



Lagardère

*Réunion Analystes
14 septembre 2005*



Résultats Semestriels 2005

Lagardère

Sommaire

- ✓ Comptes consolidés 1er semestre 2005----- p. 3 à 22
- ✓ Indicateurs financiers par pôle ----- p.23 à 36
- ✓ Passage du RESOP au RACFI -----p.37 à 40
- ✓ Compléments - Bilan ----- p.41 à 44
- ✓ Faits marquants ----- p.45 à 62
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère p.63 à 65

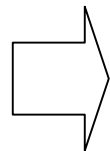
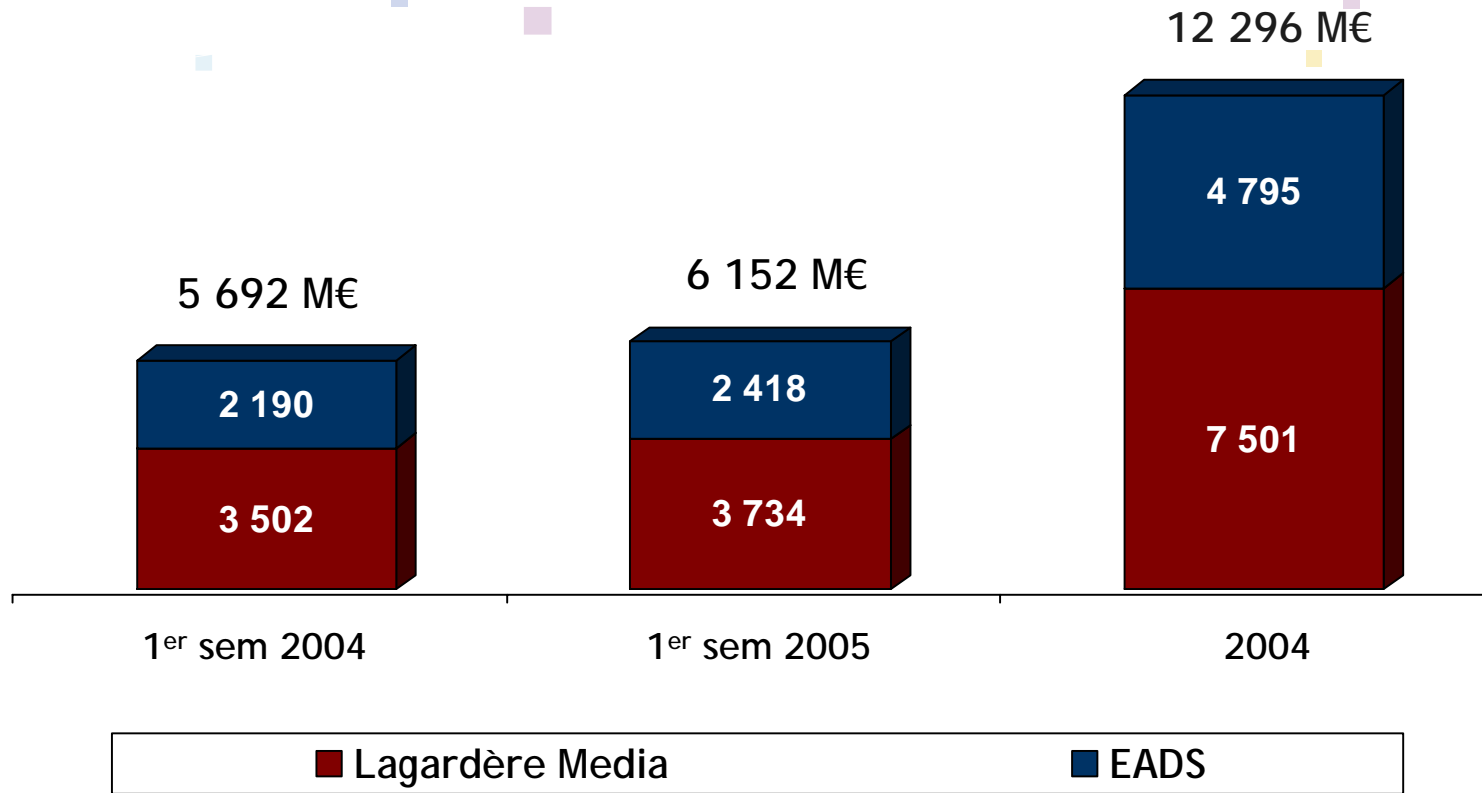
Comptes consolidés

1^{er} semestre 2005

Livre	Consolidation par intégration globale du groupe d'édition britannique <i>Hodder Headline</i> qui, sur l'exercice 2004, n'était intégré qu'à compter du 1er octobre.
Presse	Consolidation par intégration proportionnelle de 49% de <i>Psychologies Magazine</i> qui, sur l'exercice 2004, n'était intégré qu'à compter du 1er juillet.
Distribution Services	Consolidation par intégration globale de la société <i>Newslink</i> (chaîne de magasins de détail en Australie) au lieu d'une intégration proportionnelle à 40 % sur le premier semestre 2004.
Lagardere Active	<p>En janvier 2005, échange avec le Groupe Canal Plus des participations croisées détenues dans MultiThématiques et Lagardère Thématiques. Au terme de cet échange, le Groupe a cédé à Canal Plus sa participation de 30% dans MultiThématiques et porté sa participation dans Lagardère Thématiques de 51% à 100%. En 2004, la participation dans MultiThématiques était consolidée par mise en équivalence et Lagardère Thématiques était intégrée globalement.</p> <p>Intégration globale de la radio polonaise Eurozet au lieu d'une intégration proportionnelle à 49% en 2004.</p>



Hors Pôles	Cession en fin d'année 2004 des activités de Arjil & Associés.
EADS	Par suite de l'augmentation de capital résultant de l'exercice d'options de souscription d'actions consenties au personnel, le taux d'intégration proportionnel de EADS s'établit à 15,09% pour le premier semestre 2005 contre 15,04% pour le premier semestre 2004 et 15,10% pour l'exercice 2004.



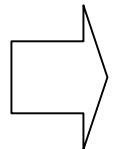
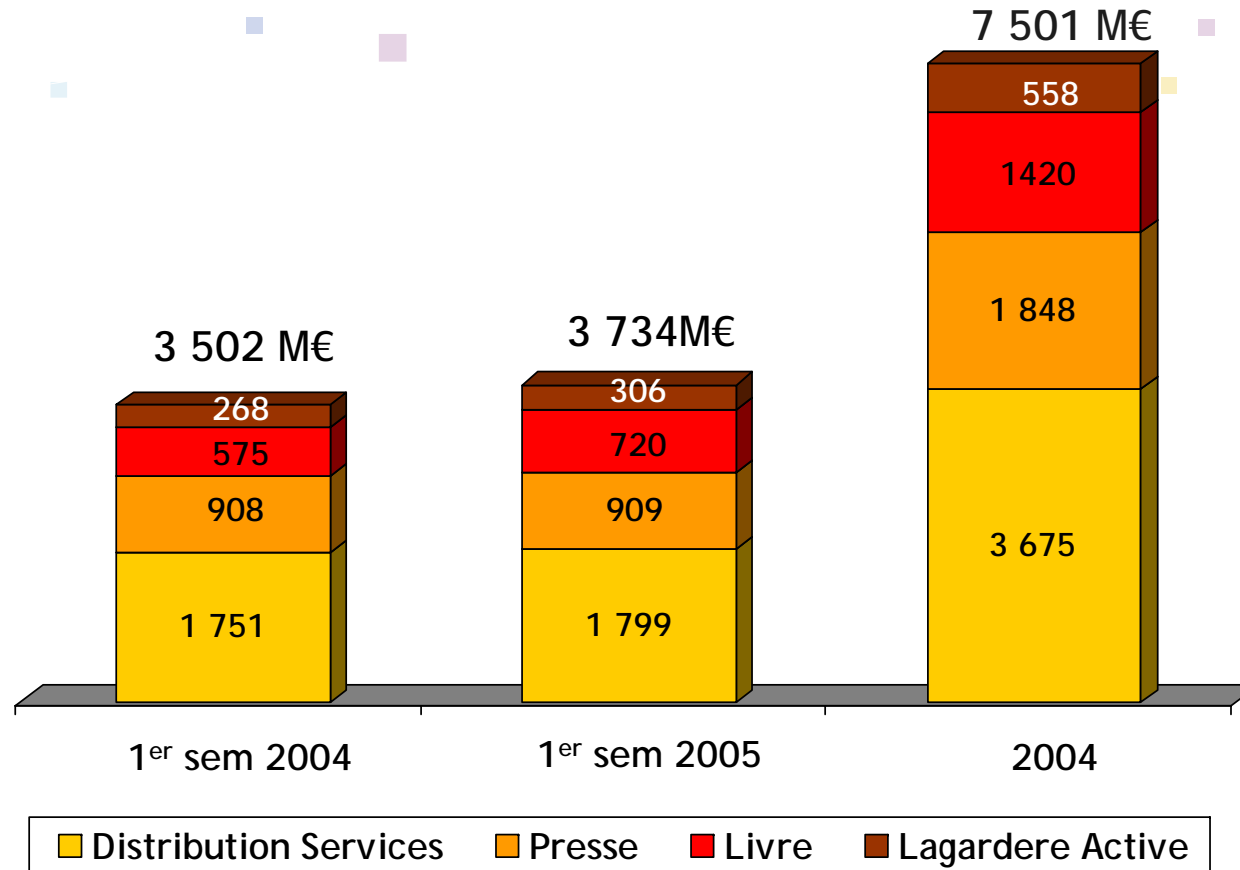
+ 8,1 % en données consolidées

