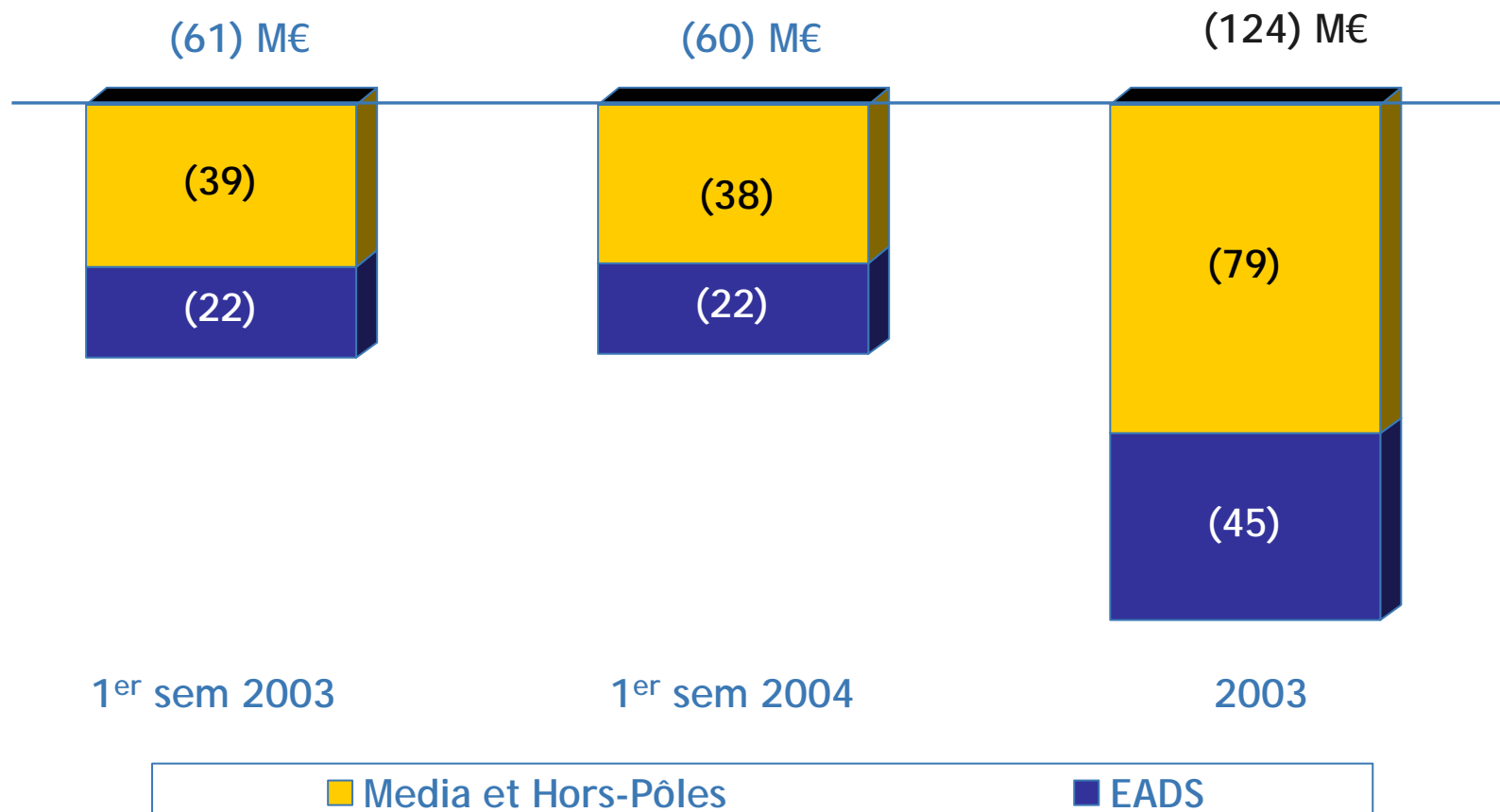
Prov. pour dépréc. des immo incorp.

