



*Lagardère*

Résultats Annuels 2005

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

2 mai 2006



Assemblée Générale du 2 mai 2006

---

*Présentation par  
Dominique D'Hinnin,  
Directeur Financier*



Assemblée Générale du 2 mai 2006

---

# Comptes consolidés 2005

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

Assemblée Générale du 2 mai 2006

Livre	Consolidation par intégration globale du groupe d'édition britannique <i>Hodder Headline</i> qui, sur l'exercice 2004, n'était intégré qu'à compter du 1er octobre.
Presse	Consolidation par intégration proportionnelle de 49% de <i>Psychologies Magazine</i> qui, sur l'exercice 2004, n'était intégré qu'à compter du 1er juillet.
Distribution Services	Consolidation par intégration globale à compter du 1er novembre 2005 des activités nouvellement acquises en Asie Pacifique.
Lagardere Active	<p>En janvier 2005, échange avec le Groupe Canal Plus des participations croisées détenues dans MultiThématiques et Lagardère Thématiques. Au terme de cet échange, le Groupe a cédé à Canal Plus sa participation de 30% dans MultiThématiques et porté sa participation dans Lagardère Thématiques de 51% à 100%. En 2004, la participation dans MultiThématiques était consolidée par mise en équivalence et Lagardère Thématiques était intégrée globalement.</p> <p>Intégration globale de la radio polonaise Eurozet au lieu d'une intégration proportionnelle à 49% en 2004.</p>



# Principales évolutions du périmètre de consolidation

Assemblée Générale du 2 mai 2006

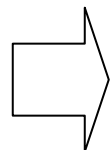
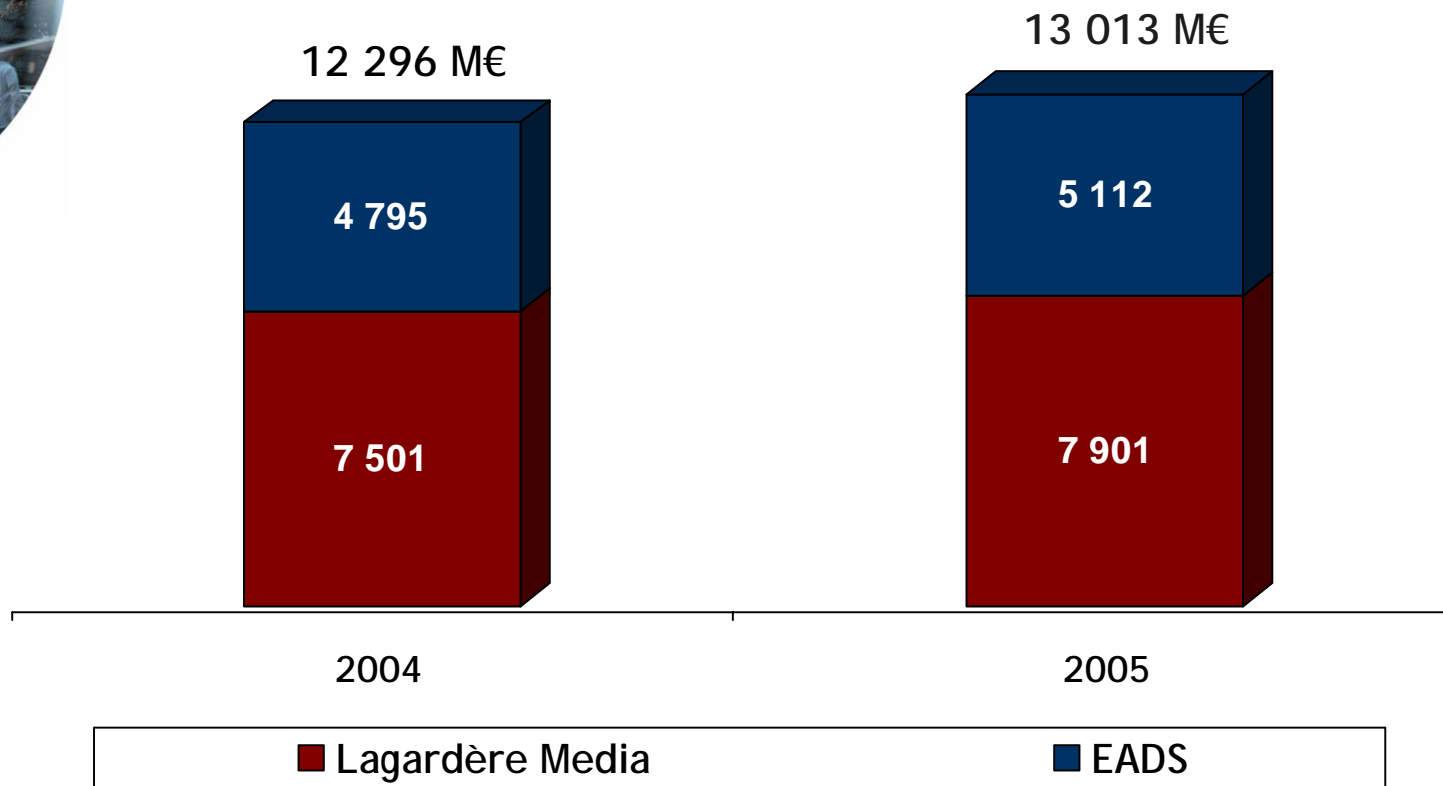
---

Hors Pôles	Cession en fin d'année 2004 des activités de Arjil & Associés.
EADS	Par suite de mouvements sur le capital (principalement par exercice d'options de souscription d'actions consenties au personnel), le taux d'intégration proportionnelle de EADS s'établit à 14,95% pour l'exercice 2005 contre 15,10% pour l'exercice 2004.



