



Lagardère

REUNION ANALYSTES

13 septembre 2006



Safe Harbor Statement

Résultats Semestriels 2006

Certain of the statements contained in this document are not historical facts but rather are statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's beliefs. These statements reflect the Company's views and assumptions as of the date of the statements and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause future results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements.

When used in this document, words such as "anticipate", "believe", "estimate", "expect", "may", "intend" and "plan" are intended to identify forward-looking statements which address our vision of expected future business and financial performance. Such forward-looking statements include, without limitation, projections for improvements in process and operations, revenues and operating margin growth, cash flow, performance against Company targets, new products and services, current and future markets for the Company products and other trend projections as well as new business opportunities.

These forward looking statements are based upon a number of assumptions which are subject to uncertainty and trends that may differ materially from future results, depending on a variety of factors including without limitation:

- General economic and labour conditions, including in particular economic conditions in Europe and North America
- Legal, financial and governmental risk (including, without limitation, certain market risks) related to the Company's businesses
- Certain risks related to the media industry (including, without limitation, technological risks)
- The cyclical nature of some of the Company's businesses

Please refer to Lagardère SCA's Annual Report for the year ended December 31, 2005, for a description of certain important factors, risks and uncertainties that may affect Lagardère SCA's business.

The Company disclaims any intention or obligation to update the forward-looking statements. Consequently the Company is not responsible for any consequences from using any of the above statements.



Sommaire

Résultats Semestriels 2006

- ✓ Comptes consolidés 1er semestre 2006 -----p. 4 à 24
- ✓ Indicateurs financiers par pôle et activité--- p.25 à 38
- ✓ Passage du RESOP au RACFI ----- p.39 à 42
- ✓ Compléments - Bilan----- p.43 à 45
- ✓ Faits marquants ----- p.46 à 62
- ✓ Performance boursière du titre Lagardère --p.63 à 65



Comptes consolidés

1^{er} semestre 2006



Principales évolutions du périmètre de consolidation

Résultats Semestriels 2006

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 Czech 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

Résultats Semestriels 2006

Lagardere
Active

Acquisition de 4 stations de radio en Russie, consolidées par intégration globale à compter du 1er mars 2006.

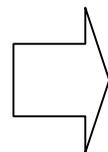
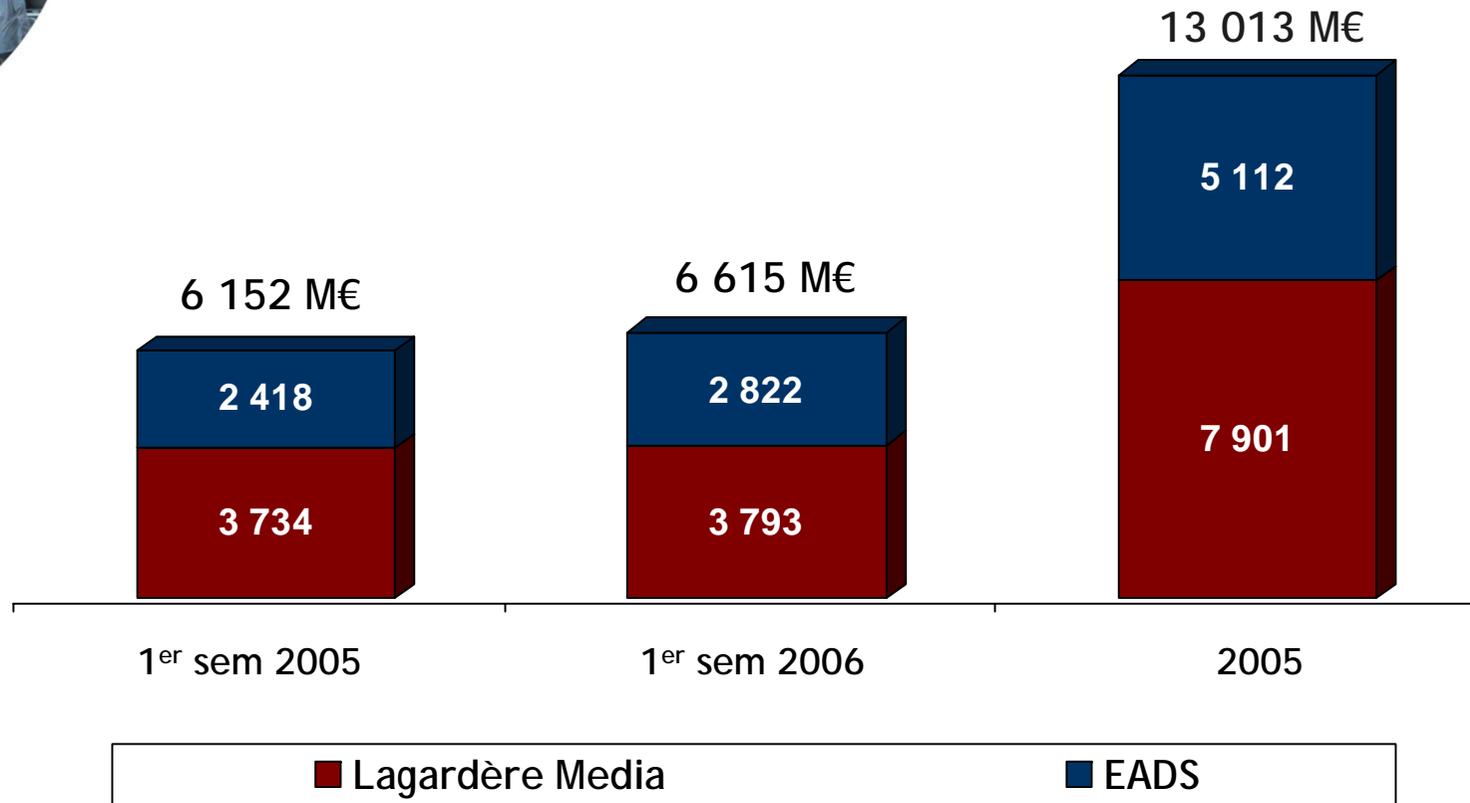
EADS

Par suite de l'augmentation de capital résultant de l'exercice d'options de souscription d'actions consenties au personnel, le taux d'intégration proportionnel de EADS s'établit à 14,87 % pour le 1er semestre 2006 contre 15,09 % pour le 1er semestre 2005 et 14,95 % pour l'exercice 2005.



Chiffre d'affaires par pôle

Résultats Semestriels 2006



+ 7,5 % en données consolidées

+ 1,6 % pour *Lagardère Media*

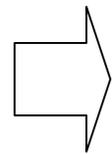
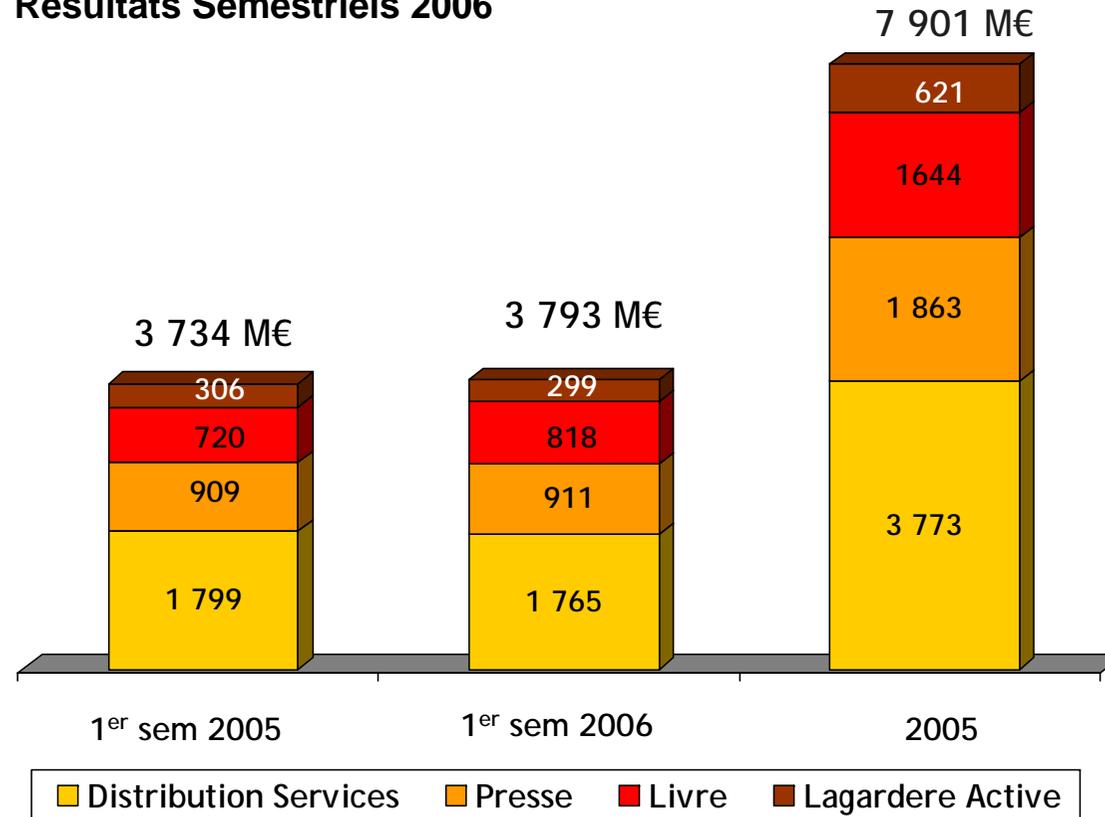
Lagardère