Coût de restructuration

Autres

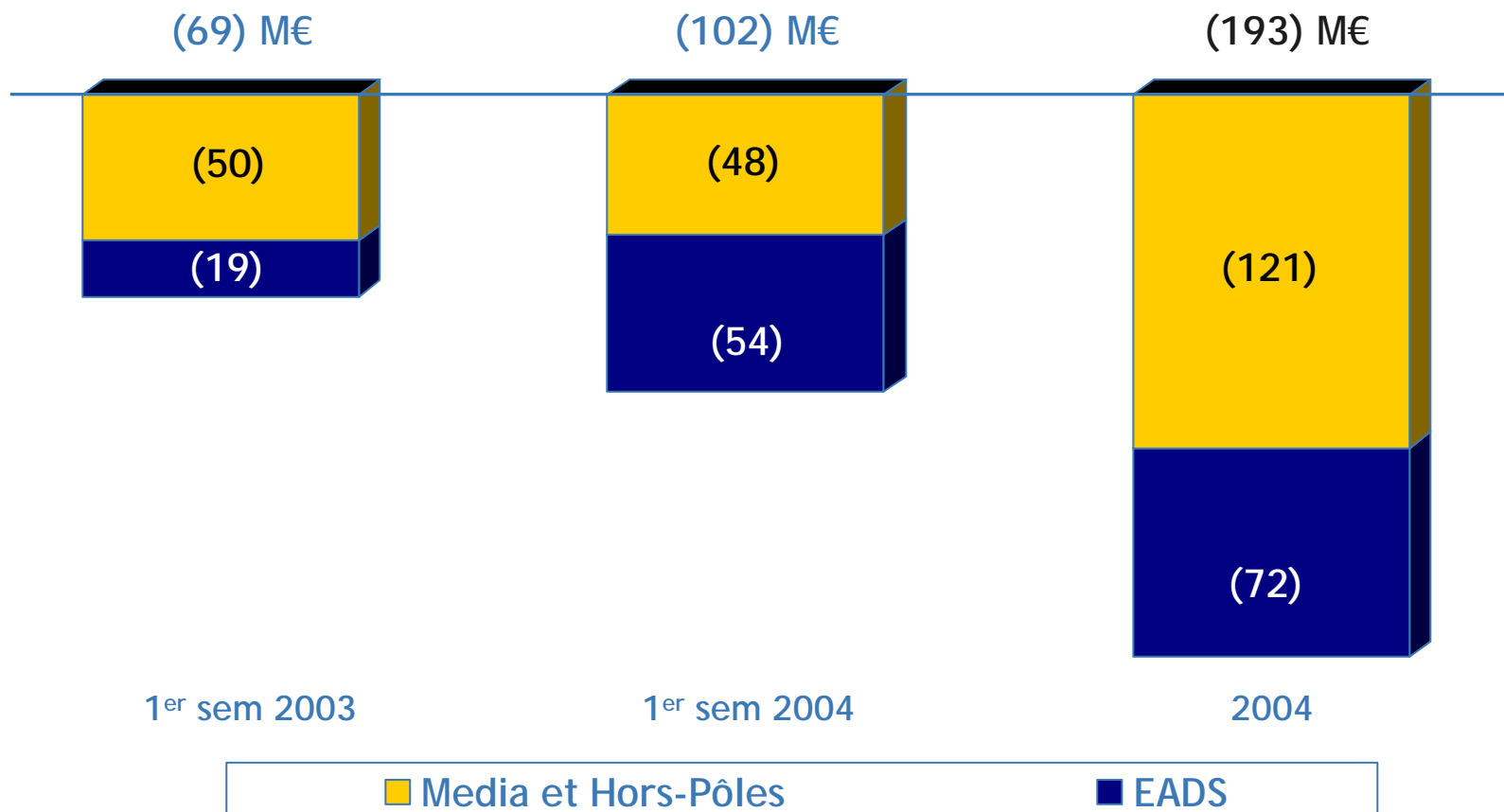


Dot. amortissements des écarts d'acquisition





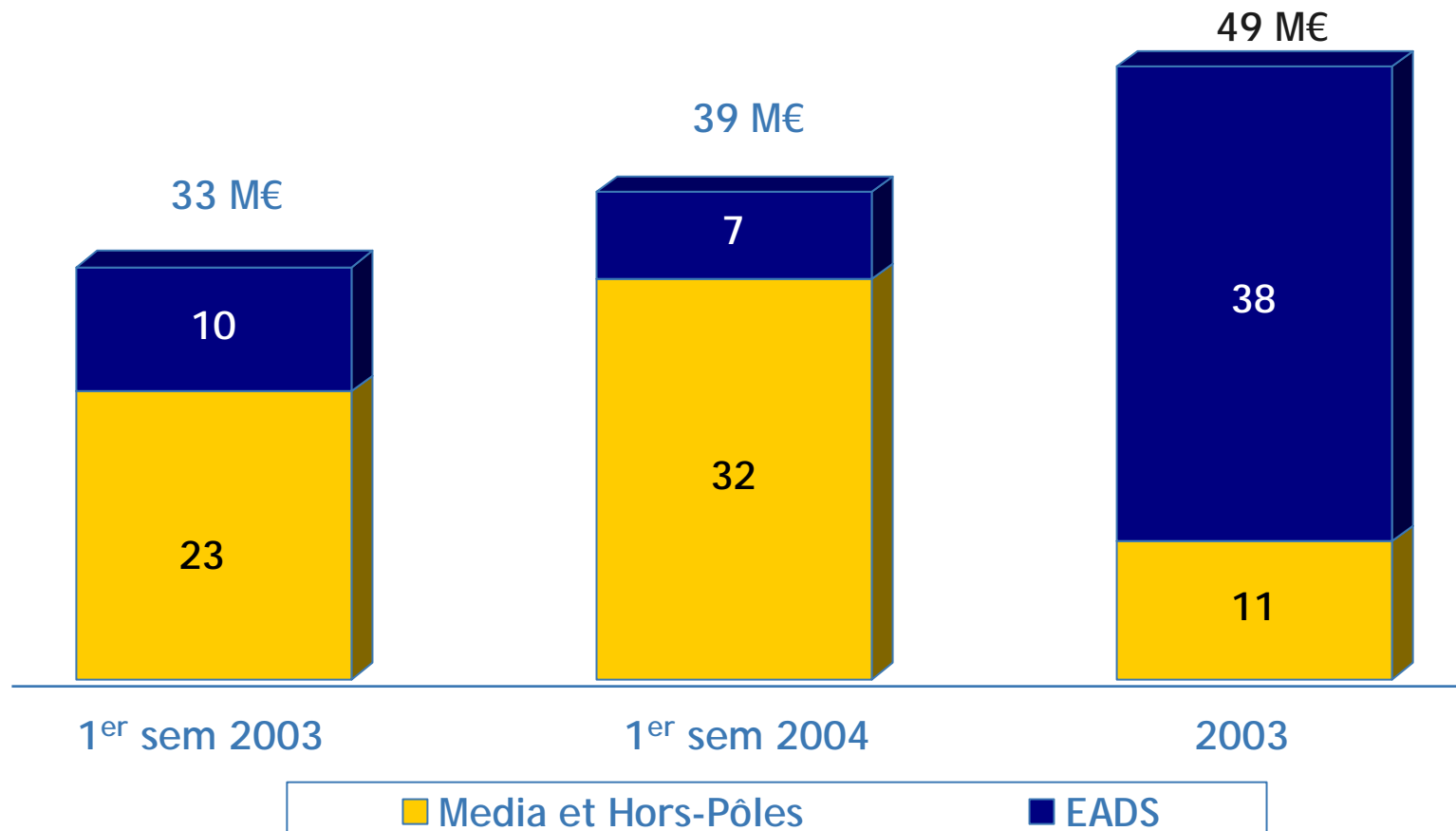
Impôts



- Stabilité de la charge d'impôts semestrielle *Lagardère Média et Hors-Pôles*
- Augmentation de la charge d'impôts semestrielle *EADS* qui reflète la progression de son résultat
- En 2003, ajustement de la provision pour impôts s/ plus value *T-Online* : - 24 M€



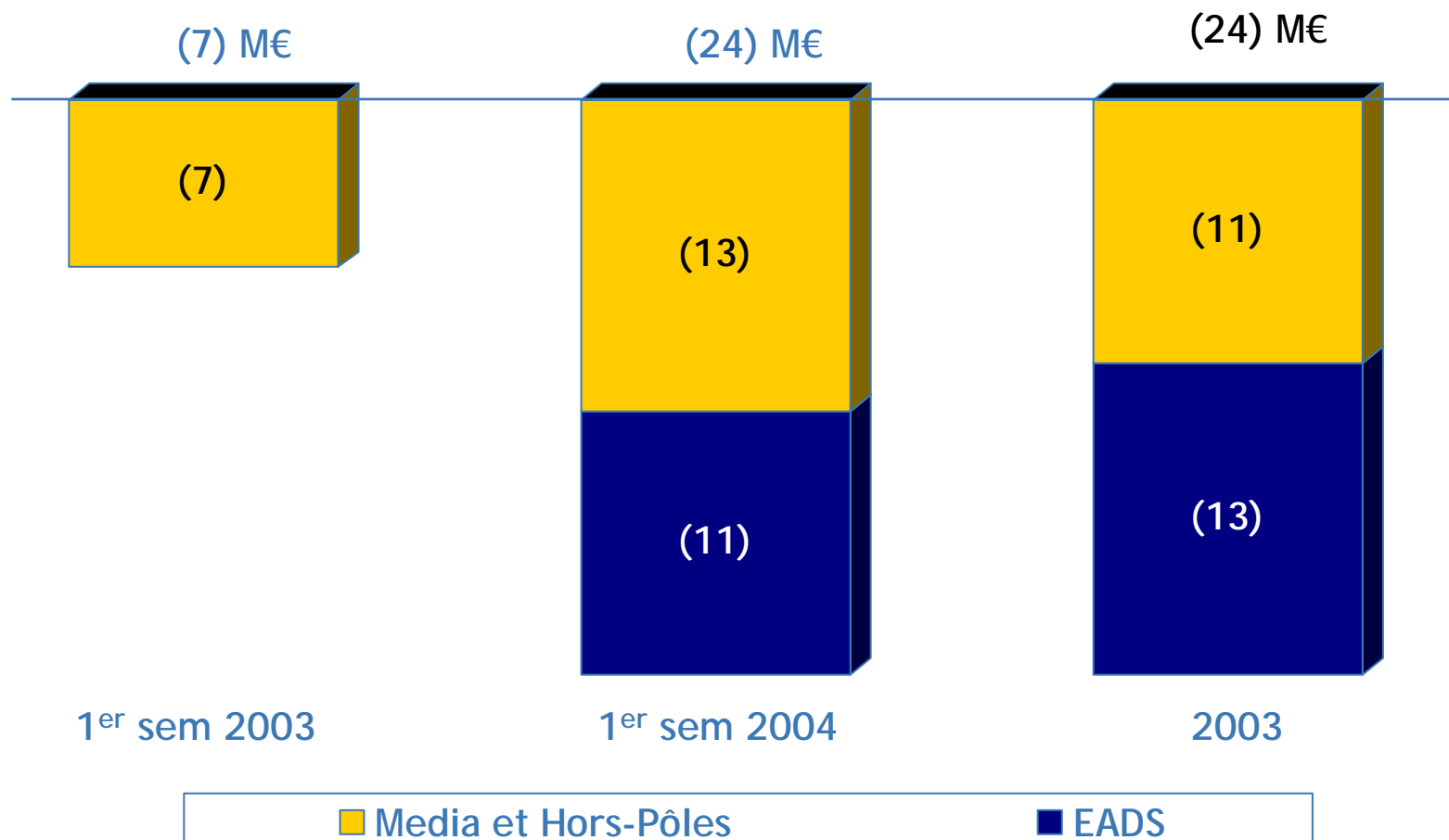
Contribution des sociétés mises en équivalence



