



# Assemblée générale

11 mai 2004



# Résultats annuels 2003

Assemblée générale  
11 mai 2004



# Comptes consolidés



# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Presse

### 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%)

### Acquisitions

*Multiediciones Universales* - Intégration globale à effet 01.01.2003

*Hachette Marie-Claire Italia* - Intégration proportionnelle à 49% à effet 01.01.2003

### Cession

*Hachette Digital Presse* - Déconsolidation à effet 01.01.2003



# Principales évolutions du périmètre de consolidation

Livre

Cession

*Centre Educatif et Culturel* - Déconsolidation à effet du 01.01.2003 (consolidé en 2002 par mise en équivalence)

Distribution  
Services

Création

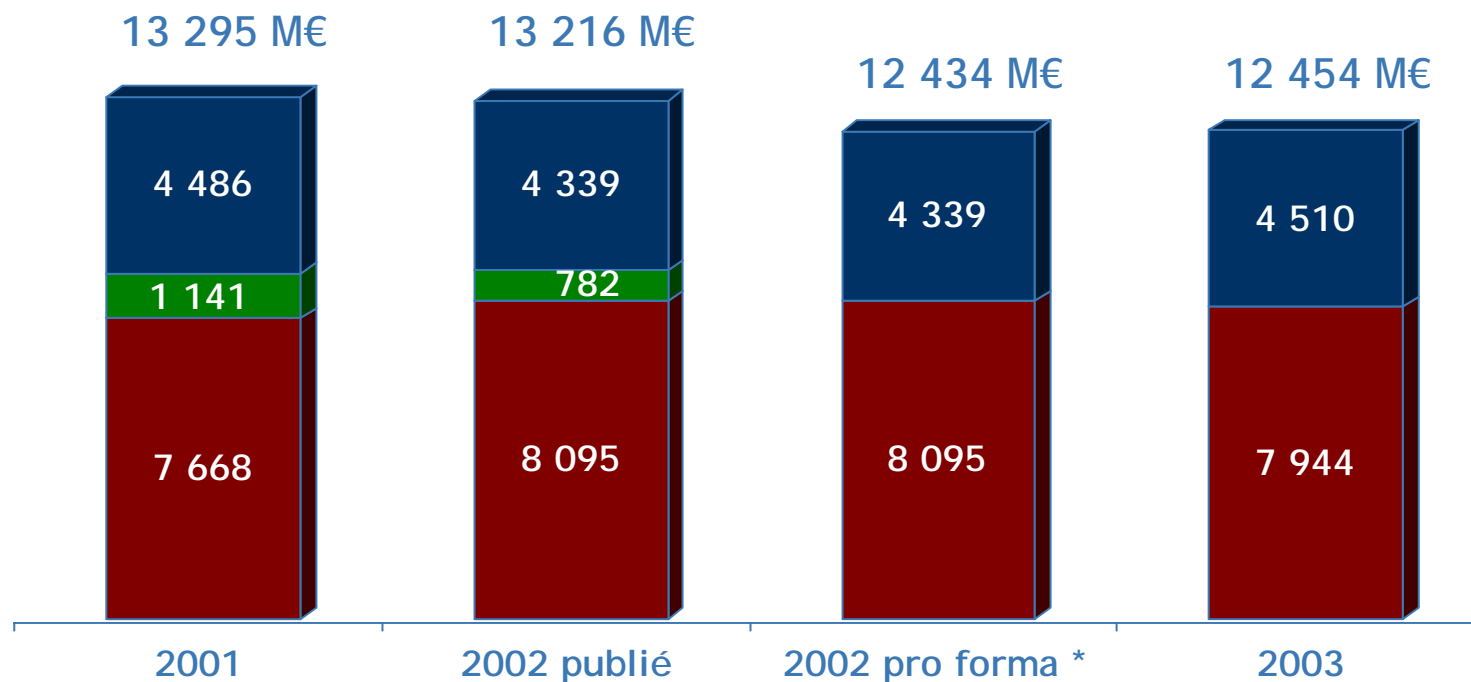
*Société de Distribution Aéroportuaire* - Intégration proportionnelle à 51% à effet 01.06.2003

Automobile

Déconsolidation de *Matra Automobile* et de ses filiales à effet 01.01.2003 à l'exception de l'activité *Pièces détachées*



# Chiffre d'affaires par pôle



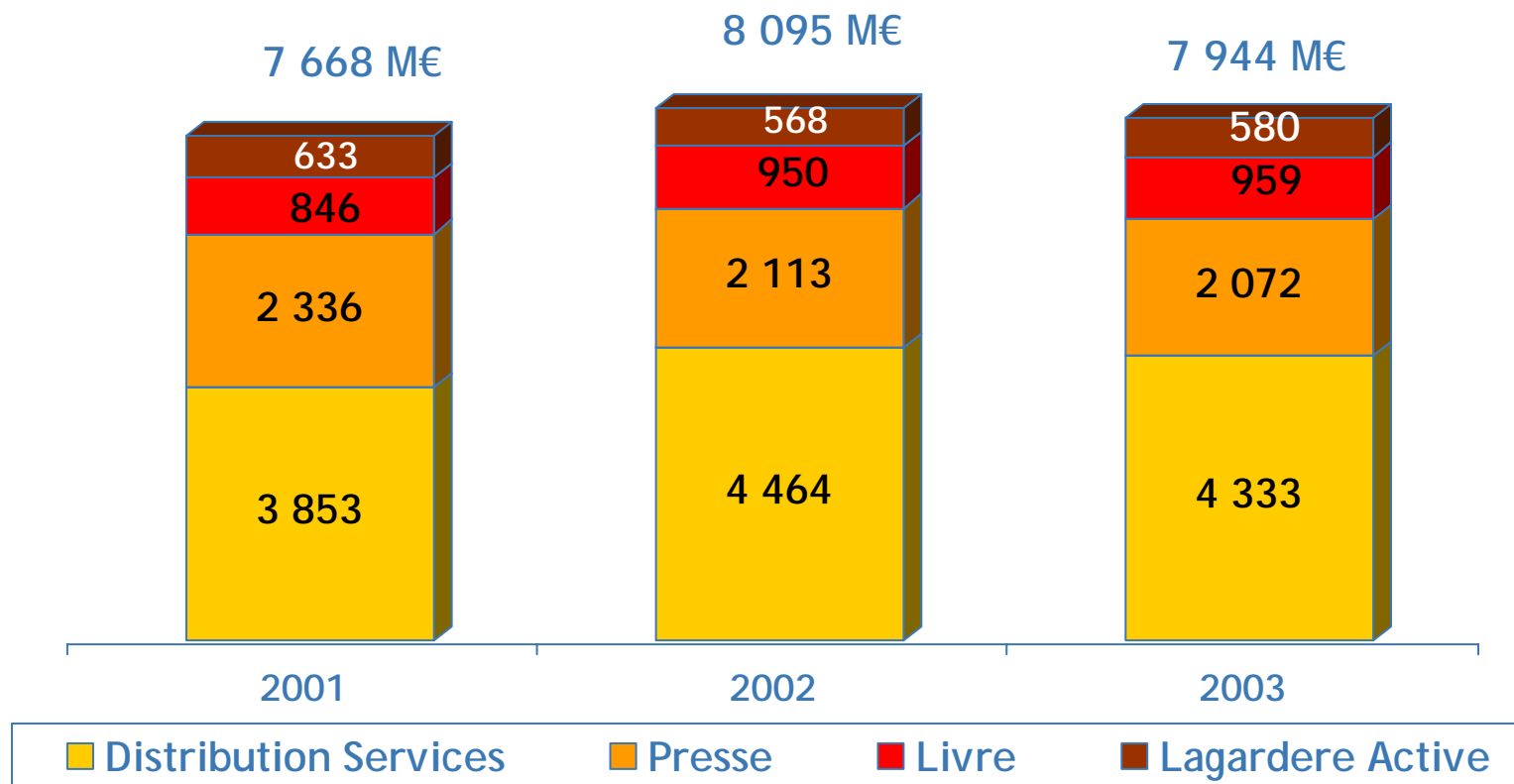
**Chiffre d'affaires stable (vs 2002 proforma)  
en dépit la forte appréciation de l'euro (ex. +17% par rapport au dollar)**