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par activité

Résultats Semestriels 2006



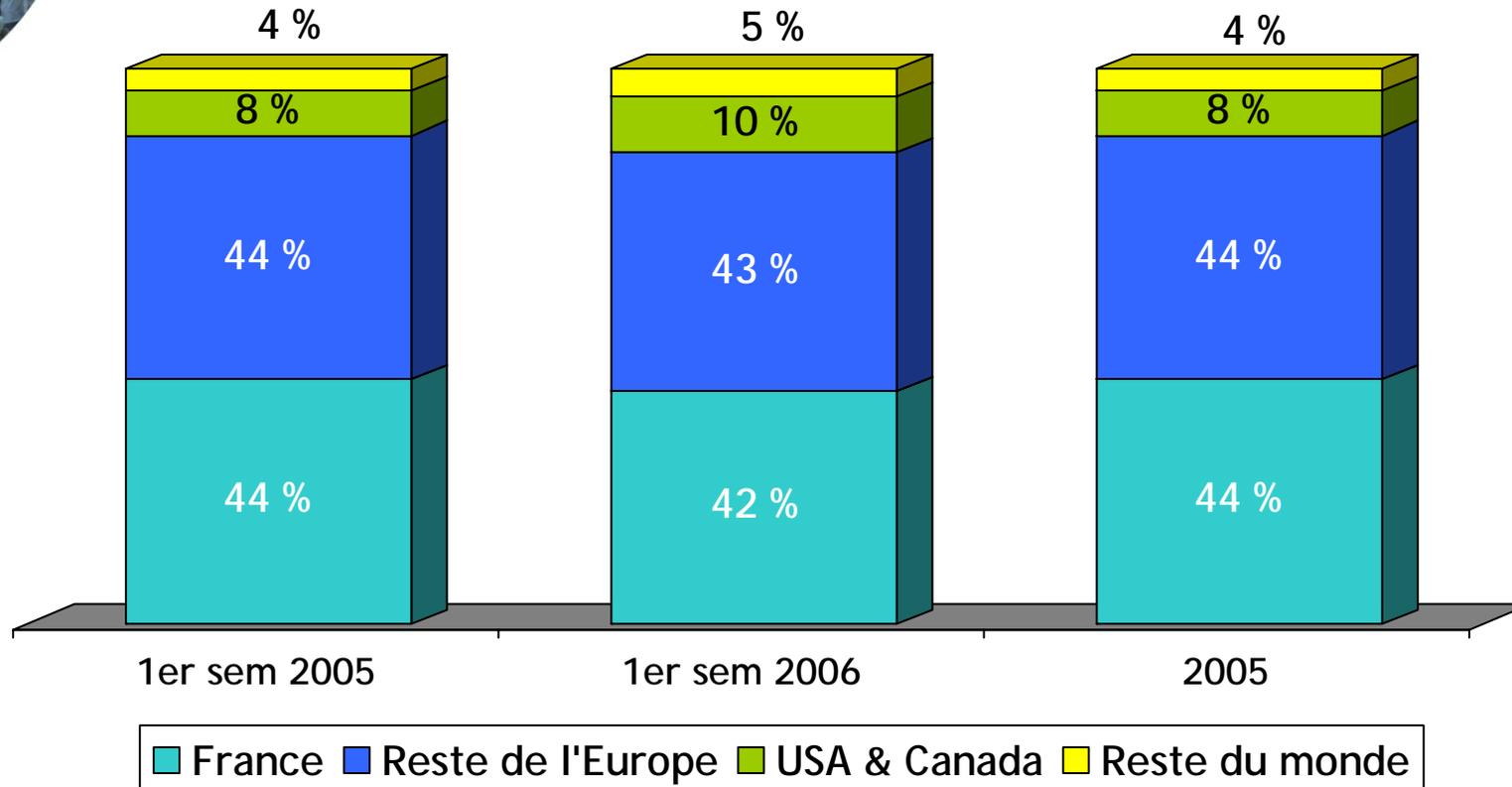
- Croissance à données comparables : + 1 %
- Incidence sur le 1^{er} sem 2006 de la consolidation de *Time Warner Book Group* : + 98 M€ et des modifications contractuelles intervenues entre *HDS* en Belgique et certains de ses clients : - 84 M€



Lagardère Media

Chiffre d'affaires par zone géographique

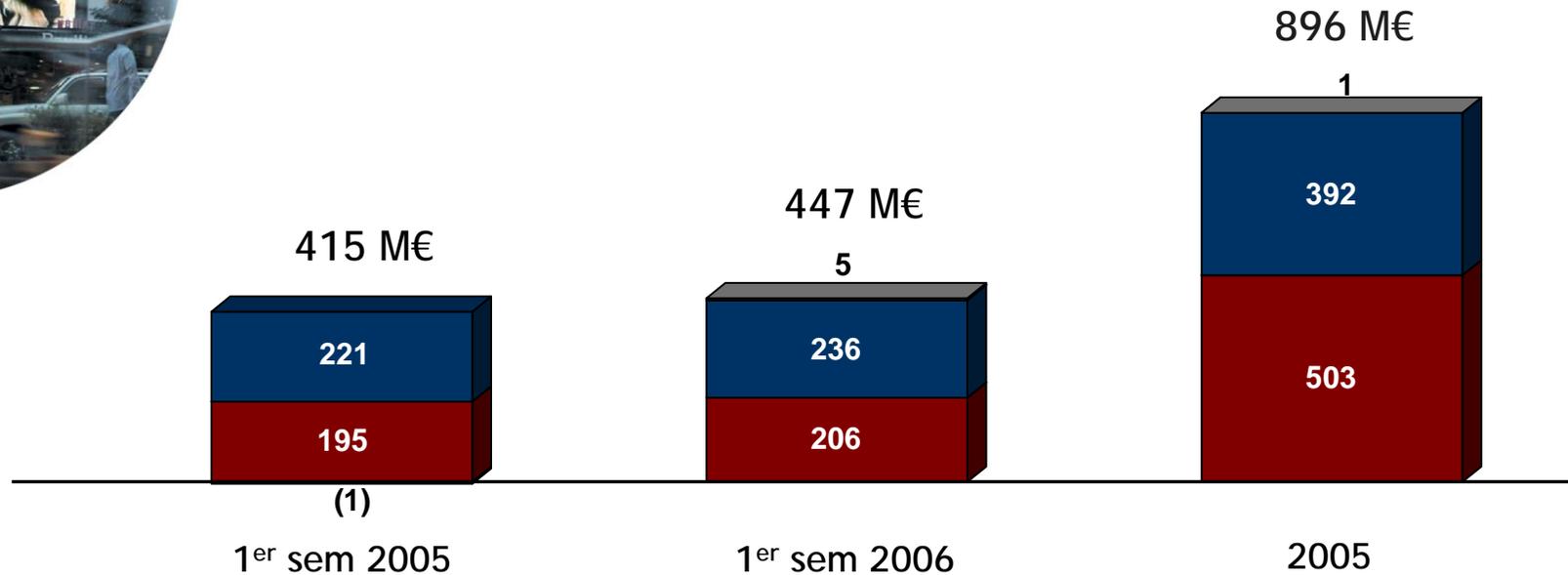
Résultats Semestriels 2006



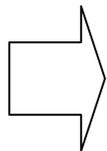


Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par pôle

Résultats Semestriels 2006



■ Lagardère Media ■ EADS ■ Hors-Pôles



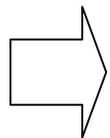
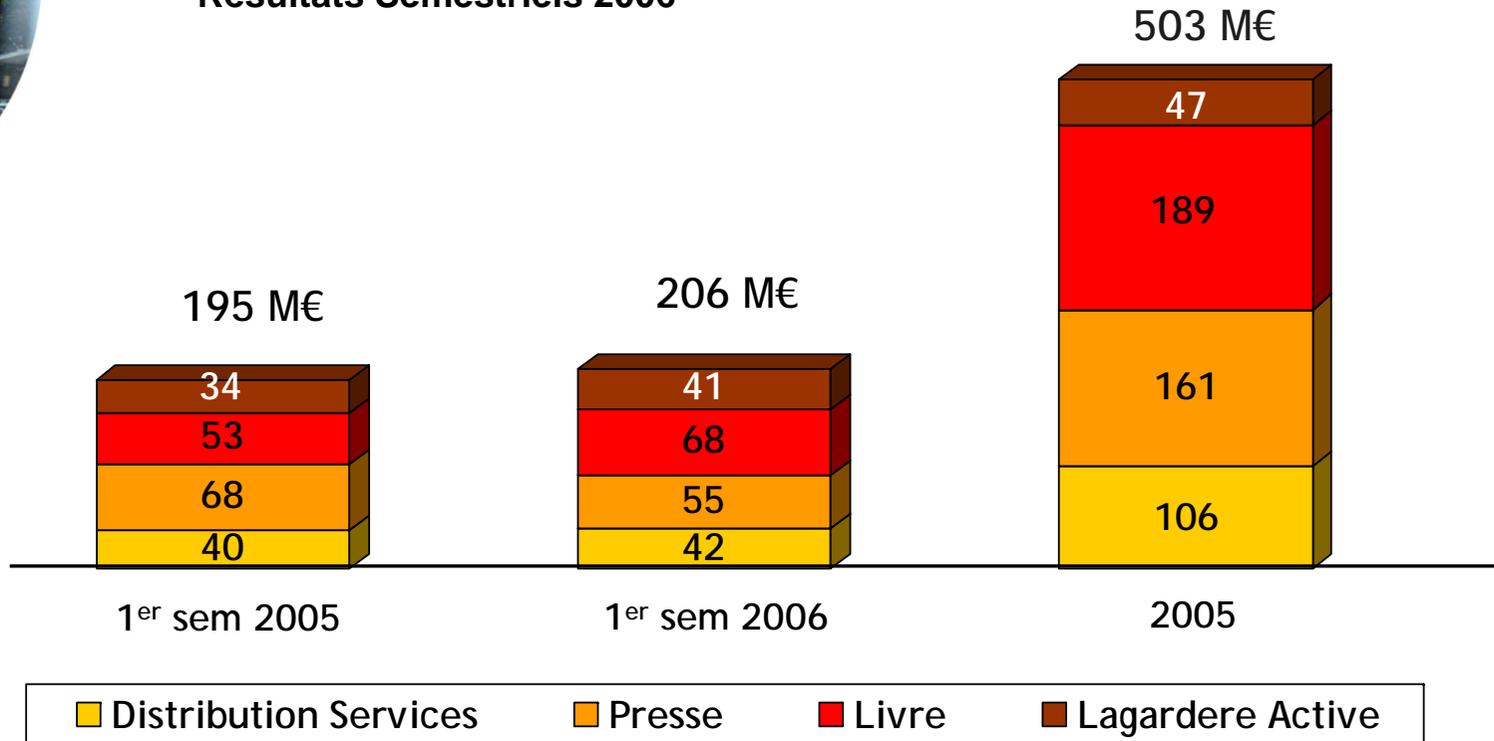
- Progression du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : + 7,6 %
- Progression du résultat opérationnel courant des stés intégrées de Lagardère Media : + 5,4 %



