



Lagardère

Réunion Analystes

12 mars 2007



Avertissement

Résultats Annuels 2006

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

Résultats Annuels 2006

- ✓ Comptes consolidés 2006 ----- p. 4 à 24
- ✓ Indicateurs financiers par pôle et activité ----- p.25 à 38
- ✓ Passage du RESOP au RACFI ----- p.39 à 42
- ✓ Compléments – Bilan----- p.43 à 45
- ✓ Comptes consolidés 2006 et 2005 pro forma --- p.46 à 54
- ✓ Faits marquants ----- p.55 à 70



Comptes consolidés 2006



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Résultats Annuels 2006

Livres	<p>Consolidation par intégration globale à compter du 1er avril 2006 du groupe d'édition nouvellement acquis <i>Time Warner Book Group</i>, ensemble constitué de <i>Time Warner Book Group Inc.</i> aux Etats-Unis et de <i>Time Life Entertainment Group Ltd</i> en Angleterre.</p> <p>Intégration globale à compter du 6 mars 2006 de <i>Philip Allan Updates</i>, acquis par le groupe britannique Hodder Headline.</p> <p>Cession et déconsolidation, à effet du 1er janvier 2006, des <i>Editions Dalloz</i>.</p>
Distribution Services	<p>Consolidation par intégration globale de <i>HDS Retail Czech Republic</i> au lieu d'une intégration proportionnelle à 50% en 2005.</p> <p>Intégration globale de l'activité des points de vente de <i>HDS Hong Kong</i> qui, sur 2005, n'était intégrée qu'à compter du 1er novembre.</p> <p>Cession et déconsolidation à effet du 1er janvier 2006 du distributeur allemand <i>Saarbach</i>.</p>



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Résultats Annuels 2006

Lagardere
Active

Acquisition de 4 stations de radio en Russie, consolidées par intégration globale à compter du 1er mars 2006.

Consolidation par mise en équivalence à compter du 1er octobre 2006 du groupe américain *Cellfish* qui regroupe les activités mobiles de Lagardere Active, antérieurement consolidées par intégration globale.

Le 4 janvier 2007, prise de participation de 20% dans *Canal+ France* réalisée par apport à cette date des 34% détenus dans *CanalSat* et par acquisition de titres pour 469 M€ le 19 décembre 2006. Au 31 décembre 2006, la participation de 34% dans *CanalSat* reste consolidée par mise en équivalence et les titres acquis le 19 décembre 2006 sont inscrits en titres non consolidés. En 2007, la participation de 20% dans *Canal+ France* sera consolidée par mise en équivalence.

EADS

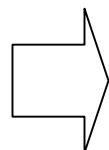
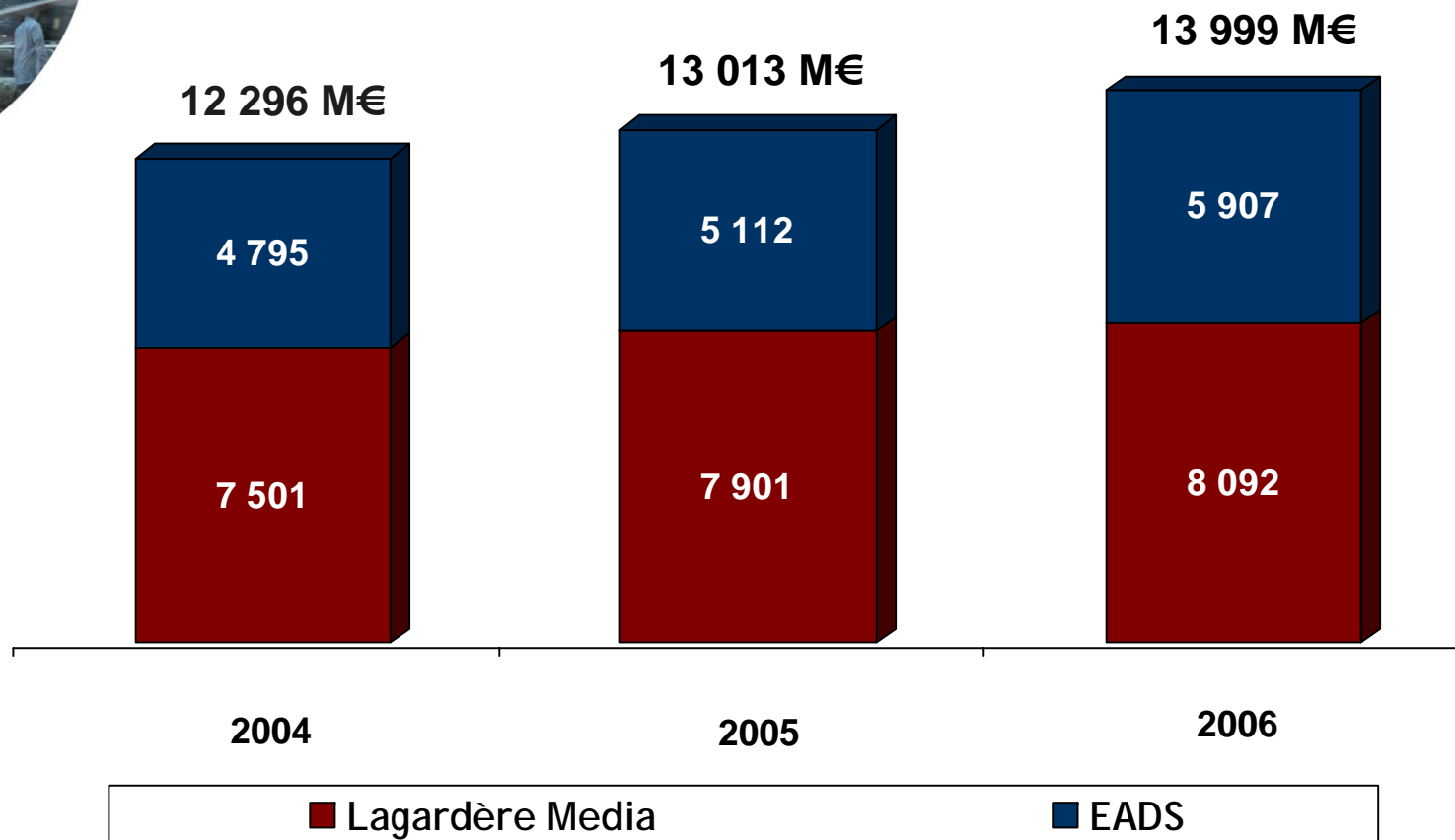
Par suite de mouvements sur le nombre d'actions composant le capital (notamment par exercice d'options de souscription d'actions consenties au personnel), le taux d'intégration proportionnel de EADS s'établit à 14,98 % en 2006 contre 14,95 % en 2005 et 15,10 % en 2004.

Lagardere



Chiffre d'affaires par pôle

Résultats Annuels 2006



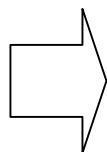
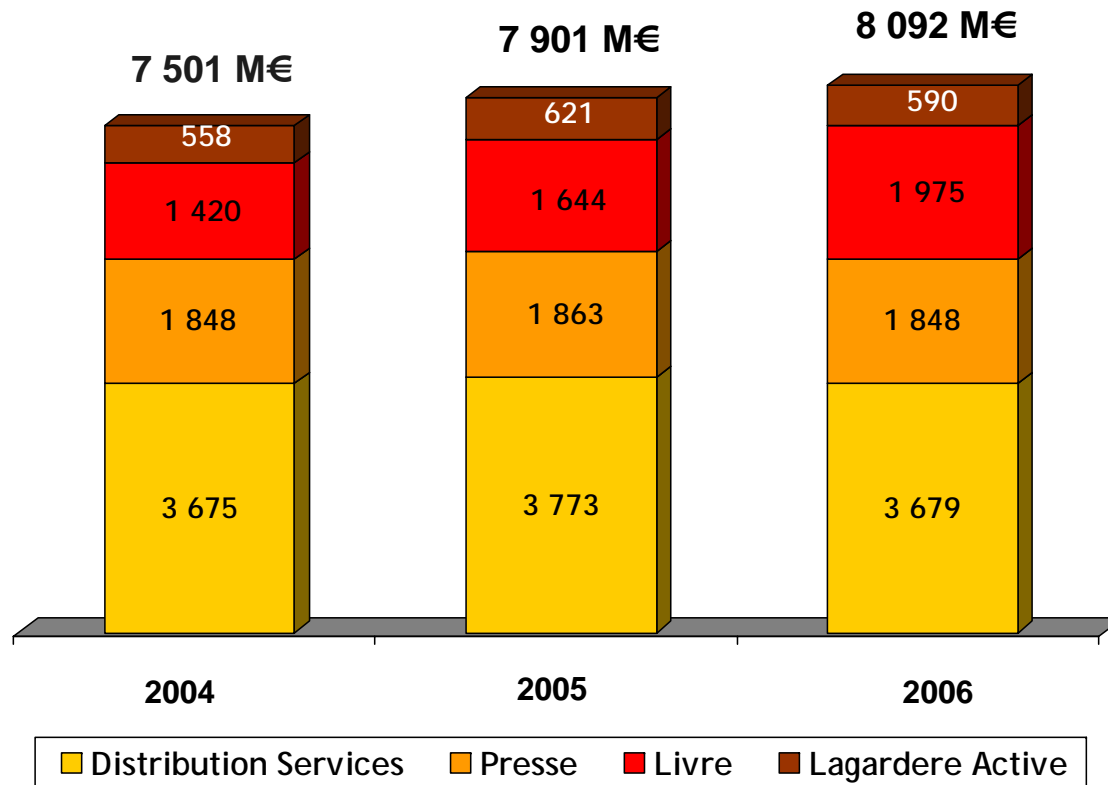
+ 7,6 % en données consolidées
+ 2,4 % pour *Lagardère Media*

