Résultats semestriels 2010

26 août 2010

Lagardère

Avertissement

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

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

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

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

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

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

Sommaire

Chiffres clés ……. p. 4 à 5

Indicateurs financiers par division ……. p. 6 à 22

Synthèse des résultats …… p. 23 à 31

Annexes ……..…….…. p. 32 à 42

Faits marquants …… p. 43 à 76

Chiffres clés

Lagardère

Chiffres clés

- **Chiffre d'affaires stable à 3 716 M€ (3 720 M€ au 30 juin 2009)**
  - Baisse de - 2,7 % à données comparables

- **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées de Lagardère Media : 183 M€ (181 M€ au 30 juin 2009)**
    - en hausse de + 0,6 % à données courantes
    - en baisse de - 1,8 % à parités de change constantes
  - RESOP consolidé y compris hors pôle 179 M€ (186 M€ au 30 juin 2009)

- **Résultat net - Part du Groupe :**
  - 80 M€ (318 M€ au 30 juin 2009)
  - Résultat net par action de base : 0,63 € (2,51 € au 30 juin 2009)
  - Résultat net par action dilué : 0,63 € (2,51 € au 30 juin 2009)

- **Résultat net - Part du Groupe hors EADS ajusté : 97 M€ (81 M€ au 30 juin 2009), soit une hausse de + 20 %**

- **Free Cash Flow* stable à - 47 M€ (- 51 M€ au 30 juin 2009)**

* Somme des flux opérationnels et des flux nets d'investissements hors investissements financiers

Indicateurs financiers par division

Lagardère

Lagardère Publishing

Lagardère PUBLISHING

Évolution du périmètre

- **Déconsolidation en date du 30 avril 2010, suite aux accords de cession qui ont été signés, de la maison d'édition brésilienne Escala Educacional.**

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2010 : 975 M€ (1 009 M€ en 2009), soit - 3,4 % à données brutes et - 4,5 % à données comparables (effets de change).**

- **Éléments clés de l'activité :**
  - Baisse des ventes des ouvrages de Stephenie Meyer
  - Ventes dans le domaine de l'éducation rendues difficiles par le contexte de très fortes restrictions budgétaires en Espagne et au Royaume-Uni
  - Belle performance de la Littérature, des autres romans pour la Jeunesse et des Beaux Livres en France

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

	France	Royaume-Uni et Australie	USA / Canada	Espagne	Autres
1er sem. 2010	31 %	19 %	25 %	7 %	18 %
1er sem. 2009	31 %	19 %	27 %	7 %	16 %

Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010	Variation
Chiffre d'affaires (a)	1 009	975	- 3,4 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	112	101	- 10,2 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	1	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(1)	(13)	
Résultat avant charges financières et impôts	112	89	- 20,4 %
Marge opérationnelle (b) / (a)	11,1 %	10,3 %	

Lagardère Active

Lagardère ACTIVE

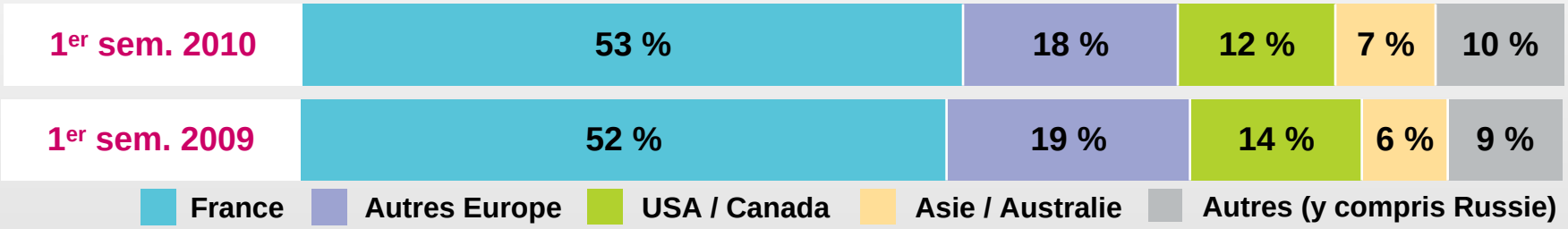
Évolution du périmètre

- **Déconsolidation en date du 31 mai 2010, suite aux accords de cession qui ont été signés, de la chaîne de télévision Virgin 17.**

- **Reclassement au bilan du 30 juin 2010 de la participation détenue dans Canal+ France en “actifs destinés à la vente” pour sa valeur comptable du 31 décembre 2009 ; en conséquence, aucun résultat n’est comptabilisé dans les comptes du premier semestre 2010.**

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2010 : 855 M€ (831 M€ en 2009), soit + 2,9 % à données brutes et + 0,6 % à données comparables :**
  - Magazines : 641 M€, soit + 1,1 % (- 0,2 % à données comparables)
  - Radio : 130 M€, soit + 7,5 % (+ 1,4 % à données comparables)
  - TV : 84 M€, soit + 9,7 % (+ 6,1 % à données comparables)
- **Éléments clés de l'activité Magazines, Radio et TV :**
  - Magazines : stabilité de l'activité en France. À l'étranger, forte croissance en Chine et en Russie contrebalancée par une baisse aux États-Unis (s'expliquant en majeure partie par l'effet des arrêts et cessions de titres)
  - Radio : en France, très forte progression d'Europe 1 et repli des musicales malgré un meilleur deuxième trimestre. À l'international, reprise en Pologne et poursuite de la baisse en Russie
  - TV : progression de l'activité de Lagardère Entertainment provenant de la production de stock et s'expliquant par des décalages dans le calendrier de livraisons ; légère croissance des chaînes thématiques
- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010	Variation
Chiffre d'affaires (a)	**831**	**855**	**+ 2,9 %**
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	**9**	**36**	**+ 287,6 %**
Dont : Magazines	*1*	*28*	
Radio	*4*	*11*	
TV	*4*	*(3)*	
Résultat des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	**47**	**1**	
Dont : Magazines	*2*	*6*	
Radio & TV	*45*	*(5)*	
Éléments non récurrents / non opérationnels	**(308)**	**32**	
Résultat avant charges financières et impôts	**(252)**	**69**	
Marge opérationnelle (b) / (a)	**1,1 %**	**4,2 %**	
Dont : Magazines	*0,2 %*	*4,4 %*	
Radio	*3,1 %*	*8,6 %*	
TV	*5,5 %*	*- 3,9 %*	

