



# LAGARDERE - Résultats 2001

Réunion Analystes  
21 mars 2002



# Comptes consolidés

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

Livre	<p><b><u>OCTOPUS</u></b></p> <p>Intégration globale au bilan à effet 31.12.2001 Activité consolidée dans le compte de résultat à partir du 01.01.2002</p>
-------	---

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

### Presse

#### HFM

01.07.2000 - Intégration globale (100%)

#### Acquisitions

*Marie-Claire* - Mise en équivalence (42%) à effet 01.04.2001

*Bonnier Hachette Publications* - Intégration globale à effet 01.01.2001

*Agences photos (Rapho, Keystone...)* - Intégration globale à effet 01.01.2001

#### Cessions Imprimeries

- Espagne (Heliocolor) - Déconsolidation à effet 01.10.2000

- Italie (Rotocalcografica) - Déconsolidation à effet 01.01.2001

- France, Belgique (Helio Corbeil, Graphic Brochage et Helio Charleroi) -  
Déconsolidation à effet 31.12.2001

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

<b>Distribution Services</b>	<b><u>VIRGIN</u></b> Intégration globale (100%) à effet 01.08.2001 <b><u>DFA</u></b> Intégration globale (100%) à effet 01.08.2000
----------------------------------	---

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

<p>Numérique</p> <p>Lagardere Active Broadcast</p>	<p><u>Lagardere Active Broadcast - 15 mois au lieu de 12</u> Clôture au 31 décembre (au lieu du 30 septembre historiquement)</p> <p><u>multiThématiques</u> Mise en équivalence (27,42%) à effet 01.08.2000</p>
<p>Lagardere Active Broadband</p>	<p><u>CanalSatellite</u> Mise en équivalence (34%) à effet 01.07.2000</p> <p><u>Grolier Inc.</u> Déconsolidation à effet 01.06.2000</p>

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

### Hautes Technologies

#### EADS \*

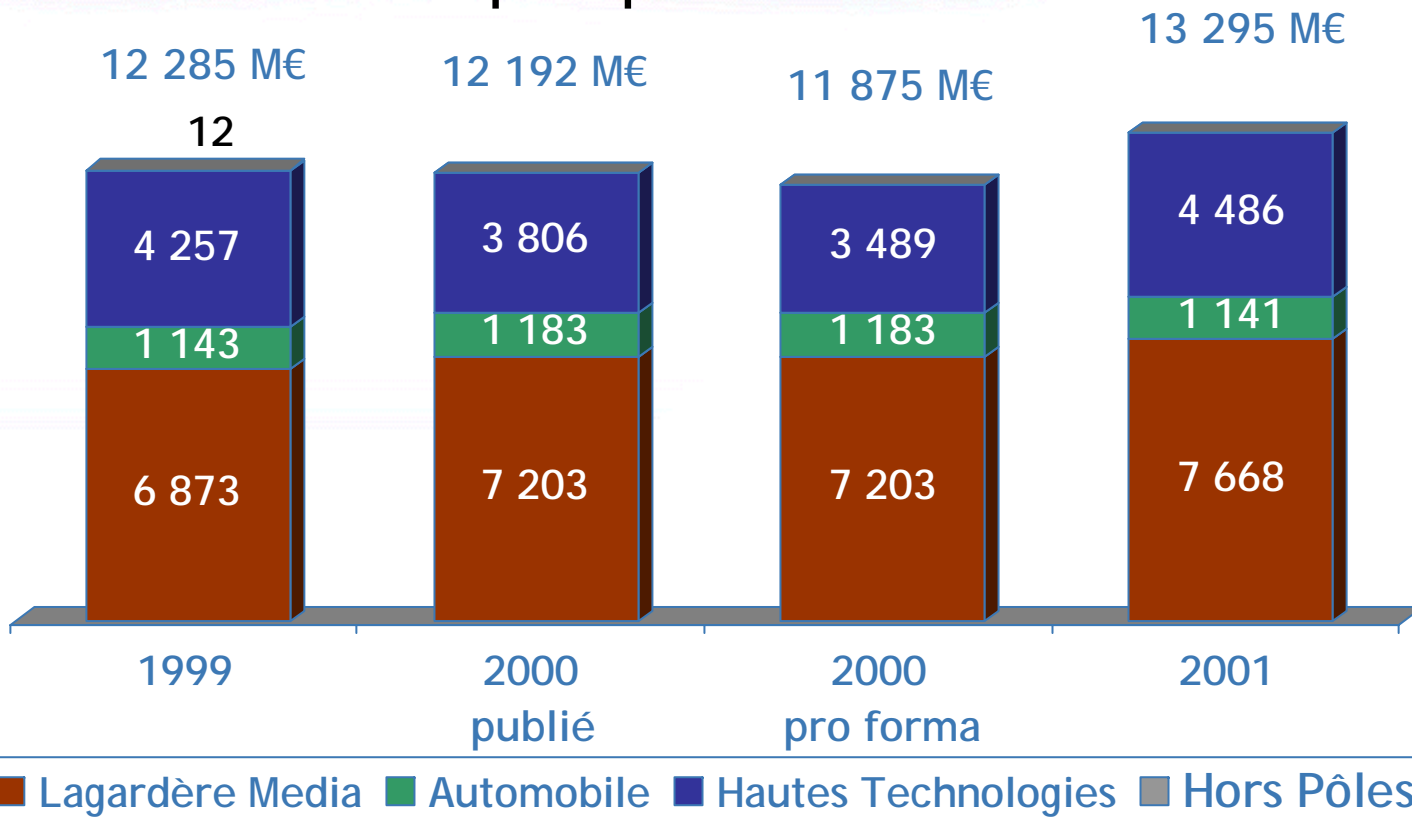
Intégration proportionnelle au compte de résultat (15,14%) et au bilan (15,10%)

#### Aerospatiale Matra

Intégration proportionnelle (33%) du 01.01.1999 au 30.06.2000

\* *Les comptes pro forma des Hautes Technologies substituent pour le 1er semestre 2000  
15,14% d'EADS aux 33% d'Aerospatiale Matra*

# Chiffre d'affaires par pôle

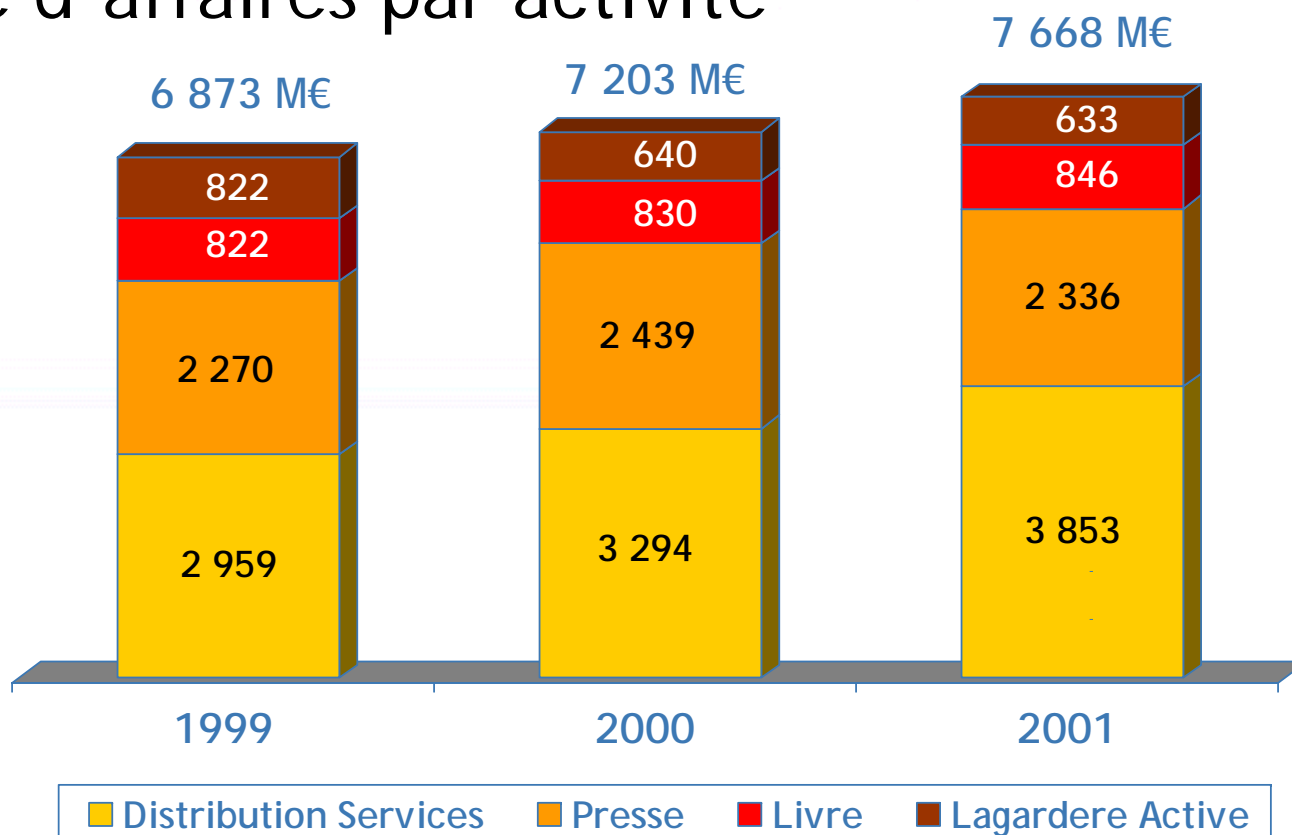


Poursuite de la croissance  
+12% par rapport aux comptes pro forma 2000  
(+9% par rapport aux comptes publiés)



