



Résultats semestriels 2009

27 août 2009



Avertissement

Certaines déclarations figurant dans ce document ne se rapportent pas à des faits historiquement avérés, mais constituent des projections, estimations et autres données à caractère prévisionnel basées sur l'opinion des dirigeants. Ces déclarations traduisent les opinions et hypothèses qui ont été retenues à la date à laquelle elles ont été faites. Elles sont sujettes à des risques et incertitudes connus et inconnus à raison desquels les résultats futurs, la performance ou les événements à venir peuvent significativement différer de ceux qui sont indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces déclarations, qui sont identifiées dans ce document par l'utilisation de termes tels que «anticiper», «être de l'opinion que», «estimer», «s'attendre à», «pouvoir», «avoir pour intention» et «prévoir», expriment notre vision des activités et des performances financières futures. Ces déclarations intègrent, notamment (et non exclusivement), des projections sur l'amélioration des processus et des activités, la croissance du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle, les flux financiers, les performances financières, les produits et services à venir, les marchés actuels et futurs pour ces produits et services et d'autres projections résultant de l'analyse de tendances ainsi que de nouvelles opportunités d'activités.

Ces déclarations sont fondées sur des hypothèses qui sont sujettes à des incertitudes et prennent en considération des tendances. Les résultats qui seront obtenus dans le futur pourront par conséquent significativement différer de ces hypothèses, compte tenu de l'existence de divers facteurs tels que, notamment (et non exclusivement) :

- la conjoncture économique et les conditions de l'emploi et, en particulier, la conjoncture économique en Europe et en Amérique du Nord
- les risques juridiques et financiers, ainsi que les risques afférents aux mesures pouvant être prises par les pouvoirs publics concernant les activités (notamment (et non exclusivement), les risques de marché)
- certains risques liés au secteur des médias (notamment (et non exclusivement), les risques technologiques)
- la nature cyclique de certaines activités.

Nous vous invitons à vous référer au Document de Référence de Lagardère SCA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes.

Lagardère SCA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SCA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.

Sommaire

Chiffres clés	p. 4 à 5
Indicateurs financiers par division	p. 6 à 22
Synthèse des résultats	p. 23 à 31
Annexes	p. 32 à 43
Faits Marquants.....	p. 44 à 78



Chiffres clés

Chiffres clés

- ▶ **Chiffre d'affaires en baisse de - 3,5 % à données comparables à 3 720 M€**
 - Baisse de - 2,2 % à données brutes (3 804 M€ au 30 juin 2008)

- ▶ **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :**
 - RESOP consolidé y compris hors pôle 186 M€ (255 M€ au 30 juin 2008)
 - RESOP Media hors Lagardère Active 172 M€ (144 M€ au 30 juin 2008)
 - en hausse de 19,4 % à données courantes
 - en hausse de 14,5 % à parités de change constantes (selon guidance, objectif de variation compris entre une stabilité et une baisse n'excédant pas 10 % à parités de change constantes)

- ▶ **Résultat net - Part du Groupe :**
 - 318 M€ (572 M€ au 30 juin 2008)
 - Résultat net - Part du Groupe hors EADS ajusté : 129 M€ (vs 159 M€ au 30 juin 2008), soit une baisse de 18,9 %

- ▶ **Résultat net - Part du Groupe par action :**
 - De base : 2,51 € (4,39 € au 30 juin 2008)
 - Dilué : 2,51 € (4,36 € au 30 juin 2008)

- ▶ **Somme des flux opérationnels et des flux nets d'investissements :**
 - + 662 M€ (- 34 M€ au 30 juin 2008)



Indicateurs financiers par division



Lagardère Publishing

Evolution du périmètre

- ▶ Consolidation par intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2009 des Editions Albert René, éditeur des albums *Astérix*, dont 60 % du capital a été acquis en fin d'année 2008.

Chiffre d'affaires

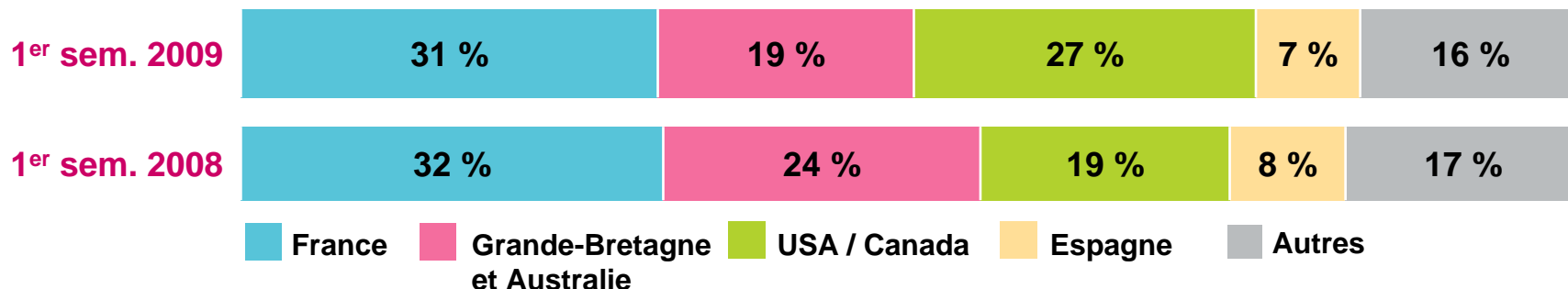
▶ **CA semestriel 2009 : 1 009 M€ (908 M€ en 2008), soit + 11,1 % à données brutes et + 11,5 % à données comparables**

- Dont effets de change de - 0,9 %
- Dont effets de périmètre de + 0,5 %

▶ **Éléments clés de la croissance :**

- Forte croissance sur les zones de ventes de la saga *Twilight* de S. Meyer : Etats-Unis, Grande-Bretagne et France (Illustré)
- Recul de l'Education et de la Littérature en France
- Recul des ventes de fascicules