Lagardère Services

Lagardère SERVICES

Évolution du périmètre

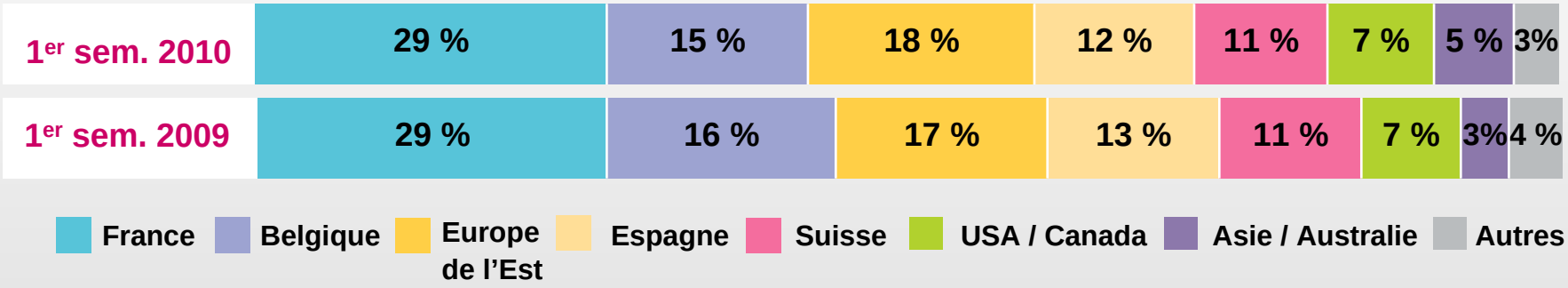
- **Consolidation à effet du 1er février 2010 de la société Aelia CZ qui exploite des boutiques d'aéroports en République Tchèque.**

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2010 : 1 712 M€ (1 619 M€ en 2009), soit + 5,7 % à données brutes et + 1,6 % à données comparables :**
  - Dont effets de change de + 3,6 %
  - Dont effets de périmètre de + 0,5 %

- **Éléments clés de l'activité :**
  - Activité très soutenue en France, chez Relay et Aelia
  - Sur l'ensemble de Lagardère Services, le recul de l'activité de distribution, lié à la baisse de la diffusion de la presse, est largement compensé par la croissance des activités de détail, soutenue par la reprise du trafic aérien, malgré l'impact du nuage volcanique sur l'activité d'avril

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



Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010	Variation
Chiffre d'affaires (a)	1 619	1 712	+ 5,7 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	27	37	+ 36,1 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	4	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(12)	(7)	
Résultat avant charges financières et impôts	18	34	
Marge opérationnelle (b) / (a)	1,7 %	2,2 %	

Lagardère Unlimited

Lagardère UNLIMITED®

Évolution du périmètre

- **Acquisition de la société américaine Best, spécialisée dans la représentation de sportifs et de célébrités, qui sera consolidée sur le deuxième semestre 2010.**

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2010 : 174 M€ (261 M€ en 2009), soit - 33,1 % à données brutes et - 33,8 % à données comparables (effets de change).**

- **Éléments clés de l'activité :**
  - Très fort impact chez Sportfive et WSG de l'absence de matches de qualification à la Coupe du Monde de football
  - Non récurrence du Championnat du Monde de handball
  - Très bons résultats sur la Coupe d'Afrique des Nations (CAN) et sur l'hospitalité de la Coupe du Monde de football

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

	Allemagne	Royaume-Uni	France	Reste Europe	Asie	Autres
1er sem. 2010	15 %	5 %	9 %	29 %	18 %	24 %
1er sem. 2009	15 %	4 %	9 %	24 %	31 %	17 %

Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010	Variation
Chiffre d'affaires (a)	261	174	- 33,1 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées* (b)	33	9	- 72,7 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions	(13)	(8)	
Éléments non récurrents / non opérationnels	-	(3)	
Résultat avant charges financières et impôts	20	(2)	NS
Marge opérationnelle (b) / (a)	12,6 %	5,1 %	

* Avant amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions

Synthèse des résultats

Lagardère

Éléments du compte de résultat de Lagardère Media

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	**181**	**183**
Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	51	6
Résultat opérationnel courant	**232**	**189**
Charges de restructuration	(32)	(14)
Plus ou moins values de cession et risques associés	(3)	28
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		
- sociétés intégrées	(270)	(1)
- sociétés mises en équivalence	(4)	-
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions		
- sociétés intégrées	(15)	(12)
- sociétés mises en équivalence	(10)	-
Résultat avant charges financières et impôts	**(102)**	**190**

