



Lagardère

- ***Assemblée Générale du 27 avril 2007***
- **Résultats Annuels 2006**



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.



Présentation par Dominique D'Hinnin

Directeur Financier



Comptes consolidés 2006

Principales évolutions du périmètre de consolidation

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007

Livres	<p>Consolidation par intégration globale à compter du 1er avril 2006 du groupe d'édition nouvellement acquis <i>Time Warner Book Group</i>, ensemble constitué de <i>Time Warner Book Group Inc.</i> aux Etats-Unis et de <i>Time Life Entertainment Group Ltd</i> en Angleterre.</p> <p>Intégration globale à compter du 6 mars 2006 de <i>Philip Allan Updates</i>, acquis par le groupe britannique Hodder Headline.</p> <p>Cession et déconsolidation, à effet du 1er janvier 2006, des <i>Editions Dalloz</i>.</p>
Distribution Services	<p>Consolidation par intégration globale de <i>HDS Retail Czee Republic</i> au lieu d'une intégration proportionnelle à 50% en 2005.</p> <p>Intégration globale de l'activité des points de vente de <i>HDS Hong Kong</i> qui, sur 2005, n'était intégrée qu'à compter du 1er novembre.</p> <p>Cession et déconsolidation à effet du 1er janvier 2006 du distributeur allemand <i>Saarbach</i>.</p>

Principales évolutions du périmètre de consolidation

Lagardère



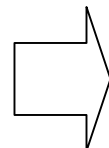
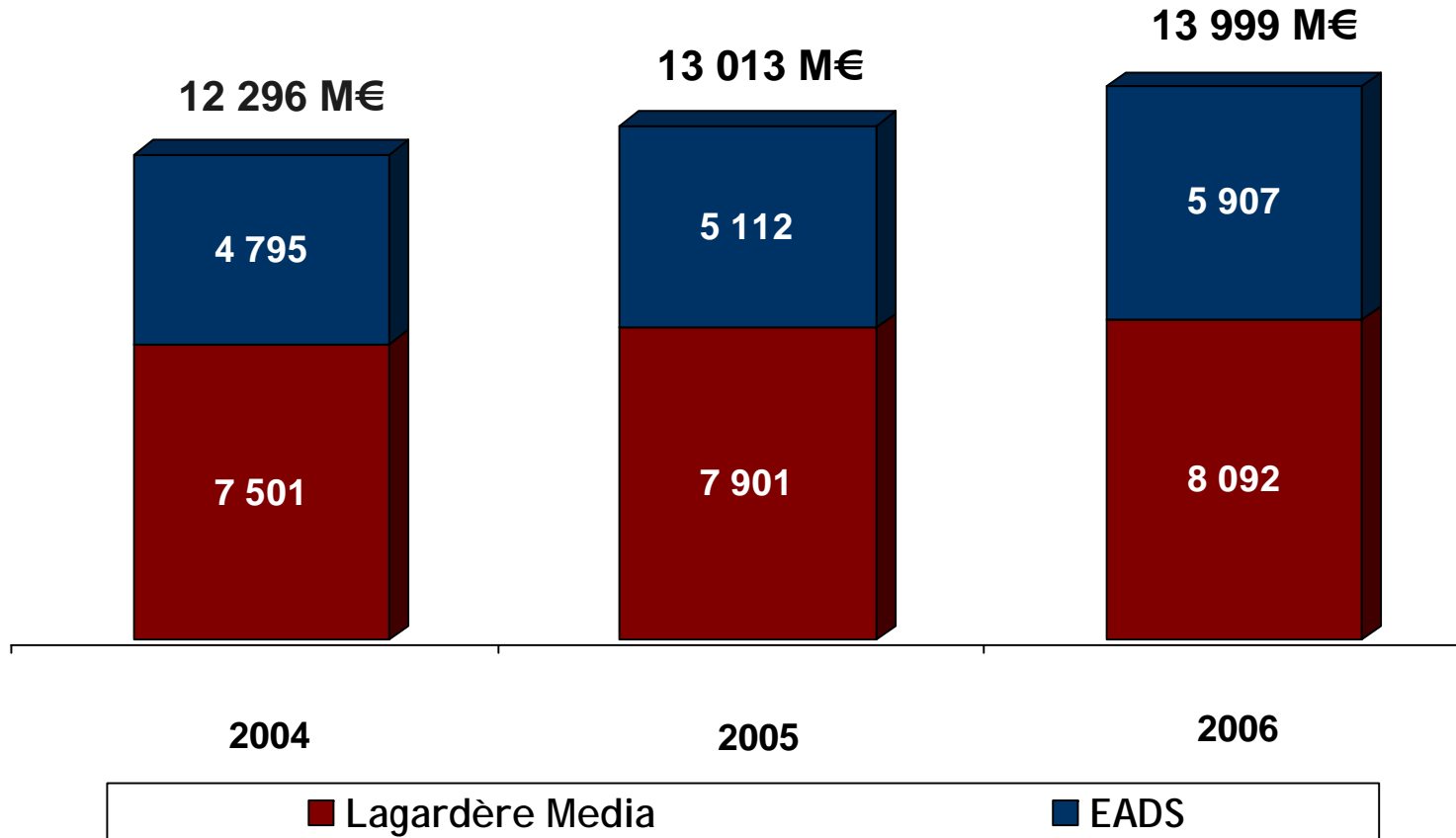
Assemblée Générale du 27 avril 2007

<p>Lagardere Active</p>	<p>Acquisition de 4 stations de radio en Russie, consolidées par intégration globale à compter du 1er mars 2006.</p> <p>Consolidation par mise en équivalence à compter du 1er octobre 2006 du groupe américain <i>Cellfish</i> qui regroupe les activités mobiles de Lagardere Active, antérieurement consolidées par intégration globale.</p> <p>Le 4 janvier 2007, prise de participation de 20% dans <i>Canal+ France</i> réalisée par apport à cette date des 34% détenus dans <i>CanalSat</i> et par acquisition de titres pour 469 M€ le 19 décembre 2006. Au 31 décembre 2006, la participation de 34% dans <i>CanalSat</i> reste consolidée par mise en équivalence et les titres acquis le 19 décembre 2006 sont inscrits en titres non consolidés. En 2007, la participation de 20% dans <i>Canal+ France</i> sera consolidée par mise en équivalence.</p>
<p>EADS</p>	<p>Par suite de mouvements sur le nombre d'actions composant le capital (notamment par exercice d'options de souscription d'actions consenties au personnel), le taux d'intégration proportionnel de EADS s'établit à 14,98 % en 2006 contre 14,95 % en 2005 et 15,10 % en 2004.</p>



