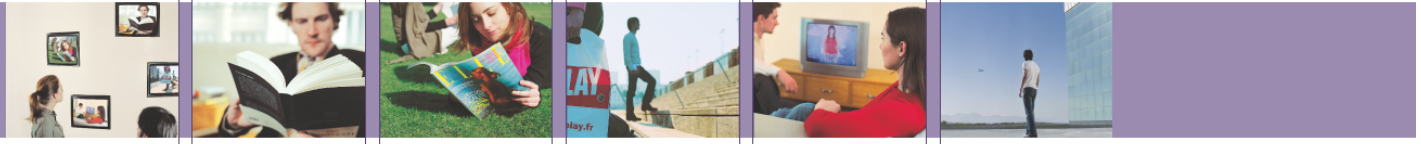




Résultats Annuels 2004

Réunion Analystes
10 mars 2005

LAGARDERE

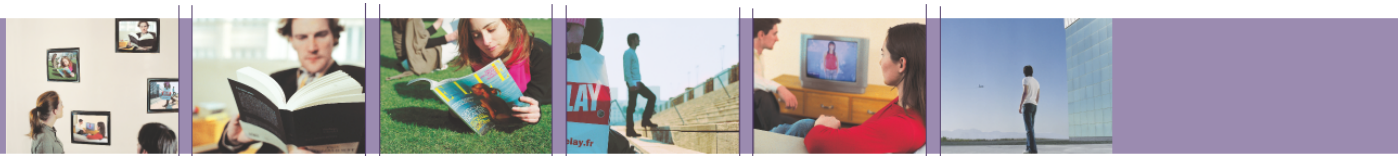


Sommaire

- ✓ Comptes consolidés 2004 ----- p. 3 à 27
- ✓ Indicateurs financiers par pôle ----- p.28 à 44
- ✓ Faits marquants ----- p.45 à 61
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère p.62 à 64



Comptes consolidés

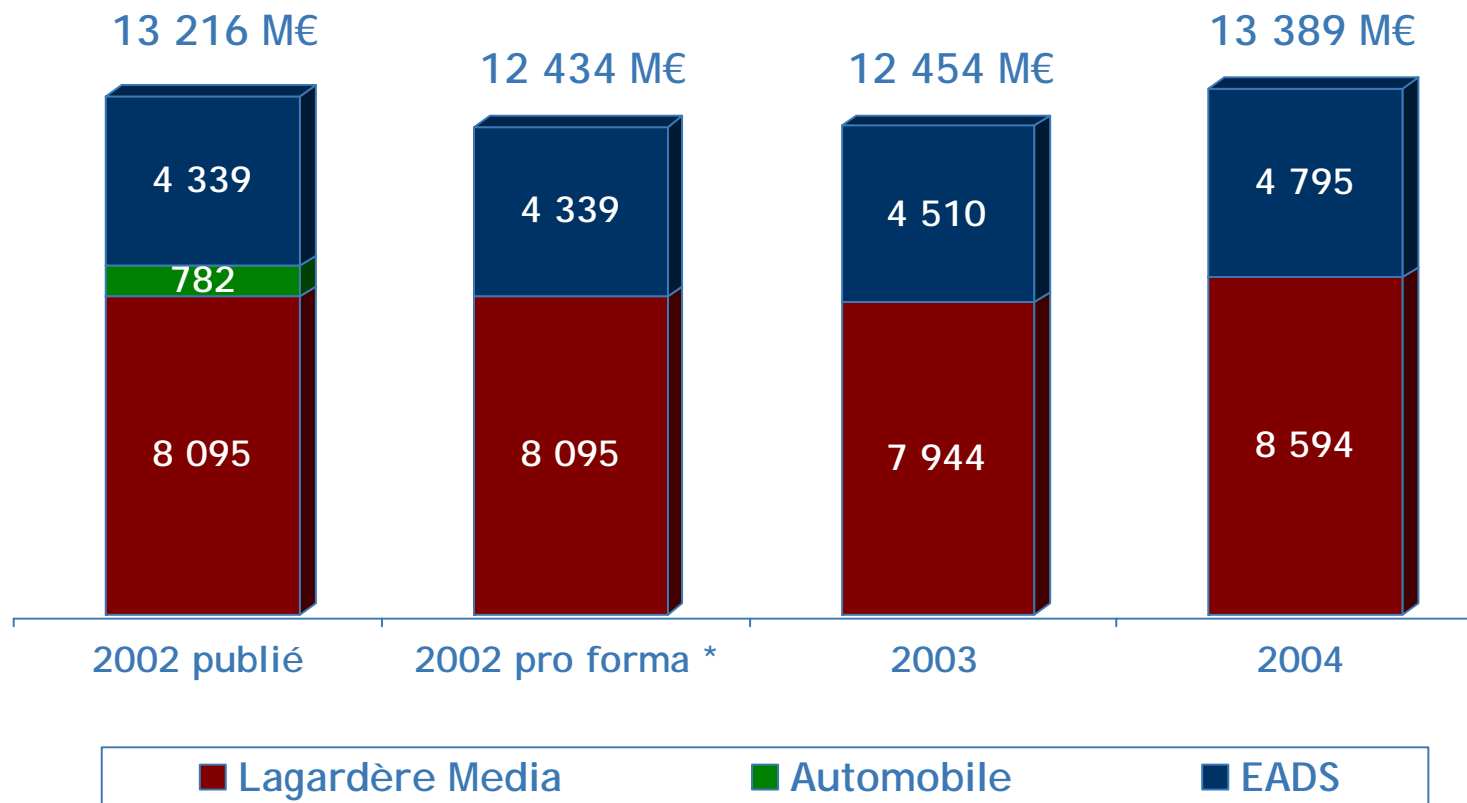


Principales évolutions du périmètre de consolidation

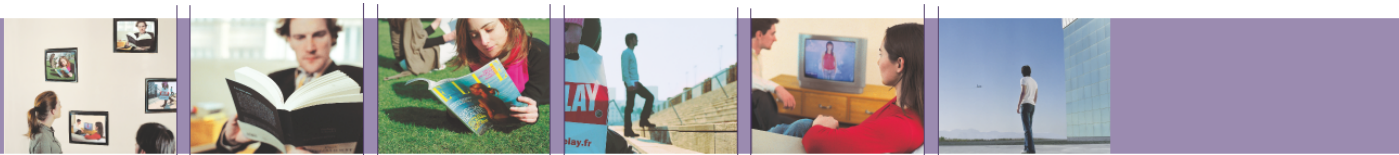
Livre	<p>Consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2004 des activités conservées du groupe <i>Editis</i> (<i>Dalloz, Dunod, Armand Colin</i> en France, <i>Anaya</i> en Espagne et le groupe <i>Larousse</i> en France et à l'international).</p> <p>Acquisition et intégration globale à compter du 1^{er} octobre 2004 du groupe <i>Hodder Headline</i>.</p>
Presse	<p>Acquisition et intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2004 du groupe de presse russe <i>IMG</i> (<i>pourcentage de détention : 85 %</i>).</p> <p>Acquisition et intégration proportionnelle de 49 % de <i>Psychologies Magazine</i> à effet du 1^{er} juillet 2004</p>
Distribution Services	<p>Intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2004 de la société <i>Newslink</i> (intégration proportionnelle à 40 % en 2003).</p>
Lagardere Active	<p>Consolidation par intégration globale de la Radio russe <i>Europa plus Zao</i> détenue à 100 % (intégration proportionnelle à 60 % en 2003).</p>



Chiffre d'affaires par pôle

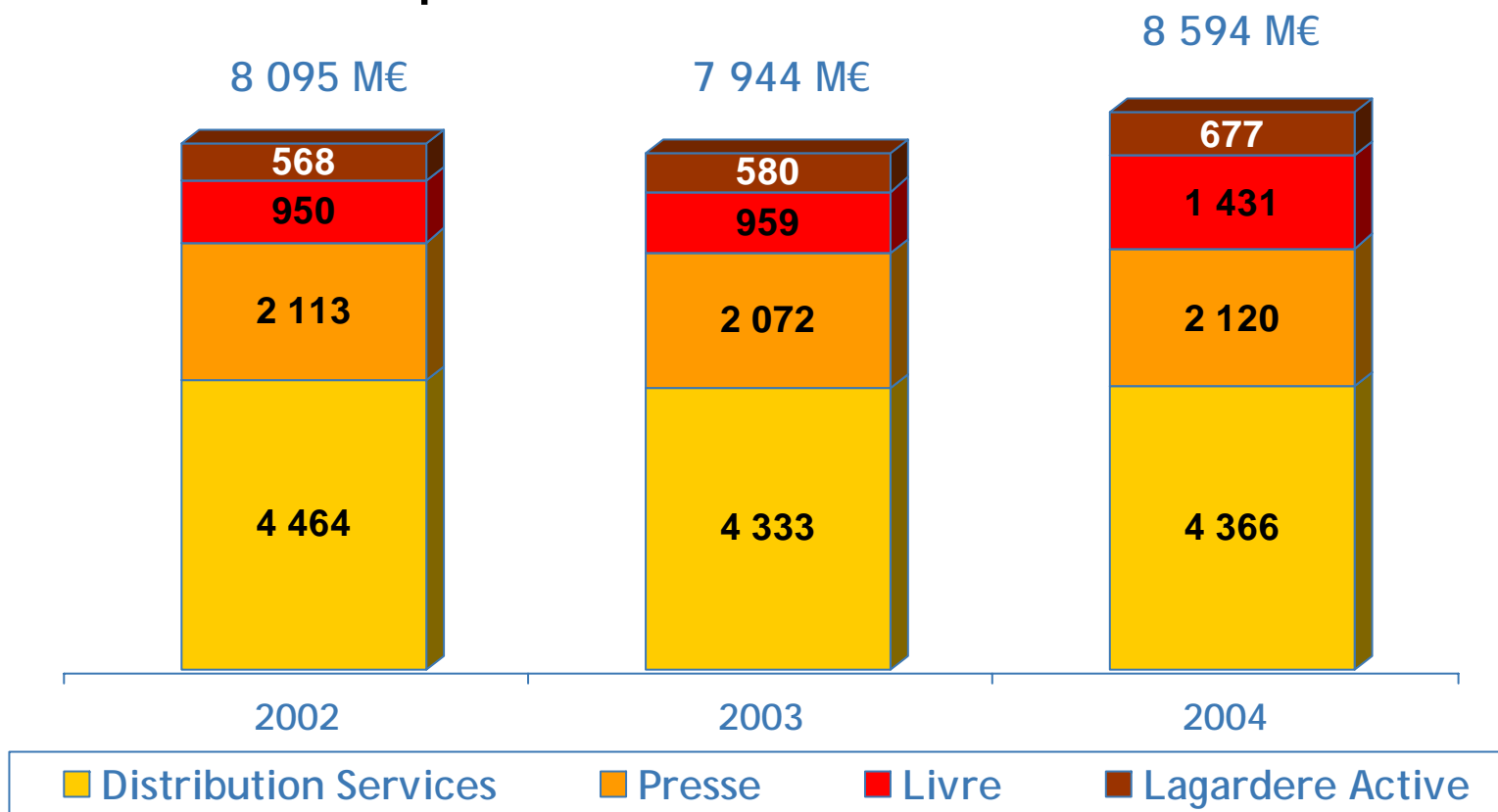


+ 7,5 % en données consolidées
 + 8,2 % pour *Lagardère Media*



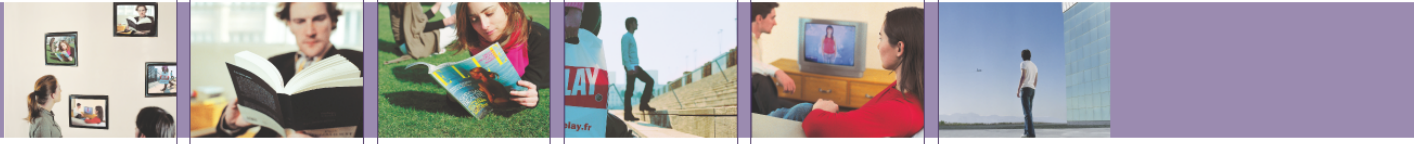
Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité



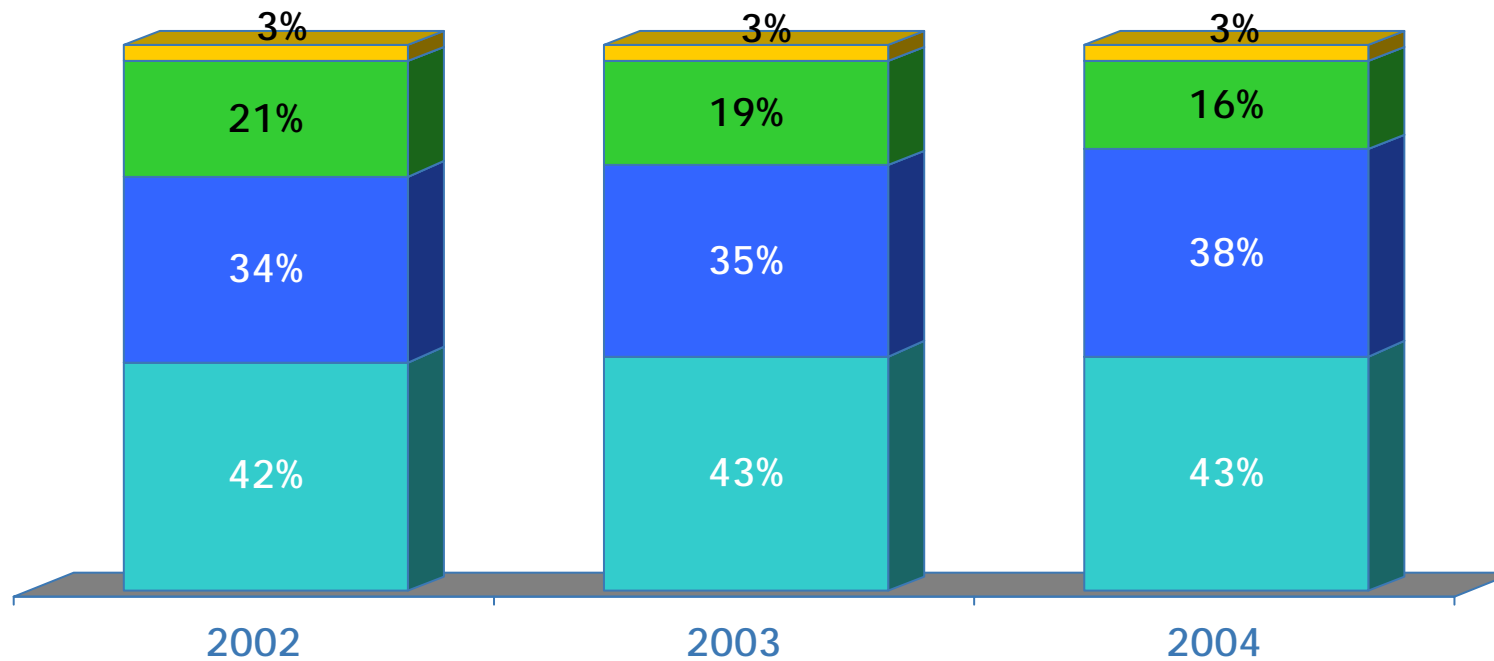
- Contribution des actifs *Editis* conservés : + 342 M€ et de *Hodder*
Headline (3 mois en 2004) : + 61 M€