\* Hors Automobile



# Lagardère Media

## Chiffre d'affaires par activité

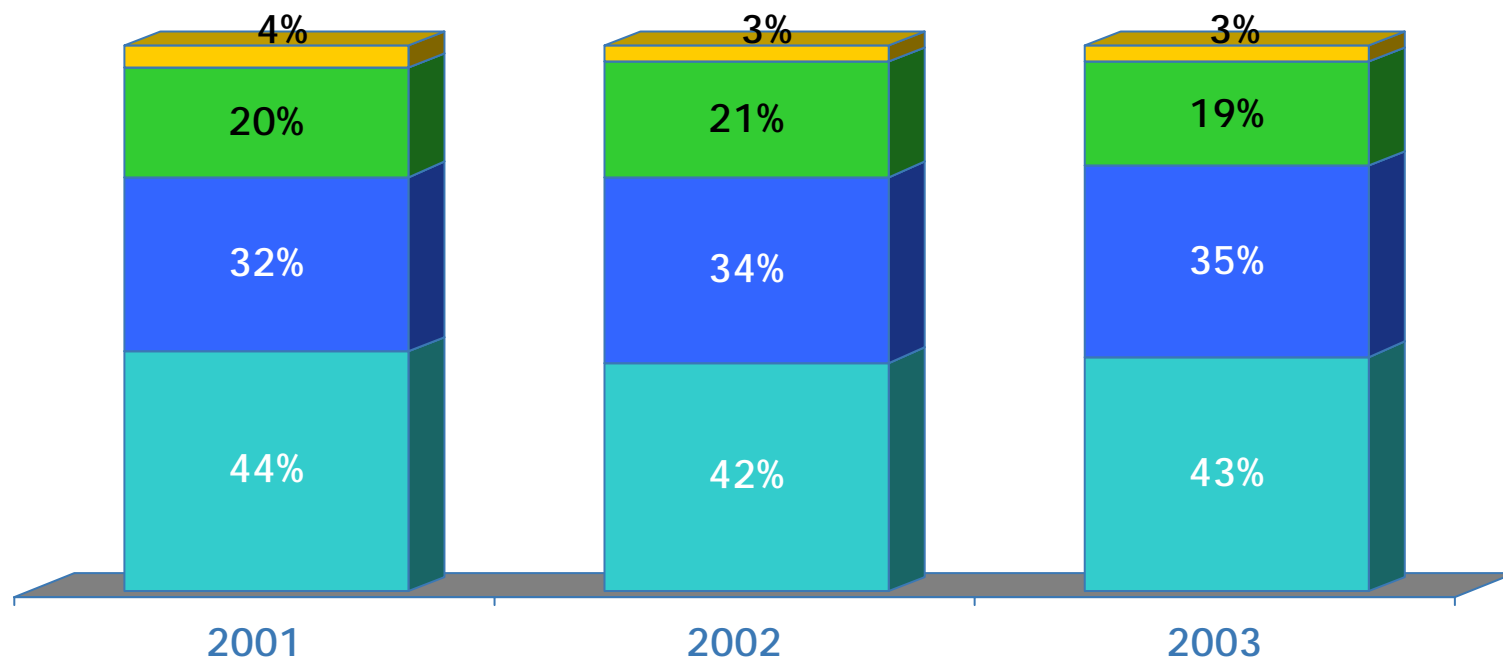


Croissance de +2,1% à données comparables



# Lagardère Media

## Chiffre d'affaires par zone géographique



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

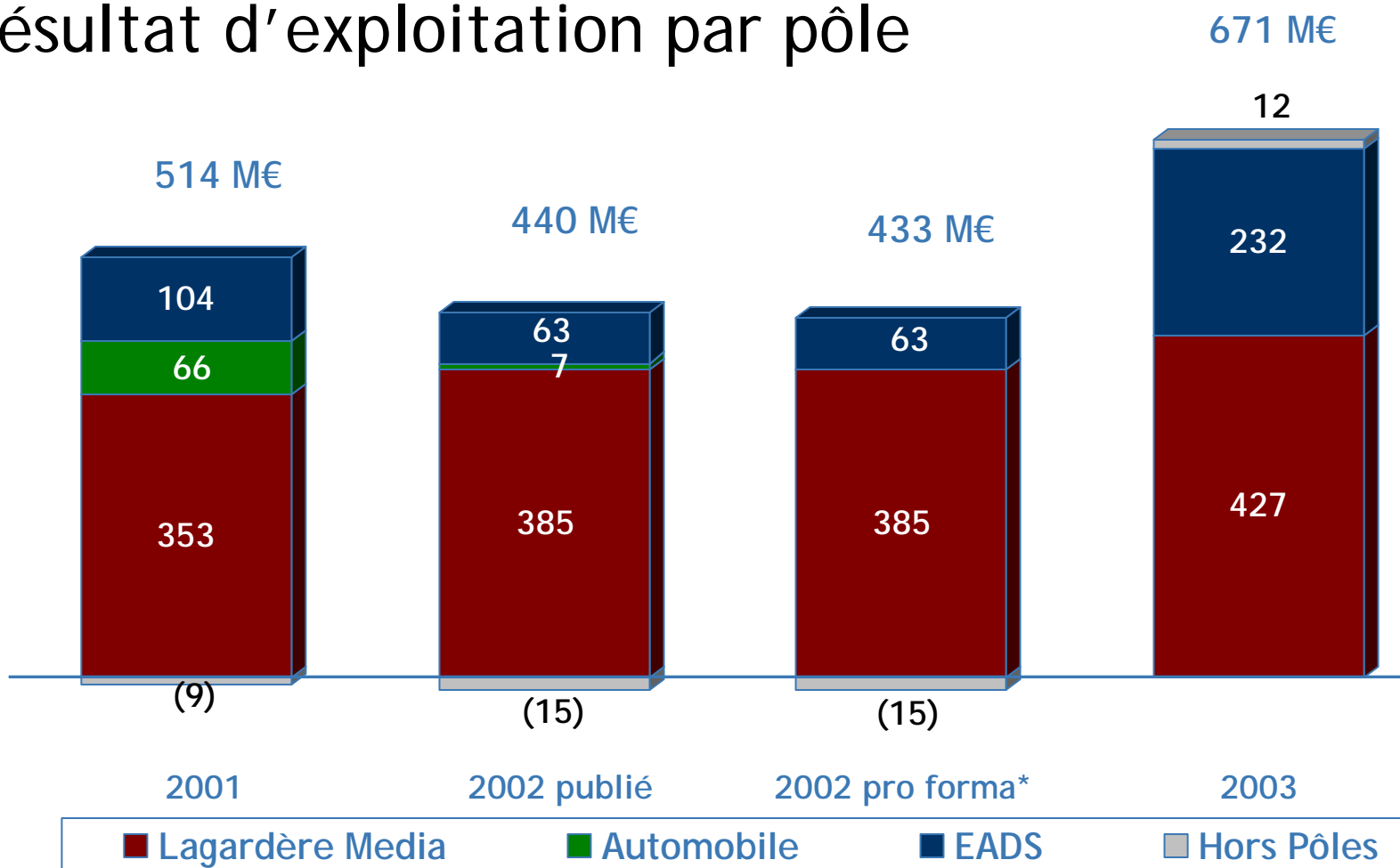


- Elargissement du périmètre des activités *Magazines* en Europe
- Appréciation de l'euro





