



Assemblée Générale des Actionnaires

13 Mai 2003



Sommaire

- ✓ Comptes consolidés 2002 p. 3 à 30
- ✓ Indicateurs financiers par pôle p. 31 à 46
- ✓ Faits marquants p. 47 à 65
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère-- p. 66 à 68



Comptes consolidés 2002



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

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



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Presse

Acquisitions

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

Zurban - Intégration globale à effet 01.01.2002

*EDIF** - Intégration globale à effet 01.01.2002
(intégration proportionnelle à 50% en 2001)

* *éditions de ELLE et ELLE Decor en Italie*

Groupe Hachette Filipacchi U.K.

Attic Futura - Intégration globale à effet 01.09.2002

Hachette/EMAP Magazines - Déconsolidation (intégration proportionnelle à 50%) à effet fin octobre 2002

ELLE, ELLE Decor, ELLE Girl et *Red* - Intégration globale à effet fin octobre 2002 (précédemment consolidés par intégration proportionnelle à 50%)

Cessions imprimeries**

France, Belgique - Déconsolidation à effet 31.12.2001

** *Helio Corbeil, Graphic Brochage et Helio Charleroi*



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Distribution Services

VIRGIN

Intégration globale à effet 01.08.2001

NEWSLINK

Intégration proportionnelle (40 %) à effet 01.01.2002



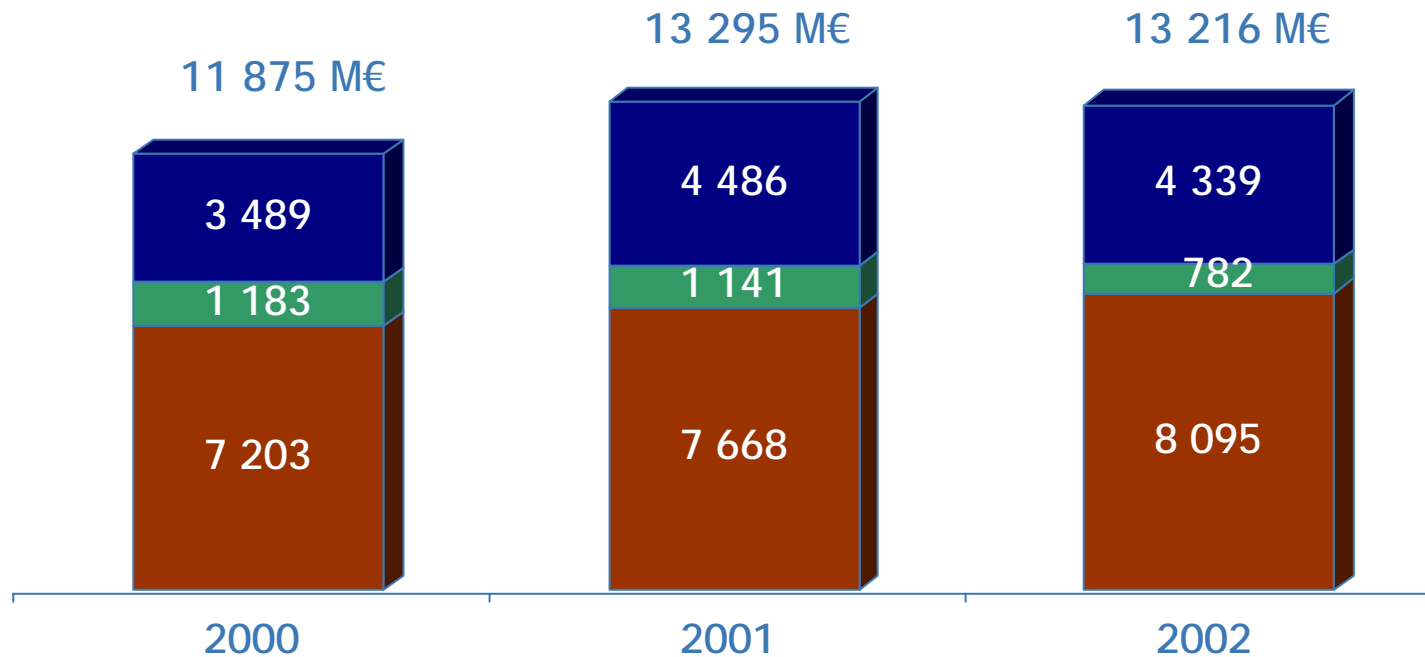
Principales évolutions du périmètre de consolidation

Activités

Audiovisuel	
Lagardere Active Broadcast	<u>Lagardere Active Broadcast</u> L'exercice 2002 consolide la période 1er janvier / 31 décembre 2002 L'exercice 2001 consolidait la période 1er octobre 2000 / 31 décembre 2001 (15 mois)



Chiffre d'affaires par pôle



■ Lagardère Media ■ Automobile ■ Hautes Technologies / EADS

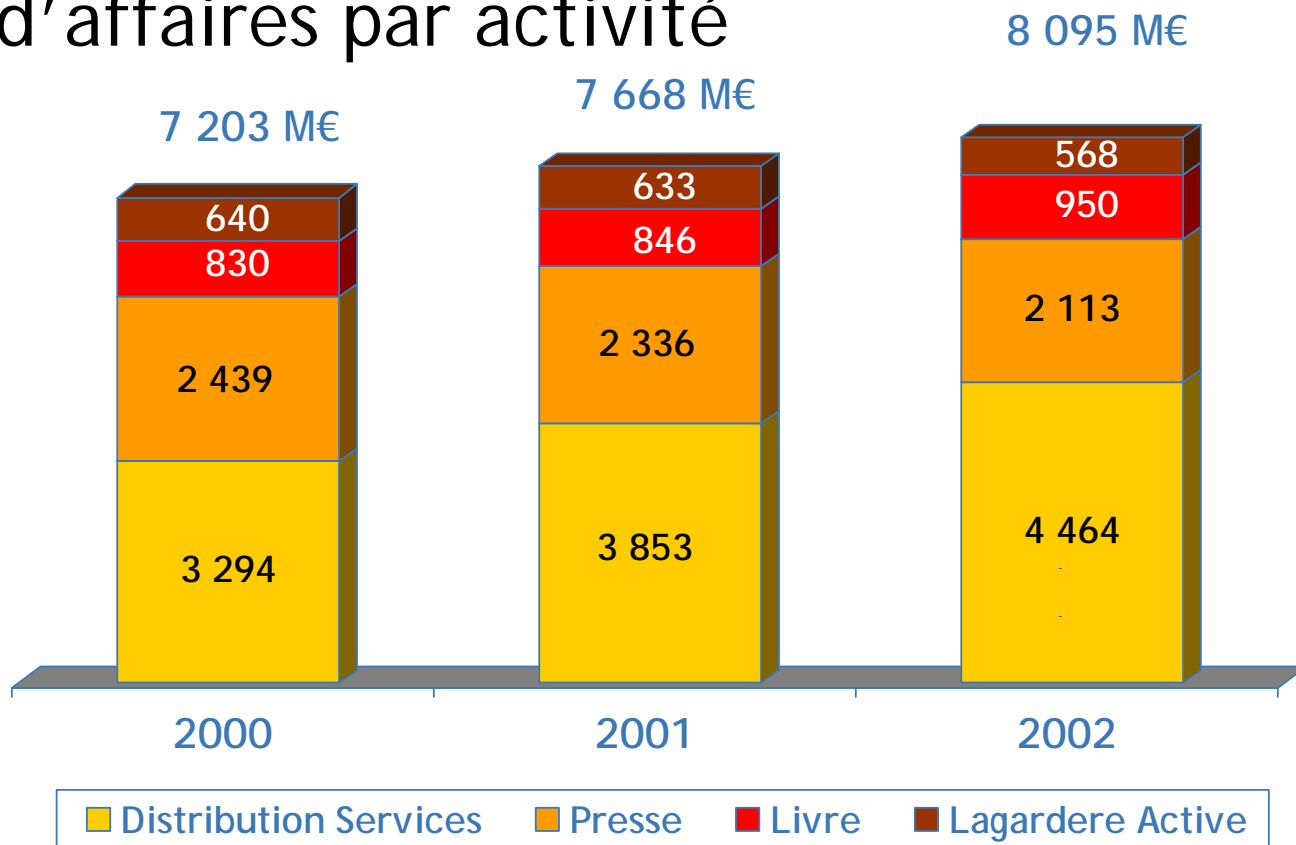


- Chiffre d'affaires consolidé quasiment inchangé (-0.6 %)
- Croissance soutenue du chiffre d'affaires *Lagardère Media* (+5.6 %)