Lagardère



Chiffre d'affaires par activité

Résultats Annuels 2006



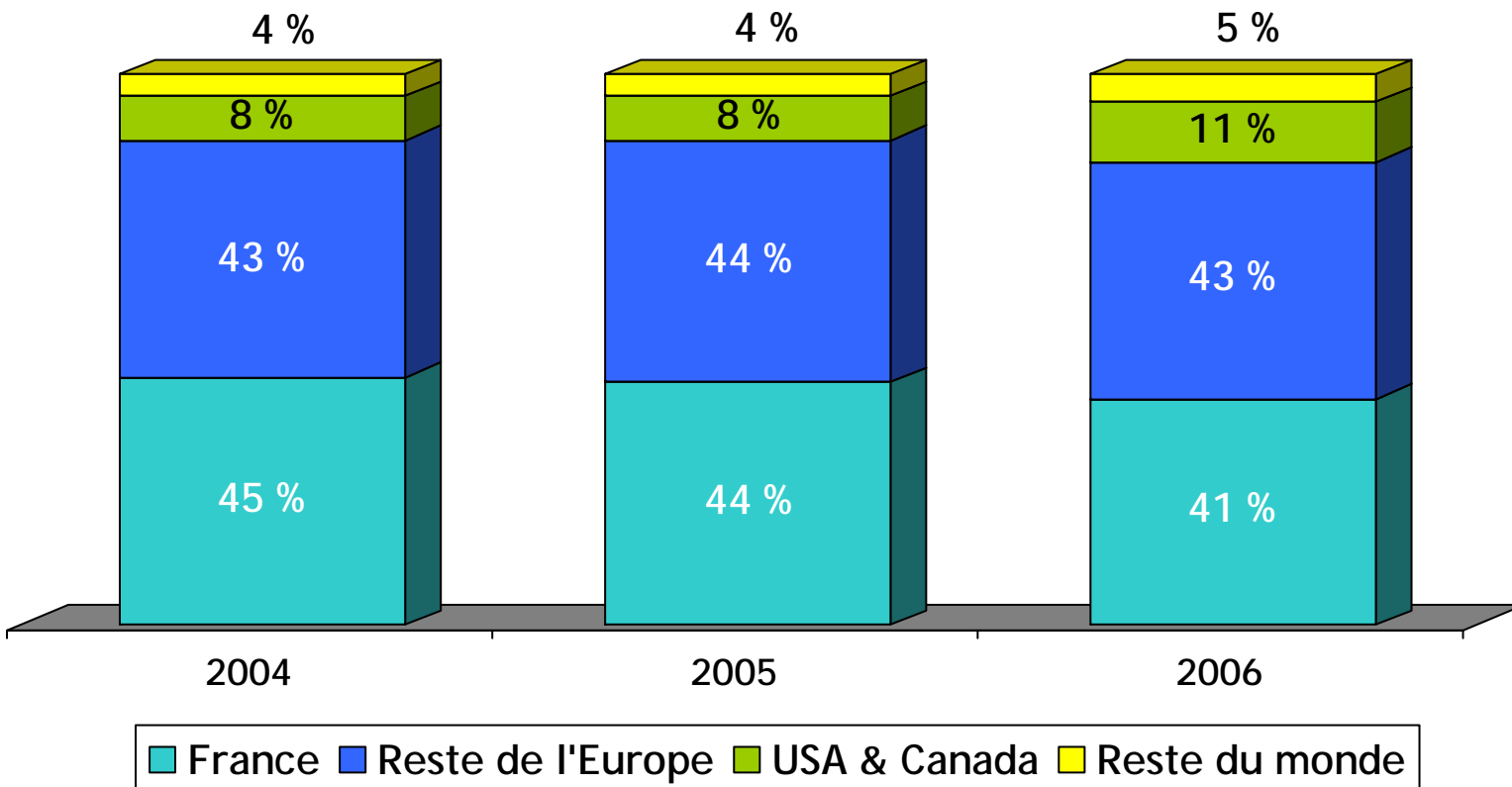
- Croissance à données comparables : + 0,9 %
- Incidence sur 2006 de la consolidation de *Time Warner Book Group* : + 336 M€ et des modifications contractuelles intervenues entre *HDS* en Belgique et certains de ses clients : - 173 M€



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique

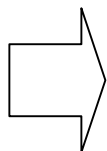
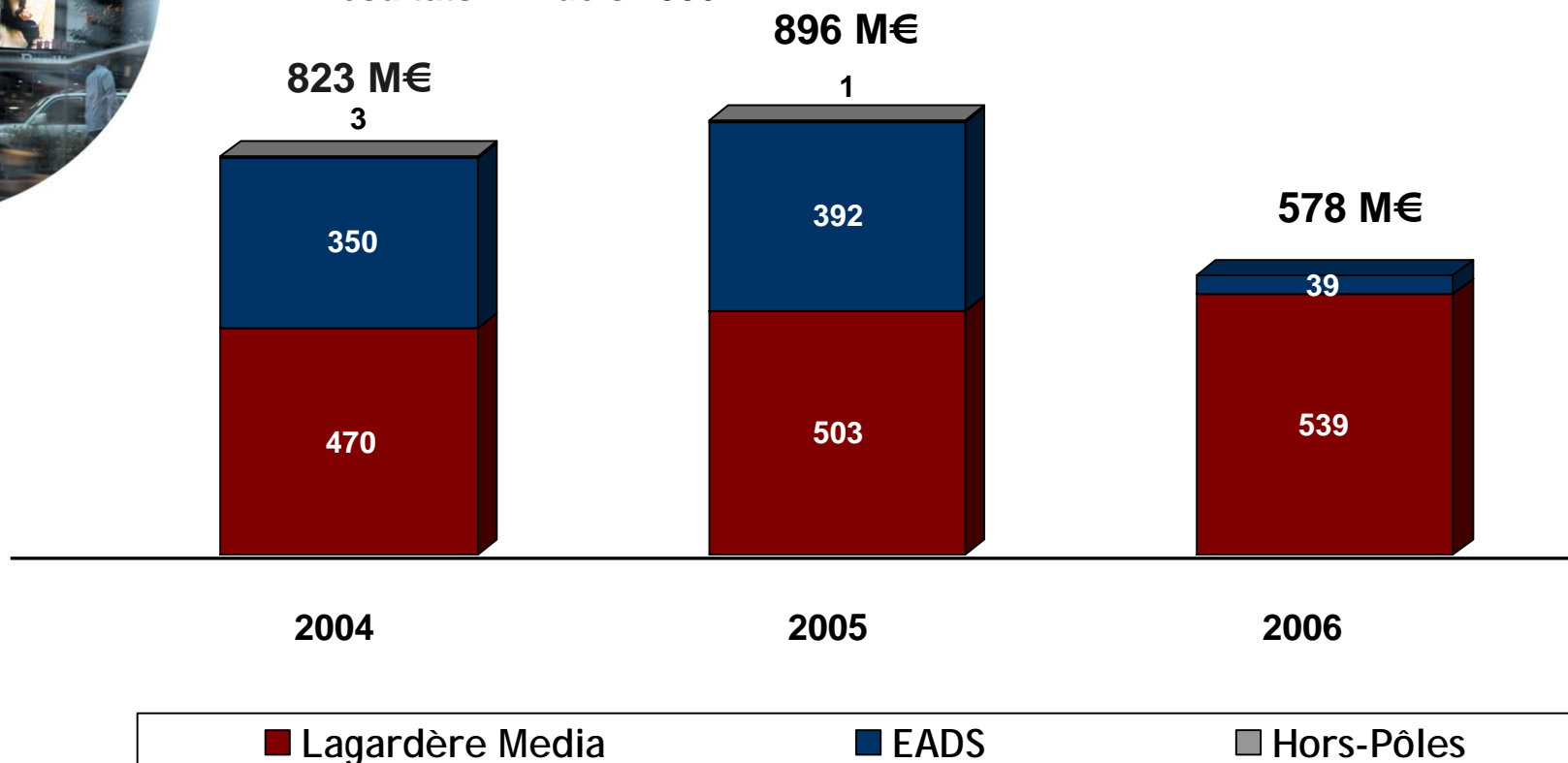
Résultats Annuels 2006





Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par pôle

Résultats Annuels 2006



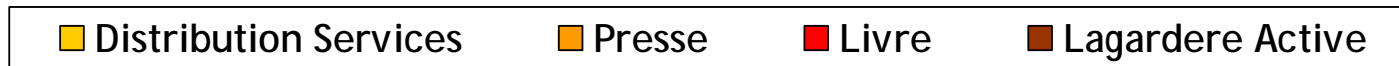
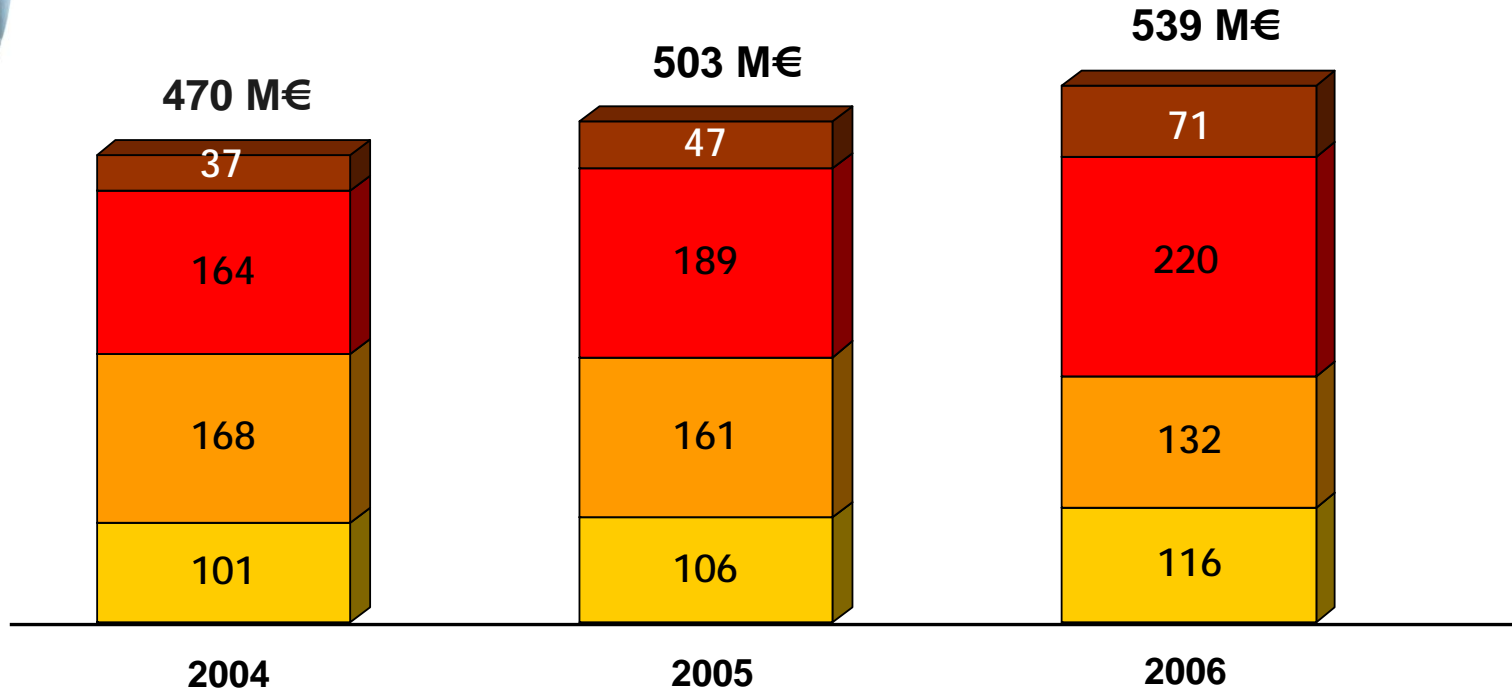
- Diminution du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : - 35,4 %
- Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées de Lagardère Media : + 7,0 %



