



Lagardère

Assemblée Générale du 10 mai 2005



Lagardère



Lagardère

Résultats Annuels 2004



Assemblée Générale

Lagardère

Comptes consolidés

Principales évolutions du périmètre de consolidation

4

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>

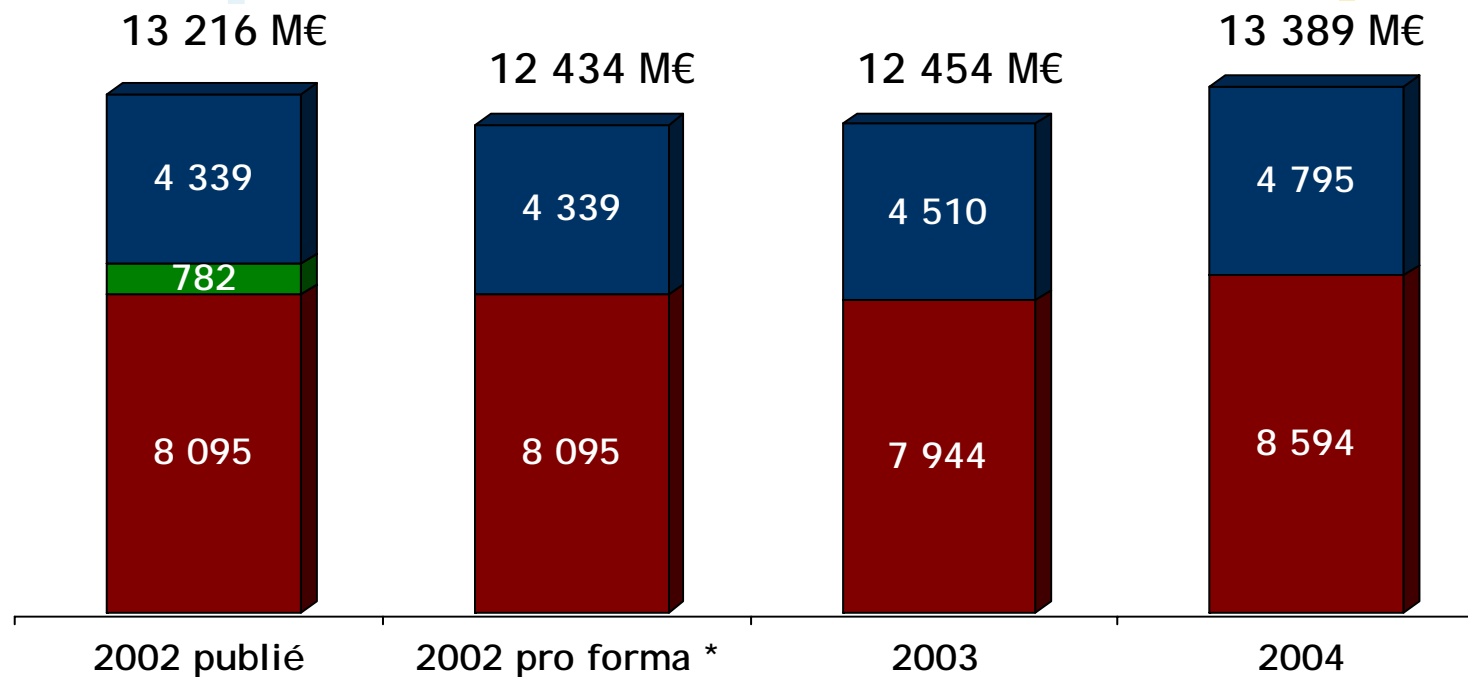


Assemblée Générale

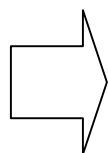
Lagardère

Chiffre d'affaires par pôle

5



■ Lagardère Media ■ Automobile ■ EADS



+ 7,5 % en données consolidées

+ 8,2 % pour *Lagardère Media*

* Hors Automobile

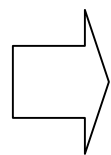
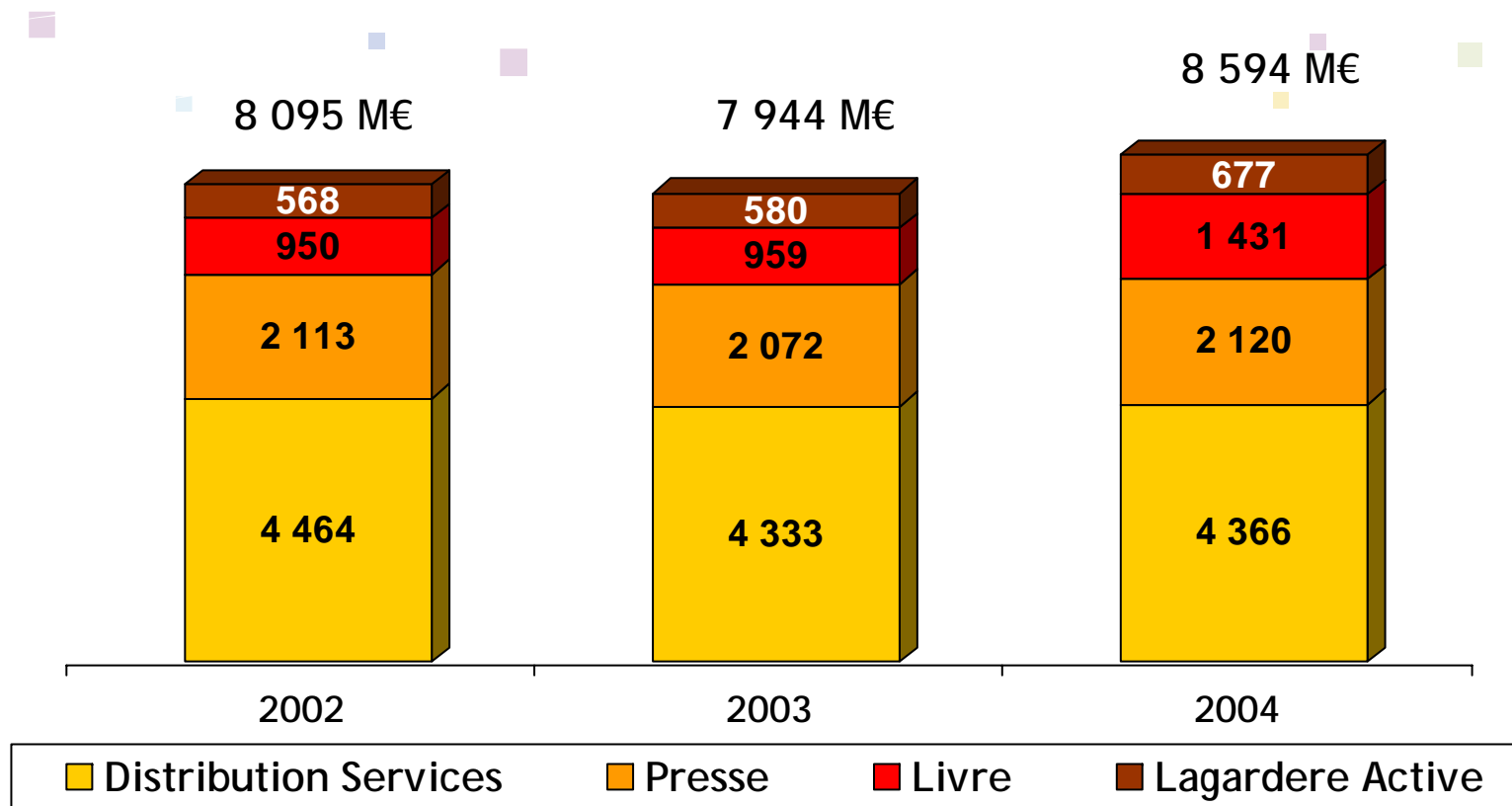