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité

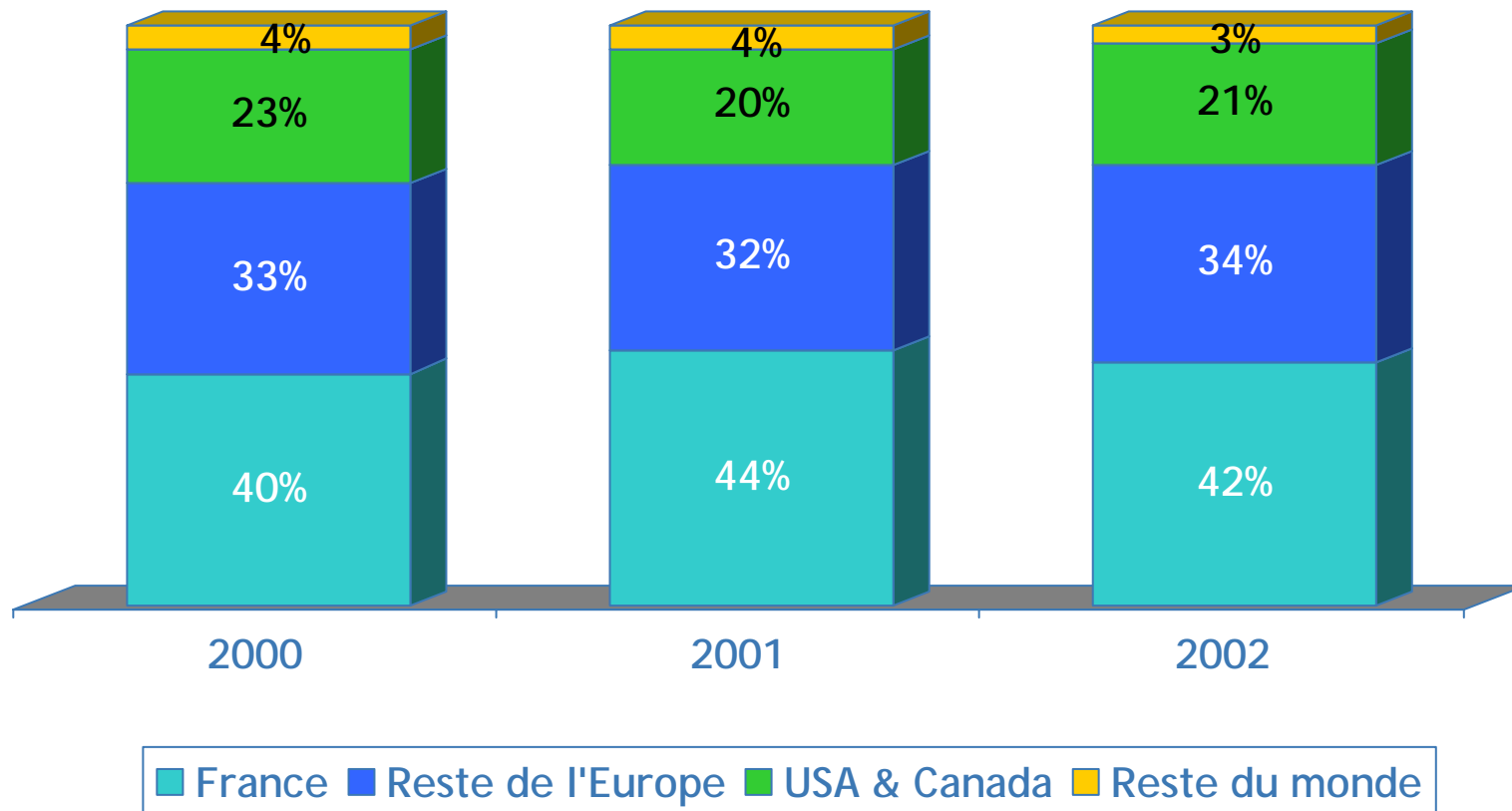


⇒ Croissance à données comparables : +7,8 %



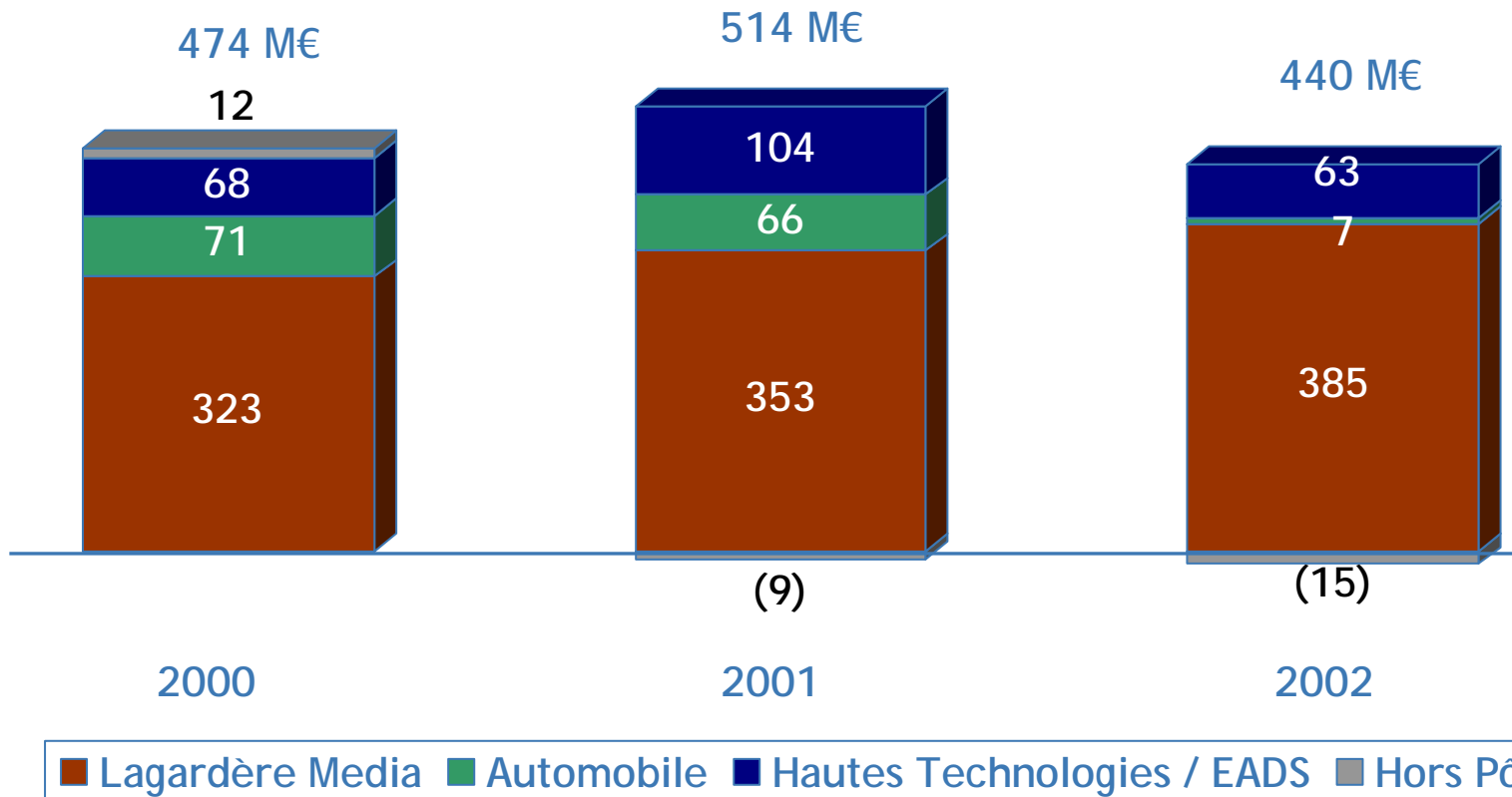
Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique





Résultat d'exploitation par pôle

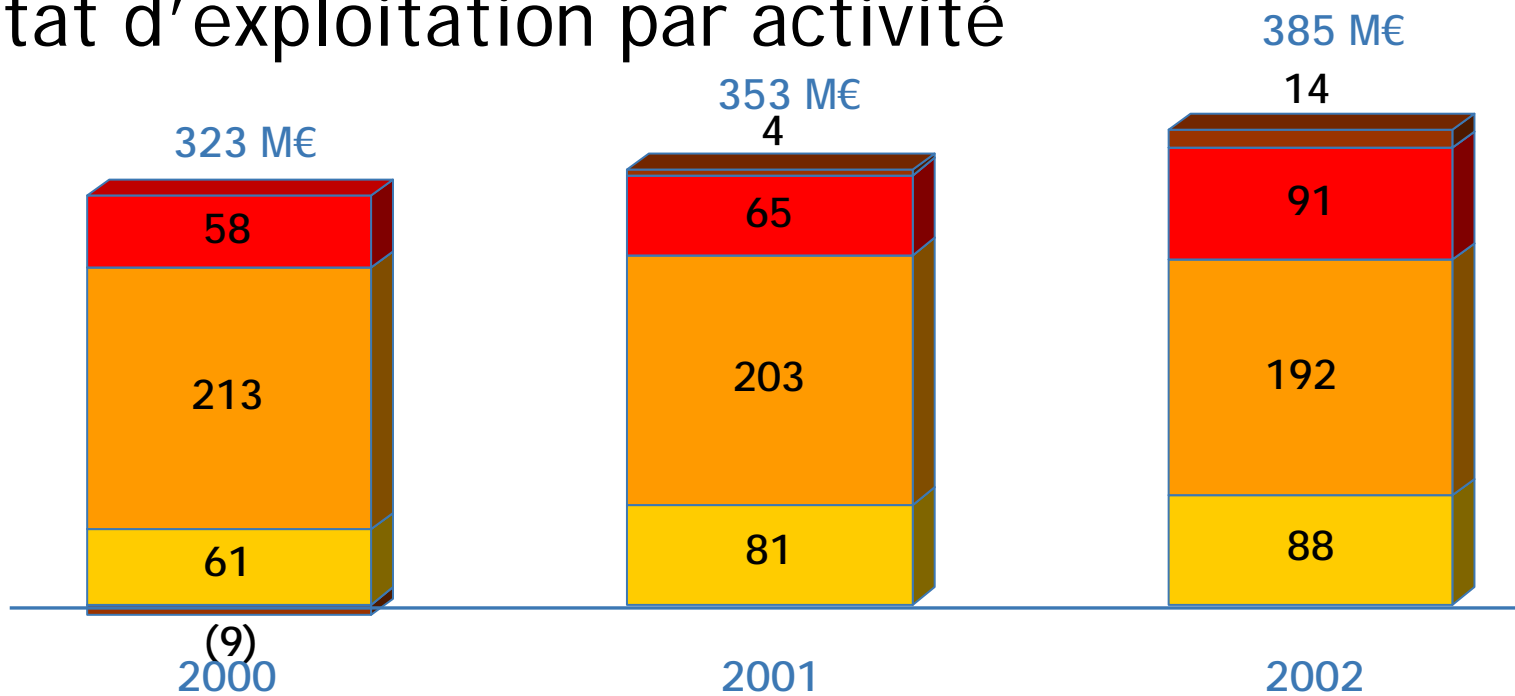


➔ Résultat d'exploitation *Lagardère Media* en croissance de 15,6% à périodes comparables en dépit d'un environnement publicitaire difficile, notamment aux Etats-Unis

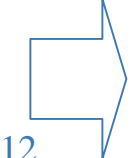


Lagardère Media

Résultat d'exploitation par activité



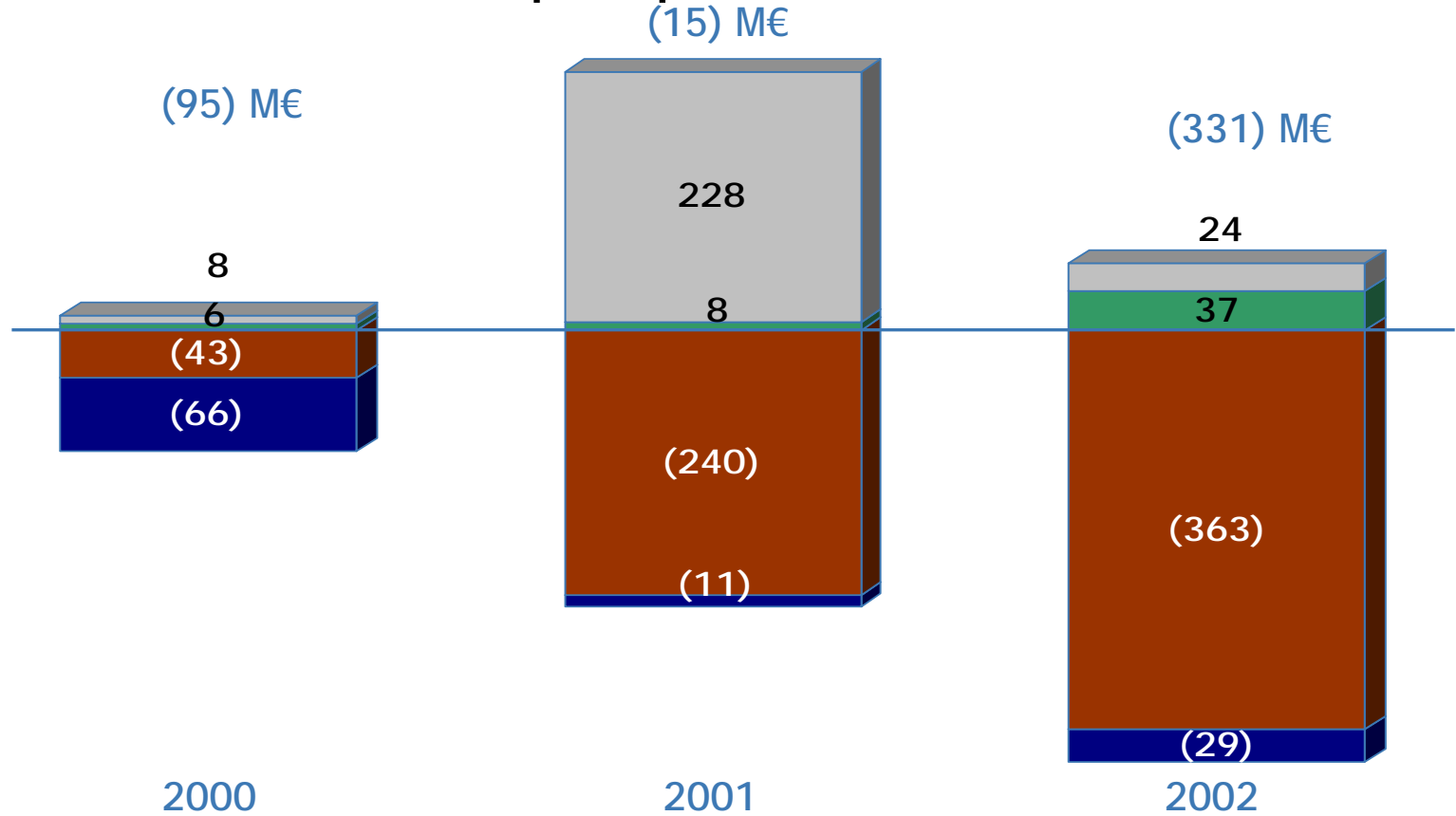
■ Distribution Services
 ■ Presse
 ■ Livre
 ■ Lagardere Active