Chiffre d'affaires par pôle

Assemblée Générale du 27 avril 2007



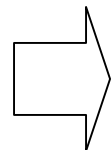
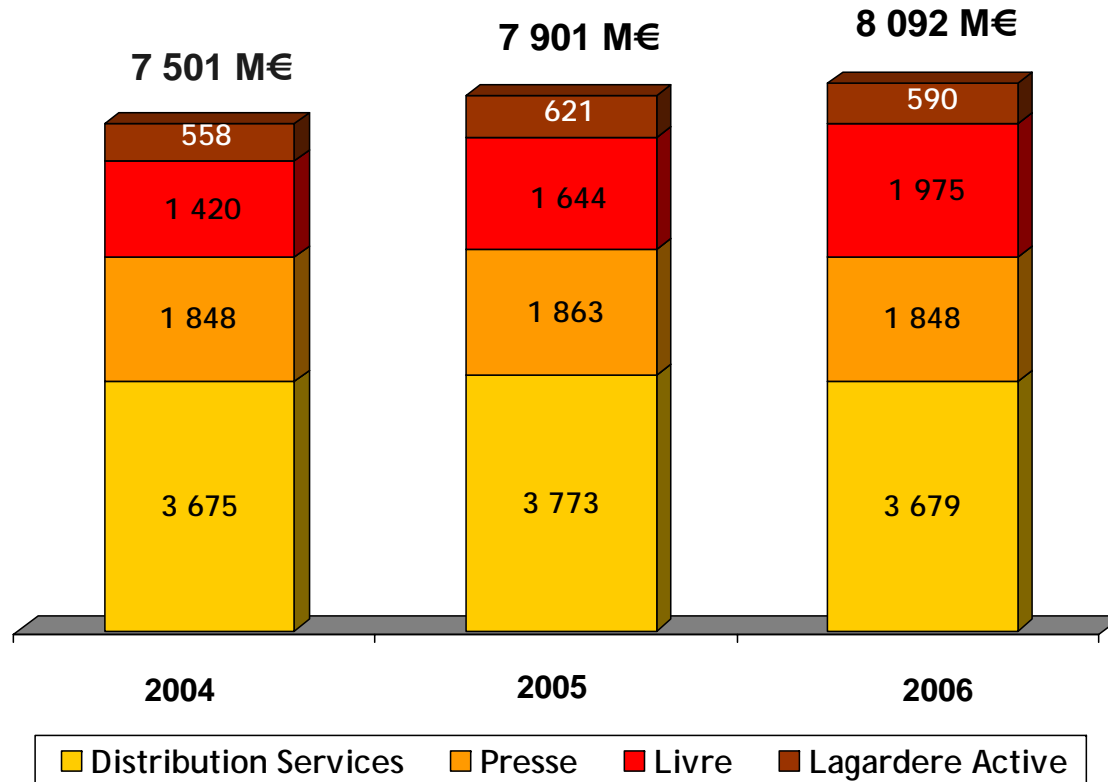
+ 7,6 % en données consolidées
+ 2,4 % pour *Lagardère Media*

Chiffre d'affaires par activité

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007



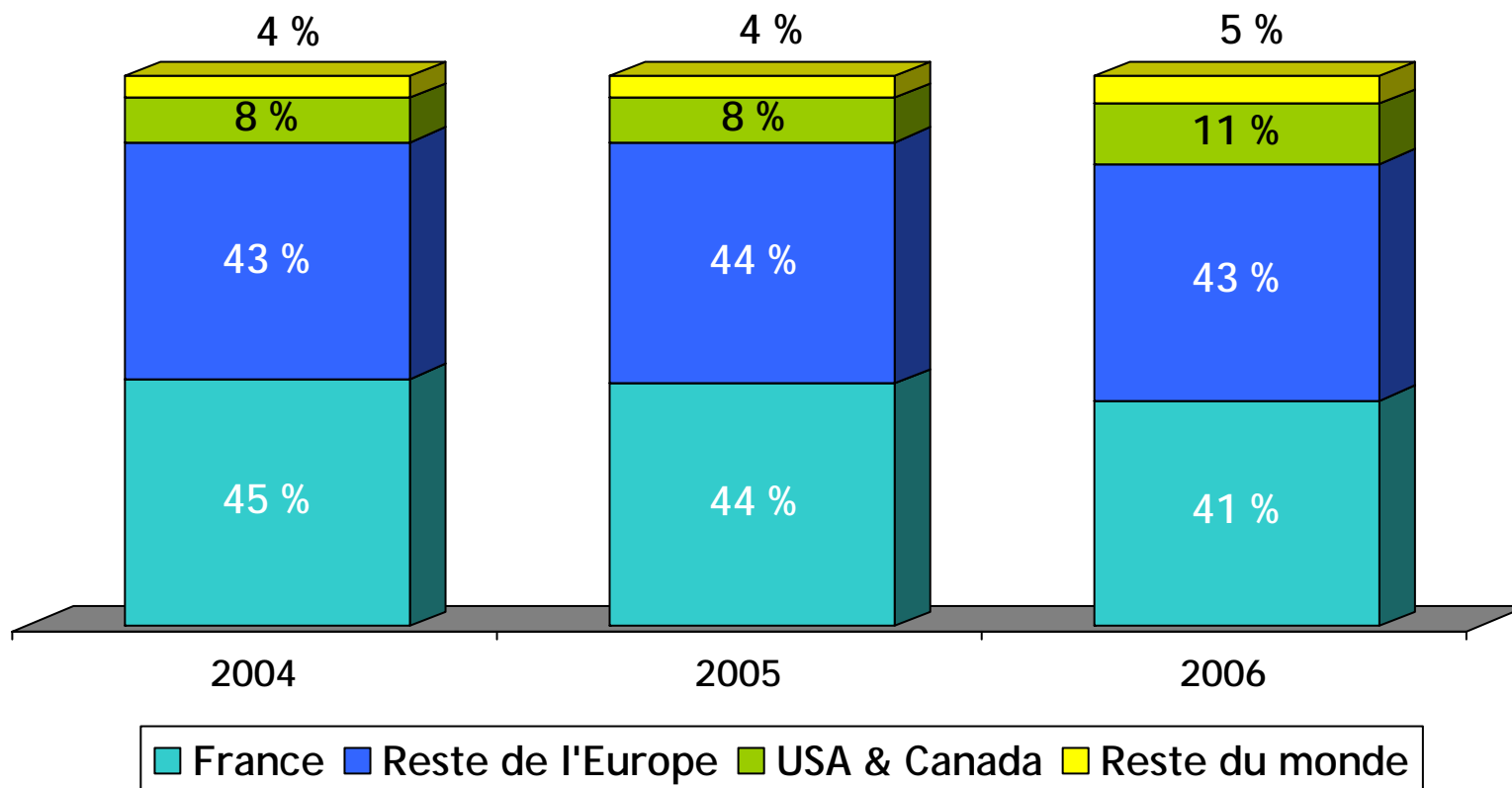
- Croissance à données comparables : + 0,9 %
- Incidence sur 2006 de la consolidation de *Time Warner Book Group* : + 336 M€ et des modifications contractuelles intervenues entre HDS en Belgique et certains de ses clients : - 173 M€