Lagardère Media

Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Résultats Semestriels 2006

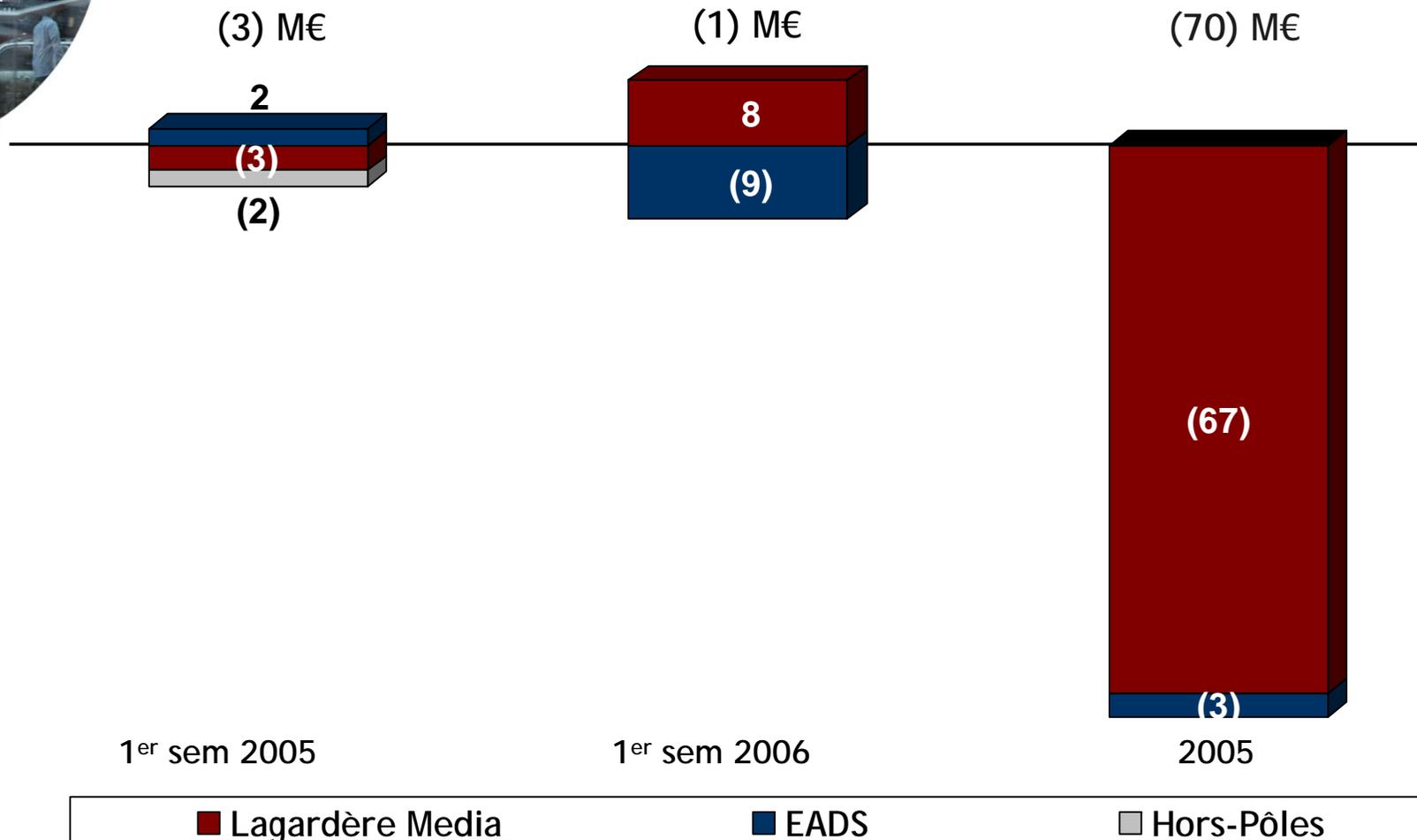


- **Progression du résultat semestriel : 5,4 %**
- **Progression du résultat semestriel : 4,9 % hors impact des charges d'investissement liées à la TNT, de la cession *Dalloz*, de l'acquisition de *Time Warner Book Group* et selon un taux de change euro/dollar figé à 1,25**



Éléments non récurrents

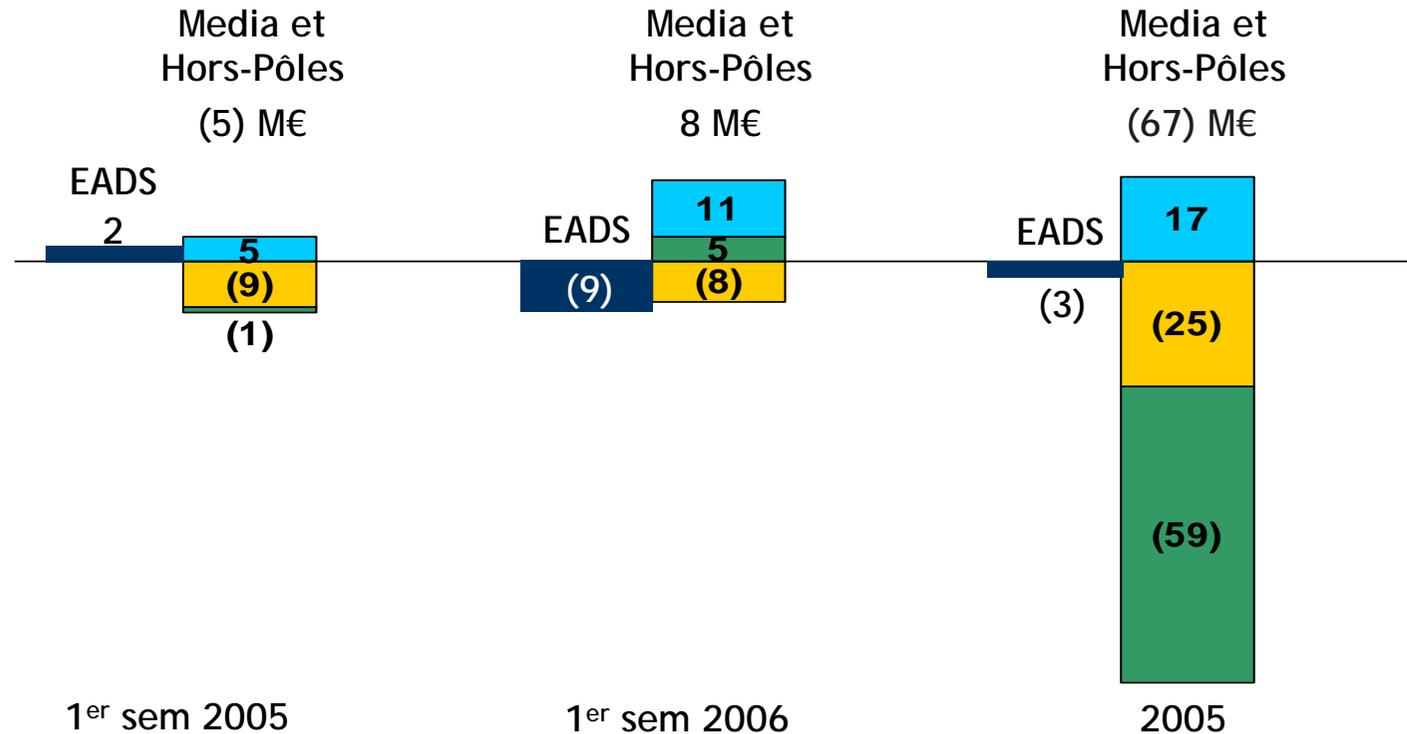
Résultats Semestriels 2006



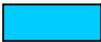


Éléments non récurrents par nature

Résultats Semestriels 2006



 EADS

 Résultat des cessions

 Coût de restructuration

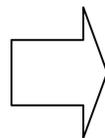
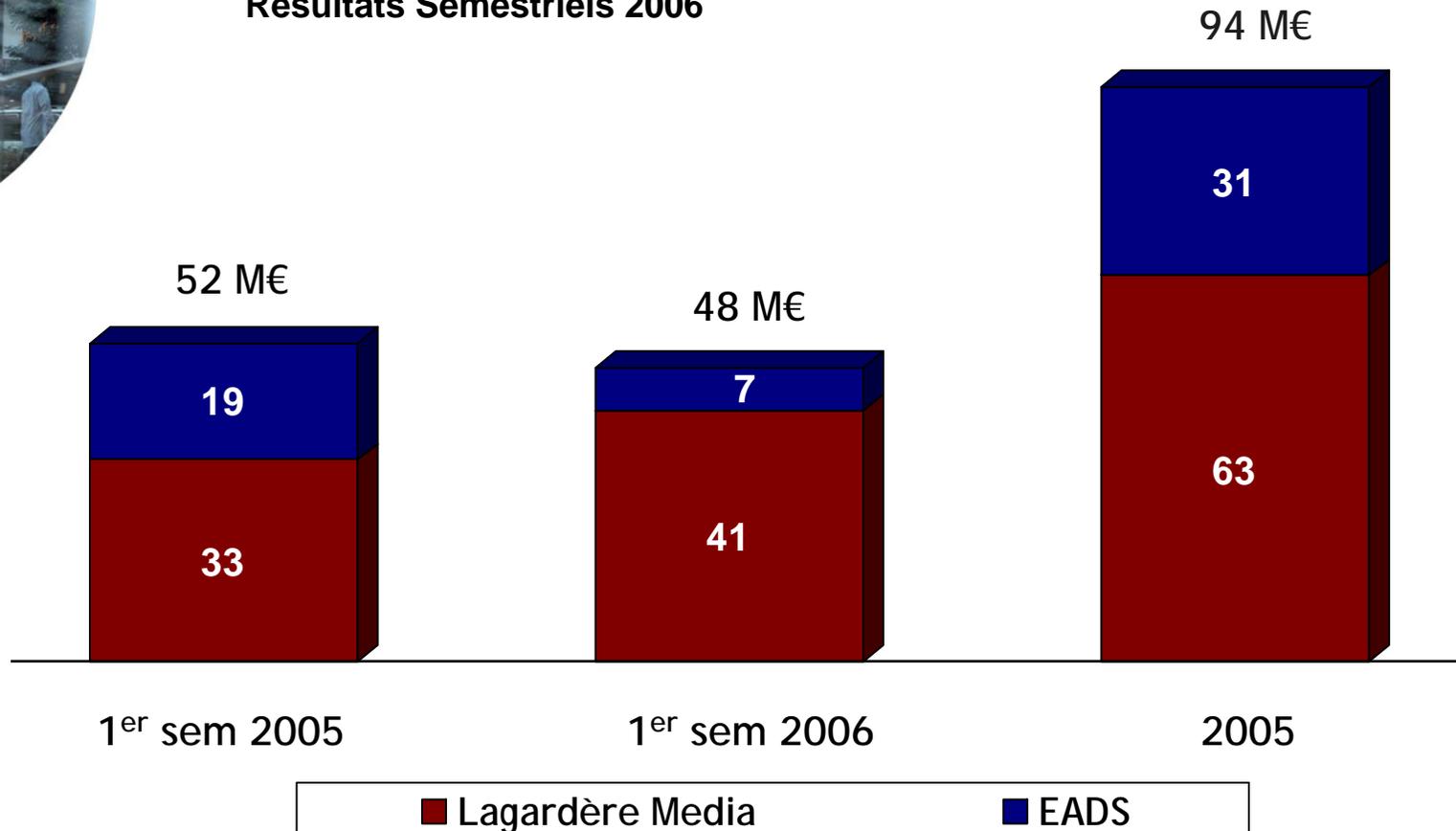
 Pertes de valeur sur immo incorp. et corp. et en 2006 profit sur écart d'acquisition négatif