- Croissance à données comparables : + 3,3 %



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique



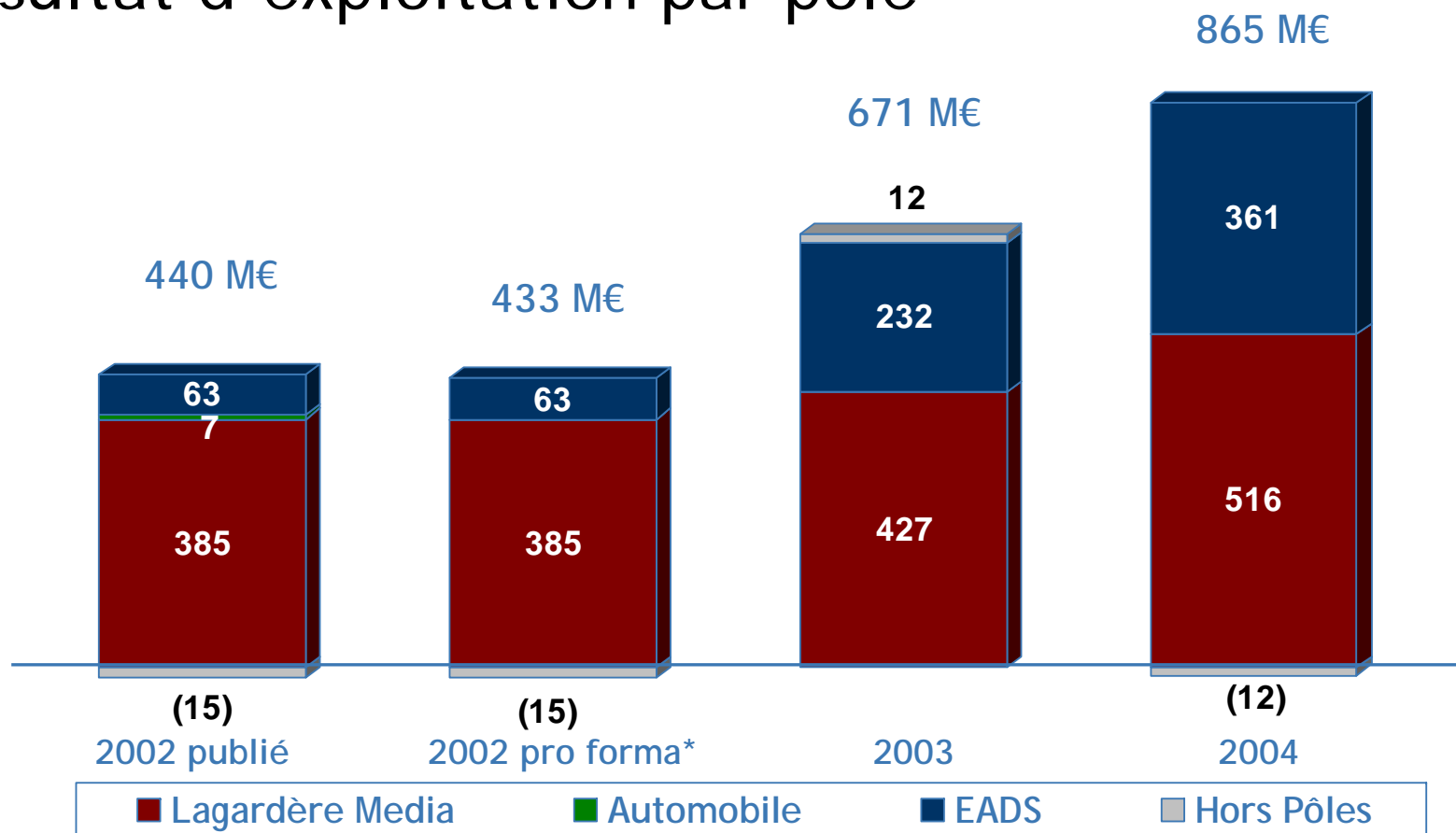
■ France
 ■ Reste de l'Europe
 ■ USA & Canada
 ■ Reste du monde

- Elargissement des périmètres *Livre, Presse & Radio* en Europe (Espagne, Grande-Bretagne, Russie...)
- Appréciation de l'euro

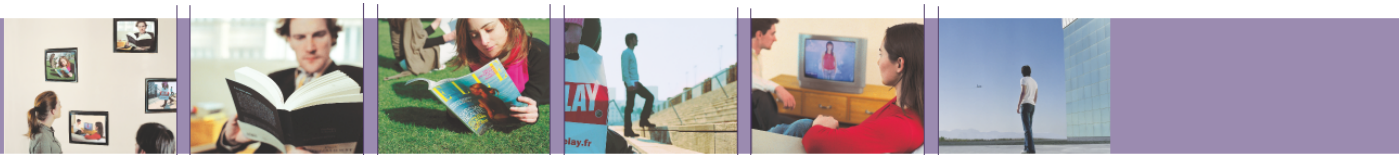




Résultat d'exploitation par pôle

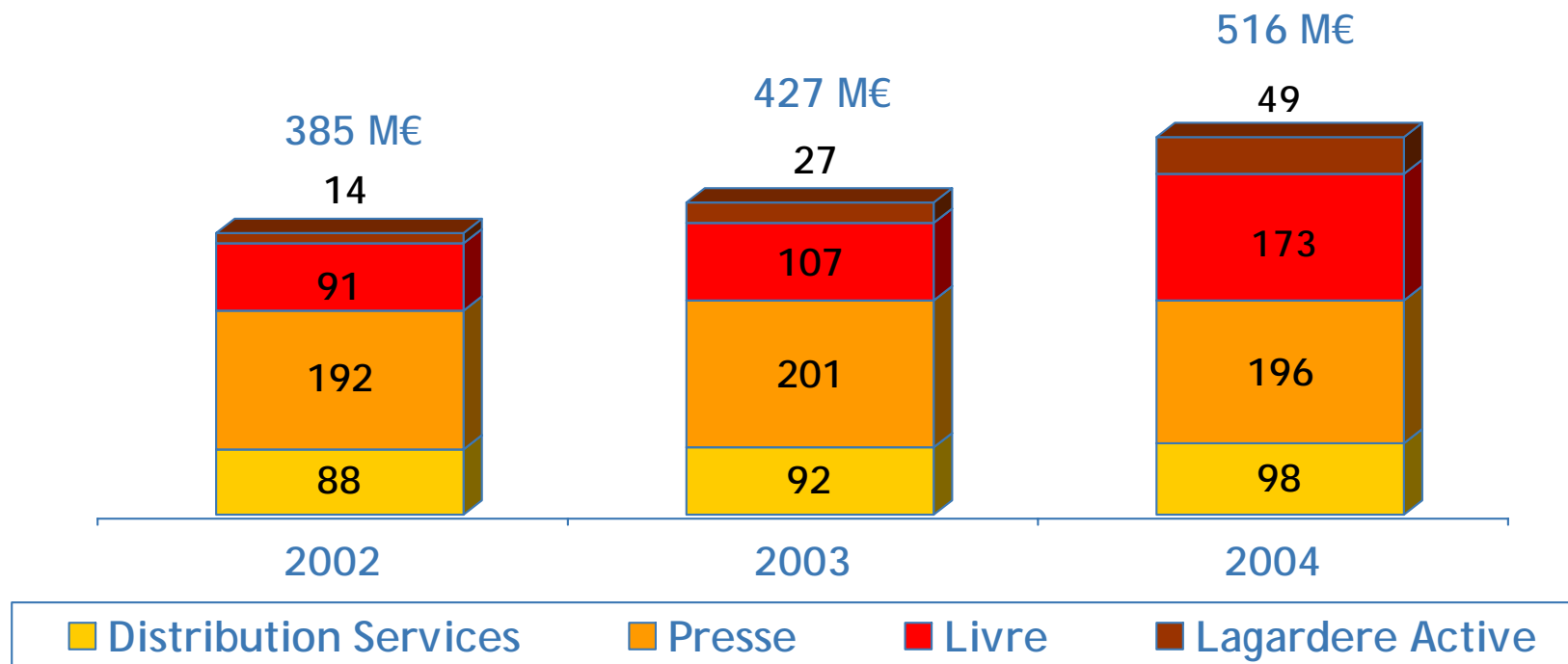


- Progression du résultat d'exploitation consolidé : + 29 %
- Progression de *Lagardère Media* : + 20,9 %



Lagardère Media

Résultat d'exploitation par activité

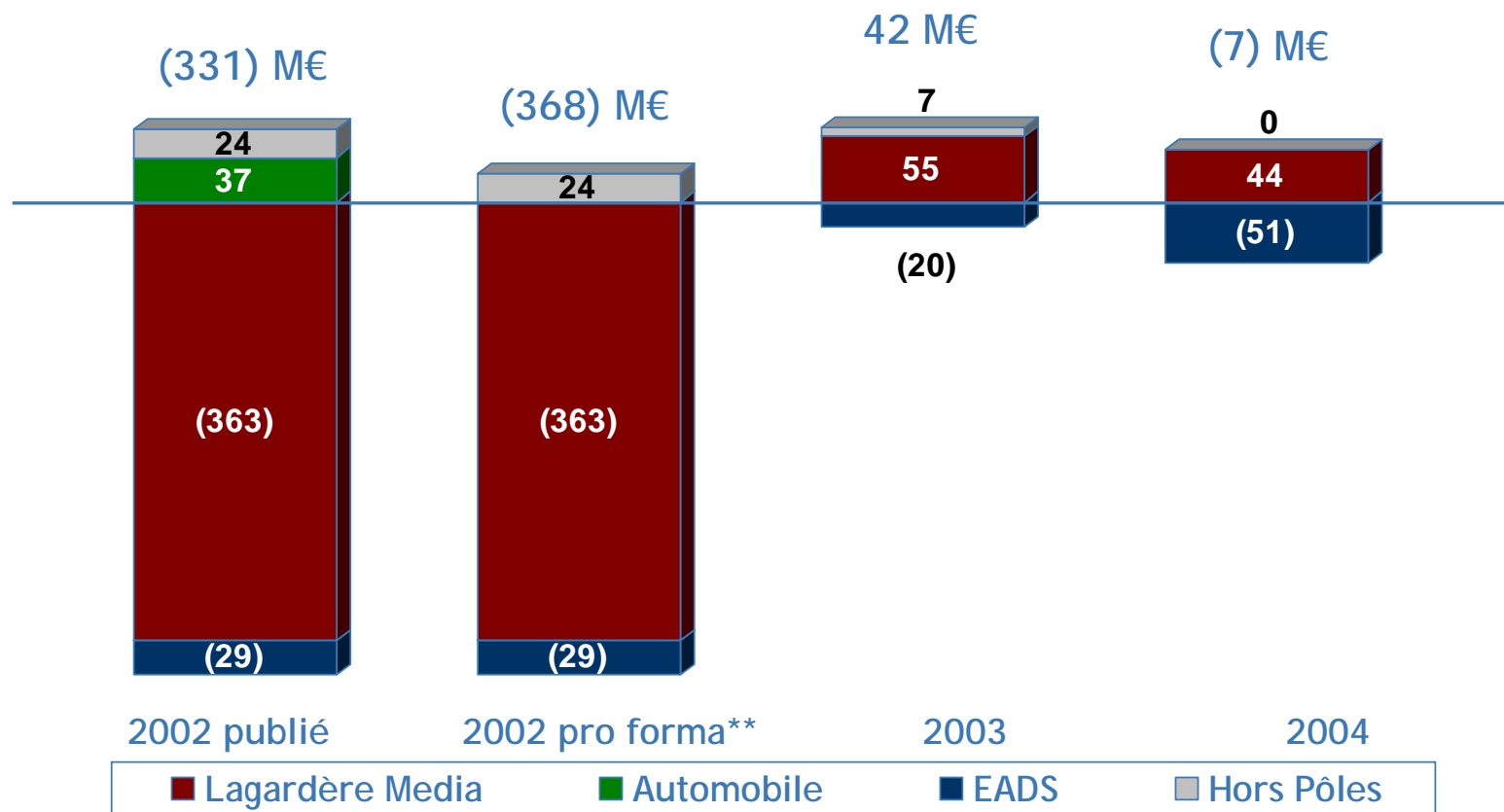


- Progression de *Lagardère Media* : + 10,3 % (hors *Editis* et *Hodder Headline*)
- Forte progression des divisions :
 - *Livre* : + 61,9 % à périmètre courant et + 19,7 % hors *Editis* et *Hodder Headline*
 - *Lagardere Active* : + 80 %
- Impact des lancements sur la division *Presse*