- Excellente progression du "Livre" (+ 40%)
- "Lagardere Active" poursuit son redressement
- La "Presse" améliore sa marge d'exploitation 9.1% (contre 8.7% en 2001)



Résultat financier* par pôle



■ Lagardère Media
 ■ Automobile
 ■ Hautes Technologies / EADS
 ■ Hors Pôles

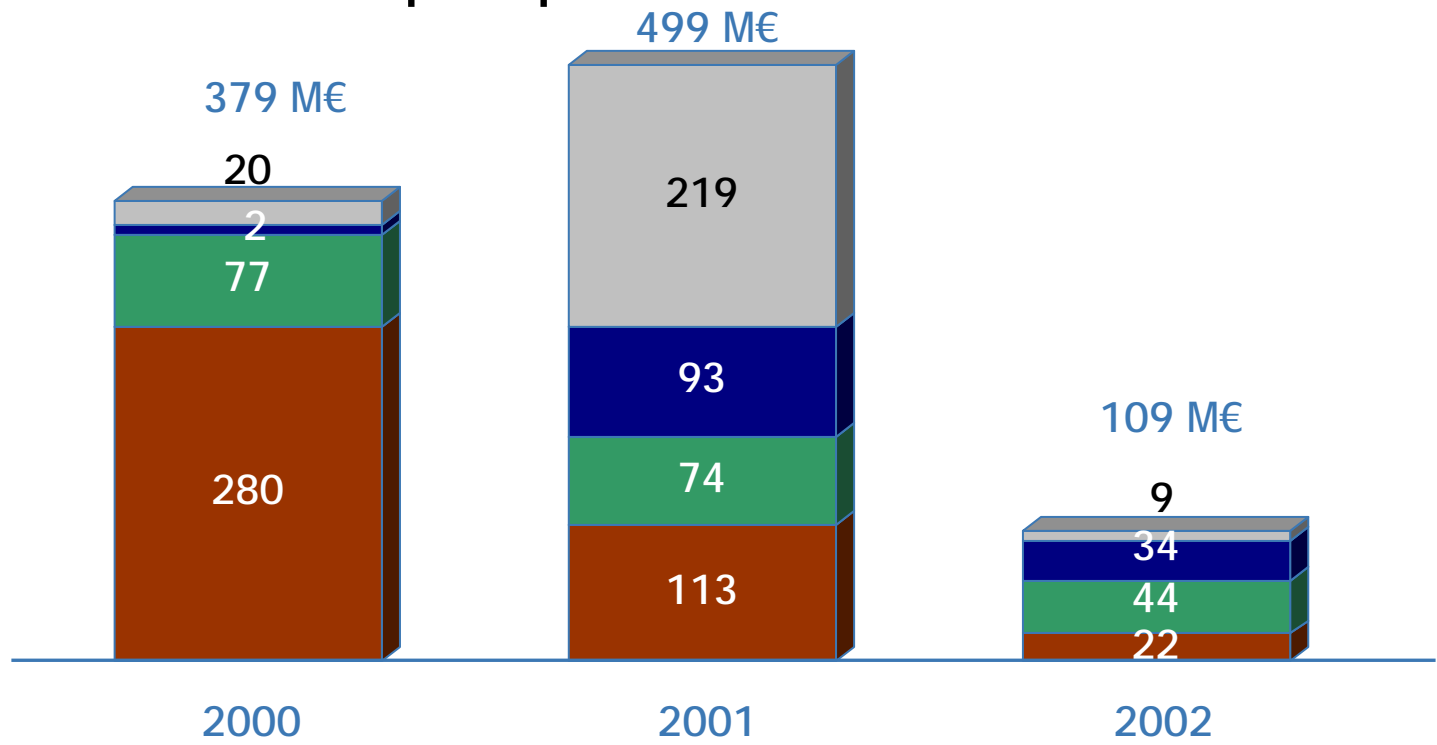
- Dépréciation complémentaire des titres *T-Online* -278 M€ (-157 M€ en 2001)
- Plus-value de cession des « Excess Shares » *EADS* en 2001 : +210 M€

13

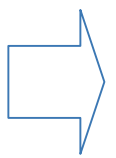
* Hors rémunérations prioritaires



Résultat courant* par pôle



■ Lagardère Media
 ■ Automobile
 ■ Hautes Technologies / EADS
 ■ Hors Pôles

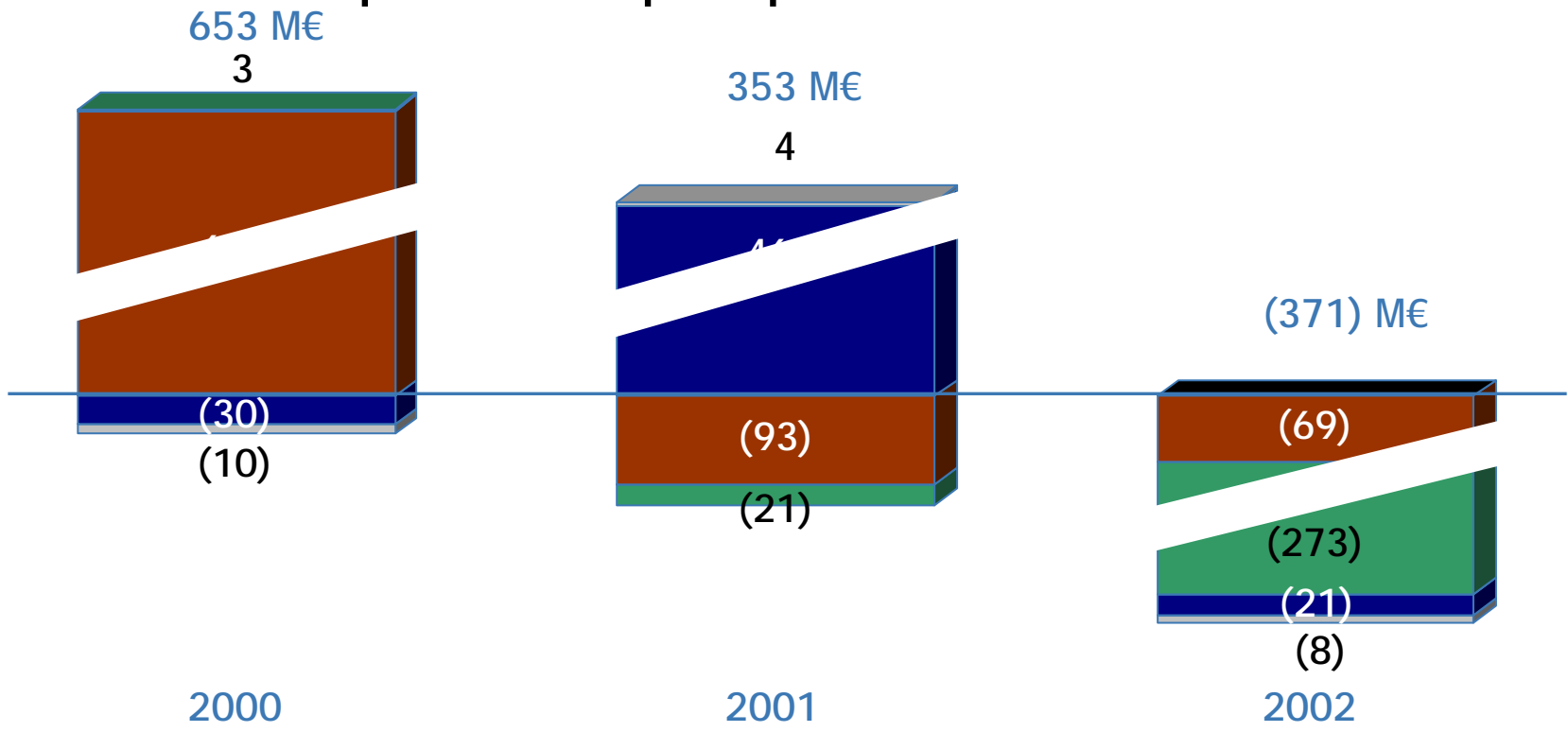


- Dépréciation complémentaire des titres *T-Online* -278 M€ (-157 M€ en 2001)
- Plus-value de cession des « Excess Shares » *EADS* en 2001 : +210 M€