+ 6,6 % pour *Lagardère Media*



Résultats Semestriels 2005

Lagardère

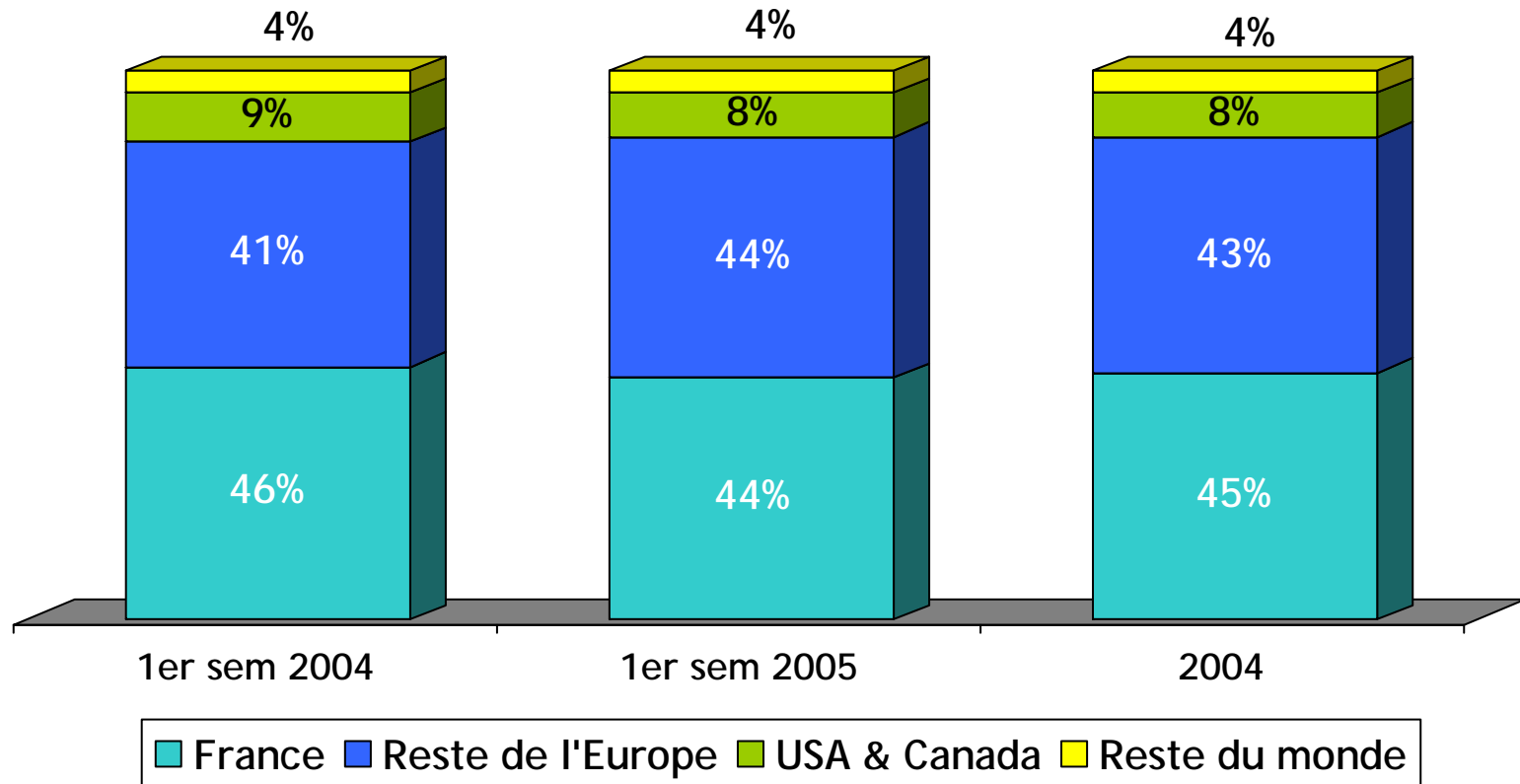


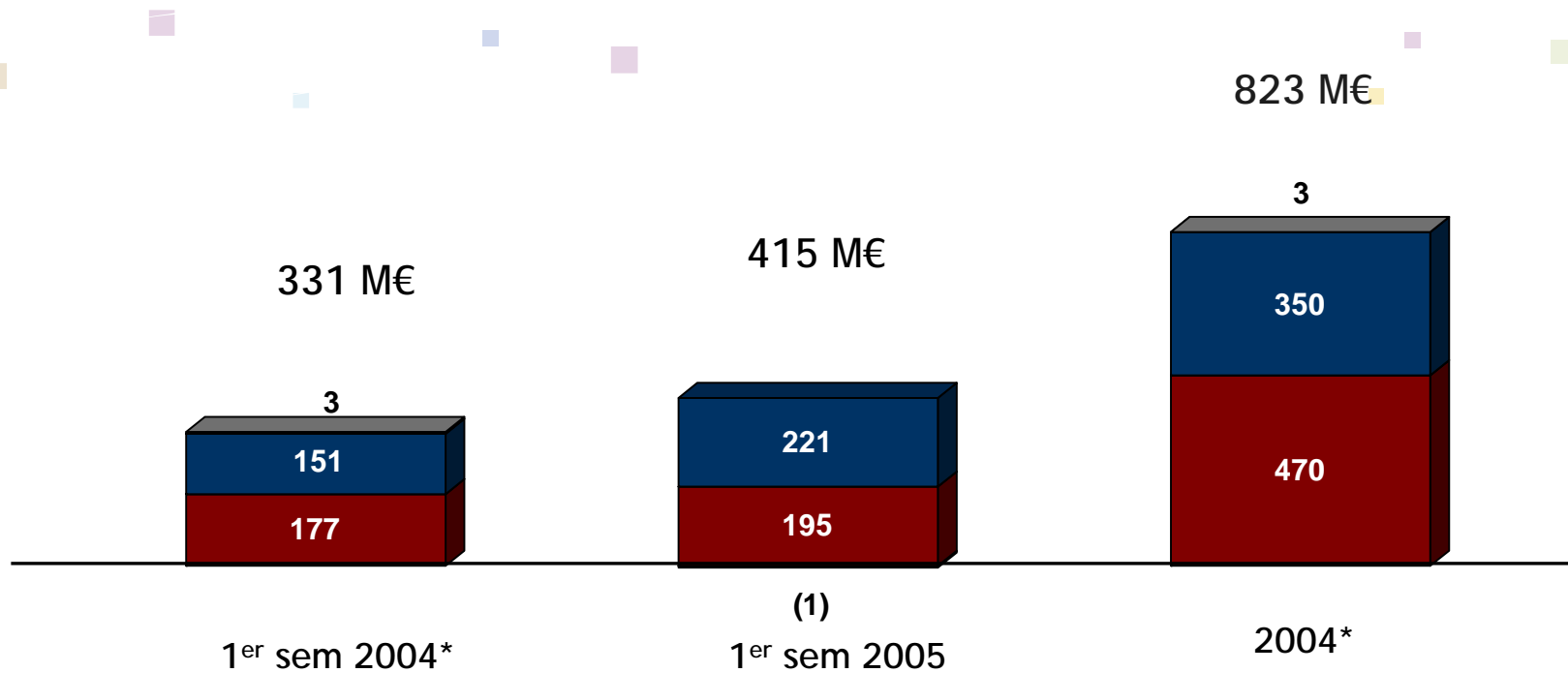
- Croissance à données comparables : + 2,8 %

- Incidence sur le 1^{er} sem 2005 de la consolidation de *Hodder Headline* 106 M€

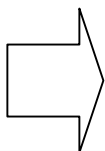


Résultats Semestriels 2005

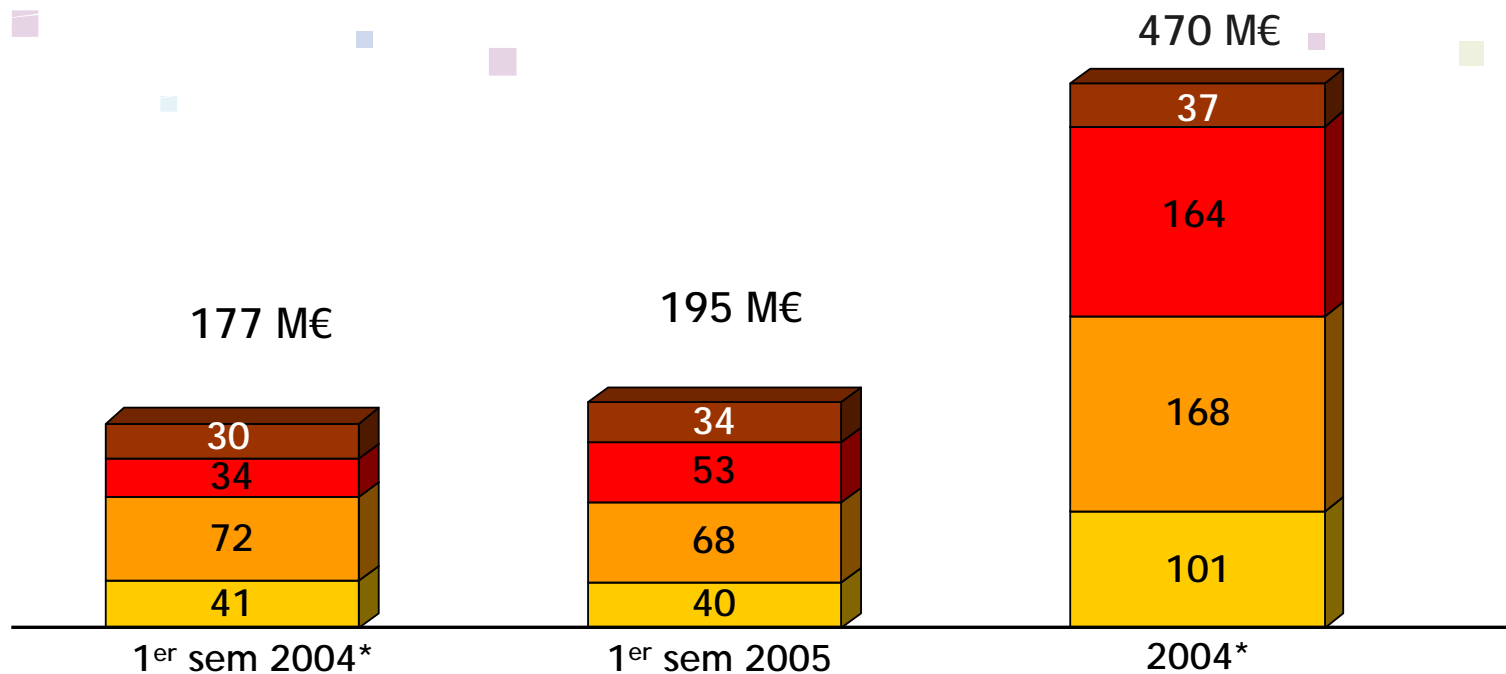




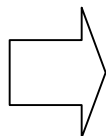
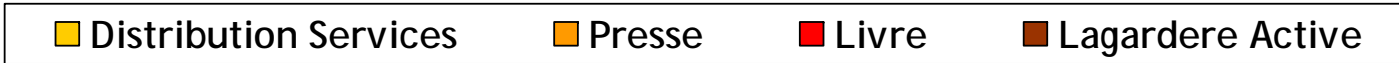
* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005