- Forte progression de la contribution semestrielle de *CanalSatellite* + 25 M€ (contre + 16 M€ au S1 2003)
- En 2003, dépréciation de la participation dans *multiThématiques* - 36 M€



Part des minoritaires





Compte de résultat consolidé

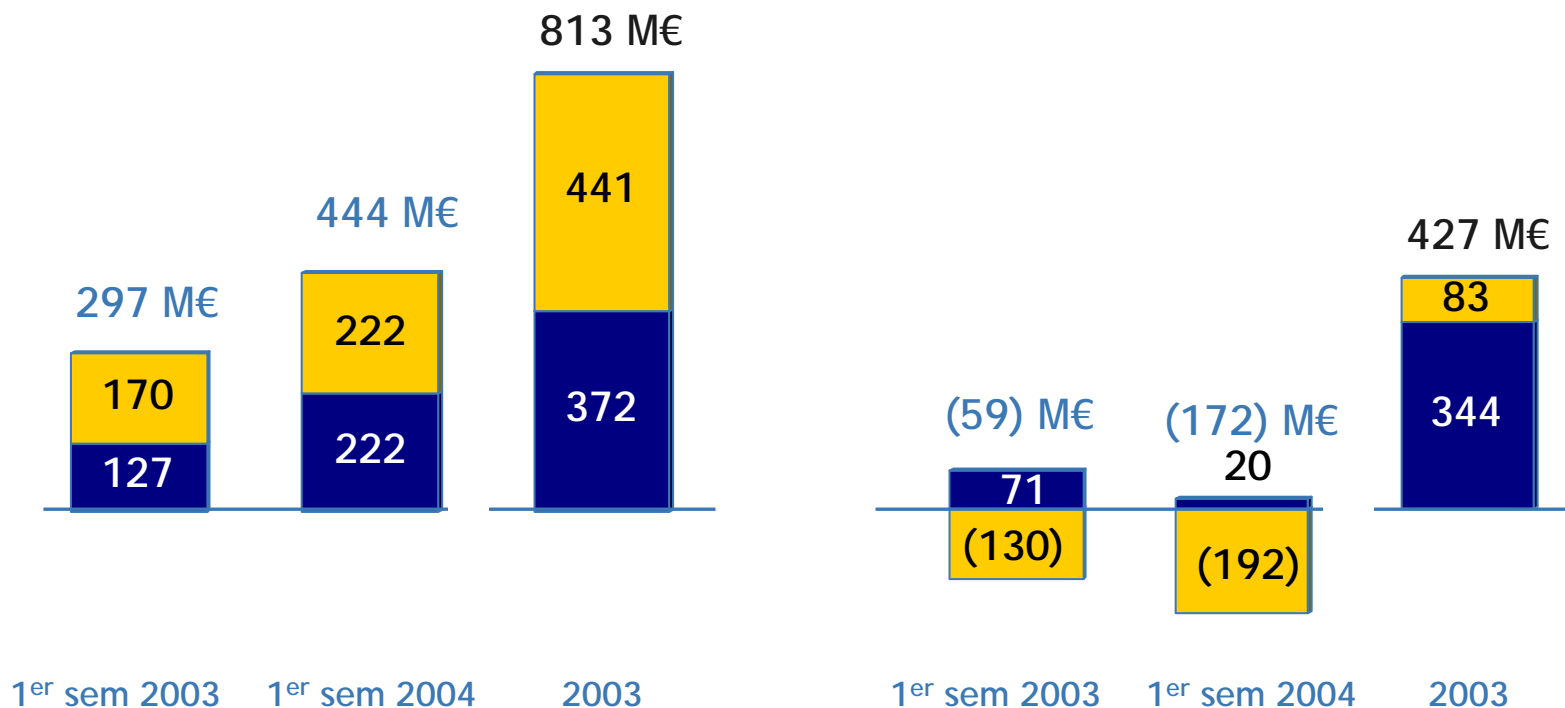
(M€)	1 ^{er} sem 2003			1 ^{er} sem 2004			Total 2003		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	3 861	1 941	5 802	4 060	2 190	6 250	7 944	4 510	12 454
Résultat d'exploitation	163	66	229	190	147	337	439	232	671
Résultat financier	(15)	(16)	(31)	(21)	(11)	(32)	62	(20)	42
Résultat courant	148	50	198	169	136	305	501	212	713
Résultat exceptionnel	(1)	(15)	(16)	(6)	(11)	(17)	(30)	(49)	(79)
Autres	(70)	(31)	(101)	(55)	(69)	(124)	(197)	(79)	(276)
Résultat net - Total	77	4	81	108	56	164	274	84	358
Part des minoritaires	(7)	0	(7)	(13)	(11)	(24)	(11)	(13)	(24)
Résultat net- Part du Groupe	70	4	74	95	45	140	263	71	334



Flux d'exploitation

MBA

Variation BFR





T

ableau de financement

(M€)	1 ^{er} sem 2003			1 ^{er} sem 2004			Total 2003		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
MBA	170	127	297	222	222	444	441	372	813
Variation du BFR	(130)	71	(59)	(192)	20	(172)	83	344	427
Flux d'exploitation	40	198	238	30	242	272	524	716	1 240
Investissements	(125)	(222)	(347)	(274)	(251)	(525)	(270)	(635)	(905)
<i>Inv. corp. & incorp.</i>	(108)	(161)	(269)	(193)	(195)	(388)	(208)	(445)	(653)
<i>Inv. financiers</i>	(17)	(61)	(78)	(81)	(56)	(137)	(62)	(190)	(252)
Cessions d'actifs	160	18	178	51	40	91	231	81	312
(Augm.) Dim. VMP	-	11	11	1	33	34	21	46	67
Flux d'investissements	35	(193)	(158)	(222)	(178)	(400)	(18)	(508)	(526)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	75	5	80	(192)	64	(128)	506	208	714