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1 ^{er} semestre 2008*	1 ^{er} semestre 2009	Variation
Chiffre d'affaires (a)	908	1 009	+ 11,1 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	69	112	+ 61,1 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	1	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(1)	(1)	
Résultat avant charges financières et impôts	69	112	+ 61,6 %
 Marge opérationnelle (b) / (a)	 7,7 %	 11,1 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009



Lagardère Active

Evolution du périmètre

- ▶ **Entrée du groupe japonais Sumitomo dans le capital de Fujingaho. Cette prise de participation comptabilisée en date du 31 mai 2009 porte sur 34 % du capital et a été réalisée sous forme de cession d'actions.**
Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une alliance stratégique visant à développer une activité de E-commerce autour de la marque *Elle*. Les activités de Fujingaho restent consolidées par intégration globale à l'exception du département E-commerce dont les résultats sont consolidés par mise en équivalence ;
- ▶ **Cession par Hachette Filipacchi Media US de 5 magazines spécialisés ainsi que par Lagardère Active du magazine *Onze Mondial* ;**
- ▶ **Intégration globale sur six mois en 2009 du Groupe Massin, consolidé en 2008 à effet 1^{er} mai ;**
- ▶ **Consolidation sur l'ensemble du semestre du Groupe Psychologies Magazine, consolidé en 2008 par mise en équivalence jusqu'au 31 mai, date à laquelle la participation du Groupe a été portée de 51 % à 100 %.**

Chiffre d'affaires

▶ **CA semestriel 2009 : 831 M€ (1 018 M€ en 2008), soit - 18,3 % à données brutes et - 17,7 % à données comparables**

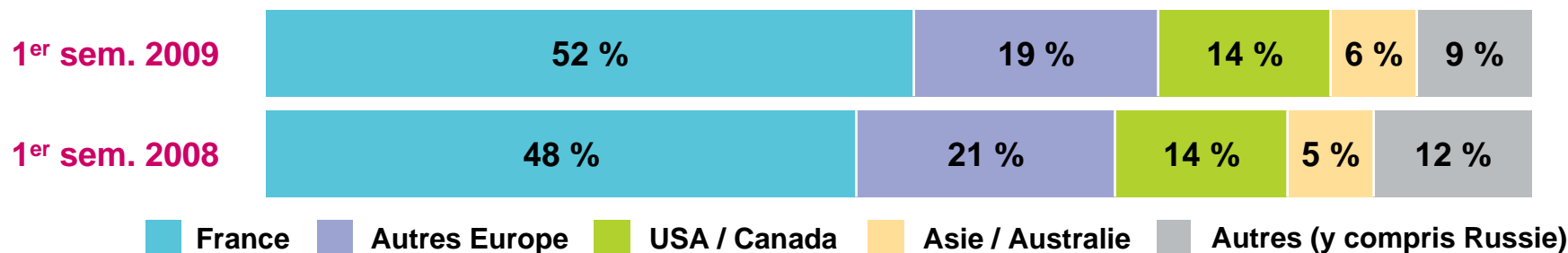
- Magazines : 633 M€, soit - 18,7 % (- 18,5 % à données comparables)
- Radio : 121 M€, soit - 23,0 % (- 19,4 % à données comparables)
- TV : 77 M€, soit - 5,8 % (- 7,2 % à données comparables)

▶ **CA numérique : 61 M€, soit 7,4 % du CA Lagardère Active (6,4 % au 30 juin 2008)**

▶ **Éléments clés de l'activité Magazines, Radio et TV :**

- Magazines : Dégradation importante en publicité sur l'ensemble des pays et moindre recul en diffusion (- 4,8 %) à périmètre de titres comparables
- Radio : Forte baisse à l'international (- 30 %) et moindre baisse en France (- 15 %)
- TV : Baisse du CA des chaînes thématiques et de l'activité de production de fiction (décalage du calendrier de livraisons)

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1 ^{er} semestre 2008*	1 ^{er} semestre 2009	variation
Chiffre d'affaires (a)	1 018	831	- 18,3 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	112	9	- 91,7 %
Dont : Magazines	59	1	
Radio	41	4	
TV	12	4	
Résultat des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	41	47	
Dont : Magazines	13	2	
Radio & TV	28	45	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(114)	(308)	
Résultat avant charges financières et impôts	39	(252)	
Marge opérationnelle (b) / (a)	11,0 %	1,1 %	
Dont : Magazines	7,6 %	0,2 %	
Radio	26,0 %	3,1 %	
TV	14,7 %	5,5 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009



Lagardère Services

Évolution du périmètre

- ▶ **Intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2009 de NGSi, société exploitant des points de vente en aéroports aux Etats-Unis, acquise fin 2008 ;**
- ▶ **Consolidation sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2009 de Purely Group et de Delstar, sociétés acquises en 2008 et consolidées à effet du 1^{er} mars et du 1^{er} septembre respectivement.**

Chiffre d'affaires

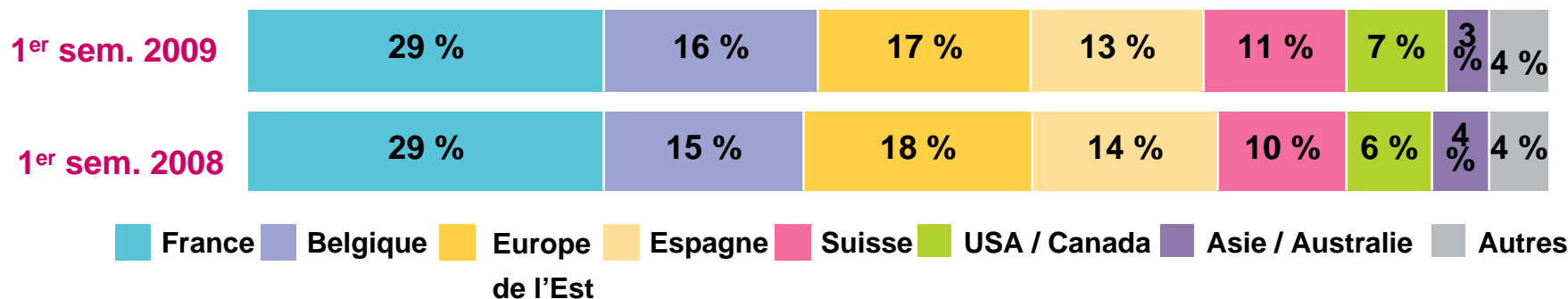
▶ **CA semestriel 2009 : 1 619 M€ (1 681 M€ en 2008), soit - 3,7 % à données brutes et - 2,6 % à données comparables**