# Résultat d'exploitation par pôle



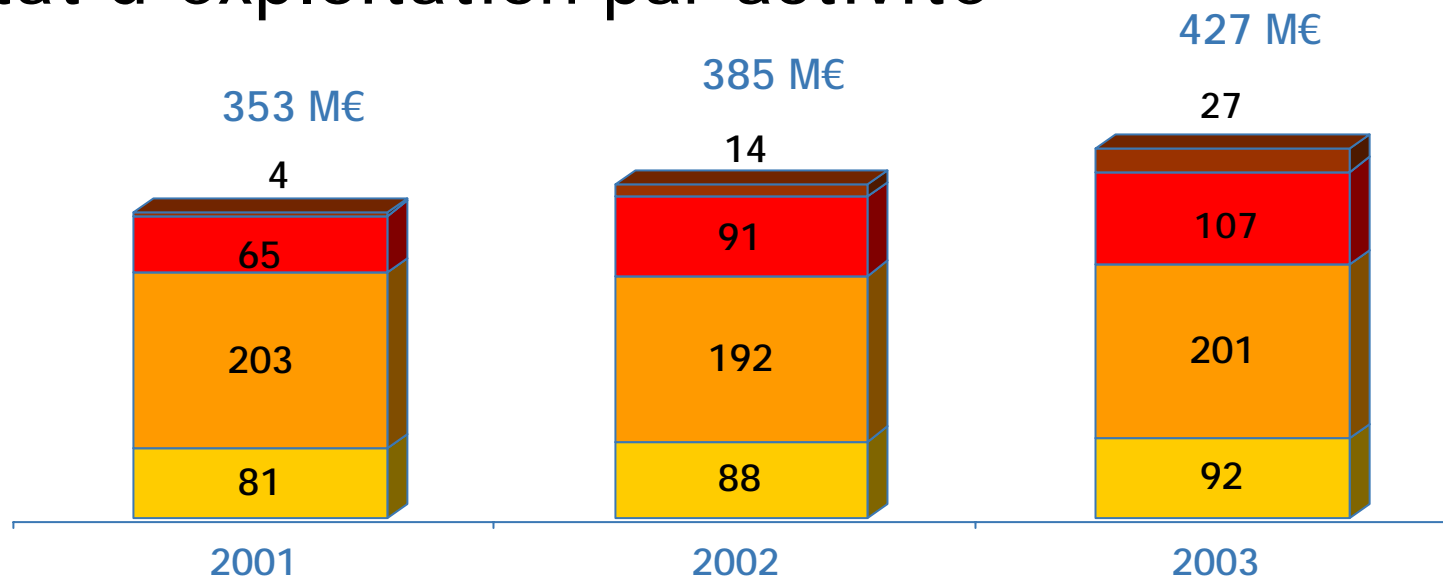
- Forte progression du résultat d'exploitation consolidé
- Lagardère Media enregistre à nouveau une croissance de son REX à 2 chiffres (+11%)

\* Hors Automobile



# Lagardère Media

## Résultat d'exploitation par activité

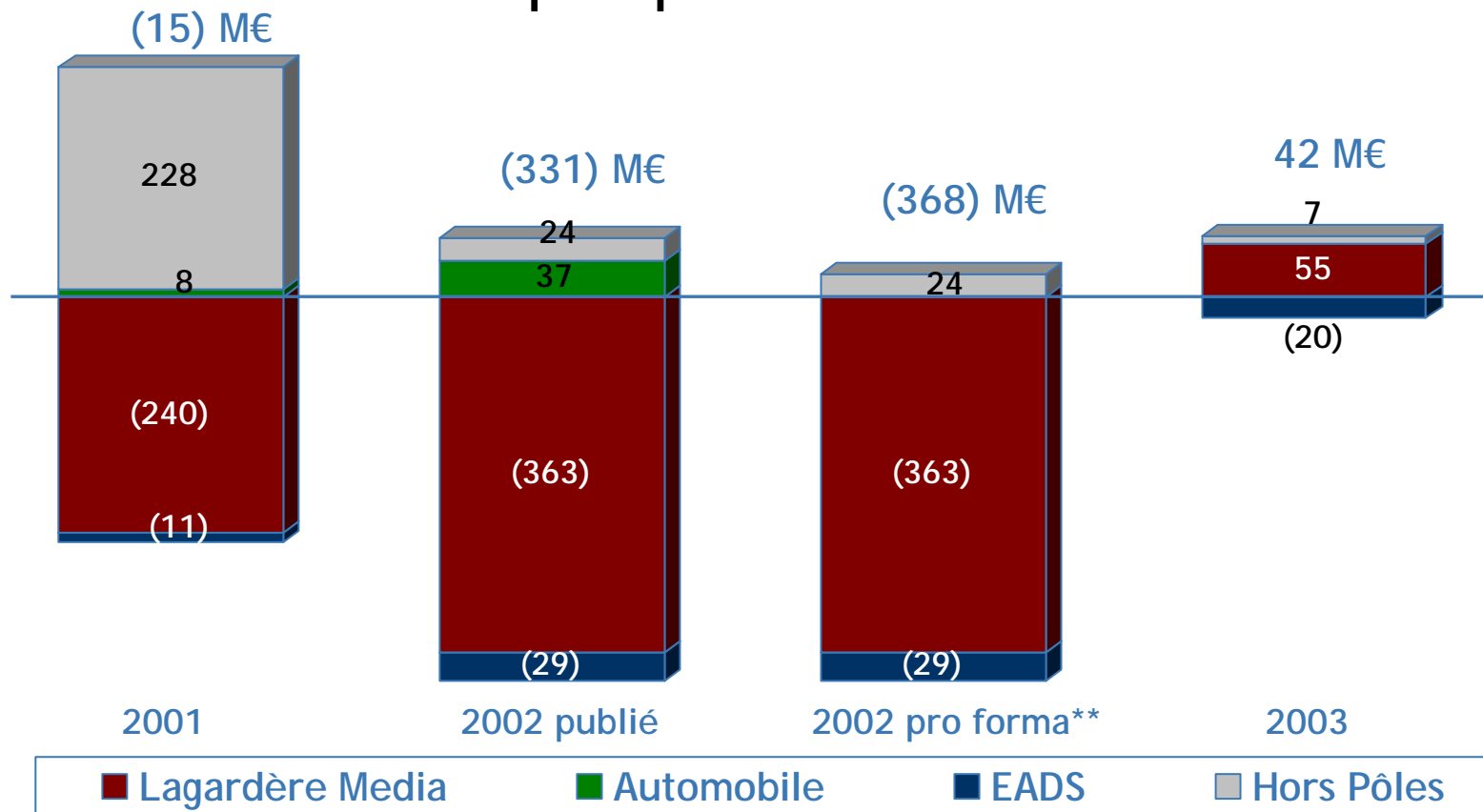


■ Distribution Services   
 ■ Presse   
 ■ Livre   
 ■ Lagardere Active

- Forte progression de la division *Livre* +17% (marge d'exploitation 11,1% -contre 9,6% en 2002)
- Les divisions *Presse* et *Lagardere Active* poursuivent l'amélioration de leurs marges (9,7% -contre 9,1% en 2002 pour la première, et 4,7% -contre 2,5% en 2002 pour la seconde)