* Hors rémunérations prioritaires



Résultat exceptionnel par pôle



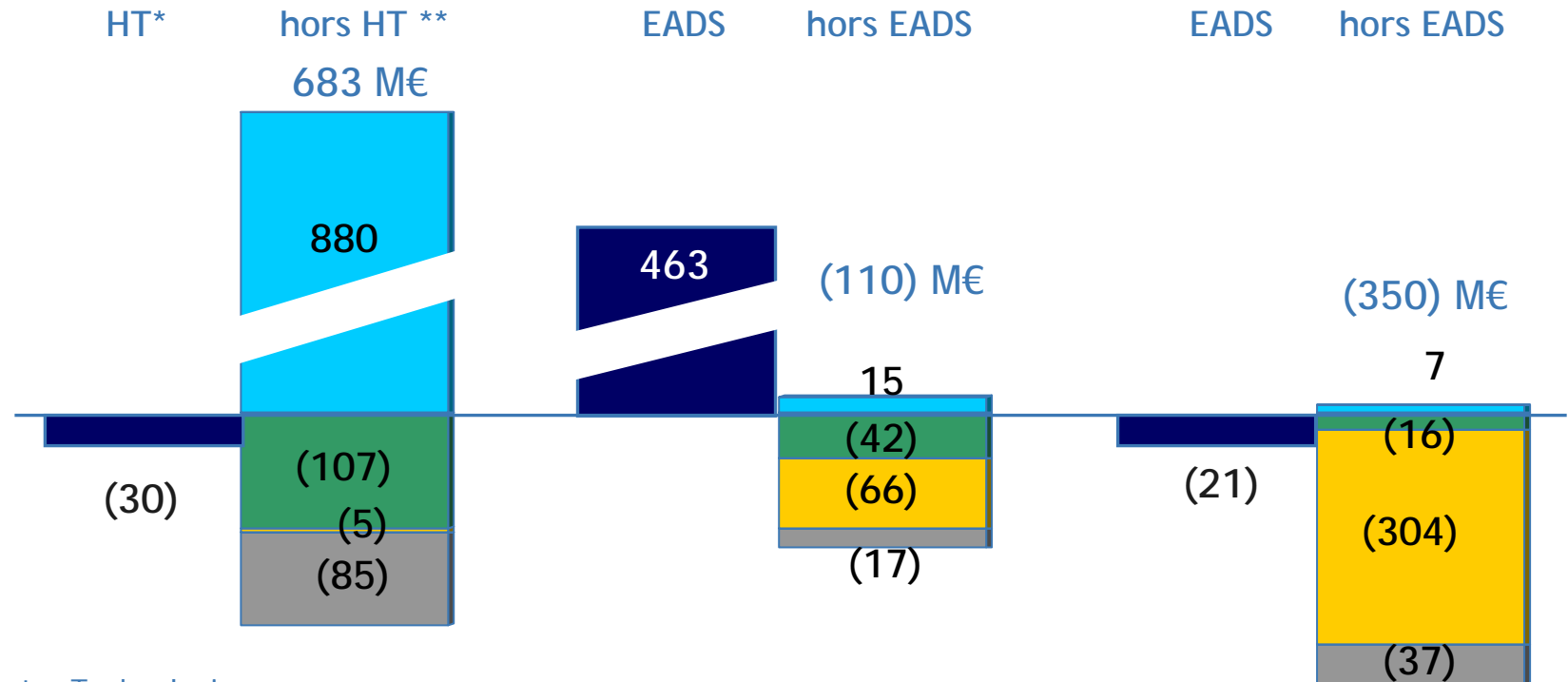
■ Lagardère Media
 ■ Automobile
 ■ Hautes Technologies / EADS
 ■ Hors Pôles



Coûts liés à la mise en oeuvre du plan de désengagement de l'Automobile -266 M€



Résultat exceptionnel par nature

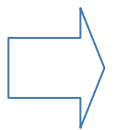
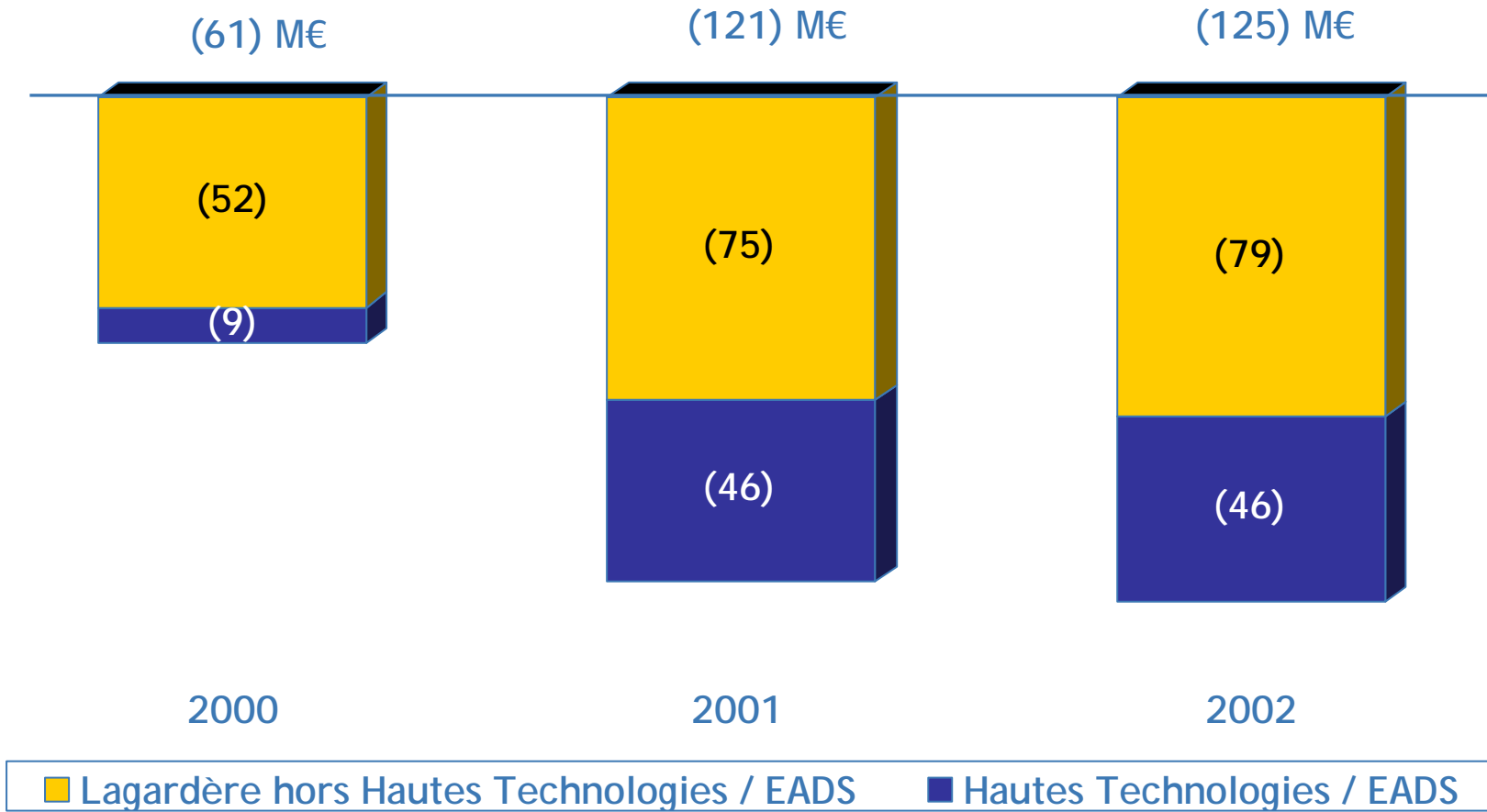