# Chiffre d'affaires par pôle

Assemblée Générale du 2 mai 2006



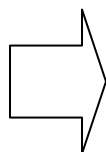
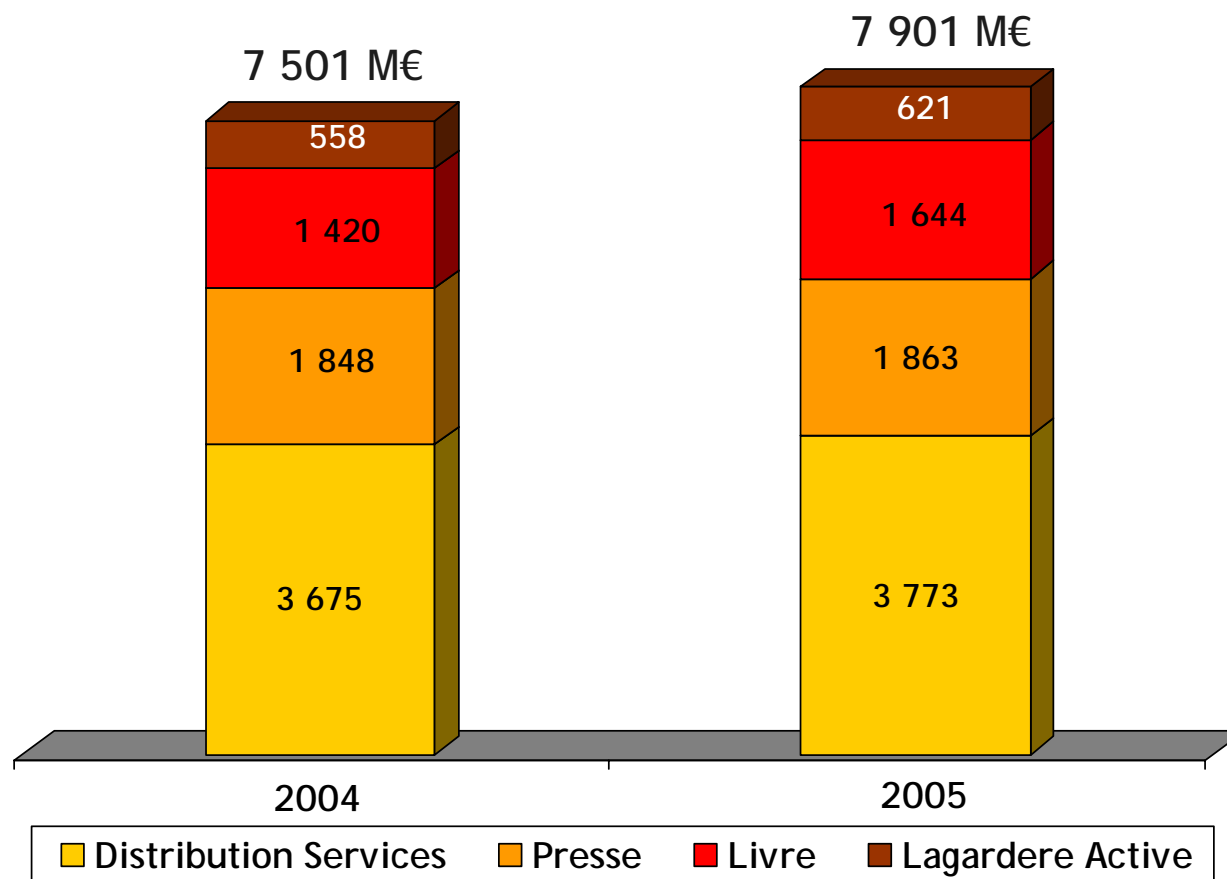
+ 5,8 % en données consolidées

+ 5,3 % pour *Lagardère Media*



# Lagardère Media - Chiffre d'affaires par activité

Assemblée Générale du 2 mai 2006



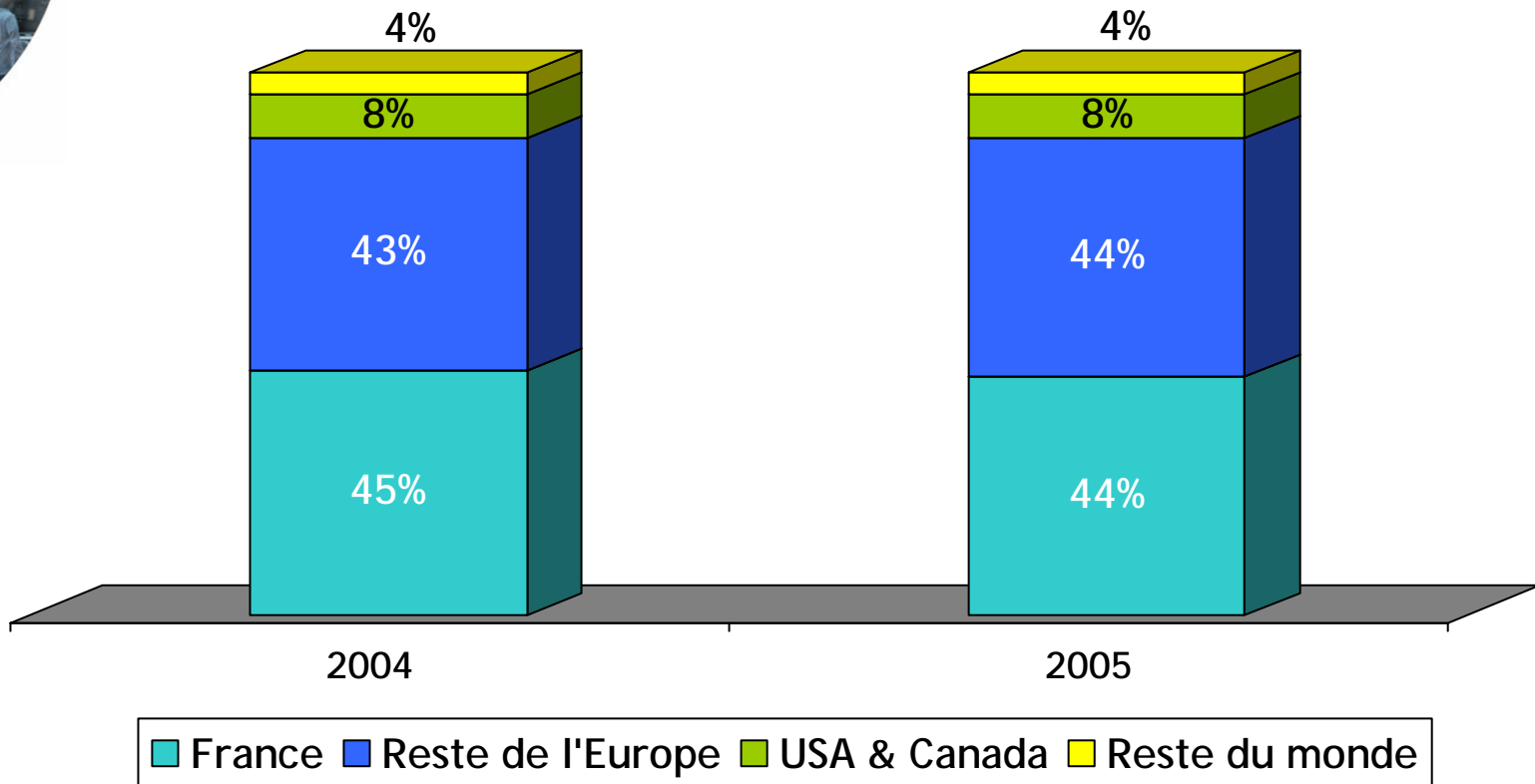
- Croissance à données comparables : + 2,5 %