# Lagardère Media

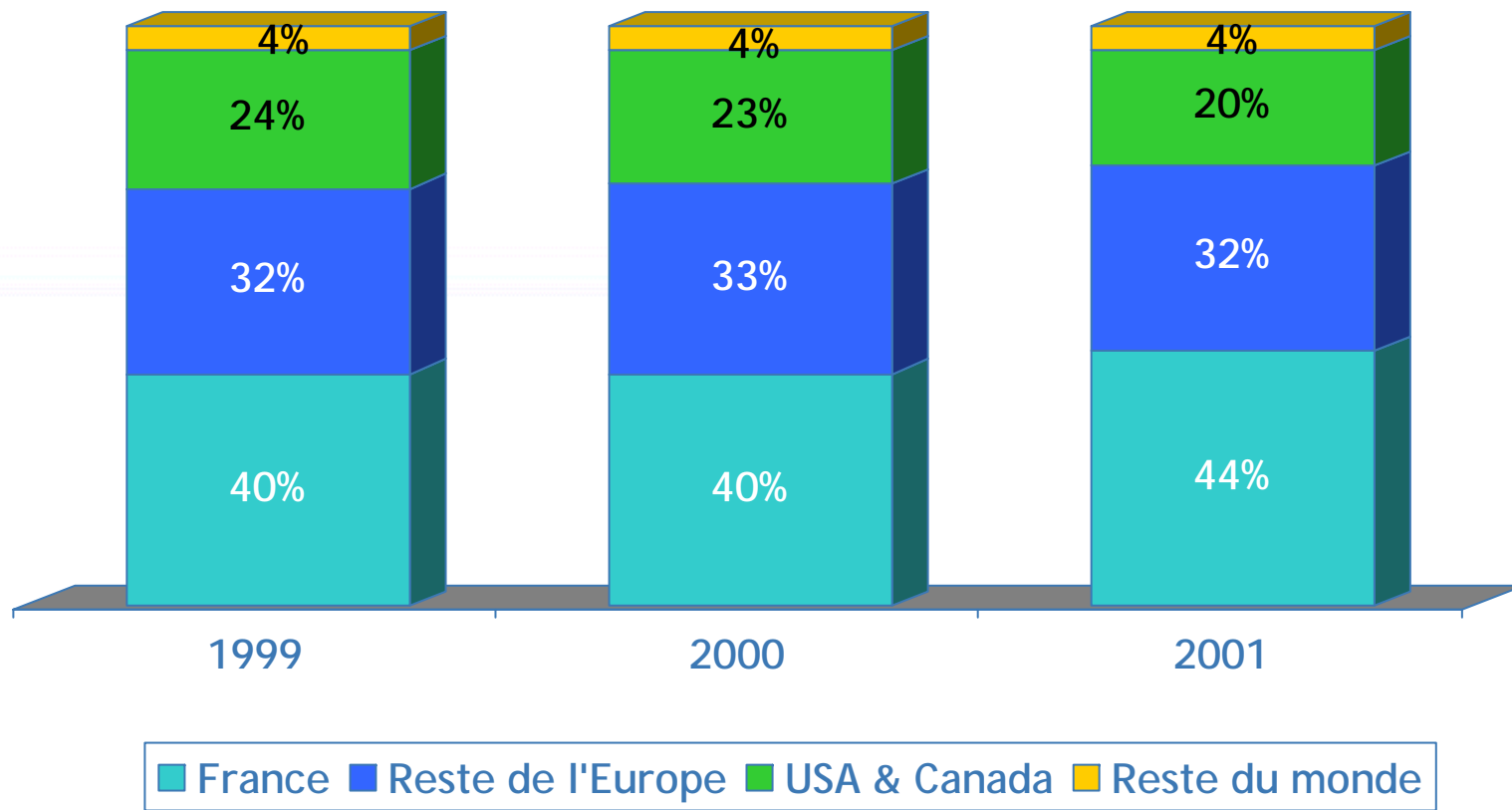
## Chiffre d'affaires par activité



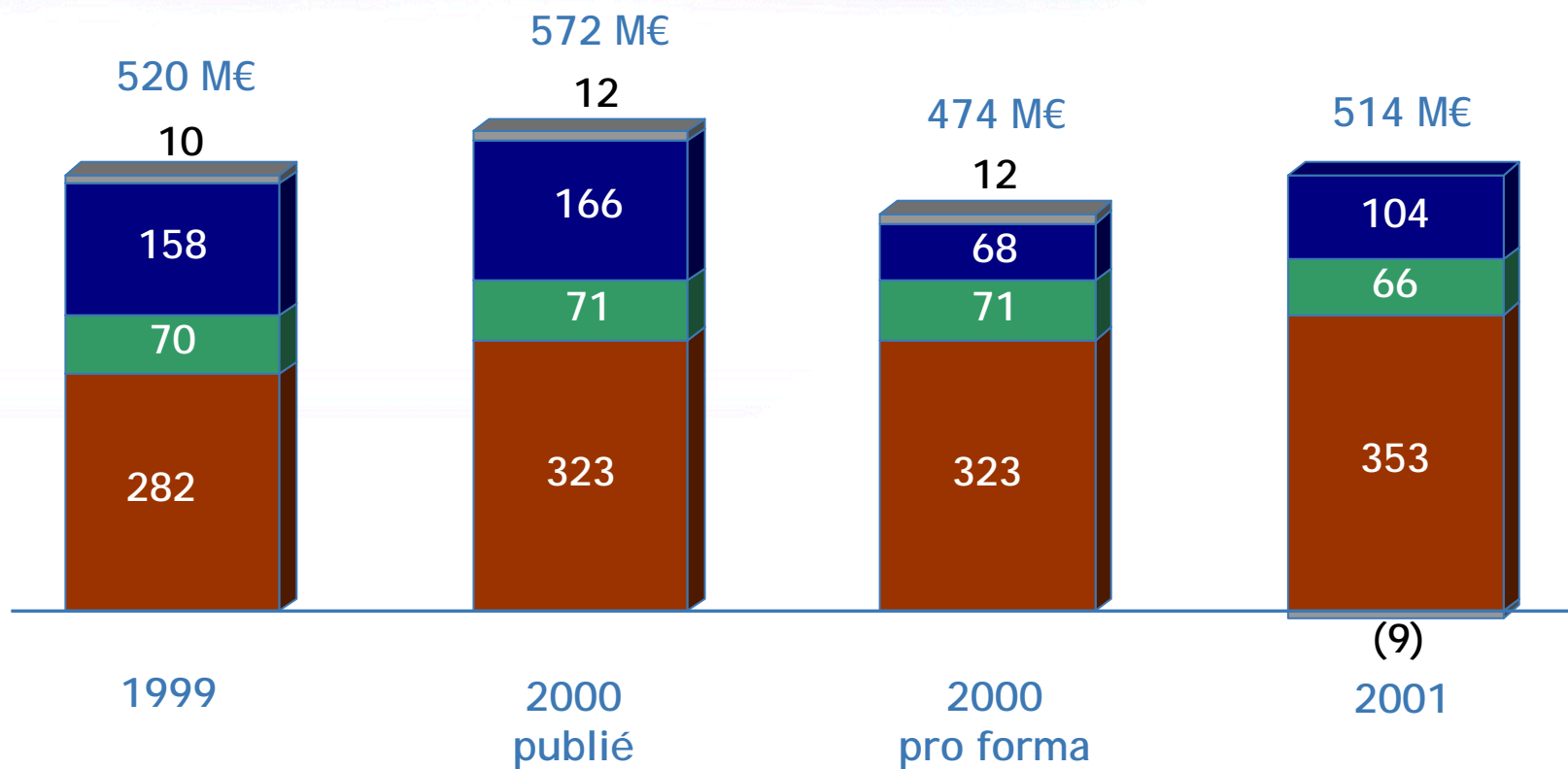
Accélération de la croissance +6.5%  
(croissance à périmètre et taux de change constants +3.6%)