Lagardère Media - Chiffre d'affaires par zone géographique

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007

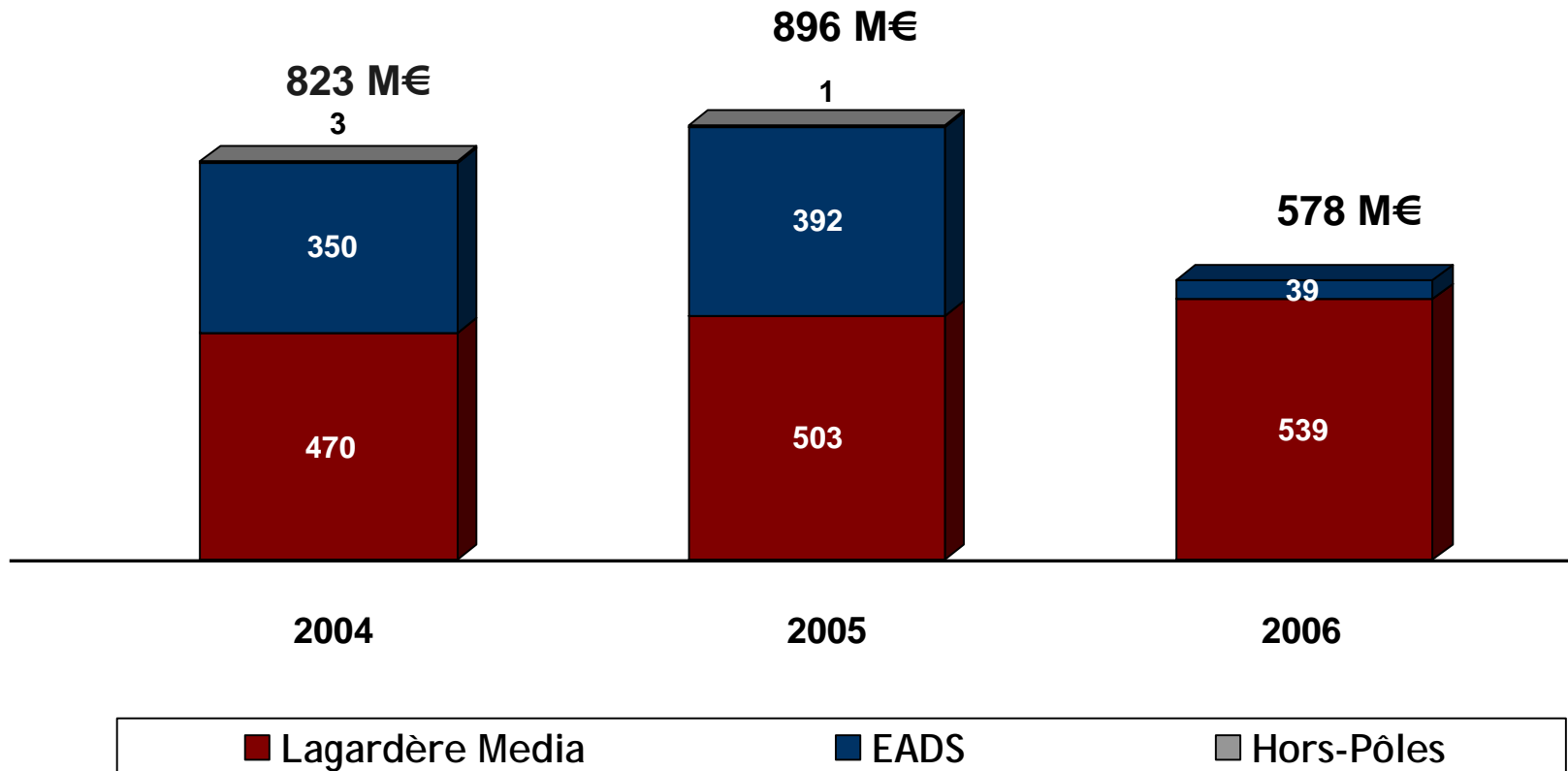


Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par pôle

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007



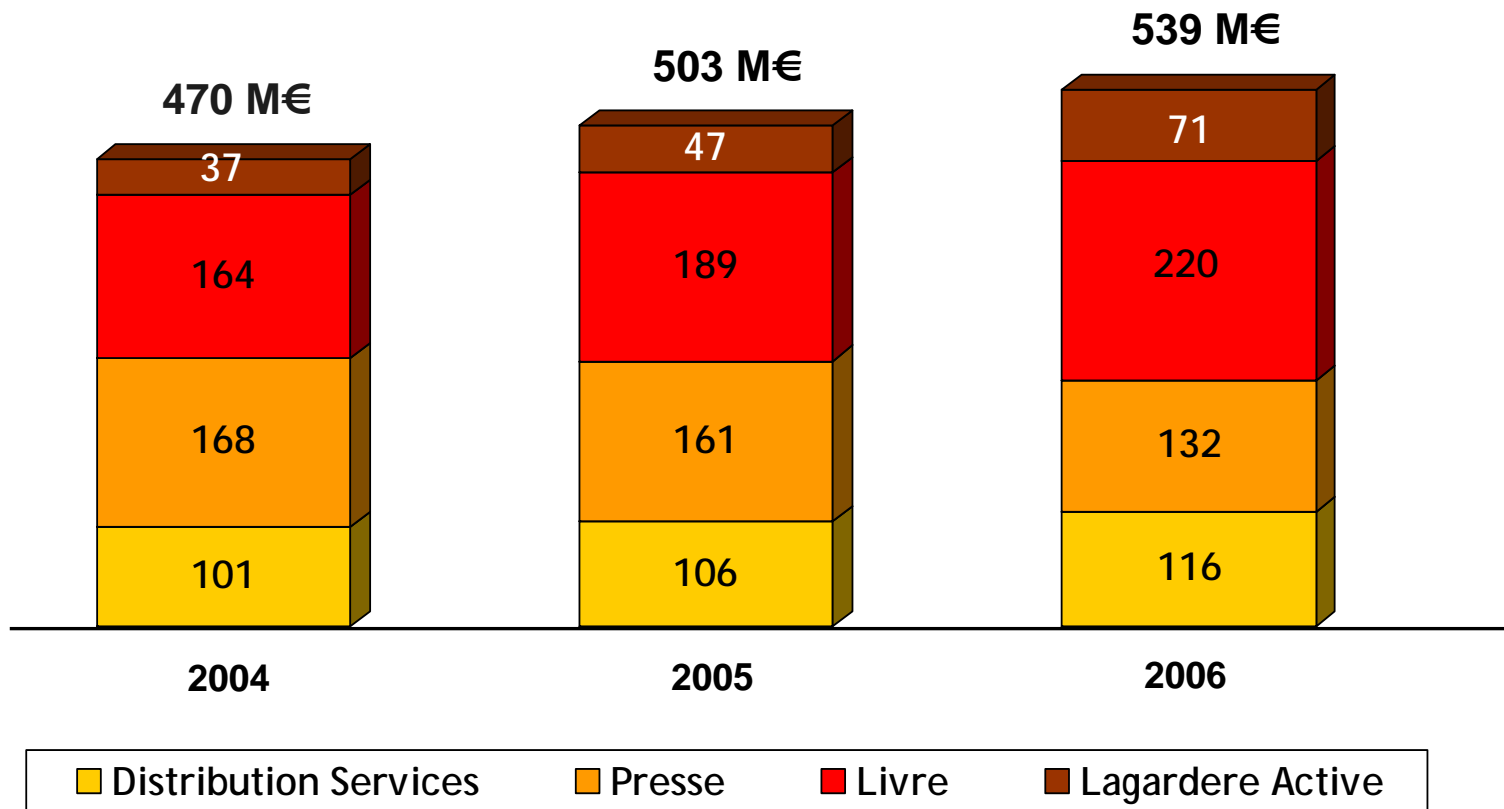
- Diminution du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : - 35,4 %
- Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées de Lagardère Media : + 7,0 %