Lagardère Media

Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Résultats Annuels 2006

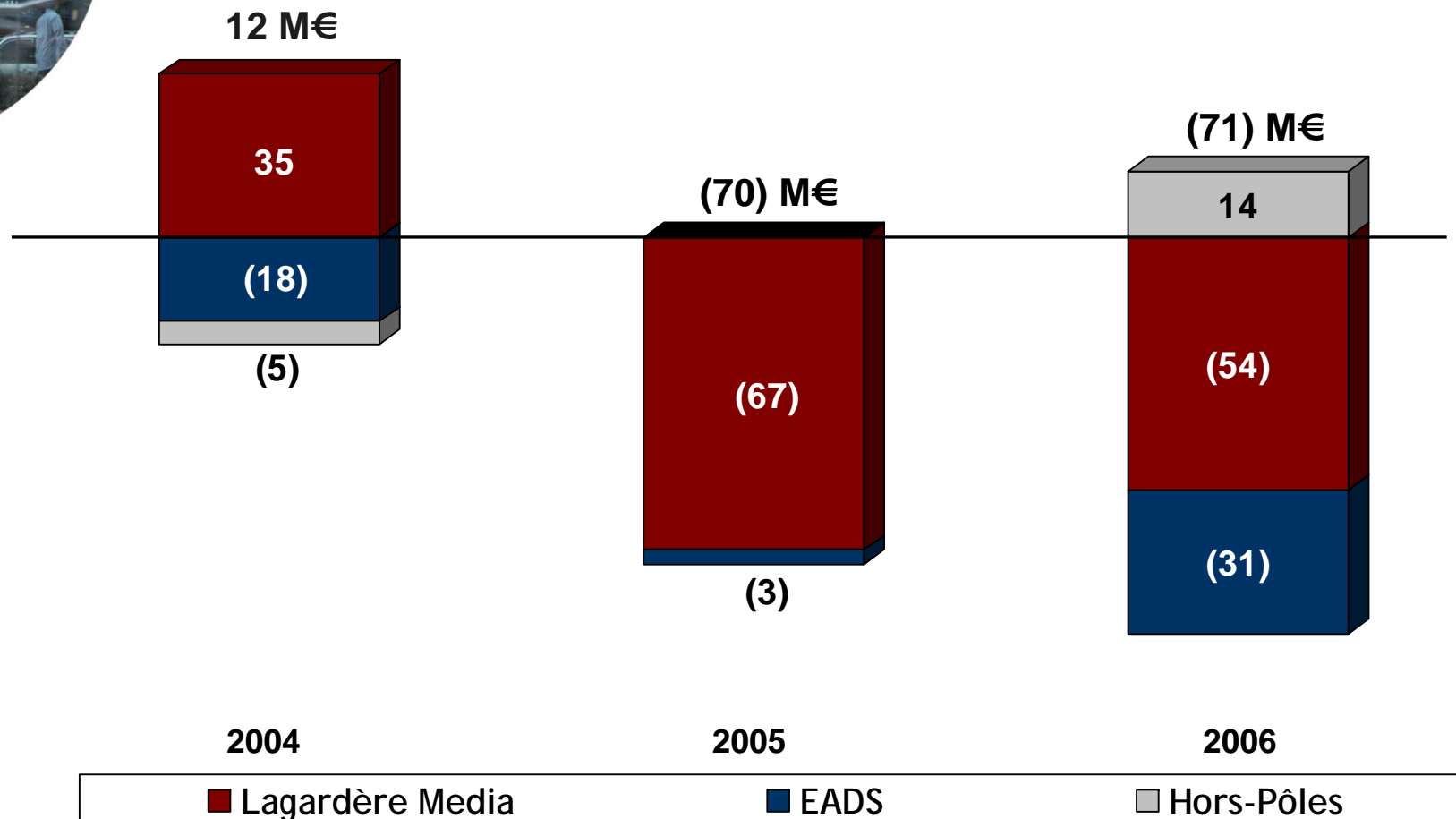


- Progression du résultat : 7,0 %

- Progression du résultat : 4,8 % hors impact des charges d'investissement liées à la TNT, de la cession *Dalloz*, de l'acquisition de *Time Warner Book Group*, et selon un taux de change euro/dollar figé à 1,25

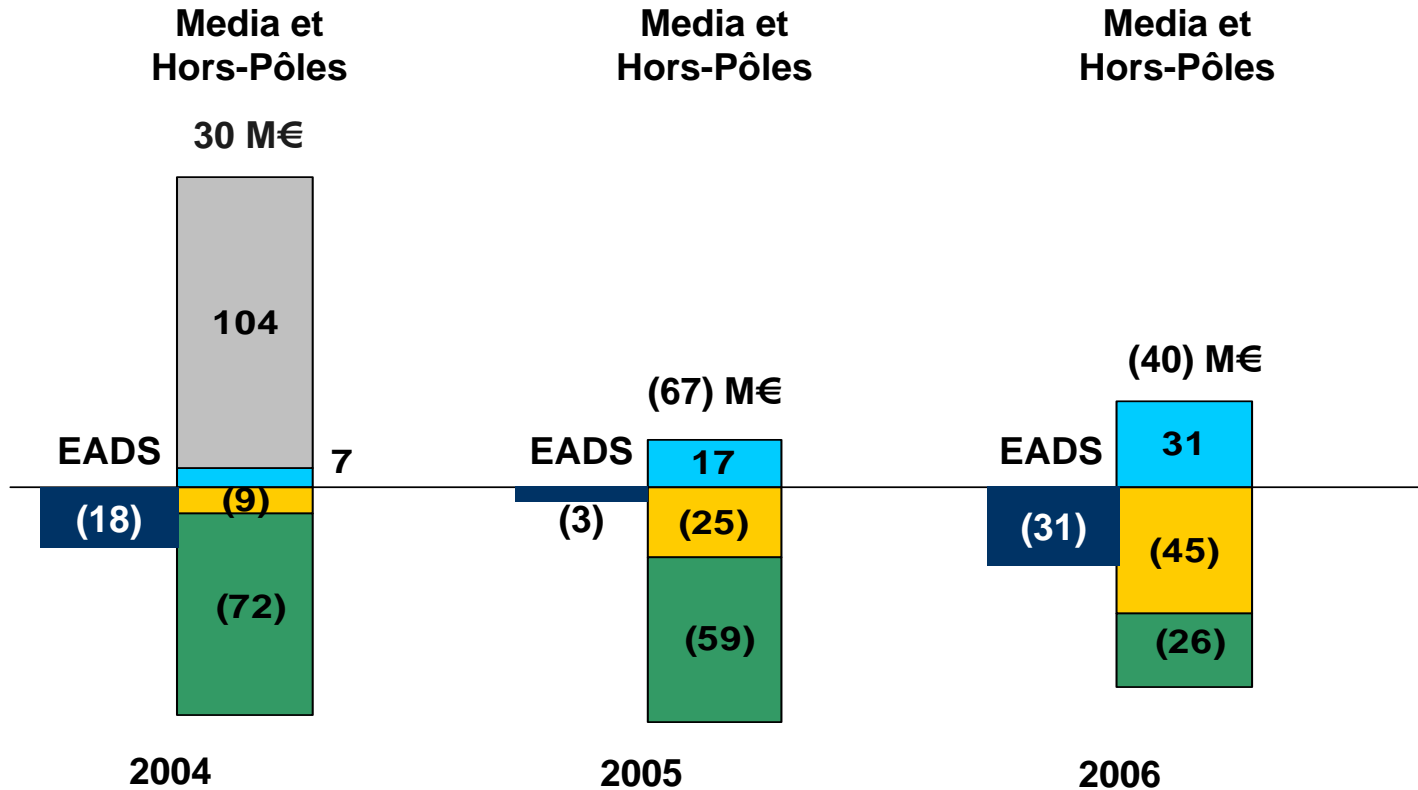
Éléments non récurrents

Résultats Annuels 2006



Éléments non récurrents par nature

Résultats Annuels 2006

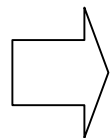
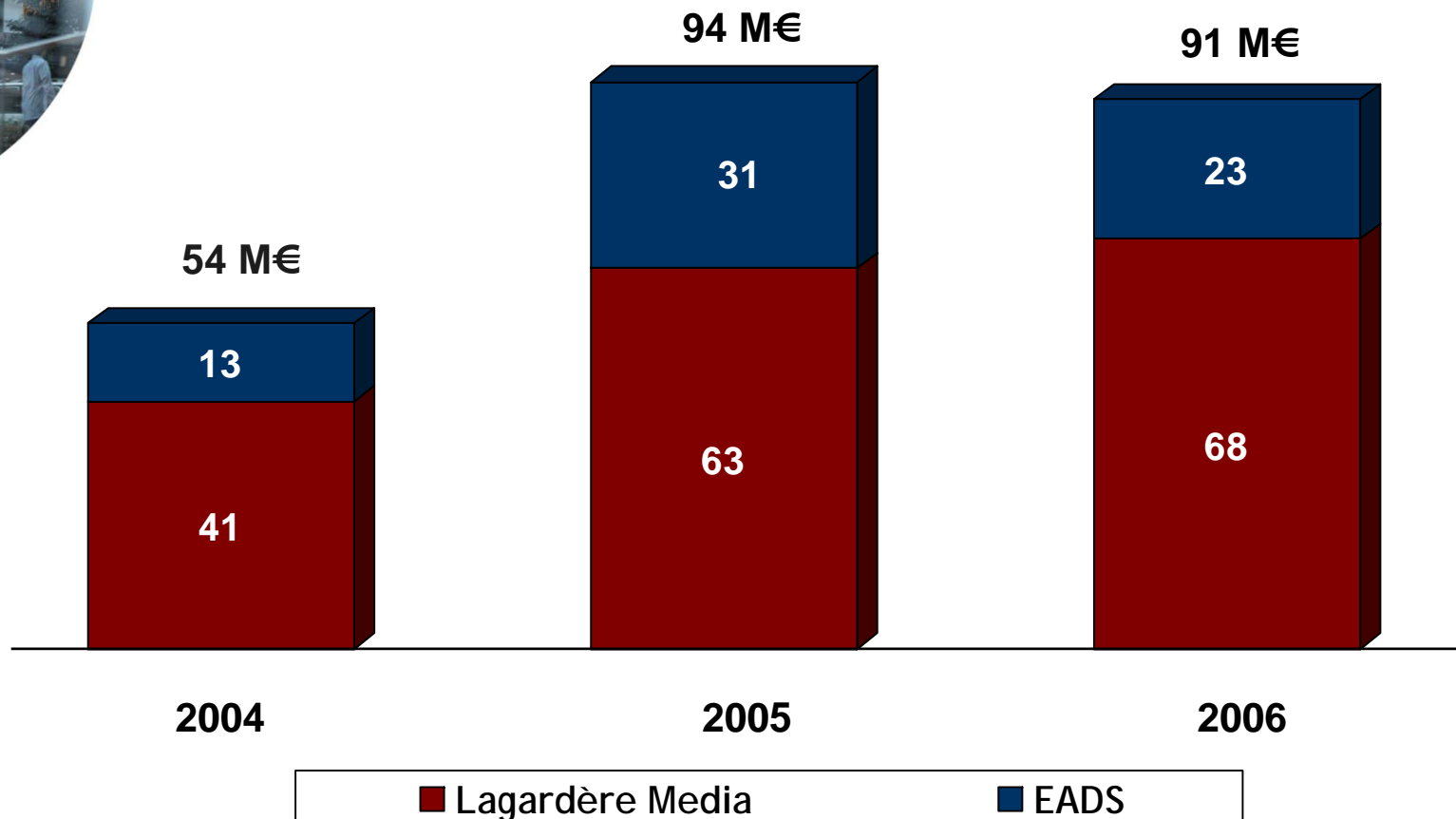


- EADS
- Résultat des cessions
- Reprise de provision T-Online
- Coût de restructuration
- Pertes de valeur sur immo incorp. et corp. et en 2006 profit sur écart d'acquisition négatif