Lagardère



Contribution des sociétés mises en équivalence par pôle

Résultats Semestriels 2006

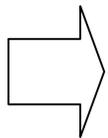
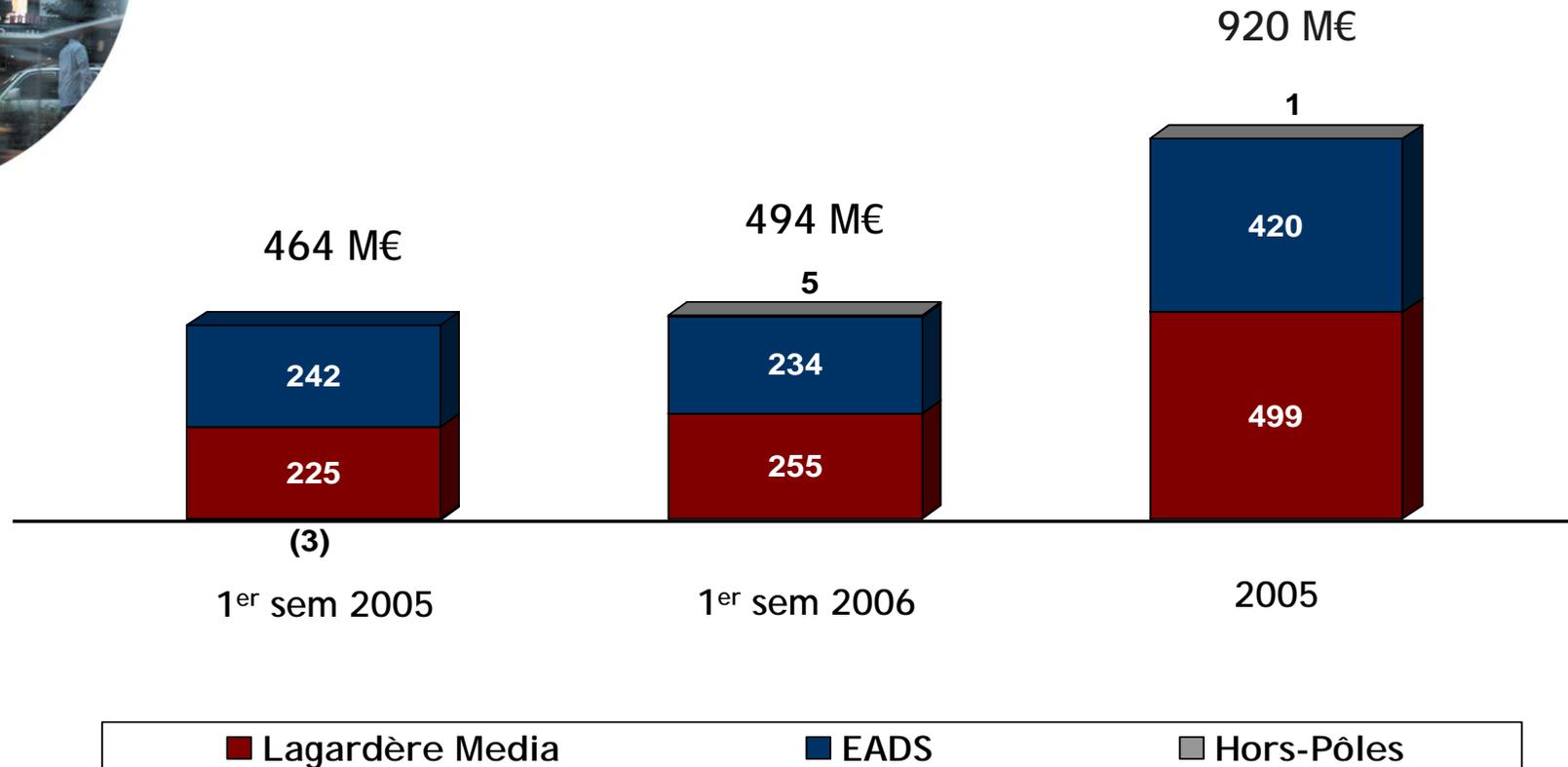


- Contribution de *CanalSat* 1^{er} sem 2005 : 27 M€, 1^{er} sem 2006 : 32 M€, 2005 : 45 M€



Résultat avant charges financières et impôts par pôle

Résultats Semestriels 2006

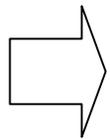
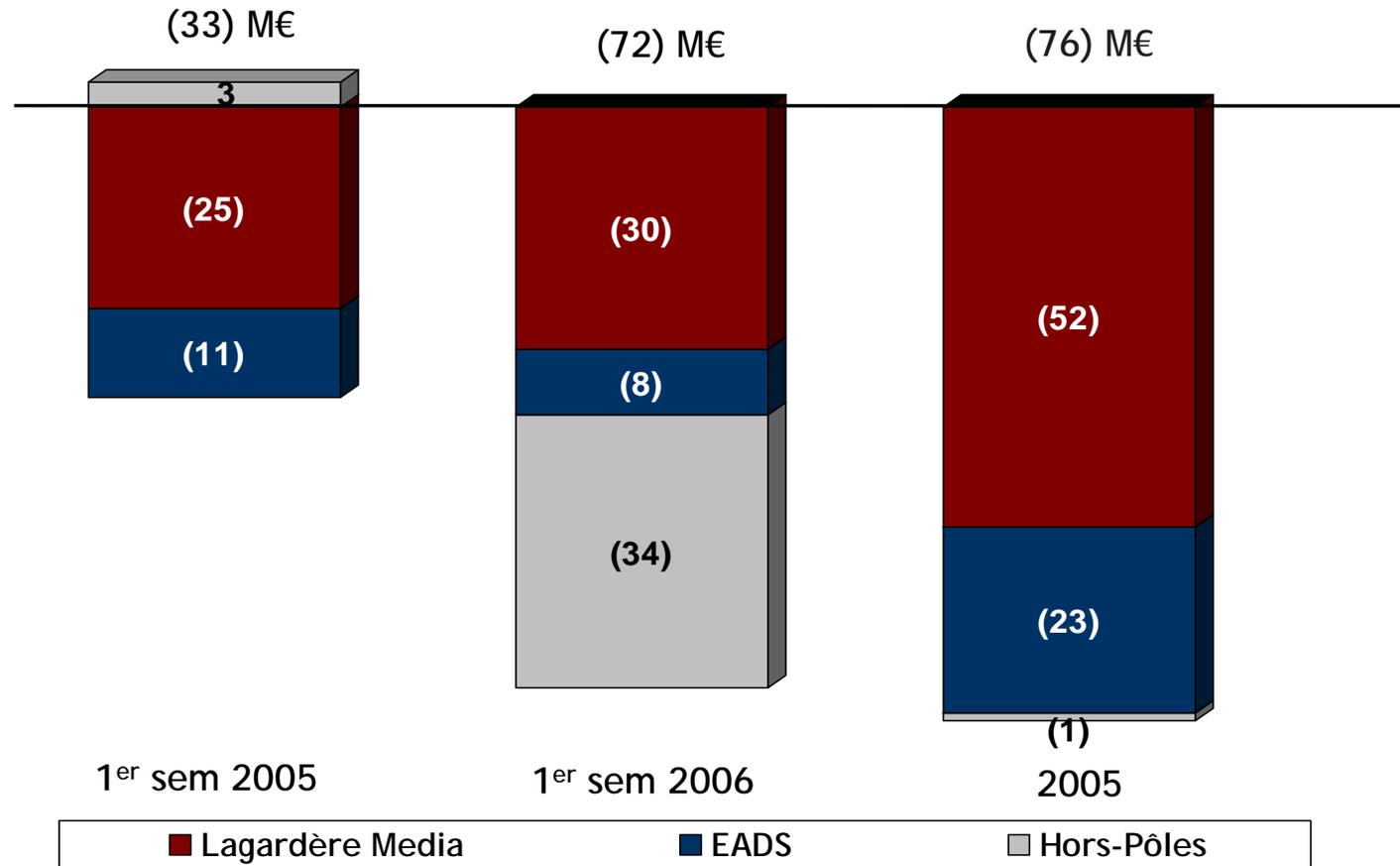


Progression du résultat avant charges financières et impôts de Lagardère Media : + 13 %