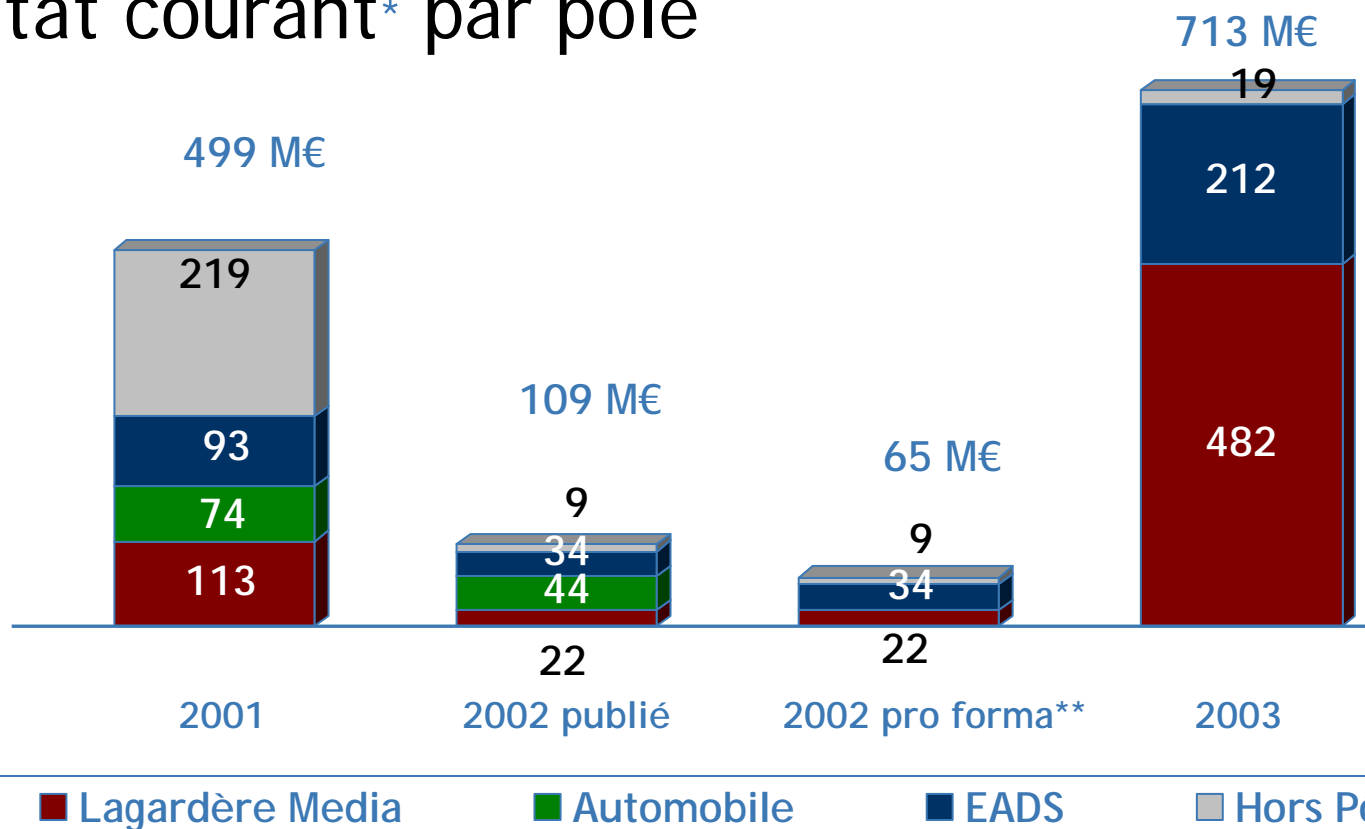
# Résultat financier\* par pôle



- Stabilité du résultat financier à -59 M€ (vs -61 en 2002) hors EADS & var. prov. s/ T-Online
- Titres T-Online . en 2003, reprise de provision +121 M€  
 . en 2002, dotations aux provisions -278 M€ (-157 M€ en 2001)



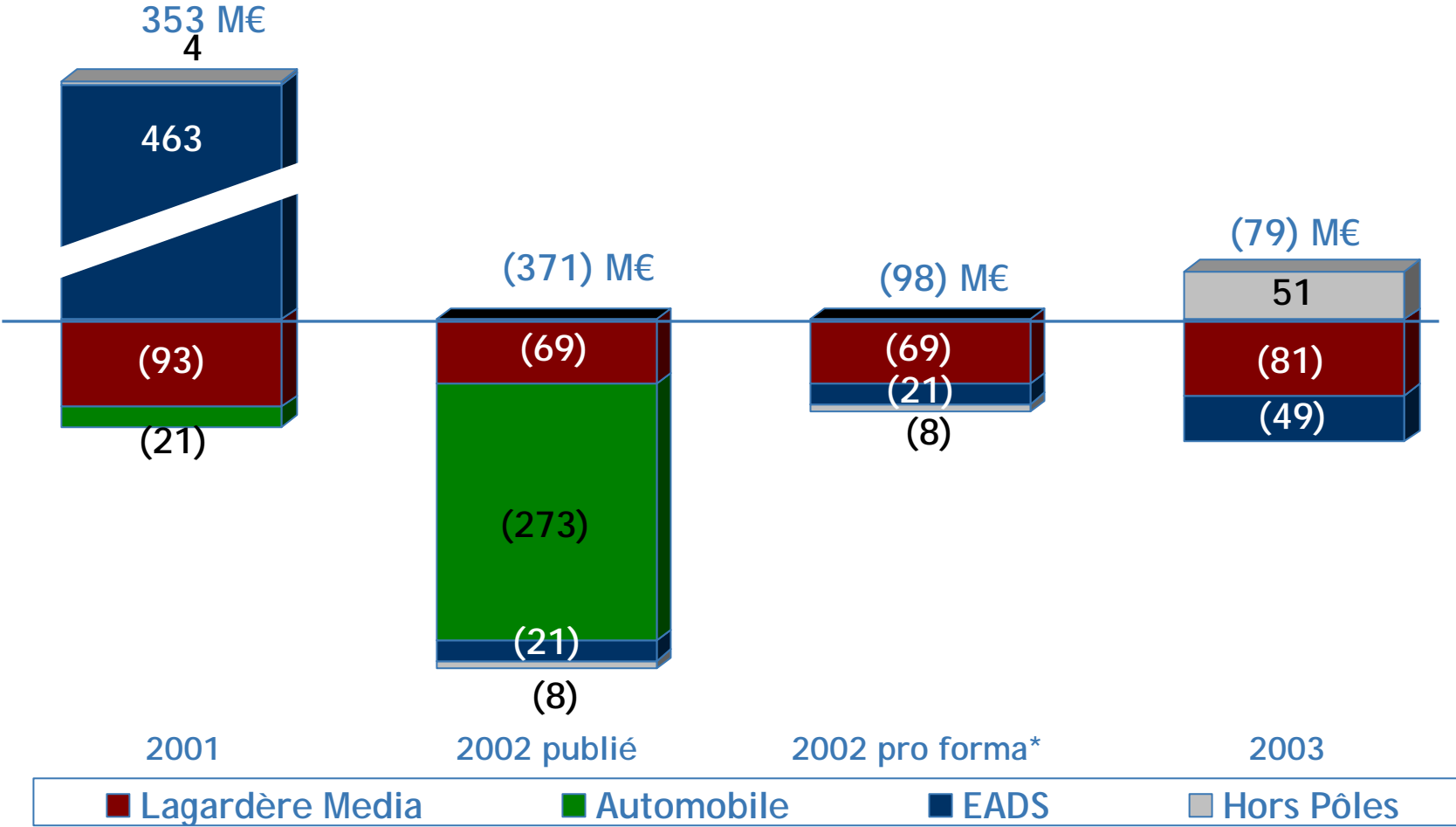
# Résultat courant\* par pôle



- Forte progression du résultat courant de *Lagardère Media* + 361 M€ (contre 300 M€ en 2002), hors variations provisions s/ titres *T-Online*
- Titres *T-Online* . en 2003, reprise de provision +121 M€
- . en 2002, dotations aux provisions -278 M€ (-157 M€ en 2001)