Contribution des sociétés mises en équivalence par pôle

Résultats Annuels 2006

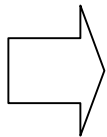
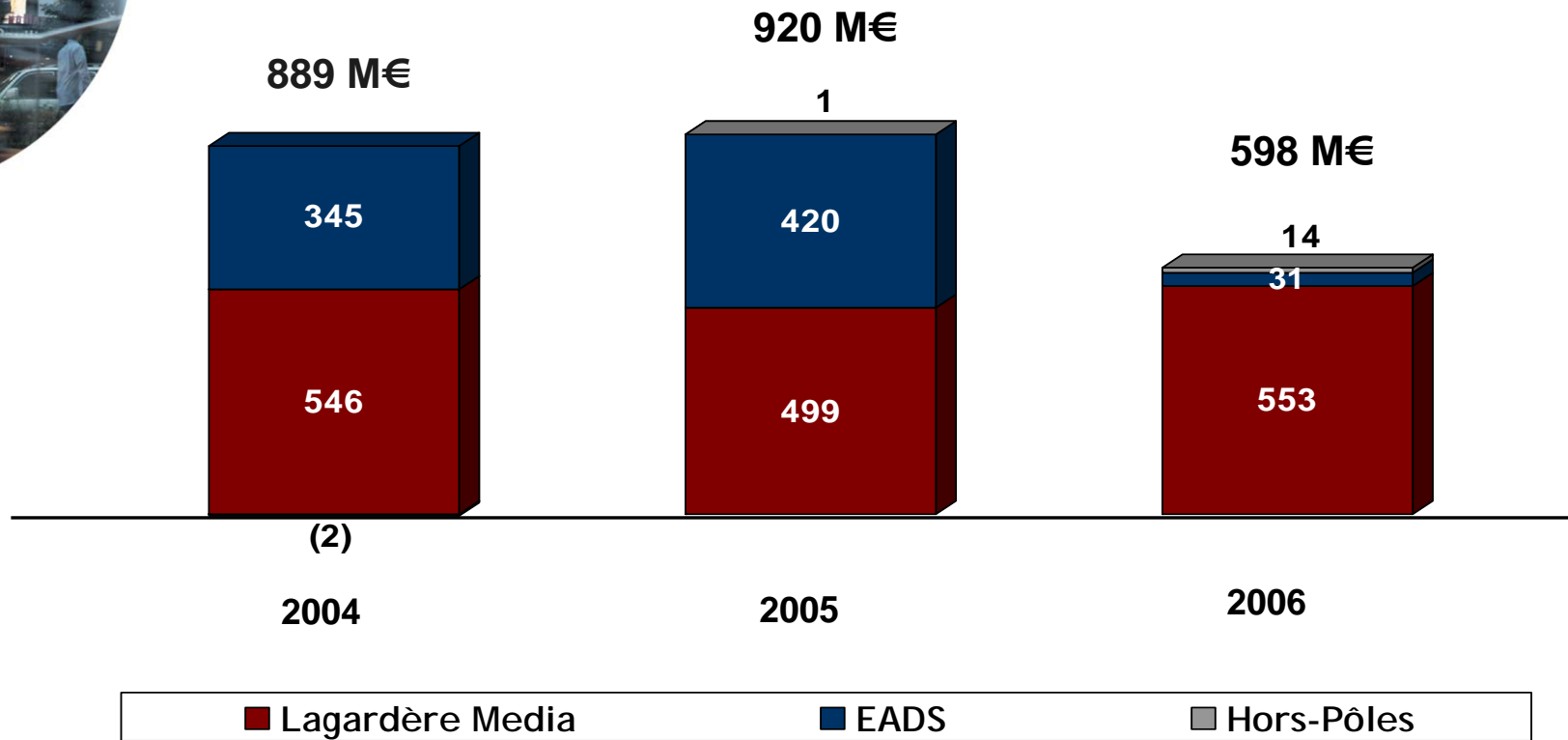


- Contribution de *CanalSat* 2004 : 39 M€, 2005 : 45 M€, 2006 : 52 M€



Résultat avant charges financières et impôts par pôle

Résultats Annuels 2006

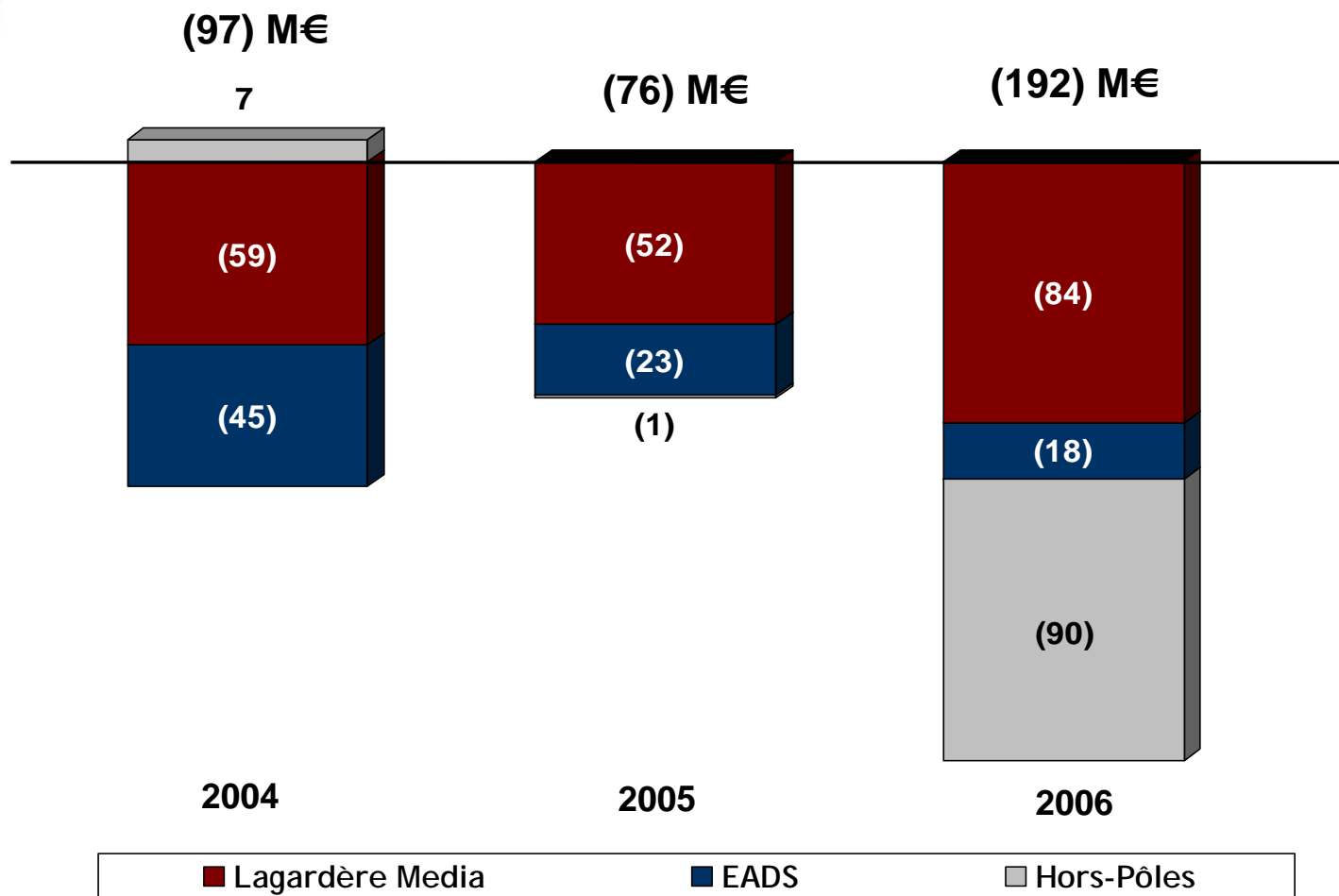


Progression du résultat avant charges financières et impôts de Lagardère Media : + 10,8 %



Charges financières nettes par pôle

Résultats Annuels 2006

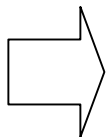
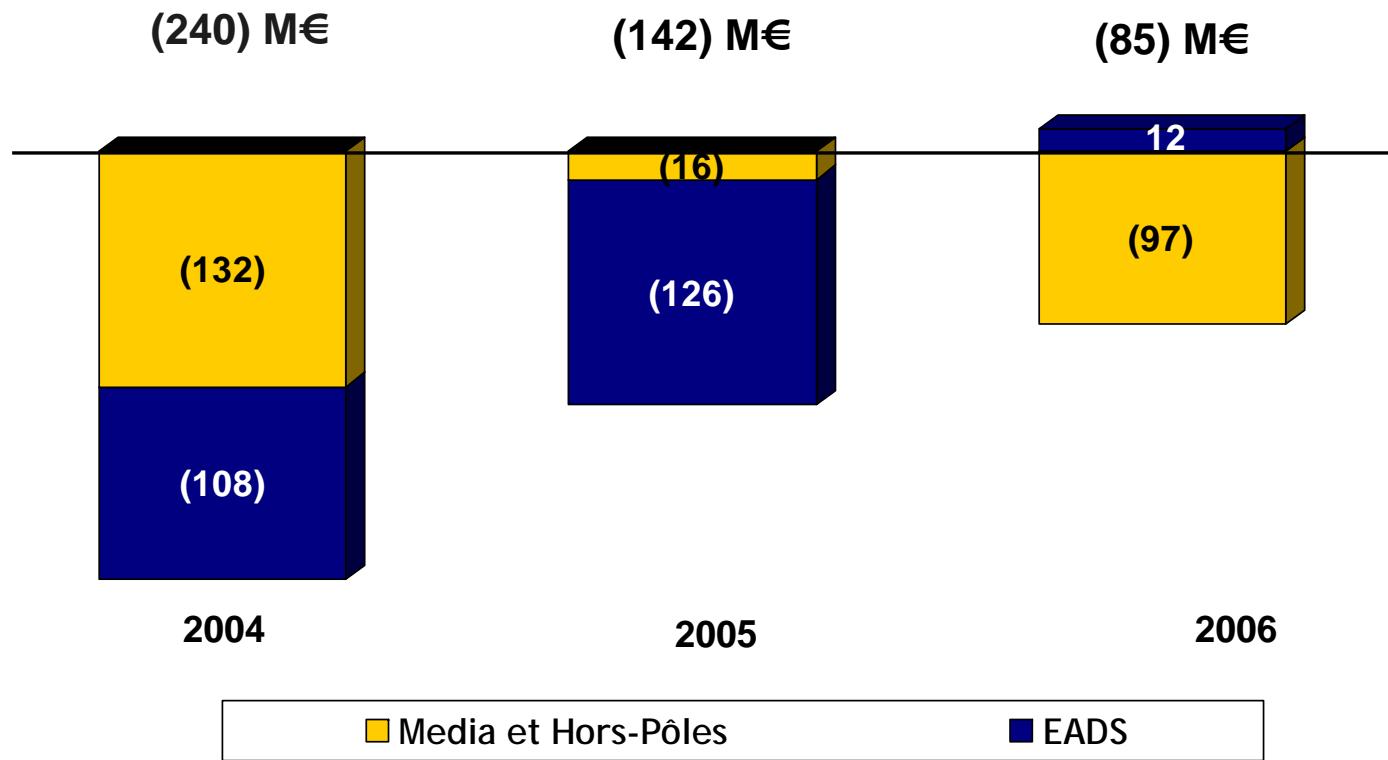