# Lagardère Media

## Chiffre d'affaires par zone géographique



# Résultat d'exploitation par pôle



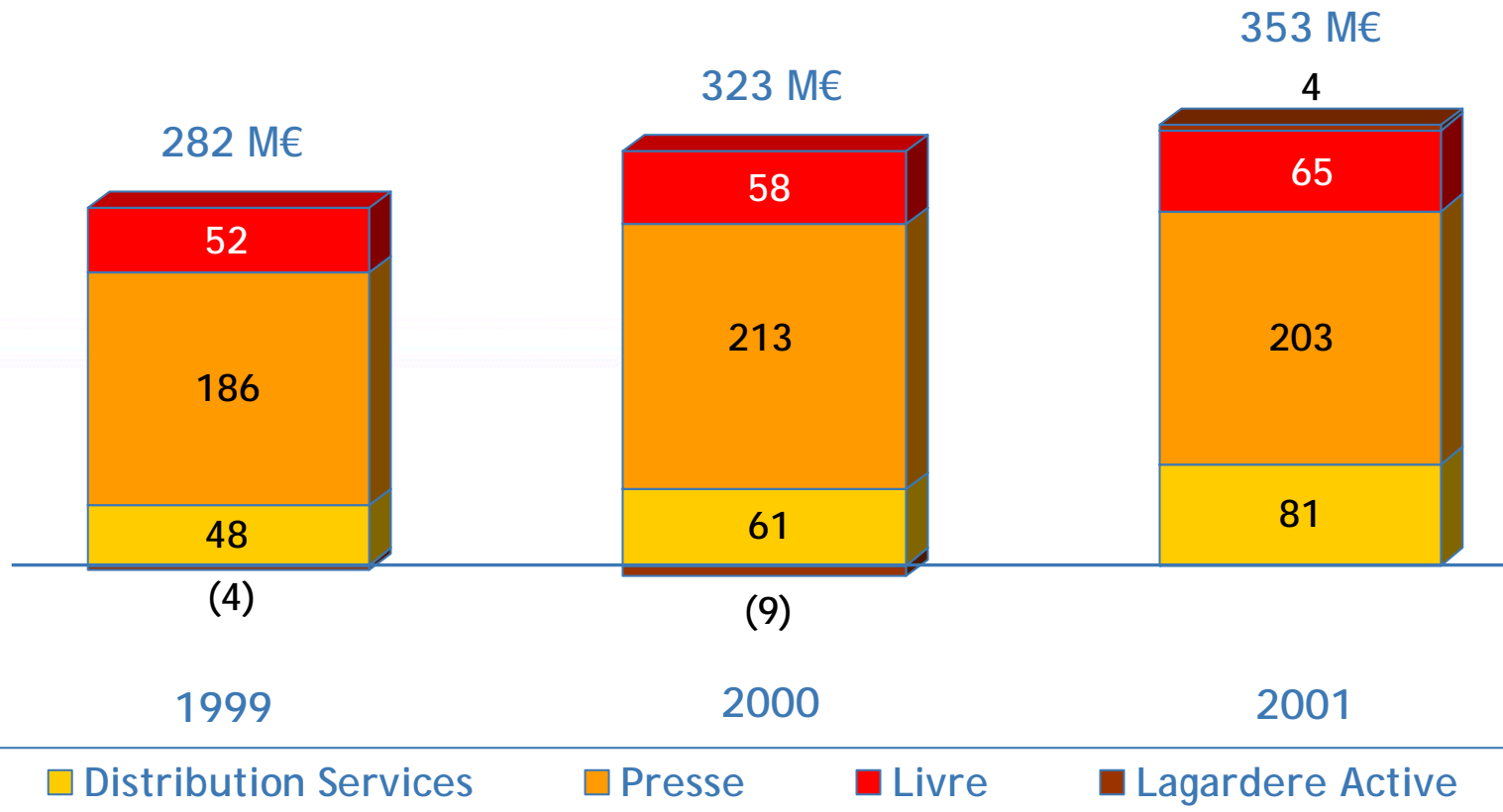
■ Lagardère Media   
 ■ Automobile   
 ■ Hautes Technologies   
 ■ Hors Pôles



Résultat d'Exploitation consolidé en croissance de 8.4% (vs. pro forma)  
 Résultat d'Exploitation Lagardère Media en croissance de 10.4%

# Lagardère Media

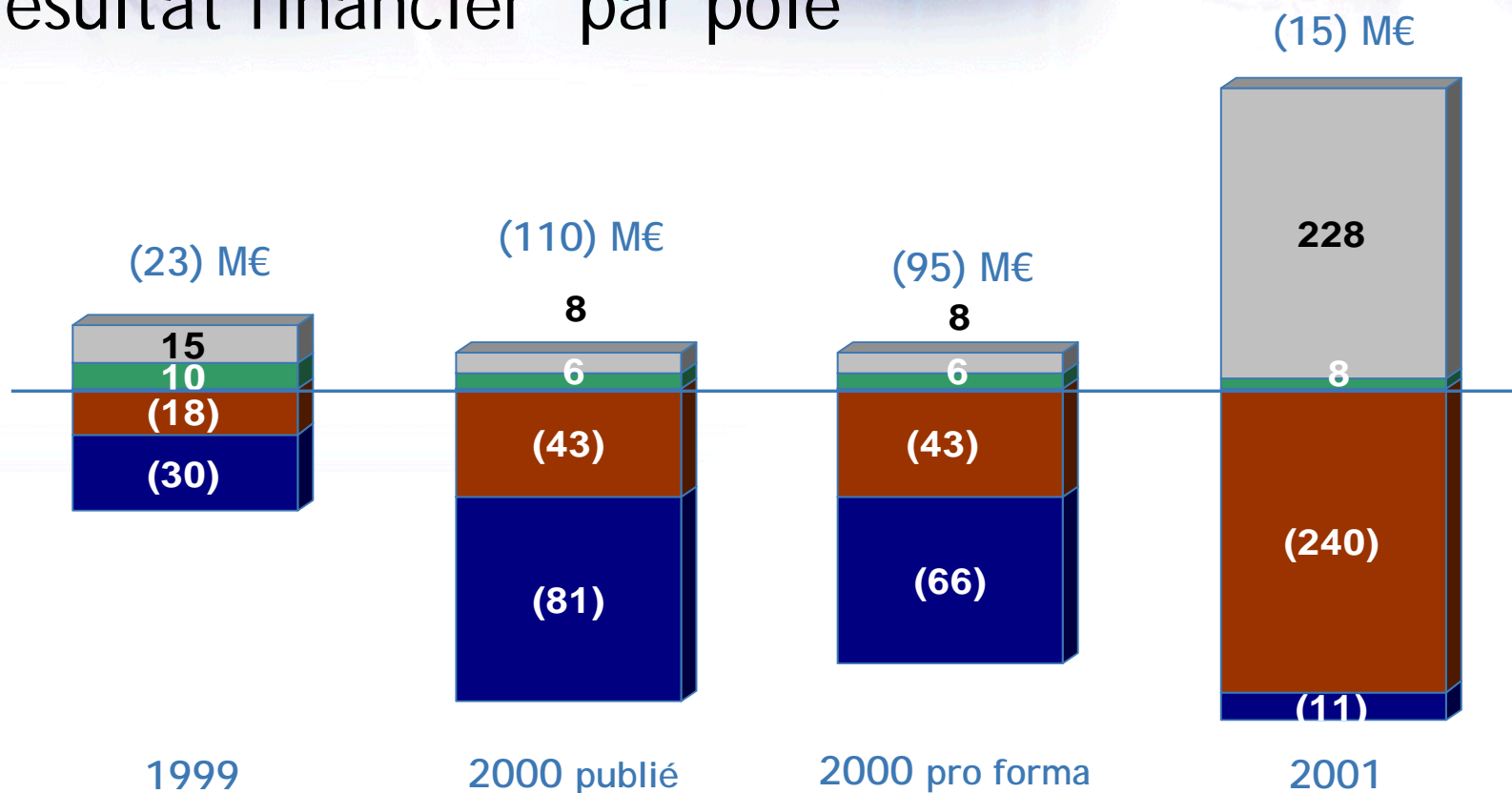
## Résultat d'exploitation par activité



Hors effet 3 mois suppl. sur Lagardere Active Broadcast, la croissance est de +10.4%  
 Croissance du résultat d'exploitation Lagardère Media publié +9.3%

(clôture au 31 dec. 2001 au lieu du 30 sept. historiquement)