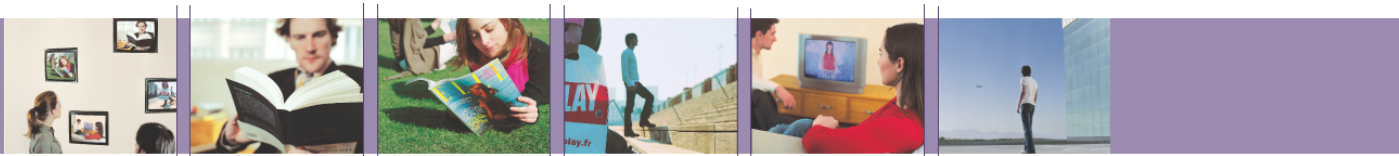




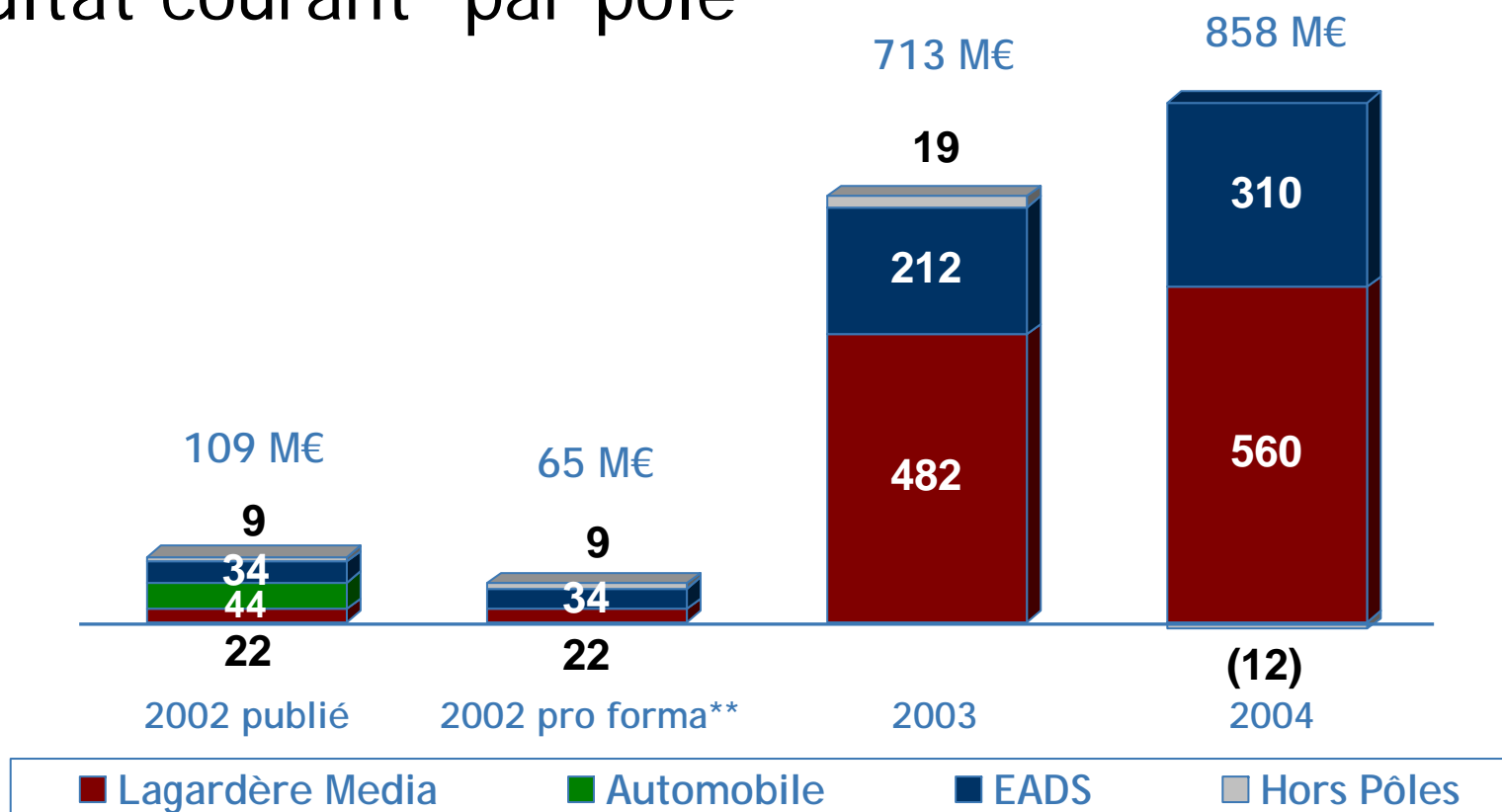
Résultat financier* par pôle



⇒ - Reprise de provision sur les titres *T-Online* + 104 M€ (vs une reprise de + 121 M€ en 2003 et une dotation de – 278 M€ en 2002)



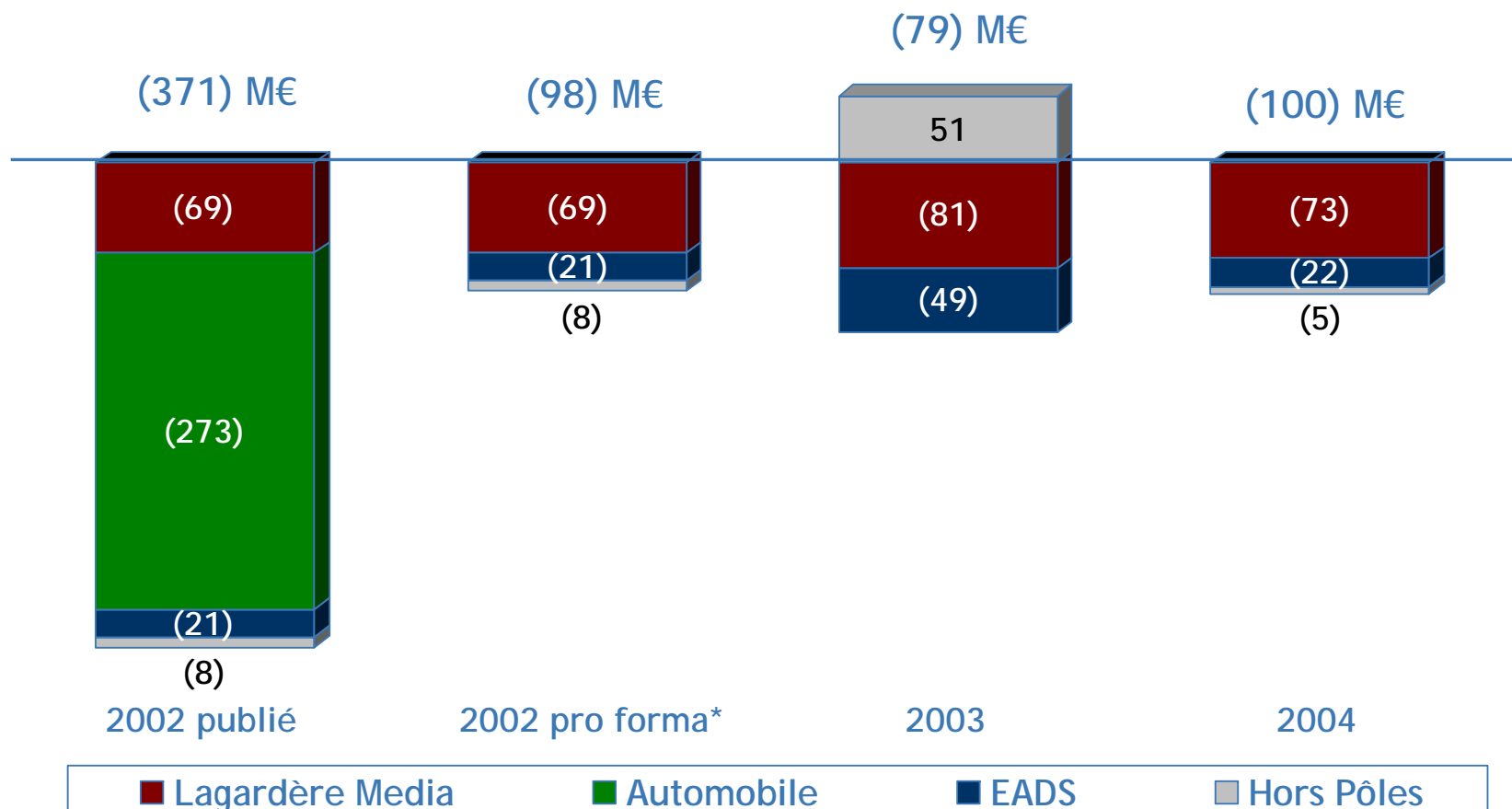
Résultat courant* par pôle



- Forte progression du résultat courant consolidé + 145 M€
- Reprise de provision sur les titres T-Online + 104 M€ (vs une reprise de + 121 M€ en 2003 et une dotation de – 278 M€ en 2002)

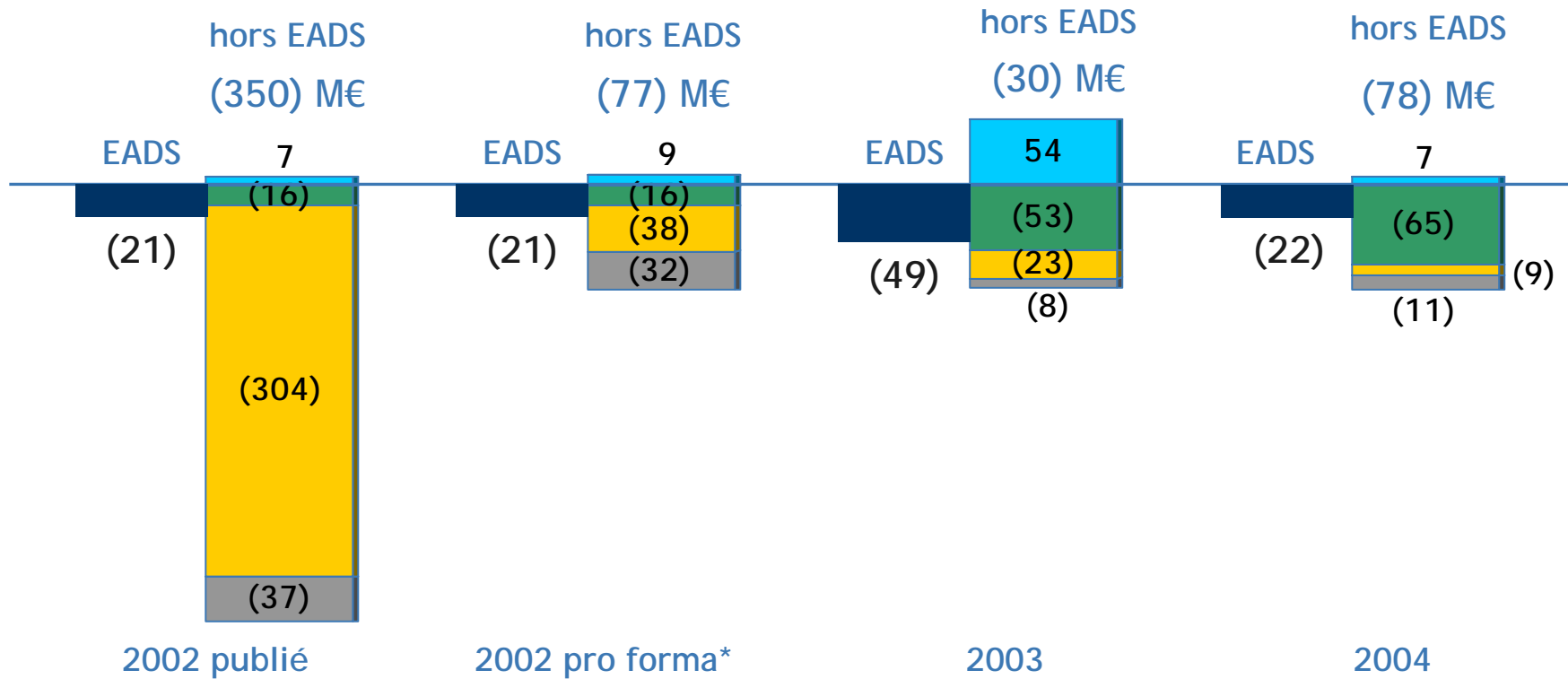


Résultat exceptionnel par pôle





Résultat exceptionnel par nature



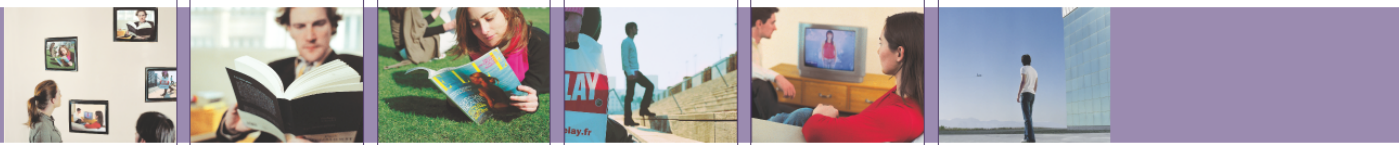
■ EADS

■ Résultat des cessions

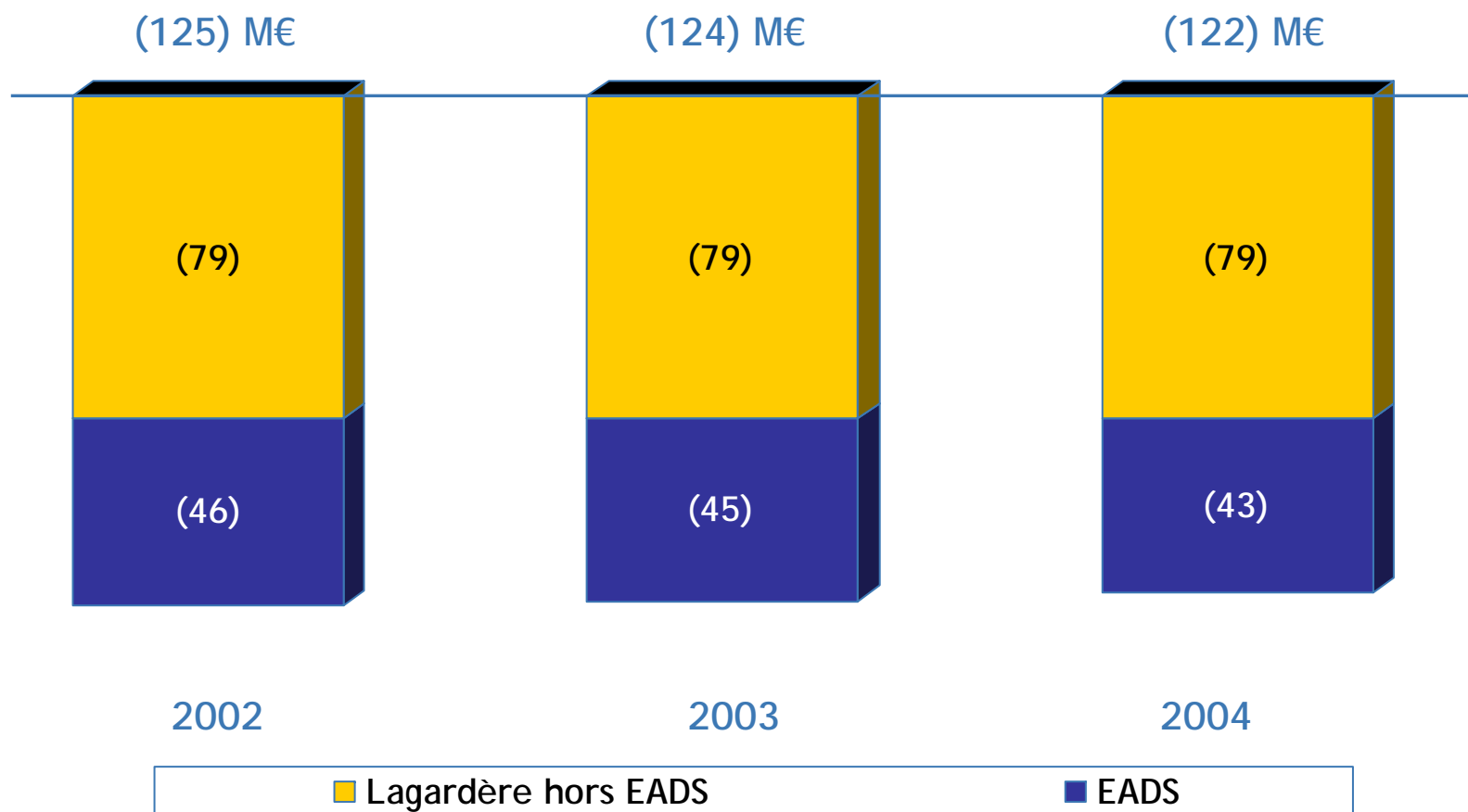
■ Prov. pour dépréc. des immo incorp.