Charges financières nettes par pôle

Résultats Semestriels 2006

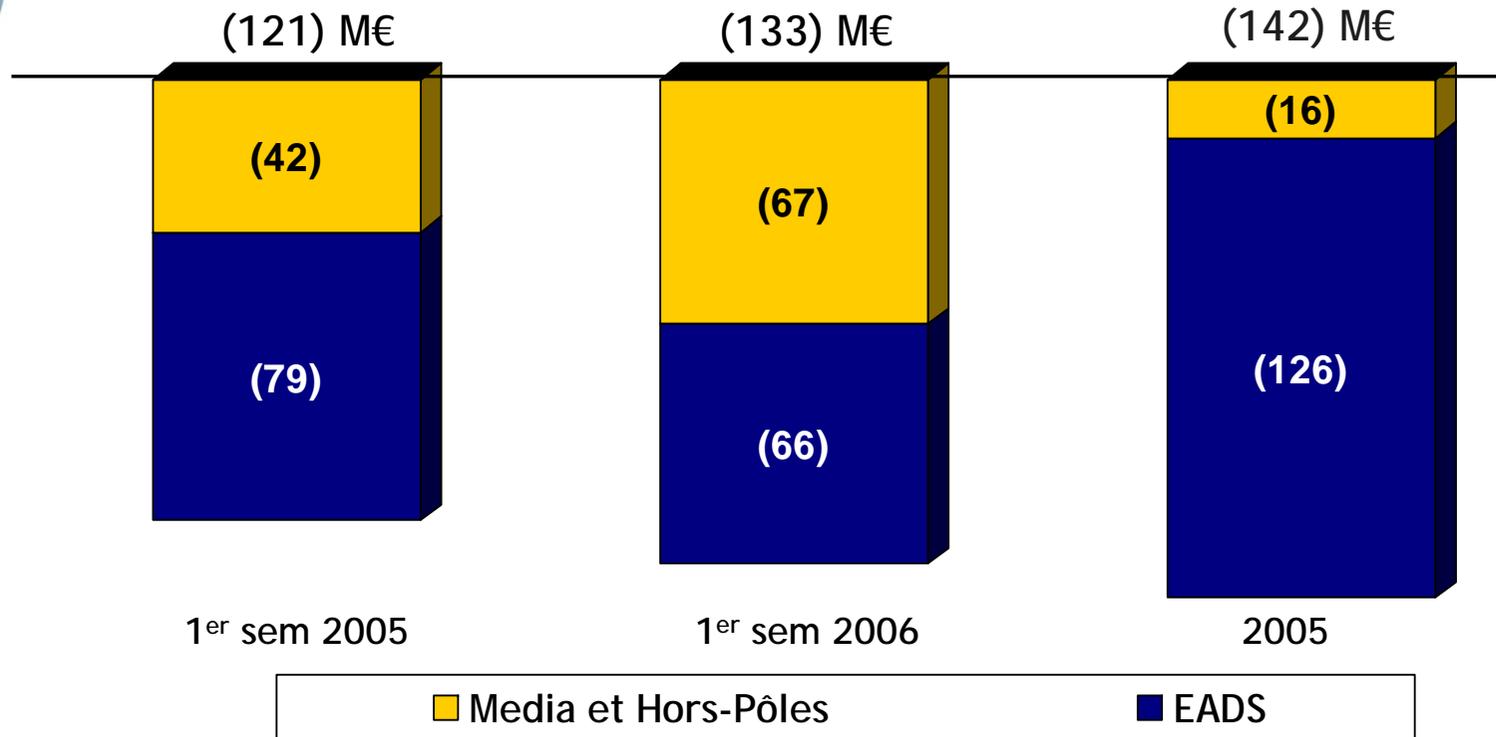


Impact en 2006 dans le Hors-Pôles des charges financières liées aux ORAPA EADS : - 32 M€



Impôts

Résultats Semestriels 2006



Progression du taux apparent de l'impôt hors EADS 1^{er} sem 2006 vs 1^{er} sem 2005 (43 % vs 25 %)

- Impact des charges financières sur ORAPA EADS ne donnant pas lieu à l'enregistrement d'une économie d'impôt
- Plus-values de cession comptables incluses dans le résultat avant impôt inférieures aux plus-values de cession servant de base au calcul de l'impôt



Compte de résultat consolidé

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005			1 ^{er} sem 2006			2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Chiffre d'affaires	3 734	2 418	6 152	3 793	2 822	6 615	7 901	5 112	13 013
Résultat avant charges financières et impôts	222	242	464	260	234	494	500	420	920
Charges financières nettes	(22)	(11)	(33)	(64)	(8)	(72)	(53)	(23)	(76)
Charges d'impôts	(42)	(79)	(121)	(67)	(66)	(133)	(16)	(126)	(142)
Résultat net consolidé	158	152	310	129	160	289	431	271	702
dont part du groupe	142	152	294	117	163	280	404	266	670
dont part des minoritaires	16	0	16	12	(3)	9	27	5	32



Résultat net - Part du Groupe ajusté (hors EADS)

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006
<u>Résultat net – Part du Groupe hors EADS</u>	<u>142</u>	<u>117</u>
Incidence de l'opération ORAPA sur les charges financières		32
<u>Résultat net PDG ajusté - hors EADS</u>	<u>142</u>	<u>149</u>

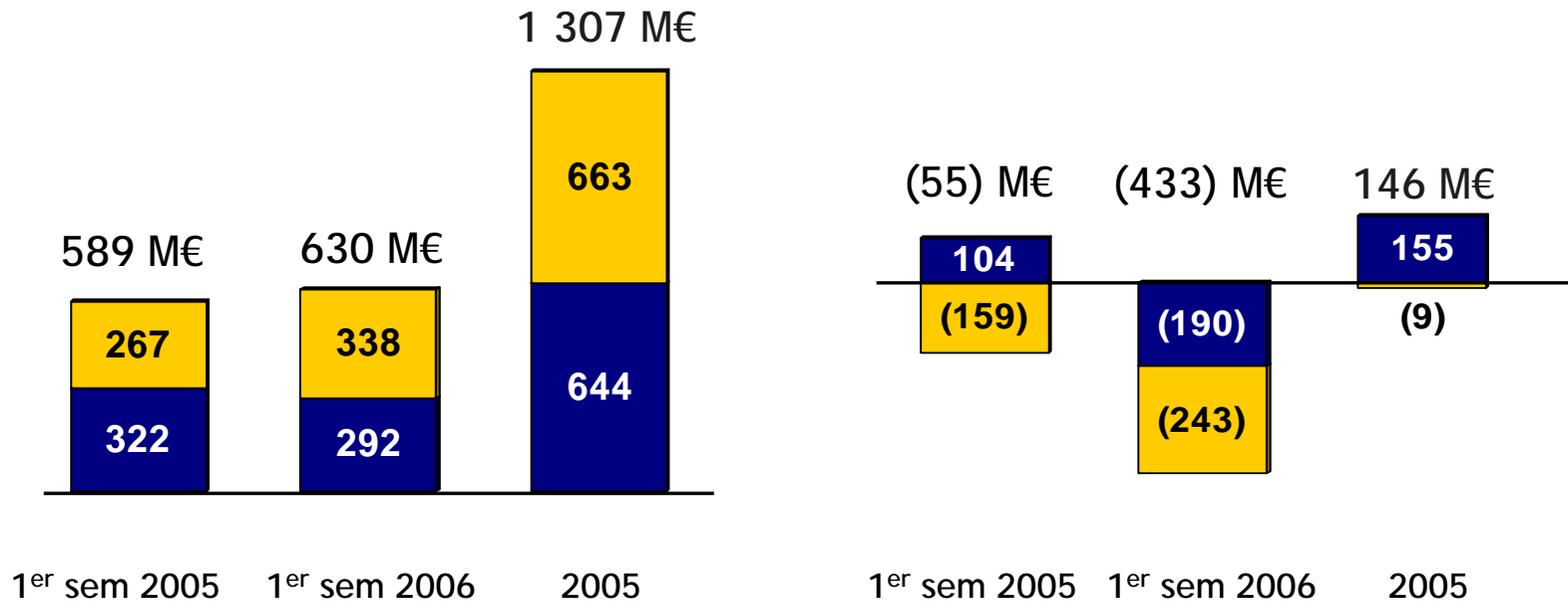


Flux générés par l'activité

Résultats Semestriels 2006

MBA avant charges financières et impôts

Variation BFR



T Tableau de financement

(M€)	1 ^{er} sem 2005			1 ^{er} sem 2006			2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
MBA avant charges fin. & impôts	267	322	589	338	292	630	663	644	1 307
Variation du BFR	(159)	104	(55)	(243)	(190)	(433)	(9)	155	146
Flux générés par l'activité	108	426	534	95	102	197	654	799	1 453
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(81)	(2)	(83)	(67)	(7)	(74)	(209)	(29)	(238)
Flux opérationnels	27	424	451	28	95	123	445	770	1 215
Investissements	(113)	(256)	(369)	(609)	(184)	(793)	(248)	(578)	(826)
<i>Corp. & incorp.</i>	<i>(72)</i>	<i>(185)</i>	<i>(257)</i>	<i>(70)</i>	<i>(168)</i>	<i>(238)</i>	<i>(164)</i>	<i>(427)</i>	<i>(591)</i>
<i>Financiers</i>	<i>(41)</i>	<i>(71)</i>	<i>(112)</i>	<i>(539)</i>	<i>(16)</i>	<i>(555)</i>	<i>(84)</i>	<i>(151)</i>	<i>(235)</i>
Cessions d'actifs	32	75	107	168	150	318	78	176	254
<i>Corp. & incorp.</i>	<i>5</i>	<i>25</i>	<i>30</i>	<i>37</i>	<i>46</i>	<i>83</i>	<i>14</i>	<i>53</i>	<i>67</i>
<i>Actifs financiers</i>	<i>27</i>	<i>50</i>	<i>77</i>	<i>131</i>	<i>104</i>	<i>235</i>	<i>64</i>	<i>123</i>	<i>187</i>
(Augm.) Dim. des placements financiers	582	(56)	526	(1)	(55)	(56)	582	(123)	459
Flux nets d'investissements	501	(237)	(264)	(442)	(89)	(531)	412	(525)	(113)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	528	187	715	(414)	6	(408)	857	245	1 102