Résultat avant charges financières et impôts

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
Lagardère Media	(102)	190
Hors pôle	5	(48)
Total hors EADS	(97)	142
Résultat EADS mis en équivalence	34	15
Plus-value de cession des titres EADS	539	-
Total Lagardère	476	157

Compte de résultat de l'ensemble consolidé

(M€)	Lagardère Media	EADS et Hors Pôle	Total 1er sem. 2009	Lagardère Media	EADS et Hors Pôle	Total 1er sem. 2010	Variation
Chiffre d'affaires	**3 720**	**-**	**3 720**	**3 716**	**-**	**3 716**	**- 0,1 %**
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	**181**	**5**	**186**	**183**	**(4)**	**179**	**- 3,7 %**
Résultat des sociétés mises en équivalence			**85**			**21**	
Hors EADS*	51	-	*51*	6	-	*6*	
EADS	-	34	*34*	-	15	*15*	
Eléments non récurrents / non opérationnels	**(334)**	**539**	**205**	**1**	**(44)**	**(43)**	
Résultat avant charges financières et impôts	**(102)**	**578**	**476**	**190**	**(33)**	**157**	
Charges financières nettes	(41)	(3)	(44)	(22)	(17)	(39)	
Résultat avant impôts	**(143)**	**575**	**432**	**168**	**(50)**	**118**	
Impôts	(115)	19	(96)	(59)	37	(22)	
Résultat net consolidé	**(258)**	**594**	**336**	**109**	**(13)**	**96**	
Dont Part du Groupe**	(276)	594	318	93	(13)	80	
Intérêts minoritaires	18	-	18	16	-	16	

* Avant amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions et pertes de valeur
** Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe

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

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
Résultat net - Part du Groupe	**318**	**80**
Résultat mis en équivalence d'EADS	(34)	(15)
Résultat mis en équivalence de Canal+ France	(48)	-
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions - net d'impôt	23	9
Résultat net avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	**259**	**74**
Charges de restructuration - net d'impôt	*22*	*41*
Résultats de cession - net d'impôt	*(526)*	*(19)*
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles - net d'impôt		
- sociétés intégrées	316	*1*
- sociétés mises en équivalence	4	-
Charges financières ORAPA - nettes des produits financiers calculés à taux de marché	6	-
Total des éléments non récurrents	**(178)**	**23**
Résultat net - Part du Groupe ajusté hors EADS	**81**	**97**
par action (en €) **:**		
- De base	0,64	0,76
- Dilué	0,64	0,76

État des flux de trésorerie de l'ensemble consolidé

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
MBA avant charges financières & impôts	277	244
Variation du BFR	(94)	(142)
Flux générés par l'activité	**183**	**102**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(135)	(47)
Flux opérationnels	**48**	**55**
Investissements	**(115)**	**(165)**
Corporels & incorporels	*(110)*	*(105)*
Financiers	*(5)*	*(60)*
Cessions d'actifs	**686**	**23**
Corporels & incorporels	*11*	*3*
Actifs financiers	*675*	*20*
(Augmentation) diminution des placements financiers	**43**	**(7)**
Flux nets d'investissements	**614**	**(149)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**662**	**(94)**

Variation de l'endettement net 2009 à 2010

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
Endettement net début de période	**(2 619)**	**(1 824)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	662	(94)
Acquisitions de titres d'autocontrôle	(3)	2
Dividendes	(194)	(192)
Augmentation (diminution) des placements financiers	(43)	7
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	10	(1)
Mise à la juste valeur des dettes financières	3	(33)
Incidences des effets de change, périmètre et divers	41	(64)
Endettement net fin de période	**(2 143)**	**(2 199)**

Bilan consolidé

(M€)	31/12/2009	30/06/2010
Actifs non courants (hors titres mis en équivalence)	**5 206**	**5 381**
Titres mis en équivalence	**2 169**	**272**
EADS	*395*	*0*
Autres	*1 774*	*272*
Actifs courants (hors placements financiers et trésorerie)	**2 908**	**3 022**
Placements financiers et trésorerie	**842**	**798**
Actifs destinés à la vente	**-**	**1 507**
TOTAL ACTIF	**11 125**	**10 980**
Capitaux propres	**4 082**	**3 725**
Passifs non courants (hors dettes financières)	**899**	**917**
Dettes financières non courantes	**2 174**	**2 336**
Passifs courants (hors dettes financières)	**3 478**	**3 341**
Dettes financières courantes	**492**	**661**
TOTAL PASSIF	**11 125**	**10 980**

Capitaux propres et endettement net

(M€)	31/12/2009	30/06/2010
Capitaux propres	4 082	3 725
Endettement net	(1 824)	(2 199)
Ratio d'endettement	44,7 %	59,0 %

Annexes

Lagardère

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnels par nature - 30/06/2010

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Unlimited	Autres activités	Total
Charges de restructuration	-	(8)	(3)	(3)	(30)	(44)
Résultats de cession et risques associés	(12)	40	-	-	(14)	14
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations Incorporelles :						
- sociétés intégrées	-	-	(1)	-	-	(1)
- sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions :						
- sociétés intégrées	(1)	-	(3)	(8)	-	(12)
- sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
TOTAL	(13)	32	(7)	(11)	(44)	(43)

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

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

Contribution des sociétés mises en équivalence par activité

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
Lagardère Publishing	**1**	**1**
Lagardère Active	**33**	**1**
- Audiovisuel*	***31***	***(5)***
- Presse	***2***	***6***
Lagardère Services	**3**	**4**
Total Lagardère Media	**37**	**6**
Autres activités	**34**	**15**
TOTAL	**71**	**21**

* Dont incidence de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions au 1er semestre 2009 : - 10 M€