Assemblée Générale

Lagardère

Lagardère Media - Chiffre d'affaires par activité

6



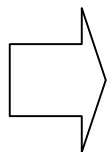
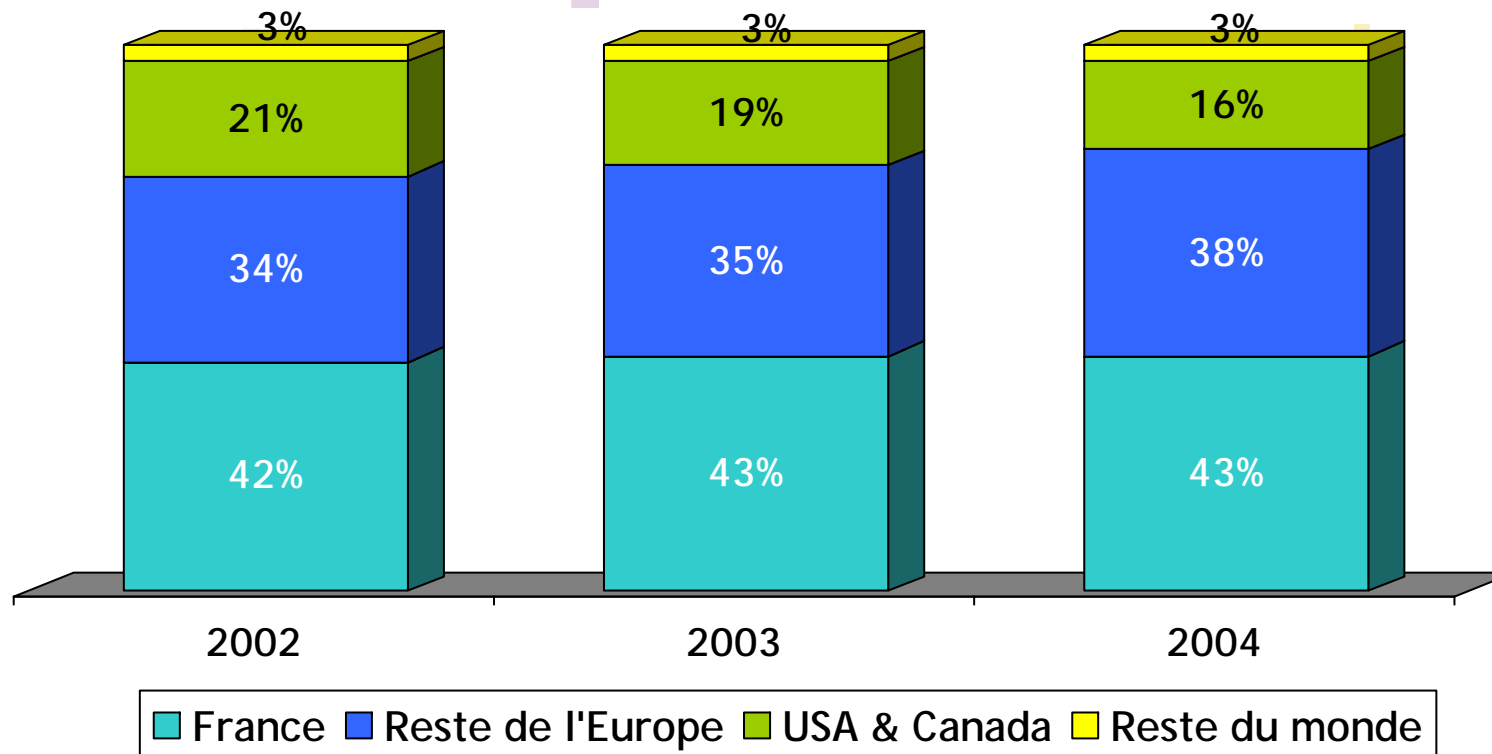
- Contribution des actifs *Editis* conservés : + 342 M€ et de *Hodder
Headline* (3 mois en 2004) : + 61 M€

- Croissance à données comparables : + 3,3 %



Assemblée Générale

Lagardère



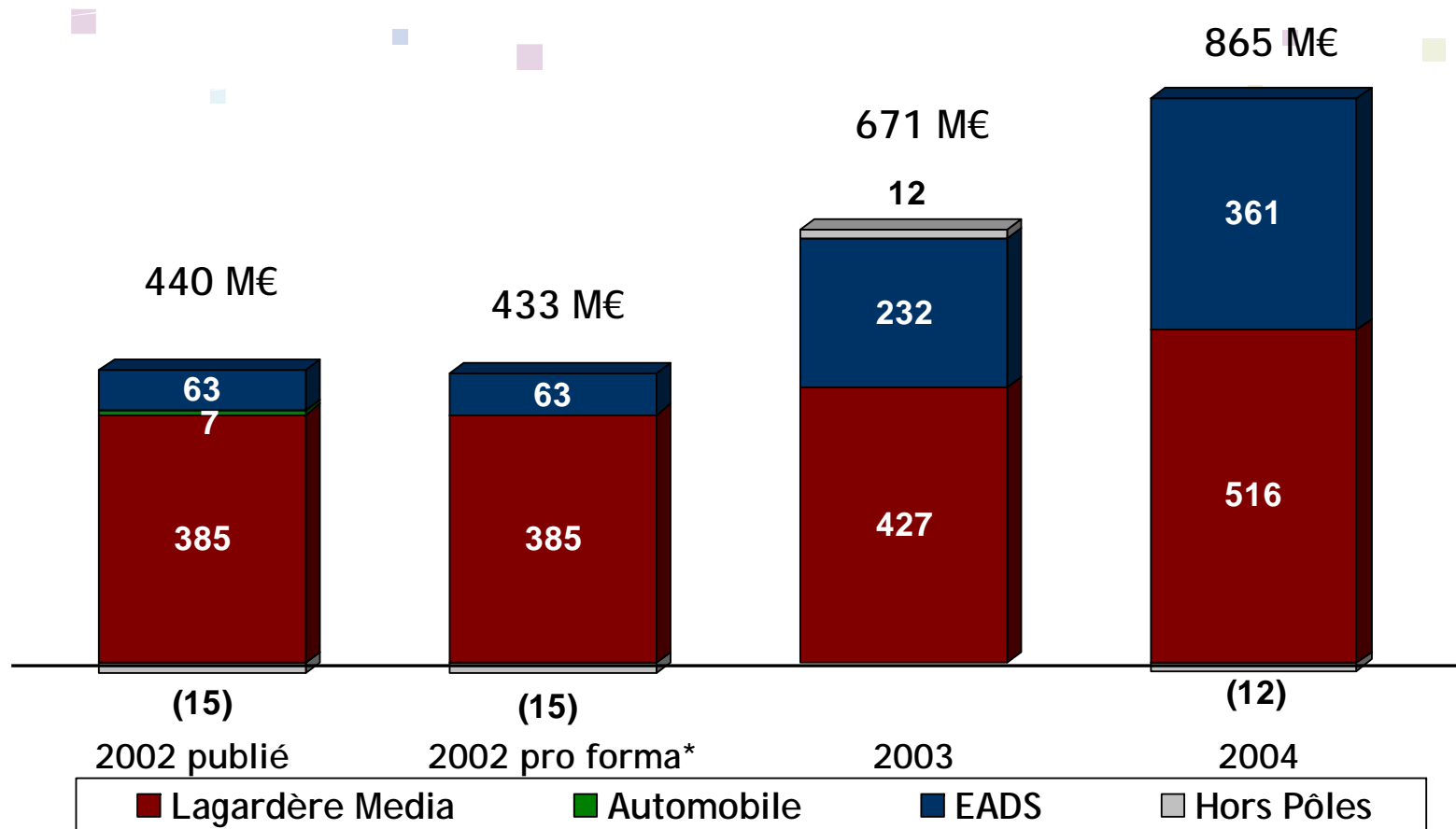
- Elargissement des périmètres *Livre, Presse & Radio* en Europe (Espagne, Grande-Bretagne, Russie...)
- Appréciation de l'euro