Bilan consolidé

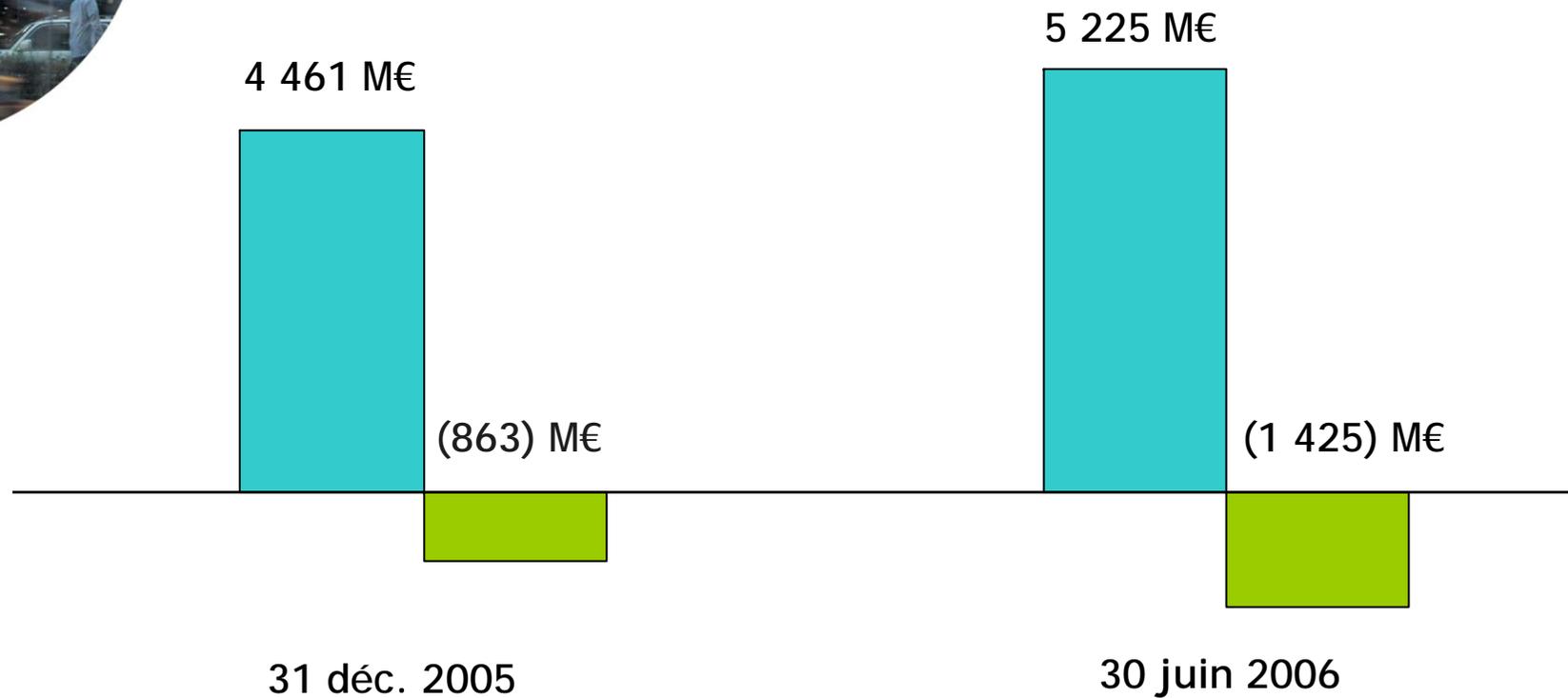
Résultats Semestriels 2006

(M€)	30/06/2006			31/12/2005		
	Media et Hors-Pôles	EADS	Total	Media et Hors-Pôles	EADS	Total
Actifs non courants	5 921	4 485	10 406	5 802	4 654	10 456
Actifs courants	5 625	5 328	10 953	3 463	5 070	8 533
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	<i>1 993</i>	<i>1 463</i>	<i>3 456</i>	<i>849</i>	<i>1 498</i>	<i>2 347</i>
TOTAL ACTIF	11 546	9 813	21 359	9 265	9 724	18 989
Capitaux propres	3 683	1 542	5 225	3 143	1 318	4 461
Passifs non courants	3 200	3 613	6 813	2 170	3 671	5 841
<i>dont dettes financières</i>	<i>2 269</i>	<i>570</i>	<i>2 839</i>	<i>1 280</i>	<i>627</i>	<i>1 907</i>
Passifs courants	4 663	4 658	9 321	3 952	4 735	8 687
<i>dont dettes financières</i>	<i>1 397</i>	<i>645</i>	<i>2 042</i>	<i>644</i>	<i>659</i>	<i>1 303</i>
TOTAL PASSIF	11 546	9 813	21 359	9 265	9 724	18 989



Capitaux propres et trésorerie (endettement) - net

Résultats Semestriels 2006



■ Capitaux propres

■ Trésorerie (Endettement) - net



T résorerie (Endettement) - net

Résultats Semestriels 2006

(M€)	31.12.2005	Variations	30.06.2006
<u>Endettement net</u>	<u>863</u>	<u>562</u>	<u>1 425</u>
Trésorerie nette EADS	212	36	248
Endettement net Hors EADS	1 075	598	1 673



Indicateurs financiers par pôle et activité



Chiffre d'affaires par activité

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
<i>Livre</i>	720	818	1 644
<i>Presse</i>	909	911	1 863
<i>Distribution Services</i>	1 799	1 765	3 773
<i>Lagardere Active</i>	306	299	621
Lagardère Media	3 734	3 793	7 901
EADS	2 418	2 822	5 112
TOTAL	6 152	6 615	13 013



Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
<i>Livre</i>	53	68	189
<i>Presse</i>	68	55	161
<i>Distribution Services</i>	40	42	106
<i>Lagardere Active</i>	34	41	47
Lagardère Media	195	206	503
EADS	221	236	392
Hors-Pôles	(1)	5	1
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	415	447	896

Lagardère Media - Compte de Résultat

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
Chiffre d'affaires	3 734	3 793	7 901
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	195	206	503
Résultat des sociétés mises en équivalence	33	41	63
Éléments non récurrents	(3)	8	(67)
Résultat avant charges financières et impôts	225	255	499
Charges financières nettes	(25)	(30)	(52)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	200	225	447
Marge opérationnelle	5,2 %	5,4 %	6,4 %
Marge opérationnelle hors Distribution Services	8,0 %	8,1 %	9,6 %



Lagardere Active Broadcast & Broadband

Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées par activité

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005				1 ^{er} sem 2006			
	Broadcast		Broadband	Lagardere Active	Broadcast		Broadband	Lagardere Active
	Radio	TV			Radio	TV		
Chiffre d'affaires	130	123	53	306	145	103	51	299
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	32	8*	(6)	34	41	4*	(4)	41

* y compris impact de la Télévision Numérique Terrestre 1^{er} sem 2005 : - 0,1 M€, 1^{er} sem 2006 : - 8,7 M€

Lagardère Media - Tableau de financement

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
MBA avant charges financières & impôts	277	329	662
Variation du BFR	(136)	(213)	2
Flux générés par l'activité	141	116	664
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(108)	(103)	(219)
Flux opérationnels	33	13	445
Investissements			
<i>Corps. & incorp.</i>	(109)	(600)	(223)
<i>Financiers</i>	(71)	(69)	(161)
	(38)	(531)	(62)
Cessions d'actifs			
<i>Corp. & incorp.</i>	32	168	65
<i>Actifs financiers</i>	5	37	14
	27	131	51
(Augm.) Dim. des placements financiers	582	(1)	582
Flux nets d'investissements	505	(433)	424
Somme des flux opérationnels et d'investissements	538	(420)	869

Lagardère

Lagardère Media - Tableau de financement 30 juin 2006 par activité

Résultats Semestriels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	82	57	69	121	329
Variation du BFR	(125)	(36)	(37)	(15)	(213)
Flux générés par l'activité	(43)	21	32	106	116
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(20)	(27)	(16)	(40)	(103)
Flux opérationnels	(63)	(6)	16	66	13
Investissements	(466)	(32)	(46)	(56)	(600)
<i>Corp. & incorp.</i>	<i>(13)</i>	<i>(23)</i>	<i>(29)</i>	<i>(4)</i>	<i>(69)</i>
<i>Financiers</i>	<i>(453)</i>	<i>(9)</i>	<i>(17)</i>	<i>(52)</i>	<i>(531)</i>
Cessions d'actifs	150	4	6	8	168
<i>Corp. & incorp.</i>	<i>35</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>37</i>
<i>Actifs financiers</i>	<i>115</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>8</i>	<i>131</i>
(Augm.) Dim. des placements financiers			(1)		(1)
Flux nets d'investissements	(316)	(28)	(41)	(48)	(433)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(379)	(34)	(25)	18	(420)

Lagardère Media - Tableau de financement 30 juin 2005 par activité

Résultats Semestriels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution Services	Lagardere Active	Lagardère Media
MBA avant charges financ. & impôts	68	68	65	76	277
Variation du BFR	(82)	(16)	(30)	(8)	(136)
Flux générés par l'activité	(14)	52	35	68	141
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(37)	(30)	(18)	(23)	(108)
Flux opérationnels	(51)	22	17	45	33
Investissements	(15)	(20)	(41)	(33)	(109)
<i>Corp. & incorp.</i>	(11)	(18)	(36)	(6)	(71)
<i>Financiers</i>	(4)	(2)	(5)	(27)	(38)
Cessions d'actifs	2	4	2	24	32
<i>Corp. & incorp.</i>	2	1	1	1	5
<i>Actifs financiers</i>	-	3	1	23	27
(Augm.) Dim. des placements financiers	-	-	-	582	582
Flux nets d'investissements	(13)	(16)	(39)	573	505
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(64)	6	(22)	618	538



EADS – Compte de Résultat retraité au 30 juin 2006

Résultats Semestriels 2006

(M€)	EADS 100 % format Lagardère	Reclassement des éléments financiers	Amortis. des écarts d'évaluation sur immobilisations	EADS retraité 100 %	Résultat de dilution et divers	Quote-part EADS 14,87 %
Chiffres d'affaires	18 980			18 980		2 822
Résultat avant charges financières et impôts	1 600	(89)	22	1 533	6	234
Charges financières nettes	(145)	89		(56)		(8)
Charges d'impôts	(431)		(8)	(439)		(66)
Résultat net consolidé	1 024		14	1 038	6	160
dont part du Groupe	1 043		14	1 057	6	163
dont part des minoritaires	(19)			(19)		(3)



EADS - Compte de Résultat

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
Chiffre d'affaires	2 418	2 822	5 112
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	221	236	392
Résultat des sociétés mises en équivalence	19	7	31
Éléments non récurrents	2	(9)	(3)
Résultat avant charges financières et impôts	242	234	420
Charges financières nettes	(11)	(8)	(23)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	231	226	397



EADS - Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
MBA avant charges financières & impôts	322	292	644
Variation du BFR	104	(190)	155
Flux générés par l'activité	426	102	799
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(2)	(7)	(29)
Flux opérationnels	424	95	770
Investissements	(256)	(184)	(578)
<i>Corp. & incorp.</i>	(185)	(168)	(427)
<i>Financiers</i>	(71)	(16)	(151)
Cessions d'actifs	75	150	176
<i>Corp. & incorp.</i>	25	46	53
<i>Actifs financiers</i>	50	104	123
(Augm.) Dim. des placements financiers	(56)	(55)	(123)
Flux nets d'investissements	(237)	(89)	(525)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	187	6	245



EADS - Bilan retraité & Contribution au Bilan consolidé Lagardère

Résultats Semestriels 2006

(M€) 30 juin 2006	EADS 100 %	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100 %	EADS retraité à 14,87 %
Actifs non courants	35 904	(5 745)	30 159	4 485
Actifs courants	35 315	507	35 822	5 328
<i>dont placements financiers et trésorerie</i>	<i>9 330</i>	<i>507</i>	<i>9 837</i>	<i>1 463</i>
TOTAL ACTIF	71 219	(5 238)	65 981	9 813
Capitaux propres	15 372	(5 008)	10 364	1 542
Passifs non courants	24 521	(230)	24 291	3 613
<i>dont dettes financières</i>	<i>3 836</i>		<i>3 836</i>	<i>570</i>
Passifs courants	31 326		31 326	4 658
<i>dont dettes financières</i>	<i>4 335</i>		<i>4 335</i>	<i>645</i>
TOTAL PASSIF	71 219	(5 238)	65 981	9 813