# Résultat financier\* par pôle



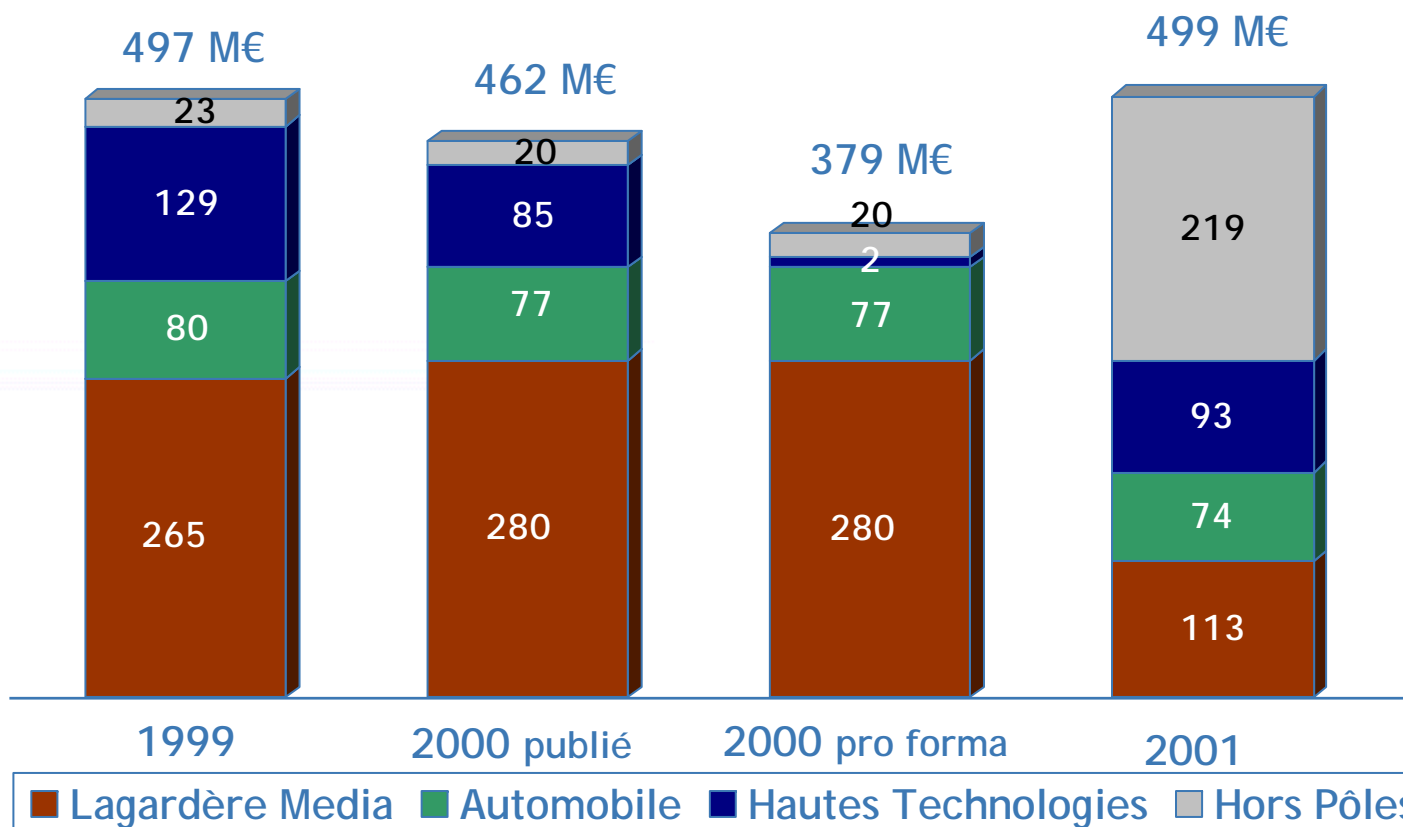
■ Lagardère Media 
 ■ Automobile 
 ■ Hautes Technologies 
 ■ Hors Pôles

➤ Lagardère Media - dépréciation des titres T-Online -157 M€

➤ Hors Pôles - plus-value de cession des « Excess Shares » EADS +210 M€

\* Hors rémunérations prioritaires

# Résultat courant\* par pôle

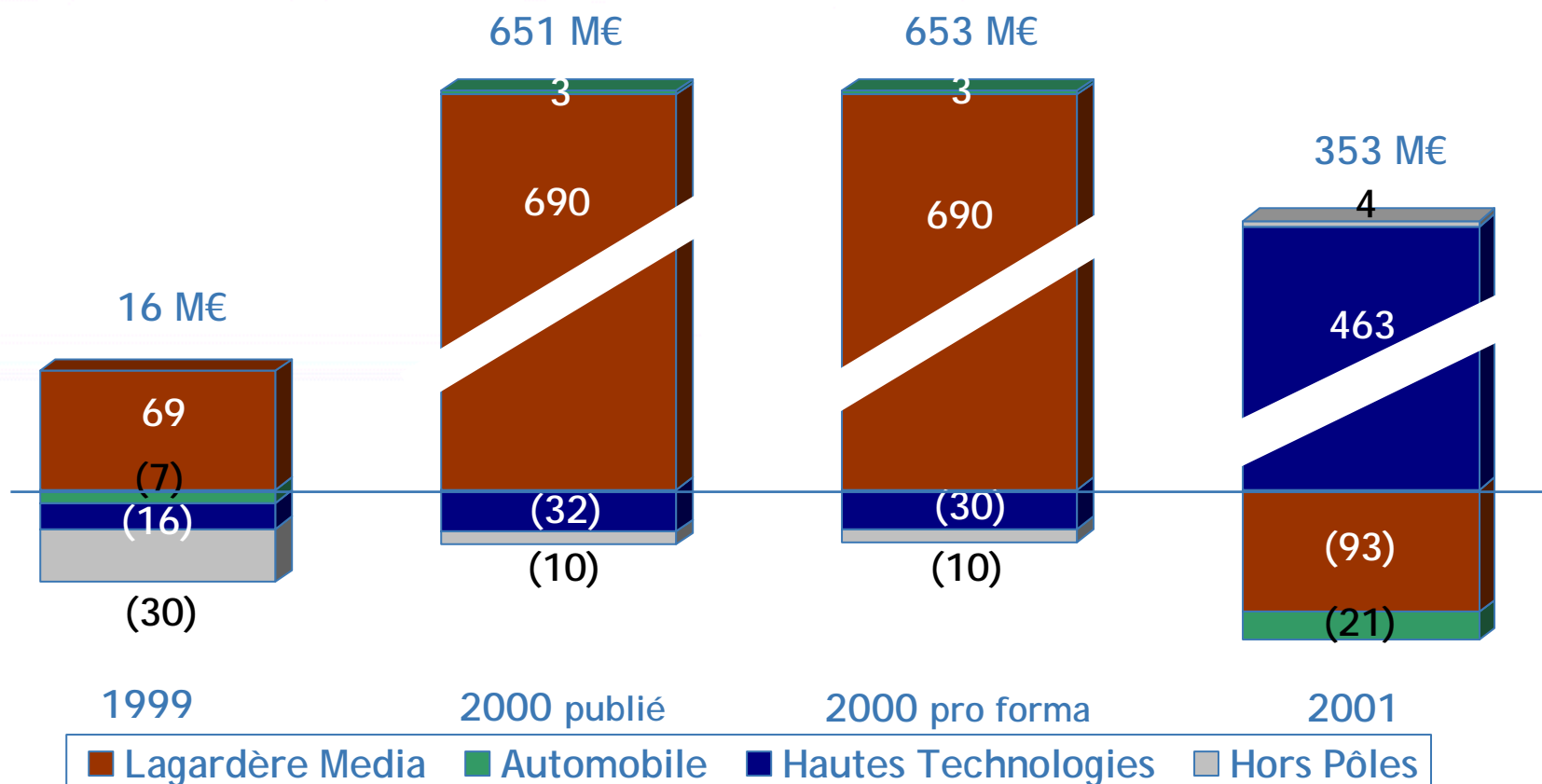


■ Lagardère Media   
 ■ Automobile   
 ■ Hautes Technologies   
 ■ Hors Pôles

Lagardère Media - dépréciation des titres T-Online -157 M€  
 Hors Pôles - plus-value de cession des « Excess Shares » EADS +210 M€