- Incidence sur 2005 de la consolidation de *Hodder Headline* : 176 M€



# Lagardère Media - Chiffre d'affaires par zone géographique

Assemblée Générale du 2 mai 2006

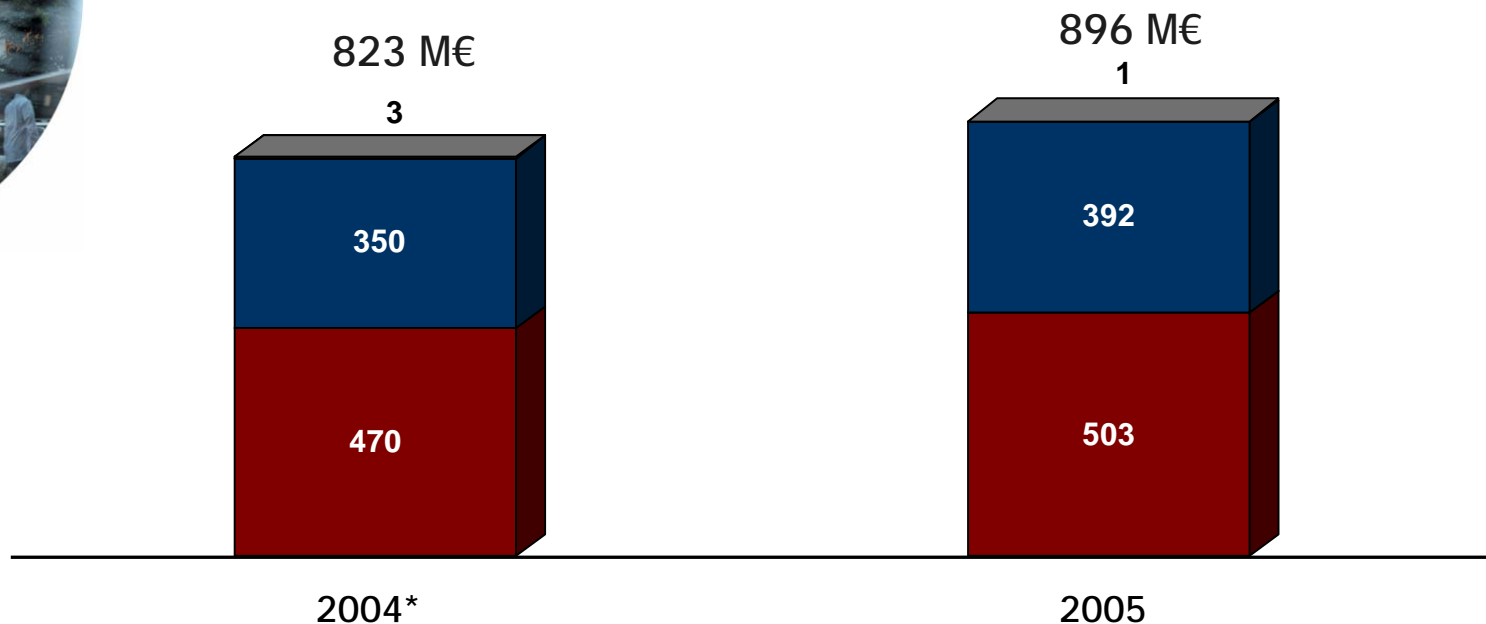




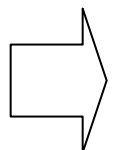


# Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par pôle

Assemblée Générale du 2 mai 2006



\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005



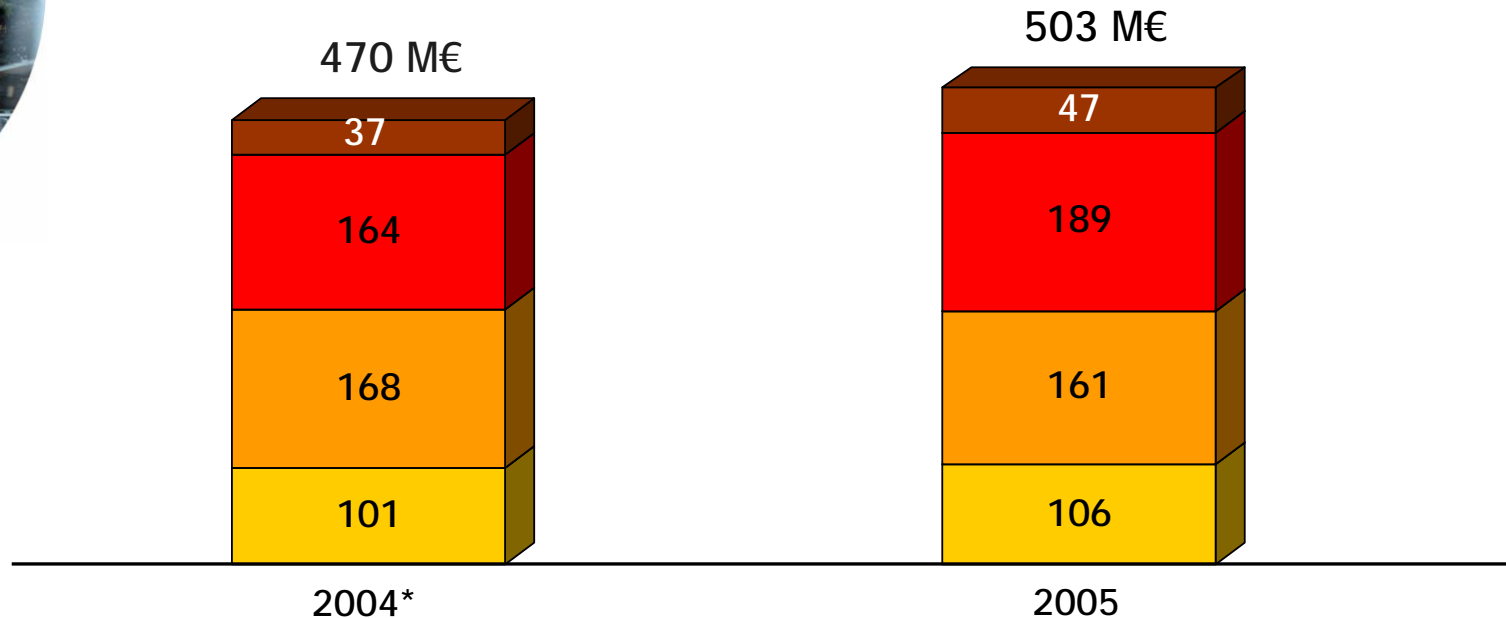
- Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées : +8,9 %
- Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées de Lagardère Media : 7,1 %



# Lagardère Media

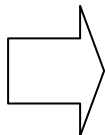
## Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Assemblée Générale du 2 mai 2006