- Dont effets de change de - 2,3 %
- Dont effets de périmètre de + 1,2 %

▶ **Éléments clés de l'activité :**

- Poursuite de la croissance dans les pays d'Europe de l'Est (Roumanie et République Tchèque) et en France chez Relay
- Décroissance des activités de distribution de presse (en Espagne, en Belgique, aux Etats-Unis et dans les aéroports)

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1 ^{er} semestre 2008*	1 ^{er} semestre 2009	Variation
Chiffre d'affaires (a)	1 681	1 619	- 3,7 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	46	27	- 40,0 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	3	
Éléments non récurrents	(2)	(12)	
Résultat avant charges financières et impôts	48	18	
Marge opérationnelle (b) / (a)	2,7 %	1,7 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009



Lagardère Sports

Évolution du périmètre

- ▶ Consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2009 du groupe World Sport Group (WSG) qui était consolidé par mise en équivalence à compter du 1^{er} juillet 2008. Ce changement de méthode est la conséquence de la modification du pacte d'actionnaires intervenue en début d'année 2009.

Chiffre d'affaires

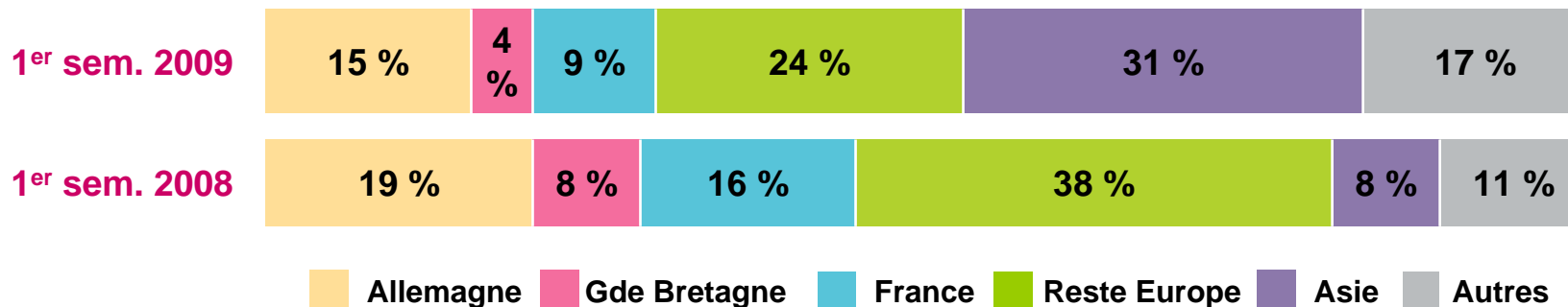
▶ **CA semestriel 2009 : 261 M€ (197 M€ en 2008), soit + 31,9 % à données brutes et - 7,6 % à données comparables**

- Dont effets de change de - 1,8 %
- Dont effets de périmètre de + 41,3 %

▶ **Éléments clés de l'activité :**

- Très fort impact négatif de la saisonnalité (2008 intégrait l'Euro et la CAN, la Coupe du monde de Handball 2009 ne compense pas ces événements)
- Développement de nouvelles activités (Ski, Triathlon...)

▶ **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1 ^{er} semestre 2008*	1 ^{er} semestre 2009	Variation
Chiffre d'affaires (a)	197	261	+ 31,9 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (pré-goodwill**) (b)	29	33	+ 12,7 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(24)	(13)	
Éléments non récurrents	-	-	
Résultat avant charges financières et impôts	5	20	NS
Marge opérationnelle (b) / (a)	14,7 %	12,6 %	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009

** Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions



Synthèse des résultats

Eléments du compte de résultat de Lagardère Media

(M€)	1 ^{er} semestre 2008*	1 ^{er} semestre 2009
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	256	181
Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	46	51
Résultat opérationnel courant	302	232
Charges de restructuration	(7)	(32)
Plus ou moins values de cession	(4)	(3)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		
- sociétés intégrées	(93)	(270)
- sociétés mises en équivalence	-	(4)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions		
- sociétés intégrées	(27)	(15)
- sociétés mises en équivalence	(10)	(10)
Résultat avant charges financières et impôts	161	(102)

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009

Résultat avant charges financières et impôts

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
Lagardère Media	161	(102)
Hors pôle	(1)	5
Total hors EADS	160	(97)
Résultat EADS mis en équivalence	52	34
Plus-value de cession des titres EADS	466	539
Total Lagardère	678	476



Le 24 mars 2009, conformément à l'avenant signé le 26 janvier 2009 au contrat d'émission des Obligations Remboursables en Actions à Parité Ajustable (ORAPA), le Groupe a cédé aux porteurs d'obligations 2,5 % du capital d'EADS, en remboursement du dernier tiers du produit de l'émission.