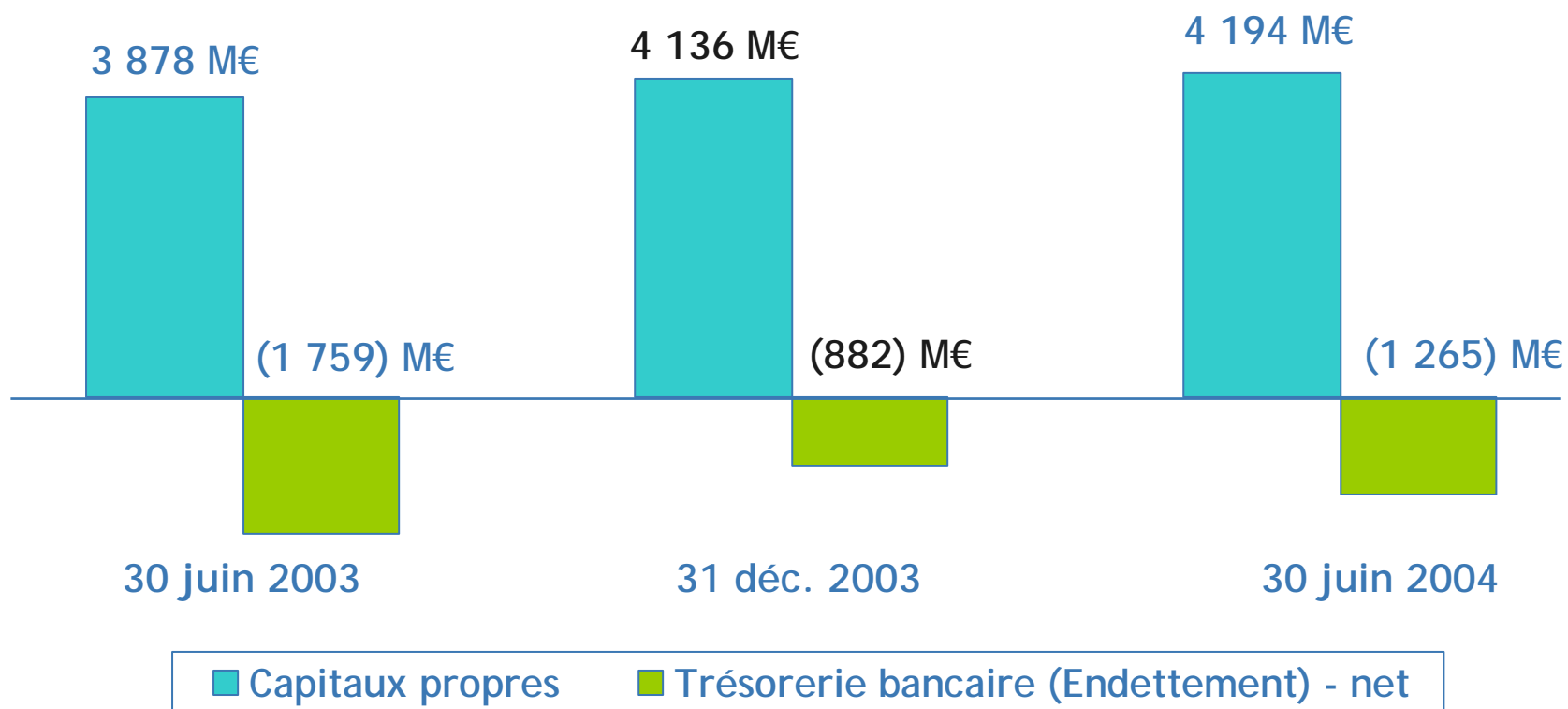


Bilan consolidé

(M€)	30/06/2004			31/12/2003		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Actif immobilisé	5 996	2 969	8 965	6 577	2 869	9 446
Actif circulant	4 782	4 915	9 697	3 631	4 880	8 511
<i>dont VMP et disponibilités</i>	<i>1 365</i>	<i>1 216</i>	<i>2 581</i>	<i>1 436</i>	<i>1 214</i>	<i>2 650</i>
TOTAL ACTIF	10 778	7 884	18 662	10 208	7 749	17 957
Capitaux propres et autres fonds propres	3 498	1 112	4 610	3 407	1 145	4 552
Provisions pour risques et charges	1 033	1 228	2 261	996	1 205	2 201
Dettes financières	3 378	755	4 133	3 102	717	3 819
Passif circulant	2 869	4 789	7 658	2 703	4 682	7 385
TOTAL PASSIF	10 778	7 884	18 662	10 208	7 749	17 957



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





T

Trésorerie (Endettement) net bancaire*

(M€)	31.12.2003	Variations	30.06.2004
<u>Trésorerie (Endettement) net</u>	<u>(882)</u>	<u>(383)</u>	<u>(1 265)</u>
EADS	497	(36)	461
T-Online	522	-	522
Hors EADS et T-Online	(1 901)	(347)	(2 248)



Lagardère - Echancier Endettement (hors EADS)

(M€) au 30.06.2004	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
TSDI 1992			287 ⁽¹⁾	287
Emprunts obligataires	30	1 077 ⁽²⁾	504	1 611
Emprunts auprès des établissements crédit	8	821 ⁽³⁾		829
Dettes de crédit-bail	32	74	13	119
Autres dettes financières	53		230	283
Endettement courant	249			249
TOTAL	372	1 972	1 034	3 378

VMP / Disponibilités (hors EADS) : 1 365 M€⁽⁴⁾

- (1) Montant de la prime et des intérêts capitalisés afférents figurant en “autres immobilisations financières” : + 220 M€ (= > dette TSDI nette 67 M€)
- (2) 908 M€ à échéances comprises entre 1 et 2 ans dont 768 M€ pour l'obligation échangeable T-Online
- (3) 700 M€ crédit syndiqué à échéance 2008
- (4) y compris les titres *T-Online* pour 522 M€



Indicateurs financiers par pôle



Chiffre d'affaires par activité

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
Livre	437	580	959
Presse	1 031	1 043	2 072
Distribution Services	2 123	2 119	4 333
Lagardere Active	270	318	580
Lagardère Media	3 861	4 060	7 944
EADS	1 941	2 190	4 510
TOTAL	5 802	6 250	12 454



Résultat d'exploitation par activité

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
Livre	30	38	107
Presse	92	83	201
Distribution Services	35	40	92
Lagardere Active	15	36	27
Lagardère Media	172	197	427
EADS	66	147	232
Hors Pôles	(9)	(7)	12
Résultat d'exploitation	229	337	671



Lagardère Media - Compte de Résultat

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
Chiffre d'affaires	3 861	4 060	7 944
Résultat d'exploitation	172	197	427
Résultat financier(*)	(28)	(23)	55
Résultat courant	144	174	482
Résultat exceptionnel	(5)	(1)	(28)
Contribution des stés MEE	23	32	47
Résultat des activités avant IS, dot. amortissements écarts acquisition	162	205	501
Marge d'exploitation - Lagardère Media	4,5 %	4,9 %	5,4 %
Marge d'exploitation - hors Distribution Services	7,9 %	8,1 %	9,3 %