\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

■ Distribution Services    ■ Presse    ■ Livre    ■ Lagardere Active



- Coût des plans d'options 2005 : 22 M€, 2004 : 10 M€

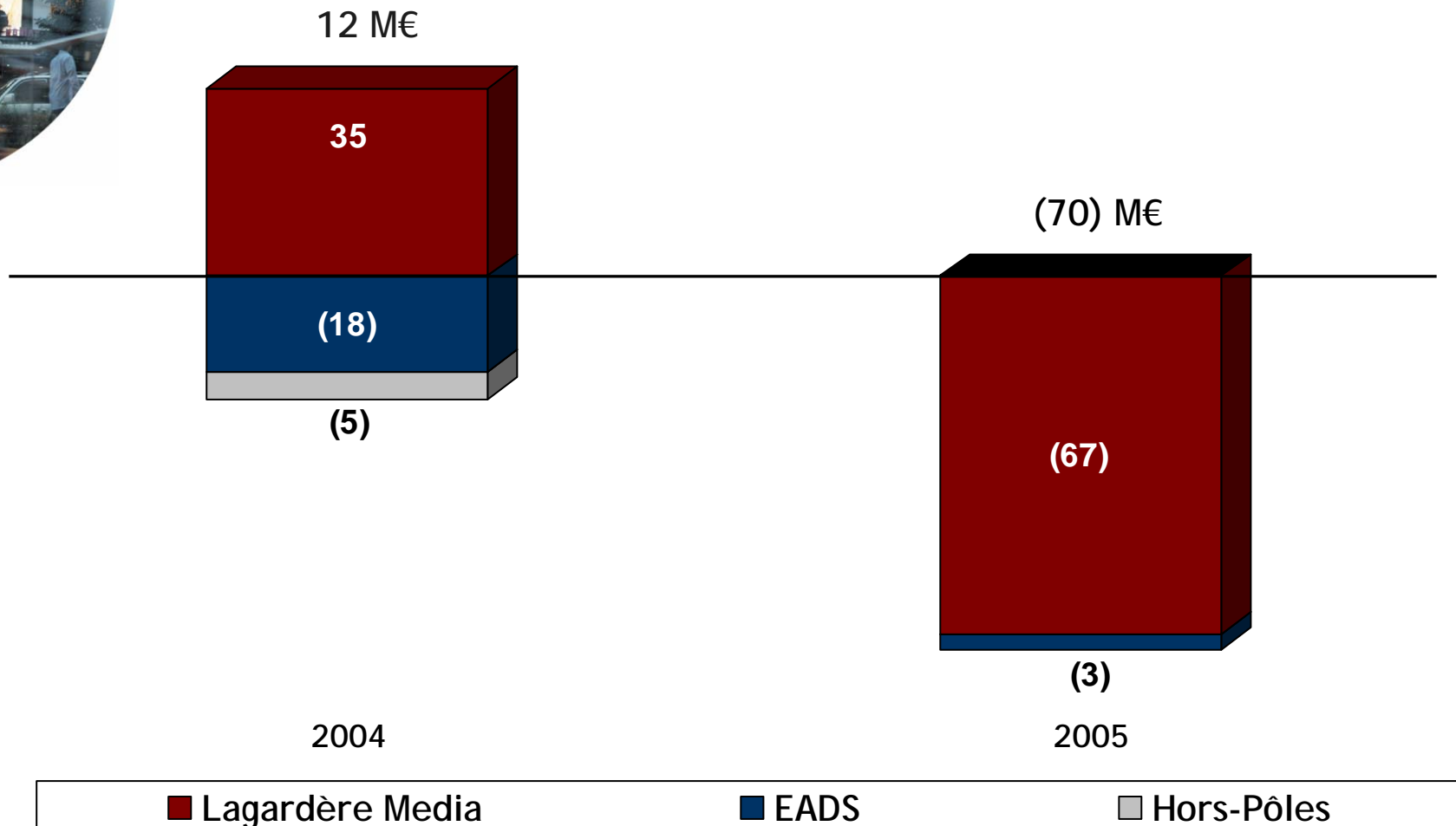
- Progression du résultat : 7,1 %

10,3 % hors impact des Stocks Options et des charges d'investissement liées à la Télévision Numérique Terrestre et selon un taux de change euro/dollar figé à 1,30



# Éléments non récurrents

Assemblée Générale du 2 mai 2006

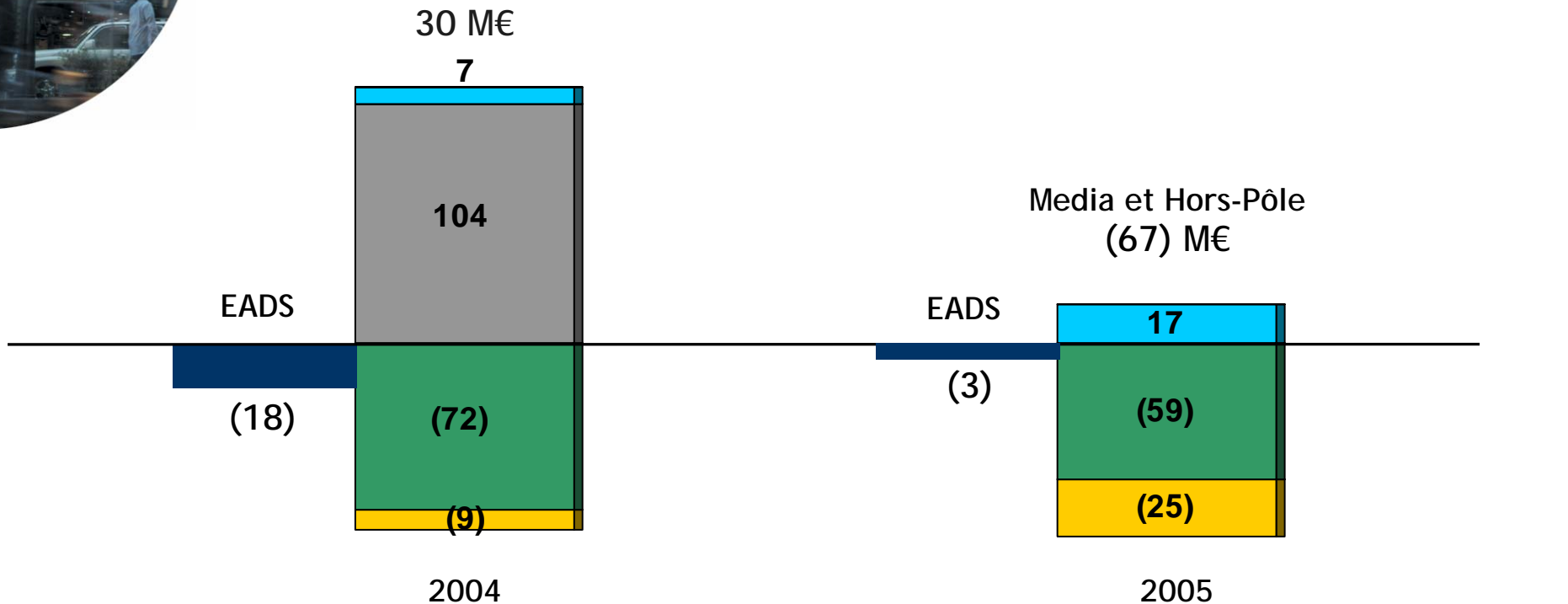




# Éléments non récurrents par nature

Assemblée Générale du 2 mai 2006

Media et Hors-Pôle



EADS

Résultat des cessions

Pertes de valeur sur immo incorp. et corp.