Compte de résultat de l'ensemble consolidé

(M€)	Lagardère Media*	EADS et Hors Pôle*	Total 1 ^{er} sem. 2008	Lagardère Media	EADS et Hors Pôle	Total 1 ^{er} sem. 2009	Variation
Chiffre d'affaires	3 804	-	3 804	3 720	-	3 720	- 2,2 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	256	(1)	255	181	5	186	- 27,0 %
Résultat des sociétés mises en équivalence			98			85	
hors EADS**	46	-	46	51	-	51	
EADS	-	52	52	-	34	34	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(141)	466	325	(334)	539	205	
Résultat avant charges financières et impôts	161	517	678	(102)	578	476	- 29,7 %
Charges financières nettes	(85)	6	(79)	(41)	(3)	(44)	
Résultat avant impôts	76	523	599	(143)	575	432	- 27,8 %
Impôts	(19)	6	(13)	(115)	19	(96)	
Résultat net consolidé	57	529	586	(258)	594	336	- 42,6 %
Dont Part du Groupe***	43	529	572	(276)	594	318	
Intérêts minoritaires	14	-	14	18	-	18	

* Après prise en compte des redevances facturées par le Hors Pôle sur la base des règles appliquées en 2009

** Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur

*** Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe

Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors MEE EADS)

(M€)	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
Résultat net - Part du Groupe	572	318
Résultat mis en équivalence d'EADS	(52)	(34)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions - net d'impôt	28	23
Résultat net avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	548	307
<i>Charges de restructuration - net d'impôt</i>	5	22
<i>Résultats de cession - net d'impôt</i>	(453)	(526)
<i>Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles – net d'impôt</i>		
- sociétés intégrées	53	316
- sociétés mises en équivalence	-	4
<i>Charges financières ORAPA – nettes des produits financiers calculés à taux de marché</i>	6	6
Total des éléments non récurrents	(389)	(178)
Résultat net - Part du Groupe ajusté hors EADS	159	129
par action (en €) :		
- De base	1,22	1,02
- Dilué	1,21	1,02

Etat des flux de trésorerie de l'ensemble consolidé

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
MBA avant charges financières & impôts	264	277
Variation du BFR	(327)	(94)
Flux générés par l'activité	(63)	183
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(208)	(135)
Flux opérationnels	(271)	48
Investissements	(504)	(115)
<i>Corporels & incorporels</i>	(89)	(110)
<i>Financiers</i>	(415)	(5)
Cessions d'actifs	742	686
<i>Corporels & incorporels</i>	17	11
<i>Actifs financiers</i>	725	675
(Augm.) diminution des placements financiers	(1)	43
Flux nets d'investissements	237	614
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(34)	662

Variation de l'endettement net 2008 à 2009

(M€)	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
Endettement net début de période	(2 570)	(2 619)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(34)	662
Acquisitions de titres d'autocontrôle	-	(3)
Dividendes	(196)	(194)
Augmentation (diminution) des placements financiers	1	(43)
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	58	10
Mise à la juste valeur des dettes financières	(49)	3
Incidences des effets de change, périmètres et divers	59	41
Endettement net fin de période	(2 731)	(2 143)

Etat de la situation financière consolidée

(M€)	31/12/2008	1 ^{er} semestre 2009
Actifs non courants (hors titres mis en équivalence)	5 361	5 326
Titres mis en équivalence	2 443	2 286
<i>EADS</i>	571	485
<i>Autres</i>	1 872	1 801
Actifs courants (hors placements financiers et trésorerie)	3 575	3 049
Placements financiers et trésorerie	952	858
TOTAL ACTIF	12 331	11 519
Capitaux propres	4 446	4 247
Passifs non courants (hors dettes financières)	778	917
Dettes financières non courantes	2 380	2 520
Passifs courants (hors dettes financières)	3 536	3 354
Dettes financières courantes	1 191	481
TOTAL PASSIF	12 331	11 519

Capitaux propres et endettement net

(M€)	31/12/2008	1^{er} semestre 2009
Capitaux propres	4 446	4 247
Endettement net	(2 619)	(2 143)
Ratio d'endettement	58,9 %	50,4 %
Trésorerie (endettement) net hors ORAPA	(1 927)	(2 143)
Ratio d'endettement hors ORAPA	43,3 %	50,4 %



Annexes

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnels par nature - 30/06/2009

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Sports	Autres activités	Total
Charges de restructuration	-	(20)	(12)	-	(1)	(33)
Résultats de cession	-	(4)	1	-	540	537
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles :						
- sociétés intégrées	-	(270)	-	-	-	(270)
- sociétés mises en équivalence	-	(4)	-	-	-	(4)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions :						
- sociétés intégrées	(1)	-	(1)	(13)	-	(15)
- sociétés mises en équivalence	-	(10)	-	-	-	(10)
TOTAL	(1)	(308)	(12)	(13)	539	205

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnels par nature - 30/06/2008

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Sports	Autres activités	Total
Charges de restructuration	-	(5)	(2)	-	-	(7)
Résultats de cession	(1)	(3)	-	-	466	462
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations Incorporelles :						
- sociétés intégrées	-	(93)	-	-	-	(93)
- sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions :						
- sociétés intégrées	-	(3)	-	(24)	-	(27)
- sociétés mises en équivalence	-	(10)	-	-	-	(10)
TOTAL	(1)	(114)	(2)	(24)	466	325

Contribution des sociétés mises en équivalence par activité

(M€)	1er semestre 2008	1er semestre 2009
Lagardère Publishing	1	1
Lagardère Active	31	33
- <i>Audiovisuel*</i>	18	31
- <i>Presse</i>	13	2
Lagardère Services	4	3
Total Lagardère Media	36	37
Autres activités	52	34
TOTAL	88	71

* Dont incidence en 2009 et 2008 de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions : - 10 M€ et en 2009 d'une perte de valeur de - 4 M€

Principales sociétés mises en équivalence

(M€)	2008		2009	
	Au bilan 31/12/2008	Au compte de résultat 30/06/2008	Au bilan 30/06/2009	Au compte de résultat 30/06/2009
EADS	571	52	485	34
Canal+ France	1 465	20	1 503	38
Marie-Claire	156	8	156	1
World Sport Group	96	-	-	-
Autres sociétés	155	8	142	(2)
Total	2 443	88	2 286	71

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
MBA avant charges financières & impôts	82	120
Variation du BFR	(179)	(111)
Flux générés par l'activité	(97)	9
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(36)	(33)
Flux opérationnels	(133)	(24)
Investissements	(25)	(2)
<i>Corporels & incorporels</i>	(15)	(11)
<i>Financiers</i>	(10)	9
Cessions d'actifs	1	1
<i>Corporels & incorporels</i>	-	-
<i>Actifs financiers</i>	1	1
(Augm.) diminution des placements financiers	-	-
Flux nets d'investissements	(24)	(1)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(157)	(25)