Impact en 2006 dans le Hors-Pôles des charges financières liées aux ORAPA EADS : - 80 M€



Impôts

Résultats Annuels 2006



- Impact positif d'éléments non récurrents pour Media et Hors-Pôles en 2005 : + 99 M€

Compte de résultat consolidé

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004			2005			2006		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	7 501	4 795	12 296	7 901	5 112	13 013	8 092	5 907	13 999
Résultat avant charges financières et impôts	544	345	889	500	420	920	567	31	598
Charges financières nettes	(52)	(45)	(97)	(53)	(23)	(76)	(174)	(18)	(192)
Charges d'impôts	(132)	(108)	(240)	(16)	(126)	(142)	(97)	12	(85)
Résultat net consolidé	360	192	552	431	271	702	296	25	321

dont part du groupe	335	160	495	404	266	670	268	23	291
dont part des minoritaires	25	32	57	27	5	32	28	2	30



Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors EADS)

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005	2006
<u>Résultat net – Part du Groupe hors EADS</u>	<u>404</u>	<u>268</u>
Incidence de l'opération ORAPA sur les charges financières	-	80
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	55	15
Moins-value d'échange titres T-Online / Deutsche Telekom	-	15
Impact des éléments d'impôt non récurrents	(99)	-
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u>	<u>360</u>	<u>378</u>



Flux générés par l'activité

Résultats Annuels 2006

MBA avant charges
financières et impôts

Variation BFR

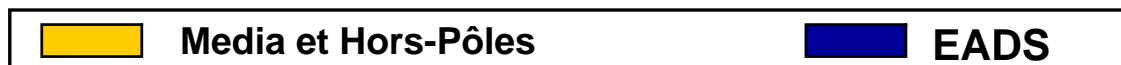
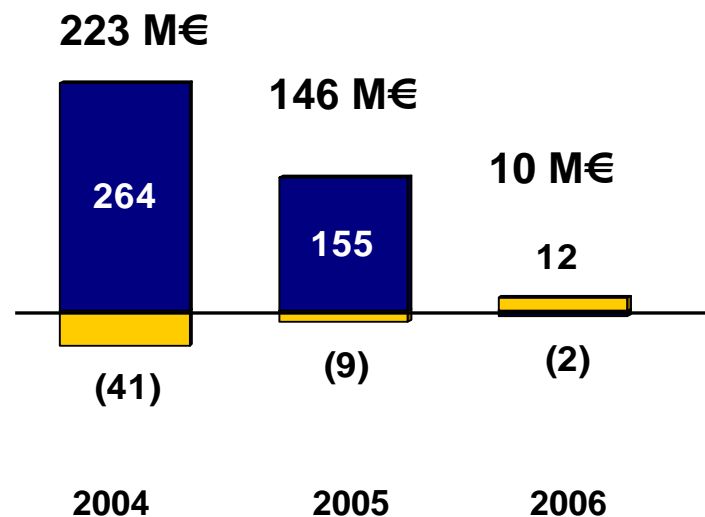
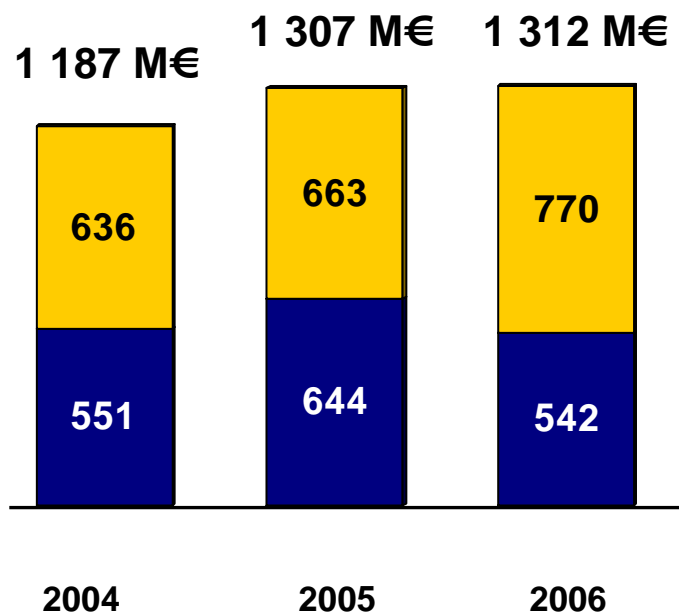


Tableau de Financement

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004			2005			2006		
	Media et Hors Pôles	EADS	Total	Media et Hors Pôles	EADS	Total	Media et Hors Pôles	EADS	Total
MBA avant charges fin. & impôts	636	551	1 187	663	644	1 307	770	542	1 312
Variation du BFR	(41)	264	223	(9)	155	146	12	(2)	10
Flux générés par l'activité	595	815	1 410	654	799	1 453	782	540	1 322
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(203)	(52)	(255)	(209)	(29)	(238)	(191)	(23)	(214)
Flux opérationnels	392	763	1 155	445	770	1 215	591	517	1 108
Investissements									
<i>Corp. & incorp.</i>	(640)	(681)	(1 321)	(248)	(578)	(826)	(1 255)	(937)	(2 192)
<i>Financiers</i>	(216)	(554)	(770)	(164)	(427)	(591)	(156)	(428)	(584)
	(424)	(127)	(551)	(84)	(151)	(235)	(1 099)	(509)	(1 608)
Cessions d'actifs	723	112	835	78	176	254	194	308	502
<i>Corp. & incorp.</i>	24	17	41	14	53	67	43	147	190
<i>Actifs financiers</i>	699	95	794	64	123	187	151	161	312
(Augm.) Dim. des placements financiers	(12)	(156)	(168)	582	111	693	5	498	503
Flux nets d'investissements	71	(725)	(654)	412	(291)	121	(1 056)	(131)	(1 187)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	463	38	501	857	479	1 336	(465)	386	(79)

Les flux d'investissements d'EADS pour 2005 et 2004 ont fait l'objet de reclassements afin d'être conformes aux principes de présentation retenus par EADS pour 2006

Bilan consolidé

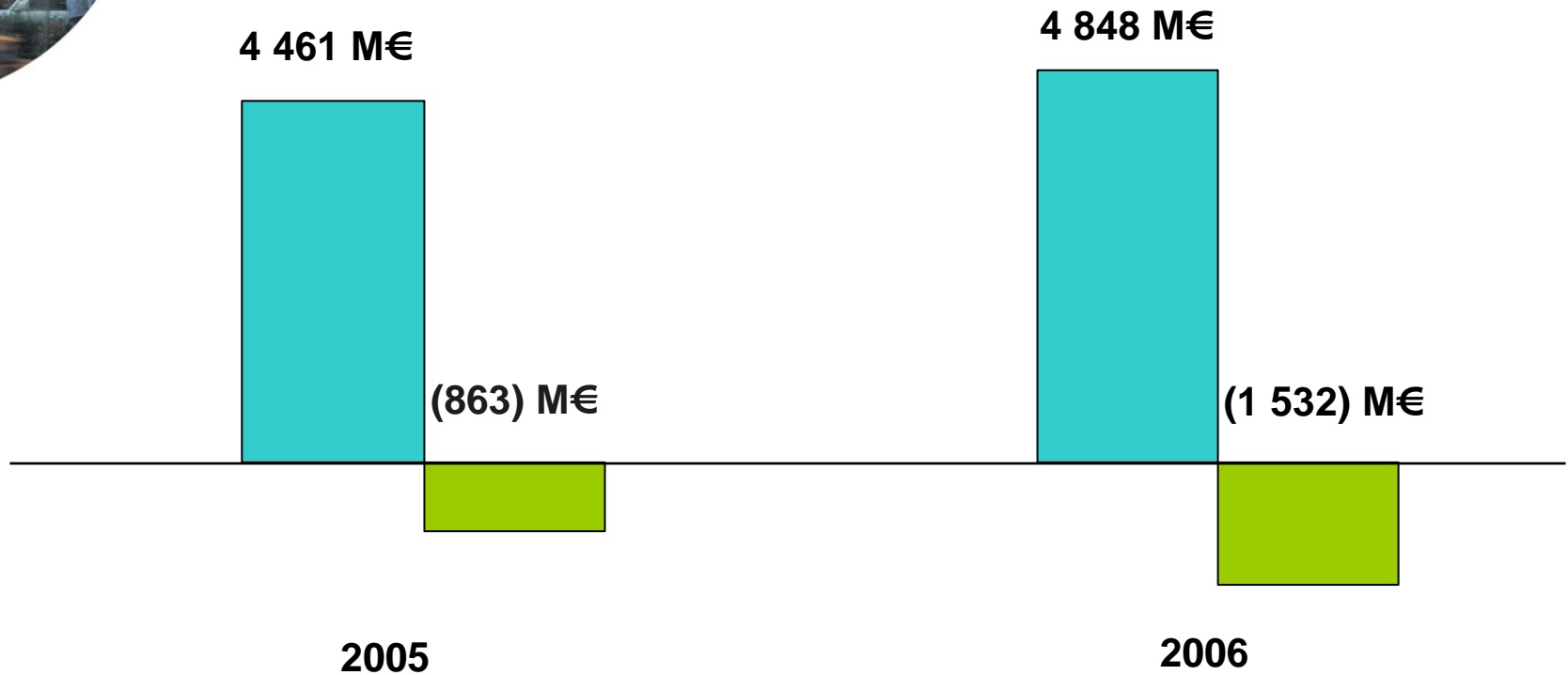
Résultats Annuels 2006

(M€)	2005			2006		
	Media et Hors- Pôles	EADS	Total	Media et Hors- Pôles	EADS	Total
Actifs non courants	5 802	4 654	10 456	6 461	4 661	11 122
Actifs courants	3 463	5 070	8 533	4 967	5 291	10 258
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	849	1 498	2 347	1 648	1 353	3 001
TOTAL ACTIF	9 265	9 724	18 989	11 428	9 952	21 380
Capitaux propres	3 143	1 318	4 461	3 433	1 415	4 848
Passifs non courants	2 170	3 671	5 841	3 140	3 875	7 015
<i>dont dettes financières</i>	1 280	627	1 907	2 310	534	2 844
Passifs courants	3 952	4 735	8 687	4 855	4 662	9 517
<i>dont dettes financières</i>	644	659	1 303	1 361	328	1 689
TOTAL PASSIF	9 265	9 724	18 989	11 428	9 952	21 380



Capitaux propres et trésorerie (endettement) - net

Résultats Annuels 2006



■ Capitaux propres ■ Trésorerie (Endettement) - net



T r é s o r e r i e (E n d e t t e m e n t) n e t

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005	Variations	2006
<u>Endettement net</u>	<u>863</u>	<u>669</u>	<u>1 532</u>
Trésorerie nette EADS	212	279	491
Endettement net Hors EADS	1 075	948	2 023



I ndicateurs financiers par pôle et activité



Chiffre d'affaires par activité

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
<i>Livre</i>	1 420	1 644	1 975
<i>Presse</i>	1 848	1 863	1 848
<i>Distribution Services</i>	3 675	3 773	3 679
<i>Lagardere Active</i>	558	621	590
Lagardère Media	7 501	7 901	8 092
EADS	4 795	5 112	5 907
TOTAL	12 296	13 013	13 999



Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
<i>Livre</i>	164	189	220
<i>Presse</i>	168	161	132
<i>Distribution Services</i>	101	106	116
<i>Lagardere Active</i>	37	47	71
Lagardère Media	470	503	539
EADS	350	392	39
Hors Pôles	3	1	-
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	823	896	578



Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées ajusté

Résultats Annuels 2006

Lagardère Media	2005	2006	%
Resop	503	539	+ 7,0 %
Dalloz	- 10		
Time Warner Book Group		- 33 (nets de 3 M€ de frais centraux)	
Investissements TNT	+ 7	+ 19	
2006 au taux €/ \$ de 1,25		Inchangé	
Resop retraité	501	525	+ 4,8 %



Lagardère Media - Compte de Résultat

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
Chiffre d'affaires	7 501	7 901	8 092
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	470	503	539
Résultat des sociétés mises en équivalence	41	63	68
Éléments non récurrents*	35	(67)	(54)
Résultat avant charges financières et impôts	546	499	553
Charges financières nettes**	(59)	(52)	(84)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	487	447	469
Marge opérationnelle	6,3 %	6,4 %	6,7 %
Marge opérationnelle hors Distribution Services	9,6 %	9,6 %	9,6 %

* Dont reprise de provision T-Online en 2004 : 104 M€

** Dont moins-value d'échange sur titres T-Online en 2006 : - 15 M€

Lagardère



Lagardere Active Broadcast & Broadband

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

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005				2006			
	Broadcast		Broadband	Lagardere Active	Broadcast		Broadband	Lagardere Active
	Radio	TV			Radio	TV		
Chiffre d'affaires	265	254	102	621	292	222	76	590
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	46	10*	(9)	47	66	8*	(3)	71

* Y compris impact de la Télévision Numérique Terrestre : 2005 - 7 M€, 2006 - 19 M€

Lagardère Media - Tableau de financement

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
MBA avant charges financières & impôts	684	662	765
Variation du BFR	41	2	22
Flux générés par l'activité	725	664	787
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(274)	(219)	(291)
Flux opérationnels	451	445	496
Investissements			
<i>Corps. & incorp.</i>	(624)	(223)	(1 175)
<i>Financiers</i>	(204)	(161)	(151)
	(420)	(62)	(1 024)
Cessions d'actifs	726	65	185
<i>Corp. & incorp.</i>	23	14	42
<i>Actifs financiers</i>	703	51	143
(Augm.) Dim. des placements financiers	(13)	582	5
Flux nets d'investissements	89	424	(985)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	540	869	(489)

Lagardère Media - Tableau de financement 2006 par activité

Résultats Annuels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	247	138	172	208	765
Variation du BFR	34	(38)	19	7	22
Flux générés par l'activité	281	100	191	215	787
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(96)	(69)	(44)	(82)	(291)
Flux opérationnels	185	31	147	133	496
Investissements	(463)	(84)	(90)	(538)	(1 175)
<i>Corp. & incorp.</i>	(29)	(45)	(66)	(11)	(151)
<i>Financiers</i>	(434)	(39)	(24)	(527)	(1 024)
Cessions d'actifs	153	8	8	16	185
<i>Corp. & incorp.</i>	37	2	2	1	42
<i>Actifs financiers</i>	116	6	6	15	143
(Augm.) Dim. des placements financiers	-	-	5	-	5
Flux nets d'investissements	(310)	(76)	(77)	(522)	(985)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(125)	(45)	70	(389)	(489)

Lagardère Media - Tableau de financement 2005 par activité

Résultats Annuels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	216	171	161	114	662
Variation du BFR	13	(28)	2	15	2
Flux générés par l'activité	229	143	163	129	664
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(58)	(72)	(46)	(43)	(219)
Flux opérationnels	171	71	117	86	445
Investissements	(29)	(46)	(91)	(57)	(223)
<i>Corp. & incorp.</i>	(25)	(41)	(72)	(23)	(161)
<i>Financiers</i>	(4)	(5)	(19)	(34)	(62)
Cessions d'actifs	23	7	7	28	65
<i>Corp. & incorp.</i>	7	1	4	2	14
<i>Actifs financiers</i>	16	6	3	26	51
(Augm.) Dim. des placements financiers	-	-	1	581	582
Flux nets d'investissements	(6)	(39)	(83)	552	424
Somme des flux opérationnels et d'investissements	165	32	34	638	869

EADS – Compte de Résultat retraité 2006

Résultats Annuels 2006

(M€)	EADS 100 % format Lagardère	Reclassement des éléments financiers	Retraitement des amortissements et pertes de valeur sur incorporels et des écarts actuariels	EADS retraité 100 %	Quote-part EADS 14,98 %	Résultat de dilution et divers	Contribution EADS 14,98 %
Chiffres d'affaires	39 434	-	-	39 434	5 907	-	5 907
Résultat avant charges financières et impôts	278	(123)	64	219	33	(2)	31
Charges financières nettes	(244)	123	-	(121)	(18)	-	(18)
Charges d'impôts	81	-	2	83	12	-	12
Résultat net consolidé	115	-	66	181	27	(2)	25
dont part du Groupe	99	-	67	166	25	(2)	23
dont part des minoritaires	16	-	(1)	15	2	-	2



EADS - Compte de Résultat

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
Chiffre d'affaires	4 795	5 112	5 907
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	350	392	39
Résultat des sociétés mises en équivalence	13	31	23
Éléments non récurrents	(18)	(3)	(31)
Résultat avant charges financières et impôts	345	420	31
Charges financières nettes	(45)	(23)	(18)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	300	397	13

EADS - Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
MBA avant charges financières & impôts	551	644	542
Variation du BFR	264	155	(2)
Flux générés par l'activité	815	799	540
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(52)	(29)	(23)
Flux opérationnels	763	770	517
Investissements	(681)	(578)	(937)
<i>Corp. & incorp.</i>	(554)	(427)	(428)
<i>Financiers</i>	(127)	(151)	(509)
Cessions d'actifs	112	176	308
<i>Corp. & incorp.</i>	17	53	147
<i>Actifs financiers</i>	95	123	161
(Augm.) Dim. des placements financiers	(156)	111	498
Flux nets d'investissements	(725)	(291)	(131)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	38	479	386

Les flux d'investissements d'EADS pour 2005 et 2004 ont fait l'objet de reclassements afin d'être conformes aux principes de présentation retenus par EADS pour 2006

Lagardère



EADS – Bilan retraité & Contribution au Bilan consolidé Lagardère

Résultats Annuels 2006

(M€)	EADS 100 %	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100 %	EADS retraité à 14,98 %
Actifs non courants	37 156	(6 039)	31 117	4 661
Actifs courants	34 981	338	35 319	5 291
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	8 692	338	9 030	1 353
TOTAL ACTIF	72 137	(5 701)	66 436	9 952
Capitaux propres	13 152	(3 708)	9 444	1 415
Passifs non courants	27 833	(1 965)	25 868	3 875
<i>dont dettes financières</i>	3 561	-	3 561	534
Passifs courants	31 152	(28)	31 124	4 662
<i>dont dettes financières</i>	2 196	-	2 196	328
TOTAL PASSIF	72 137	(5 701)	66 436	9 952



Lagardère - Résultat du “Hors-Pôles”

Résultats Annuels 2006

(M€)	2004	2005	2006
Résultat opérationnel	3	1	-
Eléments non récurrents	(5)	-	14
Charges financières nettes	7	(1)	(90)
TOTAL	5	-	(76)



Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI)

Détails par branche



P assage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 2006

Résultats Annuels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	220	132	116	71	-	539	39	578
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	(1)	(27)	-	(3)	-	(31)	(29)	(60)
Profit sur écarts d'acquisition négatifs	-	-	5	-	-	5	-	5
Plus et moins values de cession	4	(2)	8	4	17	31	23	54
Charges de restructuration	(3)	(31)	(7)	(1)	(3)	(45)	(25)	(70)
Contribution des sociétés mises en équivalence	1	16	-	51	-	68	23	91
Résultat avant charges financières et impôts	221	88	122	122	14	567	31	598



Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) –2005

Résultats Annuels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	189	161	106	47	1	504	392	896
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-	(10)	-	(49)	-	(59)	-	(59)
Plus et moins values de cession	6	1	3	7	-	17	6	23
Charges de restructuration	-	(21)	-	(4)	-	(25)	(9)	(34)
Contribution des sociétés mises en équivalence	1	16	-	46	-	63	31	94
Résultat avant charges financières et impôts	196	147	109	47	1	500	420	920

Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 2004

Résultats Annuels 2006

(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 pertes de valeurs mobilières de placement	-	-	-	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



Compléments - Bilan



Lagardère – Échéancier Endettement (hors EADS)

Résultats Annuels 2006

(M€)	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
ORAPA	744	1 400	-	2 144
Autres emprunts obligataires	-	294	241	535
Emprunts auprès des établissements de crédit	63	272	10	345
Dettes de location-financement	13	51	4	68
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	31	23	-	54
Autres dettes financières	510	3	12	525
TOTAL	1 361	2 043	267	3 671

Placements financiers et trésorerie (hors EADS) : 1 648 M€



Engagements hors bilan (hors EADS)

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005	2006
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires) :	17	16
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
-cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	47	48
-cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées	59	15
Hypothèques et nantissements	3	2



Comptes consolidés 2006 et 2005 Pro forma

(application de la méthode de mise en équivalence
aux entités contrôlées conjointement – comptes non audités)



Incidence du changement de méthode de consolidation sur le périmètre hors EADS au 31 décembre 2006

Résultats Annuels 2006

(M€)	Méthode de l'intégration proportionnelle	Méthode de la mise en équivalence	Incidence changement de méthode
Chiffre d'affaires	8 092	7 910	(182)
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	539	521	(18)
Contribution des sociétés mises en équivalence	68	81	13
Charges financières nettes	(174)	(174)	-
Charge d'impôts	(97)	(92)	5
Résultat net - part du groupe	268	268	-
<hr/>			
MBA avant charges fin. & impôts	770	766	(4)

- comptes non audités -

Lagardère



Incidence du changement de méthode de consolidation sur le périmètre hors EADS au 31 décembre 2006

Résultats Annuels 2006

(M€)	Méthode de l'intégration proportionnelle	Méthode de la mise en équivalence	Incidence changement de méthode
Titres mis en équivalence	1 274	1 309	35
Endettement net	(2 023)	(2 045)	(22)

- comptes non audités -



Incidence du changement de méthode sur la consolidation du groupe EADS

Résultats Annuels 2006

Les différentes lignes du compte de résultat, du bilan et du tableau de financement d'EADS ne sont plus consolidées par application du taux d'intégration proportionnelle.

Compte de résultat

La quote-part du résultat attribuable au Groupe Lagardère est enregistrée sur la ligne *contribution des sociétés mises en équivalence* soit + 23 M€ pour 2006.

Bilan

La quote-part détenue dans les capitaux propres d'EADS est inscrite en *Titres mis en équivalence* soit 1 388 M€ au 31 décembre 2006.

Tableau de financement

Le dividende versé par EADS au cours de l'exercice est inclus dans la MBA soit + 80 M€ pour l'exercice 2006.