Assemblée Générale

Résultat d'exploitation par pôle

8



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

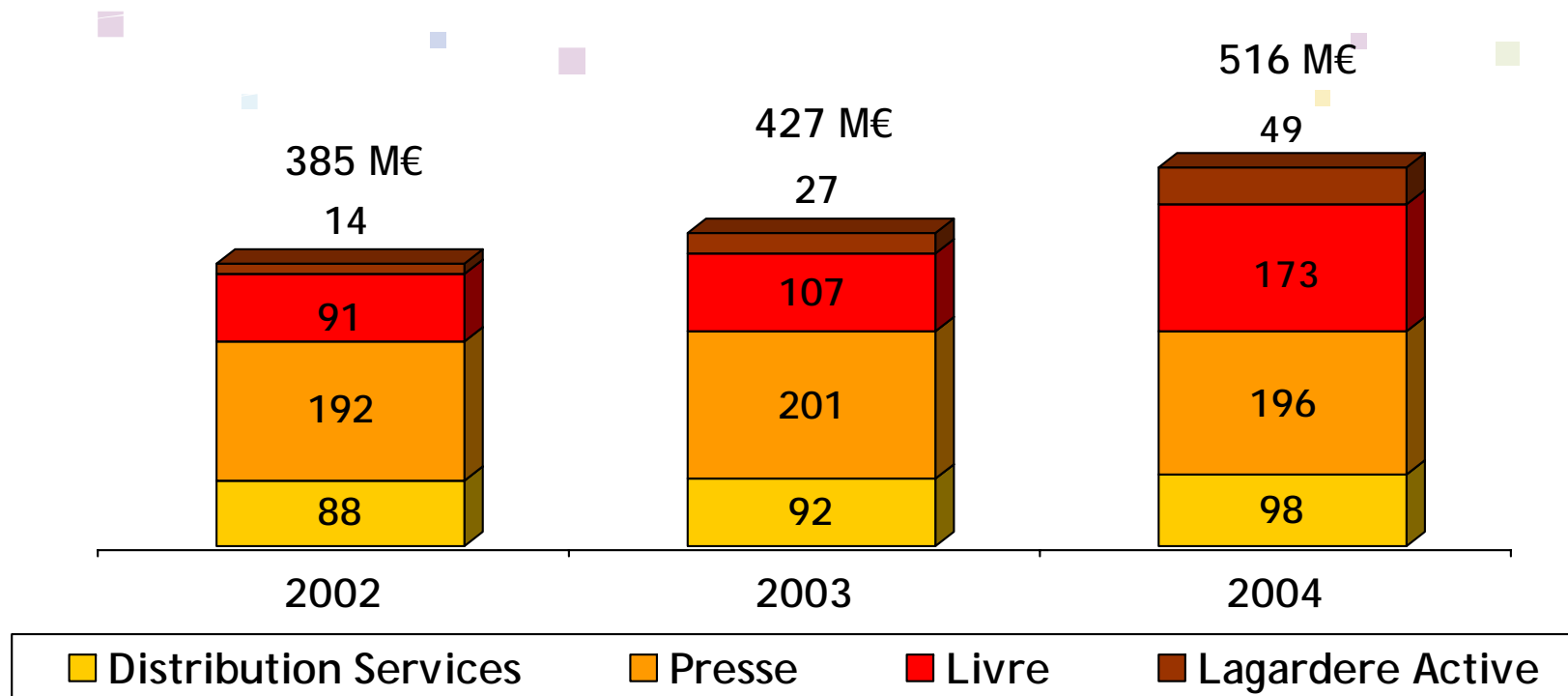
* Hors Automobile

→ Assemblée Générale

Lagardère

Lagardère Media - Résultat d'exploitation par activité

9



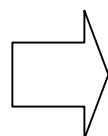
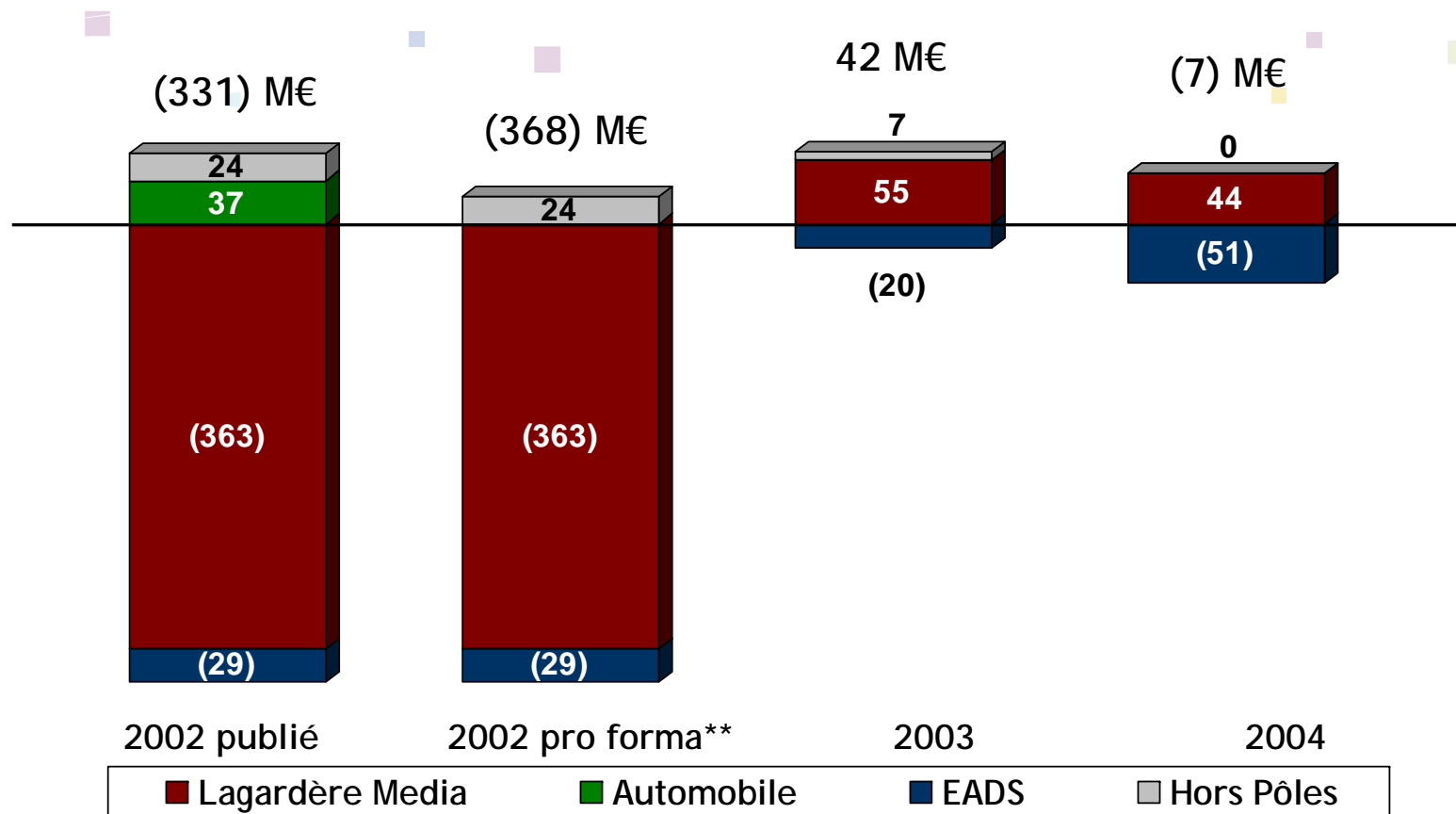
- Progression de *Lagardère Media* : + 10,3 % (hors *Editis* et *Hodder Headline*)
- Forte progression des divisions :
 - *Livre* : + 61,9 % à périmètre courant et + 19,7 % hors *Editis* et *Hodder Headline*
 - *Lagardere Active* : + 80 %
- Impact des lancements sur la division *Presse*