# Résultat exceptionnel par pôle

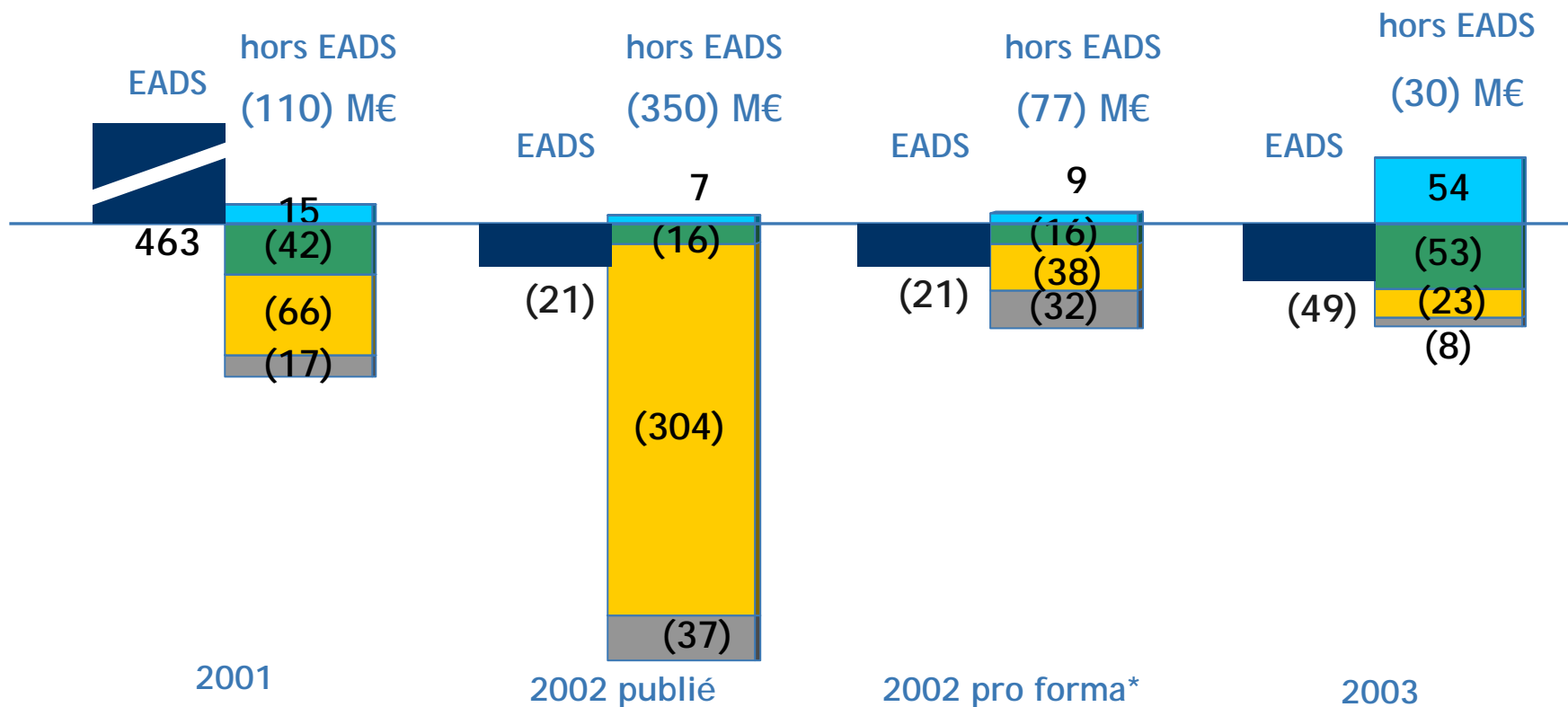


➔ Résultat exceptionnel hors EADS -30 M€ (contre -77 M€ en 2002 pro forma)

\* Hors Automobile



# Résultat exceptionnel par nature



EADS

Résultat des cessions

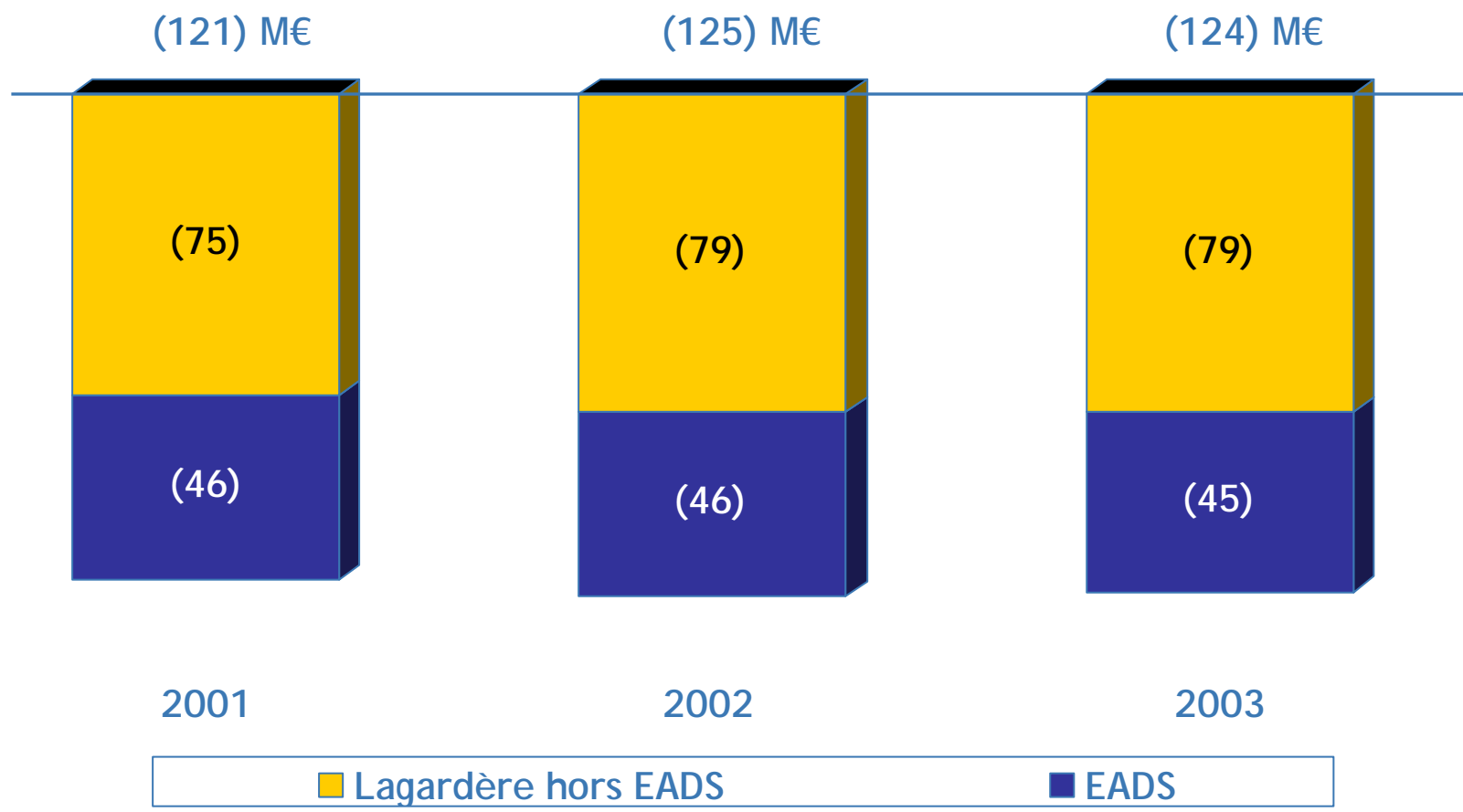
Prov. pour dépréc. des immo incorp.