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	Audio visuel	Presse	1 ^{er} sem. 2008	Audio visuel	Presse	1 ^{er} sem. 2009
MBA avant charges financières & impôts	37	39	76	16	(9)	7
Variation du BFR	(26)	(24)	(50)	19	35	54
Flux générés par l'activité	11	15	26	35	26	61
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(58)	(47)	(105)	(10)	(39)	(49)
Flux opérationnels	(47)	(32)	(79)	25	(13)	12
Investissements	(90)	(226)	(316)	(13)	(8)	(21)
<i>Corporels & incorporels</i>	(10)	(10)	(20)	(8)	(10)	(18)
<i>Financiers</i>	(80)	(216)	(296)	(5)	2	(3)
Cessions d'actifs	3	7	10	1	16	17
<i>Corporels & incorporels</i>	-	1	1	1	7	8
<i>Actifs financiers</i>	3	6	9	-	9	9
(Augm.) dimin. des placements financiers	-	-	-	-	-	-
Flux nets d'investissements	(87)	(219)	(306)	(12)	8	(4)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(134)	(251)	(385)	13	(5)	8

Éléments de l'état des flux de trésorerie

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
MBA avant charges financières & impôts	69	55
Variation du BFR	(33)	6
Flux générés par l'activité	36	61
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(14)	(12)
Flux opérationnels	22	49
Investissements	(48)	(41)
<i>Corporels & incorporels</i>	(34)	(30)
<i>Financiers</i>	(14)	(11)
Cessions d'actifs	73	3
<i>Corporels & incorporels</i>	23	3
<i>Actifs financiers</i>	50	-
(Augm.) diminution des placements financiers	(1)	43
Flux nets d'investissements	24	5
Somme des flux opérationnels et d'investissements	46	54

Éléments de l'état des flux de trésorerie

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009
MBA avant charges financières & impôts	37	81
Variation du BFR	(65)	(32)
Flux générés par l'activité	(28)	49
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(26)	(30)
Flux opérationnels	(54)	19
Investissements	(113)	(46)
<i>Corporels & incorporels</i>	(18)	(48)
<i>Financiers</i>	(95)	2
Cessions d'actifs	1	1
<i>Corporels & incorporels</i>	-	-
<i>Actifs financiers</i>	1	1
Flux nets d'investissements	(112)	(45)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(166)	(26)

Échéancier - Endettement

(M€) au 30/06/2009	< 1an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
ORAPA	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	172	255	427
Emprunts auprès des établissements de crédit	34	2 043	-	2 077
Dettes de location financement	-	31	2	33
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	-	2	6	8
Autres dettes financières	432	16	8	456
TOTAL	466	2 264	271	3 001



Placements financiers et trésorerie : 858 M€

Engagements hors bilans et autres informations

(M€)	31/12/2008	1 ^{er} semestre 2009
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires)	2	-
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante		
- cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats *	59	66
- cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées	95	84
- autres engagements donnés	15	13
Hypothèques et nantissements	2	-
Engagements de dépenses sur investissements	41	40

*Contre-garanties sur engagements donnés : 45 M€ au 30 juin 2009 et 59 M€ au 31 décembre 2008

Redevance sur droit d'utilisation de marques - Pro forma 2008

(M€)	RESOP publié	RESOP pro forma	Incidence 30.06.08	RESOP publié	RESOP pro forma	Incidence 31.12.08
Lagardère Publishing	71	69	(2)	246	243	(3)
Lagardère Active	114	112	(2)	209	206	(3)
- Audiovisuel	53	53	-	95	95	-
- Presse	61	59	(2)	114	111	(3)
Lagardère Services	46	46	-	127	125	(2)
Lagardère Sports	29	29	-	75	74	(1)
Lagardère Media	260	256	(4)	657	648	(9)
Autres activités	(5)	(1)	4	(10)	(1)	9
Total du Groupe	255	255	-	647	647	-



Faits marquants

Sommaire

Lagardère Publishing.....	p. 46 à 54
Lagardère Active.....	p. 55 à 62
Lagardère Services.....	p. 63 à 72
Lagardère Sports.....	p. 73 à 78



Lagardère Publishing

Synthèse

► Performances au 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires :
+ 11,5 % à données comparables
+ 11,1 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant
des sociétés intégrées :
112 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle :
11,1 % au 1^{er} semestre 2009 à comparer
à 7,7 % au 1^{er} semestre 2008

FRANCE

► Education

- Scolaire prescrit : premier semestre peu significatif pour le Scolaire prescrit. Pour l'année, recul attendu sur le secondaire en l'absence de réforme au lycée.
- Parascolaire : retrait à la fois chez Hachette Education et Hatier sur un marché orienté à la baisse.

► Littérature générale

- Une conjoncture difficile en Littérature Grand Format avec moins de best-sellers.
- Présidence commune Grasset et Fayard.
- Prise de participation majoritaire dans les Éditions des Deux Terres (littérature étrangère et thrillers).

FRANCE (suite)

▶ Illustré

- Jeunesse : forte croissance, grâce au succès de la saga *Twilight* de Stephenie Meyer et de ses titres dérivés.
- Pratique : bonne performance, notamment sur les segments de la cuisine et du bien-être, dans un marché en léger repli.
- Hachette Tourisme subit la contraction du marché du tourisme, particulièrement impacté par le contexte économique.
- Bande dessinée : achat de 60 % des Éditions Albert-René, éditeur d'*Astérix*.

FRANCE (suite)

► Référence

- Larousse : mise en place avancée du Petit Larousse Illustré en réponse à la concurrence du Dixel de Robert.
- Développement prometteur des usages de l'encyclopédie contributive en ligne Larousse.fr

► Distribution

- Des performances équivalentes à celles de l'an dernier, la baisse sensible des retours due au phénomène Stephenie Meyer et la reprise de nouveaux éditeurs en distribution (Panini et Ed. des Deux Terres notamment) ayant compensé le départ de Dupuis.
- Diffusion-distribution numérique : Numilog a signé avec trois des plus grandes librairies indépendantes pour la mise en place de leur site marchand d'e-books.