\* Hors rémunérations prioritaires

# Résultat exceptionnel par pôle

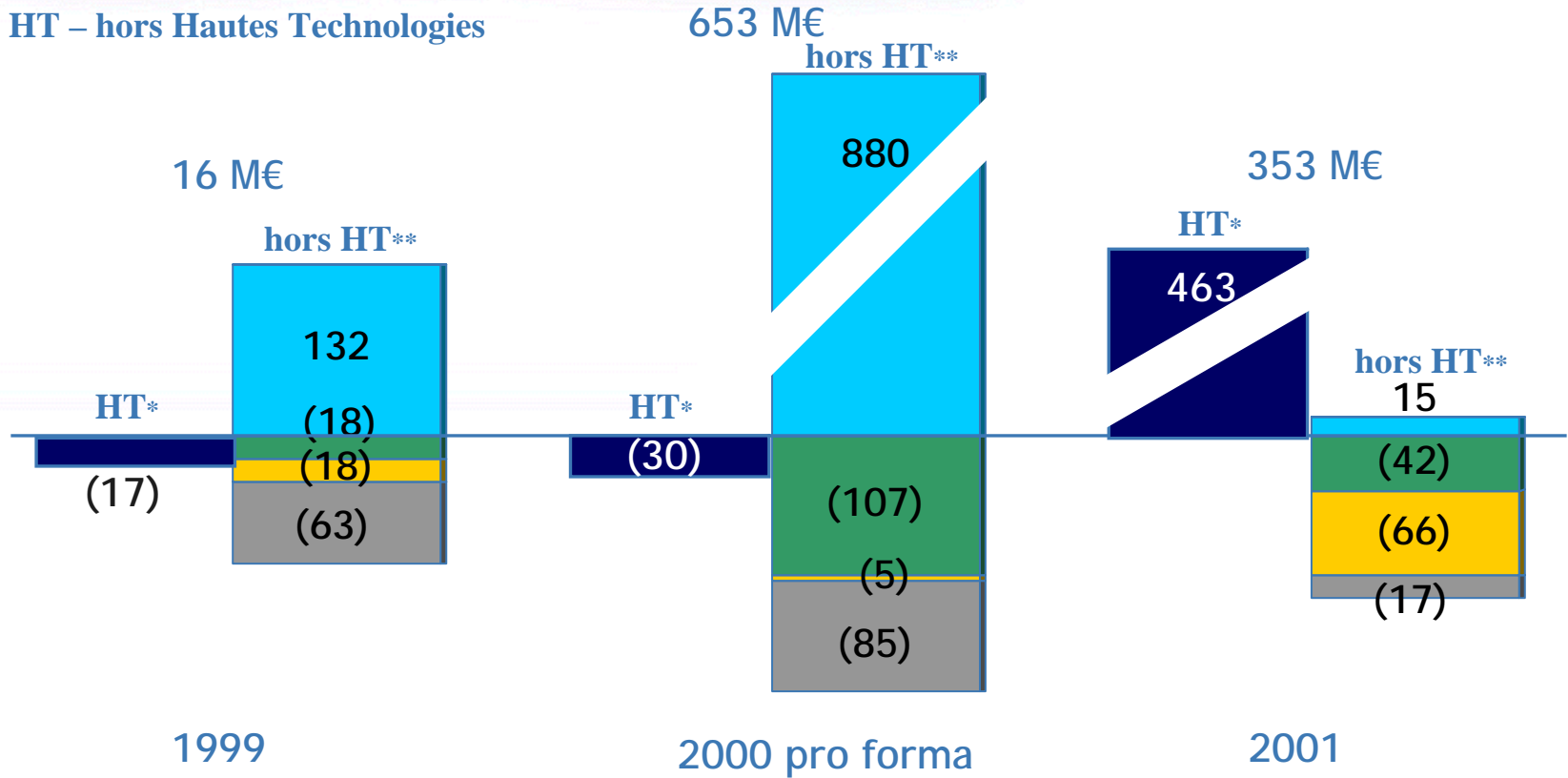


Hautes Technologies - profit exceptionnel généré par la création d'Airbus SAS (441 M€)

# Résultat exceptionnel par nature

\*HT –Hautes Technologies

\*\*hors HT – hors Hautes Technologies



■ Hautes Technologies (dont Airbus 441 M€ en 2001)

■ Résultat des cessions

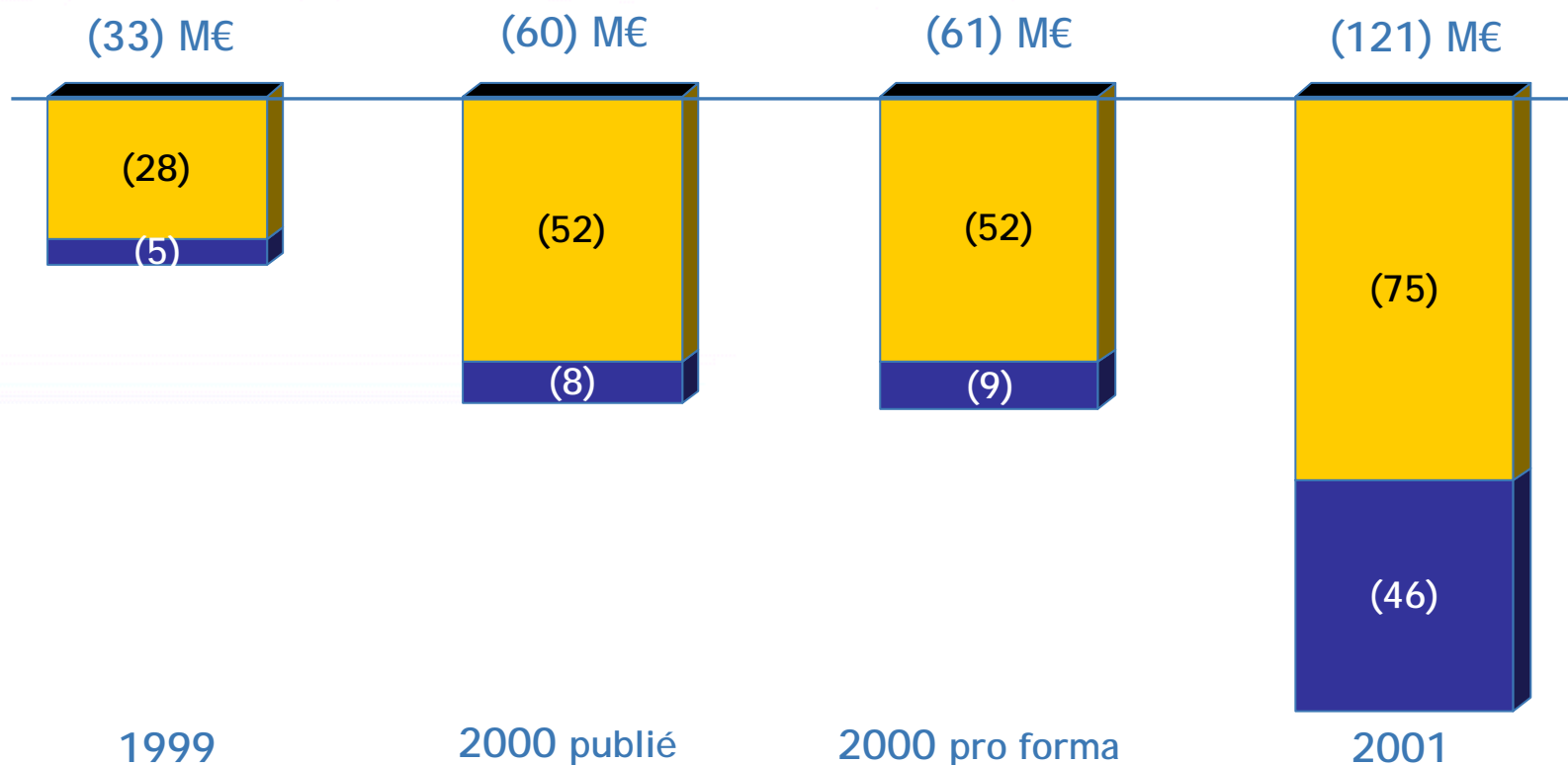
■ Coût de restructuration

■ Prov. pour dépréc. des immo incorp.

■ Autres



# Dot. amortissements des écarts d'acquisition

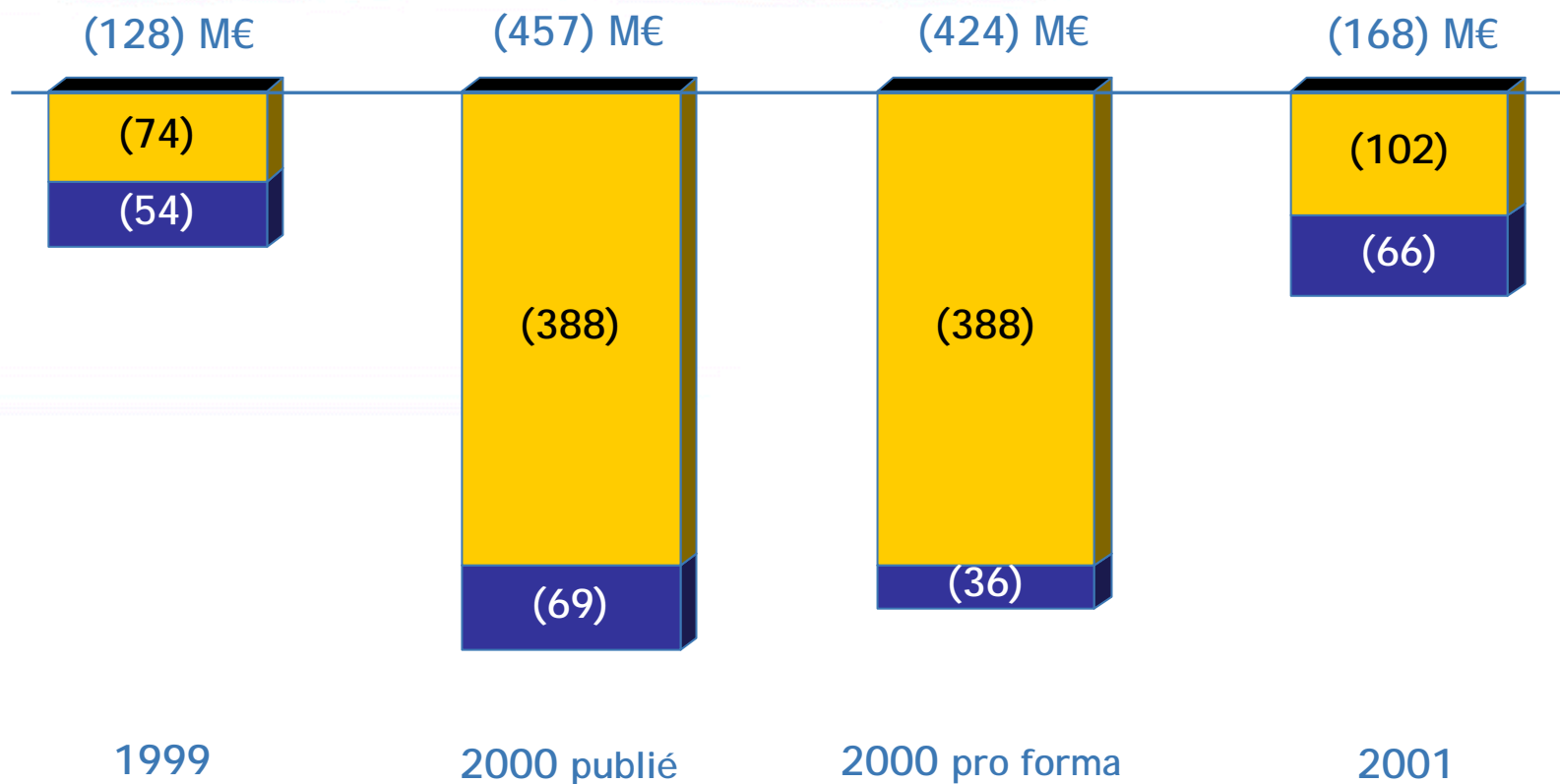


■ Lagardère hors Hautes Technologies ■ Hautes Technologies



Écart d'acquisition associé au rachat des minoritaires HFM amorti s/ une année pleine en 2001 (vs. ½ année 2000)