Principales sociétés mises en équivalence

(M€)	2009 Au bilan 31/12/2009	2009 Au compte de résultat 30/06/2009	2010 Au bilan 30/06/2010	2010 Au compte de résultat 30/06/2010
EADS	395	34	0	15
Canal+ France*	1 507	38	-	-
Marie-Claire**	128	1	126	1
Autres sociétés	139	(2)	146	5
Total	2 169	71	272	21

* Reclassé en actifs destinés à la vente au 30 juin 2010

** Après prise en compte de pertes de valeur de - 121 M€ au 31 décembre 2009

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
MBA avant charges financières & impôts	**120**	**107**
Variation du BFR	(111)	(114)
Flux générés par l'activité	**9**	**(7)**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(33)	(50)
Flux opérationnels	**(24)**	**(57)**
Investissements	**(2)**	**(14)**
Corporels & incorporels	*(11)*	*(9)*
Financiers	*9*	*(5)*
Cessions d'actifs	**1**	**5**
Corporels & incorporels	*-*	*-*
Actifs financiers	*1*	*5*
(Augm.) diminution des placements financiers	**-**	**-**
Flux nets d'investissements	**(1)**	**(9)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(25)**	**(66)**

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	Audio visuel	Presse	1er sem. 2009	Audio visuel	Presse	1er sem. 2010
MBA avant charges financières & impôts	**16**	**(9)**	7	**11**	**29**	40
Variation du BFR	19	35	54	(14)	19	5
Flux générés par l'activité	**35**	**26**	**61**	**(3)**	**48**	**45**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(10)	(39)	(49)	(17)	(14)	(31)
Flux opérationnels	**25**	**(13)**	**12**	**(20)**	**34**	**14**
Investissements	**(13)**	**(8)**	**(21)**	**(12)**	**(9)**	**(21)**
Corporels & incorporels	*(8)*	*(10)*	*(18)*	*(3)*	*(5)*	*(8)*
Financiers	*(5)*	*2*	*(3)*	*(9)*	*(4)*	*(13)*
Cessions d'actifs	**1**	**16**	**17**	**3**	**3**	**6**
Corporels & incorporels	*1*	*7*	*8*	*-*	*-*	*-*
Actifs financiers	*-*	*9*	*9*	*3*	*3*	*6*
(Augm.) dimin.des placements financiers	-	-	-	-	-	-
Flux nets d'investissements	**(12)**	**8**	**(4)**	**(9)**	**(6)**	**(15)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**13**	**(5)**	**8**	**(29)**	**28**	**(1)**

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
MBA avant charges financières & impôts	**55**	**53**
Variation du BFR	6	(15)
Flux générés par l'activité	**61**	**38**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(12)	(8)
Flux opérationnels	**49**	**30**
Investissements	**(41)**	**(35)**
Corporels & incorporels	*(30)*	*(33)*
Financiers	*(11)*	*(2)*
Cessions d'actifs	**3**	**5**
Corporels & incorporels	*3*	*1*
Actifs financiers	-	*4*
(Augm.) diminution des placements financiers	***43***	**(7)**
Flux nets d'investissements	**5**	**(37)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**54**	**(7)**

Éléments de l'état des flux de trésorerie

(M€)	1er semestre 2009	1er semestre 2010
MBA avant charges financières & impôts	**81**	**55**
Variation du BFR	(32)	(18)
Flux générés par l'activité	**49**	**37**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(30)	(7)
Flux opérationnels	**19**	**30**
Investissements	**(46)**	**(85)**
Corporels & incorporels	*(48)*	*(47)*
Financiers	*2*	*(38)*
Cessions d'actifs	**1**	**4**
Corporels & incorporels	*-*	*2*
Actifs financiers	*1*	*2*
Flux nets d'investissements	**(45)**	**(81)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(26)**	**(51)**

Échéancier - Endettement

(M€) au 30/06/2010	< 1an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	189	1 255	-	1 444
Emprunts auprès des établissements de crédit	22	1 025	-	1 047
Dettes de location financement	1	2	-	3
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	-	40	1	41
Autres dettes financières	449	6	7	462
TOTAL	661	2 328	8	2 997

➡ Placements financiers et trésorerie : 798 M€

Engagements hors bilan

(M€)	31/12/2009	30/06/2010
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires)	**14**	**14**
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
- cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	**81**	**69**
- cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées*	**79**	**81**
- autres engagements donnés	**12**	**13**
Hypothèques et nantissements	**-**	**-**

* Contregaranties sur engagements donnés : 36 M€ au 30 juin 2010 et 42 M€ au 31 décembre 2009

Faits marquants

Lagardère

Sommaire

Lagardère Publishing…….. p. 45 à 51

Lagardère Active……. p. 52 à 59

Lagardère Services…. ……. p. 60 à 69

Lagardère Unlimited…….. p. 70 à 76

Lagardère Publishing

Lagardère PUBLISHING

Synthèse

Performances au 1er semestre 2010

- **Chiffre d'affaires :** 975 M€ ; - 3,4 % en données brutes
  - 4,5 % à données comparables
- **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :** 101 M€ en données brutes
- **Marge opérationnelle :** 10,3 % au 1er semestre 2010 à comparer à 11,1 % au 1er semestre 2009

Stephenie Meyer

- **Déclin marqué des ventes des tomes 1 à 4 sur tous les marchés, compensé partiellement par des ventes de droits importants à l'international au premier trimestre 2010.**

- **Sortie mondiale de la version manga de *Twilight*.**

- **Sortie mondiale du « Spin off » (*Bree Tanner*) en juin 2010. Ouvrage moins important qui ne peut être assimilé à un tome 5.**
  - Premiers tirages :
    - États-Unis : 2 millions de volumes.
    - France : 300 000 volumes.
    - UK/Australie : 1 million de volumes.