- comptes non audités -

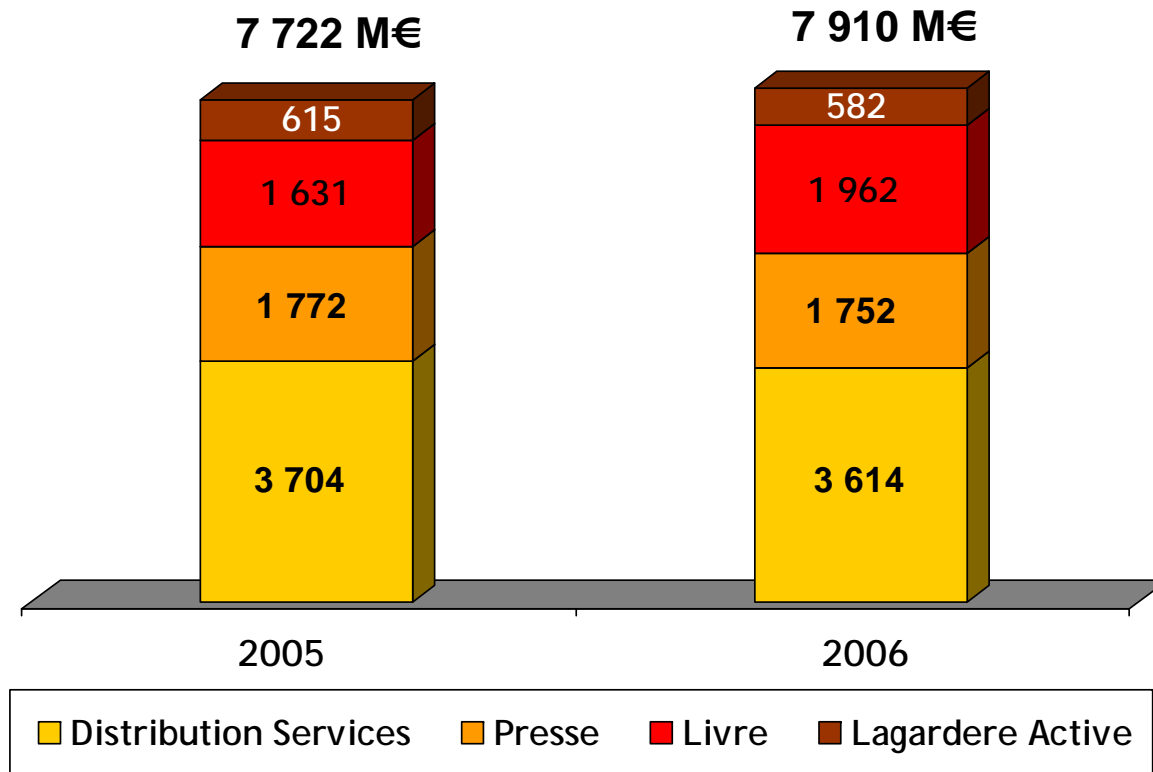
Lagardère



Pro forma (mise en équivalence)

Lagardère Media - Chiffre d'affaires par activité

Résultats Annuels 2006



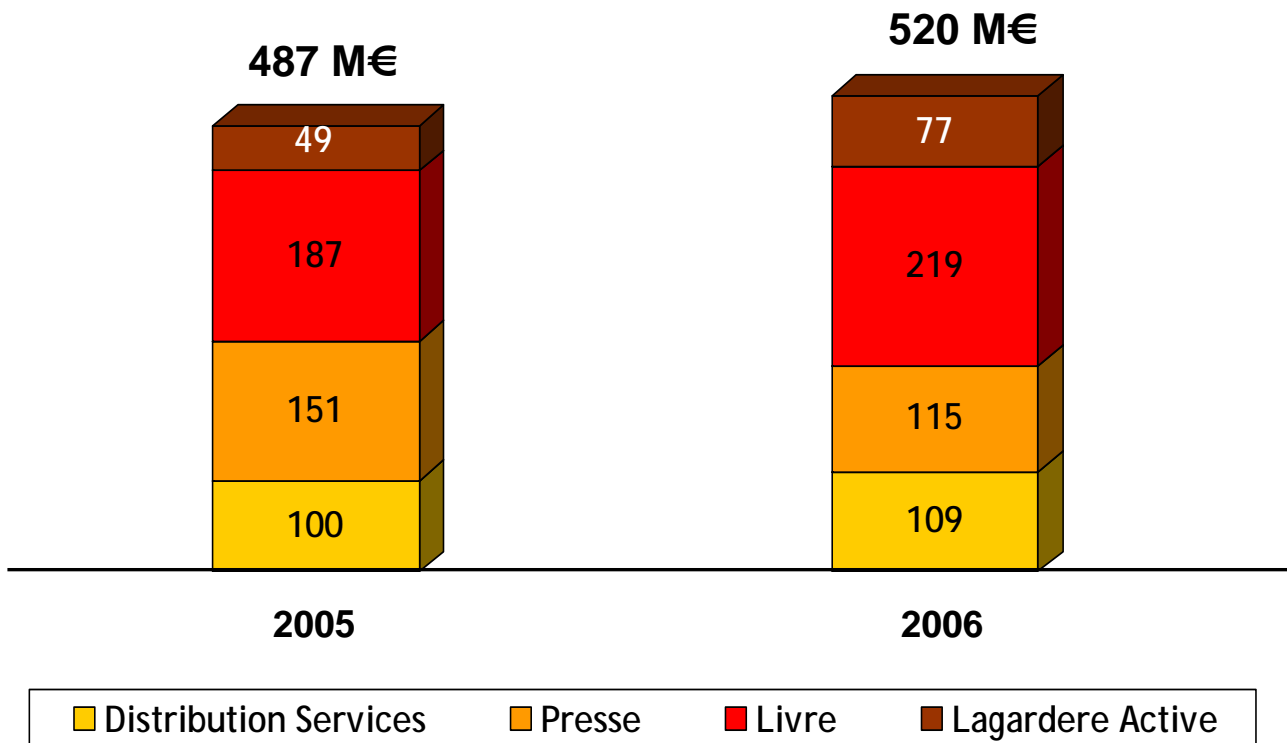
- comptes non audités -



Pro forma (mise en équivalence)

Lagardère Media - Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Résultats Annuels 2006



- comptes non audités -

Pro forma (mise en équivalence)

Compte de résultat consolidé

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005			2006		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	7 722	-	7 722	7 910	-	7 910
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	487	-	487	521	-	521
Contribution des sociétés mises en équivalence	75	266	341	81	23	104
Résultat avant charges financières et impôts	495	266	761	562	23	585
Charges financières nettes	(53)	-	(53)	(174)	-	(174)
Charges d'impôts	(11)	-	(11)	(92)	-	(92)
Résultat net consolidé	431	266	697	296	23	319

dont part du groupe	404	266	670	268	23	291
dont part des minoritaires	27	-	27	28	-	28

- comptes non audités -

Pro forma (mise en équivalence)

Tableau de Financement

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005			2006		
	Media et Hors Pôles	Dividende EADS	Total	Media et Hors Pôles	Dividende EADS	Total
MBA avant charges fin. & impôts	659	61	720	766	80	846
Variation du BFR	(16)	-	(16)	9	-	9
Flux générés par l'activité	643	61	704	775	80	855
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(204)	-	(204)	(187)	-	(187)
Flux opérationnels	439	61	500	588	80	668
Investissements	(243)	-	(243)	(1 259)	-	(1 259)
<i>Corp. & incorp.</i>	(159)	-	(159)	(154)	-	(154)
<i>Financiers</i>	(84)	-	(84)	(1 105)	-	(1 105)
Cessions d'actifs	77	-	77	194	-	194
<i>Corp. & incorp.</i>	14	-	14	43	-	43
<i>Actifs financiers</i>	63	-	63	151	-	151
(Augm.) Dim. des placements financiers	583	-	583	5	-	5
Flux nets d'investissements	417	-	417	(1 060)	-	(1 060)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	856	61	917	(472)	80	(392)

- comptes non audités -

Pro forma (mise en équivalence)

Bilan consolidé

Résultats Annuels 2006

(M€)	2005			2006		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Actifs non courants	5 808	1 292	7 100	6 471	1 388	7 859
Actifs courants	3 413	-	3 413	4 914	-	4 914
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	<i>837</i>	-	<i>837</i>	<i>1 633</i>	-	<i>1 633</i>
TOTAL ACTIF	9 221	1 292	10 513	11 385	1 388	12 773
Capitaux propres	3 143	1 292	4 435	3 433	1 388	4 821
Passifs non courants	2 161	-	2 161	3 131	-	3 131
<i>dont dettes financières</i>	<i>1 280</i>	-	<i>1 280</i>	<i>2 309</i>	-	<i>2 309</i>
Passifs courants	3 917	-	3 917	4 821	-	4 821
<i>dont dettes financières</i>	<i>648</i>	-	<i>648</i>	<i>1 369</i>	-	<i>1 369</i>
TOTAL PASSIF	9 221	1 292	10 513	11 385	1 388	12 773

- comptes non audités -



Faits marquants



Livre

Résultats Annuels 2006

Synthèse

■ Performances en 2006 :

- Chiffre d'affaires : + 1,8 % à données comparables
+ 20,1 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en progression de + 16,6 %

■ Faits marquants de 2006 :

- Acquisition de Time Warner Book Group en février 2006 permettant un positionnement équilibré sur les trois bassins linguistiques clés (français, anglais et espagnol)
 - Time Warner Book est un éditeur de littérature grand public, de livres illustrés, d'ouvrages religieux, de littérature pour la jeunesse et de livres audio
 - Important distributeur d'éditeurs tiers, comme Microsoft
- Acquisition en mars de l'éditeur scolaire anglais Philip Allan Updates



Livre

Résultats Annuels 2006

En France

■ Littérature :

- Bonne tenue de l'activité en 2006
- Lattès toujours porté par le succès de Dan Brown
- Bonnes performances de Fayard et Grasset avec des best-sellers comme *La Touche Étoile* de Benoîte Groult
- Retour à la croissance du Livre de Poche
- Moisson de prix littéraires :
 - Prix Médicis : *Une promesse*, de S. Chalandon (Grasset)
 - Prix Interallié : *Marilyn, dernières séances*, de M. Schneider
 - Prix Fémina essai : *Qui dit Je en nous*, de C. Arnaud

■ Éducation :

- Augmentation des parts de marché de Hachette Éducation et du Groupe Alexandre Hatier sur un marché scolaire en croissance grâce au primaire et surtout au lycée.