ESPAGNE – AMERIQUE LATINE

▶ Espagne :

- Bon début de la campagne scolaire, sur un marché prévu en repli sur l'année avec moins de niveaux de réforme qu'en 2008.
- Recul du trade, en particulier sur les segments du Tourisme, du Multimédia et des Dictionnaires, dans des marchés affectés par la conjoncture.

▶ Amérique Latine :

- Démarrage plus précoce de la campagne scolaire au Mexique et hausse attendue des ventes au Brésil sur l'année.

GRANDE-BRETAGNE

- Forte croissance, tirée par la performance des titres de Stephenie Meyer et leurs dérivés chez Little, Brown Book Group au Royaume-Uni, en Australie et en Nouvelle-Zélande.
- Bon début d'année également chez Orion.
- Recul, comme prévu, de la Jeunesse avec l'érosion de la série *Rainbow Magic*, ainsi que des méthodes de langues.
- Poursuite de la tendance baissière de l'illustré sur le marché UK, en partie compensée par la progression de l'export.

ETATS-UNIS

- Excellentes performances de Little, Brown for Young Readers qui triple son niveau d'activité grâce à la poursuite du phénomène Stephenie Meyer.
- L'activité est aussi soutenue par le réassort des best-sellers *The Shack* et *Outliers*.
- Forte progression des ventes d'e-books (moins de 2 % du chiffre d'affaires).

FASCICULES

- Repli de l'activité sur la plupart des marchés, lié à l'érosion des backlists, ou à des campagnes de lancement moins porteuses au cours des douze derniers mois, dans des marchés difficiles.
- L'activité progresse toutefois en Allemagne grâce à de nombreux lancements, ainsi qu'en Italie.



Lagardère Active

Synthèse

► Performances au 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires :
 - 17,7 % à données comparables
 - 18,3 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 9,0 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 1,1 % au 1^{er} semestre 2009 à comparer à 11,0 % au 1^{er} semestre 2008

Performances Presse 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires :
 - 18,5 % à données comparables
 - 18,7 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 1,0 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 0,2 % au 1^{er} semestre 2009 à comparer à 7,6 % au premier semestre 2008

Performances Audiovisuel 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires :
 - 15,0 % à données comparables
 - 17,1 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 8,0 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 4,0 % au 1^{er} semestre 2009 à comparer à 22,2 % au premier semestre 2008

Presse Magazine France

► Diffusion

- Le chiffre d'affaires diffusion est toujours en recul, mais en amélioration par rapport au premier trimestre.
- Nos principaux hebdomadaires affichent des gains de parts de marché en vente en kiosques par rapport à 2008 (*Elle, Paris Match, Journal du Dimanche, Public, Ici Paris, France Dimanche*).
- A noter l'excellente performance de *Elle* en kiosques, qui poursuit sa progression.
- Sur le marché des mensuels, la plupart des titres affichent une tendance meilleure que leurs concurrents ou en ligne avec leur univers de concurrence.

► Publicité

- Le contexte publicitaire difficile conduit à un recul de près de 15 % du chiffre d'affaires publicitaire à données comparables.
- La majorité des magazines affichent un recul par rapport à l'an dernier. En revanche, nos titres se comportent pour la plupart mieux que leur univers de concurrence, ce qui permet d'enregistrer des gains de parts de marché sur les principaux titres : Presse Télévision, Presse Féminine Haut de Gamme, Presse Féminine Grand Public, News, Automobile.
- A noter la très bonne résistance de *Version Fémina, du Journal du Dimanche* et de *Public* dans un contexte difficile.

Presse Magazine Internationale

▶ Etats-Unis

- Diffusion en baisse, tous les titres sont touchés, en particulier *Woman's Day* et *Elle*.
- Revenus publicitaires en forte baisse, particulièrement sur *Elle*.
- Le CA numérique atteint 13,6 % du CA total.

▶ Italie

- Diffusion en baisse.
- Dégradation des revenus publicitaires, notamment sur les titres féminins.
- Cession du titre *Eva* au deuxième semestre 2008.

▶ Espagne

- Diffusion en baisse.
- Chiffre d'affaires publicitaire des titres en net recul, surtout sur *Elle*.
- Arrêts de *Teleindiscreta* et *Ragazza* au deuxième semestre 2008, cessions de *Clio* et *Que Leer* au deuxième semestre 2008 et de *Psychologies* au premier semestre 2009.

▶ Royaume-Uni

- Dégradation du marché publicitaire notamment au deuxième trimestre 2009, partiellement compensée par la diffusion.
- Arrêt de *Real Homes* au premier semestre 2009.

Presse Magazine Internationale (suite)

▶ Japon

- Baisse de la diffusion et des recettes publicitaires.

▶ Russie

- Dégradation de la diffusion et des recettes publicitaires.
- Légère progression du CA numérique.
- Lancement de *Marie-Claire Ukraine* au deuxième semestre 2008.

▶ Chine

- Diffusion et recettes publicitaires en légère baisse.
- Lancements de *Femina* au premier semestre 2008 et *Mister Modern* au premier semestre 2009.

Télévision

- ▶ **Chiffre d'affaires en baisse de près de 10 % par rapport au premier semestre 2008 en données comparables**
- ▶ **Le chiffre d'affaires de Lagardère Entertainment est en baisse à fin juin, la progression de l'activité de flux (essentiellement Maximal) ne compensant pas la baisse sur le stock (principalement liée à GMT) du fait du planning des livraisons**
- ▶ **Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques est en léger recul**

Radio et Régies Radio

- ▶ **Chiffre d'affaires de la radio en baisse de plus de 15 % à données comparables**
 - En France, chiffre d'affaires en baisse moins sensible qu'à l'International.
 - Les activités de radio à l'International baissent fortement : la Russie, la Pologne et la Roumanie connaissent une nette baisse de leurs revenus publicitaires.