Lagardère - Résultat du “Hors-Pôles”

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
Résultat opérationnel courant	(1)	5	1
Eléments non récurrents	(2)	0	0
Charges financières nettes	3	(34)	(1)
TOTAL	0	(29)	0



Lagardère – Synthèse des résultats

Résultats Semestriels 2006

(M€)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2006	2005
Lagardère Media	200	225	447
EADS	231	226	397
Hors-Pôles	0	(29)	0
Résultat avant impôts	431	422	844
Impôts	(121)	(133)	(142)
Résultat net consolidé	310	289	702
Dont part du Groupe	294	280	670
Dont part des minoritaires	16	9	32



Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI)

Détails par branche



Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 30 juin 2006

Résultats Semestriels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors-Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	68	55	42	41	5	211	236	447
Profit sur écarts d'acquisition négatifs			5			5		5
Plus et moins-values de cession	2		9			11	17	28
Charges de restructuration		(7)		(1)		(8)	(26)	(34)
Contribution des sociétés mises en équivalence		8		33		41	7	48
Résultat avant charges financières et impôts	70	56	56	73	5	260	234	494



Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 30 juin 2005

Résultats Semestriels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors-Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	53	68	40	34	(1)	194	221	415
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		(1)				(1)		(1)
Plus et moins-values de cession	1			6	(2)	5	8	13
Charges de restructuration		(9)				(9)	(6)	(15)
Contribution des sociétés mises en équivalence		5		28		33	19	52
Résultat avant charges financières et impôts	54	63	40	68	(3)	222	242	464



Passage du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (RESOP) au résultat avant charges financières et impôts (RACFI) – 31 décembre 2005

Résultats Semestriels 2006

(M€)	Livre	Presse	Distribution services	Lagardere Active	Hors Pôles	Total hors EADS	EADS	Total Groupe
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	189	161	106	47	1	504	392	896
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles		(10)		(49)		(59)		(59)
Plus et moins values de cession	6	1	3	7		17	6	23
Charges de restructuration		(21)		(4)		(25)	(9)	(34)
Contribution des sociétés mises en équivalence	1	16		46		63	31	94
Résultat avant charges financières et impôts	196	147	109	47	1	500	420	920



Compléments - Bilan



Lagardère – Échéancier Endettement (hors EADS)

Résultats Semestriels 2006

(M€) au 30.06.2006	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	764	1 636	240	2 640
Emprunts auprès des établissements de crédit	142	283	14	439
Dettes de location financement	12	62		74
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	30	19		49
Autres dettes financières	449	11	4	464
TOTAL	1 397	2 011	258	3 666

Placements financiers et trésorerie (hors EADS) : 1 993 M€



Engagements hors bilan (hors EADS)

Résultats Semestriels 2006

(M€)	30.06.06	31.12.05
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires) :	17	17
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
- cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	47	47
- cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées	59	59
Hypothèques et nantissements	2	3



Faits marquants



Livre

Résultats Semestriels 2006

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2006 :

- Chiffre d'affaires : + 2,0 % à données comparables
+ 13,6 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant
des sociétés intégrées : en progression de + 27,0 %

■ Situation au premier semestre 2006 :

- Marché français de l'édition quasiment stable
- Progressions d'Hachette Livre supérieures à celles du marché
- Rachat de TWBG aux États-Unis faisant d'Hachette Livre le numéro 3 mondial



Livre

Résultats Semestriels 2006

En France

■ Littérature :

- Lattès toujours porté par le succès de Dan Brown
- Bonnes performances de Fayard et Grasset avec des best-sellers comme *La Touche Étoile* de Benoîte Groult
- Bonne tenue du Livre de Poche sur un marché très concurrentiel

■ Éducation :

- Période peu significative avec toutefois des gains de parts de marché en parascolaire

■ Hachette Illustré :

- Poursuite de la rénovation de la politique éditoriale sur le Pratique
- Le Tourisme souffre d'un marché de plus en plus concurrentiel



Livre

Résultats Semestriels 2006

En France

■ Larousse :

- Haut niveau de retours sur les nouveautés encyclopédies 2005
- Ventes stables sur la plupart des autres fonds

■ Distribution :

- Premier semestre consacré à la prise en charge de Larousse, Payot-Rivages et Tonkam
- L'accueil de ces sociétés nouvellement acquises s'est fait dans d'excellentes conditions

■ Fascicules :

- Poursuite du développement à l'international confirmant la stratégie de déclinaison adoptée dès l'origine : Casse-tête, Big Monster Truck en France ; Calligraphie au Royaume-Uni ; Voitures italiennes en Italie ; Titanic au Japon



Livre

Résultats Semestriels 2006

En Espagne

- Activité globale en ligne avec les résultats
- Succès de Salvat sur les fascicules

Au Royaume-Uni

- Belles performances des activités d'Hodder Headline, Orion et Watts

Aux États-Unis

- Acquisition de Time Warner Book Group, 5^e éditeur américain, au premier semestre
- Éditeur de littérature grand public, de livres illustrés, d'ouvrages religieux, de littérature pour la jeunesse et de livres audio
- Important distributeur d'éditeurs tiers comme Disney ou Microsoft

Perspectives 2006

- Hachette Livre : la croissance la plus spectaculaire dans l'édition mondiale depuis 2002
- Objectif atteint : devenir l'un des trois premiers acteurs mondiaux



Presse

Résultats Semestriels 2006

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2006 :

- Chiffre d'affaires :
 - 1,1 % à données comparables
 - + 0,2 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en régression de - 19,5 % (- 12 % sur le secteur magazine)

■ Contexte du premier semestre 2006 :

- Comme annoncé le 1er juin, 2006 est une année de transition en prévision des années 2007 et suivantes
- Stabilité des revenus publicitaires et baisse globale des diffusions kiosque
- Très bonnes performances du réseau *Elle* dans tous les pays



Presse

Résultats Semestriels 2006

Presse Magazine France

■ Diffusion

- Chiffre d'affaires diffusion kiosque en baisse sur :
 - Les magazines People-News
 - Les magazines masculins : *Entrevue* et *Choc* ; arrêt de *Maximal* cet été
- La nouvelle formule de *Télé 7 Jours* lancée en avril 2006 protège efficacement la part de marché du titre
- Poursuite de la progression des diffusions abonnement

■ Publicité

- Marché publicitaire de la presse magazine contrasté mais en légère avance en volume :
 - « People » en forte hausse mais « masculins » en baisse
 - Hebdomadaires en forte croissance et mensuels défavorisés

■ Lancements

- Tassement de *Choc*, repositionnement du magazine en cours
- *Public* :
 - Poursuite des bonnes performances de *Public* (+ 15 % en diffusion totale)
 - Le titre continue à être leader auprès des lectrices de 15/34 ans
 - Le titre est aussi présent sur le Web avec un concept à succès : « Public TV »

Lagardère



Presse

Résultats Semestriels 2006

Presse Magazine Internationale

Activité de la branche en légère avance en chiffre d'affaires grâce à la croissance des pays émergents compensant le recul des USA et l'impact des décisions d'arrêt des titres

- **États-Unis :**
 - Focalisation sur le marché féminin haut de gamme et sur le marché de l'automobile
 - Accélération du développement de deux sites Internet, *Elle* et *Car&Driver*
- **Italie :**
 - Légère croissance des revenus publicitaires
 - Diffusions toujours soumises à un environnement très concurrentiel
- **Royaume-Uni :**
 - Situation difficile dans le segment de la presse jeunesse
 - Bonne résistance des féminins *Elle* et *Red*
- **Japon :**
 - Arrêt récent de trois titres (*30 ans*, *Gentry*, *Première*)
 - Stabilisation des diffusions
- **Russie/Chine :**
 - Poursuite du développement dans ces pays à forte croissance économique
 - Lancement fin juin 2006 de la version chinoise de *Psychologies Magazine*



Presse

Résultats Semestriels 2006

Presse quotidienne et suppléments

- Performances des éditeurs régionaux fortement impactées par la grève des porteurs en Corse
- Hors effet grève, chiffre d'affaires diffusion stable
- Lancement en avril d'une nouvelle formule en tabloïd de *Nice Matin*
- Fin de l'installation des nouvelles rotatives à Marseille
- Bonnes performances de *Version Femina* et de la nouvelle version de *TV Hebdo*

Autres activités

- Poursuite de la croissance des revenus du licencing, surtout en Asie
- Chiffre d'affaires des agences photos en baisse par rapport à 2005

Perspectives 2006

- Poursuite de l'effort de restructuration
- Premières étapes :
 - Partenariat en cours de finalisation pour la Presse Quotidienne Régionale
 - Rationalisation des portefeuilles et des pays (effet mécanique sur le résultat de 20 M€ en année pleine)
 - Accélération de la stratégie sur le web : acquisition en juillet 2006 des titres *Info bébés* et *Infos crèche*, de 51 % du site *Infobebes.com* et de la Web agency *Thotnet*



Distribution Services

Résultats Semestriels 2006

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2006 :

- Chiffre d'affaires : + 2,3 % à données comparables
- 1,9 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en progression de + 5,5 %

■ En terme de métiers :

- Commerce de détail en progression sous l'effet de la hausse des trafics aériens et du développement des réseaux
- Activité de détail en France pénalisée par la régression du marché de la musique
- Distribution en régression, tirée par le recul de l'activité aux États-Unis et en Belgique

■ Activités par zone géographique :

- Stagnation des activités de détail en France, hausse sur Aelia mais baisse sur Virgin
- Légère hausse dans les autres pays européens, mais forte croissance en Europe centrale
- Recul du chiffre d'affaires en Amérique du Nord
- Bonne performance de l'ASPAC liée au rachat de points de vente Collins et WHS

Lagardère



Distribution Services

Résultats Semestriels 2006

France

■ Relay

- Chiffre d'affaires géré en recul de - 0,4 % par rapport au premier semestre 2005
- Recul de la presse et de la téléphonie, maintien du tabac, forte croissance de l'alimentaire et de la confiserie
- Pour les réseaux, recul de la SNCF ; progression pour les aéroports et la Tour Eiffel
- Développement de nouveaux concepts comme le drugstore Départ immédiat

■ Aelia

- Augmentation du chiffre d'affaires de + 5,4 % au premier semestre 2006
- Hausse due à la reprise de l'activité en aéroports, à l'ouverture de points de vente à Marseille, ainsi qu'au développement de l'activité au Royaume-Uni
- Poursuite de la baisse de l'activité sur Eurotunnel