Lagardère Media - Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007



➡ - Progression du résultat : 7,0 %

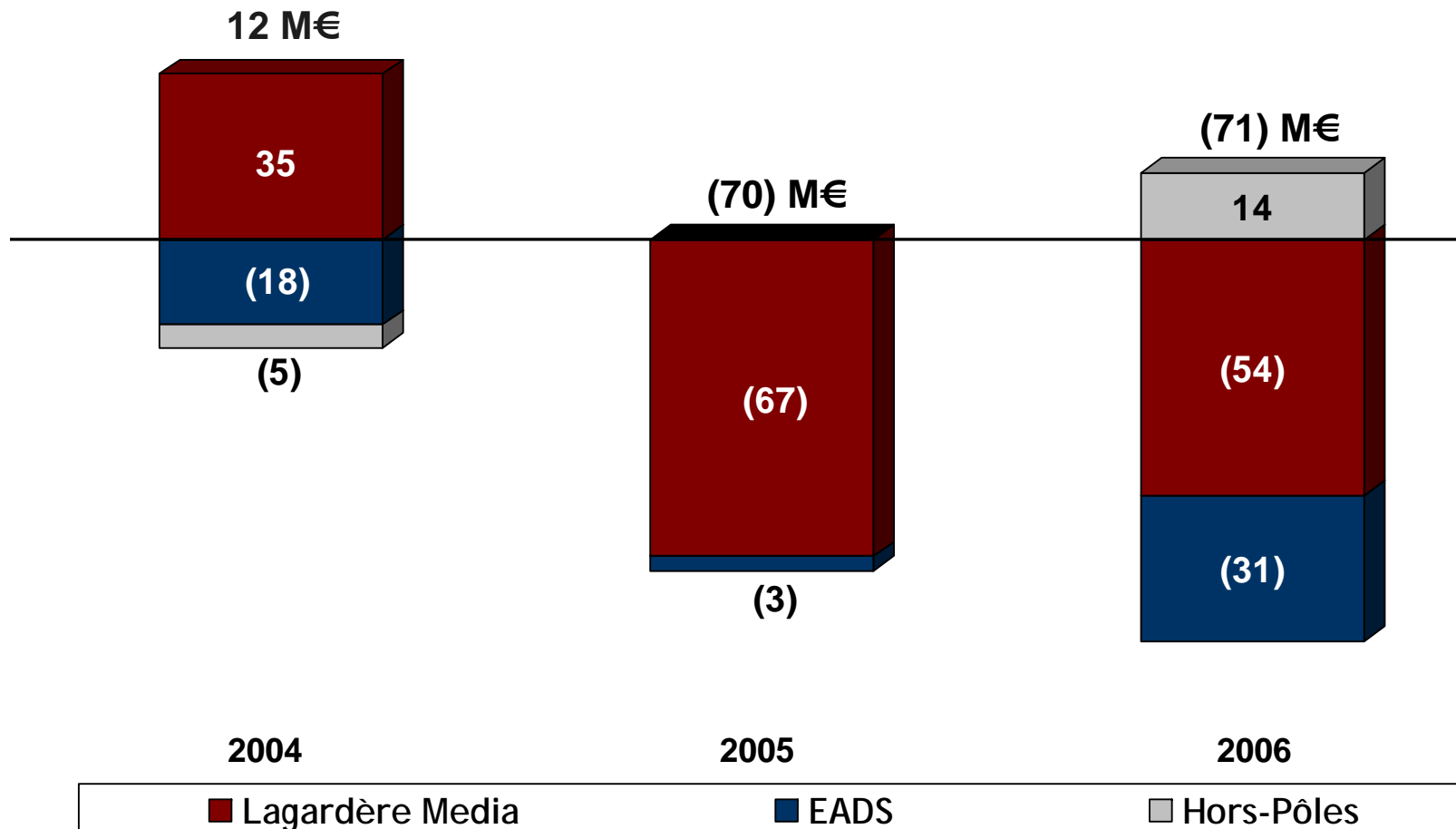
- Progression du résultat : 4,8 % hors impact des charges d'investissement liées à la TNT, de la cession *Dalloz*, de l'acquisition de *Time Warner Book Group*, et selon un taux de change euro/dollar figé à 1,25

Éléments non récurrents

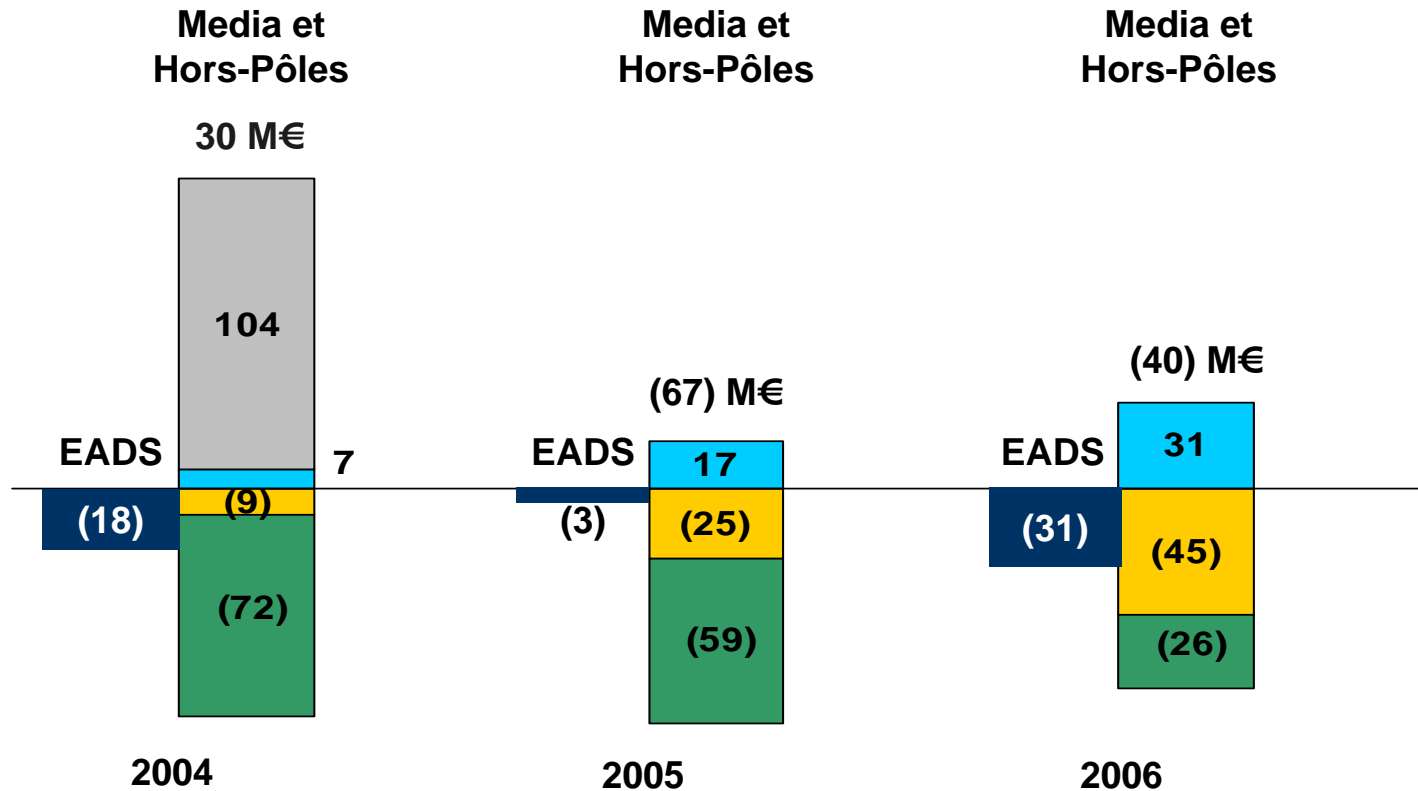
Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007



