



Communiqué

LE RESULTAT D'EXPLOITATION 2002 DE LAGARDERE MEDIA S'ELEVE A 385 M€, SOIT UNE PROGRESSION DE 15,6 % (*)

Le Conseil de Surveillance, réuni le 14 mars 2003, a examiné les comptes consolidés de l'exercice 2002 de **LAGARDERE SCA**.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe pour l'exercice 2002 s'établit à 13.216 M€ (contre 13.295 M€ en 2001).

- Le chiffre d'affaires de **Lagardère Media** s'élève à 8.095 M€, en progression de 7,8 % à données comparables (5,6 % en données brutes). Cette croissance s'explique, notamment, par les très bonnes performances réalisées par "Hachette Distribution Services", "Lagardere Active" et "Hachette Livre".
- **Matra Automobile** affiche une baisse de 31,4 %.
L'*Espace*, dont la production par Matra Automobile est définitivement arrêtée depuis fin octobre 2002, avait, en outre, subi au cours des mois précédents une érosion significative de ses parts de marché, inhérente à tout véhicule en fin de vie.
Lancée fin 2001, l'*Avantime* n'a pas rencontré le succès commercial attendu. Les quantités livrées au cours de l'exercice 2002 sont sensiblement inférieures aux prévisions -y compris sur le second semestre, en dépit d'une gamme produits désormais complète.
- Le chiffre d'affaires d'**EADS** en 2002 est en ligne avec l'objectif de réaliser un montant proche de celui de 2001. Le léger repli affiché provient, comme prévu, essentiellement de la division *Airbus* qui a livré 303 appareils contre 325 un an plus tôt.

(*) *Taux de croissance calculé à périodes comparables (janvier-décembre 2002 comparé à janvier-décembre 2001). Sur la base des comptes publiés, la progression s'établit à 9 %. En effet, l'exercice 2001 prenait en compte 3 mois supplémentaires d'activité (octobre à décembre 2000) de Lagardere Active Broadcast, qui clôture ses comptes le 31 décembre depuis l'exercice 2001 au lieu du 30 septembre auparavant.*

RESULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDE

- Résultat d'exploitation de **Lagardère Media**

Le pôle **Lagardère Media** dont la contribution s'élève à +385 M€, progresse de 9 % à périmètre et taux de change courants par rapport à l'exercice 2001. **Si on neutralise en 2001 l'effet lié aux 3 mois supplémentaires d'activité** (comptes clôturés au 31 décembre au lieu du 30 septembre historiquement) de "**Lagardere Active Broadcast**", qui rassemble les activités "Radio" et "Audiovisuel", **la progression du résultat d'exploitation de Lagardère Media ressort à 15,6 %.**

La branche "Livre" réalise une excellente performance dans quasiment tous les segments de l'édition aussi bien en France qu'en Grande-Bretagne. Elle se traduit par une progression de 40 % du résultat d'exploitation.

"Lagardere Active" poursuit son redressement. Après avoir renoué avec les profits en 2001, elle améliore significativement sa rentabilité en 2002. La radio a bénéficié d'une reprise de l'activité publicitaire au cours du second semestre. Par ailleurs, les pertes de "Lagardere Active Broadband" (activités numériques hors Radio et Télévision) ont été à nouveau fortement réduites.

Grâce à sa forte croissance interne, enregistrée notamment dans son activité de distribution nationale (aux Etats-Unis et en Espagne en particulier), et malgré le coût du développement du réseau *Virgin Megastore* en France, "Hachette Distribution Services" voit son résultat d'exploitation progresser de près de 9 %.

L'environnement publicitaire s'est amélioré graduellement au cours de l'année aux Etats-Unis, il est néanmoins resté en forte baisse sur l'ensemble de l'exercice. En dépit de ce contexte difficile, "Hachette Filipacchi Médias" parvient à améliorer son taux de rentabilité (9,1 % contre 8,7 % en 2001), matérialisant ainsi l'avancement du plan de réduction des coûts.