- ▶ **Audiences : la dernière mesure d'audience de Médiamétrie (période avril-juin 2009 sur les 13 ans et +) fait apparaître les évolutions suivantes par rapport à la même période 2008 :**
 - Europe 1 : part d'audience 8,0 %, en hausse de + 0,6 %.
 - Virgin Radio : part d'audience 2,8 %, en baisse de - 0,2 %.
 - RFM : part d'audience 3,2 %, en baisse de - 0,2 %.

Numérique

- ▶ **Le chiffre d'affaires numérique est en légère baisse par rapport au premier semestre 2008, à change et périmètre constant**

- ▶ **Le chiffre d'affaires numérique atteint 61,4 M€ soit 7,4 % du CA global de Lagardère Active contre 6,4 % au premier semestre 2008, conformément à notre plan Active 2009**

- ▶ **Les visiteurs uniques atteignent 59 millions par rapport à 50 millions à fin 2008**

- ▶ **Leadership sur les sites en France (VU Nielsen)**
 - 15,4 millions de VU en France, numéro deux des sociétés de média en France.
 - Le site Doctissimo s'établit à 8,4 millions de VU.
 - Le Network Première ressort à 3,9 millions de VU.



Lagardère Services

Synthèse

► Performances au 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires :
 - 3,7 % en données brutes
 - 2,6 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - 27 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle :
 - 1,7 % au 1^{er} semestre 2009 à comparer à 2,7 % au 1^{er} semestre 2008

► Activités par métier

- Commerce de détail :
 - 68,4 % du CA consolidé (66,3 % au 1^{er} S 08)
- Distribution de presse :
 - 31,6 % du CA consolidé

- ▶ **L'activité de Lagardère Services a été fortement impactée au premier semestre 2009 par :**
 - **La baisse importante des marchés de la vente au numéro de presse** (- 10 % en France, - 18 % en Espagne et - 9 % en Hongrie). Avec la forte baisse des ressources publicitaires, les éditeurs de magazines ont lancé moins de titres alors que le renouvellement permanent de l'offre a constitué la source principale de soutien du marché dans le passé.
 - **La baisse importante du trafic aérien.** Les trafics mondiaux ont diminué de - 7,6 % à fin juin (Iata).

- ▶ **En réaction à cet environnement défavorable, un plan d'économies estimé à 35 M€ a été lancé à la fin du 1er trimestre dont presque la moitié a été réalisée à fin juin 2009.**

France

► Relay France

- **Le chiffre d'affaires est en progression de + 0,7 % :**
 - A réseau constant, les ventes sont stables
 - fort recul de la presse (- 5,9 %), des cartes téléphoniques (- 9,2 %) et la baisse des trafics en aéroports
 - développement des ventes alimentaires, du tabac, ainsi qu'à la rénovation / modernisation du réseau existant
 - Croissance du réseau avec 7 PDV entre Juin 2008 et Juin 2009 (total de 849 PDV), en particulier grâce aux ouvertures de cafétérias dans les hôpitaux (Lille, Nîmes, Poitiers...)
 - Diversification des activités : ouverture à Paris de 4 points de vente « Chez Jean », d'un point de vente «La Cure Gourmande» et du point de vente cadeaux / souvenirs de Montmartre.

France (suite)

► Aelia

- **Les ventes sont en recul de - 4,4 %.**
- **A réseau constant, la baisse est de - 9,5 % :**
 - Aéroports à - 6,6 % sous l'effet du recul du trafic aérien en France et au Royaume Uni
 - Euronord à - 45,5 % depuis l'incendie dans le tunnel de septembre 2008 et la baisse de la Livre.
- **Poursuite de la croissance du réseau de points de vente :**
 - L'ouverture en 2008 de 8 boutiques au terminal 2 E à Roissy et 6 nouvelles boutiques à Varsovie, Poznan et Szczecin
 - Le début d'exploitation de la concession Irish ferries en mai 2009
 - La reprise sur le 2^{ème} semestre 2009 des activités Duty Free d'EMS en zones portuaires en Espagne et en Croatie.

Europe

▶ Espagne

- **Recul des activités de distribution de plus de 10 % avec un marché à - 18 %** : poursuite de gain de parts de marché en presse magazine par la distribution de RBA-Edipresse, Dispana, Progresa et GPS en 2008 et au 1er semestre 2009 de nombreux titres internationaux.
- **Recul des activités de détail de 5,5 %** notamment sous l'effet du recul du trafic en aéroports. Très bon démarrage des 2 PDV « La Cure Gourmande » ouverts à Madrid et à Tolède en janvier et mars 2009, qui s'inscrivent dans le cadre de la diversification des activités.

▶ Allemagne

- **Chiffre d'affaires en progression de + 1,9 %** : Du fait de l'ouverture de 7 nouveaux points de vente depuis juin 2008. Diversification : ouverture du premier point de vente Happy, fin juin 2009 dans la gare de Stuttgart.

Europe (suite)

► Belgique

- **Progression des activités de détail de + 1,9 %**, malgré des ventes presse en diminution de près de 6,0 % par le développement du réseau de point de vente.
- **Distribution à - 4,4 % en chiffre d'affaires géré** à cause du recul sur la presse. Décision de fermeture de l'activité Livre effective durant l'été.

► Suisse

- **Activité de détail: + 1,0 %**, malgré la baisse de la presse, grâce aux bonnes performances des ouvertures. Arrêt de l'activité Paul représentant un réseau de 5 PDV.
- **Activité de distribution à - 3,3 % en CA géré** compte tenu de la bonne tenue du hors presse (+ 0,4 %).
- **Les librairies Payot ont connu une légère progression de l'activité.** La faible activité littéraire au cours du 1^{er} semestre explique la baisse d'activité de la distribution de livres.

Europe de l'Est

▶ Pologne

- **L'arrêt de l'activité de distribution, entamé fin 2008, sera finalisé durant l'été 2009.**
- **Détail en forte progression de + 17,7 % :** Ouvertures à un rythme soutenu (+ 64 PDV versus juin 2008). Développement de la diversification avec l'ouverture de 11 PDV (concept Empik Café en JV avec Empik s.a.).