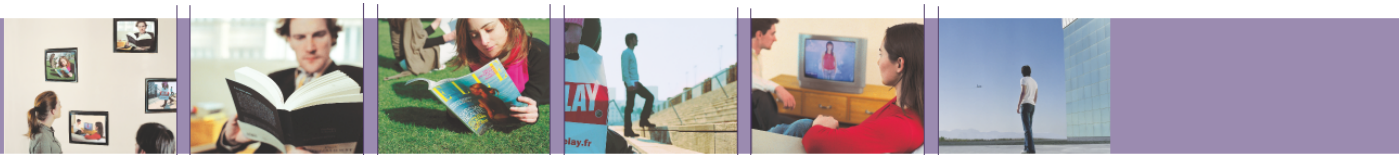
■ Coût de restructuration

■ Autres

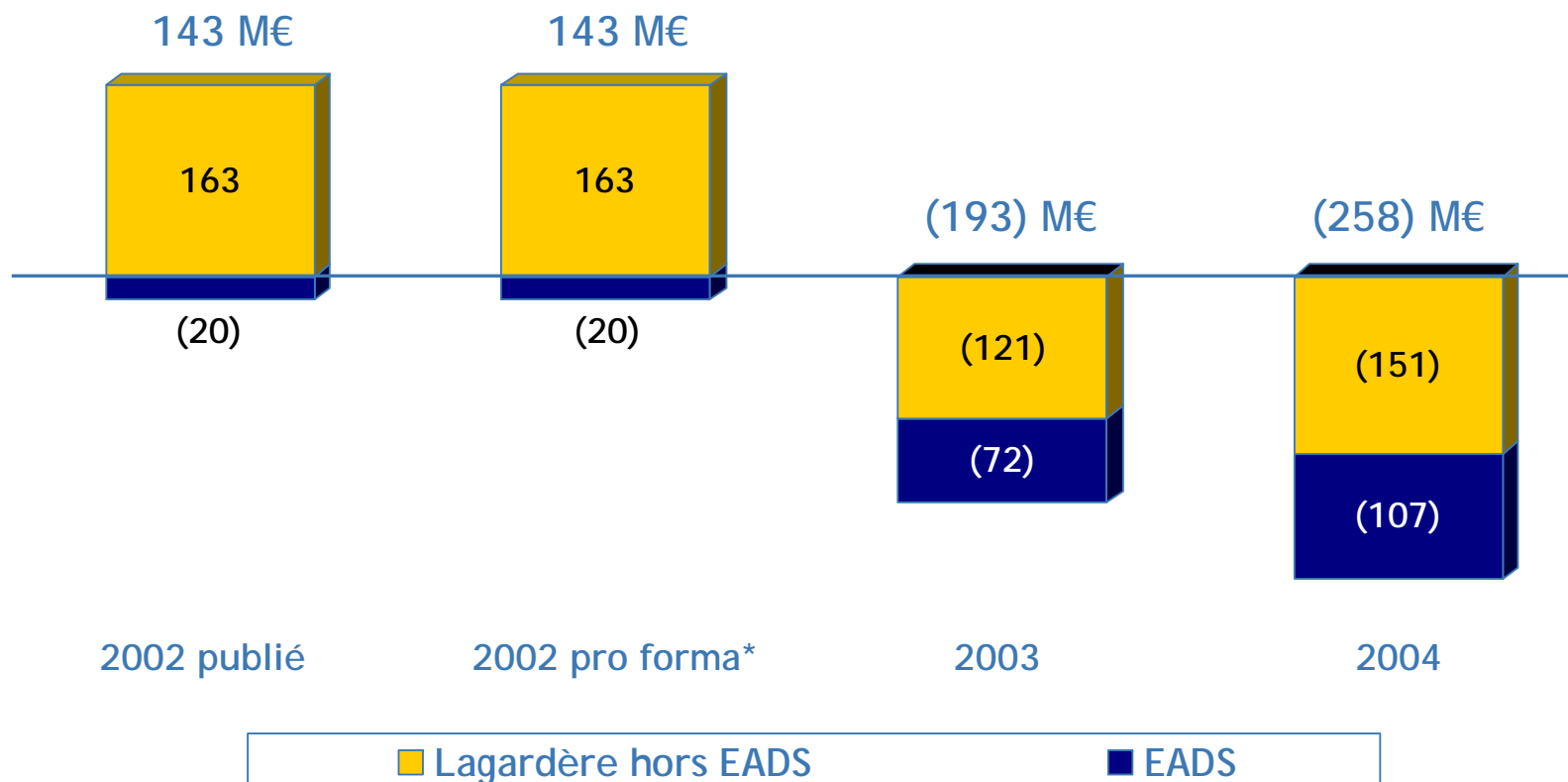


Dot. amortissements des écarts d'acquisition





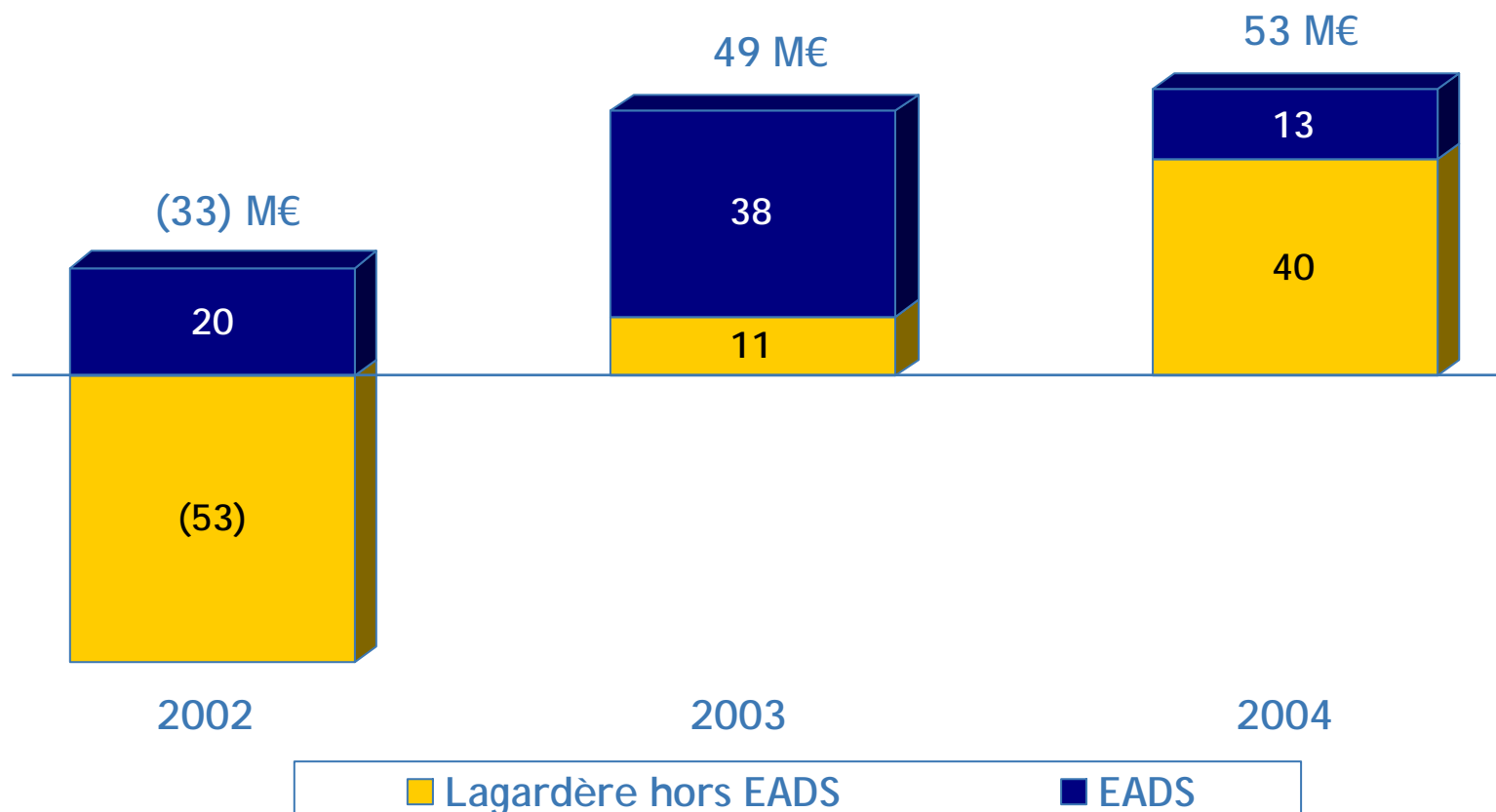
Impôts



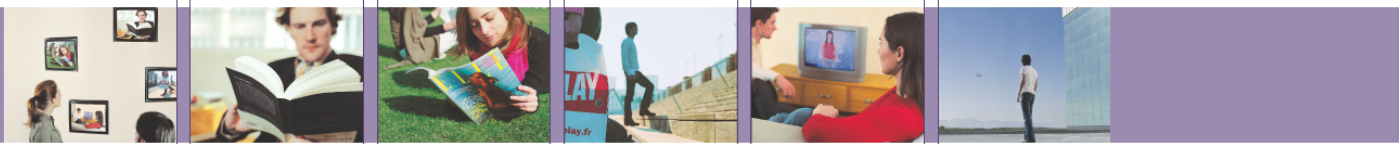
Charge d'impôt liée à la reprise de provision sur titres *T-Online* : - 16 M€ (vs -24 M€ en 2003)



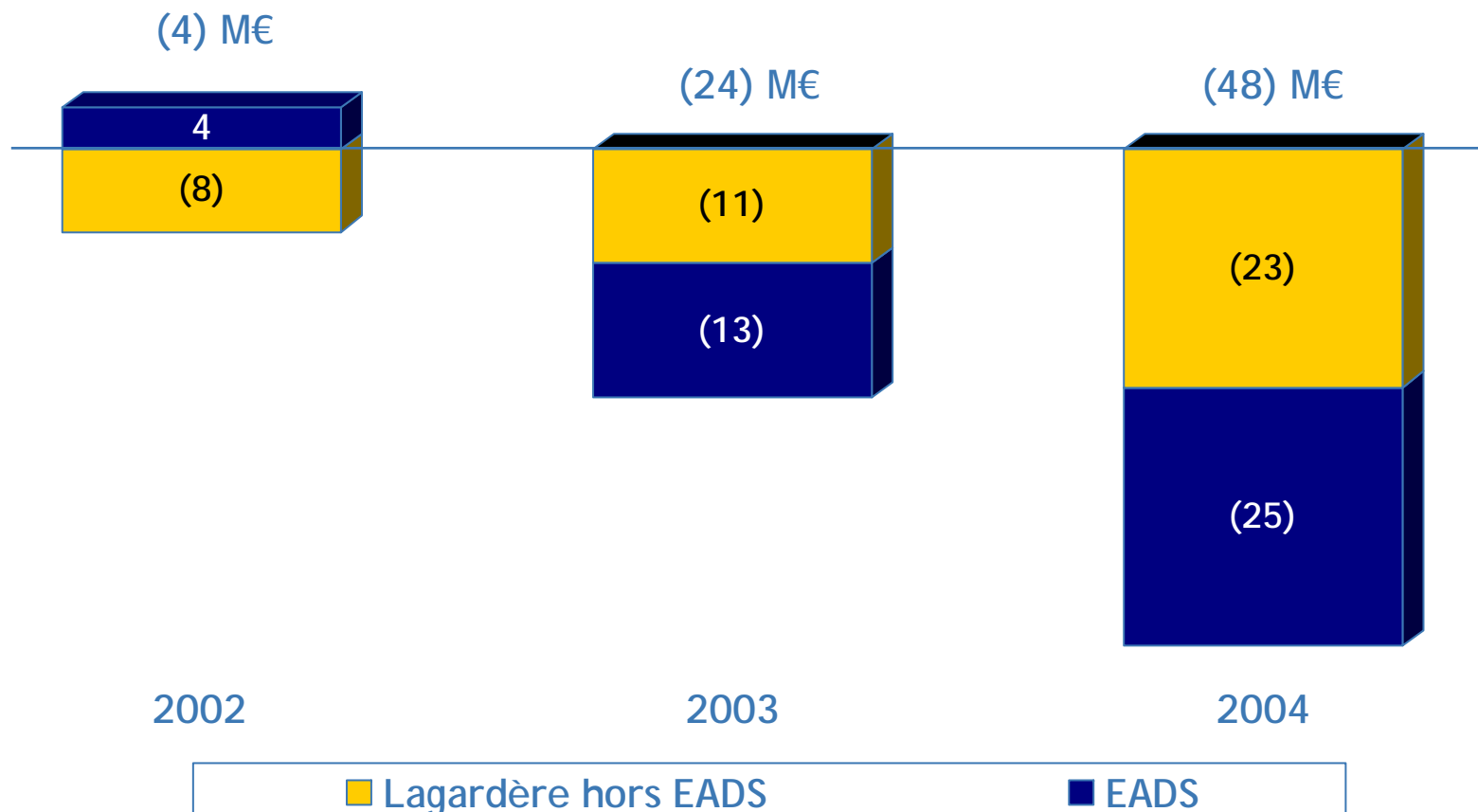
Contribution des sociétés mises en équivalence