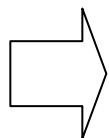
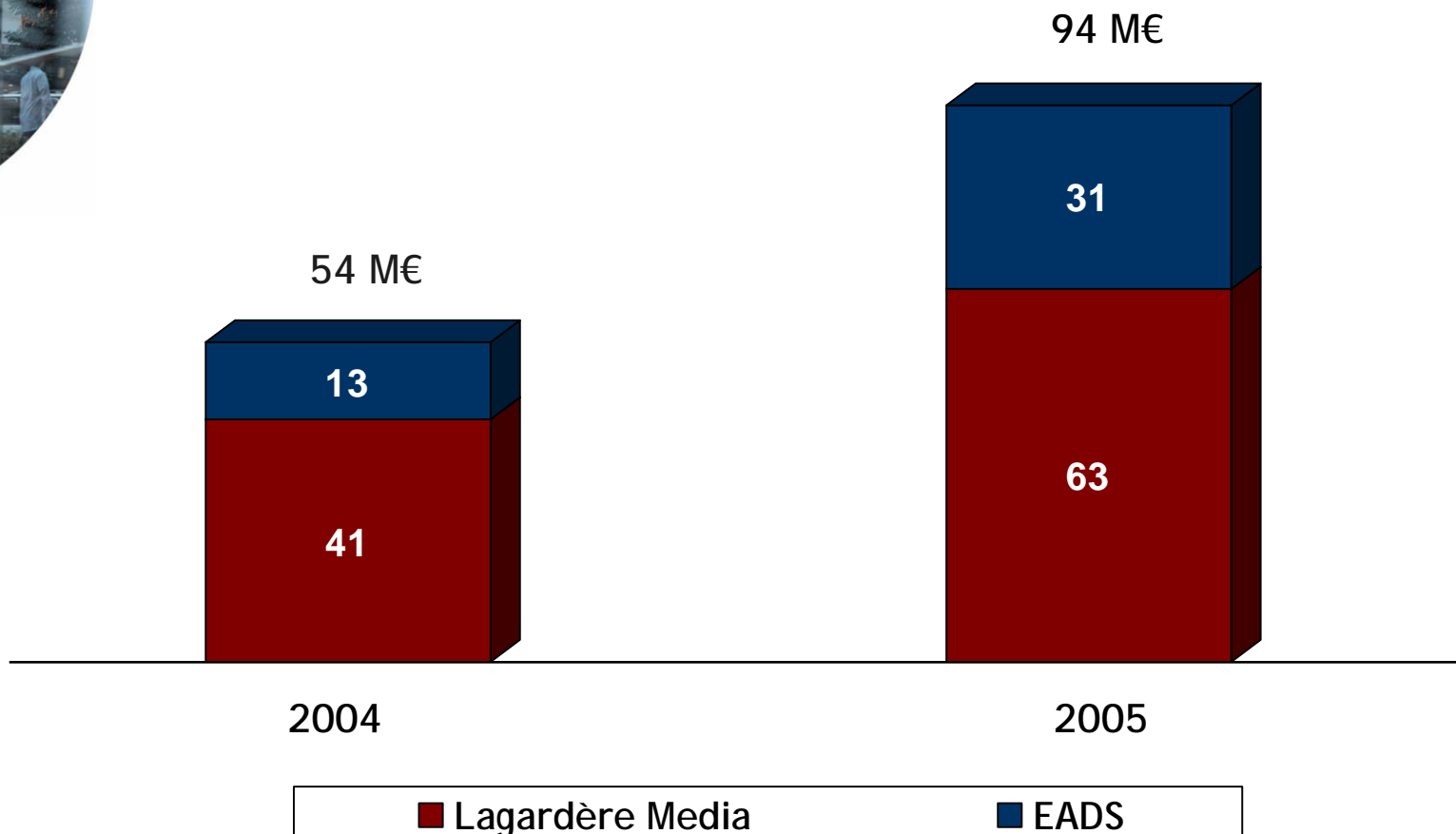
Coût de restructuration

Reprises de dépréciation sur titres T-Online



# Contribution des sociétés mises en équivalence par pôle

Assemblée Générale du 2 mai 2006

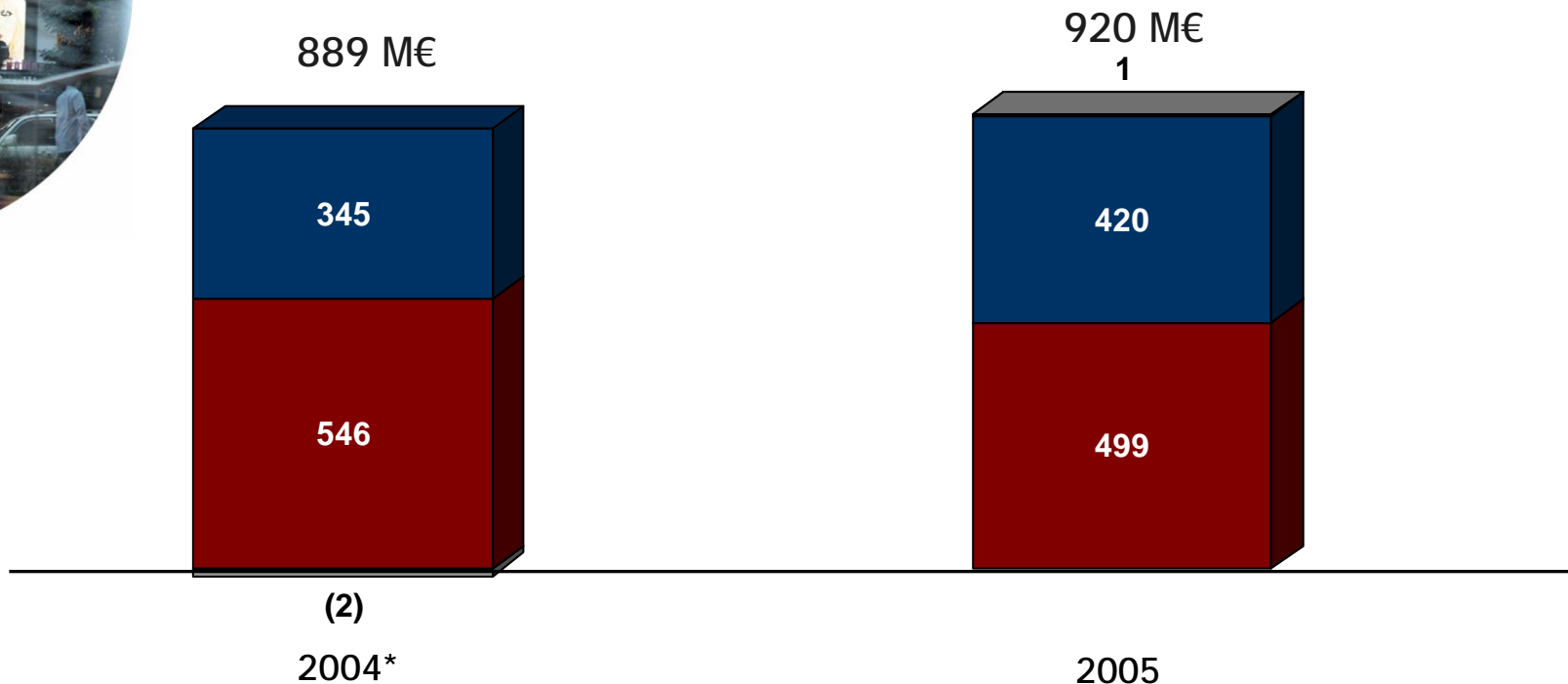


- Contribution de *CanalSat* 2005 : 45 M€, 2004 : 39 M€



# Résultat avant charges financières et impôts par pôle

Assemblée Générale du 2 mai 2006



\* Après réallocation en 2004 des frais centraux facturés par le Hors-Pôles à Lagardère Media sur la base des règles appliquées en 2005