▶ Hongrie

- **Détail en recul de - 5,4 % :** la croissance du réseau sous enseigne Relay et Inmedio ne compense pas la baisse des ventes sur le réseau de kiosques due principalement à la fermeture de 87 kiosques. Développement de la franchise Costa Café avec l'ouverture de 2 points de vente.
- **Distribution à - 5,5 %** du fait d'un marché de la presse en déclin principalement sur les magazines. Le hors-presse se maintient à - 2,5 % grâce au développement de l'activité cartes téléphoniques.

Europe de l'Est (suite)

► République Tchèque

- **Progression de l'activité de + 5,7 %** au cours du 1^{er} semestre : forte croissance du réseau (incluant diversification Paul & Costa) permettant à l'activité de progresser.

► Roumanie

- **Poursuite du développement de l'activité de détail à un rythme soutenu : + 39,2 %** notamment par l'ouverture de 34 PDV depuis juin 2008. Diversification : réseau MOA représentant 8 PDV à fin juin.

Autres Pays

▶ Amérique du Nord

- **Activités de détail au Canada et aux Etats-Unis : croissance du chiffre d'affaires de + 17,9 %** en raison de l'acquisition de deux sociétés américaines fin 2008, Delstar et NGSI (respectivement 17 et 40 PDV). Hors acquisition, l'activité est en baisse.
- **Distribution aux Etats- Unis** : Après la faillite d'un des quatre plus importants grossistes (Anderson) en février 2009, le marché est désormais stabilisé. Le marché de la presse est en décroissance et les perturbations générées par cette faillite entraînent une baisse de brokerage de Curtis de plus de 10 %.

▶ Asie Pacifique

- **Présence en Australie, à Hong-Kong, à Singapour, en Chine et à Taiwan à travers un réseau en progression** (156 PDV à fin juin 2009 contre 133 PDV en juin 2008) suite à de nombreux gains de concessions.
- **Chiffre d'affaires progressant de 4,8 % à taux constant** intégrant un effet périmètre favorable lié à l'acquisition de Purely Group en Australie en mars 2008.



Lagardère Sports

Synthèse

► Performances au 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires :
 - 7,6 % à données comparables
 - + 31,9 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - 33 M€ en données brutes, soit + 12,7 %
- Marge opérationnelle :
 - + 12,6 % au 1^{er} semestre 2009 à comparer
 - à + 14,7 % au 1^{er} semestre 2008

Faits marquants 2009

► Droits Media

- Le chiffre d'affaires des activités Media représente environ 63 % du chiffre d'affaires de la Branche Sports.
- Comme anticipé sur Sportfive, le calendrier sportif 2009 est moins favorable qu'en 2008 pour les évènements non récurrents :
 - ✓ Absences majeures de la Coupe d'Afrique des Nations et de l'EURO
 - ✓ Non compensées, notamment, par les matchs de qualification à la Coupe du Monde 2010 de Football et par la Coupe du Monde de Handball.
- Consolidation des activités Media de World Sport Group, principalement dans le football et le cricket.
- Bonnes performances de WSG sur un marché asiatique dynamique.
- Prise en compte de la dégradation du risque clients, tout particulièrement avec les diffuseurs européens (Setanta par exemple).

Faits marquants 2009

► Droits Media (suite)

Le premier semestre 2009 a été marqué par des réalisations commerciales significatives :

- Janvier 2009 :
 - ✓ Contrat de commercialisation exclusive en Europe de l'Est des droits Media de la Spanish League de Football pour une durée de 3 saisons (de 2009/2010 à 2011/2012).
- Février 2009 :
 - ✓ Contrat de distribution des droits médias des Jeux Olympiques 2014 et 2016 en Europe (40 territoires)
 - ✓ Sportfive devient le partenaire exclusif de la FIFA pour l'exploitation des *fixed media rights* (DVD, cassettes vidéos...).
- Avril 2009 :
 - ✓ Renouvellement du contrat exclusif avec la Fédération de Pologne de Football pour une durée de 10 ans (2010-2020).
- Mai 2009 :
 - ✓ Succès pour WSG de la deuxième édition de l'Indian Premier League de cricket, malgré une délocalisation en Afrique, les recettes publicitaires et les audiences sont en hausse
 - ✓ IEC emporte le contrat de production de la ligue suisse de football, l'Axpo Super League.
- Juin 2009 :
 - ✓ IEC représente Manchester United pour la vente des droits TV de la tournée asiatique du club.

Faits marquants 2009

► Marketing Sportif

- Le Chiffre d'Affaires des activités Marketing représente environ 36 % du Chiffre d'Affaires de la Branche Sports.
- Bonne tenue des activités Marketing en Europe dans un environnement dégradé et présentant une faible visibilité.
- Consolidation des activités Marketing de WSG, principalement dans le football, qui sont en ligne avec les attentes.
- Prise en compte de la dégradation du risque clients, particulièrement en Italie.
- Bonnes réalisations commerciales à ce stade :
 - ✓ Mars 2009 : Signature du contrat de *Comprehensive Marketing* avec le Toulouse Football Club pour une durée 9 ans
 - ✓ Avril 2009 :
 - Lancement d'une nouvelle filiale de Sportfive, The Sports Promoters, chargée d'organiser des événements sportifs dans les stades et complexes multisports
 - Signature du contrat de *Comprehensive Marketing* avec le club allemand de Dresden pour une durée 10 ans.
 - ✓ Juin 2009 : WSG est nommé promoteur de l'Australian Open de Golf pour les six années à venir.

Faits marquants 2009

► Evènements

Un premier semestre marqué par :

- Le lancement programmé de nouveaux évènements dans un environnement dégradé
 - ✓ Triathlons de Washington et Londres, intégrés aux Championnats du Monde
 - ✓ Lancement du 1er tournoi de WTA de Suède à Bastad.
- La bonne tenue des évènements en portefeuille sur le 1^{er} semestre (Skoda Velothon notamment).

Les prochains évènements auront lieu en juillet (Triathlon de Hambourg et Tournois de Bastad) et en août (Vattenfall Cycclassics et Triathlon de Londres).