- Dépréciation de la participation dans *multiThématiques* - 13 M€ (vs - 36 M€ en 2003)
- Progression importante de *CanalSatellite* : contribution 2004 + 39 M€ (vs + 27 M€ en 2003)



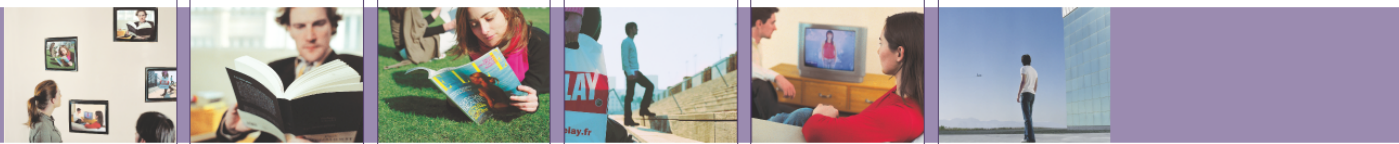
Part des minoritaires





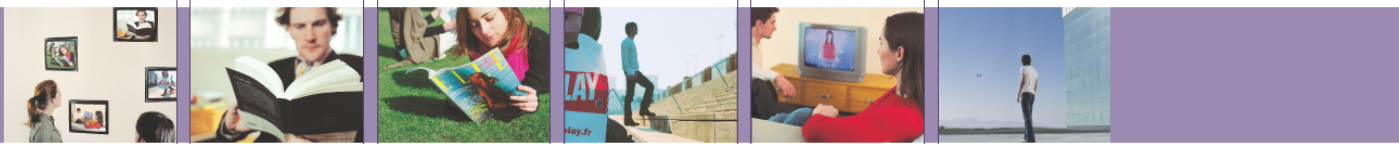
Compte de résultat consolidé

(M€)	2002				2003			2004		
	Hors EADS et Auto	Auto	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Chiffre d'affaires	8 095	782	4 339	13 216	7 944	4 510	12 454	8 594	4 795	13 389
Résultat d'exploit.	370	7	63	440	439	232	671	504	361	865
Résultat financier	(339)	37	(29)	(331)	62	(20)	42	44	(51)	(7)
Résultat courant	31	44	34	109	501	212	713	548	310	858
Résultat except.	(77)	(273)	(21)	(371)	(30)	(49)	(79)	(78)	(22)	(100)
Autres	21	0	(46)	(25)	(197)	(79)	(276)	(191)	(137)	(328)
Résultat net - total	(25)	(229)	(33)	(287)	274	84	358	279	151	430
Part des mino.	(8)	0	4	(4)	(11)	(13)	(24)	(23)	(25)	(48)
Résultat net- Part du Groupe	(33)	(229)	(29)	(291)	263	71	334	256	126	382



Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors EADS)

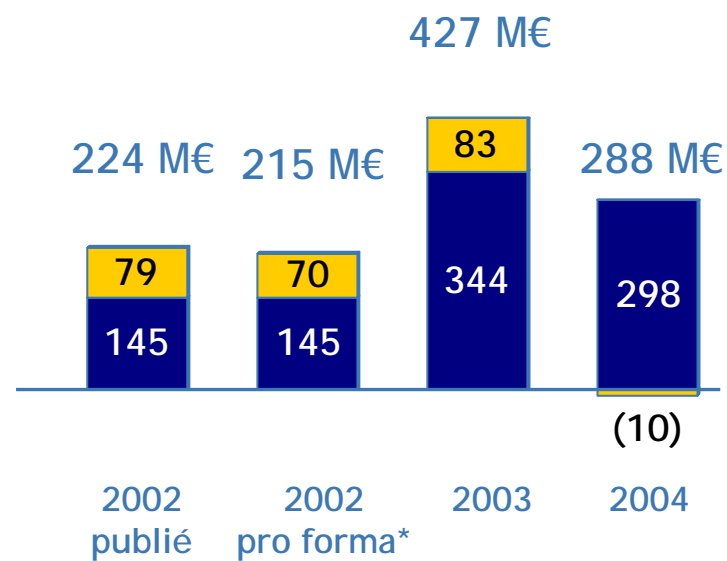
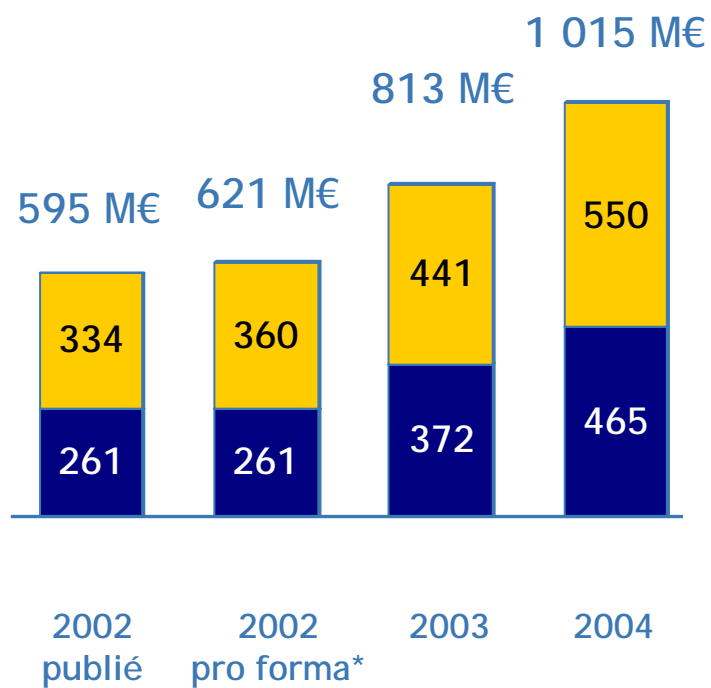
(M€)	2003	2004
<u>Résultat net - Part du Groupe hors EADS</u>	<u>263</u>	<u>256</u>
Plus value Renault	(40)	-
Reprise de provision sur titres T-Online, nette d'impôt	(97)	(88)
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u>	<u>126</u>	<u>168</u>
Dépréciations des Immo. Incorporables	89	78
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u> <u>(avant Dépréciation des Immo. Incorpo.)</u>	<u>215</u>	<u>246</u>

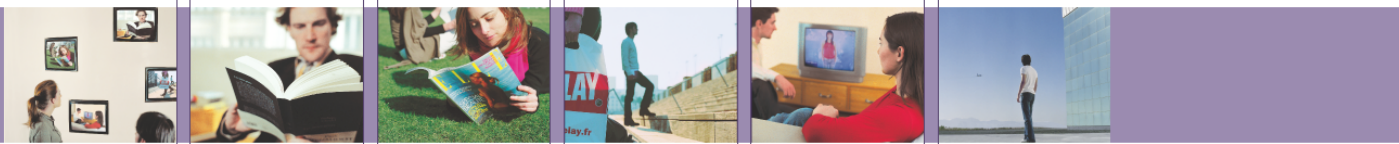


Flux d'exploitation

MBA

Variation BFR





T

ableau de financement

(M€)	2003			2004		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
MBA	441	372	813	550	465	1 015
Variation du BFR	83	344	427	(10)	298	288
Flux d'exploitation	524	716	1 240	540	763	1 303
Investissements	(270)	(635)	(905)	(809)	(682)	(1 491)
<i>Inv. corp. & incorp.</i>	(208)	(445)	(653)	(353)	(555)	(908)
<i>Inv. financiers</i>	(62)	(190)	(252)	(456)	(127)	(583)
Cessions d'actifs	231	81	312	736	114	850
(Augm.) Dim. VMP	21	46	67	(13)	(11)	(24)
Flux d'investissements	(18)	(508)	(526)	(86)	(579)	(665)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	506	208	714	454	184	638

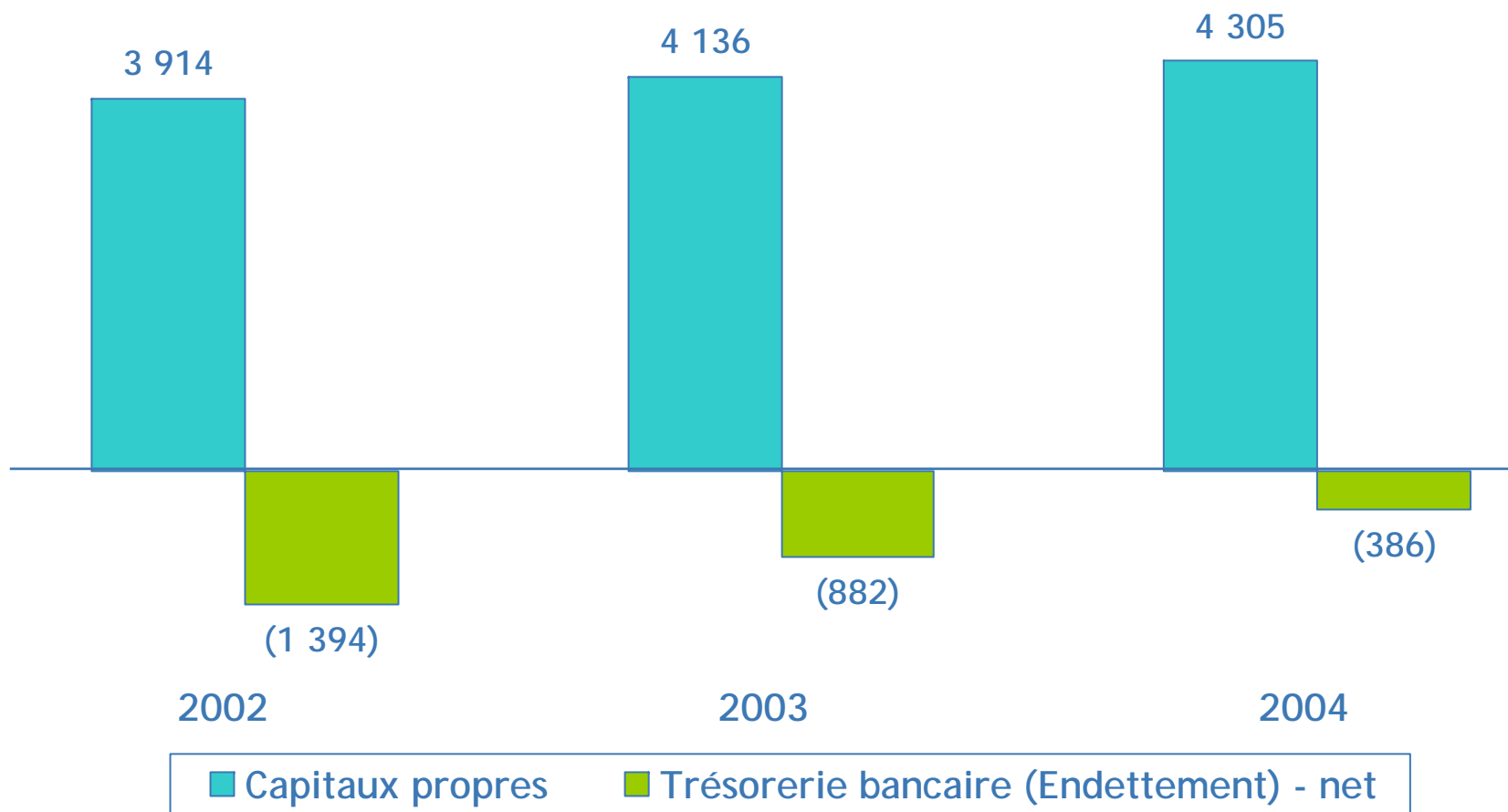


Bilan consolidé

(M€)	31/12/2003			31/12/2004		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Actif immobilisé	6 577	2 869	9 446	6 082	3 116	9 198
Actif circulant	3 631	4 880	8 511	4 639	5 199	9 838
<i>dont VMP et disponibilités</i>	<i>1 436</i>	<i>1 214</i>	<i>2 650</i>	<i>1 963</i>	<i>1 413</i>	<i>3 376</i>
TOTAL ACTIF	10 208	7 749	17 957	10 721	8 315	19 036
Capitaux propres et autres fonds propres	3 407	1 145	4 552	3 547	1 174	4 721
Provisions pour risques et charges	996	1 205	2 201	1 033	1 181	2 214
Dettes financières	3 102	717	3 819	3 276	774	4 050
Passif circulant	2 703	4 682	7 385	2 865	5 186	8 051
TOTAL PASSIF	10 208	7 749	17 957	10 721	8 315	19 036



Capitaux propres* et trésorerie bancaire* (Endettement) - net





T

Trésorerie (Endettement) net bancaire*

(M€)	31.12.2003	Variations	31.12.2004
<u>Trésorerie (Endettement) net</u>	<u>(882)</u>	<u>496</u>	<u>(386)</u>
EADS	497	143	640
T-Online	522	104	626
Hors EADS et T-Online	(1 901)	249	(1 652)

* Hors "TSDI"



Lagardère - Echancier Endettement (hors EADS)

(M€) au 31.12.2004	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
TSDI 1992			287	287
Emprunts obligataires	788	310	504	1 602
Emprunts auprès des établissements crédit	27	807		834
Dettes de crédit-bail	10	58	22	90
Autres dettes financières	168	87	5	260
Endettement courant	203			203
TOTAL	1 196	1 262	818	3 276

VMP & Disponibilités (hors EADS) : 1 963 M€



Engagements hors bilans (hors EADS)