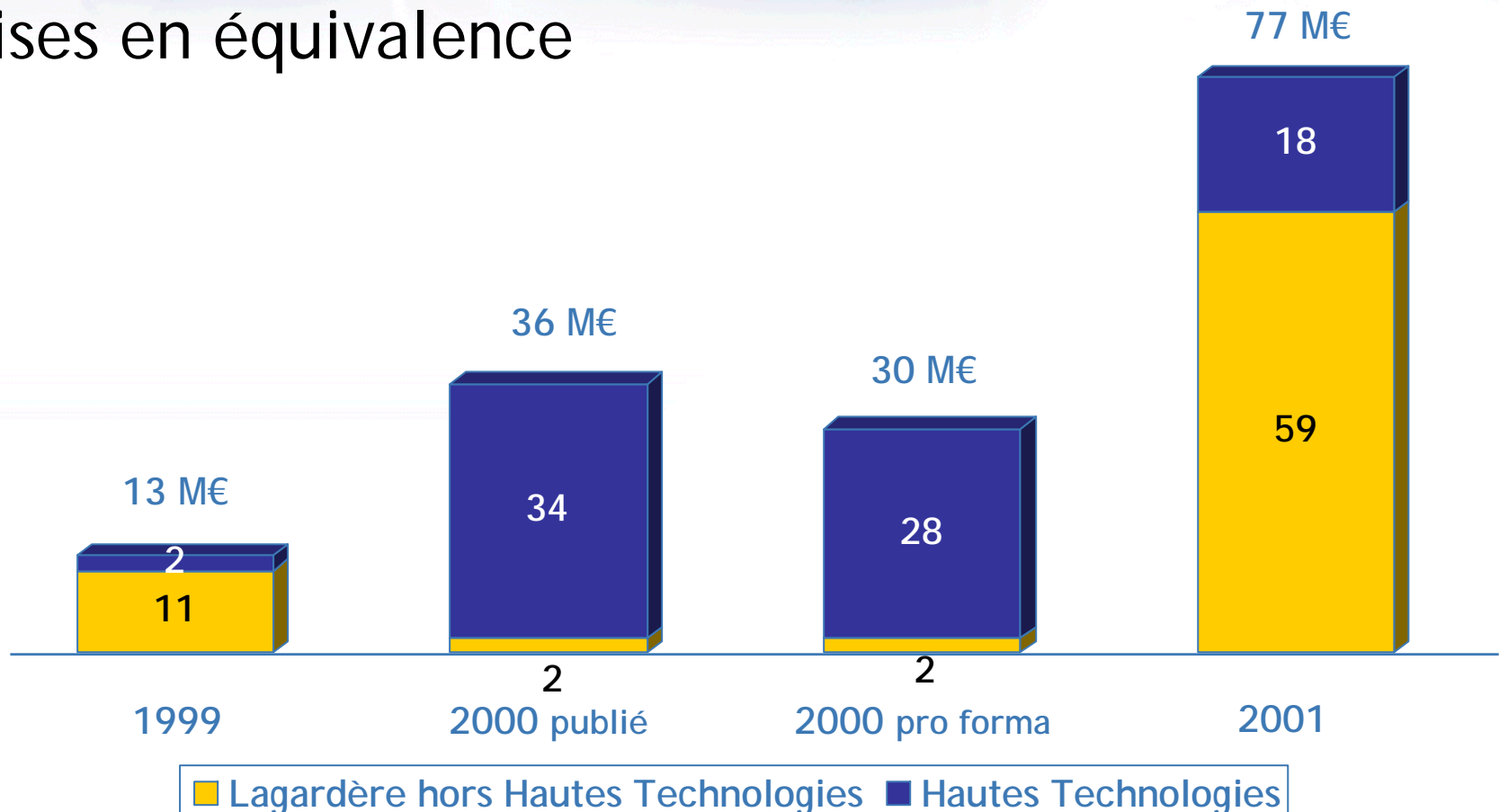
# Impôts



■ Lagardère hors Hautes Technologies ■ Hautes Technologies

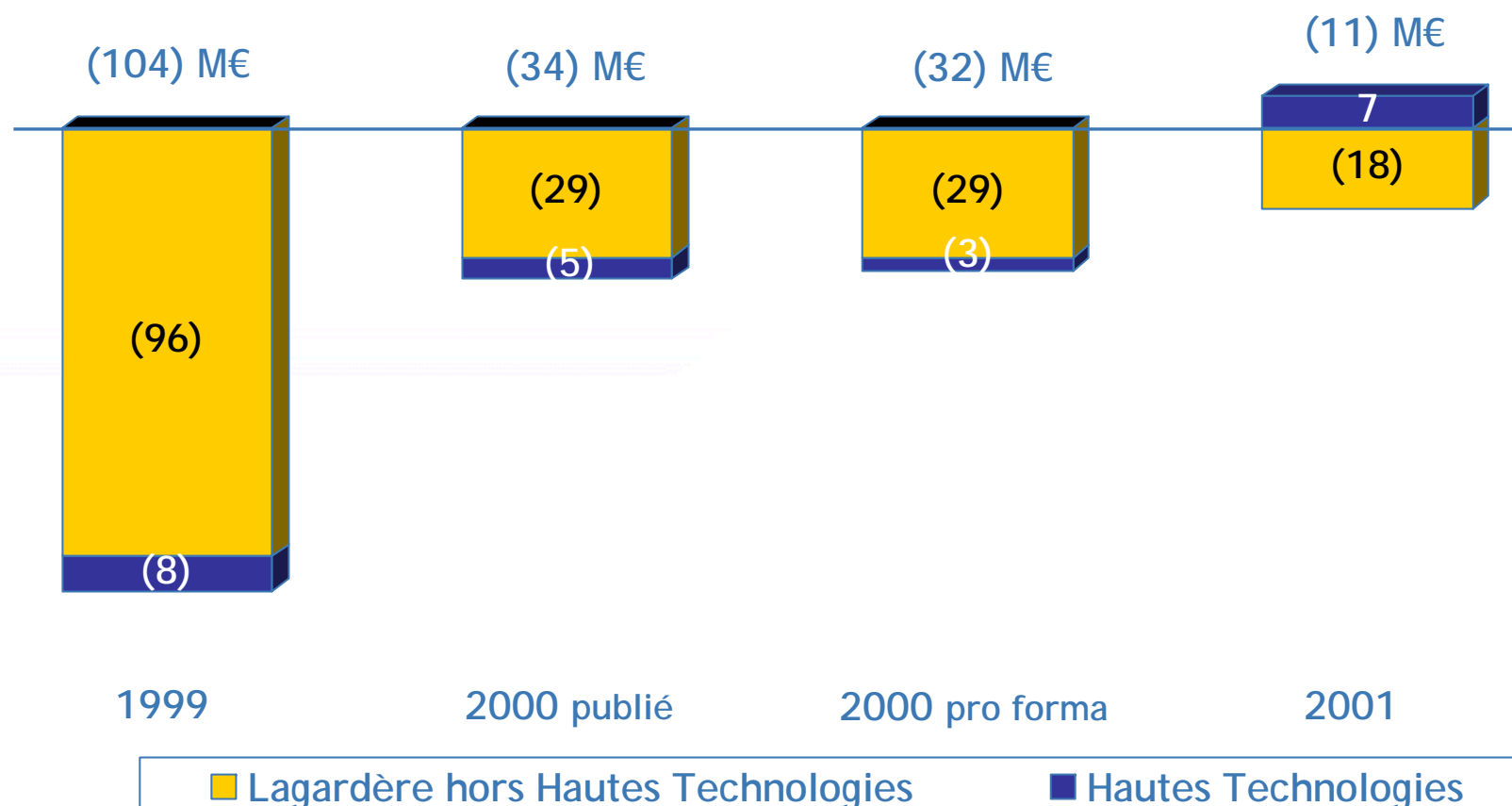
En 2000 - Provision pour I.S. sur plus-value T-Online

# Contribution des sociétés mises en équivalence



Forte progression de la contribution de CanalSatellite  
Contribution de Marie-Claire à partir du 01.04.2001