→ Assemblée Générale

Lagardère

Résultat financier* par pôle

10



- 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)

* Hors rémunérations prioritaires ** Hors Automobile

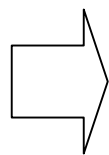
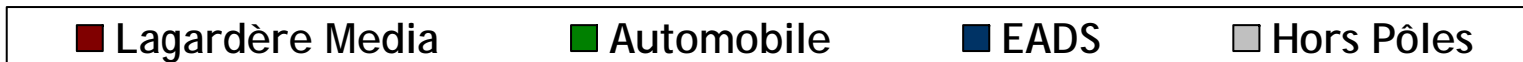
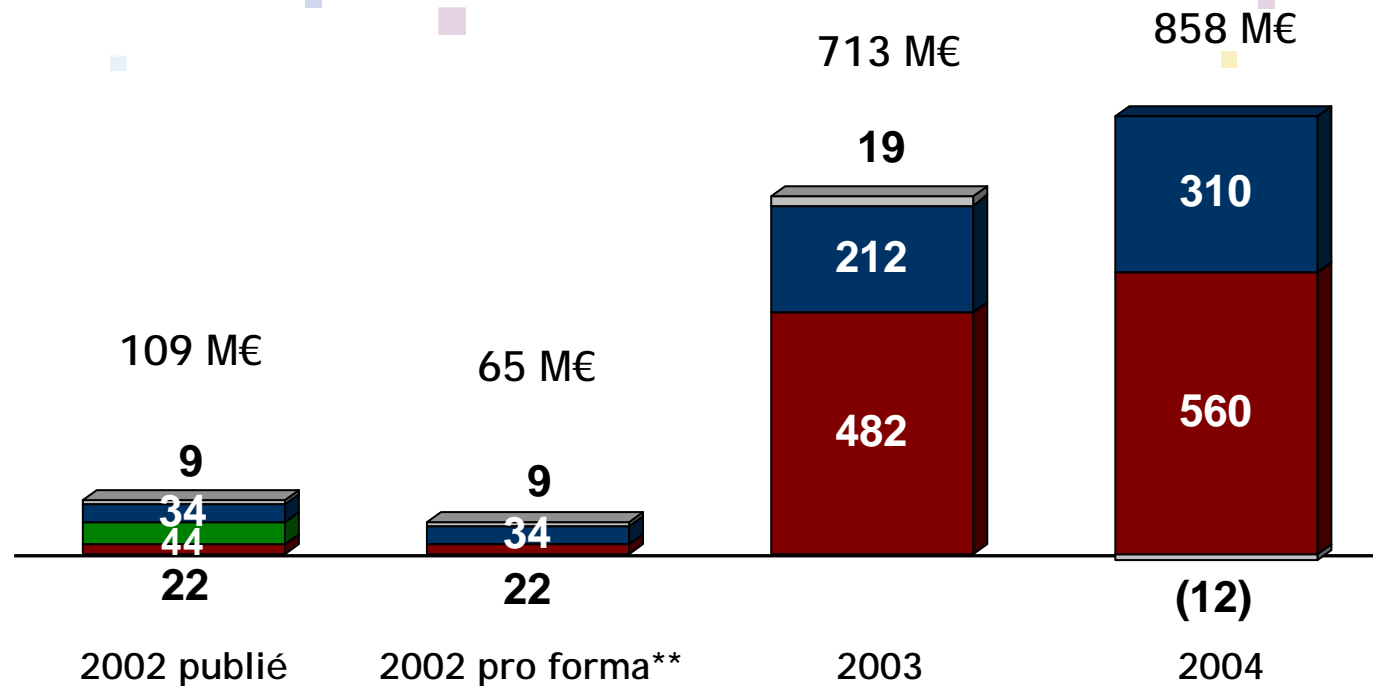


Assemblée Générale

Lagardère

Résultat courant* par pôle

11



- 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)