Coût de restructuration

Autres

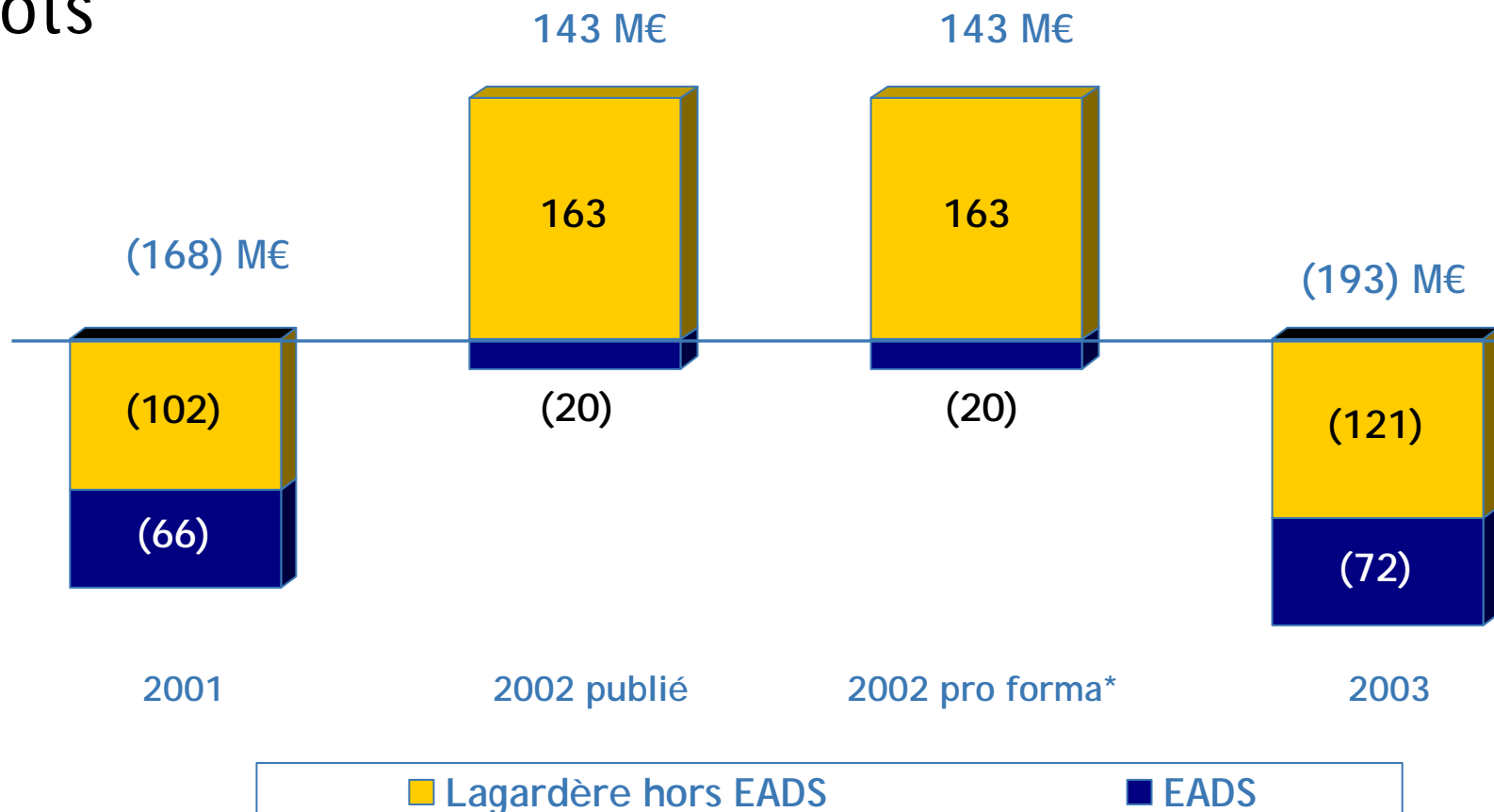


# Dot. amortissements des écarts d'acquisition





# Impôts



## Ajustement de la provision pour impôts s/ plus value *T-Online*

- . en 2003 : - 24 M€
- . en 2002 : +195 M€ (dont +139 M€ correspondant au réajustement au taux réduit de l'impôt sur les plus values à LT : 20,2%)