(*) y c. reprise dépréc. titres de placement *T-Online* 0 0 121



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

(M€)	1 ^{er} semestre 2003				1 ^{er} semestre 2004			
	Broadcast		Broadband	Lagardere Active	Broadcast		Broadband	Lagardere Active
	Radio	TV			Radio	TV		
Chiffre d'affaires	135,5	101,1	34,1	270,7	160,4	113,3	44,8	318,5
Résultat d'exploitation	19,4	(0,8)	(3,1)	15,5	33,9	2,4	(0,6)	35,7



Lagardère Media - Tableau de financement

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
MBA	175	225	428
Variation du BFR	(117)	(154)	135
Flux d'exploitation	58	71	563
Investissements	(121)	(271)	(261)
<i>Inv. corporels & incorporels</i>	<i>(107)</i>	<i>(192)</i>	<i>(206)</i>
<i>Inv. financiers</i>	<i>(14)</i>	<i>(79)</i>	<i>(55)</i>
Cession d'actifs	19	50	89
(Augmentation) Diminution des VMP	-	1	-
Flux d'investissements	(102)	(220)	(172)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	(44)	(149)	391



Lagardère Media - Tableau de financement 1^{er} semestre 2004 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA	33	53	50	89	225
Variation du BFR	(92)	(35)	5	(32)	(154)
Flux générés par l'activité	(59)	18	55	57	71
Investissements	(15)	(91)	(33)	(132)	(271)
<i>Inv. corp. & inc.</i>	(15)	(77)	(33)	(67)	(192)
<i>Inv. financiers</i>	-	(14)	-	(65)	(79)
Cessions d'actifs (Augm.) Dim. VMP	9 -	9 -	14 1	18 -	50 1
Flux nets d'investissements	(6)	(82)	(18)	(114)	(220)
Fonds dégagés (consommés) par les opérations	(65)	(64)	37	(57)	(149)



Lagardère Media -

Tableau de financement 1^{er} semestre 2003 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA	28	64	43	40	175
Variation du BFR	(74)	(20)	(28)	5	(117)
Flux générés par l'activité	(46)	44	15	45	58
Investissements	(9)	(17)	(28)	(67)	(121)
<i>Inv. corp. & inc.</i>	(7)	(15)	(27)	(58)	(107)
<i>Inv. financiers</i>	(2)	(2)	(1)	(9)	(14)
Cessions d'actifs	1	10	3	5	19
Flux nets d'investissements	(8)	(7)	(25)	(62)	(102)
Fonds dégagés (consommés) par les opérations	(54)	37	(10)	(17)	(44)



EADS – Compte de Résultat ...

... du format EADS au format Lagardère

(M€)	EADS 100 % format EADS	Reclassements			EADS 100 % format Lagardère
		Restructur.	MEE	Provision sur actifs financiers	
Chiffre d'affaires	14 567				14 567
Résultat d'exploitation	823	73		22	918
Résultat financier	(5)		(47)	(22)	(74)
Résultat exceptionnel		(73)			(73)
Impôt	(335)				(335)
Contribution des stés MEE			47		47
Minoritaires	(96)				(96)
Résultat net	387				387



EADS - Compte de Résultat retraité

(M€)	EADS 100 % format Lagardère	Retraitements		EADS retraité 100 %	Quote-part EADS 15,036 %
		Change	Amort. écarts d'acquis		
Chiffre d'affaires	14 567			14 567	2 190
Résultat d'exploitation	918	(9)	67	976	147
Résultat financier	(74)			(74)	(11)
Résultat exceptionnel	(73)			(73)	(11)
Impôt	(335)	3	(26)	(358)	(54)
Contribution des stés MEE	47			47	7
Amortisst écarts d'acquis.			(145)	(145)	(22)
Minoritaires	(96)		24	(72)	(11)
Résultat net	387	(6)	(80)	301	45



EADS -

Contribution au Compte de Résultat consolidé Lagardère

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
Chiffre d'affaires	1 941	2 190	4 510
Résultat d'exploitation	66	147	232
Résultat financier	(16)	(11)	(20)
Résultat courant	50	136	212
Résultat exceptionnel	(15)	(11)	(49)
Contribution des stés MEE	10	7	38
Résultat avant impôt	45	132	201
Marge d'exploitation	3,4%	6,7%	5,1%



EADS -

Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
MBA	127	222	372
Variation du BFR	71	20	344
Flux d'exploitation	198	242	716
Investissements	(222)	(251)	(635)
<i>Inv. corporels & incorporels</i>	(161)	(195)	(445)
<i>Inv. financiers</i>	(61)	(56)	(190)
Cession d'actifs	18	40	81
(Augm.) Dimin. des VMP	11	33	46
Flux d'investissements	(193)	(178)	(508)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	5	64	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	26 058		(6 312)	19 746	2 969
Actif circulant	27 863	11 251	(6 422)	32 692	4 915
<i>dont VMP et dispo.</i>	<i>7 901</i>		<i>187</i>	<i>8 088</i>	<i>1 216</i>
TOTAL ACTIF	53 921	11 251	(12 734)	52 438	7 884
Capitaux propres et autres fonds propres	17 351		(9 959)	7 392	1 112
Prov. pour risques et charges	12 048	(1 109)	(2 775)	8 164	1 228
Dettes financières	5 019			5 019	755
Passif circulant	19 503	12 360		31 863	4 789
TOTAL PASSIF	53 921	11 251	(12 734)	52 438	7 884



Lagardère - Résultat du “Hors-Pôles”

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
Résultat d'exploitation	(9)	(7)	12
Résultat financier (yc rémunérations prioritaires)	9	1	(1)
Résultat exceptionnel	6	(1)	51*
TOTAL	6	(7)	62

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



Lagardère - Synthèse des résultats

(M€)	1 ^{er} sem 2003	1 ^{er} sem 2004	Total 2003
Lagardère Media	162	205	501
EADS	45	132	201
Hors-Pôles	6	(7)	62
Impôts	(69)	(102)	(193)
Résultat avant Amort. écarts d'acq. et Minoritaires	144	228	571
Dot. amort. des écarts d'acq. et provisions s/immo. incorporelles	(63)	(64)	(213)
Résultat net - Total	81	164	358
Part des minoritaires	(7)	(24)	(24)
Résultat net - Part du groupe	74	140	334



Faits marquants



Synthèse

Performances au premier semestre 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 2,8 % à données comparables
+ 32,8 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en progression de 26,6 %

Poursuite du rapprochement avec les maisons d'*Editis* reprises par *Lagardère* :

- Arrivée de *Larousse*, *Dalloz*, *Dunod*, *Armand Colin* et *Anaya* dans le périmètre du groupe
- Détourage et reconstruction des maisons d'édition pour leur redonner une autonomie de fonctionnement
- Passage du 11^e au 6^e rang mondial pour *Hachette Livre*



Littérature Générale

Bons résultats portés par le succès de titres « best-sellers » :