# Part des minoritaires



Rachat des minoritaires HFM à effet 01.07.2000

# Compte de résultat consolidé

(M€)	2000 publié			2000 pro forma*			2001		
	Hors HT	HT	Total	Hors HT	HT*	Total	Hors HT	HT	Total
Chiffre d'affaires	8 386	3 806	12 192	8 386	3 489	11 875	8 810	4 486	13 295
Résultat d'exploit.	406	166	572	406	68	474	410	104	514
Résultat financier	(29)	(81)	(110)	(29)	(66)	(95)	(4)	(11)	(15)
Résultat courant	377	85	462	377	2	379	406	93	499
Résultat except.	683	(32)	651	683	(30)	653	(109)	463	353
Autres	(454)	(44)	(498)	(454)	(18)	(472)	(133)	(93)	(225)
Résultat net - total	606	9	615	606	(46)	560	164	463	627
Part des mino.	(29)	(5)	(34)	(29)	(3)	(32)	(18)	7	(11)
Résultat net- Part du groupe	577	4	581	577	(49)	528	146	470	616

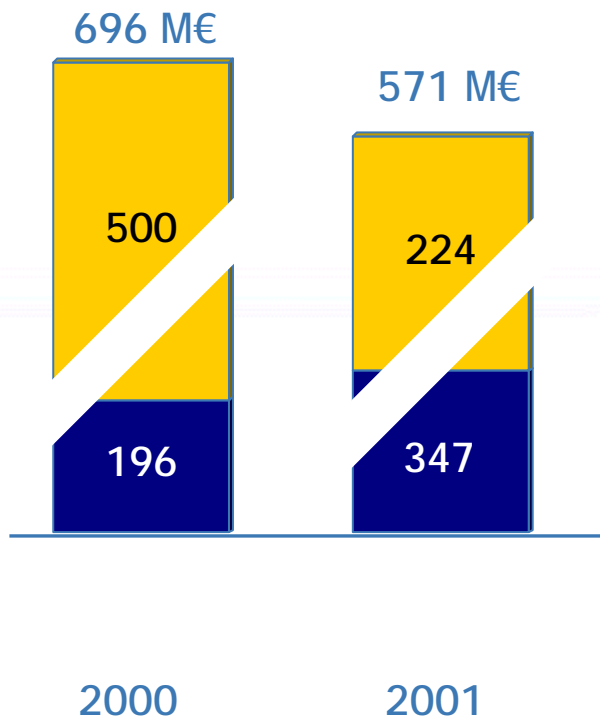
\* Les comptes pro forma de la Haute Technologie substituent au 1er semestre 2000 15.14% d'EADS aux 33% d'AerospatialeMatra

# Résultat net - Part du Groupe ajusté hors Hautes Technologies

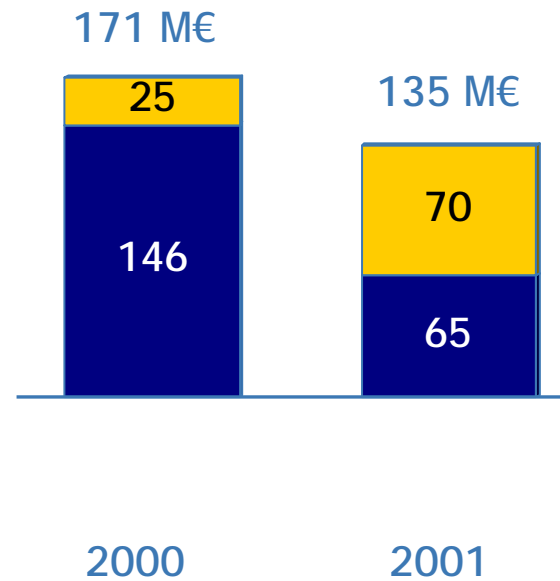
(M€)	2000	2001
Résultat net Part du Groupe	577	146
T-Online	(536)	130
Excess Shares	-	(172)
Grolier	(4)	-
Goodwills exceptionnels	107	42
Résultat net Part du Groupe - ajusté	144	146

# Flux d'exploitation

## MBA



## Variation BFR



# T

## ableau de financement

(M€)	2000			2001		
	Hors HT *	HT **	Total	Hors HT *	HT **	Total
MBA	500	196	696	224	347	571
Variation du BFR	25	146	171	70	65	135
<b>Flux d'exploit.</b>	<b>525</b>	<b>342</b>	<b>867</b>	<b>294</b>	<b>412</b>	<b>706</b>
Investissements	(1 520)	(269)	(1 789)	(760)	(501)	(1 261)
<i>Inv. corp. &amp; incorporels</i>	(265)	(157)	(422)	(296)	(332)	(628)
<i>Inv. financiers</i>	(1 255)	(112)	(1 367)	(464)	(169)	(633)
Cessions d'actifs (Augm.) Dim. VMP	1 391 (835)	59 (86)	1 450 (921)	150 306	214 (59)	364 247
<b>Flux d'investissements</b>	<b>(964)</b>	<b>(296)</b>	<b>(1 260)</b>	<b>(304)</b>	<b>(346)</b>	<b>(650)</b>
<b>Flux dégagés par les opérations</b>	<b>(439)</b>	<b>46</b>	<b>(393)</b>	<b>(10)</b>	<b>66</b>	<b>56</b>

\* Hors HT - Hors Hautes Technologies

\*\* HT - Hautes Technologies



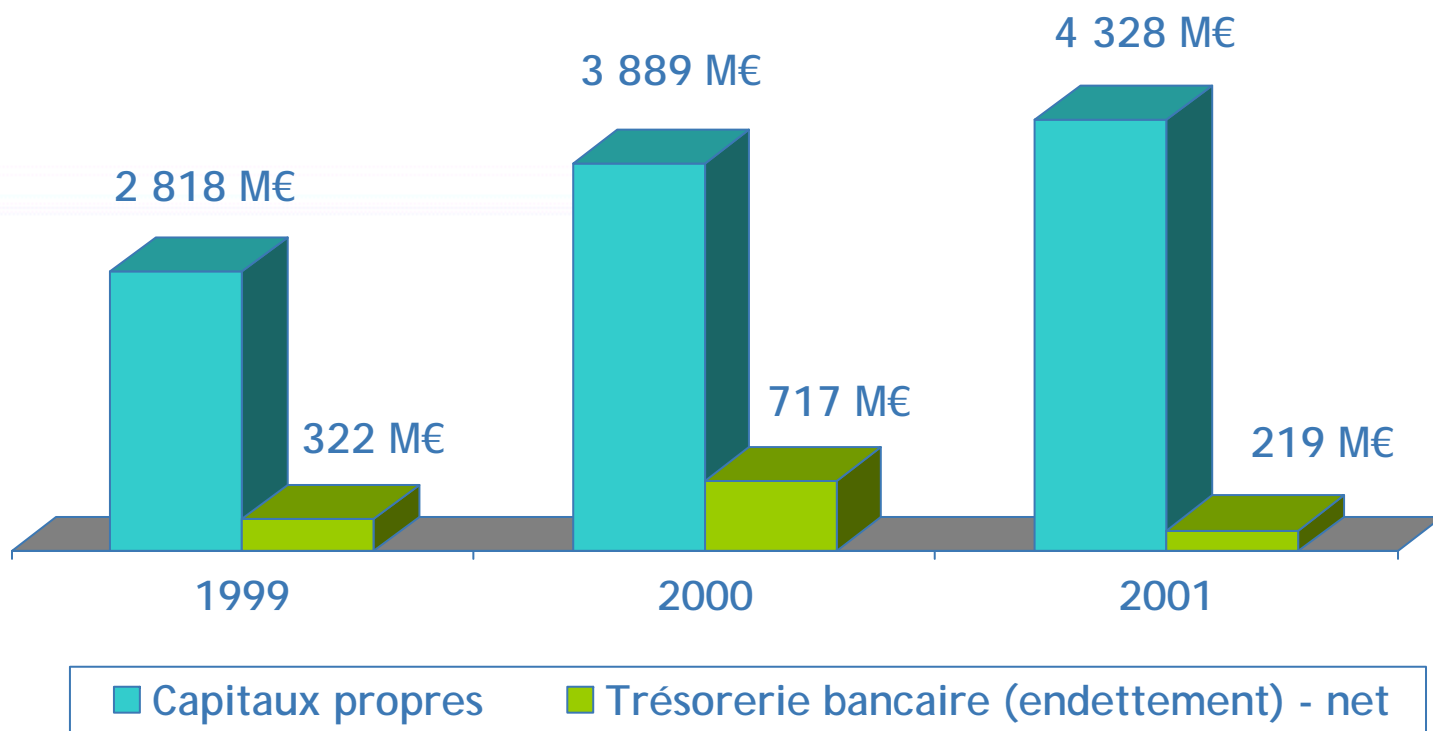
# Bilan consolidé

(M€)	2000			2001		
	Hors HT *	HT **	Total	Hors HT *	HT **	Total
Actif immobilisé	5 776	1 823	7 599	6 105	2 756	8 861
Actif circulant	4 595	4 116	8 711	4 339	4 813	9 152
<i>dont VMP et dispo.</i>	<i>2 032</i>	<i>1 197</i>	<i>3 229</i>	<i>1 790</i>	<i>1 213</i>	<i>3 003</i>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>10 371</b>	<b>5 939</b>	<b>16 310</b>	<b>10 444</b>	<b>7 569</b>	<b>18 013</b>
Capitaux propres et autres fonds propres	3 832	473	4 305	3 859	885	4 744
Provisions pour risques et charges	1 427	1 063	2 490	1 180	1 189	2 369
Dettes financières	1 924	875	2 799	2 090	982	3 072
Passif circulant	3 188	3 528	6 716	3 315	4 513	7 828
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 371</b>	<b>5 939</b>	<b>16 310</b>	<b>10 444</b>	<b>7 569</b>	<b>18 013</b>