Éléments non récurrents par nature



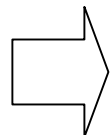
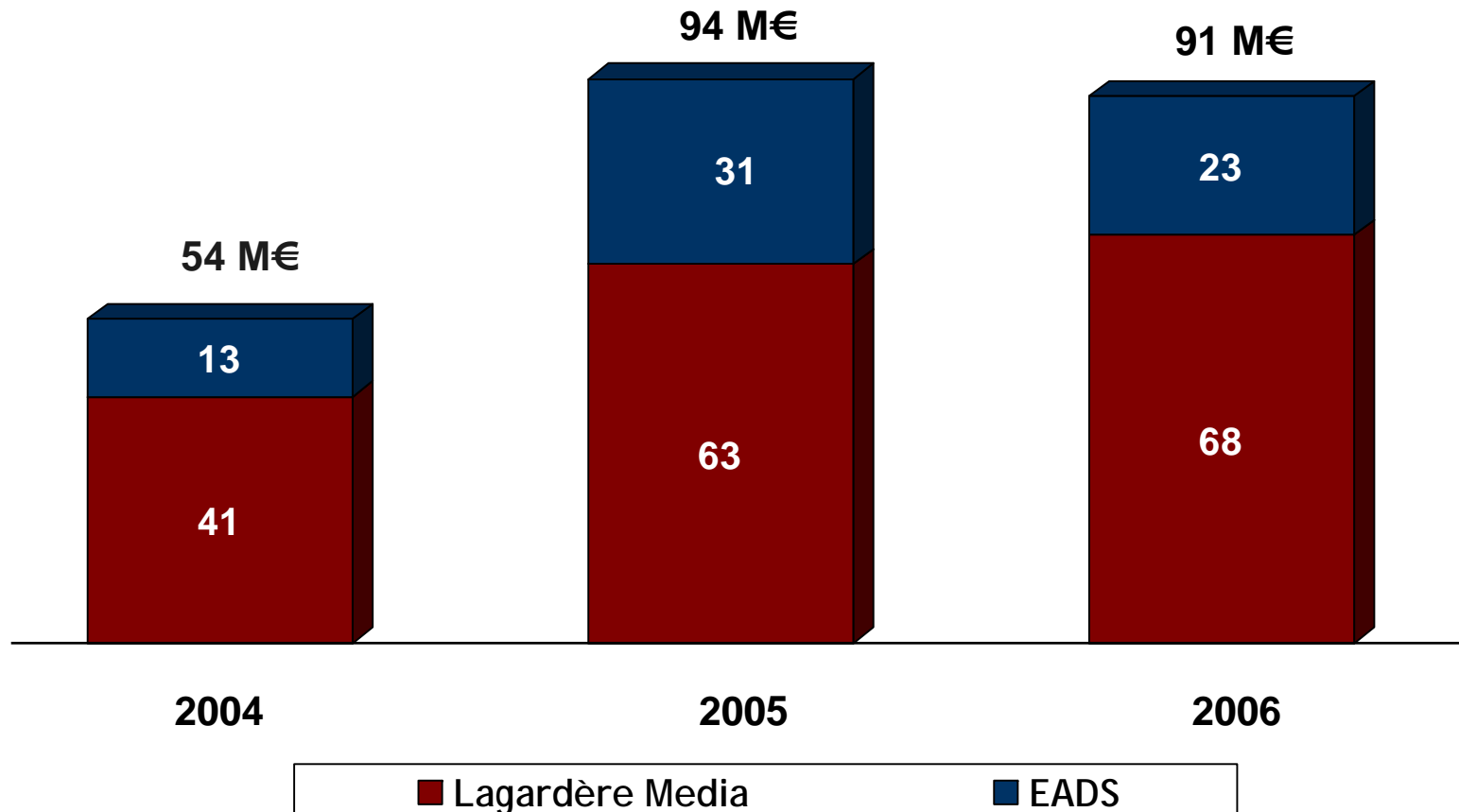
- EADS
- Résultat des cessions
- Reprise de provision T-Online
- Coût de restructuration
- Pertes de valeur sur immo incorp. et corp. et en 2006 profit sur écart d'acquisition négatif