En conclusion, dans des marchés globalement plus difficiles, la très belle progression du résultat d'exploitation de **Lagardère Media** tient aux qualités de son portefeuille d'activités (positions concurrentielles de premier plan, forte internationalisation, équilibre entre activités cycliques et non-cycliques), ainsi qu'à la mise en œuvre déterminée des plans de réduction des coûts et d'accélération de la croissance.

- Résultat d'exploitation des autres activités

- En 2002, **EADS** est consolidé dans les comptes de LAGARDERE SCA par intégration proportionnelle à 15,10 % au compte de résultat, et à 15,07 % au bilan.

Les comptes d'**EADS** ont, par ailleurs, fait l'objet de retraitements pour se conformer aux normes comptables françaises appliquées par le groupe LAGARDERE.

En dépit d'un environnement particulièrement défavorable, notamment dans l'aviation civile et le secteur spatial, **EADS** est parvenu à atteindre son objectif de performance opérationnelle : EBIT (Earnings Before Interest and Taxes, pre-goodwill amortization and exceptionals^(*)) supérieur à 1,4 milliard d'euros.

Au total, la contribution d'**EADS** aux comptes consolidés de LAGARDERE s'élève à +63 M€ en terme de résultat d'exploitation (à comparer à +104 M€ en 2001). Ce repli provient, comme prévu, essentiellement de la division *Airbus* qui a livré 303 appareils contre 325 un an plus tôt.

- Le pôle **Automobile** affiche un résultat d'exploitation de +7 M€ (à comparer à +66 M€ en 2001). Il a été confronté à une chute brutale et massive de son niveau d'activité. Elle tient à la fois à la fin de vie du véhicule *Espace* de 3^{ème} génération dont la production a cessé en octobre 2002, ainsi qu'à l'échec commercial de l'*Avantime* - à la production de laquelle il a été décidé, fin février 2003, de mettre un terme.

Le résultat d'exploitation consolidé 2002 s'élève à +440 M€ (contre +514 M€ en 2001).

LE RESULTAT FINANCIER

Il s'inscrit à -331 M€ contre -15 M€ dans les comptes de l'année précédente.

Ce résultat comprend une provision pour dépréciation des titres *T-Online* (-278 M€ avant impôts, en complément d'un montant de -157 M€ comptabilisé en 2001), alors qu'il bénéficiait d'une plus-value de +210 M€ (cession des "excess shares" **EADS**) en 2001.

Hors ces éléments non récurrents, les frais financiers sont en baisse : -53 M€ (à comparer à -68 M€ en 2001), en particulier du fait de la baisse du coût de l'endettement.

^(*) soit le résultat avant intérêts et impôts, amortissements des écarts d'acquisitions et éléments exceptionnels.

LE RESULTAT EXCEPTIONNEL

Il s'élève à -371 M€

Le résultat exceptionnel 2002 inclut la prise en charge à hauteur de -266 M€ de coûts relatifs à **Matra Automobile**. Ils correspondent aux opérations de restructuration réalisées en 2002 ainsi qu'au plan de désengagement en cours.

Il comprend également des provisions pour dépréciation d'immobilisations incorporelles et autres actifs pour -40 M€, des provisions pour restructuration à concurrence de -38 M€ (essentiellement pour les activités Media), ainsi qu'une contribution d'**EADS** à hauteur de -21 M€.

IMPOTS

Ils s'élèvent à +143 M€. Ils incluent un ajustement (reprise +195 M€) de la provision pour impôts comptabilisée au titre de la plus-value en sursis d'imposition dérogée lors de la cession de *Club Internet* en avril 2000.