(M€)	31.12.03	31.12.04
Cautions & garanties données dans le cadre de l'activité courante (dont 122 M€ en 2003 au titre de l'opération d'acquisition des actifs <i>EDITIS</i>)	248	118
Hypothèques et nantissements	8	4
Engagements liés à des opérations s/ titres - Engagements de rachat de titres à prix fixé	15	1
Engagements liés aux opérations de couverture de risques de change ou de taux		
- Risques de change	37	123
- Risques de taux	401	286
- Couvertures mixtes (change et taux) essentiellement placement privé 2001	598	598
- sur TSDI		
• Devises (TSDI 1988)	166	0
• Taux		
→ TSDI 1988	467	0
→ TSDI 1992	450	481
Engagements reçus	23	20



Autres informations (hors EADS)

(M€)	31.12.04
Loyers futurs à payer sur contrats de location simple	654
- 2005	148
- 2006	129
- 2007	109
- 2008	83
- 2009	64
- 2010 et au-delà	121
Valeur de marché des instruments financiers (*)	(163)
(*) L'utilisation de ces instruments est exclusivement réservée à des opérations de couvertures adossées à des actifs et passifs financiers	
Lignes de crédit autorisées et non utilisées	1 549

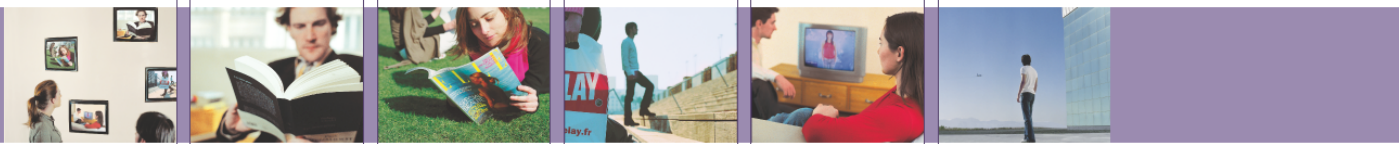


Indicateurs financiers par pôle



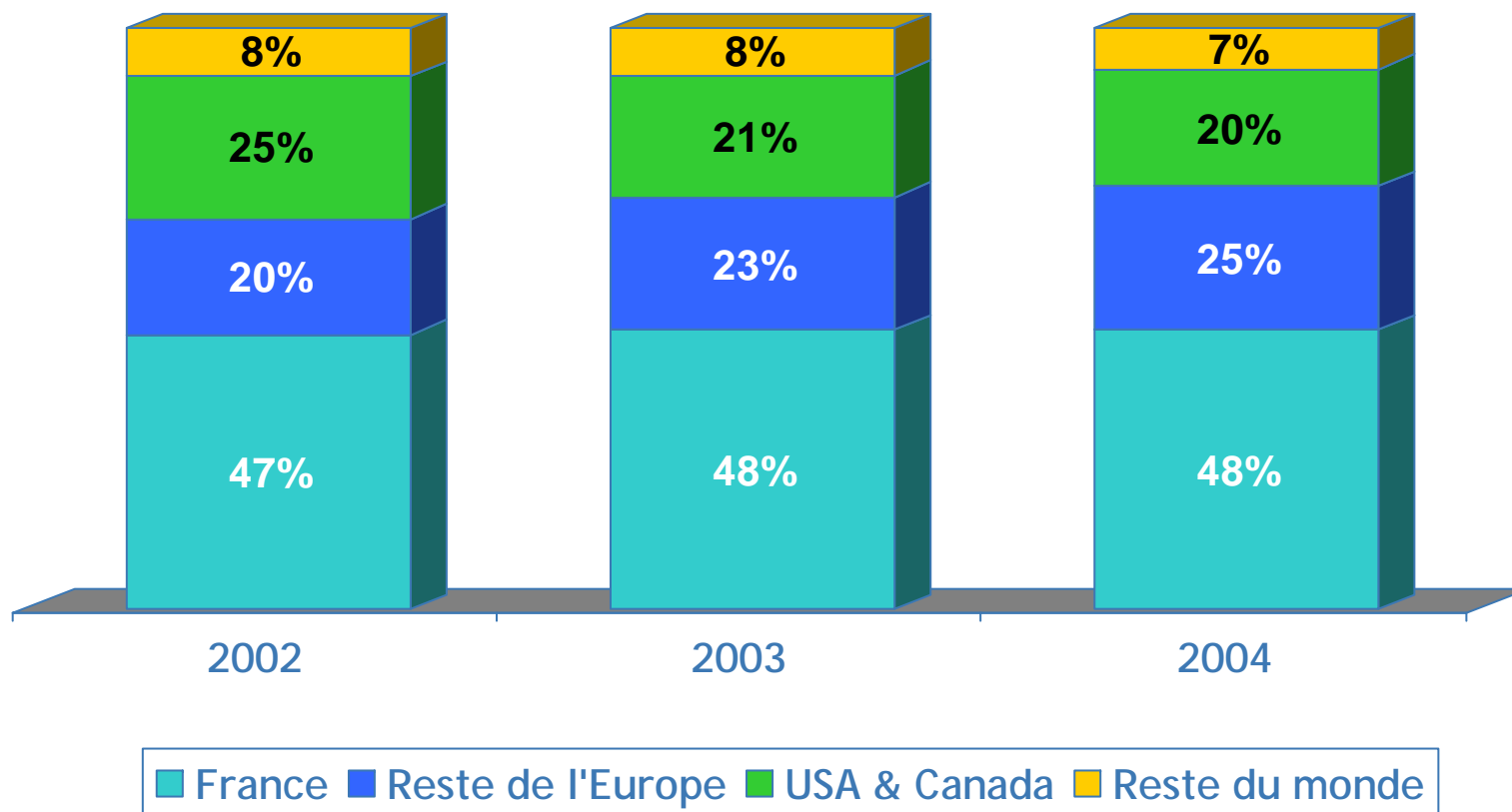
Chiffre d'affaires par activité

(M€)	2002	2003	2004
<i>Livre</i>	950	959	1 431
<i>Presse</i>	2 113	2 072	2 120
<i>Distribution Services</i>	4 464	4 333	4 366
<i>Lagardere Active</i>	568	580	677
Lagardère Media	8 095	7 944	8 594
EADS	4 339	4 510	4 795
Automobile	782	-	-
TOTAL	13 216	12 454	13 389



Presse

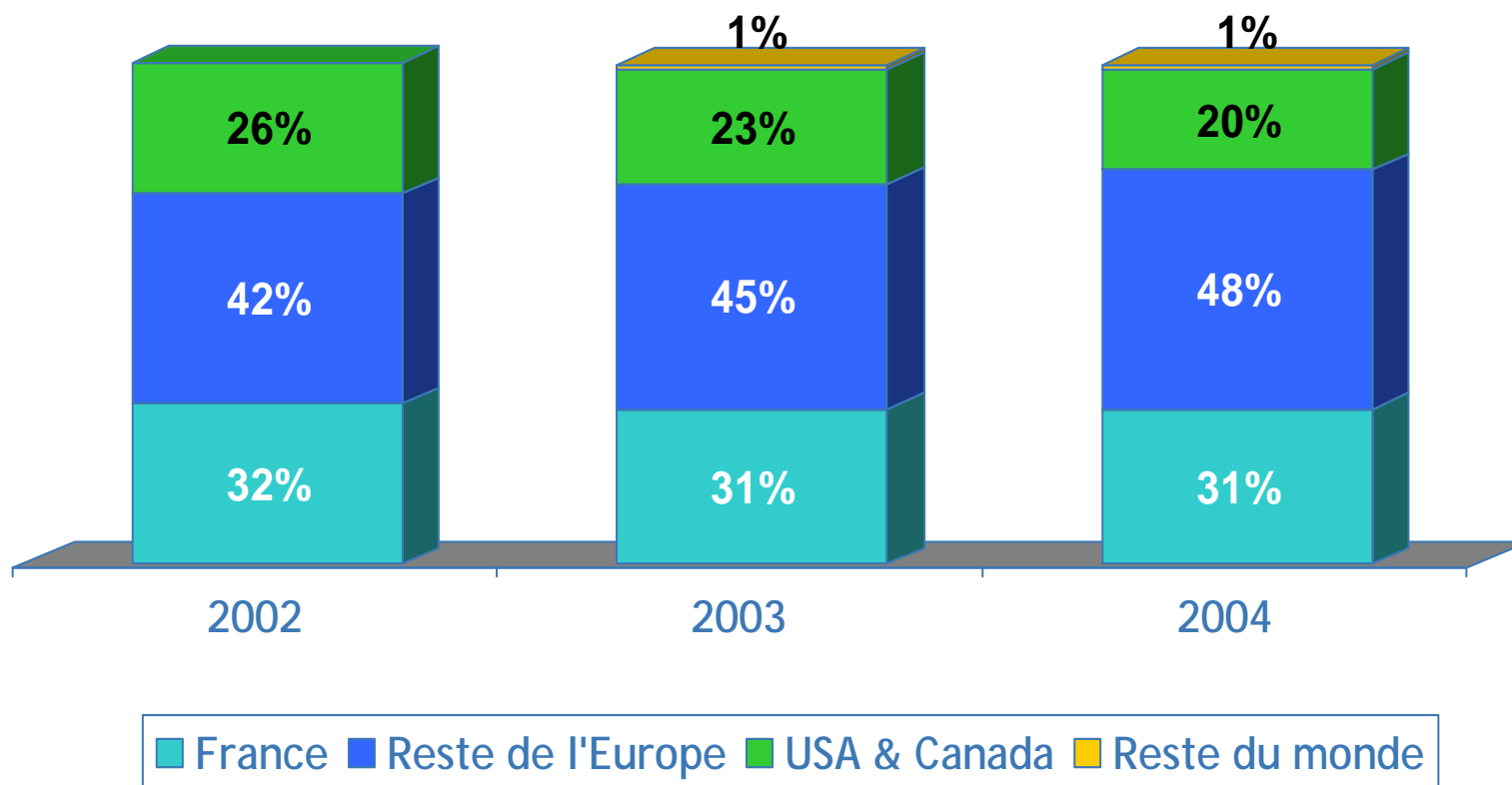
Chiffre d'affaires par zone géographique





Distribution Services

Chiffre d'affaires par zone géographique





Résultat d'exploitation par activité

(M€)	2002	2003	2004
<i>Livre</i>	91	107	173
<i>Presse</i>	192	201	196
<i>Distribution Services</i>	88	92	98
<i>Lagardere Active</i>	14	27	49
Lagardère Media	385	427	516
EADS	63	232	361
Automobile	7	-	-
Hors Pôles	(15)	12	(12)
Résultat d'exploitation	440	671	865



Lagardère Media - Compte de Résultat

(M€)	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires	8 095	7 944	8 594
Résultat d'exploitation	385	427	516
Résultat financier(*)	(363)	55	44
Résultat courant	22	482	560
Résultat exceptionnel	(53)	(28)	(8)
Contribution des stés MEE	15	47	53
Résultat des activités avant IS, Dot. amort. écarts acq...	(16)	501	605
Marge d'exploitation - Lagardère Media	4,8%	5,4%	6,0%
Marge d'exploitation - hors Distribution Services	8,2%	9,3%	9,9%

(*) y c. (dotat.) et reprises prov. s/titres de plac^t *T-Online* (278) 121 104



Lagardere Active Broadcast & Broadband - Chiffre d'affaires et Résultat d'exploitation par activité

(M€)	2003				2004			
	Broadcast		Broadband	Lagardere Active	Broadcast		Broadband	Lagardere Active
	Radio	TV			Radio	TV		
Chiffre d'affaires	287	222	71	580	327	253	97	677
Résultat d'exploitation	40	(8)	(5)	27	53	0	(4)	49



Lagardère Media - Tableau de financement

(M€)	2002	2003	2004
MBA	357	428	555
Variation du BFR	37	135	51
Flux générés par l'activité	394	563	606
Investissements	(1 643)	(261)	(793)
<i>Inv. corporels & incorporels</i>	(228)	(206)	(341)
<i>Inv. financiers</i>	(1 415)*	(55)	(452)
Cessions d'actifs	26	89	739**
(Augm.) Dim. VMP	-	-	(13)
Flux nets d'investissements	(1 617)	(172)	(67)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	(1 223)	391	539

* dont avance financière au *Groupe Natexis Banques Populaires* dans le cadre de l'acquisition des actifs *EDITIS* : 1 180 M€

** dont cession des actifs *EDITIS* non conservés : 667 M€



Lagardère Media - Tableau de financement 2004 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA	155	127	123	150	555
Variation du BFR	18	(5)	36	2	51
Flux générés par l'activité	173	122	159	152	606
Investissements	(341)	(118)	(93)	(241)	(793)
<i>Inv. corp. & inc.</i>	(26)	(90)	(71)	(154)	(341)
<i>Inv. financiers</i>	(315)	(28)	(22)	(87)	(452)
Cessions d'actifs	681	15	21	22	739
(Augm.) Dim. VMP	-	-	(13)	-	(13)
Flux nets d'investissements	340	(103)	(85)	(219)	(67)
Fonds dégagés (consommés) par les opérations	513	19	74	(67)	539



Lagardère Media - Tableau de financement 2003 par activité

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA	83	136	112	97	428
Variation du BFR	24	51	35	25	135
Flux générés par l'activité	107	187	147	122	563
Investissements	(18)	(43)	(59)	(141)	(261)
<i>Inv. corp. & inc.</i>	(9)	(28)	(55)	(114)	(206)
<i>Inv. Financiers</i>	(9)	(15)	(4)	(27)	(55)
Cessions d'actifs	27	15	5	42	89
Flux nets d'investissements	9	(28)	(54)	(99)	(172)
Fonds dégagés (consommés) par les opérations	116	159	93	23	391



EADS - Compte de Résultat 2004 ...