Contribution des sociétés mises en équivalence par pôle

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007



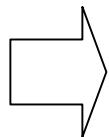
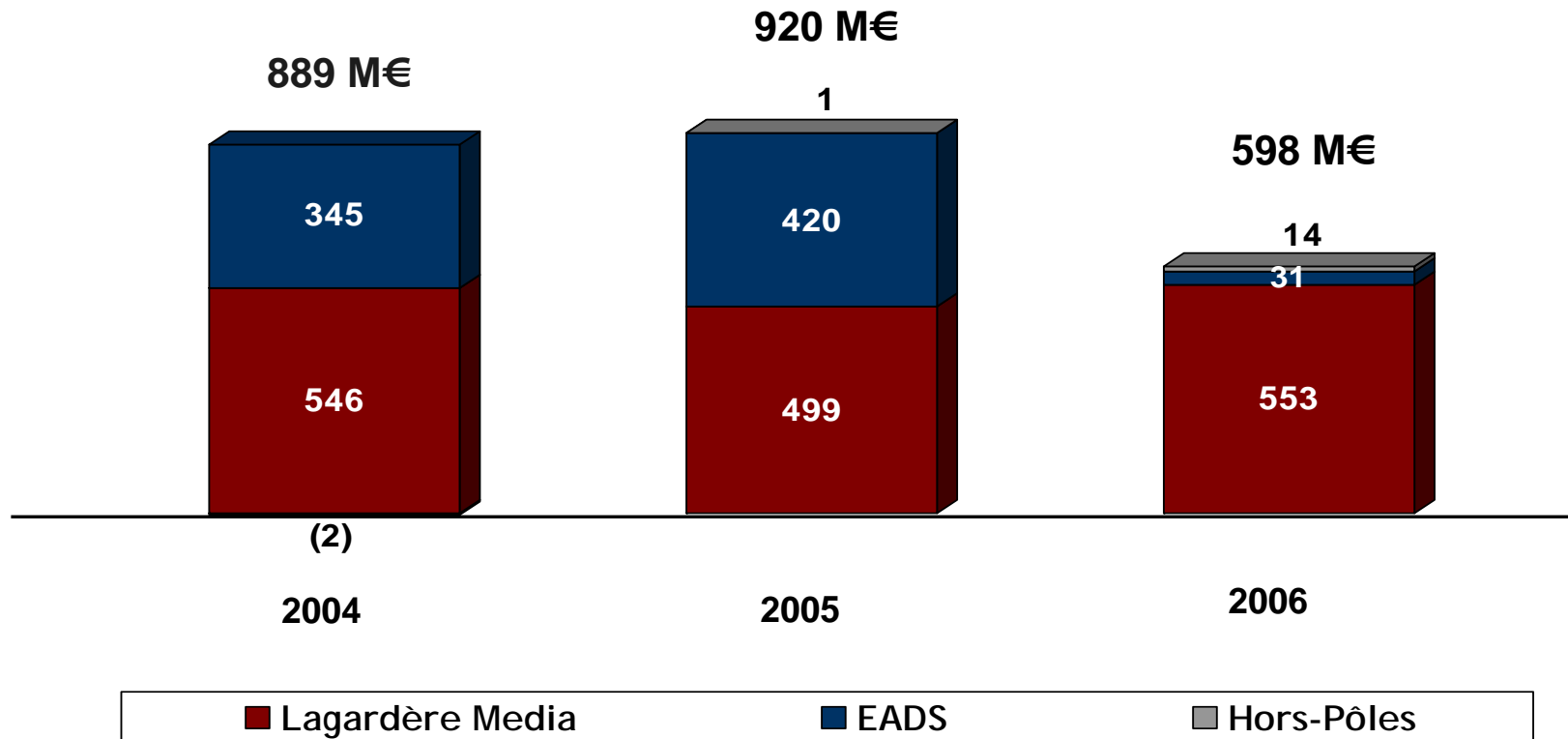
- Contribution de CanalSat 2004 : 39 M€, 2005 : 45 M€, 2006 : 52 M€

Résultat avant charges financières et impôts par pôle

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007

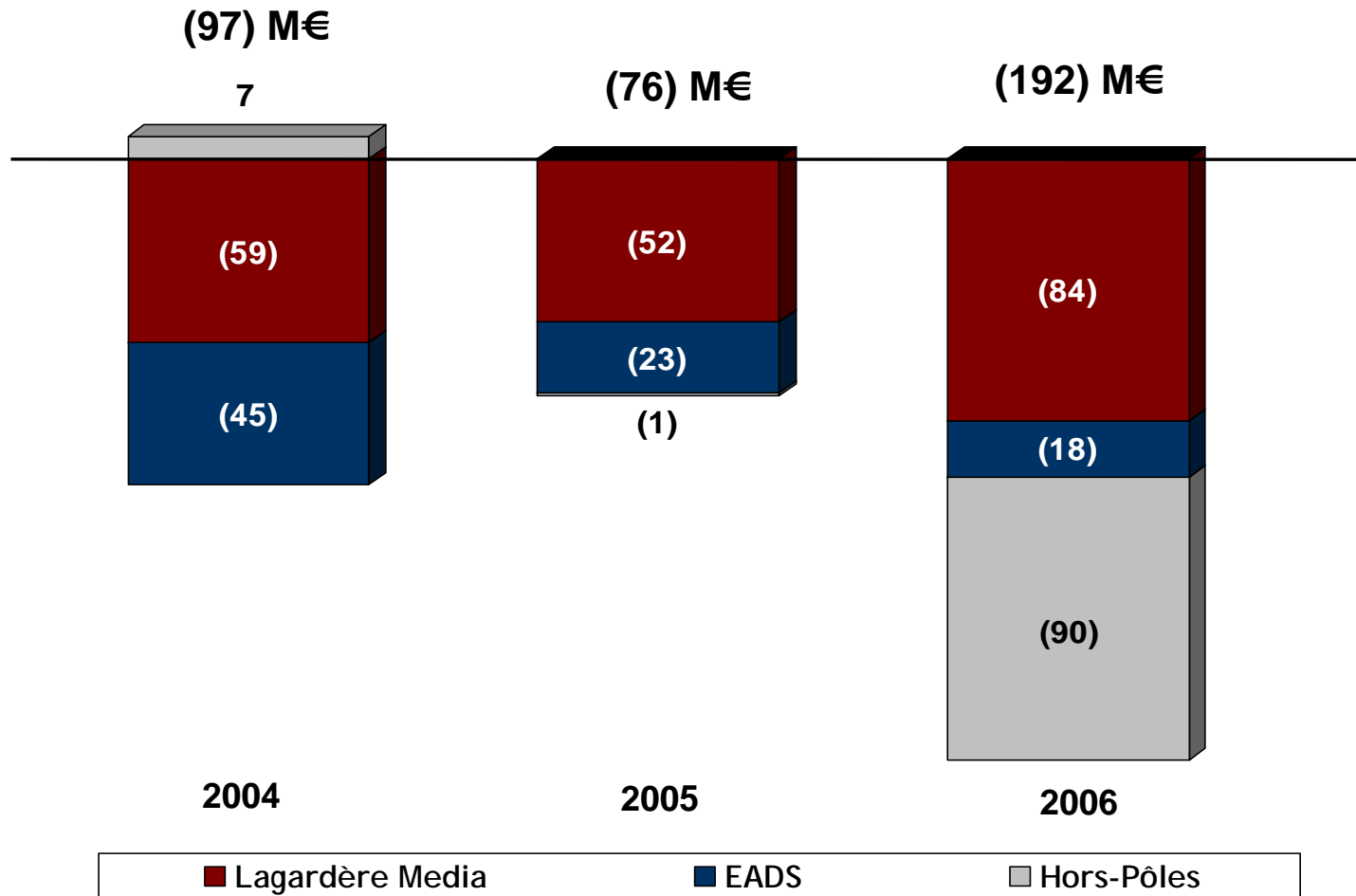


Progression du résultat avant charges financières et impôts de Lagardère Media : + 10,8 %