France

- **Chiffre d'affaires et Resop conformes au budget, et supérieurs à ceux du premier semestre 2008.**
- **Variation par rapport au premier semestre 2008 presque totalement due à la baisse des ventes de *Twilight*.**
- **Excellent semestre en Jeunesse, au Livre de Poche, en Littérature et chez Larousse.**
- **Baisse du Parascolaire et du Pratique.**
- **Difficultés à prévoir le deuxième semestre en Scolaire du fait des réformes très tardives des programmes de lycée.**

L'international

- **HBG (USA) en avance sur 2008 et sur son budget en chiffre d'affaires et en Resop.**
  - 90 titres dans la liste des best-sellers du *New York Times*, vs. 131 pour toute l'année 2009.
  - Droits *Twilight* élevés.

- **Hachette UK au-dessus du budget, grâce à une bonne tenue des ventes de Stephenie Meyer et malgré une baisse du scolaire 2d degré.**
  - Excellente tenue du marché australien.
  - Mesures de gestion pour adapter l'Illustré au marché (Octopus).

- **Premier semestre difficile pour Anaya, du fait de la crise et des restrictions des dépenses publiques.**
  - Chiffre d'affaires et Resop en recul en Amérique latine, sauf au Mexique.
  - Vente de la participation d'Hachette Livre dans sa filiale brésilienne.

Fascicules

- **Chiffre d'affaires et Resop supérieurs au budget.**
  - Bon comportement sur les marchés italien et japonais.
  - Excellent démarrage en Russie.

Numérique

- **Hachette Livre partenaire mondial d'Apple pour le lancement de l'iPad.**
- **Plus de 10 000 titres disponibles dès le lancement aux États-Unis, en Angleterre et en France.**
- **Ventes d'e-books aux États-Unis au premier semestre équivalentes aux ventes totales de l'année 2009.**
- **Premier atelier numérique d'impression à la demande opérationnel à Maurepas.**

Tendances 2d semestre

- **Marchés du Scolaire et de l'Universitaire en repli en France, au Royaume-Uni et surtout en Espagne (restrictions budgétaires).**

- **Aux États-Unis, comparatif très défavorable compte tenu de la flambée des ventes *Twilight* commencée en août 2008, et soutenue jusqu'à la fin de l'année par la sortie du premier film de la saga en novembre 2009.**

- **Caractère non récurrent des ventes de droits étrangers *Twilight*.**

Lagardère Active

Lagardère ACTIVE

Synthèse

Performances au 1er semestre 2010

- Chiffre d'affaires : 855 M€ ; + 2,9 % en données brutes
  + 0,6 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 36 M€ en données brutes
- Marge opérationnelle : 4,2 % au 1er semestre 2010 à comparer à 1,1 % au 1er semestre 2009

Performances Presse au 1er semestre 2010

- Chiffre d'affaires : 641 M€ ; + 1,1 % en données brutes
  - 0,2 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 28 M€ en données brutes

Performances Audiovisuel au 1er semestre 2010

- Chiffre d'affaires : 214 M€ ; + 8,3 % en données brutes
  + 3,2 % à données comparables
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : 8 M€ en données brutes

Presse Magazine France

Diffusion

- **Le chiffre d'affaires diffusion est en léger recul hors *Version Femina* et à périmètre de titres comparables (hors lancement de *Be*).**
- **Dans un marché globalement tendu en ventes au numéro, les magazines de la PMF gagnent des parts de marché ou se maintiennent :**
  - *Elle* accentue la progression de sa diffusion en kiosques (+ 12 % vs 2009 à fin juin).
  - Sur le segment des people, *Ici Paris* et *France Dimanche* affichent les meilleures tendances du marché hors *Oops* tandis que *Public* est touché par l'environnement concurrentiel des magazines féminins people jeunes.
  - Parmi les mensuels, notons les belles performances de *Campagne Décoration* (+ 13,8 %) et de *Première* (+ 15,0 %).
- **Les abonnements sont globalement stables.**
- **Le magazine *Be* atteint déjà le niveau de diffusion de ses deux autres concurrents.**

Publicité

- **Le premier semestre 2010 affiche une hausse des recettes publicitaires à périmètre de titres comparables (hors lancement de *Be)* :**
  - Le magazine *Elle* affiche une progression de plus de 10 % de ses recettes publicitaires.
  - *Le Journal du Dimanche* réalise également une belle performance.

Presse Magazine Internationale

- **Stabilité du chiffre d'affaires au 1er semestre et progression à périmètre comparable.**
  - Après un premier trimestre globalement stable à périmètre de titre équivalent, l'activité a marqué des signes de reprise sensible sur l'ensemble des pays dès le mois d'avril avec une accélération des pays émergents, Chine et Russie.
  - Le chiffre d'affaires publicitaire est en croissance d'environ 4 % à fin juin à périmètre comparable.
  - Le chiffre d'affaires diffusion est également en légère progression à fin juin.
  - Le titre *Elle* progresse très fortement que ce soit en version papier ou numérique et gagne des parts de marché dans la quasi-totalité des pays.

- **Russie : redémarrage rapide des marchés moyenne gamme suivi par une reprise des marchés haut de gamme à partir d'avril.**
  - La diffusion est en progression, principalement sur les activités de magazines grand public.
  - Les revenus publicitaires sont en forte progression, notamment sur le segment grand public.