- Calmann-Lévy avec « *Le Syndrome du Titanic* » de Nicolas Hulot
- Stock avec « *Rien de grave* » de Justine Lévy et « *Les Âmes grises* » de Philippe Claudel
- Lattès avec « *Da Vinci Code* » de Dan Brown, qui a connu les faveurs de 300 000 lecteurs

Éducation

- Hachette Éducation, Hatier, Didier, Foucher ont su tenir leur position
- Performances affichées en ligne avec les objectifs dans un marché en forte baisse

Hachette Illustrated

L'activité a continué à connaître de fortes progressions :

- Dans le secteur Jeunesse, avec des personnages comme *Franklin* dans la *Bibliothèque Rose*
- Dans le secteur Pratique (*Marabout*), avec le succès des titres cuisine et vin
- Avec une bonne résistance de *Hachette Tourisme*, dans un environnement difficile pour les voyages, grâce à une offre de titres adaptés aux nouvelles formes d'évasion



Distribution

De bonnes performances liées :

- A un taux de charge élevé
- Aux effets positifs des plans d'amélioration de la productivité et des process

Fascicules

- Déploiement à l'international confirmant la pertinence de la stratégie de déclinaison
- Performances 2004 tributaires des lancements prévus sur la fin de l'année

Royaume-Uni

Octopus Publishing Group (acquis fin 2001) :

- Recentrage achevé sur l'édition de livres illustrés destinés aux adultes (cession de la division jeunesse *Brimax* et acquisition des fonds *Godsfield Press* et *Gaia*)
- Ensemble des unités en progression par rapport à 2003, avec des performances remarquées chez *Hamlyn* et *Philips*

Orion, Watts

- Activité soutenue en fiction pour *Orion*
- Leadership sur son secteur conforté pour *Watts* (éditeur de livres pour enfants)



les maisons de l'ex-groupe *Editis*

Larousse :

- En France, publication de la 100^e édition du *Petit Larousse Illustré*
- Au Mexique, maintien d'un rythme soutenu de l'activité
- En Espagne, activité confrontée aux difficultés d'un marché très convoité

Dalloz, Dunod, Armand Colin :

- Le pôle universitaire affiche son dynamisme

Anaya :

- Confrontée aux effets « programme » liés à l'arrivée d'une nouvelle équipe gouvernementale, la société maintient ses objectifs et ses performances

Perspectives 2004

- Les perspectives 2004 pour *Hachette Livre* s'inscrivent dans la logique de développement rentable que l'élargissement spectaculaire de son périmètre rend désormais possible
- Les performances du premier semestre sont de bon augure pour le succès de la nouvelle étape



Synthèse

Performances au premier semestre 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 1,3 % à données comparables
+ 1,2 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en baisse de 9,5 %

Caractéristiques de la conjoncture :

- Renforcement de la concurrence en France et à l'étranger
- Nouvelle possibilité donnée aux produits de presse de faire de la publicité à la télévision en France

Mise en œuvre d'investissements importants :

- Accroissement des dépenses de promotion pour mieux défendre ou gagner des parts de marché
- Politique dynamique de lancements de titres en France et à l'étranger

Nouvelles acquisitions :

- Un groupe de magazines en Russie (guide de télévision, gratuits) avec effet au 1^{er} janvier 2004
- Préparation de l'acquisition de 49 % de *Psychologies Magazine* concrétisée début juillet



Presse Magazine France

- Consolidation des bonnes tendances des diffusions enregistrées en 2003
- Baisse de la diffusion de *Télé 7 jours* qui reste néanmoins leader dans son segment
- Bonnes performances des autres grands titres, notamment *Paris-Match* et *Elle*
- Accroissement des revenus publicitaires du *Journal Du Dimanche* dans des proportions sensibles

Une activité de lancement particulièrement importante pendant le premier semestre 2004 :

- **Public:**
 - lancé en juillet 2003 et poussé par la première campagne de télévision en France
 - objectifs initiaux dépassés (diffusion moyenne proche de 250 000 exemplaires)
 - la publicité devrait être au rendez-vous dès qu'il fera partie des études d'audience
- **Ohla!:**
 - relancé en avril 2004 sur des bases éditoriales différentes
 - pari de la diffusion en bonne voie (environ + 10 % par rapport à l'ancienne maquette)
 - l'objectif pour les années 2005-2006 est de le transformer en succès publicitaire
- **Choc:**
 - lancé fin juin 2004 en étant largement soutenu par une campagne à la télévision
 - succès immédiat dès le premier numéro et amplifié sur les numéros de l'été
 - diffusion aujourd'hui supérieure à 400 000 exemplaires



Presse Magazine Internationale

- Activité de la branche largement marquée par l'amélioration de l'activité aux USA
- Au plan des réseaux, préparation des premiers lancements des versions internationales de *Psychologies Magazine* (premier lancement en Italie en octobre).

Russie et Extrême-Orient :

- Bonne santé de ces pays amenant *HFM* à y accélérer son développement
- Acquisition du groupe *IMG* en Russie
- Lancements en Chine (*25 ans, Psychologies Magazine*)

Europe

- Bonnes performances de l'Espagne où deux nouveaux titres ont été lancés
- Situation plus contrastée en Italie et au Royaume-Uni : diffusions perturbées par les pratiques de ventes couplées ou de plus-produits
- Parts de marché publicitaire stables



Presse Quotidienne Régionale

- Très bonnes performances de la régie de publicité locale
- Publicité extra-locale en deçà de son niveau de performance historique
- Évolution plus contrastée des diffusions : positive à Marseille, légèrement en retrait à Nice
- Progression du gratuit *MarseillePlus*
- Progression des deux suppléments *Version Femina* et *TV Hebdo*

Activités Hors Presse

- Poursuite de la croissance des revenus de merchandising, notamment en Asie
- Transfert de l'activité de *H2F* (acquisition de droits et distribution de films) à une filiale de *M6* avec effet au 1^{er} janvier de cette année

Perspectives 2004

- Exercice de prévision difficile compte tenu de la fragilité de l'économie (incidence du renchérissement du pétrole sur la consommation)
- Prévision de résultat actuellement supérieure au réel fin 2003 : la pérennité des bons résultats des lancements tout au long du second semestre devrait permettre de la conforter



Synthèse

Performances au premier semestre 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 2,7 % à données comparables
- 0,2 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en progression de 14,6 %

Commerce de détail

- Le trafic en aéroports repart à la hausse mais l'activité de détail en France continue d'être pénalisée par la poursuite de la baisse du marché de la musique
- L'effondrement du terminal 'E' à la fin du mois de mai pourrait n'avoir qu'un impact limité sur les ventes si le report des flux sur les autres terminaux de Roissy s'effectue dans de bonnes conditions

Distribution

- Activité en croissance mais toujours pénalisée par la baisse du dollar américain



France

Relais H

- Progression du chiffre d'affaires de 1,7 % par rapport au premier semestre 2003
- Volonté de continuer à diversifier l'offre commerciale de *Relais H* en déployant de nouveaux concepts (*Concept snacking*, boutique *Relay Occitane*, *Relay Livres*)

Aelia

- Baisse du chiffre d'affaires de 23,5 % imputable à la mise en place d'un partenariat de longue durée avec *Aéroports de Paris* pour l'exploitation des concessions alcool, tabac et parfums de Roissy 2