* Hors rémunérations prioritaires ** Hors Automobile

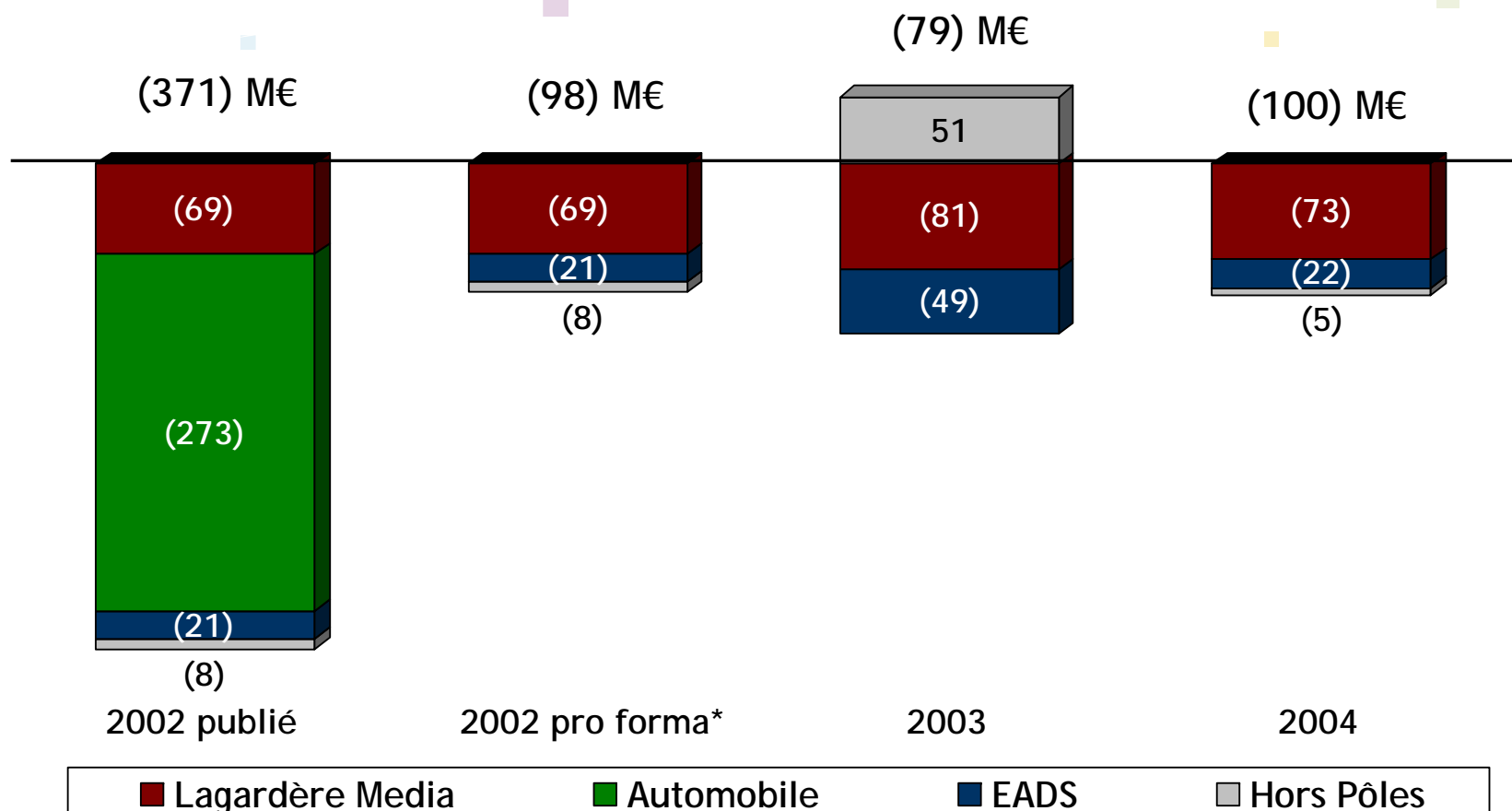


Assemblée Générale

Lagardère

Résultat exceptionnel par pôle

12



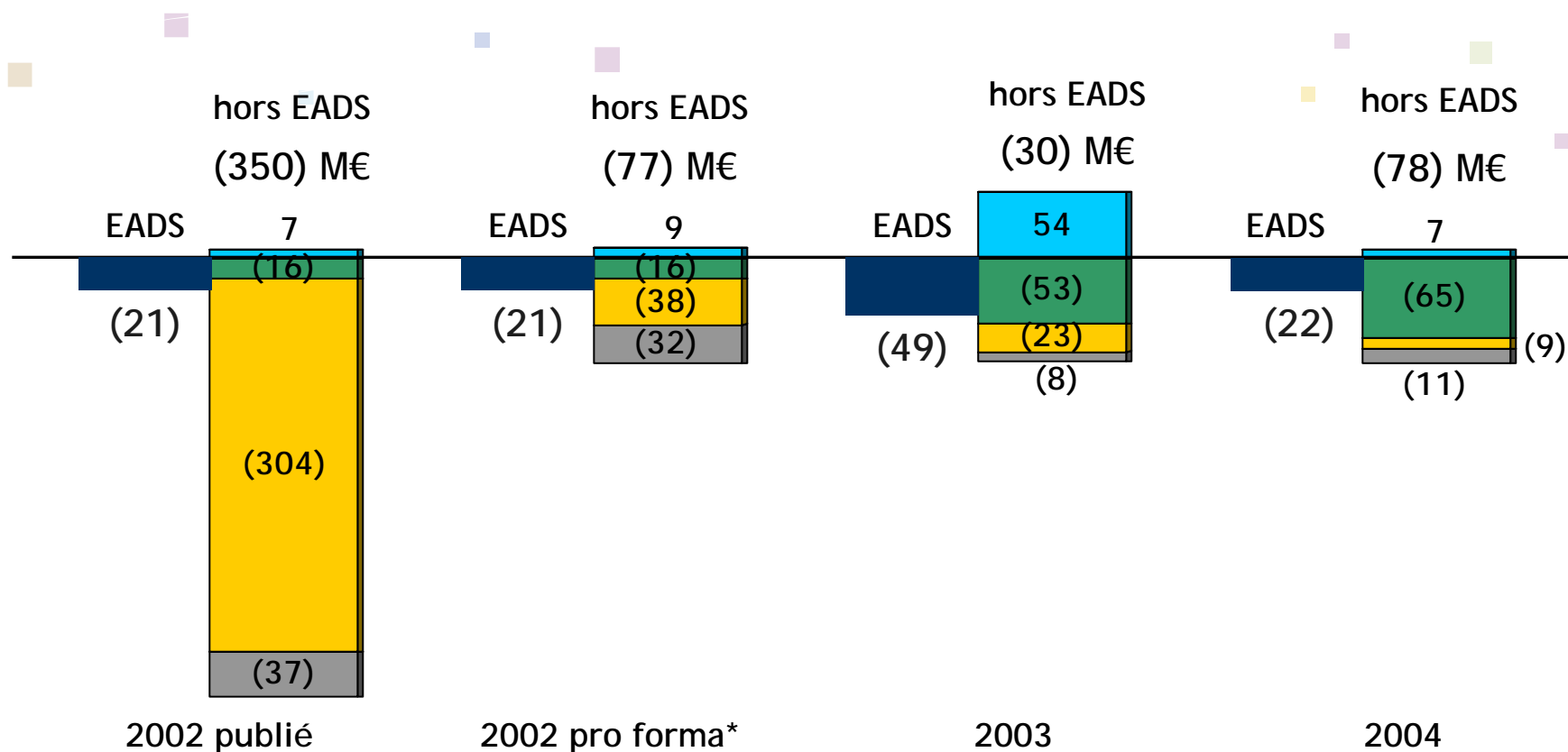
* Hors Automobile

→ Assemblée Générale

Lagardère

Résultat exceptionnel par nature

13



EADS

Résultat des cessions

Prov. pour dépréc. des immo incorp.