■ Hachette Illustré :

- Maintien d'un niveau d'activité constant
- Beaux succès chez Hachette Pratique, Marabout et sur la Jeunesse



Livre

Résultats Annuels 2006

En France

■ Larousse :

- Baisse de l'activité
- Définition de mesures correctrices aux niveaux organisationnel et éditorial

■ Pôle universitaire et professionnel :

- Concrétisation de la cession de Dalloz aux éditions Lefebvre Sarrut
- Poursuite de la croissance d'Armand Colin grâce à l'attractivité de son programme éditorial
- Année plus contrastée de Dunod sur un marché universitaire en baisse

■ Distribution :

- Année marquée par l'intégration réussie de nouveaux éditeurs (Larousse, Payot Rivages)
- Préparation de la reprise en distribution du pôle universitaire dès le 1^{er} janvier 2007

■ Fascicules :

- Stratégie de duplication sur des succès européens sur les nouveaux marchés émergents
- Développements réussis sur les marchés allemand, espagnol, japonais et d'Amérique latine

Lagardère



Livre

Résultats Annuels 2006

En Espagne

- Très belle performance d'Anaya en Éducation
- Transfert à Anaya de la distribution et du back office de Bruño

Au Royaume-Uni

- **Littérature** : année de forte croissance pour Hodder Headline après le rapprochement avec Watts
- **Éducation** : renforcement de la position de Hodder Headline avec l'acquisition de Philip Allan
- **Livres illustrés** : année de réorganisation chez Octopus

Aux États-Unis

- Hachette Book Group USA a dépassé ses objectifs
- Plus de 70 titres inscrits sur la liste des best-sellers

Perspectives 2007

- Exploitation des synergies permises par les récentes acquisitions
- Développement dans les bassins linguistiques où le Groupe est déjà présent : acquisition de Pika en France en mars 2007
- Mise en œuvre d'une stratégie offensive dans le domaine du numérique



Presse

Résultats Annuels 2006

Synthèse

■ Performances en 2006 :

- Chiffre d'affaires :
 - 1,2 % à données comparables
 - 0,8 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - en régression de - 18,5 %

■ Contexte de 2006 :

- Année de transition marquée par la stabilité ou la décroissance du support magazine dans certains pays et la montée en puissance du media Internet.
- Rationalisation du portefeuille de titres et des implantations géographiques
- Partenariats sur les activités non stratégiques
- Accélération du développement du media Internet dans le cadre de la stratégie numérique définie par **Lagardère Active Média**



Presse

Résultats Annuels 2006

Presse Magazine France

■ Diffusion

Baisse des ventes en kiosques par rapport à 2005

- Retournement sur le marché des masculins. Arrêt de *Maximal* en juillet
- Concurrence accrue sur le marché des people et actualité moins porteuse qu'en 2005. Malgré ce contexte, *Public* continue cependant sa progression
- Trend baissier sur le marché de la presse Télévision
- Marché des féminins porteur avec notamment de belles performances sur *Parents* et *Elle*

■ Publicité

Le marché publicitaire enregistre une légère baisse

Pour HFM, la baisse est liée aux décisions d'arrêt des titres, et contrastée selon les secteurs

- Belles performances des grands hebdos : *Elle*, *Paris Match*, *JDD*
- Excellente progression de *Public* qui bénéficie de ses bonnes performances de diffusion
- Hausse très notable de *Psychologies* et des mensuels de décoration
- Baisse importante du chiffre d'affaires publicitaire d'*Entrevue*
- Difficultés sur les mensuels et les magazines à centre d'intérêt en compétition avec les autres médias



Presse

Résultats Annuels 2006

Presse Magazine Internationale

Activité de la branche marquée dans plusieurs pays par la montée en puissance d'Internet et par l'intensification de la concurrence sur les diffusions

- **États-Unis :**
 - Arrêt de titres (*For Me, Elle Girl*), recul des revenus publicitaires (*car books, Première*) et de la diffusion (*Woman's Day*)
 - Accélération du développement de deux sites Internet, *Elle* et *Car&Driver*
- **Italie :**
 - Croissance des revenus publicitaires (hors titres arrêtés)
 - Nouvelle année de repli du chiffre d'affaires diffusion
- **Espagne :**
 - Chiffre d'affaires publicitaire en hausse, notamment sur les féminins
 - Diffusion en recul sur les masculins, les magazines télé et de décoration
 - Interdiction légale des concours TV pesant fortement sur les marges de Telephone Publishing
- **Royaume-Uni :**
 - Situation difficile sur le segment de la presse jeunesse. Arrêt de *B* et *Elle Girl*
 - Bonne résistance des féminins *Elle* et *Red*
- **Japon :**
 - Contexte toujours tendu sur les diffusions
 - Stabilité du marché publicitaire en 2006
- **Russie/Chine :**
 - Poursuite du développement dans ces pays à forte croissance économique
 - Lancement fin juin 2006 de la version chinoise de *Psychologies Magazine*
 - Renforcement des structures et des activités support

Lagardère



Presse

Résultats Annuels 2006

Presse quotidienne et suppléments

- Année de transition pour les quotidiens régionaux avec :
 - Étude d'un rapprochement avec l'activité PQR du Groupe Le Monde
 - La modernisation des journaux : nouveaux formats, nouvelles rotatives à Marseille
 - Une diffusion tendue : baisse en moyenne de 3,3 % par rapport à 2005
 - Un ralentissement de la publicité, plus marqué sur la Côte d'Azur qu'à Marseille
 - Une grève des porteurs en Corse qui a fortement pénalisé les résultats de Corse Presse
- Année de progression pour les suppléments, *Version Femina* et *TV Hebdo*

Autres activités

- Poursuite de la croissance des revenus du licencing, surtout en Asie
- Un accord de cession des agences photos a été finalisé en janvier 2007

Perspectives 2007

- La rationalisation du portefeuille d'activités sera poursuivie et amplifiée en 2007 avec :
 - L'examen de la fermeture de magazines
 - La possible cession de certaines implantations internationales
- Politique de relance sur les secteurs les plus porteurs
- Accélération de la mutation des activités vers le numérique



Audiovisuel

Résultats Annuels 2006

Synthèse

■ Performances en 2006 :

- Chiffre d'affaires :
 - 0,9 % à données comparables
 - 5,0 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - en progression de + 53,1 %

Télévision

- Chiffre d'affaires en baisse de - 11,8 % par rapport à 2005 :
 - Baisse de - 14 % de l'activité Production en raison d'un niveau d'activité exceptionnellement élevé en 2005
 - Baisse de - 10 % de l'activité Chaînes Thématiques : arrêt de Match TV fin août 2005 et cession de La Chaîne Météo début juillet 2006
- L'activité Production devrait enregistrer en 2007 une légère hausse par rapport à 2006
- L'activité Édition de Chaînes Thématiques restera impactée en 2007 par le développement de la TNT



Audiovisuel

Résultats Annuels 2006

Radio et régies radio

- Chiffre d'affaires de la Radio en hausse de + 6,5 % à données comparables
- En France, chiffre d'affaires en baisse de -1,1 %
- Les activités de radio à l'international progressent de + 23,4 % à données comparables, notamment grâce aux bons résultats de la Russie

■ Audience :

- La dernière mesure d'audience de Médiamétrie (période novembre-décembre 2006 sur les 13 ans et plus) fait apparaître les évolutions suivantes par rapport à la même période 2005 :
 - Europe 1 (part d'audience 7,5 %) en baisse
 - RFM (part d'audience 3,9 %) en hausse
 - Europe 2 (part d'audience 2,9 %) stable

■ Perspectives Radio :

- L'activité Radio en France reste dépendante d'un marché publicitaire difficilement prévisible
- LARI reste bien positionnée pour profiter de la croissance dans les pays où elle est présente



Audiovisuel

Résultats Annuels 2006

Nouveaux Médias

- Chiffre d'affaires des nouveaux médias en baisse de - 25,0 % par rapport à 2005
- Cette baisse tient notamment compte de la déconsolidation des activités de Cellfish à partir du 1^{er} octobre 2006

■ Cellfish :

- Création début 2006 de Cellfish Media qui regroupe des activités mobiles américaine (Lagardere Active North America), française (Plurimedia) et allemande (Legion)
- Sur douze mois, les activités de Cellfish en France et aux États-Unis ont augmenté de + 18,0 % entre 2005 et 2006

■ Hachette Multimédia :

- Le marché du CD-ROM (hors jeux) a continué à évoluer de manière défavorable
- Cession fin 2005 du fonds de commerce de diffusion de CD-Rom d'Hachette Multimédia au groupe Emme
- Poursuite du désengagement progressif du secteur



Distribution Services

Résultats Annuels 2006

Synthèse

■ Performances en 2006 :

- Chiffre d'affaires : + 1,9 % à données comparables
- 2,5 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en progression de + 8,4 %

■ Évolution de la conjoncture :

- Poursuite de la reprise du trafic aérien
- Poursuite du déclin du marché de la presse et de la musique

■ Axes de développement en 2006 :

- Renforcement de l'activité de commerce de détail traditionnel et électronique via Internet
- Développement de nouveaux concepts commerciaux
- Gain ou renouvellement de contrats de concession dans les lieux de transport
- Renforcement des positions en Asie / Océanie



Distribution Services

Résultats Annuels 2006

Commerce dédié au service des voyageurs

Relay

- Stabilité de l'activité en France (+ 1 %), marquée par le renouvellement de l'importante concession de la Tour Eiffel
- Tendances diverses dans les autres pays d'Europe :
 - Progression significative de l'Allemagne de + 9,4 %
 - Hausse du chiffre d'affaires en Belgique de + 1,8 %
 - Activité relativement stable en Suisse (- 0,5 % à taux constants)
 - Année difficile en Espagne (- 8,2 %) due à la législation sur le tabac
- Poursuite du développement à un rythme soutenu en Europe centrale + 26 %
- Malgré la reprise du trafic aérien en Amérique du Nord, légère régression du chiffre d'affaires du commerce de détail de la zone, à taux constant
- Très forte progression de l'activité Asie / Océanie (+ 57 % à périmètre non comparable)

■ Aelia

- Activité en hausse significative de + 8 %, due notamment :
 - À la progression du trafic des aéroports de Paris
 - Au gain de concessions dont Marseille et Roissy T3
 - À la montée en puissance des récents développements au Royaume-Uni, dans les aéroports de Luton et Belfast

Lagardère



Distribution Services

Résultats Annuels 2006

Commerce spécialisé de produits de communication

Les 33 magasins Virgin et les 12 magasins Furet du Nord réalisent un chiffre d'affaires en recul de - 2,7 % par rapport à 2005

■ Virgin

- Le livre est devenu le premier produit de l'enseigne Virgin (28,3 % des ventes) devant la musique (27,8 %) et la vidéo (22 %)
- La marque Virgin a poursuivi son développement dans les lieux de transport et totalise
 - 3 points de vente en gares
 - 10 points de vente en aéroports
- Le réseau des magasins Virgin Megastore a bénéficié de la croissance soutenue des activités de franchise

■ VirginMega.fr

- Site de musique en ligne totalisant près de 7 millions de téléchargements payants
- 1,5 million de titres en catalogue, 2^e opérateur français du secteur

■ Librairie Payot

- Activité stable en 2006 (- 0,2 % à taux constants)

Lagardère



Distribution Services

Résultats Annuels 2006

Distribution de presse

- Année 2006 marquée par une régression de l'ensemble des activités de distribution de presse
- En Espagne, les activités de distribution ont vu leurs ventes diminuer (- 4,5 %)
- En Belgique, le chiffre d'affaires consolidé recule de - 4,8 % à définition comparable
- En Suisse, les ventes de presse sont en recul de - 4,5 %, compensées par le hors presse
- En Hongrie, activité en croissance significative de + 15,5 % à taux constants
- Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires consolidé est en recul de - 7,1 %
- HDS a cédé début 2006 sa participation dans la société de distribution allemande Saarbach

Perspectives

- Perspectives d'évolution dépendantes de l'évolution du trafic en aéroports
- HDS entend maintenir une croissance régulière de ses activités de base en pénétrant de nouveaux marchés par croissance interne ou par acquisition
- Au niveau des activités de commerce de détail, les objectifs sont :
 - la poursuite du développement des activités en Asie/Océanie et en Europe Centrale
 - le développement de points de vente spécialisés

Lagardère