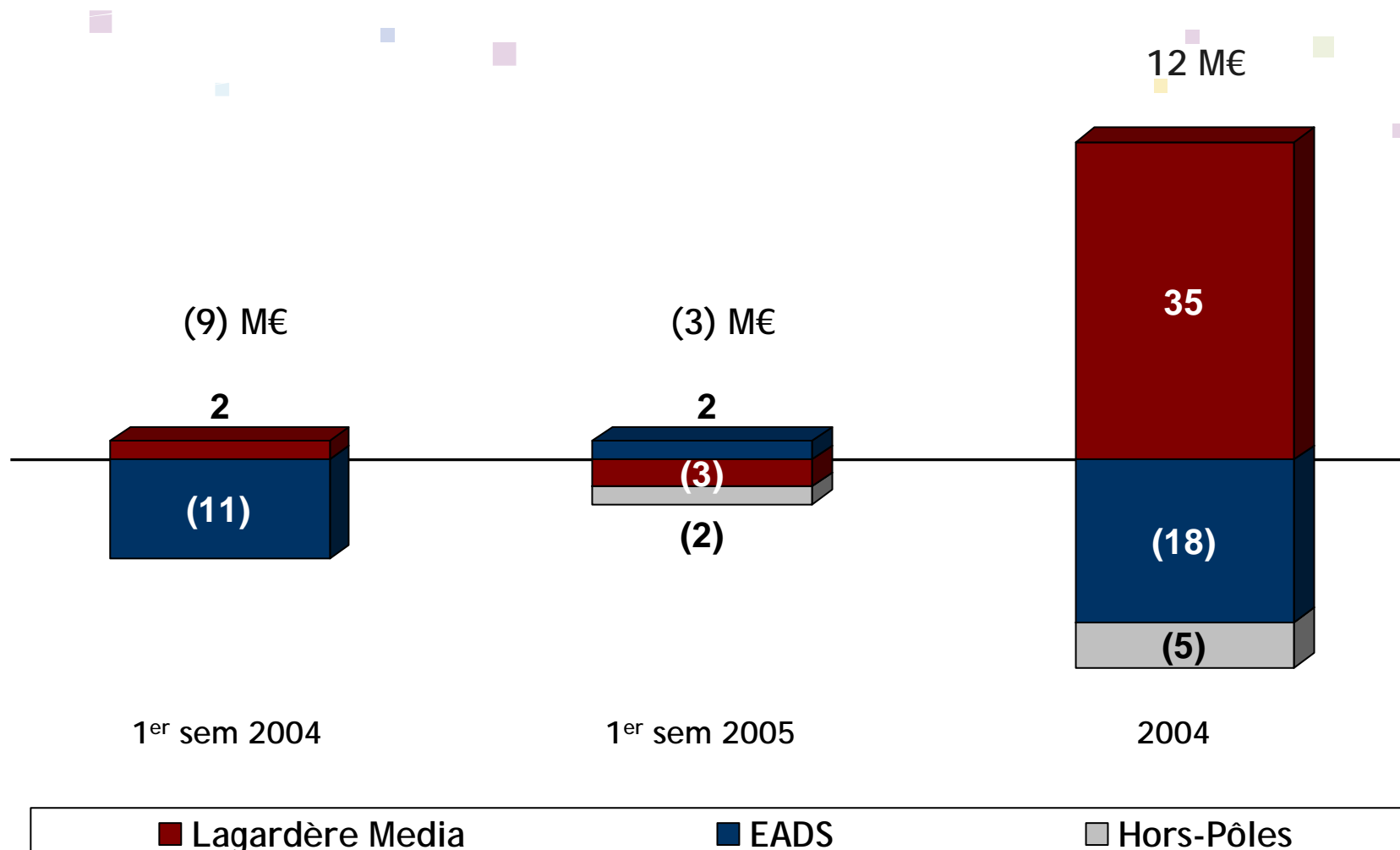
- Progression du résultat opérationnel des stés intégrées : +25,4%
- Progression du résultat opérationnel des stés intégrées de Lagardère Media : +10,8%



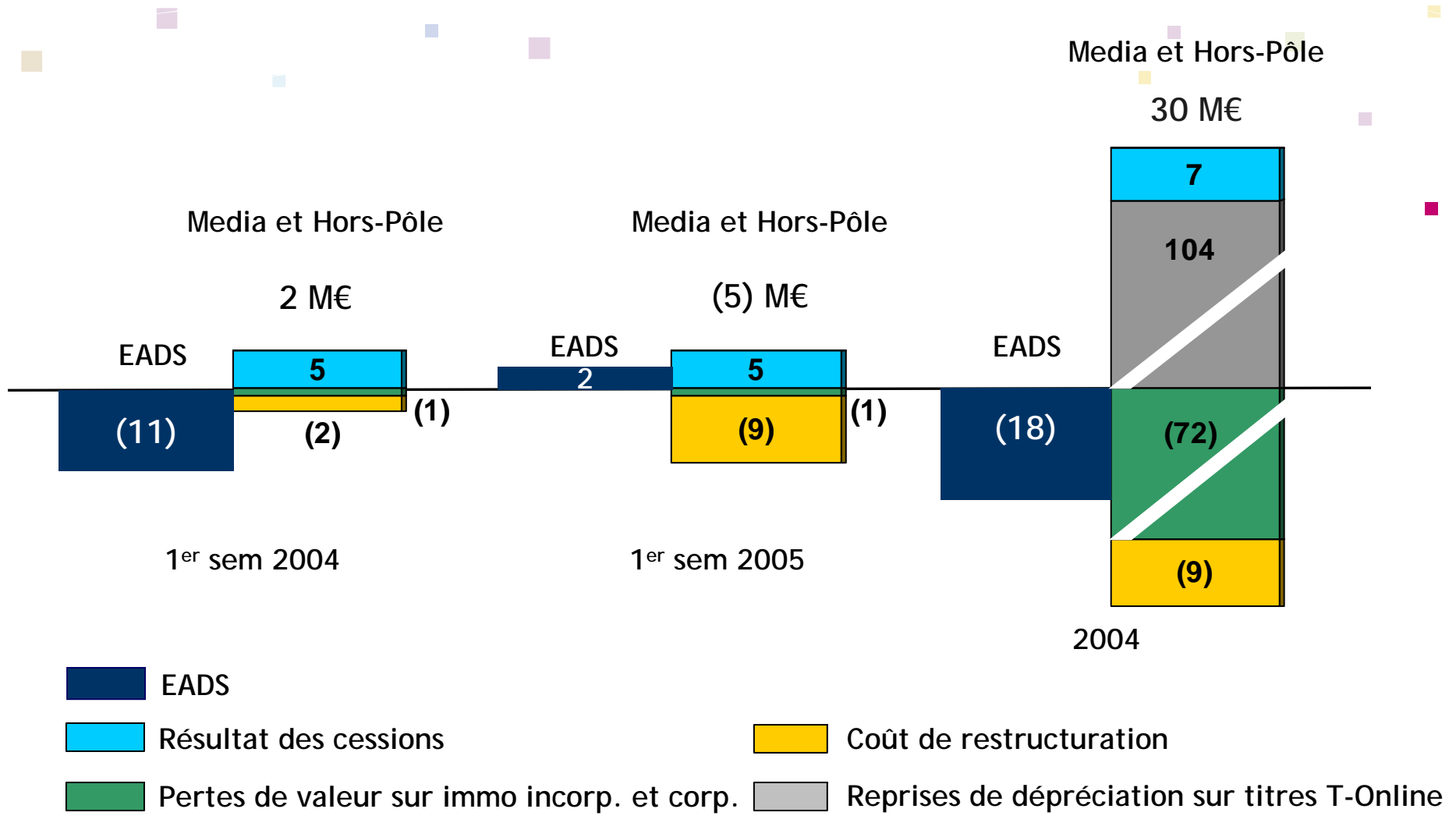
* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005



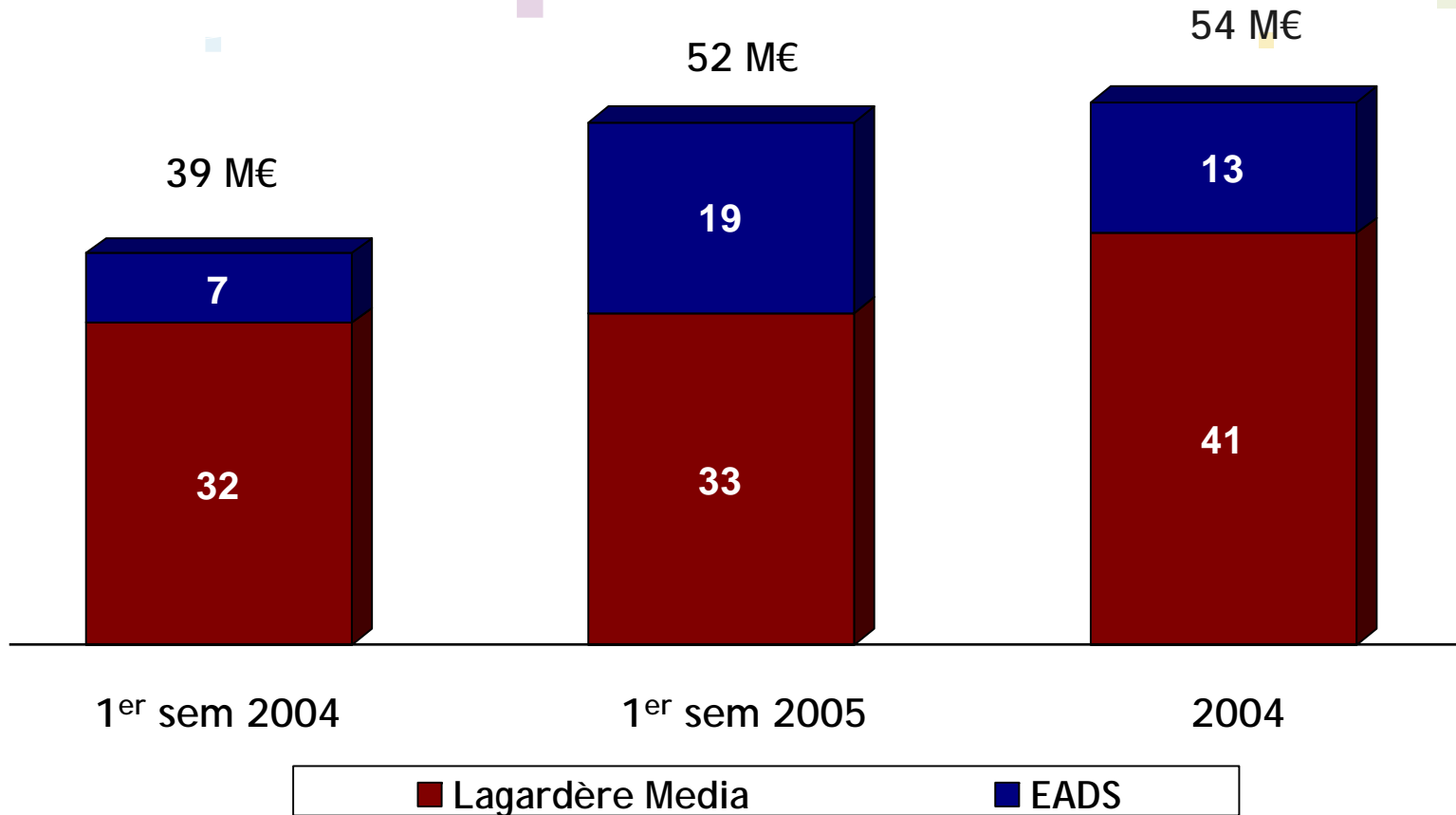
- Coût des plans d'options 1^{er} sem 2004 : 4 M€, 1^{er} sem 2005 : 10 M€, 2004 : 10 M€
- Progression du résultat : 10,8% après coût des plans d'options
13,8% avant coût des plans d'options