■ Commerce de produits de loisirs culturels

- Recul des ventes de Virgin due à la baisse des ventes de la musique et de la vidéo
- Léger recul des ventes de Furet du Nord (- 0,7 %)
- Progression de + 60 % des ventes de VirginMega.fr, deuxième opérateur français. Le site a lancé en avril une offre VoD aux premiers résultats encourageants



Distribution Services

Résultats Semestriels 2006

Europe

■ Belgique

- Chiffre d'affaires de l'activité distribution de la presse en recul de - 5,5 % en comparable
- Les nouveaux contrats signés modifient la définition du CA de distribution. Impact – 28 %
- Ventes du réseau de détail en progression de + 1,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2005

■ Espagne

- Diminution de l'activité de distribution de la SGEL de - 2,6 % au 1^{er} semestre 2006 due :
 - A la baisse de la presse locale
 - A la poursuite du recul des ventes de fascicules
- Activité de détail en recul de - 6,7 % en raison notamment de la nouvelle loi anti-tabac

■ Allemagne

- Le chiffre d'affaires du détail progresse de + 6,1 % grâce à l'activité en aéroports
- Ouverture en juin 2006 de 3 points de vente à la nouvelle gare centrale de Berlin
- L'activité import/export de presse internationale cédée en mai à l'actionnaire minoritaire DPV

■ Suisse

- Chiffre d'affaires géré au niveau du 1^{er} semestre 2005 à taux constant (- 0,1 %)
- Chiffre d'affaires stable de Naville (+ 0,1 %) dans un marché de la presse en fort recul
- La chaîne de librairie Payot (- 1,4 %) évolue dans un marché du livre en baisse

Lagardère



Distribution Services

Résultats Semestriels 2006

Europe de l'Est

■ Pologne

- Progression de + 21,6 % du chiffre d'affaires pour l'activité de détail : + 57 points de vente
- Chiffres d'affaires de la distribution en croissance de + 56,4 % au 1^{er} semestre 2006

■ Hongrie

- Ventes du réseau de détail en hausse de + 6,5 % par développement du réseau
- Activités de distribution en croissance de + 9,3 % principalement sur le hors-presse

■ République tchèque

- Fin du partenariat à 50 % établi en 2003 avec le groupe finlandais Rautakirja
- Ventes de la filiale de détail en progression de + 22 % notamment grâce à 14 ouvertures de nouveaux points de vente

■ Roumanie

- Activité consolidée depuis le 1^{er} janvier 2006
- Chiffres d'affaires en très forte progression : + 74,7 % à taux constant
- Réseau de détail en croissance de + 31 % à réseau constant

Lagardère



Distribution Services

Résultats Semestriels 2006

Amérique du Nord

- Chiffre d'affaires de l'activité distribution de Curtis en baisse de - 10,2 % à taux constant
- Au Canada, les ventes de LMPI progressent de + 7,7 %
- Aux États-Unis, l'activité de détail progresse de + 3,4 %
- Au Canada, elle est en légère avance de + 0,6 %

Asie - Pacifique

- Chiffres d'affaires des activités de la zone en progression de + 85,1 %
- En Australie, fort développement de Newslink avec une progression du CA de + 49 %

Perspectives

- Impact sur Aelia des nouvelles mesures de sécurité dans les aéroports
- Poursuite du développement des activités de détail :
 - Diversification des formules commerciales
 - Ouverture de nouveaux points de vente
 - Modernisation des réseaux



Audiovisuel

Résultats Semestriels 2006

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2006 :

- Chiffre d'affaires :
 - 3,1 % à données comparables
 - 2,2 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - en progression de + 21,2 %

Télévision

- Chiffre d'affaires en baisse de - 16 % par rapport à 2005 :
 - Baisse de - 18 % de l'activité Production en raison d'une base de comparaison S1 2005 particulièrement exigeante
 - Baisse de - 15 % de l'activité Chaînes Thématiques : arrêt de Match TV fin août 2005
- Premier semestre 2006 impacté par les coûts liés à la Télévision Numérique Terrestre



Audiovisuel

Résultats Semestriels 2006

Radio et régies radio

- Chiffre d'affaires de la Radio en hausse de + 11 % par rapport à 2005
- En France, chiffre d'affaires en légère hausse de 1 %
- Les activités de radio à l'international progressent de + 23 % à données comparables, notamment grâce aux bons résultats de la Russie (+ 70 % de la croissance)

■ Audience :

- La dernière mesure d'audience publiée par Médiamétrie (période avril-juin 2006 sur les 13 ans et plus) fait apparaître les évolutions suivantes par rapport à la même période 2005 :
 - Europe 1 (part d'audience 7,9 %) en baisse (- 0,4 %)
 - RFM (part d'audience 4,1 %) en hausse (+ 0,7 %)
 - Europe 2 (part d'audience 2,5 %) en baisse (- 0,3 %)

■ Perspectives Radio :

- L'activité Radio en France reste dépendante d'un marché publicitaire difficilement prévisible
- LARI est bien positionnée pour profiter de la croissance dans les pays où elle est présente



Audiovisuel

Résultats Semestriels 2006

Nouveaux Médias

■ Cellfish :

- Création début 2006 de Cellfish Media qui regroupe les activités mobiles américaine (Lagardere Active North America), française (Plurimedia) et allemande (Legion)
- **États-Unis** : Cellfish est l'un des premiers éditeurs de produits de personnalisation du Mobile avec un contenu distribué chez les plus grands opérateurs
- **France** : présent parmi les trois premiers éditeurs de contenu de téléchargement, Cellfish France est devenu le premier annonceur en presse écrite depuis fin 2005
- **Allemagne** : Legion GmbH est leader de la fourniture de services interactifs mobiles

■ Hachette Multimédia :

- Cession fin 2005 du fonds de commerce de diffusion de CD-Rom d'Hachette Multimédia au groupe Emme
- Concentration sur son rôle d'éditeur
- Préparation d'une nouvelle version de la gamme de CD-Rom éducatifs Atout Clic



Performance boursière du titre Lagardère



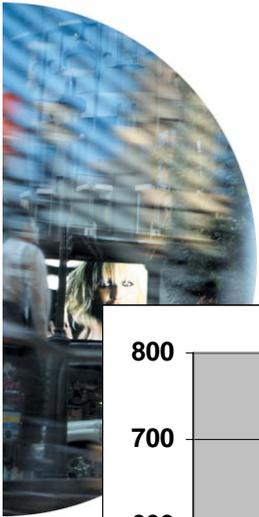
Evolution du cours de bourse LAGARDERE - Lagardère comparé aux «CAC 40» et «DJ STOXX MEDIA»

Résultats Semestriels 2006



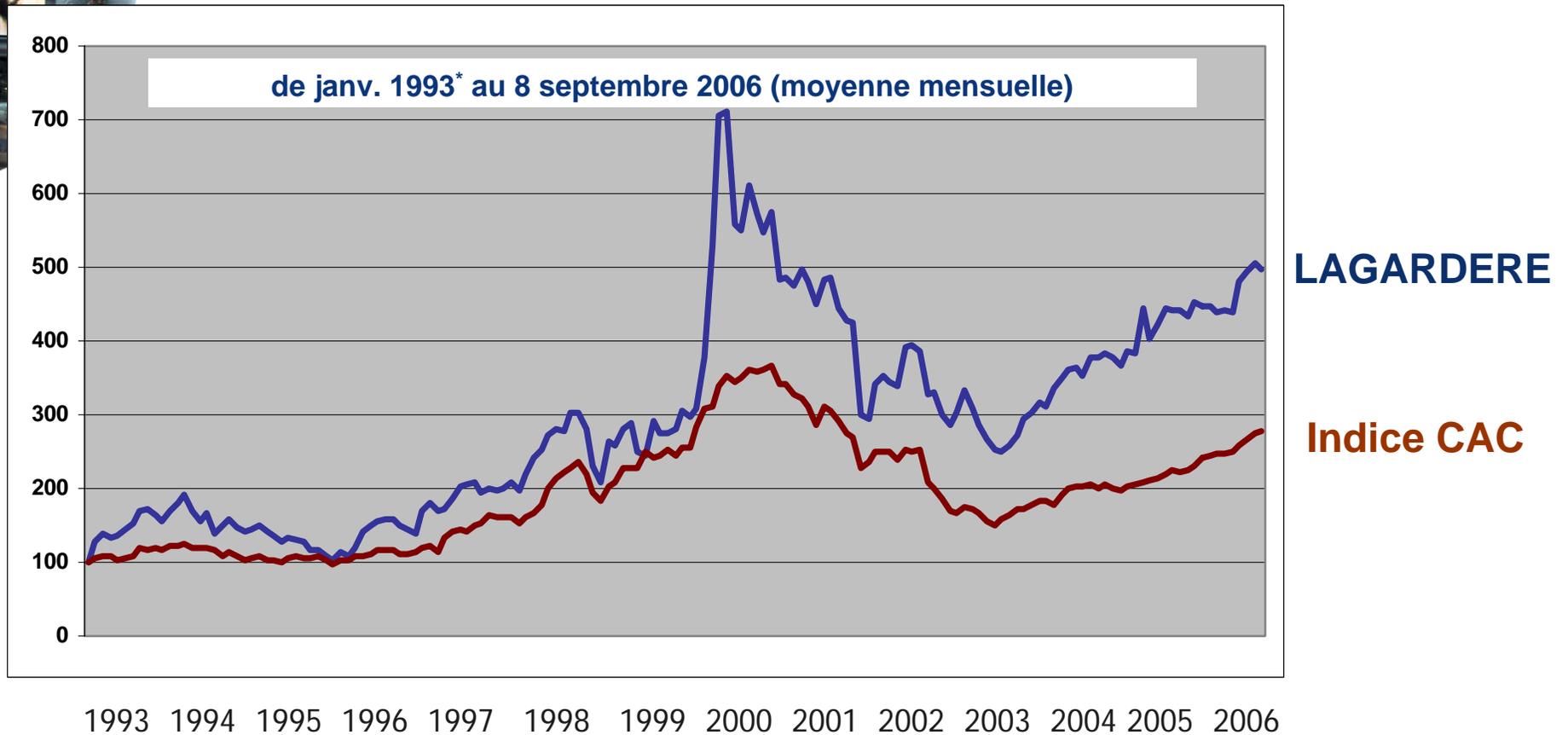
* Arnaud Lagardère est nommé co-gérant du Groupe et prend en charge Lagardère Media

Lagardère



Evolution du cours de bourse Lagardère comparé au CAC 40

Résultats Semestriels 2006



Janvier 1993* - base cours de bourse : 100 = 13 € (85 FF)

* Déc. 1992 - Fusion entre Matra et Hachette, et création de Lagardère

Lagardère