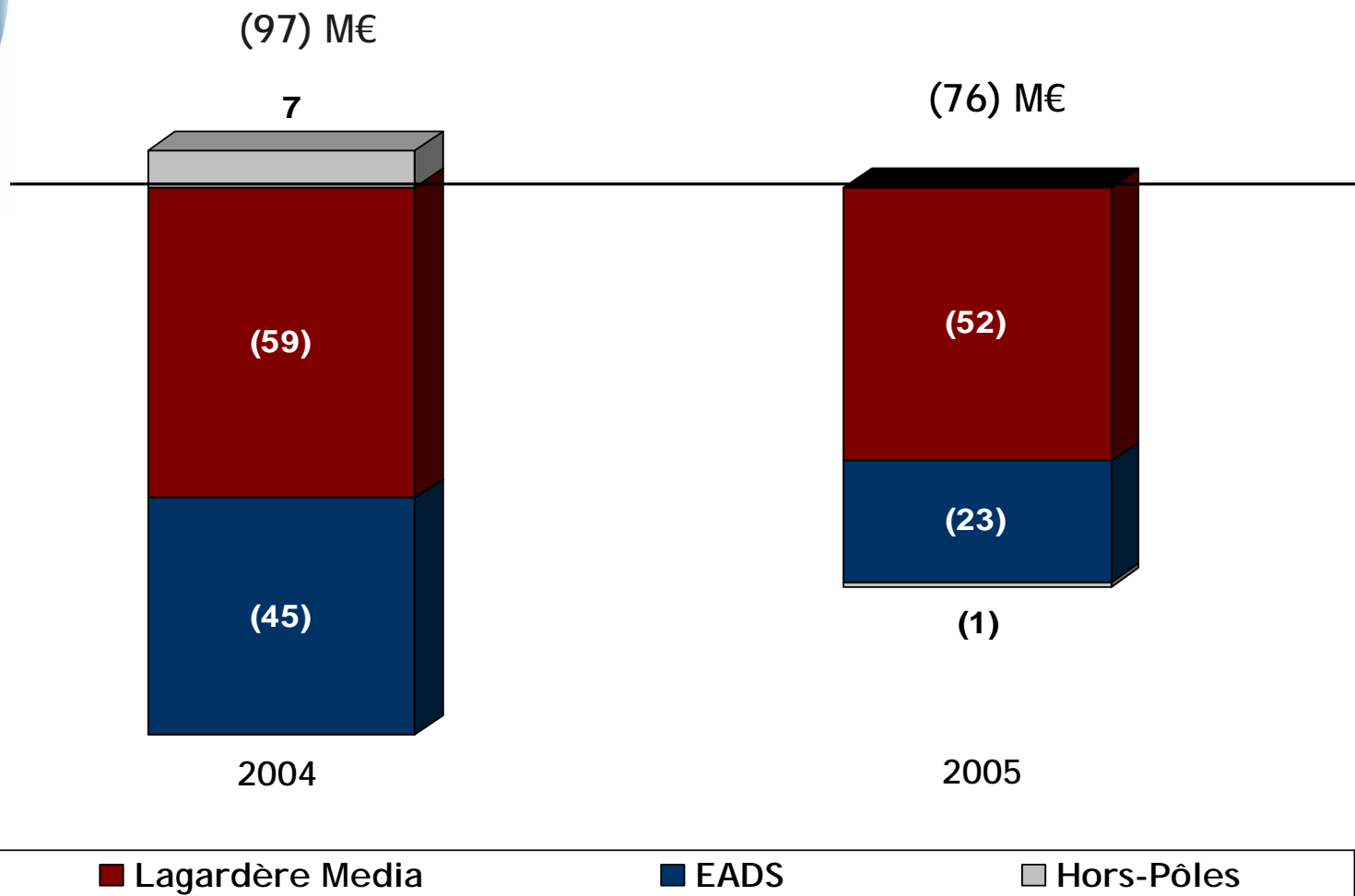


➔ - Hors impact de la reprise de provision T-Online de 104 M€ en 2004, la progression du résultat avant charges financières et impôts de Lagardère Media s'établit à : +12,9 %