Éléments non récurrents par nature



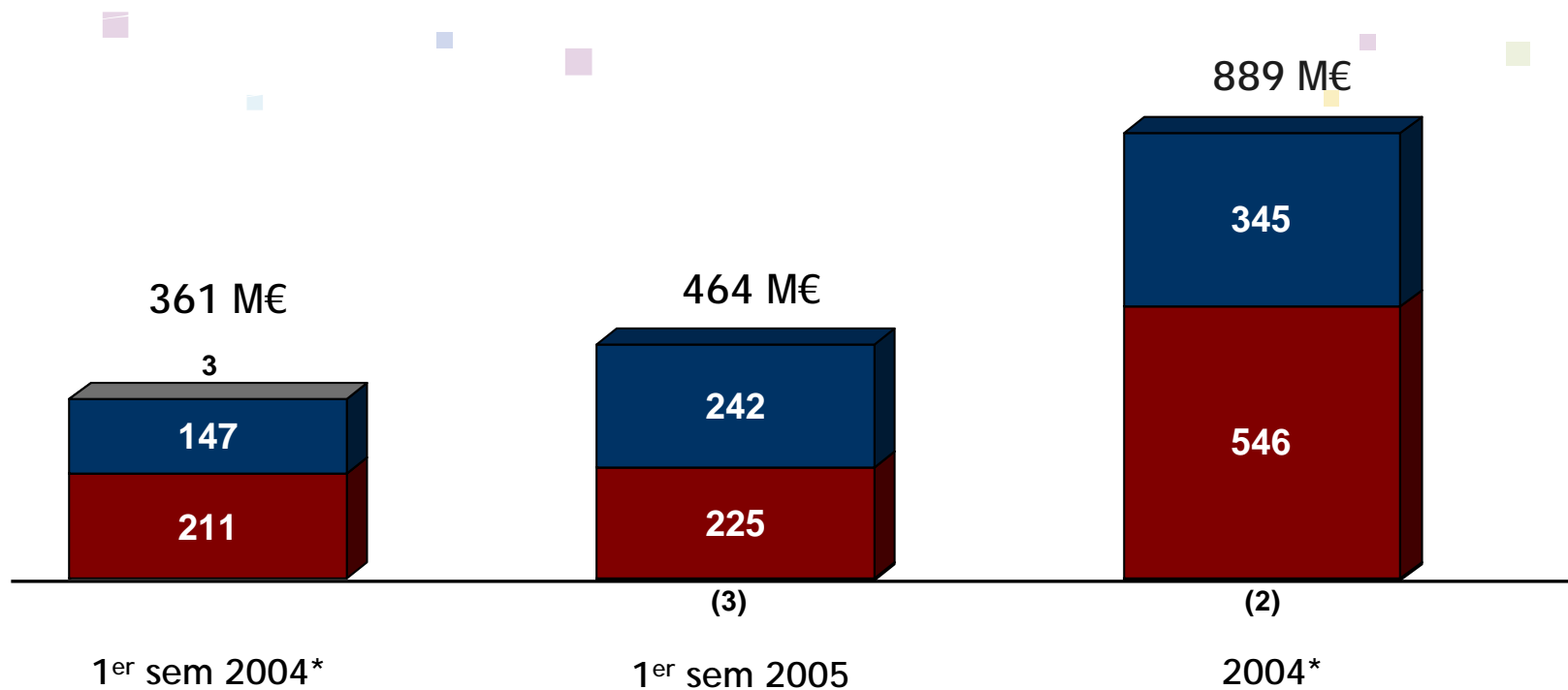
Contribution des sociétés mises en équivalence par pôle 13



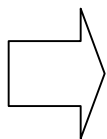
⇒ -Contribution de *CanalSat* 1^{er} sem 2005 : 27 M€, 1^{er} sem 2004 : 25 M€

Résultat avant charges financières et impôts par pôle

14



* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

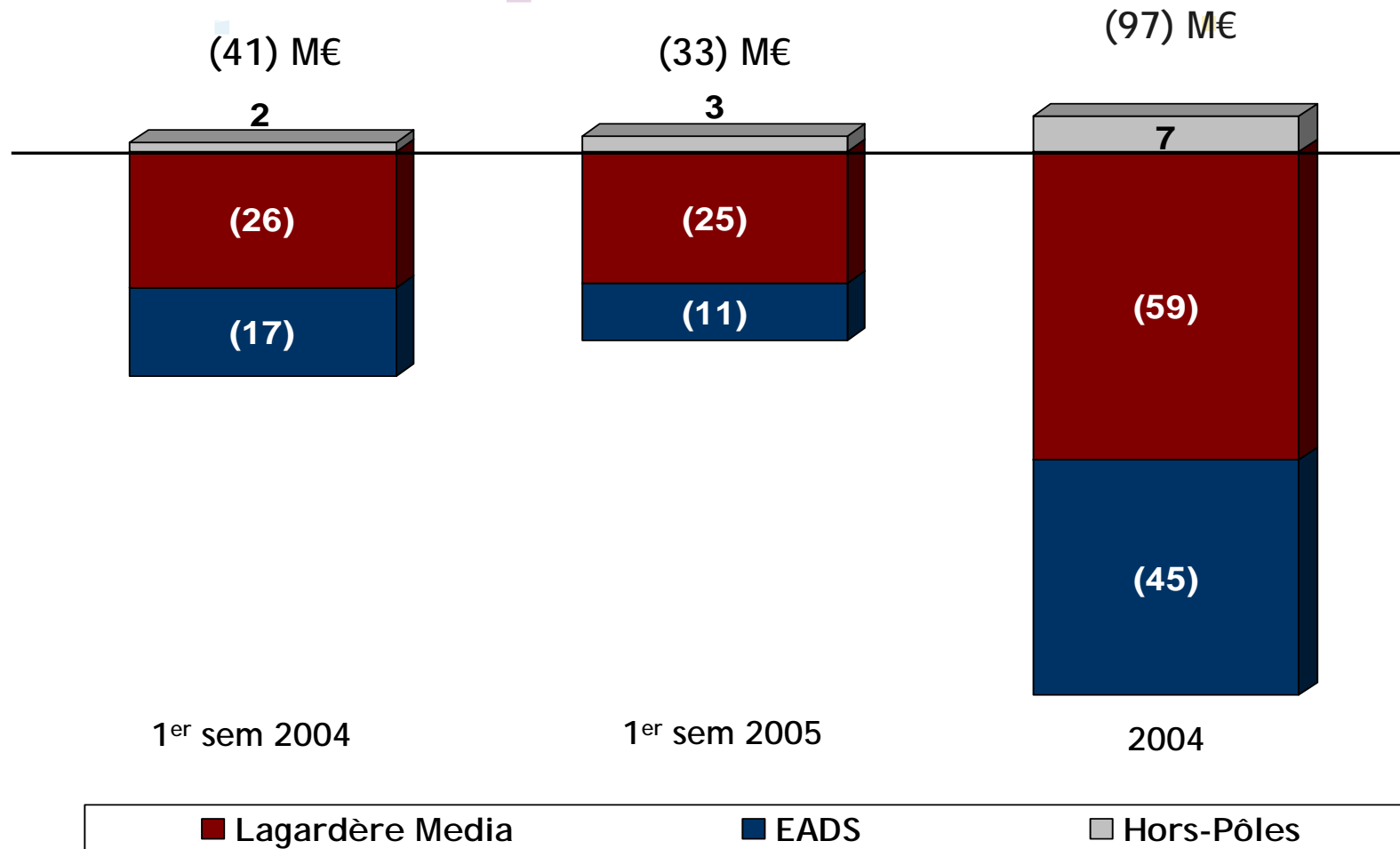


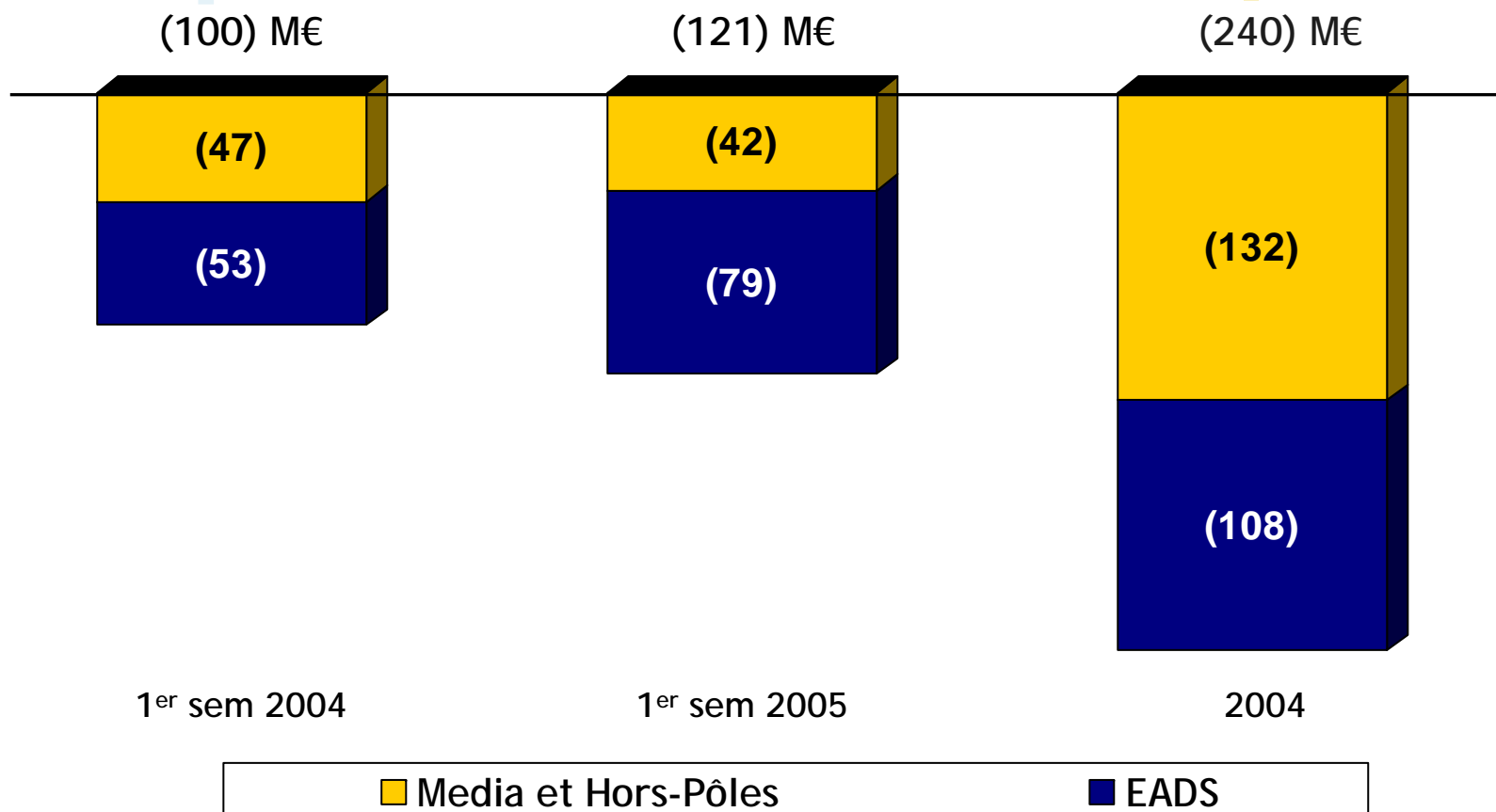
-Progression du résultat avant charges financières et impôts : + 28,6%