... du format EADS au format Lagardère

(M€)	EADS 100 % format EADS	Reclassements				EADS 100 % format Lagardère
		Plus- values cession	Restruc- turation	Mise en équiv.	Provision sur actifs financiers	
Chiffre d'affaires	31 761					31 761
Résultat d'exploitation	2 143	(7)	128		2	2 266
Résultat financier	(246)			(88)	(2)	(336)
Résultat exceptionnel		7	(128)			(121)
Impôt	(664)					(664)
Contribution des stés MEE				88		88
Amortissement écarts d'acquisit.						
Minoritaires	(203)					(203)
Résultat net	1 030	0	0	0	0	1 030



EADS - Compte de Résultat 2004 retraité

(M€)	EADS 100 % format Lagardère	Retraitements		EADS retraité 100%	Quote- part EADS 15,097 %	Résultat de dilution	Contri- bution EADS 15,097 %
		Change	Amort. écarts d'acquis				
Chiffre d'affaires	31 761			31 761	4 795		4 795
Résultat d'exploitation	2 266	(9)	137	2 394	361		361
Résultat financier	(336)			(336)	(51)		(51)
Résultat exceptionnel	(121)			(121)	(18)	(4)	(22)
Impôt	(664)	3	(53)	(714)	(107)		(107)
Contribution des stés MEE	88			88	13		13
Amortissst écarts d'acquis.			(289)	(289)	(43)		(43)
Minoritaires	(203)		38	(165)	(25)		(25)
Résultat net	1 030	(6)	(167)	857	130	(4)	126



EADS –

Contribution au Compte de Résultat consolidé Lagardère

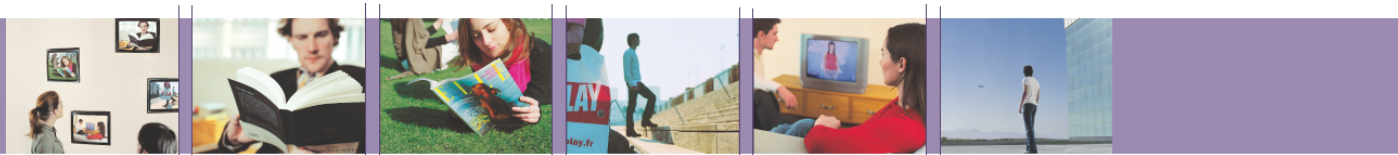
(M€)	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires	4 339	4 510	4 795
Résultat d'exploitation	63	232	361
Résultat financier	(29)	(20)	(51)
Résultat courant	34	212	310
Résultat exceptionnel	(8)	(49)	(22)
Contribution des stés MEE	20	38	13
Résultat avant impôt	46	201	301
Marge d'exploitation	1,5 %	5,1 %	7,5 %



EADS -

Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

(M€)	2002	2003	2004
MBA	261	372	465
Variation du BFR	145	344	298
Flux d'exploitation	406	716	763
Investissements	(633)	(635)	(682)
<i>Inv. corporels & incorporels</i>	<i>(349)</i>	<i>(445)</i>	<i>(555)</i>
<i>Inv. financiers</i>	<i>(284)</i>	<i>(190)</i>	<i>(127)</i>
Cession d'actifs	185	81	114
(Augm.) Dimin. des VMP	(63)	46	(11)
Flux d'investissements	(511)	(508)	(579)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	(105)	208	184



EADS - Bilan retraité

& Contribution au Bilan consolidé Lagardère

(M€)	EADS 100 %	Reclassements Lagardère	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100 %	EADS retraité à 15,097 %
Actif immobilisé	27 003		(6 361)	20 642	3 116
Actif circulant	31 264	11 935	(8 763)	34 436	5 199
<i>dont VMP et disponibilités</i>	<i>9 184</i>		<i>177</i>	<i>9 361</i>	<i>1 413</i>
TOTAL ACTIF	58 267	11 935	(15 124)	55 078	8 315
Capitaux propres et autres fonds propres	19 343		(11 568)	7 775	1 174
Prov. pour risques et charges	8 573	2 809	(3 556)	7 826	1 181
Dettes financières	5 126			5 126	774
Passif circulant	25 225	9 126		34 351	5 186
TOTAL PASSIF	58 267	11 935	(15 124)	55 078	8 315



Lagardère - Résultat du « Hors Pôle »

(M€)	2002	2003	2004
Résultat d'exploitation	(15)	12	(12)
Résultat financier (yc rémunérations prioritaires)	14	(1)	(1)
Résultat exceptionnel	(8)	51*	(5)**
TOTAL	(9)	62	(18)

* Dont plus-value réalisée en février 2003 sur cession des actions *Renault* (+40 M€)

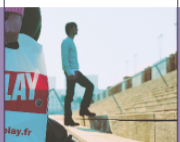
** Dont

- + 39 M€ reprise de provisions sur désengagement *Matra Auto*
- 37 M€ charges et provisions consécutives à l'acquisition d'*Editis*
- 5 M€ moins-value de cession *Banque Arjil*



Lagardère - Synthèse des résultats

(M€)	2002 publié	2002 pro forma*	2003	2004
Lagardère Media	(16)	(16)	501	605
EADS	46	46	201	301
Automobile	(229)	S/O	S/O	S/O
Hors pôles	(9)	(9)	62	(18)
Impôts	143	143	(193)	(258)
Résultat avant Amort. écarts acq. et Minoritaires	(65)	164	571	630
Dot. amort. des écarts d'acq. et provisions s/immo incorp.	(222)	(222)	(213)	(200)
Résultat net - Total	(287)	(58)	358	430
Part des minoritaires	(4)	(4)	(24)	(48)
Résultat net - Part du groupe	(291)	(62)	334	382



Faits marquants



Synthèse

Performances en 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 6,4 % à données comparables
+ 49,3 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en progression de + 61,9 % en données brutes

Principaux événements de l'année :

- Passage du 11^{ème} au 5^{ème} rang mondial en CA pour Hachette Livre
- Développement spectaculaire de Hachette Livre en France dans un marché en croissance de + 3,6 %
- Élargissement du périmètre en France avec *Larousse*, *Dalloz*, *Dunod* et *Armand Colin* ; en Espagne avec *Anaya*, et au Royaume-Uni avec *Hodder Headline*



En France

Littérature Générale

- Remarquable performance de l'activité littéraire, en hausse par rapport à 2003
- *Da Vinci Code*, phénomène éditorial de 2004 chez *Lattès* avec 1,3 million d'exemplaires vendus
- Bonne tenue des Maisons comme *Grasset*, *Stock* ou *Calmann-Lévy*

Éducation

- *Hachette Éducation*, *Hatier*, *Didier*, *Foucher* ont su améliorer leurs positions dans un marché difficile

Hachette Illustrated

L'activité a continué à connaître de fortes progressions :

- Dans le secteur Jeunesse, avec des personnages comme *Franklin* dans la *Bibliothèque Rose*
- Dans le secteur Pratique (*Marabout*, *Hachette Tourisme*), avec le succès des titres Cuisine et Voyages

Pôle Universitaire et Professionnel

- Année 2004 en ligne avec les objectifs de croissance et de rentabilité attendus
- Excellente performance de *Dalloz* : + 7 % de chiffre d'affaires

Fascicules

- Déploiement à l'international confirmant la pertinence de la stratégie de déclinaison
- *Casse-têtes*, *Big Monster Truck* en France ; *Calligraphie* au Royaume-Uni ; *Voitures italiennes* en Italie ; *Titanic* au Japon



En France

Larousse

- Activité soutenue par le succès du *Petit Larousse Illustré* qui fêtait son centième anniversaire

Distribution

- Bonnes performances liées à un taux de charge élevé
- Poursuite de l'amélioration de la productivité et des process
- Reconduction de contrats de distribution tiers en bandes dessinées, fiction et édition grand public

Au Royaume-Uni

Rachat de *Hodder Headline* : une étape majeure du développement de Hachette Livre

- Hachette Livre occupe désormais une position de n°2 sur le marché anglais
- Un des portefeuilles d'activités le mieux équilibré des acteurs anglo-saxons
- Présence sur des segments comparables : Littérature Générale, Jeunesse, Éducation
- Activité en Australie et Nouvelle-Zélande
- Activité de distribution avec le centre de Bookpoint



Au Royaume-Uni

Belles performances d'Orion

- Portées par le succès de *Himalaya*, parallèlement aux succès confirmés de *Watts*

Nouvelle dimension

- Activités au Royaume-Uni désormais regroupées sous Hachette Livre UK
- Ensemble représentant maintenant 26 % du chiffre d'affaires total (France 50 % - Espagne 15 %)

En Espagne

- Depuis la reprise d'*Anaya*, Hachette Livre occupe désormais une position de n°2 en Espagne derrière Planeta (et de n°1 en Education)
- Bonne performance de *Salvat* sur les fascicules ainsi que de très beaux succès sur les ventes spéciales

Perspectives 2005

- Stratégie inscrite dans une logique de développement des secteurs au cœur de la vocation de Hachette Livre (Éducation, Littérature, Illustré) et sur les bassins linguistiques clés
- Optimisation des conditions de rapprochement des différentes Maisons acquises en 2004



Synthèse

Performances en 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 1,7 % à données comparables
+ 2,3 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en baisse de - 2,3 % en données brutes ; stable à change constant
Le résultat d'exploitation du 2^{ème} semestre 2004 est, conformément aux attentes, en hausse par rapport à 2003

Caractéristiques de la conjoncture :

- Renforcement de la concurrence en France et à l'étranger
- Reprise légère des investissements publicitaires

Stratégies mises en œuvre :

- Lancement de nouvelles « marques » locales en France (*Public, Choc*), en Espagne et dans les pays à forte croissance
- Déclinaison des marques internationales (*Maxim, Elle Girl, Psychologies* en Italie...)
- Investissement dits « de qualité » sur les titres historiques pour défendre leurs parts de marché

Une politique de croissance externe :

- Un groupe de magazines en Russie (guide de télévision, gratuits) avec effet au 1^{er} janvier 2004
- Relancement de *Ohla!* en joint-venture avec l'éditeur espagnol en avril 2004
- Prise de participation à 49 % au 1^{er} juillet 2004 dans la société editrice de *Psychologies Magazine*



Presse Magazine France

- Nouvelle possibilité donnée aux produits de presse de faire de la publicité à la télévision
- Bonne résistance de *Télé 7 jours* malgré le lancement perturbant des quinzomadaires
- Second semestre 2004 marqué par un trou d'air de la consommation
- Dans ce contexte, bonne résistance de Hachette Filipacchi Médias, due à la prime au leader

Une activité de lancement particulièrement importante en 2004 :

- **Public** :
 - lancé en juillet 2003, poussé par la première campagne de télévision en France
 - diffusion moyenne sur l'année de plus de 280 000 exemplaires
 - les revenus publicitaires commencent à être au rendez-vous
- **Ohla!** :
 - relancé en avril 2004 sur des bases éditoriales différentes
 - diffusion moyenne en augmentation de + 20 % par rapport à l'ancienne maquette
 - l'objectif pour 2005-2006 est de confirmer cet essor par un succès publicitaire
- **Choc** :
 - lancé fin juin 2004 avec le soutien de campagnes télévisuelles et succès immédiat
 - diffusion moyenne supérieure à 400 000 ex. sur l'année, 420 000 ex. pour décembre
 - titre quasiment à l'équilibre financier dès sa première année d'exploitation



Presse Magazine Internationale

- États-Unis :
 - amélioration de l'activité et confirmation de la reprise publicitaire
 - test d'un nouveau féminin, *For Me*, en décembre 2004
- Italie :
 - année difficile en diffusion
 - revenus publicitaires en baisse dans un marché stable
- Espagne :
 - bonnes performances dans un marché publicitaire en croissance
 - bonnes retombées du mariage princier pour *Elle* et *Diez Minutos*
 - lancement de deux nouveaux titres : *Nova* et *Maxim*
- Royaume-Uni :
 - diffusion stable dans un marché perturbé par les pratiques des plus-produits
 - lourds investissements éditoriaux et de promotion en réponse à la concurrence
- Japon :
 - activité stable : croissance des revenus publicitaires, baisse des diffusions
 - poursuite du développement de *Marie Claire*
- Chine :
 - explosion des revenus publicitaires sur *Elle*, *Woman's Day* et *Marie Claire*
- Russie :
 - croissance des revenus publicitaires, principalement sur *Elle* et *Maxim*
 - *Marie Claire* poursuit son développement
 - acquisition de 51 % d'IMG : hebdo TV



Presse Quotidienne et Suppléments

- Diffusion stable pour le groupe *La Provence* et en baisse pour les titres du groupe *Nice Matin*
- Croissance de la publicité grâce aux bonnes performances de la régie locale
- Poursuite de la progression du gratuit *MarseillePlus*
- Performances remarquables pour *Version Femina*, notamment en publicité
- Bonne année pour *TV Hebdo* : maintien de la diffusion et légère hausse du CA publicitaire

Autres activités

- Poursuite des restructurations du pôle Photos
- Poursuite de la croissance des revenus de merchandising, notamment en Asie
- Transfert de l'activité de *H2F* à une filiale de M6 avec effet au 1^{er} janvier 2004

Perspectives 2005

- Enjeux relatifs aux investissements dans la PQR et au maintien de la politique de gratuits
- Volonté de réussite et de poursuite des investissements éditoriaux en matière de magazine
- Consolidation des lancements de 2004 et poursuite du développement des réseaux de marques



Synthèse

Performances en 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 2,0 % à données comparables
+ 0,8 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en progression de + 6,7 %

Axes stratégiques en 2004 :

- Renforcement de l'activité des principales enseignes
- Développement de nouveaux concepts commerciaux
- Gain et renouvellement de contrats de concession dans les lieux de transport
- Renforcement de la position de Hachette Distribution Services en Australie

Situation en 2004 :

- Reprise du trafic aérien
- Effondrement du terminal 2E à Roissy
- Maintien des procédures de sécurité en aéroports



Distribution de presse

Espagne

- Hausse du chiffre d'affaires de + 14,2 %
- Dynamisme de l'activité fascicules
- Gains de nouveaux fonds (Globus, Dispana, Motorpress)
- Progression de la presse magazine tirée par des campagnes de promotions
- Position de premier distributeur national de presse avec plus de 20 % du marché

États-Unis

- Chiffre d'affaires en recul de - 3,5 %
- Gains significatifs de fonds chez *Curtis* ne compensant pas une tendance baissière de la presse
- Part de marché de *Curtis* stable à près de 45 %

Suisse, Belgique, Hongrie

- Hausse de l'activité de + 4,6 % en Suisse
- Hausse de l'activité de + 4,8 % en Belgique
- Décroissance de l'activité de - 1,2 % en Hongrie imputable à un recul des volumes de presse de -3 %