- **Espagne : malgré les tensions économiques, les investissements publicitaires reprennent au premier semestre.**
  - La diffusion et les revenus publicitaires retrouvent une évolution positive après une année 2009 difficile. *Elle* progresse fortement en publicité et en diffusion.

Presse Magazine Internationale *(suite)*

- **Italie : marché européen le plus difficile au premier semestre.**
  - À périmètre d'activité constant, le chiffre d'affaires est en légère baisse en diffusion et en revenus publicitaires.
- **États-Unis : retour à la croissance dans le secteur des féminins.**
  - Les revenus de diffusion sont en légère hausse alors que ceux de la publicité sont en légère baisse notamment en raison de l'automobile.
- **Royaume-Uni : reprise sensible sur les segments des féminins haut de gamme.**
  - Les revenus de diffusion sont en légère progression alors que les revenus publicitaires augmentent fortement.
- **Japon : marché toujours difficile.**
  - La diffusion est en augmentation à portefeuille de titres constant, grâce à une nouvelle politique commerciale qui porte ses fruits alors que les recettes publicitaires sont en légère baisse.
  - La nouvelle activité e-commerce développée avec Sumitomo affiche une croissance importante.
- **Chine : croissance retrouvée dès le début de 2010.**
  - Les revenus de diffusion et de publicité sont en très forte progression. Lagardère Active accroit sa part de marché.

Télévision

Chaînes TNT

- **Signature d'un protocole d'accord le 9 juin 2010 avec Bolloré Média visant à la cession de Virgin 17 fin août 2010.**
- **Gulli : excellente tenue des audiences sur le premier semestre sur les enfants et sur les cibles adultes en soirée.**

Lagardère Entertainment

- **Croissance importante du chiffre d'affaires à périmètre constant, notamment avec la livraison de la série *Marion Mazzano* produite par GMT pour France 2.**
- **Lagardère Entertainment maintient sa place de numéro deux français du flux derrière Endemol pour la saison 2009/2010.**

Radio et Régies Radio

Europe 1

- **Le chiffre d'affaires publicitaire radio augmente fortement au 1er semestre.**
- **Audiences :**
  - Pour Europe 1, la principale cible commerciale PDA 25-59 ans continue sa progression avec une PDA de 6,6 % au premier semestre 2010, soit + 5 % par rapport à 2009 (6,3 %).
- **Progression des activités de diversification :**
  - Les engagements signés par Europe 1 au premier semestre permettront une progression du chiffre d'affaires annuel de diversification de 50 % en 2010 par rapport à 2009.

Radios musicales France

- **Chiffre d'affaires en baisse au premier semestre mais inversion de tendance au deuxième semestre.**

Lari

- **Les activités de radio à l'international sont en légère baisse notamment à cause de la Russie et de la Roumanie mais avec des pays en croissance comme la Pologne et la République Tchèque.**

Numérique

- L'audience mondiale cumulée s'établit à 68 M de visiteurs uniques avec des positions fortes sur le féminin, notamment à travers Doctissimo (8 millions de VU) et le réseau Elle (17 millions de VU).
- Lancement des versions espagnole, italienne et anglaise de Doctissimo (avril-juillet 2010).
- Mise en œuvre de partenariats stratégiques : YouTube / Lagardère Active sur la vidéo, Yahoo / Hachette Fujingaho (chaîne mode).
- Lancement de Glo aux États-Unis en partenariat avec BermanBraun (également chaîne lifestyle de MSN), qui a atteint 5 milllions de VU dès le premier mois.
- Fort développement sur l'iPhone : 39 applications dans le monde, 3,5 millions de téléchargements en France, leader en France des groupes médias.
- Lancement de la version iPad de *Paris Match* et *Elle à Table*. D'autres lancements iPad à venir d'ici la fin de l'année.

Lagardère Services

Lagardère SERVICES

Synthèse

Performances au 1er semestre 2010

- **Chiffre d'affaires :** 1 712 M€ ; + 5,7 % en données brutes
  + 1,6 % à données comparables
- **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :** 37 M€ en données brutes
- **Marge opérationnelle :** 2,2 % au 1er semestre 2010 à comparer à 1,7 % au 1er semestre 2009

Activités par métier

- **Commerce de détail :** 70,1 % du CA consolidé à comparer à 68,4 % au 1er semestre 2009
- **Distribution de presse :** 29,9 % du CA consolidé à comparer à 31,6 % au 1er semestre 2009

Synthèse

- **L'activité de Lagardère Services a été impactée au 1er semestre 2010 par :**
  - La poursuite du déclin de la vente au numéro de presse :
    Avec la forte baisse des ressources publicitaires, les éditeurs de magazines ont lancé moins de titres alors que le renouvellement permanent de l'offre constituait la source principale de soutien du marché dans le passé.
  - La reprise du trafic aérien mondial :
    Les trafics 2010 en volume (nombre de passagers) restent cependant en deçà des trafics de 2008.
  - L'impact négatif du volcan islandais sur le trafic aérien en avril (trafic mondial à - 0,9 % sur avril) qui a généré une baisse des ventes estimée à 9 M€.
- **Acquisition début 2010 de l'activité *duty free* de CSA incluant :**
  - 5 points de vente de *duty free* : 4 à l'aéroport de Prague et 1 à l'aéroport de Karlovy Vary pour une durée de 7 ans.
  - Contrat de vente à bord pour la compagnie CSA.