Cette reprise se justifie, pour l'essentiel, par le réajustement de la provision au taux réduit de l'impôt sur les plus-values à long terme (20,2 %), alors que la provision d'origine avait été dotée sur la base du taux d'impôt courant (36,43 %). La plus-value sera imposée au moment de la cession des titres *T-Online*. Il est désormais acquis que ces titres ne seront pas vendus avant fin avril 2003, date à laquelle le groupe pourra bénéficier du taux réduit d'imposition.

LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION ainsi que la part des **MINORITAIRES** dans le résultat net n'enregistrent pas d'évolution significative.

LE RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Il s'établit à -33 M€, contre +77 M€ dans les comptes 2001.

Il inclut, en particulier, une provision pour dépréciation de la participation dans MultiThématiques à hauteur de 68 M€.

La contribution de *Cana/Satellite* s'élève à +16,5 M€, en progression par rapport à 2001 (+11 M€ -avant éléments non-récurrents à concurrence de +39 M€).

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le **Résultat Net consolidé - part du groupe** s'élève à **-291 M€** (contre +616 M€ dans les comptes 2001).

EN MILLIONS D'EUROS	<u>2002</u>			<u>2001</u>		
	GRUPE LAGARDERE HORS EADS	EADS	TOTAL GROUPE LAGARDERE	GRUPE LAGARDERE HORS EADS	EADS	TOTAL GROUPE LAGARDERE
<u>Chiffre d'affaires</u>	8.877	4.339	13.216	8.810	4.486	13.295
Résultat d'exploitation	377	63	440	410	104	514
Résultat financier	(302)	(29)	(331)	(4)	(11)	(15)
Résultat courant	75	34	108	406	93	499
Résultat exceptionnel	(350)	(21)	(371)	(109)	462	353
Rémunérations prioritaires nettes	(11)	-	(11)	(14)	-	(14)
Impôts sur les résultats	163	(20)	143	(102)	(66)	(168)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition des sociétés intégrées	(79)	(46)	(125)	(75)	(46)	(121)
<u>Résultat net des sociétés intégrées</u>	(201)	(53)	(254)	106	444	550
Contribution des sociétés mises en équivalence	(53)	20	(33)	58	19	77
Part des minoritaires	(8)	4	(4)	(18)	7	(11)
<u>Résultat net - part du groupe</u>	(262)	(29)	(291) (*)	146	470	616

(*) Hors la contribution d'EADS, le Résultat Net consolidé - part du groupe de **LAGARDERE**, retraité de l'impact de **Matra Automobile** et de **T-Online**, s'établit en 2002 à +67 M€, soit un montant similaire au Résultat Net consolidé - part du groupe de 2001 (+70 M€), calculé sur les mêmes bases (et hors plus-values sur les "excess shares" EADS).

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Résultat Net – part du groupe hors EADS	(262)	146
Neutralisation de l'impact Matra Automobile	246	(34)
Neutralisation de l'impact T-Online	83	130
Neutralisation de l'impact "Excess Shares" EADS	-	(172)
<u>Résultat Net – part du groupe ajusté</u>	67	70

LA STRUCTURE FINANCIERE

La dette nette bancaire s'élève à -1.394 M€ au 31 décembre 2002.

Elle inclut le financement de l'acquisition en cours de *Vivendi Universal Publishing* intervenue fin décembre 2002 pour 1,2 milliard d'euros.

Elle peut être comparée à +3.914 M€ de capitaux propres.

DIVIDENDE

La Gérance a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires la distribution d'un dividende de 0,82 € par action (assorti d'un avoir fiscal de 0,41 €), soit un montant identique à celui de l'exercice précédent.

Paris, le 17 mars 2003

Contacts Presse :

Thierry FUNCK-BRENTANO

tél. : 01.40.69.16.34

e-mail : tfb@lagardere.fr

Arnaud MOLINIE

tél. : 01.40.69.16.72

e-mail : amolinie@lagardere.fr

Communication Financière :

Alain LEMARCHAND

tél. : 01.40.69.18.02

e-mail : alemarchand@lagardere.fr