Commerce de détail en zone de transport

Relay

- Un réseau Relay fort de 1 150 magasins dans 13 pays d'Europe et d'Amérique du Nord
- Déclinaison du concept en *Relay Services*, *Relay Café*, *Relay Livres* et concept *Découvrir*
- En France, le chiffre d'affaires de Relay progresse de + 1,8 %
- En Belgique, l'activité progresse de + 3,8 %
- En Allemagne, l'activité affiche une croissance de + 3,7 %
- En Espagne, les ventes ont progressé de + 6,4 %
- Poursuite du développement en Europe Centrale : Pologne (+ 31,4 %), République Tchèque (+ 42,4 %) et dans une moindre mesure, Hongrie
- Reprise de l'activité en 2004 dans le commerce de détail en Amérique du Nord
- Forte croissance en Australie (+ 14,7 %), où la participation dans la société Newslink est portée à 100 %

Aelia

- Gestion d'un réseau d'environ 115 magasins
- Diminution du chiffre d'affaires consolidé de 11,5 % par rapport à 2003, principalement due à la baisse des ventes de tabac sur Eurotunnel
- Première implantation dans un aéroport hors de France : ouverture d'un point de vente à Belfast



Commerce de détail : magasins spécialisés dans le livre, la vidéo et le multimedia

- Progression de l'activité globale des magasins *Virgin Megastore* de + 2,0 %
- L'activité *Furet du Nord* connaît une progression de + 4,9 %
- Un réseau de 33 magasins *Virgin Megastore* et 11 magasins sous enseigne *Furet du Nord*
- Poursuite du développement de la marque *Virgin* dans les lieux de transport
- Développement du réseau de magasins *Virgin Megastore* franchisés au Moyen-Orient
- En Suisse, croissance de l'activité des librairies *Payot* de + 7,1 %

Perspectives 2005

- Perspectives d'évolution liées à celles du trafic en aéroports
- Maintien d'une croissance régulière des activités de base
- Volonté de pénétrer de nouveaux marchés par croissance interne ou par acquisitions
- Au niveau des activités de détail :
 - consolidation des activités sous la marque *Virgin* en France
 - développement de points de vente spécialisés
 - déclinaison de concepts dans les lieux de transport



Synthèse

Performances en 2004 :

- Chiffre d'affaires : + 12,8 % à données comparables
+ 16,7 % en données brutes
- Résultat d'exploitation : en progression de + 80 %

Principaux événements de l'année :

- Un marché publicitaire radio porteur
- Lancement réussi de *Filles TV*, première chaîne thématique française destinée aux filles de 11 à 17 ans
- Participation active du Groupe à la préparation du lancement de la Télévision Numérique Terrestre



Audiovisuel

Chaînes thématiques :

- Une offre Jeunesse (*Canal J* et *TiJi*) enrichie par le lancement de *Filles TV*
- Maintien des positions de leaders de *MCM*, *Canal J* et *TiJi* sur leur cible respective
- Annulation par le Conseil d'État des autorisations TNT accordées par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel à *Canal J* et *iMCM*, et ouverture d'un nouvel appel à candidatures
- Refonte de la grille de *Match TV* et abandon, en février 2005, de la licence TNT qui lui était accordée

Production :

- Europe Audiovisuel conforte sa position d'acteur majeur de la production française, avec 950 heures produites en 2004
- 1^{ère} place, pour la 3^{ème} année consécutive, dans la fiction de prime-time en heures diffusées 2003/04 *Julie Lescaut* (GMT Productions) : 10 des 100 meilleures audiences 2004, tous programmes confondus
- 2^{ème} place dans la production de flux en nombre d'heures à diffuser sur 2004/05 *C dans l'air* (Maximal) et *Ripostes* (Image & Cie) parmi les meilleures audiences sur France 5
Nous ne sommes pas des anges (Angel Production) émission quotidienne sur Canal +

Autre :

- Mission d'accompagnement pour le lancement d'une chaîne jeunesse éducative panarabique financée par la Fondation du Qatar



Radios

Europe1

- Amélioration des performances grâce à un marché publicitaire porteur et à un bon maintien du niveau d'audience

Pôle FM

- Innovation et création sur *Europe 2*, orientées sur la découverte de nouveaux talents, avec des spectacles en partenariat avec *MCM* : *Europe 2 Live*, *Europe 2 Campus Tour*

- Lancement (en partenariat avec Hachette Distribution Services) d'une plate-forme de téléchargement légal www.virginmega.fr. Cette plate-forme occupe d'ores et déjà une place de leader parmi les sites de téléchargement en France

- Audience en hausse sur *RFM* et forte croissance du chiffre d'affaires

Lagardere Active Radio International

- Renforcement des participations en Russie, Afrique du Sud, Hongrie et Allemagne

- 27 millions d'auditeurs quotidiens contre 25 millions l'an dernier

- Audiences en hausse dans des marchés publicitaires généralement porteurs, notamment en Russie et République Tchèque

- Poursuite de l'amélioration de la profitabilité

Régies Publicitaires

- 1^{ère} régie Radio avec 31,7 % d'audience cumulée sur les 13 ans et +

- Régie leader sur le marché des chaînes thématiques (23 chaînes commercialisées)



Nouveaux médias

- Renforcement de la position de Lagardere Active Broadband dans l'édition et la production de services diffusés par les opérateurs de téléphonie mobile et les médias : téléchargement de musique mobile, de logos et sonneries, messageries SMS...
- Présence dans les quatre pays au plus fort potentiel de développement sur ce marché : France, Allemagne, Angleterre, États-Unis

Perspectives 2005

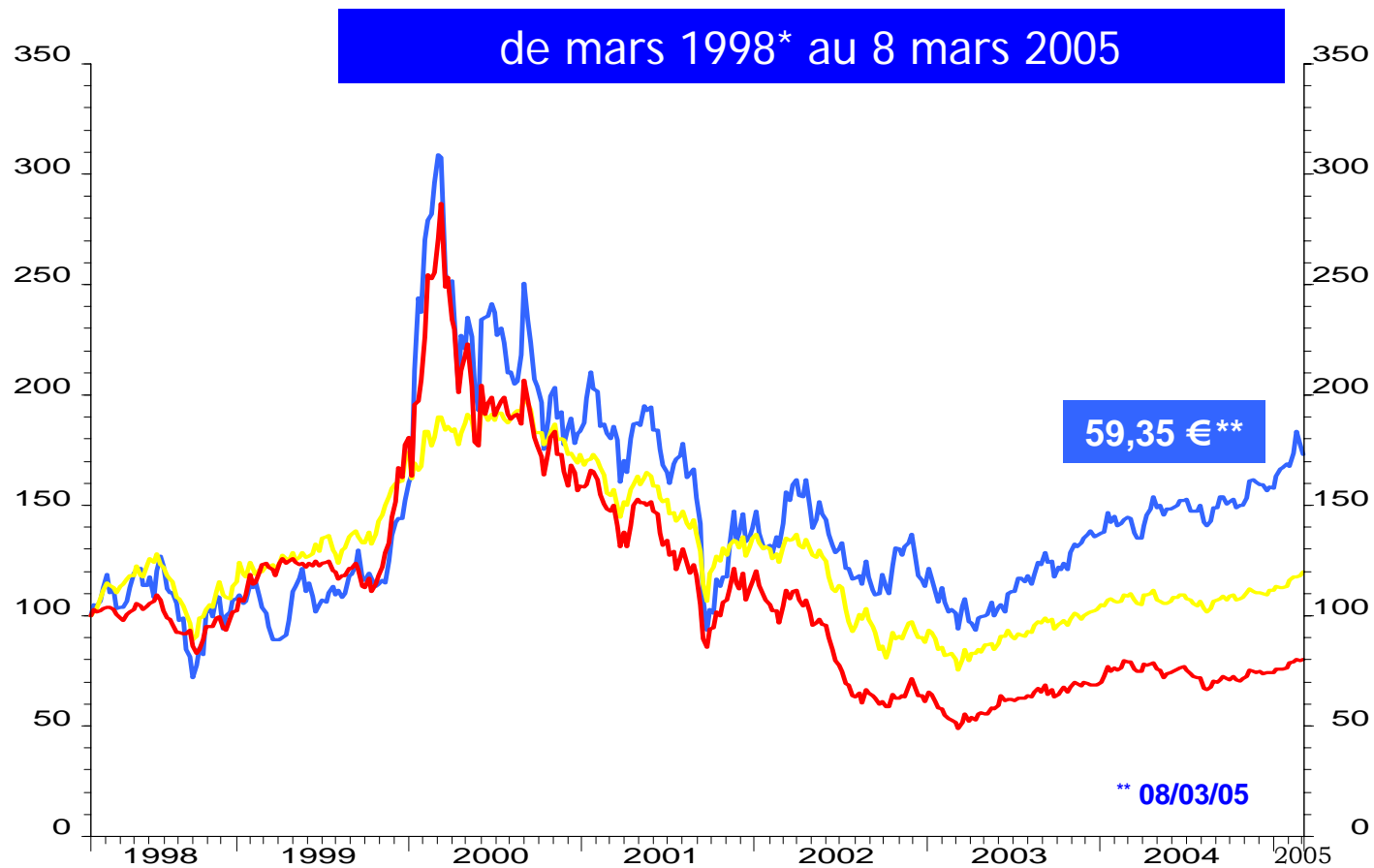
- Démarrage de la TNT en 2005, avec plusieurs enjeux pour le Groupe :
 - . Réponse à l'appel à candidature en cours pour une chaîne payante (*Canal J*) et, à ce stade de réflexion, pour deux chaînes gratuites (*iMCM* et une chaîne enfants). Décision attendue en mai 2005
 - . Démarrage des chaînes gratuites en norme MPEG2 à partir de mars 2005
 - . Démarrage des chaînes payantes en norme MPEG4 à une date qui reste à définir par le CSA
- Constitution d'un pôle Musique (Radios *FM*, *MCM*) qui doit permettre de mettre en œuvre des synergies de moyens (promotion...) significatives
- Poursuite du développement des radios à l'international en fonction des opportunités



P

erformance boursière du titre Lagardère

Evolution du cours de bourse LAGARDERE - Lagardère comparé aux "CAC 40" et "DJ STOXX MEDIA"

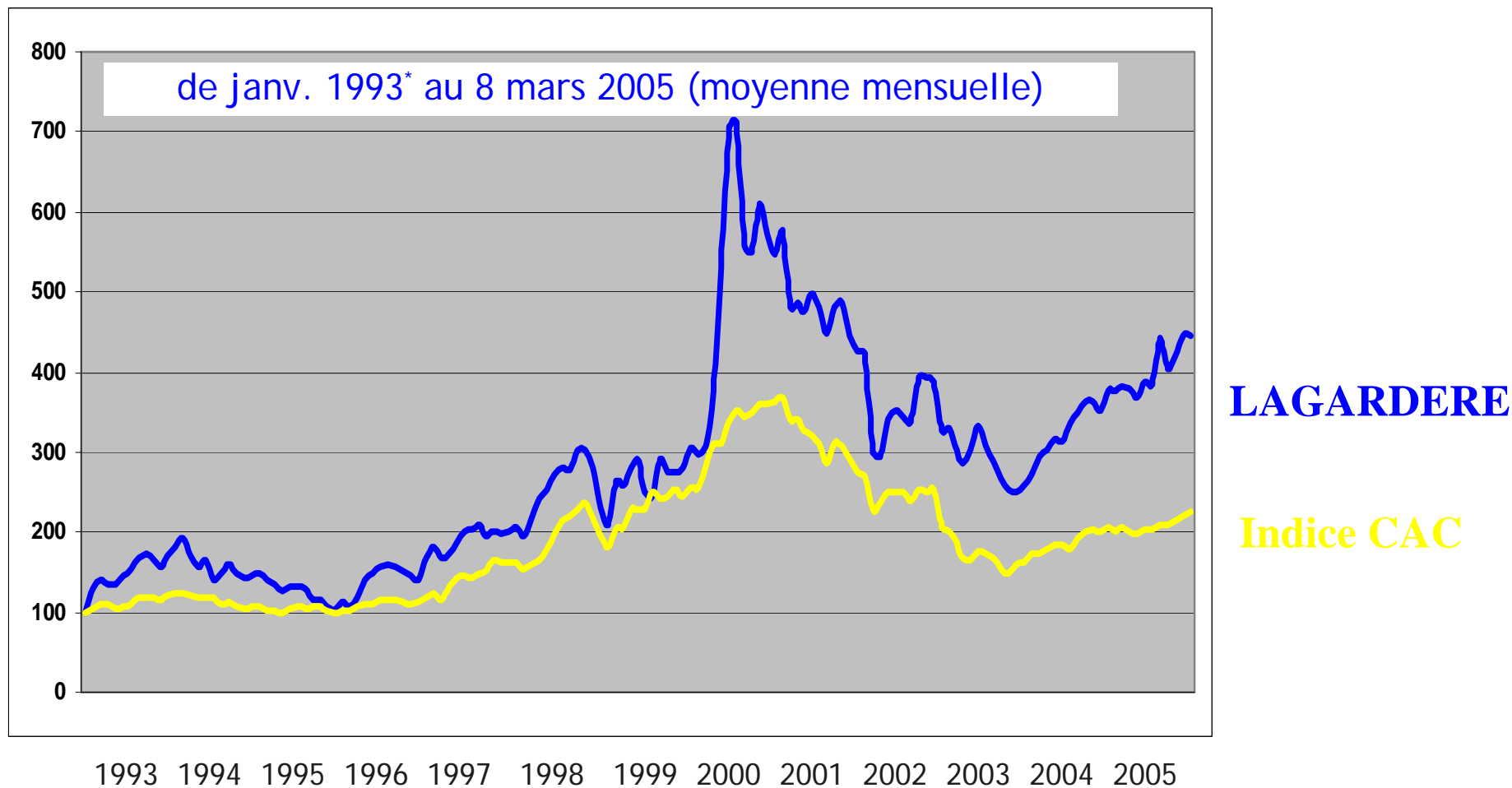


Source: Thomson Datastream

LAGARDERE **DJ STOXX MEDIA** **CAC 40**

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

Evolution du cours de bourse - LAGARDERE comparé au CAC40



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

* Déc. 1992 - Fusion entre MATRA et HACHETTE, et création de LAGARDERE