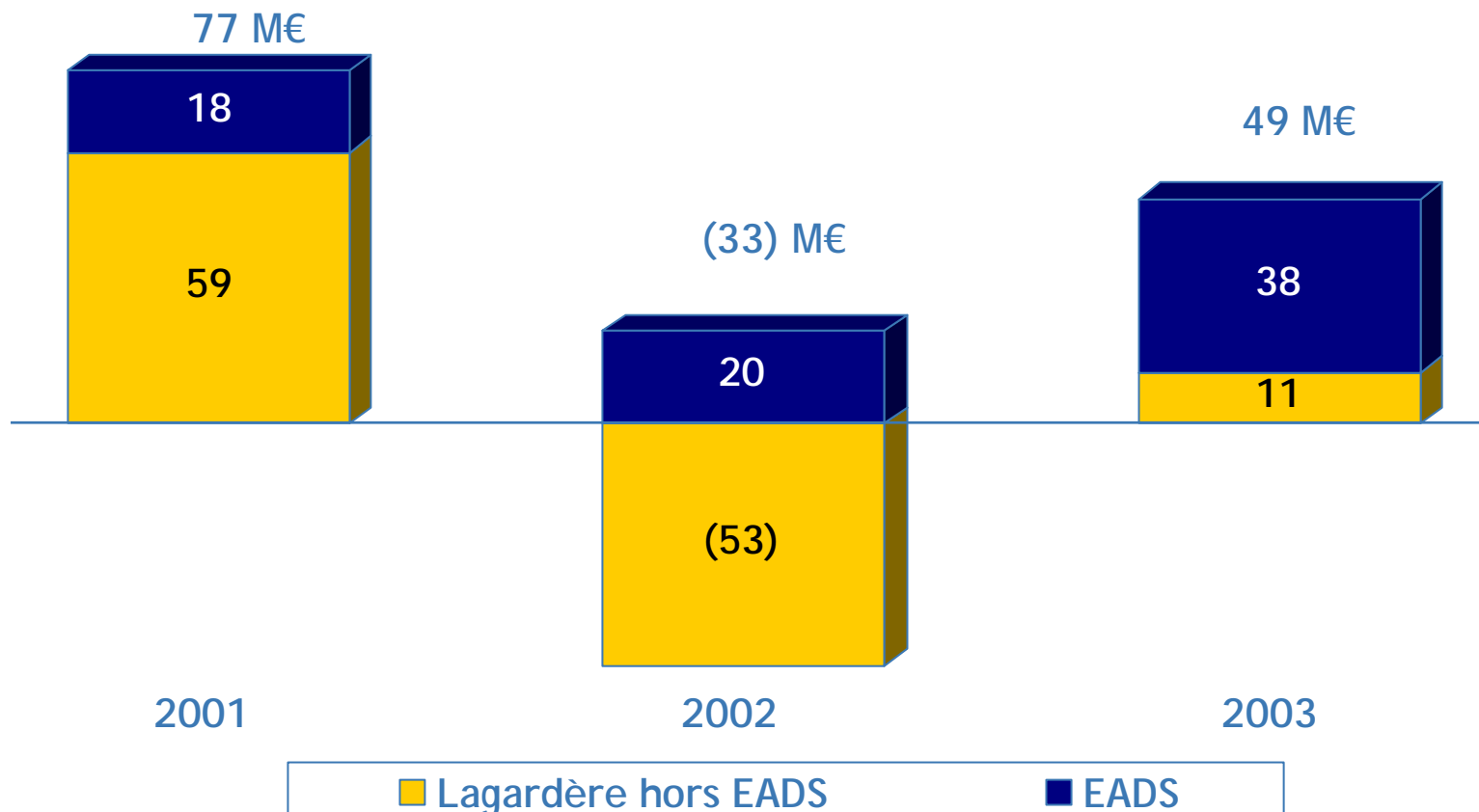
\* Hors Automobile







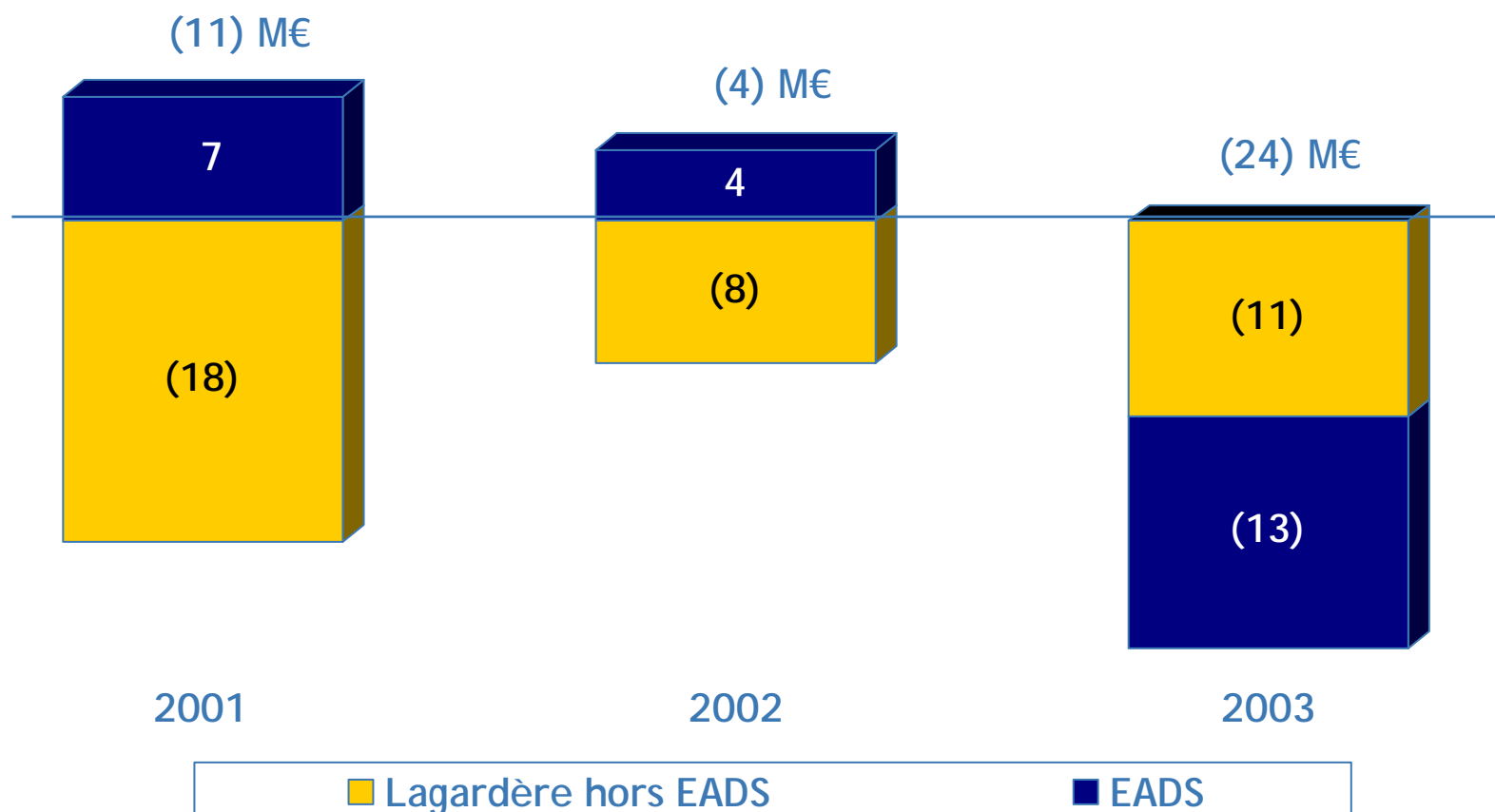
# Contribution des sociétés mises en équivalence



- Forte progression de la contribution de *CanalSatellite* +27 M€(contre +16 M€en 2002)
- Dépréciation de la participation dans *multiThématiques* -36 M€en 2003 (-68 M€en 2002)



# Part des minoritaires





# Compte de résultat consolidé

(M€)	2001			2002				2003		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS et Auto	Auto	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Chiffre d'affaires	8 809	4 486	13 295	8 095	782	4 339	13 216	7 944	4 510	12 454
Résultat d'exploitation	410	104	514	370	7	63	440	439	232	671
Résultat financier	(4)	(11)	(15)	(339)	37	(29)	(331)	62	(20)	42
Résultat courant	406	93	499	31	44	34	109	501	212	713
Résultat exceptionnel	(110)	463	353	(77)	(273)	(21)	(371)	(30)	(49)	(79)
Autres	(132)	(93)	(225)	21	0	(46)	(25)	(197)	(79)	(276)
Résultat net - total	164	463	627	(25)	(229)	(33)	(287)	274	84	358
Part des minoritaires	(18)	7	(11)	(8)	0	4	(4)	(11)	(13)	(24)
Résultat net- Part du Groupe	146	470	616	(33)	(229)	(29)	(291)	263	71	334



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

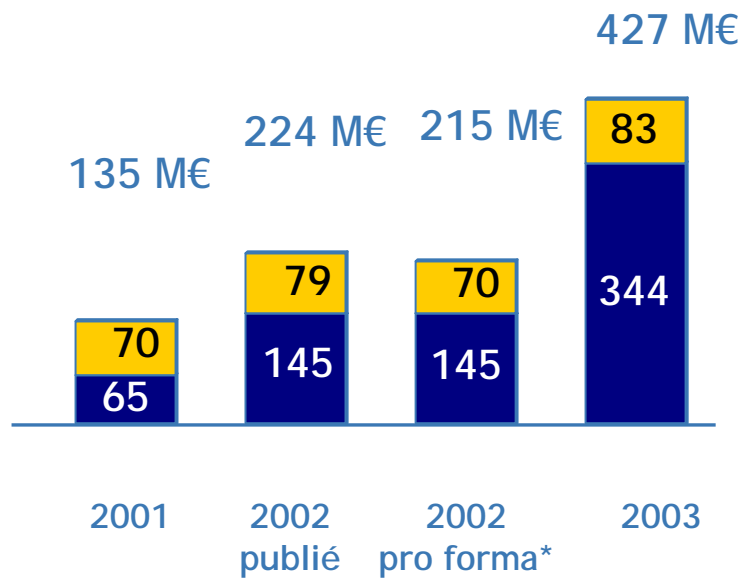
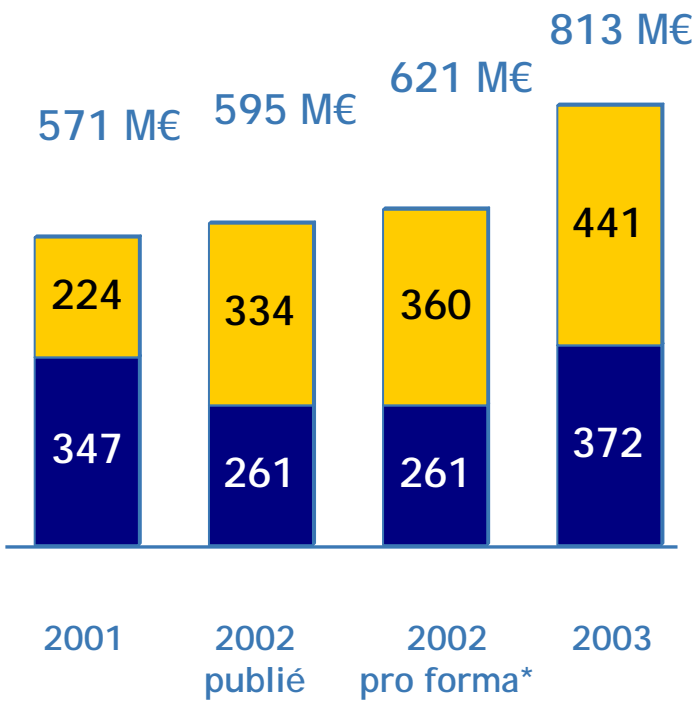
(M€)	2002	2003
<u>Résultat net - Part du Groupe hors EADS</u>	<u>(262)</u>	<u>263</u>
Matra Automobile (hors pièces détachées)	283	
Plus value Renault		(40)
<i>T-Online</i>	83	(97)
- financier	278	(121)
- impôt	(195)	24
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u>	<u>104</u>	<u>126</u>
Dépréciations des Immo. Incorporelles	84	89
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u> <u>(avant Dépréciation des Immo. Incorpo.)</u>	<u>188</u>	<u>215</u>