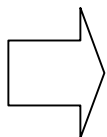
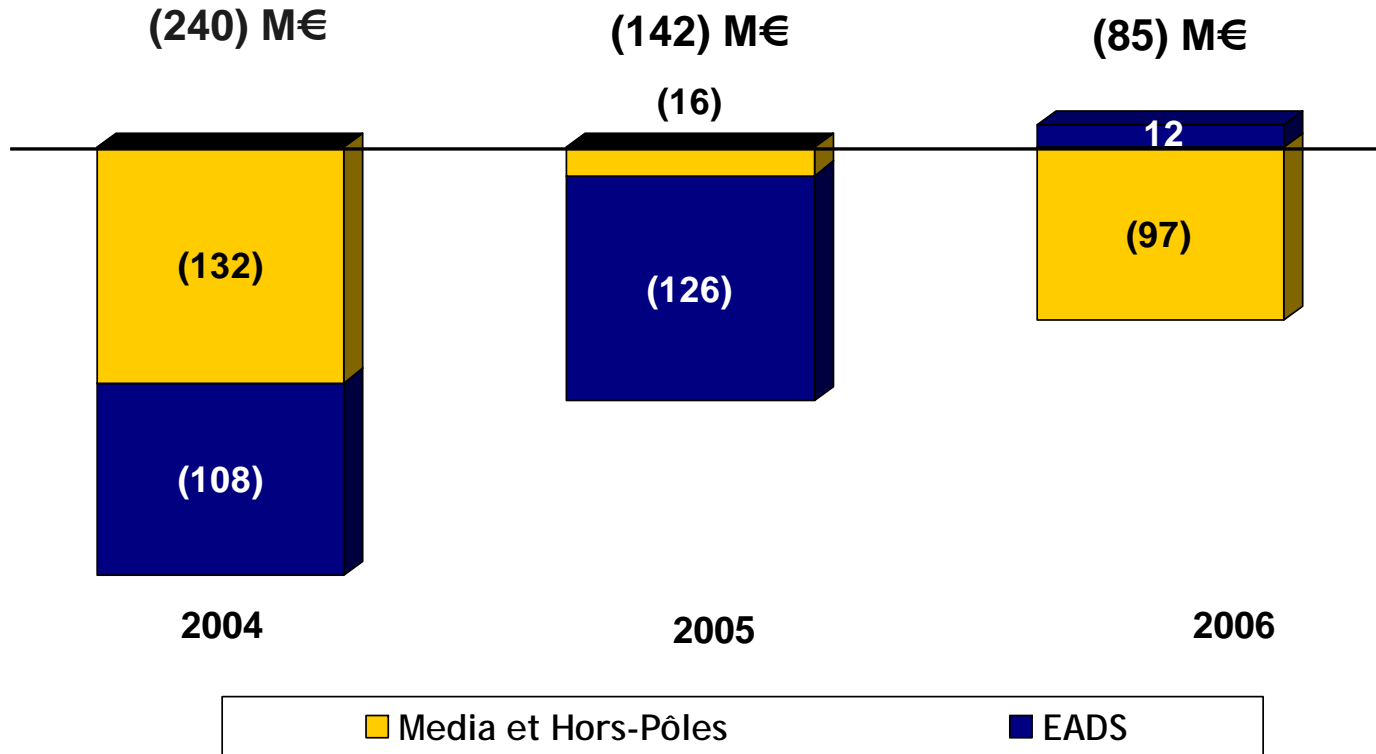


Charges financières nettes par pôle

Assemblée Générale du 27 avril 2007



Impact en 2006 dans le Hors-Pôles des charges financières liées aux ORAPA EADS : - 80 M€



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

Compte de résultat consolidé

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007

(M€)	2004			2005			2006		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	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	8 092	5 907	13 999
Résultat avant charges financières et impôts	544	345	889	500	420	920	567	31	598
Charges financières nettes	(52)	(45)	(97)	(53)	(23)	(76)	(174)	(18)	(192)
Charges d'impôts	(132)	(108)	(240)	(16)	(126)	(142)	(97)	12	(85)
Résultat net consolidé	360	192	552	431	271	702	296	25	321

dont part du groupe	335	160	495	404	266	670	268	23	291
dont part des minoritaires	25	32	57	27	5	32	28	2	30

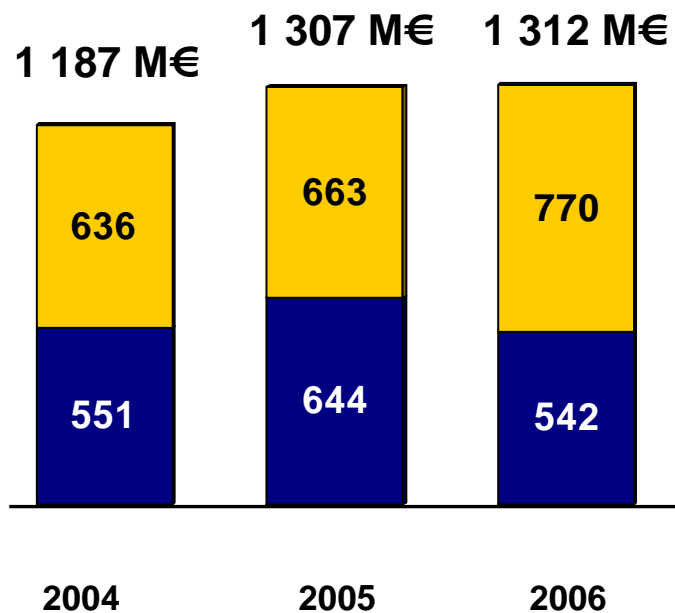


(M€)	2005	2006
<u>Résultat net – Part du Groupe hors EADS</u>	<u>404</u>	<u>268</u>
Incidence de l'opération ORAPA sur les charges financières	-	80
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	55	15
Moins-value d'échange titres T-Online / Deutsche Telekom	-	15
Impact des éléments d'impôt non récurrents	(99)	-
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u>	<u>360</u>	<u>378</u>

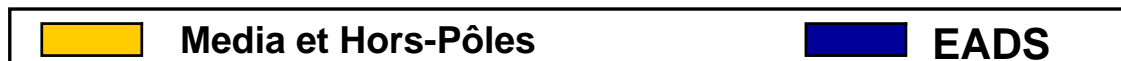
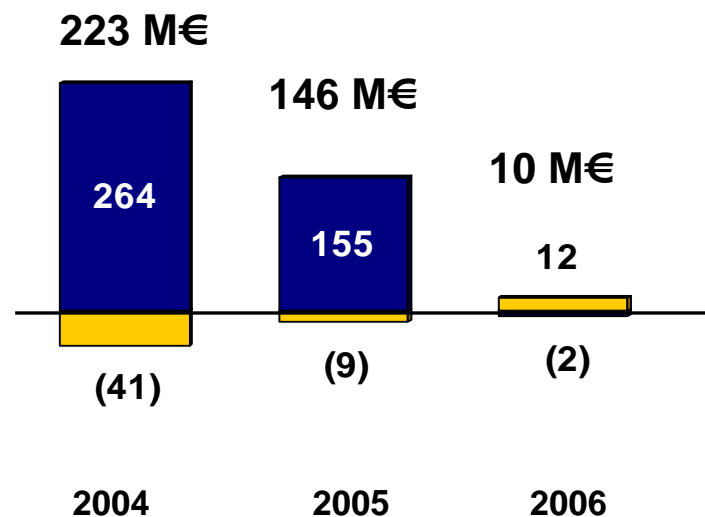
Flux générés par l'activité