Coût de restructuration

Autres

* Hors Automobile

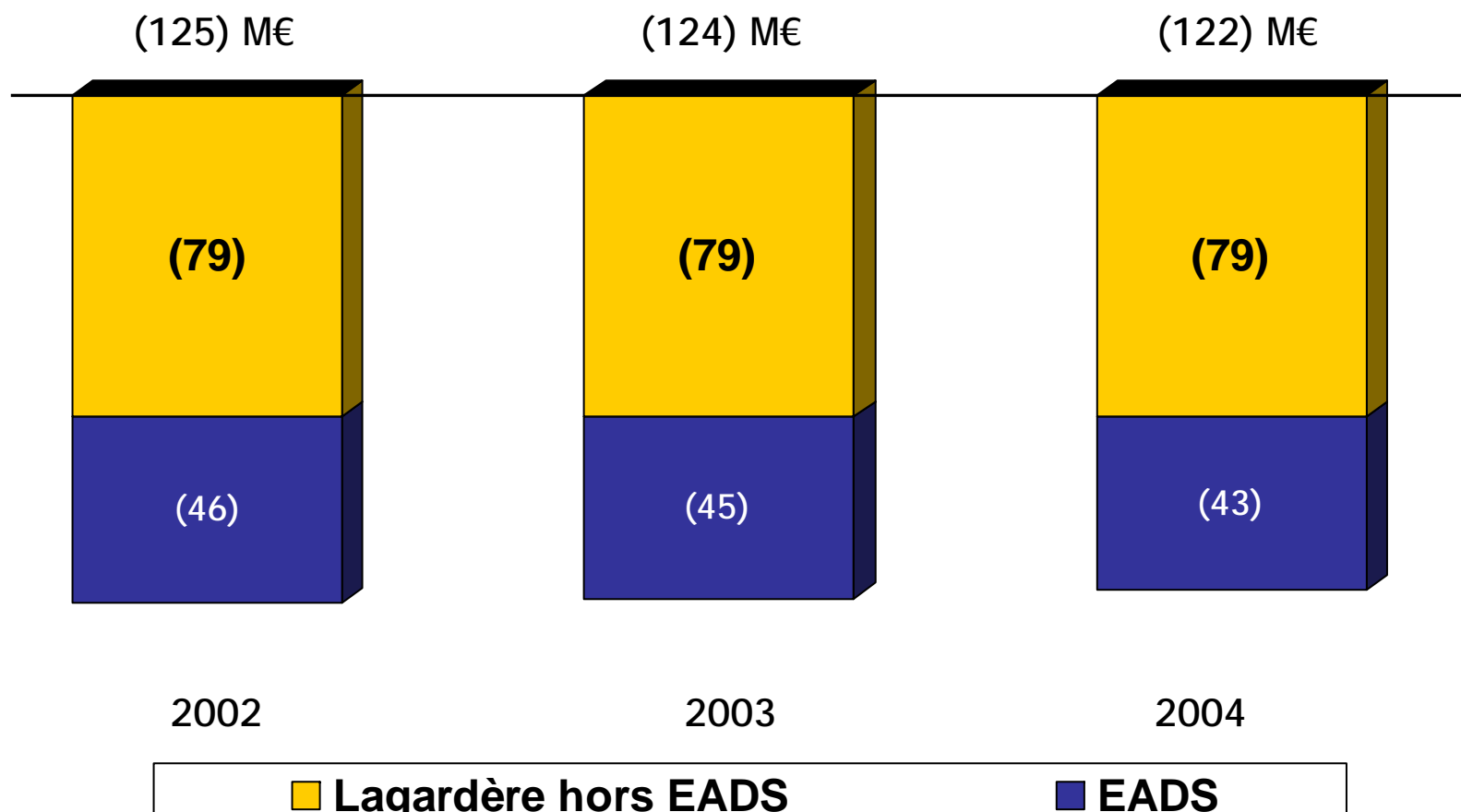


Assemblée Générale

Lagardère

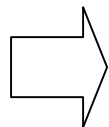
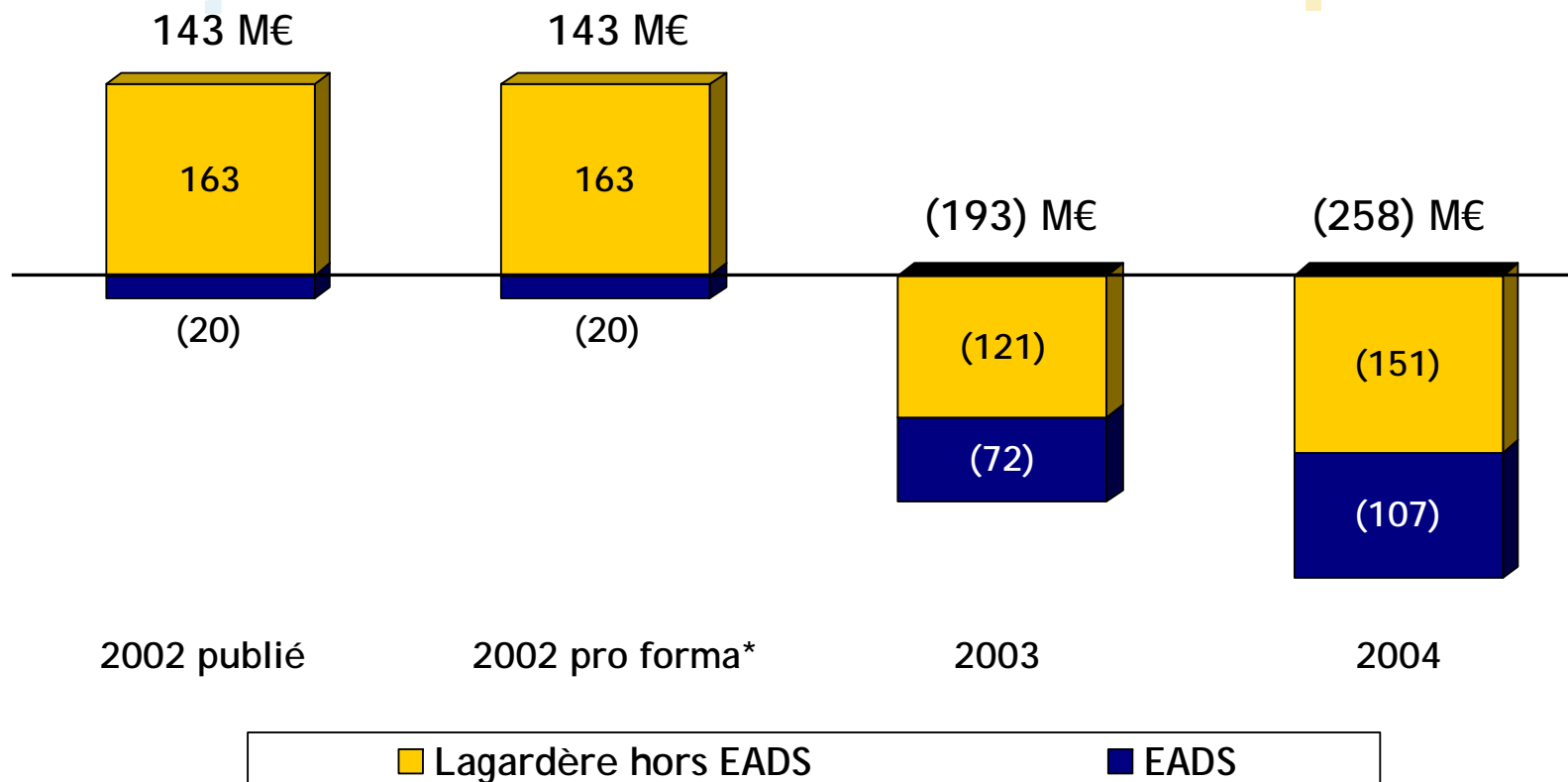
Dot. amortissements des écarts d'acquisition