Résultats Semestriels 2005

Lagardère

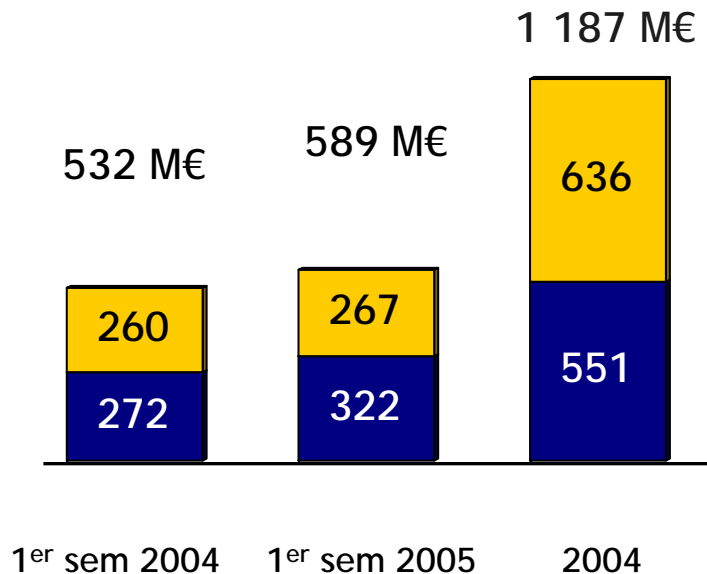




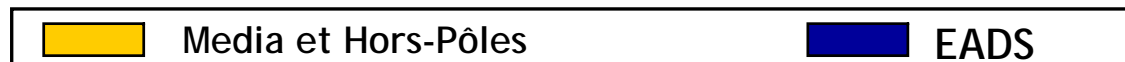
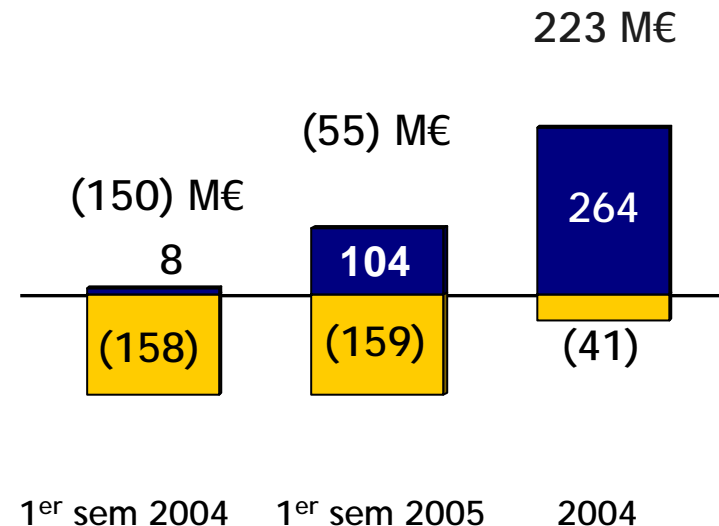
(M€)	1 ^{er} sem 2004			1 ^{er} sem 2005			2004		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	3 502	2 190	5 692	3 734	2 418	6 152	7 501	4 795	12 296
Résultat avant charges financières et impôts	214	147	361	222	242	464	544	345	889
Charges financières nettes	(24)	(17)	(41)	(22)	(11)	(33)	(52)	(45)	(97)
Charges d'impôts	(47)	(53)	(100)	(42)	(79)	(121)	(132)	(108)	(240)
Résultat net consolidé	143	77	220	158	152	310	360	192	552

dont part du groupe	129	63	192	142	125	267	335	160	495
dont part des minoritaires	14	14	28	16	27	43	25	32	57

MBA avant charges financières et impôts

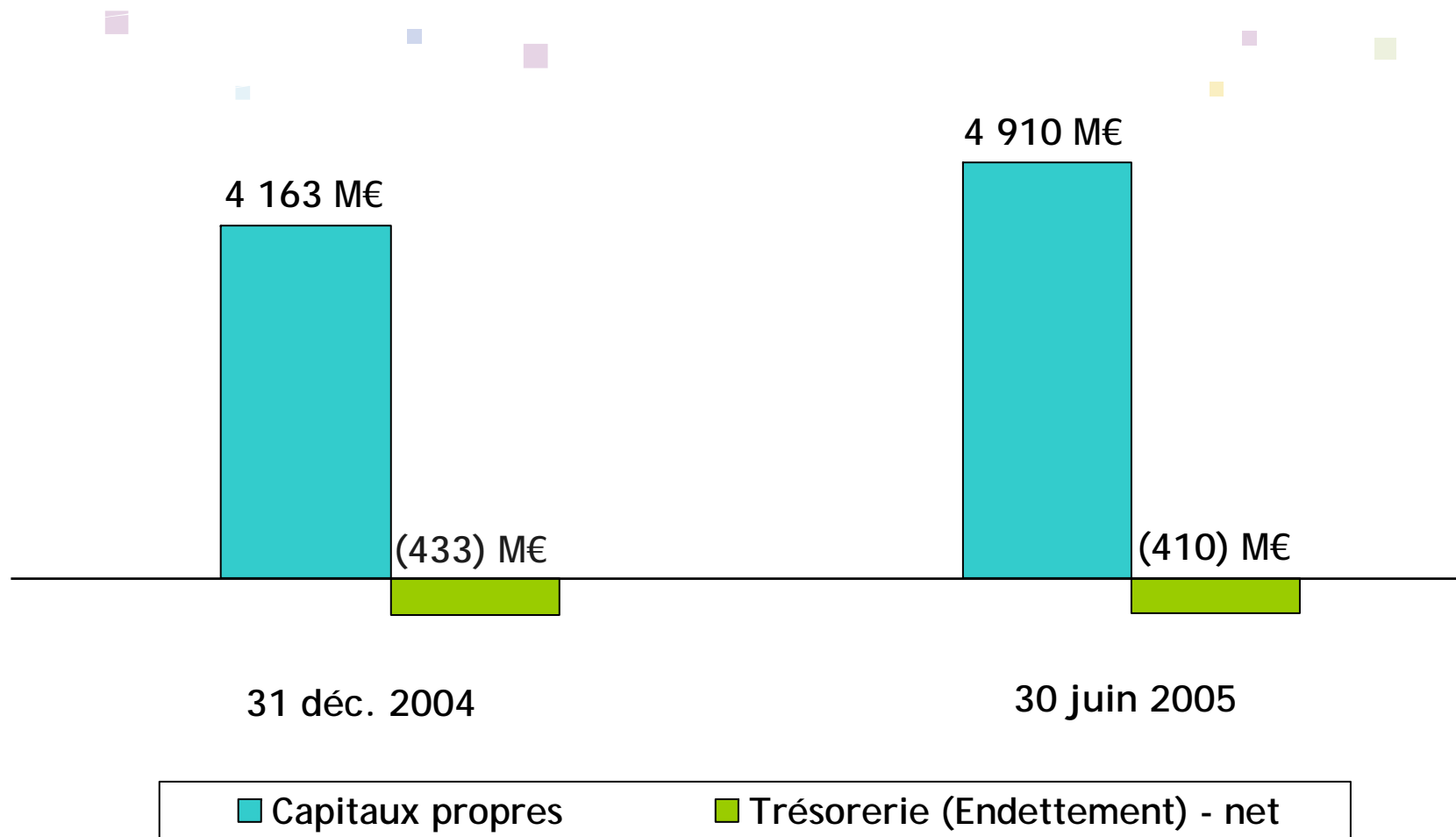


Variation BFR



(M€)	1 ^{er} sem 2004			1 ^{er} sem 2005			2004		
	Media et Hors Pôles	EADS	Total	Media et Hors Pôles	EADS	Total	Media et Hors Pôles	EADS	Total
MBA avant charges fin. & impôts	260	272	532	267	322	589	636	551	1187
Variation du BFR	(158)	8	(150)	(159)	104	(55)	(41)	264	223
Flux générés par l'activité	102	280	382	108	426	534	595	815	1 410
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(118)	(36)	(154)	(81)	(2)	(83)	(203)	(52)	(255)
Flux opérationnels	(16)	244	228	27	424	451	392	763	1 155
Investissements	(212)	(251)	(463)	(113)	(256)	(369)	(640)	(681)	(1 321)
<i>Corp. & incorp.</i>	(132)	(195)	(327)	(72)	(185)	(257)	(216)	(554)	(770)
<i>Financiers</i>	(80)	(56)	(136)	(41)	(71)	(112)	(424)	(127)	(551)
Cessions d'actifs	43	40	83	32	75	107	723	112	835
<i>Corp. & incorp.</i>	18	5	23	5	25	30	24	17	41
<i>Actifs financiers</i>	25	35	60	27	50	77	699	95	794
(Augm.) Dim. VMP	(22)	33	11	582	(56)	526	(12)	(11)	(23)
Flux nets d'investissements	(191)	(178)	(369)	501	(237)	264	71	(580)	(509)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(207)	66	(141)	528	187	715	463	183	646