MBA avant charges financières et impôts



Variation BFR



T ableau de Financement

Lagardère



Assemblée Générale du 27 avril 2007

(M€)	2004			2005			2006		
	Media et Hors Pôles	EADS	Total	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	770	542	1 312
Variation du BFR	(41)	264	223	(9)	155	146	12	(2)	10
Flux générés par l'activité	595	815	1 410	654	799	1 453	782	540	1 322
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(203)	(52)	(255)	(209)	(29)	(238)	(191)	(23)	(214)
Flux opérationnels	392	763	1 155	445	770	1 215	591	517	1 108
Investissements									
<i>Corp. & incorp.</i>	(640)	(681)	(1 321)	(248)	(578)	(826)	(1 255)	(937)	(2 192)
<i>Financiers</i>	(216)	(554)	(770)	(164)	(427)	(591)	(156)	(428)	(584)
	(424)	(127)	(551)	(84)	(151)	(235)	(1 099)	(509)	(1 608)
Cessions d'actifs	723	112	835	78	176	254	194	308	502
<i>Corp. & incorp.</i>	24	17	41	14	53	67	43	147	190
<i>Actifs financiers</i>	699	95	794	64	123	187	151	161	312
(Augm.) Dim. des placements financiers	(12)	(156)	(168)	582	111	693	5	498	503
Flux nets d'investissements	71	(725)	(654)	412	(291)	121	(1 056)	(131)	(1 187)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	463	38	501	857	479	1 336	(465)	386	(79)

Les flux d'investissements d'EADS pour 2005 et 2004 ont fait l'objet de reclassements afin d'être conformes aux principes de présentation retenus par EADS pour 2006

Bilan consolidé

Lagardère



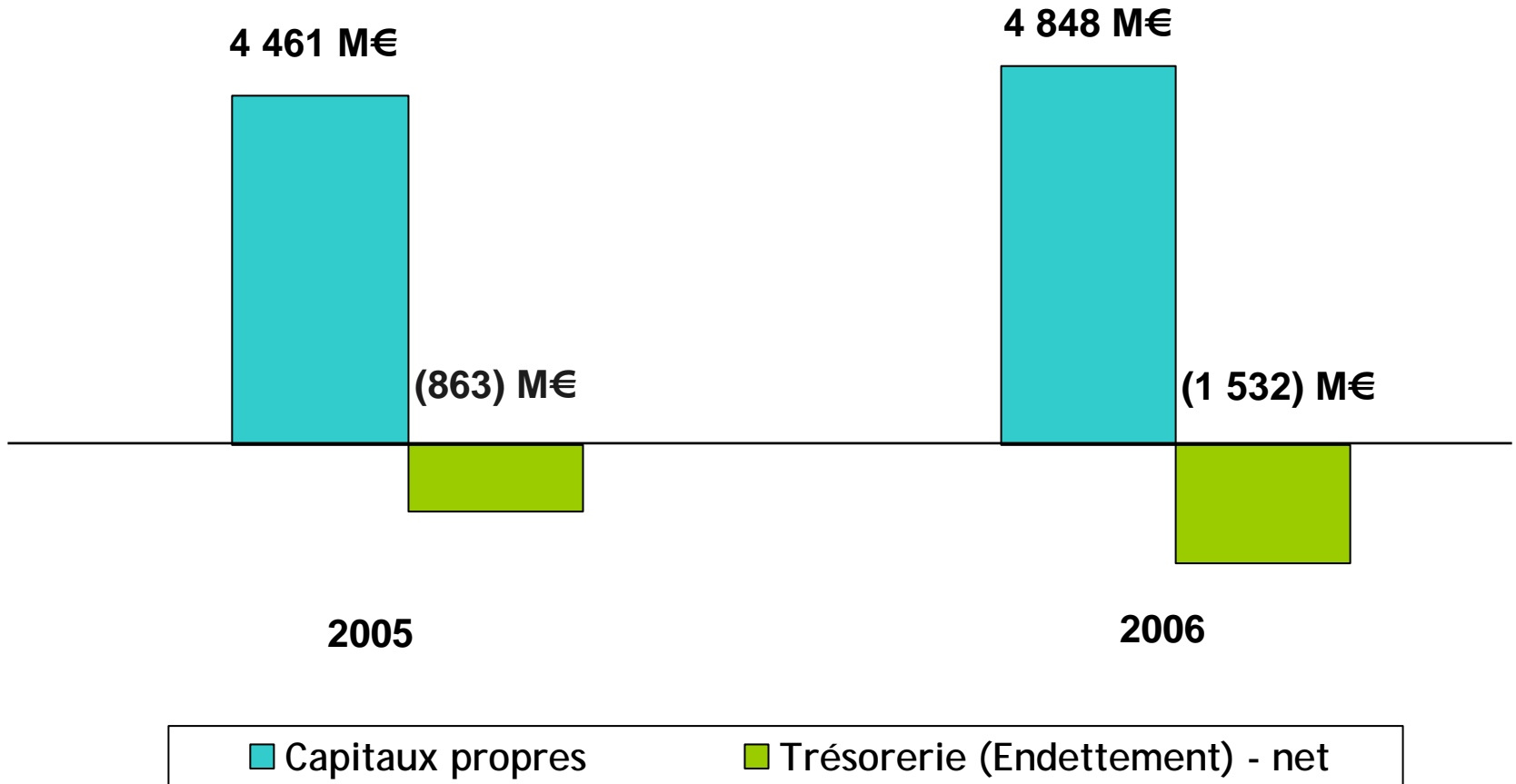
Assemblée Générale du 27 avril 2007

(M€)	2005			2006		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Actifs non courants	5 802	4 654	10 456	6 461	4 661	11 122
Actifs courants	3 463	5 070	8 533	4 967	5 291	10 258
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	<i>849</i>	<i>1 498</i>	<i>2 347</i>	<i>1 648</i>	<i>1 353</i>	<i>3 001</i>
TOTAL ACTIF	9 265	9 724	18 989	11 428	9 952	21 380
Capitaux propres	3 143	1 318	4 461	3 433	1 415	4 848
Passifs non courants	2 170	3 671	5 841	3 140	3 875	7 015
<i>dont dettes financières</i>	<i>1 280</i>	<i>627</i>	<i>1 907</i>	<i>2 310</i>	<i>534</i>	<i>2 844</i>
Passifs courants	3 952	4 735	8 687	4 855	4 662	9 517
<i>dont dettes financières</i>	<i>644</i>	<i>659</i>	<i>1 303</i>	<i>1 361</i>	<i>328</i>	<i>1 689</i>
TOTAL PASSIF	9 265	9 724	18 989	11 428	9 952	21 380



Capitaux propres et trésorerie (endettement) - net

Assemblée Générale du 27 avril 2007





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 27 avril 2007

(M€)	2005	Variations	2006
<u>Endettement net</u>	<u>863</u>	<u>669</u>	<u>1 532</u>
Trésorerie nette EADS	212	279	491
Endettement net Hors EADS	1 075	948	2 023