* HT - Hautes Technologies
 ** Hors HT - Hors Hautes Technologies

- Hautes Technologies/ EADS (dont Airbus 441 M€ en 2001)
- Résultat des cessions
- Prov. pour dépréc. des immo incorp.
- Coût de restructuration (dont Matra Auto -266 M€ en 2002)
- Autres



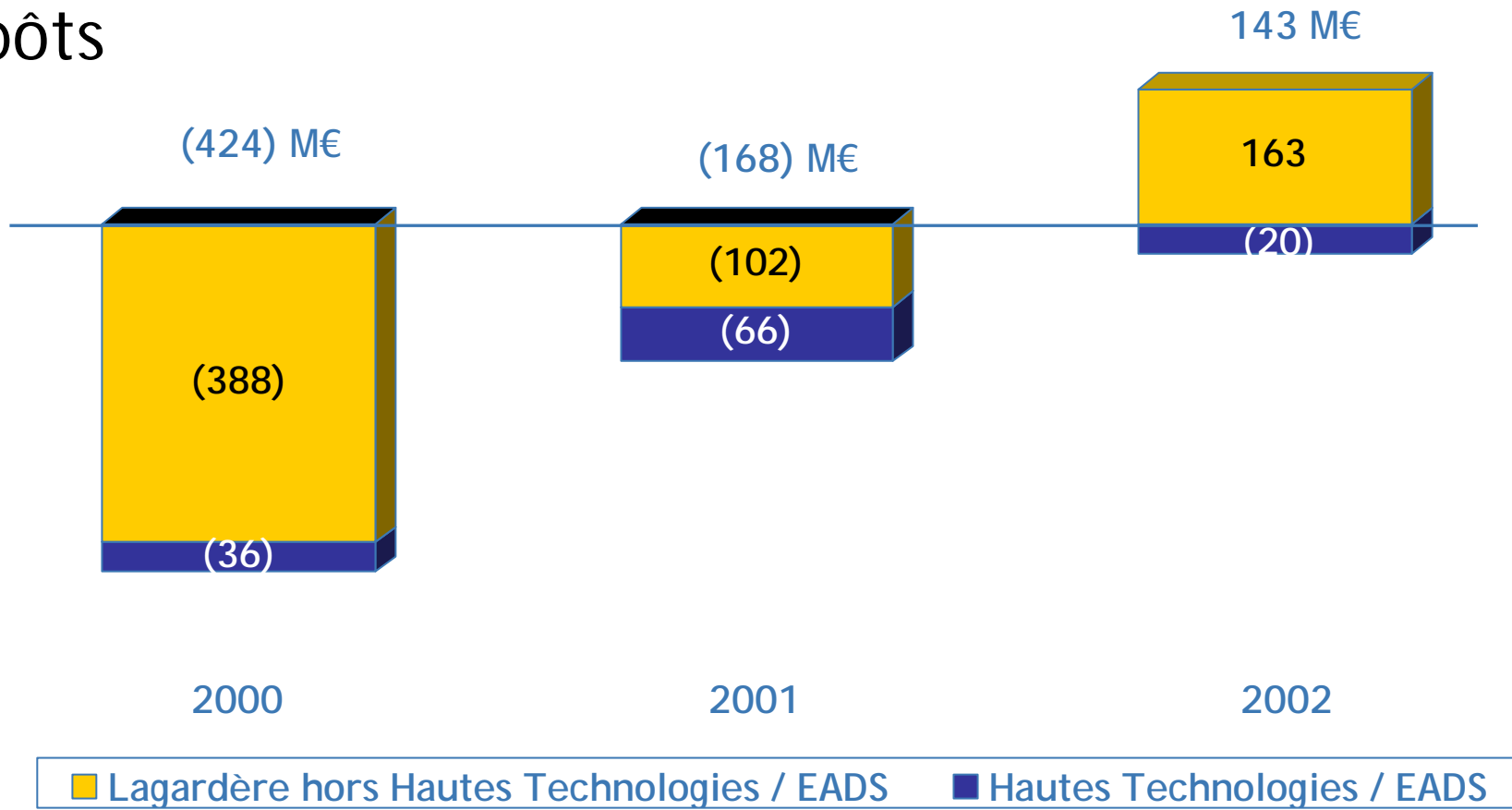
Dot. amortissements des écarts d'acquisition