# Flux d'exploitation

MBA

Variation BFR



\* Hors Automobile



# T

## ableau de financement

(M€)	2002				2003		
	Hors EADS & Auto	Auto	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
MBA	360	(26)	261	595	441	372	813
Variation du BFR	70	9	145	224	83	344	427
Flux d'exploitation	430	(17)	406	819	524	716	1 240
Investissements	(1 658)	(33)	(633)	(2 324)	(270)	(635)	(905)
<i>Inv. corp. &amp; incorporels</i>	(229)	(33)	(349)	(611)	(208)	(445)	(653)
<i>Inv. financiers</i>	(1 429)*	-	(284)	(1 713)*	(62)	(190)	(252)
Cessions d'actifs	61	2	185	248	231	81	312
(Augm.) Dim. VMP	-	-	(63)	(63)	21	46	67
Flux d'investissements	(1 597)	(31)	(511)	(2 139)	(18)	(508)	(526)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	(1 167)	(48)	(105)	(1 320)	506	208	714

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

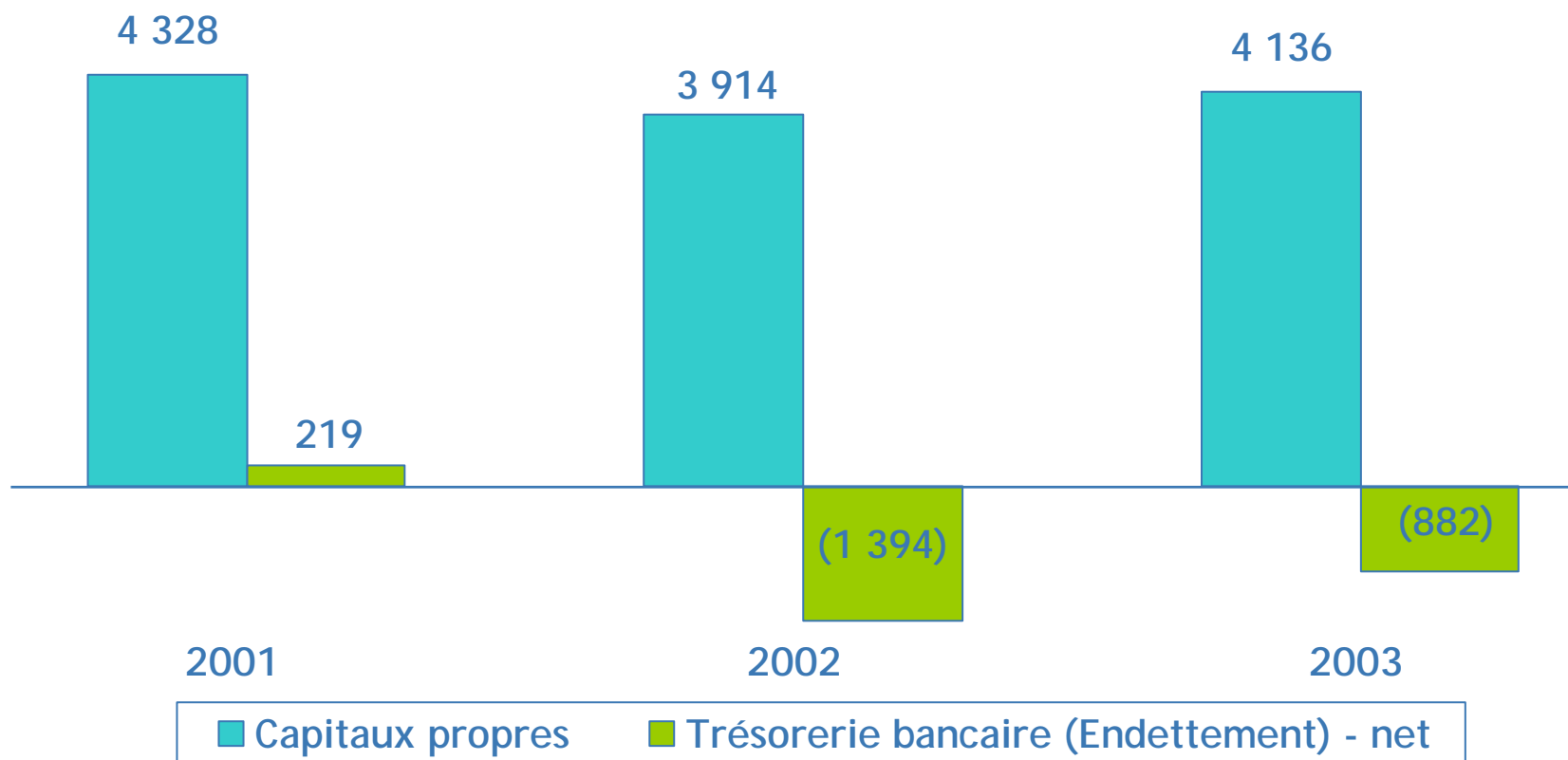


# Bilan consolidé

(M€)	31/12/2002				31/12/2003		
	Hors EADS et Auto	Auto	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Actif immobilisé	6 983	118	2 830	9 931	6 577	2 869	9 446
Actif circulant	3 334	460	4 445	8 239	3 631	4 880	8 511
<i>dont VMP et disponibilités</i>	<i>1 193</i>	<i>307</i>	<i>943</i>	<i>2 443</i>	<i>1 436</i>	<i>1 214</i>	<i>2 650</i>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>10 317</b>	<b>578</b>	<b>7 275</b>	<b>18 170</b>	<b>10 208</b>	<b>7 749</b>	<b>17 957</b>
Capitaux propres et autres fonds propres	3 377	-	953	4 330	3 407	1 145	4 552
Provisions pour risques et charges	996	203	1 162	2 361	996	1 205	2 201
Dettes financières	3 359	15	750	4 124	3 102	717	3 819
Passif circulant	2 585	360	4 410	7 355	2 703	4 682	7 385
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 317</b>	<b>578</b>	<b>7 275</b>	<b>18 170</b>	<b>10 208</b>	<b>7 749</b>	<b>17 957</b>



# Capitaux propres\* et trésorerie bancaire\* (endettement) - net







# T

## Trésorerie (Endettement) net bancaire\*

(M€)	31.12.2002	Variations	31.12.2003
<u>Trésorerie (Endettement) net</u>	<u>(1 394)</u>	<u>512</u>	<u>(882)</u>
EADS	193	304	497
T-Online	401	121	522
Automobile	292	(292)	-
Hors EADS, T-Online et Automobile	(2 280)	379	(1 901)