Magasins spécialisés dans le livre, la vidéo et le multimédia

- Baisse globale du chiffre d'affaires de *Virgin Megastore* à périmètre constant de 1,1 %
- Ventes de *Virgin Megastore* durement affectées par la baisse du marché de la musique mais limitées par les actions commerciales réalisées dans les secteurs du livre, de la vidéo et de la papeterie
- Ouverture en mai 2004 du site de téléchargement payant de musique en ligne : *VirginMega.fr*
- Ventes du *Furet du Nord* en progression de 3,7 % sur le premier semestre 2004 dans un réseau stable (11 magasins)



Europe

Belgique

- Chiffre d'affaires en augmentation de 5,2 % suite principalement au développement du marché de la presse et à la bonne tenue du réseau de détail

Espagne

- Chiffre d'affaires de l'activité de distribution de la *SGEL* en progression de 23 % au premier semestre 2004 par rapport au premier semestre 2003
- Progression de l'activité de détail de la *SGEL* de 9,4 % par rapport à 2003 grâce aux bonnes performances du réseau *Relay* dans les aéroports et aux points de ventes *BDP*

Portugal

- Progression du chiffre d'affaires de 11,5 % par rapport à 2003

Allemagne

- Progression de l'activité de détail de 2,7 % grâce à la reprise du trafic en aéroports
- Activité d'import/export de presse internationale en recul de 7,9 % dans un marché très difficile

Suisse

- Progression du chiffre d'affaires de 4,1 % sur le semestre à taux constant



Europe

Pologne

- Poursuite du développement de l'activité de détail à un rythme soutenu (ouverture de 43 nouveaux points de vente à enseigne depuis un an et progression de 31,9 % du chiffre d'affaires à taux constant)
- Distribution en hausse de 11,1 % à taux de change constant

Hongrie

- Recul de ventes de 0,5 % à taux constant et méthode comparable (ventes du réseau de détail stables, activités de distribution en retrait de 1,1 %)

République Tchèque

- Progression des ventes de 56 % grâce à la poursuite des ouvertures à un rythme soutenu (140 points de vente fin juin 2004 contre 119 fin juin 2003)

Australie

- Progression de 12,5 % des activités de détail (*Newslink*) suite au développement du réseau
- Rachat des 6 points de vente de *WH Smith* Singapour en juin 2004 situés à l'aéroport de Changi



Amérique du Nord

- Chiffre d'affaires de l'activité distribution en léger recul (- 1 %) par rapport au premier semestre 2003 à taux constant
- Progression de l'activité de détail, à taux de change constant, de 8 % par rapport au premier semestre 2003

États-Unis

- Activité en progression de 9,6 %, essentiellement grâce à la reprise du trafic dans les aéroports US

Canada

- Activité en progression de 7,2 % sur le premier semestre 2004 par rapport à 2003

Perspectives 2004

- Poursuite du développement des réseaux de détail durant le second semestre 2004
- Activité de la seconde moitié de 2004 fortement dépendante de la poursuite de la reprise du trafic aérien et de la qualité de la saison touristique



Audiovisuel

- Chiffre d'affaires : + 10,9 % à données comparables
+ 12,7 % en données brutes

Hausse du chiffre d'affaires justifiée par :

- Le développement des activités de *Lagardère Images International* autour du contrat de développement d'une chaîne jeunesse pour la Fondation du Qatar
- La hausse du chiffre d'affaires de l'activité Production de flux (+ 45,3 %)
- La croissance du chiffre d'affaires des chaînes thématiques (+ 6,3 %)
- Malgré la baisse de l'activité Distribution de catalogue de 17,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2003

Évolution du périmètre de consolidation :

- Entrée en consolidation de *M5* et *Soloveicik & Co*, détenues à 100 % par *Europe Images International*
- Entrée en consolidation de *Phare Ouest Productions*, détenue à 50 % par *Europe Audiovisuel*
- Entrée de *Capital Image*, détenue à 25 % par *Europe Audiovisuel* et 25 % par *GMT Productions*
- Entrée en consolidation de *Nouvelles Télévisions Numériques*, détenue à 50 % par *Lagardère Images*
- Participation de *Europe Audiovisuel* dans *Aubes Productions* portée de 20 % à 45 % (filiale désormais consolidée par intégration globale)



Audiovisuel

Chaînes thématiques

- Excellents résultats lors de la cinquième vague de mesure d'audience des chaînes du câble et du satellite (MediaCabsat) sur la période du 29 décembre 2003 au 13 juin 2004 (publiés par Médiamétrie)
- **Canal J** et **TiJi** sont confirmées comme 1^{ère} et 2^{ème} chaînes jeunesse sur les 4-10 ans
- **MCM** demeure la 1^{ère} chaîne musicale

Télévision Numérique Terrestre

- Conventions signées par les chaînes du Groupe avec le *Conseil Supérieur de l'Audiovisuel*
- Constitution de la société *NTN* entre *Lagardère Images*, *Pathé* et *Bolloré*
- Démarrage de la TNT prévu le 1^{er} mars 2005 pour l'offre gratuite
- Démarrage de la TNT prévu le 1^{er} septembre 2005 pour l'offre payante
- Opérateur commercial de la TNT non encore choisi



Radios

- Chiffre d'affaires : + 15,3 % à données comparables
+ 18,4 % en données brutes

Europe1

- Maintien de l'audience dans un marché difficile (9,4 % d'audience cumulée au dernier sondage Médiamétrie (période avril - juin 2004, sur les 13 ans et +) et 7,6 % de part d'audience)

Pôle FM

- Chiffre d'affaires en forte progression, en particulier sur *RFM*

Lagardere Active Radio International

- Bonnes performances, en particulier de la Russie et de la République Tchèque



Régie

- Chiffre d'affaires en augmentation de 16,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2003
- Résultat d'exploitation positif (en perte au 1^{er} semestre 2003)