# Charges financières nettes par pôle

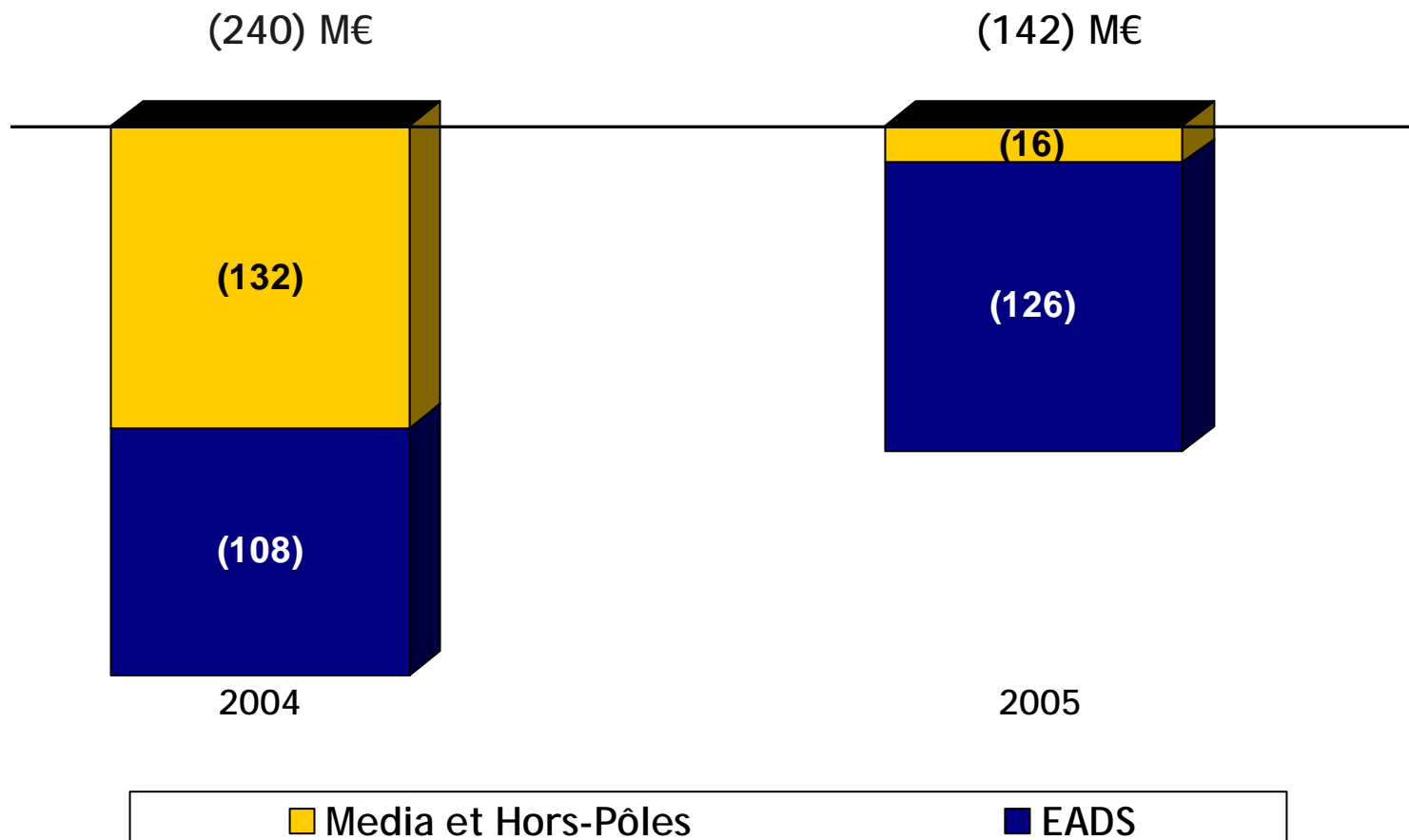
Assemblée Générale du 2 mai 2006





# Impôts

Assemblée Générale du 2 mai 2006



- Impact positif d'éléments non récurrents pour Media et Hors Pôles en 2005: +99 M€





# Compte de résultat consolidé

Assemblée Générale du 2 mai 2006

(M€)	2004			2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	7 501	4 795	12 296	7 901	5 112	13 013
<b>Résultat avant charges financières et impôts</b>	<b>544</b>	<b>345</b>	<b>889</b>	<b>500</b>	<b>420</b>	<b>920</b>
Charges financières nettes	(52)	(45)	(97)	(53)	(23)	(76)
Charges d'impôts	(132)	(108)	(240)	(16)	(126)	(142)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>360</b>	<b>192</b>	<b>552</b>	<b>431</b>	<b>271</b>	<b>702</b>

dont <b>part du groupe</b>	<b>335</b>	<b>160</b>	<b>495</b>	<b>404</b>	<b>266</b>	<b>670</b>
dont part des minoritaires	25	32	57	27	5	32



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

Assemblée Générale du 2 mai 2006

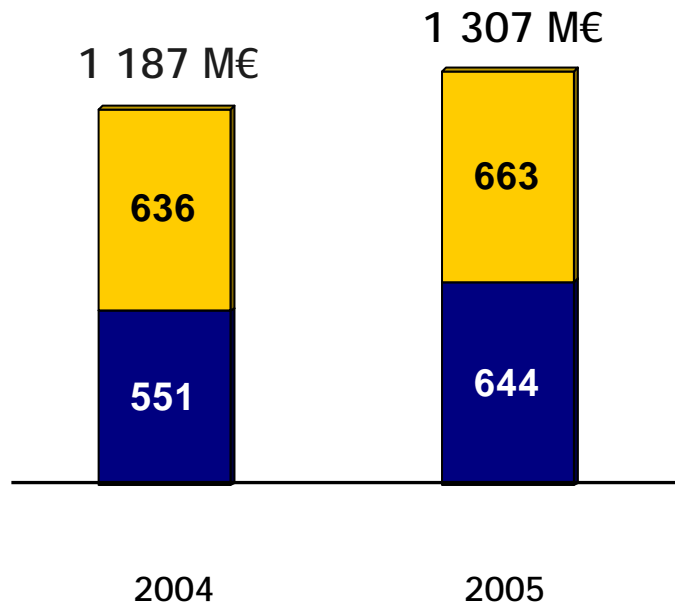
(M€)	2004	2005
<b><u>Résultat net – Part du Groupe hors EADS</u></b>	<b><u>335</u></b>	<b><u>404</u></b>
Éléments non récurrents liés à l'impôt	0	(99)
Reprise de provision sur titres T-Online, nette d'impôt	(88)	0
<b><u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u></b>	<b><u>247</u></b>	<b><u>305</u></b>
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	85	55
<b><u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u></b> <b><u>(avant pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles)</u></b>	<b><u>332</u></b>	<b><u>360</u></b>



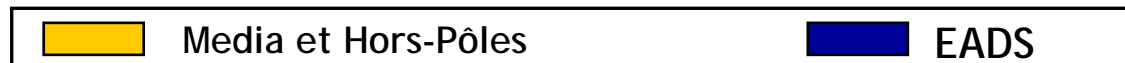
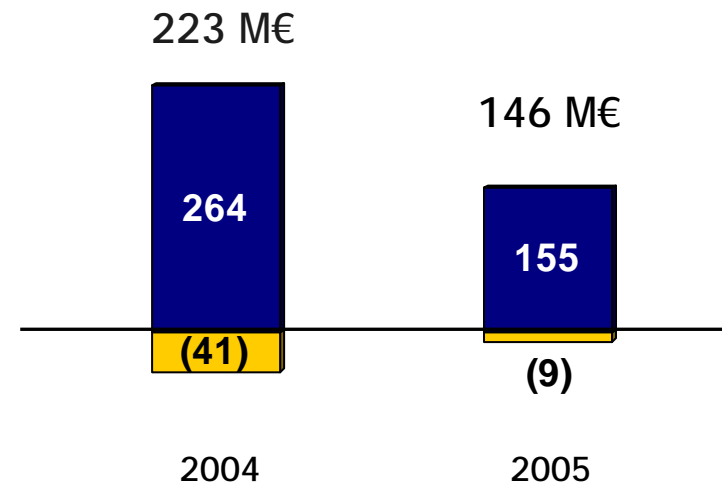
# Flux générés par l'activité