Acquisitions de *Virgin* et *Octopus*



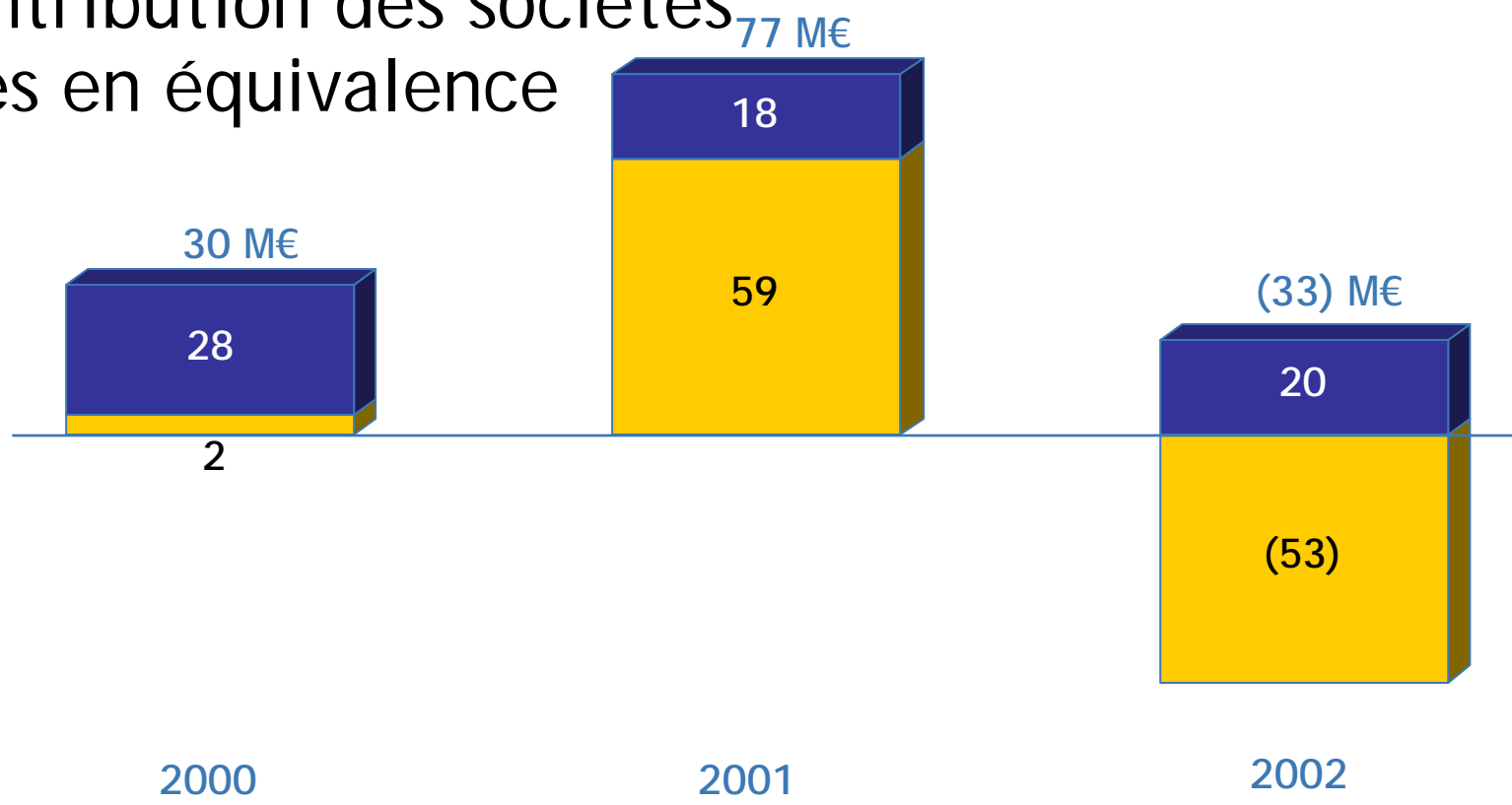
Impôts



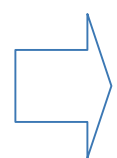
Ajustement provision pour impôts s/ plus value *T-Online* +195 M€



Contribution des sociétés mises en équivalence



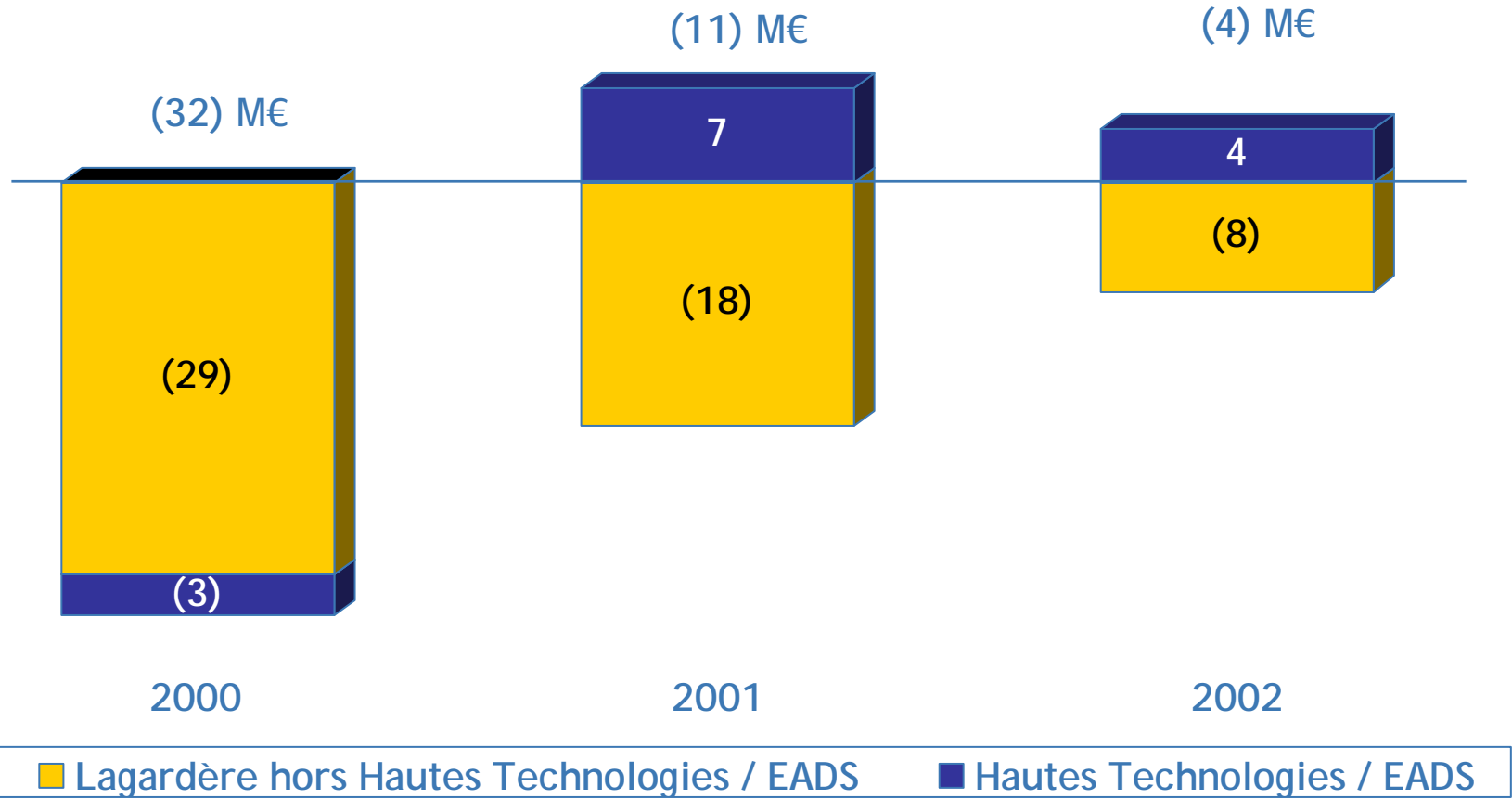
■ Lagardère hors Hautes Technologies / EADS
 ■ Hautes Technologies / EADS



- Dépréciation de la participation dans *multiThématiques* -68 M€ en 2002
- Quote-part *Lagardère* de résultat exceptionnel comptabilisé dans *CanalSatellite* en 2001 : +39 M€



Part des minoritaires





Compte de résultat consolidé

(M€)	2000 *			2001			2002		
	Hors HT**	HT**	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Chiffre d'affaires	8 386	3 489	11 875	8 809	4 486	13 295	8 877	4 339	13 216
Résultat d'exploit.	406	68	474	410	104	514	377	63	440
Résultat financier	(29)	(66)	(95)	(4)	(11)	(15)	(302)	(29)	(331)
Résultat courant	377	2	379	406	93	499	75	34	109
Résultat except.	683	(30)	653	(110)	463	353	(350)	(21)	(371)
Autres	(454)	(18)	(472)	(132)	(93)	(225)	21	(46)	(25)
Résultat net - total	606	(46)	560	164	463	627	(254)	(33)	(287)
Part des mino.	(29)	(3)	(32)	(18)	7	(11)	(8)	4	(4)
Résultat net- Part du groupe	577	(49)	528	146	470	616	(262)	(29)	(291)

* Les comptes pro forma de la Haute Technologie substituent au 1er semestre 2000 15,14% d'EADS aux 33% d'Aérospatiale Matra



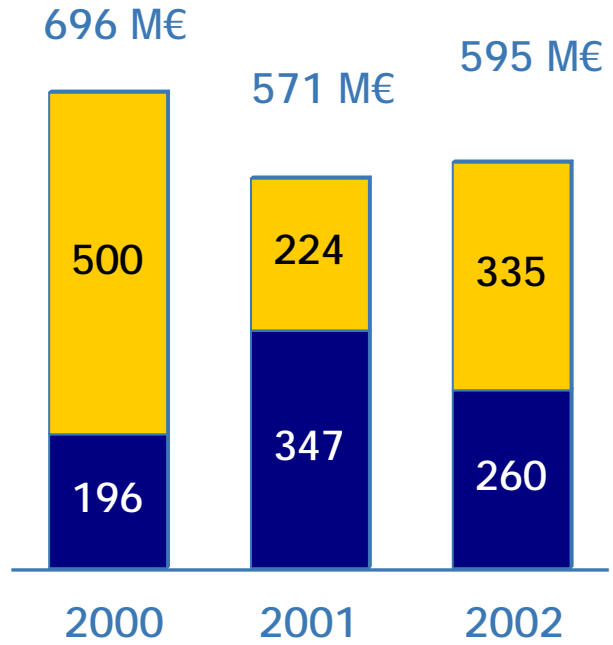
Résultat net - Part du Groupe ajusté hors EADS