(M€)	30/06/2005			31/12/2004		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Actifs non courants	5 661	4 521	10 182	5 573	3 618	9 191
Actifs courants	3 474	4 931	8 405	4 438	4 337	8 775
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	811	1 542	2 353	1 957	1 414	3 371
TOTAL ACTIF	9 135	9 452	18 587	10 011	7 955	17 966
Capitaux propres	3 123	1 787	4 910	2 945	1 218	4 163
Passifs non courants	2 144	3 752	5 896	2 695	3 126	5 821
<i>dont dettes financières</i>	1 254	766	2 020	1 819	665	2 484
Passifs courants	3 868	3 913	7 781	4 371	3 611	7 982
<i>dont dettes financières</i>	634	109	743	1 211	109	1 320
TOTAL PASSIF	9 135	9 452	18 587	10 011	7 955	17 966



(M€)	31.12.2004	Variations	30.06.2005
<u>Endettement net</u>	<u>433</u>	<u>(23)</u>	<u>410</u>
Trésorerie nette EADS	640	27	667
T-Online	626	(581)	45
Endettement net Hors EADS et T-Online	1 699	(577)	1 122

Indicateurs financiers par pôle

(M€)	1 ^{er} sem 2004	1 ^{er} sem 2005	2004
<i>Livre</i>	575	720	1 420
<i>Presse</i>	908	909	1 848
<i>Distribution Services</i>	1 751	1 799	3 675
<i>Lagardere Active</i>	268	306	558
Lagardère Media	3 502	3 734	7 501
EADS	2 190	2 418	4 795
TOTAL	5 692	6 152	12 296

(M€)	1 ^{er} sem 2004*	1 ^{er} sem 2005	2004*
<i>Livre</i>	34	53	164
<i>Presse</i>	72	68	168
<i>Distribution Services</i>	41	40	101
<i>Lagardere Active</i>	30	34	37
Lagardère Media	177	195	470
EADS	151	221	350
Hors Pôles	3	(1)	3
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	331	415	823

* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

(M€)	1 ^{er} sem 2004*	1 ^{er} sem 2005	2004*
Chiffre d'affaires	3 502	3 734	7 501
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	177	195	470
Résultat des sociétés mises en équivalence	32	33	41
Éléments non récurrents	2	(3)	35
Résultat avant charges financières et impôts	211	225	546
Charges financières nettes	(26)	(25)	(59)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	185	200	487
Marge opérationnelle	5,0%	5,2%	6,3%
Marge opérationnelle hors Distribution Services	7,8%	8,0%	9,6%

* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005



Résultats Semestriels 2005

Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

(M€)	1 ^{er} semestre 2004*				1 ^{er} semestre 2005			
	Broadcast		Broadband	Lagardere Active	Broadcast		Broadband	Lagardere Active
	Radio	TV			Radio	TV		
Chiffre d'affaires	122	101	45	268	130	123	53	306
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	30	1	(1)	30	32	8	(6)	34

* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

(M€)	1 ^{er} sem 2004	1 ^{er} sem 2005	2004
MBA avant charges financières & impôts	272	277	684
Variation du BFR	(93)	(136)	41
Flux générés par l'activité	179	141	725
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(160)	(108)	(274)
Flux opérationnels	19	33	451
Investissements			
<i>Corp. & incorp.</i>	(210)	(109)	(624)
<i>Financiers</i>	(131)	(71)	(204)
	(79)	(38)	(420)
Cessions d'actifs			
<i>Corp. & incorp.</i>	43	32	726
<i>Actifs financiers</i>	18	5	23
	25	27	703
(Augm.) Dim. VMP	(22)	582	(13)
Flux nets d'investissements	(189)	505	89
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(170)	538	540

Tableau de financement 30 juin 2005 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	68	68	65	76	277
Variation du BFR	(82)	(16)	(30)	(8)	(136)
Flux générés par l'activité	(14)	52	35	68	141
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(37)	(30)	(18)	(23)	(108)
Flux opérationnels	(51)	22	17	45	33
Investissements	(15)	(20)	(41)	(33)	(109)
<i>Corp. & incorp.</i>	(11)	(18)	(36)	(6)	(71)
<i>Financiers</i>	(4)	(2)	(5)	(27)	(38)
Cessions d'actifs	2	4	2	24	32
<i>Corp. & incorp.</i>	2	1	1	1	5
<i>Actifs financiers</i>	-	3	1	23	27
-	-	-	-	-	-
(Augm.) Dim. VMP			-	582	582
Flux nets d'investissements	(13)	(16)	(39)	573	505
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(64)	6	(22)	618	538



Tableau de financement 30 juin 2004 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	49	86	67	70	272
Variation du BFR	(70)	(29)	(4)	10	(93)
Flux générés par l'activité	(21)	57	63	80	179
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(38)	(38)	(8)	(76)	(160)
Flux opérationnels	(59)	19	55	4	19
Investissements	(15)	(91)	(33)	(71)	(210)
<i>Corp. & incorp.</i>	(15)	(77)	(33)	(6)	(131)
<i>Financiers</i>	-	(14)	-	(65)	(79)
Cessions d'actifs	10	10	14	9	43
<i>Corp. & incorp.</i>	1	4	12	1	18
<i>Actifs financiers</i>	9	6	2	8	25
(Augm.) Dim. VMP	-	-	(22)	-	(22)
Flux nets d'investissements	(5)	(81)	(41)	(62)	(189)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(64)	(62)	14	(58)	(170)



(M€)	EADS 100 % format Lagardère	Reclassement des éléments financiers	Amortis. des écarts d'évaluation sur immobilisations	EADS retraité 100 %	Quote-part EADS 15,091 %
Chiffres d'affaires	16 020			16 020	2 418
Résultat avant charges financières et impôts	1 476	103	25	1 604	242
Charges financières nettes	26	(103)		(77)	(11)
Charges d'impôts	(511)		(9)	(520)	(79)
Résultat net consolidé	991	0	16	1 007	152
dont part du Groupe	816		16	832	125
dont part des minoritaires	175			175	27



(M€)	1 ^{er} sem 2004	1 ^{er} sem 2005	2004
Chiffre d'affaires	2 190	2 418	4 795
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	151	221	350
Résultat des sociétés mises en équivalence	7	19	13
Éléments non récurrents	(11)	2	(18)
Résultat avant charges financières et impôts	147	242	345
Charges financières nettes	(17)	(11)	(45)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	130	231	300

EADS - Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

33

(M€)	1 ^{er} sem 2004	1 ^{er} sem 2005	2004
MBA avant charges financières & impôts	272	322	551
Variation du BFR	8	104	264
Flux générés par l'activité	280	426	815
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(36)	(2)	(52)
Flux opérationnels	244	424	763
Investissements	(251)	(256)	(681)
<i>Corp. & incorp.</i>	(195)	(185)	(554)
<i>Financiers</i>	(56)	(71)	(127)
Cessions d'actifs	40	75	112
<i>Corp. & incorp.</i>	5	25	17
<i>Actifs financiers</i>	35	50	95
(Augm.) Dim. VMP	33	(56)	(11)
Flux nets d'investissements	(178)	(237)	(580)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	66	187	183

& Contribution au Bilan consolidé Lagardère

(M€) 30 juin 2005	EADS 100 %	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100 %	EADS retraité à 15,091 %
Actifs non courants	35 760	(5 798)	29 962	4 521
Actifs courants	32 292	382	32 674	4 931
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	9 836	382	10 218	1 542
TOTAL ACTIF	68 052	(5 416)	62 636	9 452
Capitaux propres	17 002	(5 160)	11 842	1 787
Passifs non courants	25 121	(256)	24 865	3 752
<i>dont dettes financières</i>	5 079		5 079	766
Passifs courants	25 929		25 929	3 913
<i>dont dettes financières</i>	726		726	109
TOTAL PASSIF	68 052	(5 416)	62 636	9 452

(M€)	1 ^{er} sem 2004*	1 ^{er} sem 2005	2004*
Résultat opérationnel	3	(1)	3
Éléments non récurrents	0	(2)	(5)
Charges financières nettes	2	3	7
TOTAL	5	0	5

* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

(M€)	1 ^{er} sem 2004	1 ^{er} sem 2005	2004
Lagardère Media	185	200	487
EADS	130	231	300
Hors-Pôles	5	0	5
Résultat avant impôts	320	431	792
Impôts	(100)	(121)	(240)
Résultat net consolidé	220	310	552
Dont part du Groupe	192	267	495
Dont part des minoritaires	28	43	57

Passage du résultat opérationnel (RESOP)
au résultat avant charges financières et
impôts (RACFI)

Détails par branches

Passage du résultat opérationnel (RESOP) au résultat

38

avant charges financières et impôts (RACFI) – 30 juin 2005

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	53	68	40	34	(1)	194	221	415
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		(1)				(1)		(1)
Plus et moins values de cession	1			6	(2)	5	8	13
Charges de restructuration		(9)				(9)	(6)	(15)
Contribution des sociétés mises en équivalence		5		28		33	19	52
Résultat avant charges financières et impôts	54	63	40	68	(3)	222	242	464



Résultats Semestriels 2005

Passage du résultat opérationnel (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 30 juin 2004

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	34	72	41	30	3	180	151	331
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		(1)				(1)		(1)
Plus et moins values de cession	1	2	2			5		5
Charges de restructuration		(2)				(2)	(11)	(13)
Contribution des sociétés mises en équivalence		7		25		32	7	39
Résultat avant charges financières et impôts	35	78	43	55	3	214	147	361



Résultats Semestriels 2005

Lagardère

Passage du résultat opérationnel (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 31 décembre 2004

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	164	168	101	37	3	473	350	823
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	(1)	(50)	(4)	(17)		(72)		(72)
Reprise de dépréciation sur titres T-Online				104		104		104
Plus et moins values de cession	3	1	2	6	(5)	7	1	8
Charges de restructuration		(9)				(9)	(19)	(28)
Contribution des sociétés mises en équivalence	1	12		28		41	13	54
Résultat avant charges financières et impôts	167	122	99	158	(2)	544	345	889



Résultats Semestriels 2005

Compléments - Bilan

(M€) au 30.06.2005	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	165	130	467	762
Emprunts auprès des établissements de crédit	91	506	48	645
Dettes de crédit-bail	11	70	4	85
Autres dettes financières	202	20	9	231
Endettement courant	165			165
TOTAL	634	726	528	1 888

Placements financiers et trésorerie (hors EADS) : 811 M€

(M€)	30.06.05	31.12.04
Engagements de rachats de titres auprès de :		
-minoritaires dans les filiales intégrées globalement	40	40
-Co-actionnaires dans les filiales intégrées proportionnellement	15	39
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
-cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	44	57
-cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées	56	61
Hypothèques et nantissements	4	4