14



Assemblée Générale

Lagardère



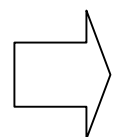
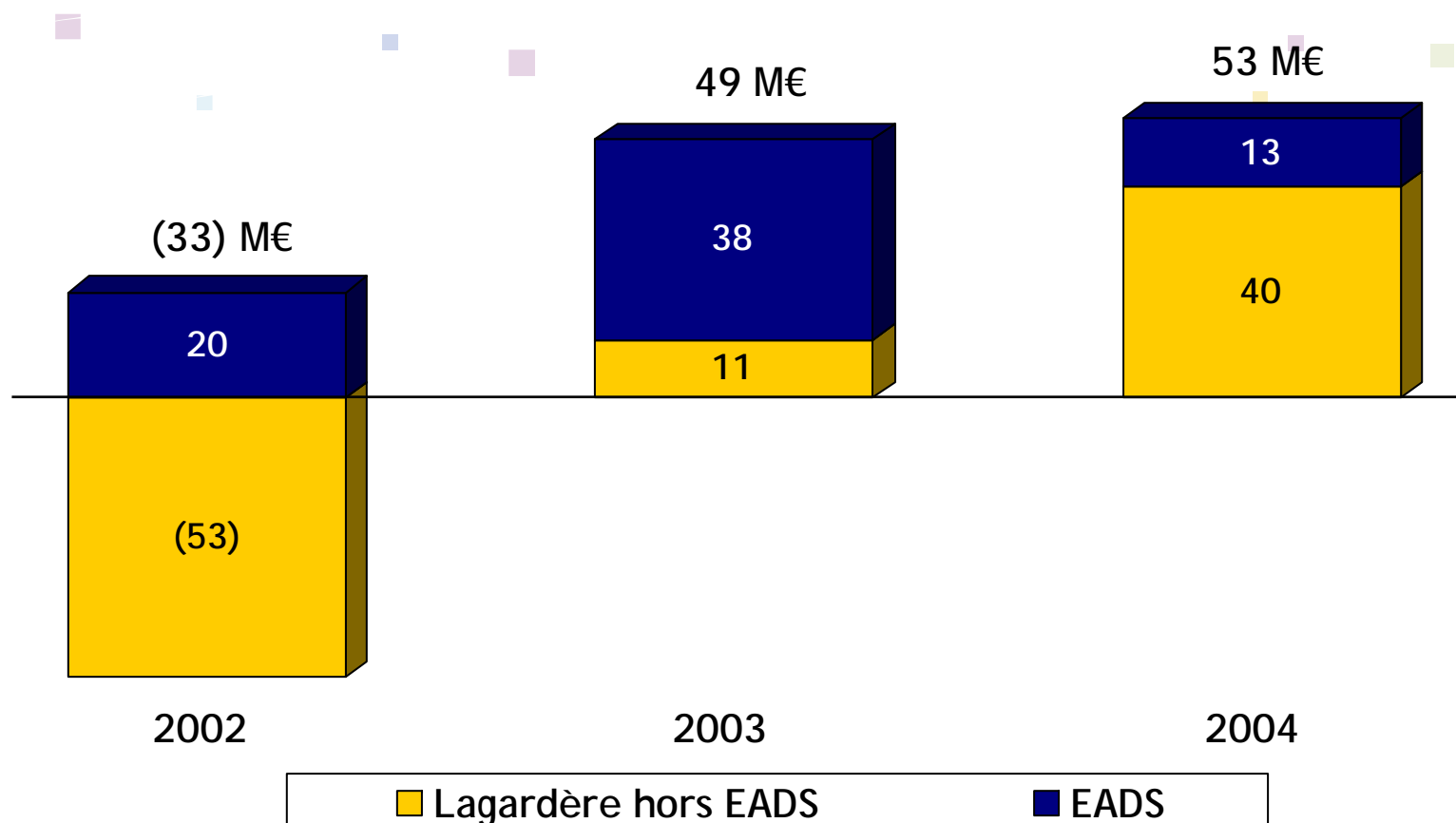
Charge d'impôt liée à la reprise de provision sur titres *T-Online* : - 16 M€ (vs -24 M€ en 2003)



Assemblée Générale

Contribution des sociétés mises en équivalence

16



- 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)

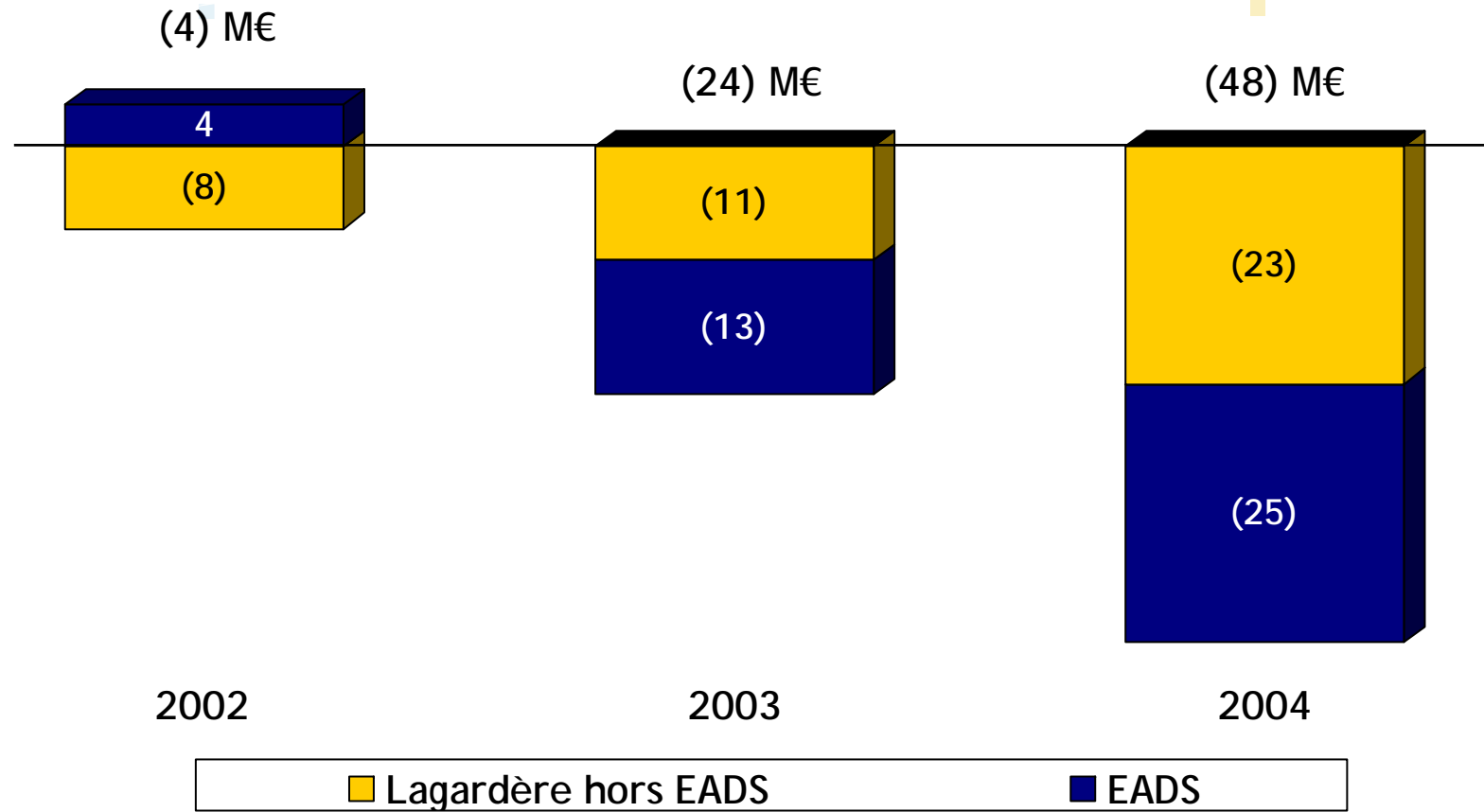


Assemblée Générale

Lagardère

Part des minoritaires

17



Assemblée Générale

Lagardère

Compte de résultat consolidé

18

(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. Résultat financier	370 (339)	7 37	63 (29)	440 (331)	439 62	232 (20)	671 42	504 44	361 (51)	865 (7)
Résultat courant Résultat except. Autres	31 (77) 21	44 (273) 0	34 (21) (46)	109 (371) (25)	501 (30) (197)	212 (49) (79)	713 (79) (276)	548 (78) (191)	310 (22) (137)	858 (100) (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