Nouveaux médias

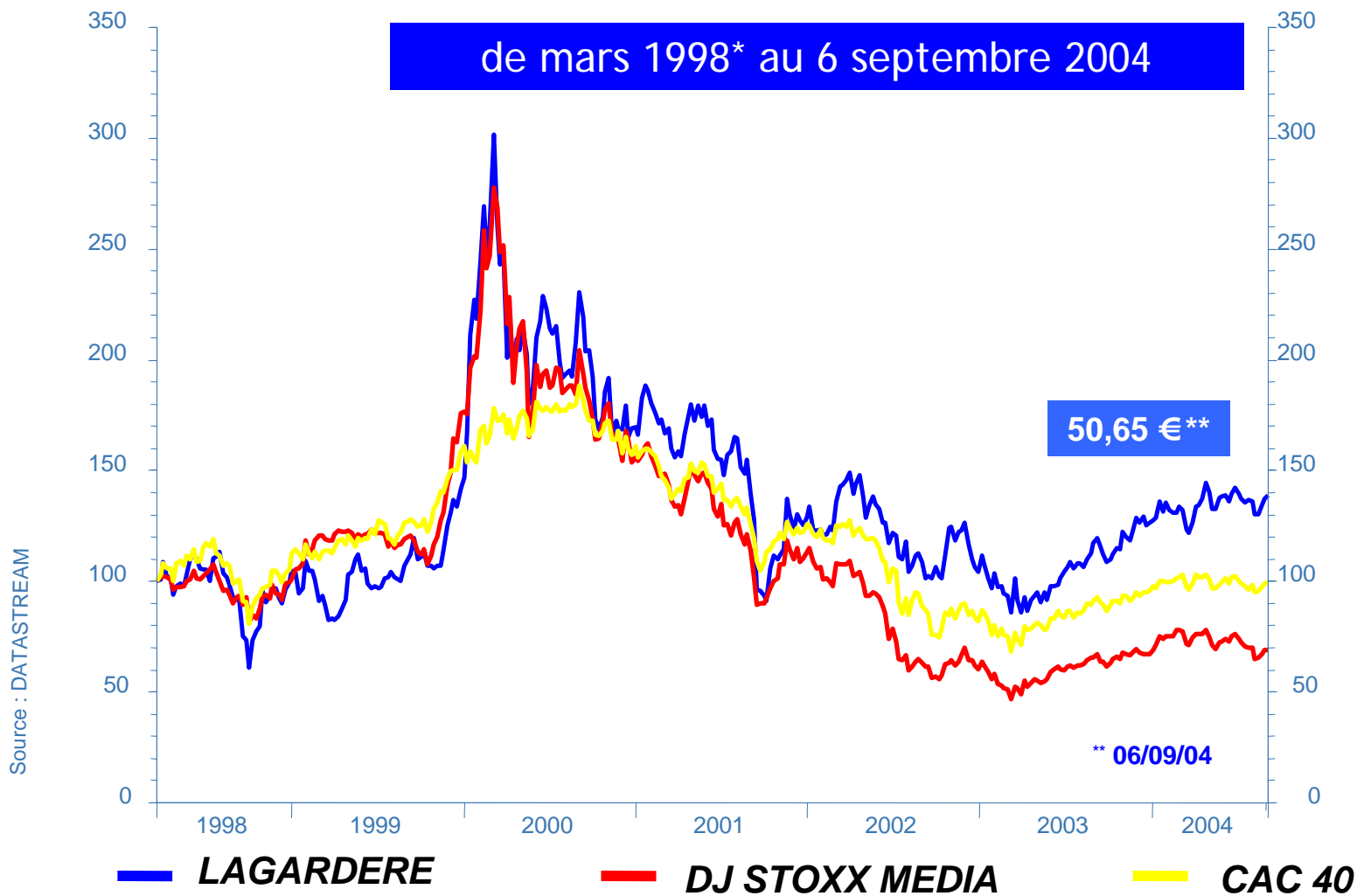
- Un périmètre comportant :
 - les activités de services mobiles
 - les activités Web/CD-Rom
- Chiffre d'affaires en croissance de 31,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2003
- Résultat d'exploitation pratiquement à l'équilibre, en amélioration par rapport au premier semestre 2003
- Acquisition à 100 % du capital de la société *WAPTOO* et lancement d'activités de services mobiles aux États-Unis
- Très forte progression de *Legion GmbH* en Allemagne dans la fourniture de services interactifs auprès des radios
- Explosion des usages du SMS+ et de l'Internet mobile bénéficiant à *Plurimedia* en France
- Avance notable de *Lagardere Active North America* sur les plans marketing et technologique



P

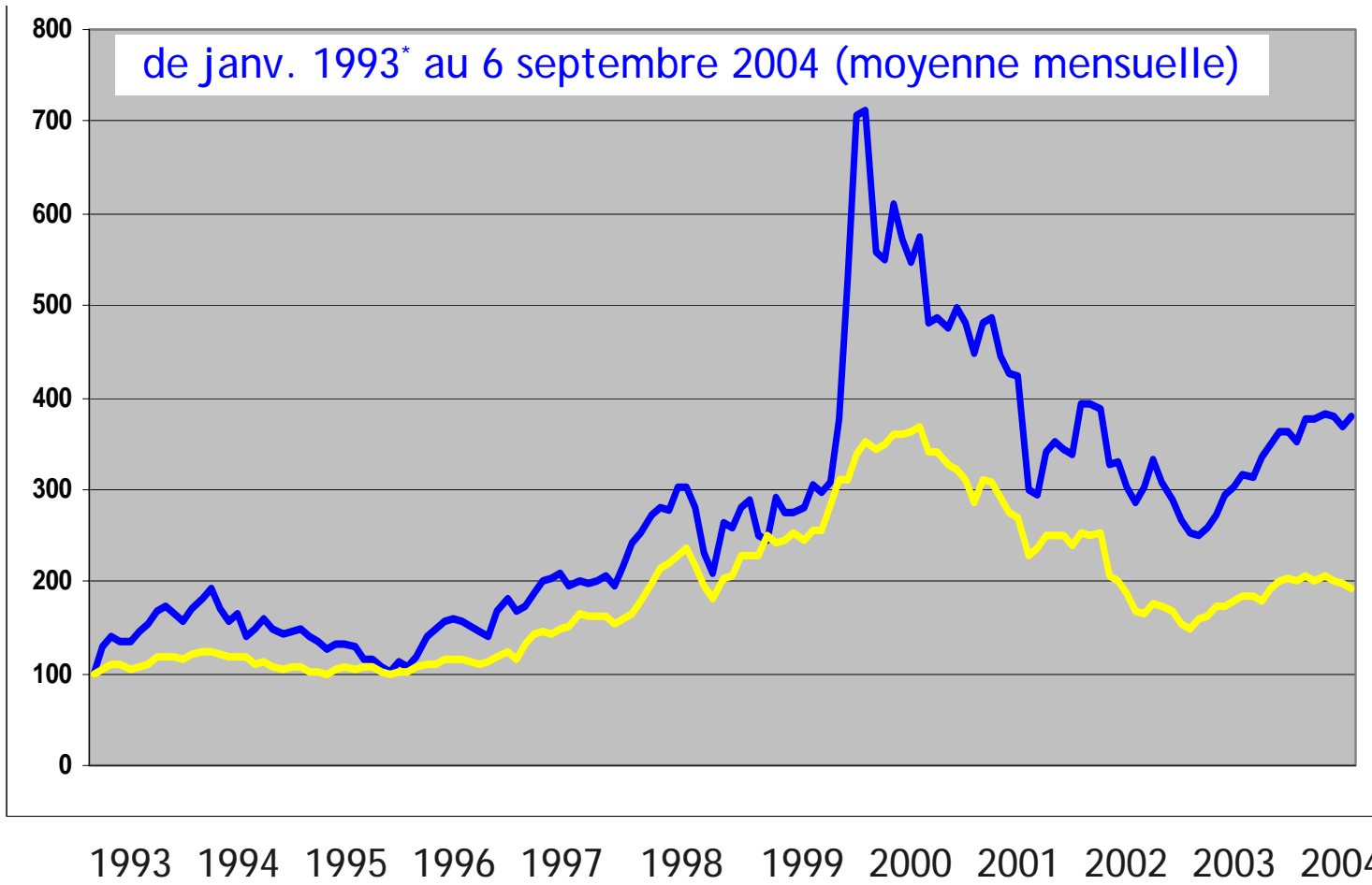
erformance boursière du titre Lagardère

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