	<u>CNC</u>	<u>IFRS</u> • <u>après répartition des frais centraux</u> • <u>après coûts des SO</u>
Livre	12,0 %	11,3 %
Presse	12,0 %	11,7 %
Distribution Services	3,0 %	3,5 %
Lagardere Active	10,0 %	8,9 %

Faits Marquants



→ SYNTHÈSE

■ Performances au premier semestre 2005:

- Chiffre d'affaires: +7,2 % à données comparables
+25,2 % en données brutes
- Résultat opérationnel des sociétés intégrées: En progression de 58 %

■ Contexte du premier semestre 2005:

- Croissance du marché français de l'édition très faible
- Baisse notable de la fréquentation des points de vente
- Progression d'Hachette Livre dans la quasi totalité des segments éditoriaux
- Intégration de Hodder Headline

→ EN FRANCE

■ Littérature:

- Effet persistant du *Da Vinci Code* (Lattès): 400 000 exemplaires depuis le début de l'année
- *Anges et Démons* (Lattès) vendu à 850.000 exemplaires depuis mars 2005
- Très bonnes performances de Grasset et Calmann-Lévy

■ Éducation:

- Premier semestre non significatif dans cette activité.
- Bonne tenue d'Hachette Éducation et Hatier

■ Hachette Illustrated:

- Belles progressions dans les secteurs Jeunesse et Pratique

■ Larousse:

- Activité en ligne avec les prévisions en France

→ EN FRANCE

■ Pôle Universitaire et Professionnel:

- Début d'année en ligne avec les objectifs de croissance et de rentabilité attendus
- Projet de cession de Dalloz aux éditions Lefebvre Sarrut annoncé en juin 2005: l'édition professionnelle n'est pas au cœur de la vocation d'éditeur grand public d'Hachette

■ Distribution:

- Poursuite des travaux préparatoires à l'accueil des sociétés nouvellement acquises

■ Fascicules:

- Succès contrastés en France
- Redéploiement à l'international confirmant la stratégie de déclinaison

→ EN ESPAGNE

- Activité globale en ligne avec les prévisions
- Bon semestre de Salvat sur les fascicules
- Bonnes progressions en Amérique latine, notamment au Mexique

→ AU ROYAUME-UNI

- Acquisition de Hodder Headline: étape majeure dans le développement du Groupe
- Premier semestre 2005 marqué par la réorganisation des activités de Hachette UK
- Changement de management chez Octopus
- Belles performances des activités d'Orion et Watts

→ PERSPECTIVES 2005

- Stratégie clairement inscrite dans une logique de développement :
 - des secteurs au cœur de la vocation d'Hachette Livre (éducation, littérature, illustré),
 - dans les bassins linguistiques clés: francophone, anglophone et hispanophone
- Ambition d'optimiser à court terme les différentes Maisons acquises en 2003 et 2004

→ SYNTHÈSE

■ Performances au premier semestre 2005:

- Chiffre d'affaires: +0,6 % à données comparables
+0,2 % en données brutes
- Résultat opérationnel des sociétés intégrées: En régression de 6,0 %

■ Contexte du premier semestre 2005:

- Tension des marchés publicitaires de la presse magazine dans la plupart des pays
- Renforcement de la concurrence sur les titres en France et à l'étranger
- Croissance du groupe apportée par ses récents investissements en lancement et acquisitions

■ Faits marquants de la période:

- Arrêt de « Oh La! » mi-avril 2005.
- Assainissement de l'activité en Italie
- Poursuite des déclinaisons internationales de « Psychologies Magazine »

→ PRESSE MAGAZINE FRANCE

■ **Portefeuille**

- Progression globale du CA diffusion kiosque et stabilité du CA abonnement
- **Bonne performance de Paris-Match, Elle et Entrevue**
- Reste du portefeuille relativement stable

■ **Public:**

- Diffusion totale payée supérieure à 340.000 exemplaires (source DSH juillet 04/juin05)
- Plus de 1.150.000 lecteurs pour sa première étude d'audience AEPM 2004
- Leader auprès des lectrices de 15/34 ans
- Revenus publicitaires en avance sur les objectifs

■ **Choc:**

- Diffusion moyenne supérieure à 400.000 exemplaires au 1^{er} semestre 2005
- Impact sur les résultats du 1^{er} semestre largement positif
- Titre devenu rentable dès début 2005, après 6 mois de lancement

■ **Psychologies Magazine:**

- Prise de participation dans la société éditrice en juillet 2004
- Bonne progression de la diffusion (360.000 exemplaires en moyenne au 1^{er} semestre 2005)
- Déclinaison du concept pour les jeunes femmes, **Mood**, lancée en septembre 2005

→ PRESSE MAGAZINE INTERNATIONALE

- **États-Unis:** marché publicitaire américain très tendu. 2^e trimestre meilleur que le 1^{er}
- **Russie:** conquête de nouvelles villes pour les guides TV
- **Espagne:** performances satisfaisantes grâce aux lancements
- **Italie:** revenus publicitaires stables et stabilisation des diffusions
- **Royaume-Uni:** - Augmentation de la concurrence sur le segment de la presse jeune
- Bonne résistance des titres féminins « **Elle** » et « **Red** » aux nouveaux lancements dans ce secteur
- **Japon:** marché toujours très difficile

■ Au plan des réseaux:

- Lancement de deux déclinaisons de **Psychologies Magazine** (Italie et Espagne)
- Préparation du lancement d'une version anglaise
- Réflexion sur une adaptation du concept en Chine

→ PRESSE QUOTIDIENNE REGIONALE

- Performances de la publicité locale toujours bonnes
- Chiffre d'affaires diffusion stable, la hausse du prix à Nice compense l'érosion en volume
- Le gratuit **Marseilleplus** bénéficie de synergies éditoriales du réseau Puissanceplus et respecte son plan de développement
- Bonnes performances de **Version Femina** et **TV Hebdo**

→ ACTIVITES HORS PRESSE

- Poursuite de la croissance des activités de licensing, notamment en Asie

→ PERSPECTIVES 2005

- Exercice de prévision difficile compte tenu de la situation de l'économie mondiale
- Enfermement des marchés publicitaires dans une logique de court terme



→ SYNTHÈSE

■ Performances au premier semestre 2005:

- Chiffre d'affaires: +1,2 % à données comparables
+2,7 % en données brutes
- Résultat opérationnel des sociétés intégrées: En régression de 1,1 % à périmètre et change constants (+1,1% à taux de change et périmètre courants)

■ Commerce de détail:

- En progression par rapport à 2004 sous l'effet de la reprise du trafic aérien et du développement des réseaux, principalement en Europe Centrale
- Activité de détail pénalisée en France par la régression du marché de la musique
- Faiblesse, voire régression du marché de la presse et du tabac dans de nombreux pays

■ Distribution:

- En régression du fait du recul général du marché de la presse
- Conséquences négatives de la baisse du dollar américain



→ FRANCE

■ **Relais H:**

- Hausse du chiffre d'affaires de 0,8 % par rapport au premier semestre 2004
- Progression des réseaux Tour Eiffel et hôpitaux, stagnation de celui de la SNCF
- Poursuite de la diversification en déployant de nouveaux concepts
- Baisse des marchés de la presse et du tabac

■ **Aelia:**

- Augmentation du chiffre d'affaires de 7,1 % au premier semestre 2005
- Reprise de l'activité en aéroports suite aux remontées des trafics
- Ouverture de points de vente en Grande-Bretagne (aéroports de Luton et Belfast)

■ **Commerce de produits de loisirs culturels:**

- Ventes de *Virgin* en baisse de 0,2 %
- Baisse structurelle du marché de la musique compensée chez *Virgin* par le développement des ventes en vidéo, livre et papeterie
- Développement de *VirginMega.fr*, leader français du téléchargement de musique payante avec près de 40 % de parts de marché



→ EUROPE

■ Belgique:

- Ventes du réseau de détail en léger recul de 0,5 % (baisse du marché de la presse)
- Le chiffre d'affaires de l'activité distribution de presse AMP en hausse de 1,1 % au S1 2005 (baisse du marché de la presse, développement des cartes téléphoniques)

■ Espagne:

- Diminution du chiffre d'affaires de la SGEL de 5,5 % au premier semestre 2005
Retour à la normale des fascicules après une année 2004 exceptionnelle
- Stagnation de l'activité de détail de la SGEL (-0,2%)

■ Suisse:

- Naville (distribution et détail de presse) en retrait de -2.4% du fait de la baisse du marché de la presse
- Taux de croissance élevés (5,4 %) pour l'OLF (activité de grossiste en livres)

→ EUROPE DE L'EST

■ Pologne:

- Activité de détail en hausse de 26 % grâce à la croissance du réseau (318 points de vente contre 240 en juin 2004)
- Distribution en croissance de 6,8 % : croissance du marché de la presse

■ Hongrie:

- Activité en hausse de 1,1% grâce à la croissance du réseau modernisé (+ 51 points de vente en 2005) et la croissance des activités hors presse, alors que le marché de la presse connaît une décroissance significative

→ AMERIQUE DU NORD

- Chiffre d'affaires consolidé de l'activité distribution stable par rapport au S1 2004, malgré la décroissance du marché de la presse
- Activité de détail en hausse de 2,2 % par rapport au S1 2004
 - États-Unis:
 - Activité en progression de 3,5 % grâce à la reprise du trafic dans les aéroports
 - Canada:
 - En avance de 1,7 % sur le premier semestre 2004 grâce à la bonne tenue du trafic aérien et l'agrandissement des aéroports canadiens alors que les points de vente en zone touristique et centres commerciaux restent en retrait significatif

→ AUSTRALIE

- Forte progression du chiffre d'affaires de Newslink (18,1 % par rapport au S1 2004)
- Rachat en juin 2005 de quatre points de vente à la société Collins

→ PERSPECTIVES 2005

- Poursuite de la croissance des activités de détail (acquisition de points de vente en Australie et à Hong-Kong)
- Faiblesse de la distribution : faiblesse du marché de la presse

→ SYNTHÈSE

■ Performances au premier semestre 2005:

- Chiffre d'affaires: +12,2 % à données comparables
+14,3 % en données brutes
- Résultat opérationnel des sociétés intégrées: En progression de 13,8 %

→ REGIE PUBLICITAIRE

- Chiffre d'affaires en augmentation de 1 % par rapport au premier semestre 2004
- Progression obtenue grâce aux résultats de l'activité de régie télévision alors que l'activité de régie radio est globalement stable par rapport à 2004

→ RADIO

- Chiffre d'affaires en augmentation de 8,6 % par rapport au premier semestre 2004
- Progression de 4 % des activités Radio à l'international à données comparables

■ En France:

- Chiffre d'affaires globalement en baisse de 3 % du seul fait de Europe 2.
- Progression de l'audience d'Europe 1 (audience cumulée: 9,8 %; part d'audience: 8,3 %)
- Consolidation de la place de RFM (audience cumulée: 4,7 %; part d'audience: 3,4 %)
- Baisse d'un point de l'audience d'Europe 2 par rapport à la même période en 2004 (audience cumulée: 5,5 %; part d'audience: 2,8 %)

→ TELEVISION

- Chiffre d'affaires en augmentation de 21 % par rapport au premier semestre 2004 grâce:
 - à l'activité Production (+29 %) et en particulier GMT Productions
 - à l'activité Édition des Chaînes Thématiques (+8 %)

■ Édition de Chaînes thématiques:

- Bons résultats lors de la neuvième vague de mesure d'audience MediaCabstat portant sur la période du 27 décembre 2004 au 12 juin 2005
- Canal J et TiJi confirmées comme 1^{ère} et 2^{ème} chaînes jeunesse sur les 4-10 ans
- Canal J, 4^{ème} chaîne tous formats confondus avec 1,2 % de part d'audience
- Filles TV première chaîne sur les filles de 11-24 ans
- MCM, 1^{ère} chaîne musicale avec 0,5 % de part d'audience sur les 4 ans et plus
- L'offre MCM Music (MCM, MCM TOP, MCM POP) supérieure à la somme des parts de marché des autres musicales sur les 15-34 ans
- Arrêt de l'activité de Match TV à fin Aout 2005

■ Télévision Numérique Terrestre:

- Obtention de trois licences pour Lagardère:
 - Deux pour l'offre gratuite (la chaîne musicale Europe 2 TV et la chaîne jeunesse Gulli)
 - Une pour l'offre payante (Canal J)

→ NOUVEAUX MEDIA

■ Évolution de périmètre:

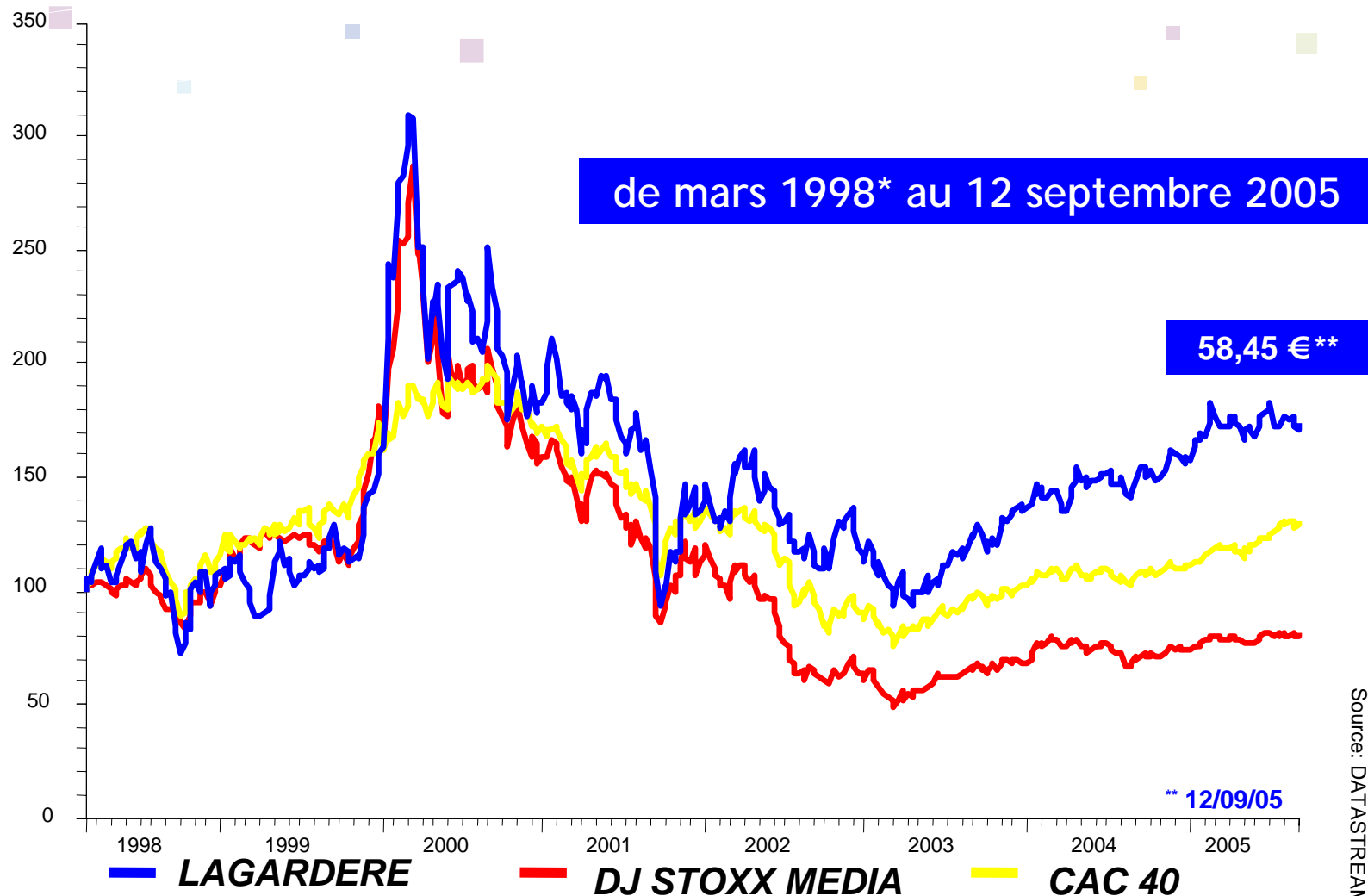
- Périmètre comportant:
 - les activités de services mobiles
 - les activités de Web/CD-Rom
- Vente en juillet 2005 de la participation de Lagardere Active Broadband dans Greenland Interactive

■ Synthèse de l'activité:

- Chiffre d'affaires en croissance de 17,8 % par rapport au premier semestre 2004
- Croissance due à la forte hausse des activités mobiles aux États-Unis et en France
- Lancements d'autres labels thématiques 100 % mobiles en cours de préparation
- Poursuite du déclin du marché du CD-ROM hors jeu
- Maintien par Hachette Multimedia, au cours du premier semestre 2005, du même niveau d'activité qu'en 2004 sur les CD-Rom qu'elle édite. Chiffre d'affaires cependant en fort repli.

Performance boursière du titre Lagardère



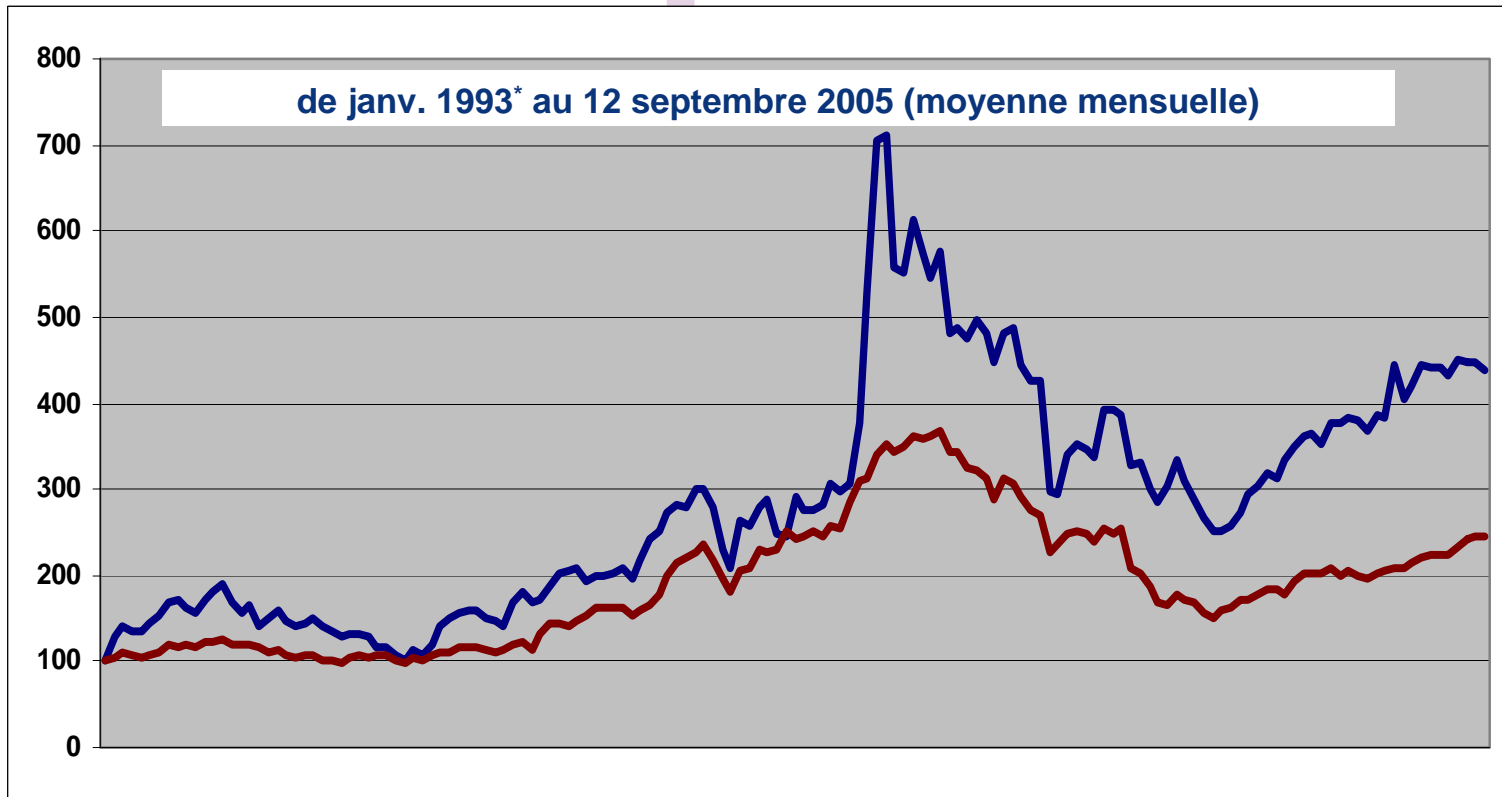


* Arnaud Lagardère est nommé co-gérant du Groupe et prend en charge Lagardère Media



Résultats Semestriels 2005

Évolution du cours de bourse – Lagardère comparé au CAC40 65



LAGARDERE

Indice CAC

1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005

Janvier 1993* - base cours de bourse : 100 = 13 € (85 FF)

* Déc. 1992 - Fusion entre Matra et Hachette, et création de Lagardère



Résultats Semestriels 2005

Lagardère