→ Assemblée Générale

Lagardère

Résultat net - Part du Groupe ajusté

19

(hors EADS)

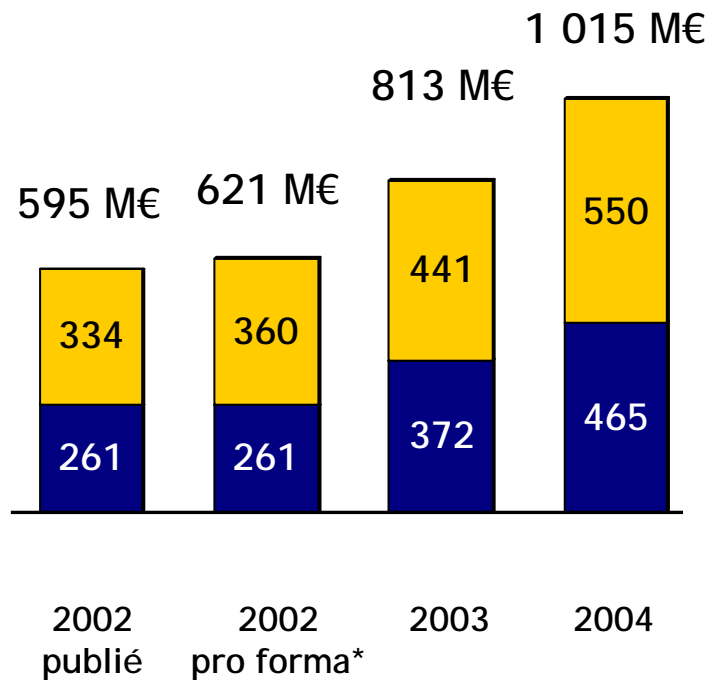
(M€)	2003	2004
<u>Résultat net - Part du Groupe hors EADS</u>	<u>263</u>	<u>256</u>
Plus value Renault	(40)	-
Reprise de provision sur titres T-Online, nette d'impôt	(97)	(88)
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u>	<u>126</u>	<u>168</u>
Dépréciations des Immo. Incorporelles	89	78
<u>Résultat net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



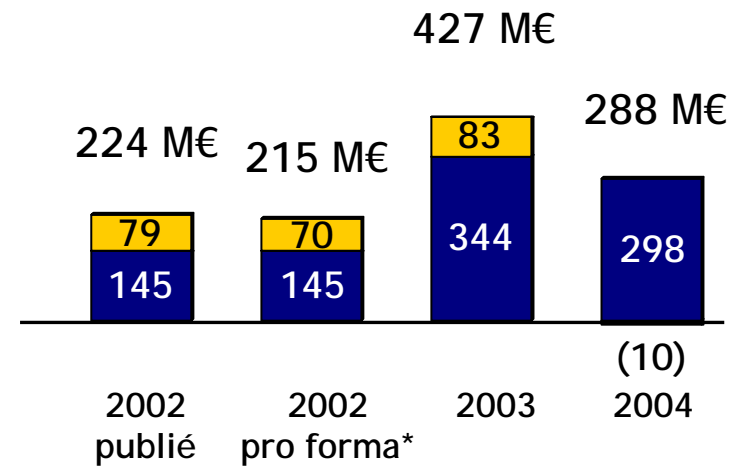
Assemblée Générale

Lagardère

MBA



Variation BFR



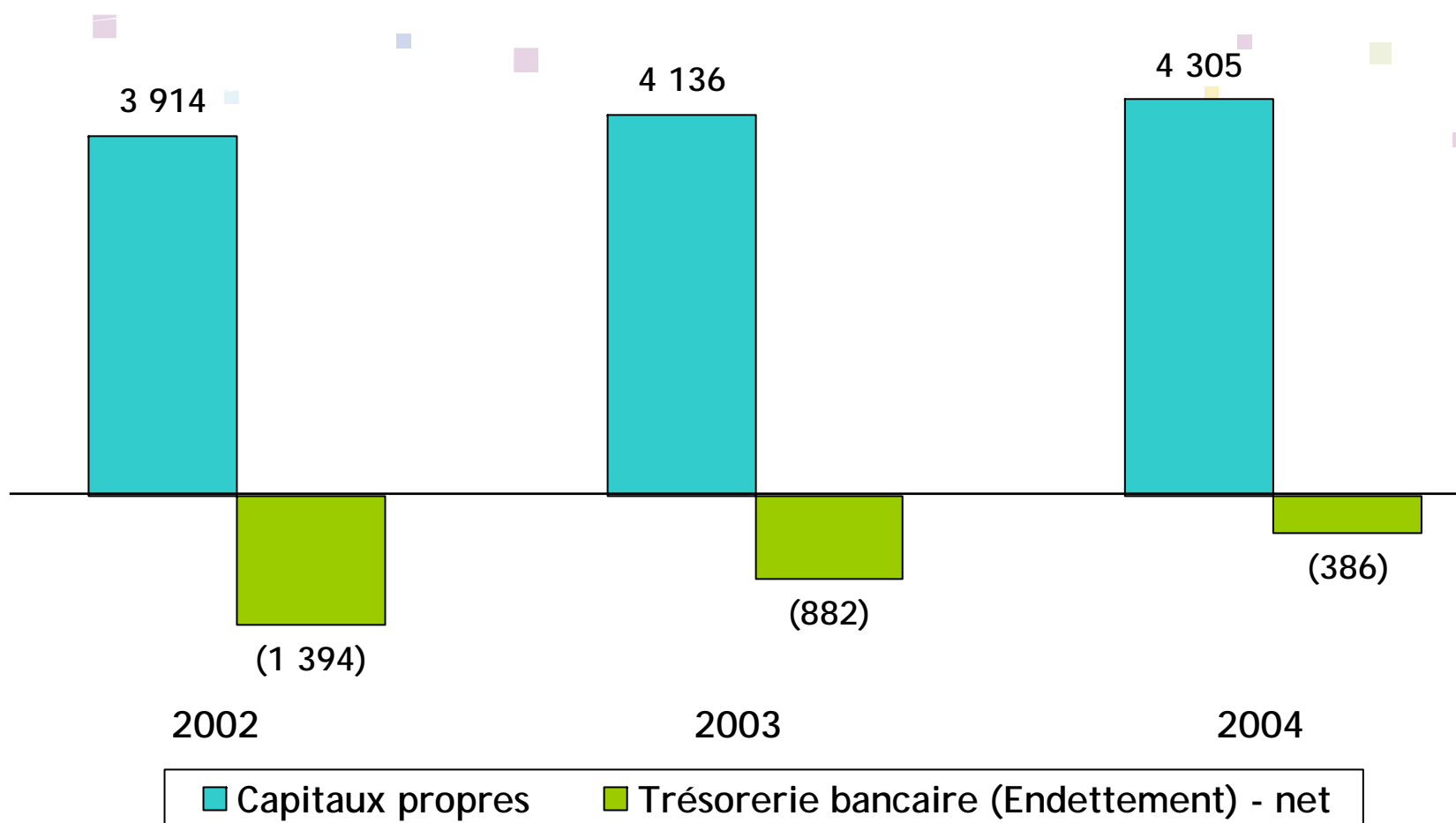
* Hors Automobile

(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

(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>	1 436	1 214	2 650	1 963	1 413	3 376
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

23



* Hors "TSDI"

→ Assemblée Générale

Lagardère

T résorerie (Endettement) net bancaire*

24

(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"

→ Assemblée Générale

Lagardère