Assemblée Générale du 2 mai 2006

## MBA avant charges financières et impôts



## Variation BFR



# T ableau de Financement

Assemblée Générale du 2 mai 2006

(M€)	2004			2005		
	Media et Hors Pôles	EADS	Total	Media et Hors Pôles	EADS	Total
MBA avant charges fin. & impôts	636	551	1 187	663	644	1 307
Variation du BFR	(41)	264	223	(9)	155	146
<b>Flux générés par l'activité</b>	<b>595</b>	<b>815</b>	<b>1 410</b>	<b>654</b>	<b>799</b>	<b>1 453</b>
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(203)	(52)	(255)	(209)	(29)	(238)
<b>Flux opérationnels</b>	<b>392</b>	<b>763</b>	<b>1 155</b>	<b>445</b>	<b>770</b>	<b>1 215</b>
<b>Investissements</b>	<b>(640)</b>	<b>(681)</b>	<b>(1 321)</b>	<b>(248)</b>	<b>(578)</b>	<b>(826)</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	<i>(216)</i>	<i>(554)</i>	<i>(770)</i>	<i>(164)</i>	<i>(427)</i>	<i>(591)</i>
<i>Financiers</i>	<i>(424)</i>	<i>(127)</i>	<i>(551)</i>	<i>(84)</i>	<i>(151)</i>	<i>(235)</i>
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>723</b>	<b>112</b>	<b>835</b>	<b>78</b>	<b>176</b>	<b>254</b>
<i>Corp. &amp; incorp.</i>	<i>24</i>	<i>17</i>	<i>41</i>	<i>14</i>	<i>53</i>	<i>67</i>
<i>Actifs financiers</i>	<i>699</i>	<i>95</i>	<i>794</i>	<i>64</i>	<i>123</i>	<i>187</i>
<b>(Augm.) Dim. VMP</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>(23)</b>	<b>582</b>	<b>(123)</b>	<b>459</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>71</b>	<b>(580)</b>	<b>(509)</b>	<b>412</b>	<b>(525)</b>	<b>(113)</b>
<b>Somme des flux opérationnels et d'investissements</b>	<b>463</b>	<b>183</b>	<b>646</b>	<b>857</b>	<b>245</b>	<b>1 102</b>

# Bilan consolidé

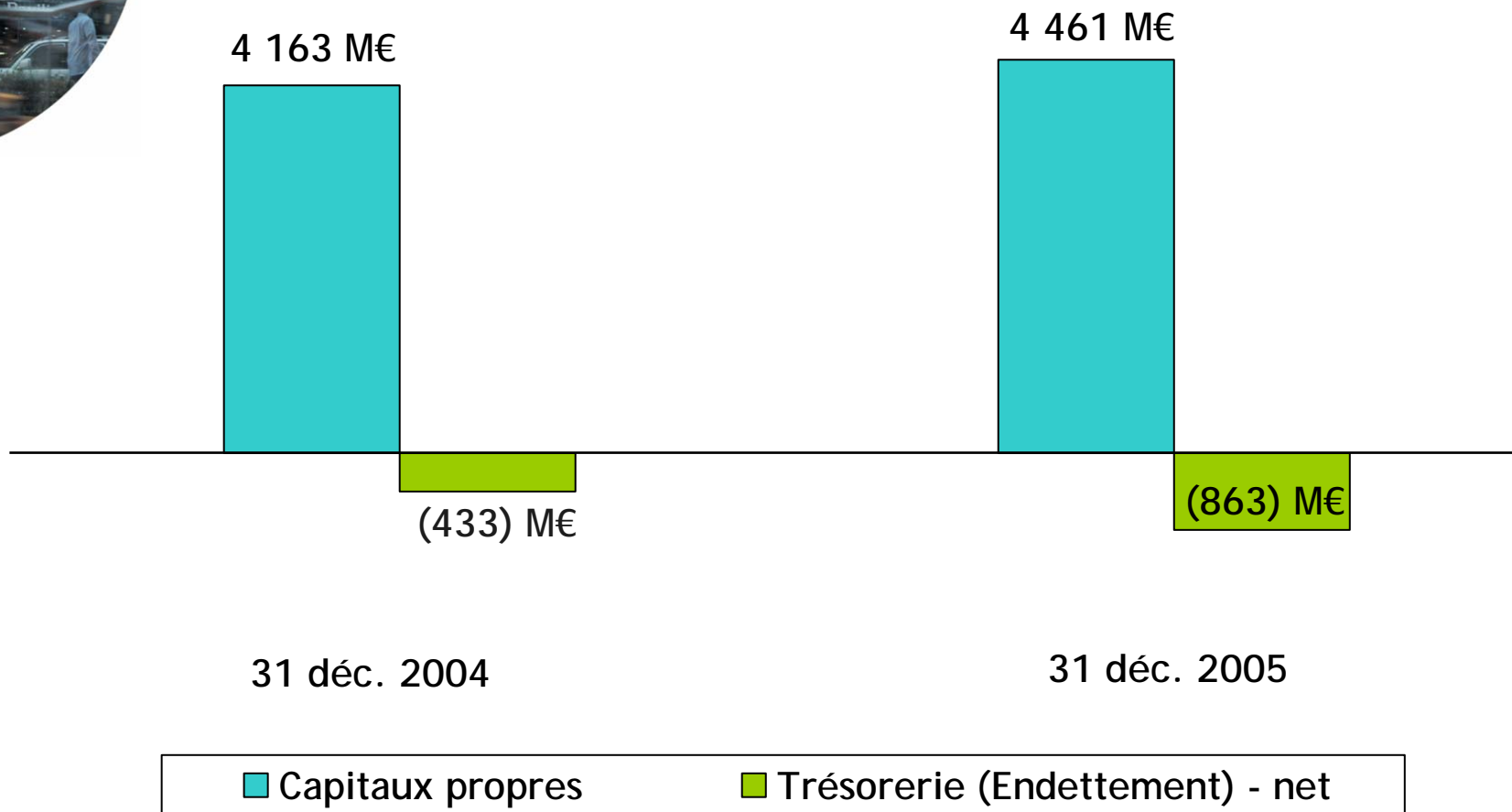
Assemblée Générale du 2 mai 2006

(M€)	31/12/2004			31/12/2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
<b>Actifs non courants</b>	5 573	3 618	9 191	5 802	4 654	10 456
<b>Actifs courants</b>	4 438	4 337	8 775	3 463	5 070	8 533
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	1 957	1 414	3 371	849	1 498	2 347
<b>TOTAL ACTIF</b>	10 011	7 955	17 966	9 265	9 724	18 989
<b>Capitaux propres</b>	2 945	1 218	4 163	3 143	1 318	4 461
<b>Passifs non courants</b>	2 695	3 126	5 821	2 170	3 671	5 841
<i>dont dettes financières</i>	1 819	665	2 484	1 280	627	1 907
<b>Passifs courants</b>	4 371	3 611	7 982	3 952	4 735	8 687
<i>dont dettes financières</i>	1 211	109	1 320	644	659	1 303
<b>TOTAL PASSIF</b>	10 011	7 955	17 966	9 265	9 724	18 989



# Capitaux propres et trésorerie (endettement) - net

Assemblée Générale du 2 mai 2006





# T r é s o r e r i e ( E n d e t t e m e n t ) n e t

Assemblée Générale du 2 mai 2006

---

(M€)	31.12.2004	Variations	31.12.2005
<u>Endettement net</u>	<u>433</u>	<u>430</u>	<u>863</u>
Trésorerie nette EADS	640	(428)	212
T-Online	626	(581)	45
Endettement net Hors EADS et T-Online	1 699	(579)	1 120