(M€)	2001	2002
Résultat net - PDG - hors EADS	146	(262)
T-Online	130	83
- financier	157	278
- impôts	(27)	(195)
''Excess Shares''	(172)	
- financier	(210)	
- impôts	38	
Matra Automobile	(34)	246
- Résultat net		
Résultat net PDG ajusté - hors EADS (avant Retrait Dépréciation des Immo. Incorpo.)	70	67
Dépréciations des Immo. Incorporelles	42	84
Résultat net PDG ajusté - hors EADS (après Retrait Dépréciation des Immo. Incorpo.)	112	151

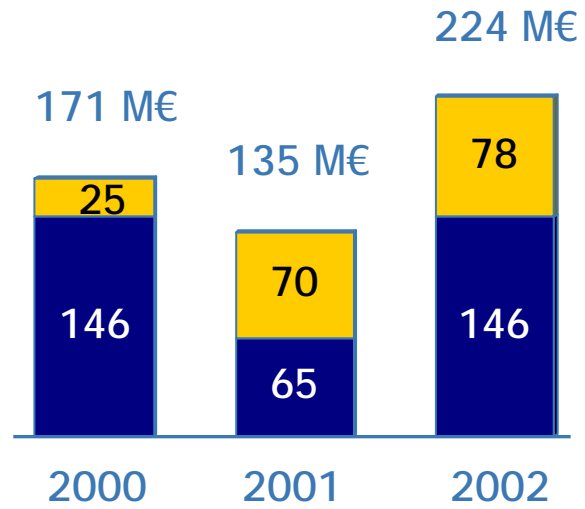


Flux d'exploitation

MBA



Variation BFR



Lagardère Hors Hautes Technologies / EADS
 Hautes Technologies / EADS



T

ableau de financement

(M€)	2001			2002		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
MBA	224	347	571	335	260	595
Variation du BFR	70	65	135	78	146	224
Flux d'exploit.	294	412	706	413	406	819
Investissements	(760)	(501)	(1 261)	(1 692)	(632)	(2 324)
<i>Inv. corp. & incorporels</i>	(296)	(332)	(628)	(262)	(349)	(611)
<i>Inv. financiers</i>	(464)	(169)	(633)	(1 430)*	(283)	(1 713)*
Cessions d'actifs	150	214	364	63	185	248
(Augm.) Dim. VMP	306	(59)	247	-	(63)	(63)
Flux d'investissements	(304)	(346)	(650)	(1 629)	(510)	(2 139)
Flux dégagés par les opérations	(10)	66	56	(1 216)	(104)	(1 320)

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

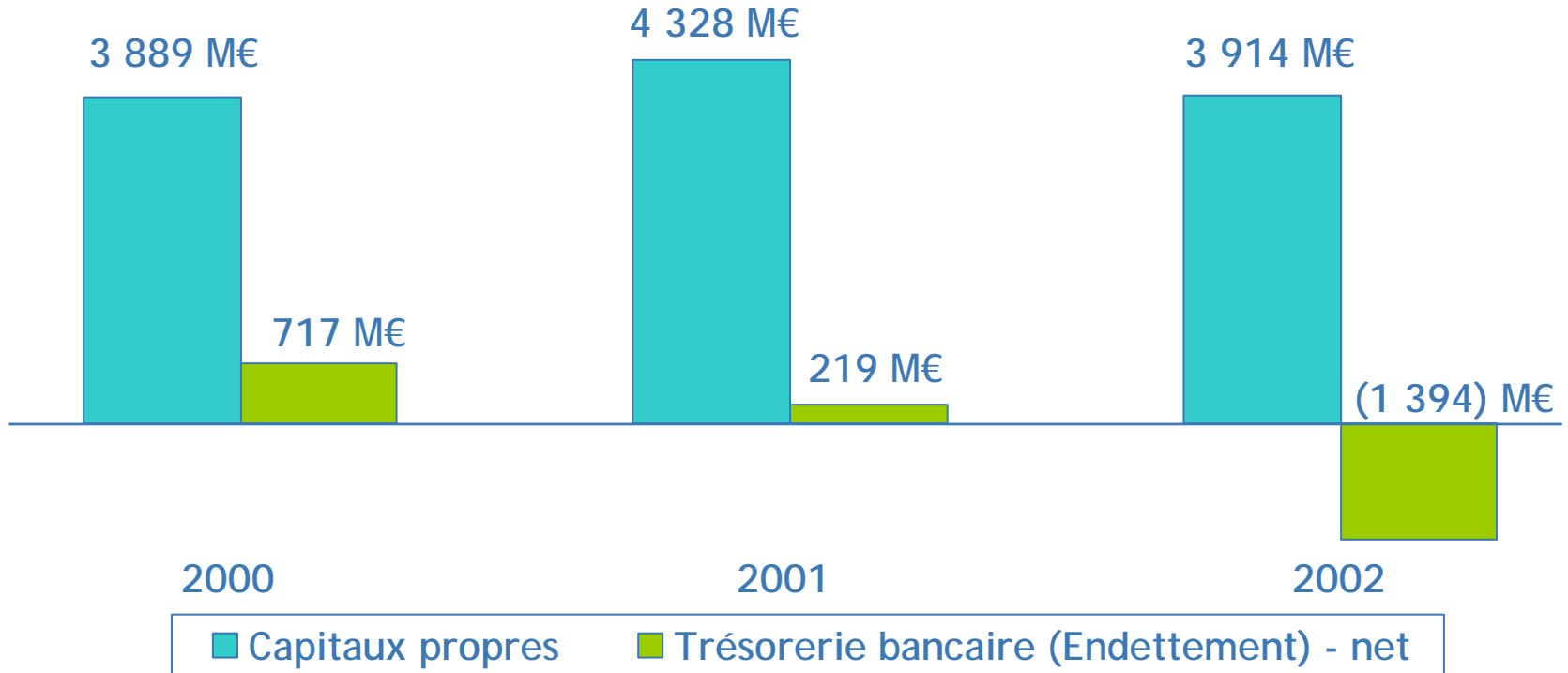


Bilan consolidé

(M€)	2001			2002		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Actif immobilisé	6 105	2 756	8 861	7 101	2 830	9 931
Actif circulant	4 339	4 813	9 152	3 794	4 445	8 239
<i>dont VMP et dispo.</i>	<i>1 790</i>	<i>1 213</i>	<i>3 003</i>	<i>1 500</i>	<i>943</i>	<i>2 443</i>
TOTAL ACTIF	10 444	7 569	18 013	10 895	7 275	18 170
Capitaux propres et autres fonds propres	3 859	885	4 744	3 377	953	4 330
Provisions pour risques et charges	1 180	1 189	2 369	1 199	1 162	2 361
Dettes financières	2 090	982	3 072	3 374	750	4 124
Passif circulant	3 315	4 513	7 828	2 945	4 410	7 355
TOTAL PASSIF	10 444	7 569	18 013	10 895	7 275	18 170



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





T résorerie (Endettement) net bancaire*

(M€)	31.12.2001	Variations 2002	31.12.2002
EADS	232	(39)	193
T-Online	679	(278)	401
Hors EADS et T-Online	(692)	(1 296)	(1 988)
<u>Trésorerie (Endettement) net</u>	<u>219</u>	<u>(1 613)</u>	<u>(1 394)</u>