France

Relay France

- **Le chiffre d'affaires est en progression de + 5,1 %** :
  - À réseau constant, les ventes sont en croissance de + 4,8 %.
    - recul de la presse et des cartes téléphoniques.
    - forte croissance du tabac.
    - développement des ventes alimentaires.
  - Croissance du réseau hors diversification, notamment dans les hôpitaux, avec + 7 PDV (net des ouvertures et des fermetures) entre juin 2009 et juin 2010 (total de 857 PDV).
- Poursuite de la diversification des activités, avec ouverture à Marseille et à Toulouse de 2 PDV *Chez Jean* et de 1 PDV *La Cure Gourmande* à Paris.

France *(suite)*

Aelia

- **Les ventes sont en hausse de + 5,9 %,** dont + 5,8 % à réseau constant :
  - aéroports à + 5,5 % en dépit du recul du trafic aérien en France.
  - Euronord à + 3,4 % avec de très bonnes performances sur le deuxième trimestre 2010.
  - inflight à + 42,8 % grâce au nouveau contrat de ventes à bord Iberia exploité depuis décembre 2009.
- Poursuite de la croissance du réseau (+ 4 PDV) qui compte 155 PDV à fin juin, dont 68 PDV en partenariat avec ADP sous la JV SDA :
  - ouverture de 3 PDV multistores alcools-tabacs-parfums-cosmétiques à l'aéroport de Nice sous la nouvelle enseigne « Aelia Duty Free ».

Europe

Espagne

- **Recul des activités de distribution de - 1,3 %,** dont - 5,3 % pour les magazines sous l'effet des tendances négatives du marché de la presse, tandis que le livre progresse de + 20 %.
- **Hausse des activités de détail de + 4,1 % :**
  - recul des magasins de presse de - 2,0 % lié à la baisse de la fréquentation en centre ville et centre commercial.
  - apport des nouvelles activités (*La Cure Gourmande* et nouvelles activités *duty free*) pour + 6,1 points.
  - le réseau compte 177 PDV à fin juin en hausse de 18 PDV.

Allemagne

- **Chiffre d'affaires en progression de + 6,8 % :**
  - hors diversification, progression de + 6,0 % grâce à la bonne performance du réseau constant de + 4,8 %, tandis que le développement du réseau apporte 1,2 point de croissance.
  - la diversification contribue pour + 0,8 point de croissance (magasins Happy).
- Le réseau comporte 74 PDV.

Europe *(suite)*

Belgique

- **Stabilité des activités de détail à + 0,1 %,** malgré des ventes presse en diminution de près de - 0,7 % grâce à la progression des ventes de tabac. Le réseau atteint 280 PDV.
- **Activité de distribution en léger recul de - 1 %.**

Suisse

- **Activité de détail: + 2,1 %** malgré la baisse de la presse de - 3,1 %, grâce aux bonnes performances du tabac, de la téléphonie et à l'impact positif du Mondial de Football sur les ventes de vignettes Panini. Réseau de 177 PDV.
- **Activité de distribution à + 3,7 % en chiffre d'affaires géré** grâce aux bonnes performances du hors presse, alors que la presse est en recul de - 1,5 %.
- **Progression de l'activité des librairies Payot de + 1,9 %,** essentiellement grâce à la diversification de l'activité avec l'ouverture d'un point de vente Nature & Découvertes à Lausanne.
- La faible activité littéraire au cours du 1er semestre explique la baisse d'activité de l'OLF en **distribution de livres de - 3,4 %**.

Europe de l'est

Pologne

- **Globalement, les activités polonaises croissent de + 10,7 %** avec un réseau de 665 PDV (+ 9 PDV versus juin 2009).
- Progression des activités de détail Relay et Inmedio de + 10,6 %.
- Développement de la diversification avec le concept Empik Café (55 PDV) : activité en hausse de + 22 %.
- Activité de *duty free* (9 PDV) en hausse de + 7,6 % principalement sur les aéroports régionaux.

Hongrie

- **Recul global de l'activité de - 7,2 %.**
- **Activité de détail en recul de - 5,6 % :** réseau de 667 PDV (338 PDV sous enseignes Relay et Inmedio, 329 kiosques).
- **Activité de distribution à - 9,3 %** en chiffre d'affaires géré du fait d'un marché de la presse en déclin, principalement sur les magazines. Le hors-presse est également en baisse.

Europe de l'est *(suite)*

République Tchèque

- **Progression de l'activité de + 22,9 % au cours du 1er semestre.**
  - hors acquisition, l'activité augmente de + 1,3 % grâce à l'ouverture de 5 PDV (incluant les activités de diversification *Paul* et *Costa*). Le réseau atteint 175 PDV.
  - l'acquisition en février de 5 PDV de *duty free* génère un chiffre d'affaires de 7,2 M€.

Roumanie

- **Poursuite du développement de l'activité de détail à un rythme soutenu : + 31,0 %** grâce à la croissance du réseau constant.
- Réseau de 167 PDV.
- Arrêt de l'activité de diversification MOA.

Autres pays

Amérique du Nord

- **Activités de détail au Canada et aux États-Unis en retrait de - 4,9 % :** à réseau constant, l'activité est stable avec de bonnes performances enregistrées en aéroport.
- **Distribution aux États-Unis :** après la faillite d'un des 4 plus importants grossistes (Anderson) sur le premier semestre 2009, le marché s'est stabilisé mais reste en légère décroissance, entrainant une baisse de brokerage de Curtis de - 2,5 %.