\* Hors HT - Hors Hautes Technologies

\*\* HT - Hautes Technologies

# Capitaux propres\* et trésorerie bancaire\* (endettement) - net



# T résorerie nette bancaire\*

(M€)	31.12.2000	Variations 2001	31.12.2001
Hautes Technologies	322	(90)	232
T-Online	836	(157)	679
Hors HT et T-Online	(441)	(251)	(692)
<u>Trésorerie nette</u>	<u>717</u>	<u>(498)</u>	<u>219</u>



# Annexes

# Chiffre d'affaires par activité

(M€)	1999	2000	2001
Livre	822	830	846
Presse	2 270	2 439	2 336
Distribution Services	2 959	3 294	3 853
Lagardere Active	822	640	633
Lagardère Media	6 873	7 203	7 668
Hautes Technologies	4 257	3 806*	4 486
Automobile	1 143	1 183	1 141
Hors Pôles	12	-	-
CA consolidé	12 285	12 192	13 295

\* publié

# Résultat d'exploitation par activité

(M€)	1999	2000	2001
Livre	52	58	65
Presse	186	213	203
Distribution Services	48	61	81
Lagardere Active	(4)	(9)	4
Lagardère Media	282	323	353
Hautes Technologies	158	166*	104
Automobile	70	71	66
Hors Pôles	10	12	(9)
Résultat d'expl. consolidé	520	572	514

\* publié



# États financiers par pôle

# Lagardère Media - Compte de Résultat

(M€)	1999	2000	2001
Chiffre d'affaires	6 873	7 203	7 668
Résultat d'exploitation	283	323	353
Résultat financier	(18)	(43)	(240)**
Résultat courant	265	280	113
Résultat exceptionnel	78	798(*)	(46)
Contribution des stés MEE	7	2	59
Résultat avant IS, Dot. amort. écarts acq...	350	1 080	126

Marge d'exploitation - Total	4,2%	4,5%	4,6%
Marge d'exploitation - hors Distribution Services	6,0%	6,7%	7,1%

(\*) dont plus-values sur cessions Club Internet (820 M€) et Grolier (23 M€)

(\*\*) dont dépréciation des titres (de placement) T-Online (-157 M€)



# Lagardère Media - Tableau de financement

(M€)	1999	2000	2001
MBA	319	359	269
Variation du BFR	82	94	27
Investissements	(803)	(1 424)	(721)
<i>Inv. corporels &amp; inc.</i>	(220)	(197)	(268)
<i>Inv. financiers</i>	(583)	(1 227)	(453)
Cession d'actifs	328	1 263	117
Augmentation (Dimin.) des VMP	-	(836)	-
<b>Flux d'investissements</b>	<b>(475)</b>	<b>(997)</b>	<b>(604)</b>
<b>Flux dégagés (consommés) par les opérations</b>	<b>(74)</b>	<b>(544)</b>	<b>(308)</b>

# Automobile - Compte de résultat

(M€)	1999	2000	2001
Chiffre d'affaires	1 143	1 183	1 141
Résultat d'exploitation	70	71	66
Résultat financier	10	6	8
Résultat courant	80	77	74
Résultat exceptionnel	(7)	3	(21)
Résultat avant IS, Dot. amort. écarts acq. ...	73	80	53

Marge d'exploitation	6,1%	6,0%	5,8%
----------------------	------	------	------

# Automobile - Tableau de financement

(M€)	1999	2000	2001
MBA	115	111	61
Variation du BFR	22	(29)	(14)
Investissements	(55)	(65)	(26)
<i>Inv. corporels &amp; inc.</i>	(55)	(60)	(24)
<i>Inv. financiers</i>	-	(5)	(2)
Cession d'actifs	1	5	1
<b>Flux d'investissements</b>	<b>(54)</b>	<b>(60)</b>	<b>(25)</b>
<b>Flux dégagés par les opérations</b>	<b>83</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

# Hautes Technologies - Compte de Résultat du format EADS au format Lagardère

(M€)	EADS 100% format EADS	Reclassements profits dilution *	P/V cessions	Reclass. Restructur.	Reclass. Goodwills	Reclass. MEE	EADS 100% format Lagardère
Chiffre d'affaires	30 798	-	-	-	-	-	30 798
Résultat d'exploitation	2 514	(2 817)*	(80)	221	1 466	-	1 304
Résultat financier	(512)	-	-	-	-	(98)	(610)
Résultat exceptionnel	-	2 817	80	(221)	-	-	2 676
Impôt	(647)	-	-	-	-	-	(647)
Contribution des Stés MEE	-	-	-	-	-	98	98
Amortissement Goodwill	-	-	-	-	(1 466)	-	(1 466)
Minoritaires	17	-	-	-	-	-	17
Résultat net	1 372	0	0	0	0	0	1 372

\* Airbus (2.537) M€ et MBDA (280) M€

# Hautes Technologies - Compte de Résultat retraité

(M€)	EADS 100% format Lagardère	Retraitement change	Retraitement Amortissement Goodwill	Profits de dilution	EADS retraité 100%	Quote-part EADS 15.14%
Chiffre d'affaires	30 798	(1 172)	-	-	29 626	4 486
Résultat d'exploitation	1 304	(829)	213	-	688	104
Résultat financier	(610)	223	315	-	(72)	(11)
Résultat exceptionnel	2 676	-	(206)	583	3 053	463
Impôt	(647)	214	(3)	-	(436)	(66)
Contribution des Stés MEE	98	-	26	-	124	18
Amortissement Goodwill	(1 466)	-	1 164	-	(302)	(45)
Minoritaires	17	78	(45)	-	50	7
Résultat net	1 372	(314)	1 464	583	3 105	470

# Hautes Technologies - Bilan retraité

(M€)	EADS 100%	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100%	EADS retraité à 15,10%
Actif immobilisé	25 306	(7 059)	18 247	2 757
Actif circulant	32 889	(1 030)	31 859	4 812
<i>dont VMP et dispo.</i>	<i>7 815</i>	<i>218</i>	<i>8 033</i>	<i>1 213</i>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>58 195</b>	<b>(8 089)</b>	<b>50 106</b>	<b>7 569</b>
Capitaux propres et autres fonds propres	10 382	(4 520)	5 862	885
Prov. pour risques et charges	11 628	(3 757)	7 871	1 189
Dettes financières	6 498	2	6 500	982
Passif circulant	29 687	186	29 873	4 513
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>58 195</b>	<b>(8 089)</b>	<b>50 106</b>	<b>7 569</b>

# Hautes Technologies - Compte de Résultat

(M€)	1999	2000		2001
		publié (1)	pro forma (2)	
Chiffre d'affaires	4 257	3 806	3 489	4 486
Résultat d'exploitation	159	166	68	104
Résultat financier	(30)	(81)	(66)	(11)
Résultat courant	129	85	2	93
Résultat exceptionnel	(17)	(32)	(30)	463
Contribution des Stés MEE	1	34	29	18
Résultat avant IS, Dot. amort. écarts acq. ...	113	87	1	574
Marge d'exploitation	3,7%	4,4%	1,9%	2,3%

(1) 1er semestre : 33% Aerospatiale Matra / 2ème semestre : 15,14% EADS

(2) 15,14 % EADS du 1er janvier au 31 décembre 2000

# Hautes Technologies - Tableau de financement

(M€)	1999	2000	2001
MBA	207	196	347
Variation du BFR	202	146	65
Investissements	(350)	(269)	(501)
<i>Inv. corporels &amp; incorp.</i>	(172)	(157)	(332)
<i>Inv. financiers</i>	(178)	(112)	(169)
Cession d'actifs	62	59	214
(Augm.) Dimin. des VMP	-	(86)	(59)
Flux d'investissements	(288)	(296)	(346)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	121	46	66



# Lagardère - Résultat du « Hors Pôle »

(M€)	1999	2000	2001
Résultat d'exploitation	10	12	(9)
Résultat financier (yc rémunérations prioritaires)	(4)	(9)	214(*)
Résultat exceptionnel	(20)	(10)	(1)
Résultat des stés MEE	3	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(11)</b>	<b>(7)</b>	<b>204</b>

(\*) dont plus-value réalisée en janvier 2001 sur la cession des actions excédentaires EADS (210 M€)

# Lagardère - Synthèse des résultats

(M€)	1999	2000	2001
Lagardère Media	350	1 080	126
Hautes Technologies (publié)	113	86	574
Automobile	73	80	53
Hors pôles	(11)	(7)	204
Résultat avant IS, dot. amort. écarts acq. et prov. s/immo. Incorp.	525	1 239	957
Impôts	(128)	(457)	(168)
Dot. amort. des écarts d'acq. et provisions s/immo incorp.	(52)	(167)	(162)
Résultat net total	345	615	627
Part des minoritaires	(104)	(34)	(11)
Résultat net - Part du groupe	241	581	616