Asie Pacifique

- Présence en Australie, à Hong-Kong, à Singapour, en Chine et à Taiwan à travers un réseau stable à 157 PDV (dont 116 en Australie, 12 à Hong-Kong, 19 à Singapour) contre 156 PDV fin juin 2009.
- **Chiffre d'affaires progressant globalement de + 2,1 %** à taux constant dont + 5,4 % sur l'Australie et - 20 % sur l'Asie suite à la perte d'une partie de la concession de Hong Kong.
- Ouverture prévue fin 2010 d'1 PDV de 750m^2 d'activité *duty free* mode à l'aéroport Changi de Singapour.

Lagardère Unlimited

Lagardère UNLIMITED®

Synthèse

Performances au 1er semestre 2010

- **Chiffre d'affaires :** 174 M€ ; - 33,1 % en données brutes
  - 33,8 % à données comparables
- **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :** 9 M€ en données brutes
- **Marge opérationnelle :** 5,1 % au 1er semestre 2010 à comparer à 12,6 % au 1er semestre 2009

Droits Médias (distribution / vente)

- **Le chiffre d'affaires des activités Médias représente environ 59 % du chiffre d'affaires de la branche**
- **Les droits médias de plusieurs événements majeurs organisés début 2010 ont été distribués avec succès :**
  - **Coupe d'Afrique des Nations** (janvier - Sportfive France/Afrique) : vente en hausse par rapport à 2008 des droits de la CAN 2010 en Angola.
  - **Championnats du Monde d'athlétisme IAAF** (mars - IEC in Sports) : commercialisation des droits des Championnats Indoor de Doha seulement 3 mois après leur acquisition. Partenariat innovant signé avec Dailymotion (diffusion live et VOD). Début des négociations sur les Championnats du Monde Outdoor 2011 et 2013.
  - **Indian Premier League** (mars / avril - WSG) : distribution des droits de la 3e édition de cette compétition majeure de cricket, en privilégiant la visibilité et les audiences de l'épreuve.
  - **OneAsia** (première épreuve en avril en Chine - WSG) : deuxième saison de ce tour international de golf. Passage de 5 à 11 tournois dans 5 pays asiatiques et signature de contrats avec des diffuseurs prestigieux (ESPN Star Sports, America One, Bloomberg TV…).

Droits Médias (acquisitions)

- **Un premier semestre marqué par le renouvellement ou l'obtention de contrats importants :**
  - **Ligue Portugaise de football** (mars - IEC in Sports) : renouvellement du contrat de distribution des droits médias de la compétition jusqu'en 2012.
  - **Tournois ATP 250** (février / mai - IEC in Sports) : prolongation des contrats avec plusieurs tournois de la catégorie, parmi lesquels Auckland, Bangkok, Bucarest, Casablanca, Lyon, Stuttgart et Vienne.
  - **UEFA EURO 2012** (juin - Sportfive International) : Sportfive obtient les droits médias de l'EURO 2012 de football en Asie (hors Japon, Malaisie et Indonésie) et en Océanie. Les droits des grandes compétitions de football sont en forte augmentation sur ces territoires.

- **Par ailleurs, le tirage au sort des groupes de qualification à l'EURO 2012 a été effectué en février. Sportfive va ainsi gérer les droits médias d'une trentaine de fédérations en compétition dès septembre 2010.**

Marketing sportif

- **Le chiffre d'affaires des activités Marketing représente environ 36 % du chiffre d'affaires de la branche.**

- **Consolidation de la position de leader de Sportfive dans le football :**
  - Élargissement du **portefeuille de clubs** sous contrat de marketing exclusif : partenariats long terme signés avec l'AS Saint-Etienne, le Zenith St Petersburg (Russie) et le Lechia Gdansk (Pologne).
  - **Fédération Polonaise de football** (juin) : renouvellement du contrat accordant à Sportfive la gestion des droits marketing de la fédération jusqu'en 2014.

- **Par ailleurs, Lagardère Unlimited poursuit sa diversification progressive dans de nouvelles disciplines sportives :**
  - **Mercedes GP** (mai - Sportfive Germany) : gestion des droits marketing de l'écurie de Formule 1 de Michael Schumacher.
  - **Allianz Open de golf de Lyon** (mai - Sportfive France/Afrique) : commercialisation des droits marketing de cette étape de l'European Challenge Tour.

Événements

- **Forte participation à la 3e édition du Skoda Velothon de Berlin organisé par Upsolut.**
- **Succès de la première édition de la Copa del Sol, tournoi de football organisé en février 2010 en Espagne par IEC in Sports.**
- **Promotion par World Sport Group des Luxehills Championships (Chengdu, Chine), première étape de la Série de golf OneAsia.**
- **Déploiement de The Sports Promoters, filiale de Sportfive spécialisée dans l'organisation d'évènements sportifs :**
  - Promotion de la Race of Champions, course réunissant les plus grands champions des sports mécaniques à Düsseldorf en novembre prochain.
  - Contrat de 2 ans signé avec l'Ajax d'Amsterdam pour organiser ses stages de pré-saison, ainsi qu'avec Valence et Liverpool pour leurs pré-saison 2010.
  - Organisation du Summer of Champions, tournoi amical regroupant 5 clubs allemands ainsi que Liverpool, Valence, Chelsea et Manchester City.

Événements

- **Acquisition de la société américaine Best, spécialisée dans la représentation de sportifs et de célébrités en mai 2010.**

- **Création de Lagardère Unlimited en remplacement de Lagardère Sports, désormais présent sur 6 métiers du sport et de l'entertainment : la représentation de personnalités artistiques et sportives, la gestion d'académies sportives, l'exploitation et l'organisation d'événements, la gestion et la diffusion de droits médias, le marketing et le conseil.**