

Lagardère

Réunion des Analystes

12 septembre 2007



Avertissement

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.

SOMMAIRE

Chiffres clés	p. 4 à 5
Indicateurs financiers par branche	p. 6 à 21
Synthèse des résultats	p. 22 à 31
Annexes	p. 32 à 42
Faits marquants.....	p. 43 à 76



Chiffres clés

Chiffres clés

- **Chiffre d'affaires en hausse de + 6,8 % à 3 955 M€ (3 705 M€ au 30 juin 2006)**
 - Progression à données comparables de + 1,2 %
- **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :**
 - Progression de + 34,1% à 270 M€ (202 M€ au 30 juin 2006)
 - Selon paramètres des objectifs communiqués au marché (Lagardère Media hors Sports et à taux dollar/euro de 1,30) : progression de 13,5 %
- **Résultat net - part du groupe : 499 M€ (280 M€ au 30 juin 2006),**
 - Résultat - Part du Groupe hors EADS ajusté : 144 M€ (vs 135 M€ au 30 juin 2006)
- **Résultat net - part du Groupe par action :**
 - Non dilué : 3,72 €
 - Dilué : 3,71 €
- **Free Cash Flow* :**
 - - 179 M€ (+ 83 M€ au 30 juin 2006)

* Somme des flux opérationnels et des flux nets d'investissements hors investissements financiers



Indicateurs financiers par branche

Lagardère Publishing

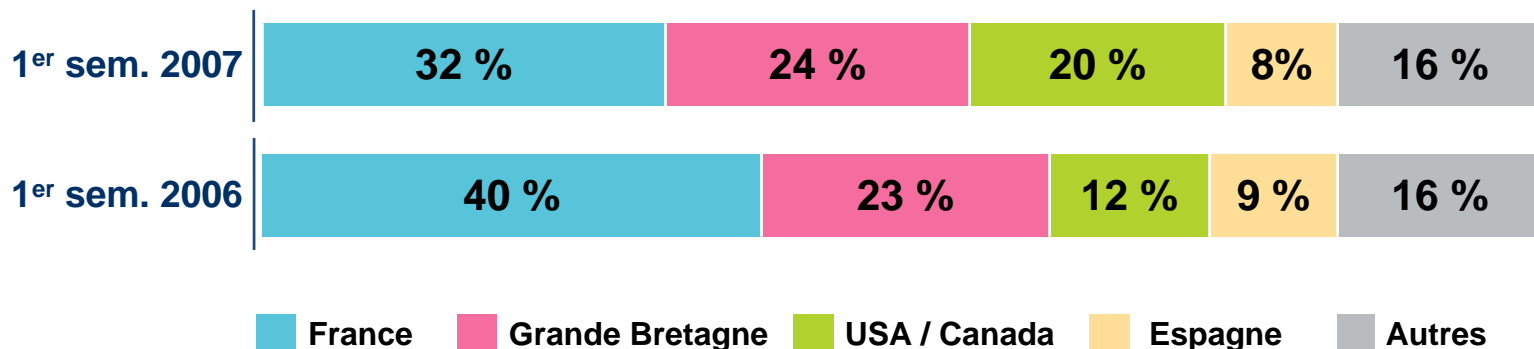
Évolution du périmètre

Acquisition de l'éditeur *Pika*, consolidé par intégration globale à effet du 1^{er} avril 2007 ;

Consolidation sur l'ensemble du semestre 2007 de *Time Warner Book Group* qui n'était consolidé en 2006 qu'à compter du 1^{er} avril.

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2007 : 897 M€(811 M€en 2006),
soit + 10,6 % à données brutes et + 1,7 % à données comparables**
 - Dont effets de change de - 0,4 %
 - Dont effets de périmètre de + 9,3 %
- **Éléments clés de la croissance**
 - Aux États-Unis : *Hachette Book Group*
 - Éducation France
- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007	Variation
Chiffre d'affaires (a)	811	897	+ 10,6 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	67	71	+ 5,5 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	1	
Éléments non récurrents	2	4	
Résultat avant charges financières et impôts	70	76	+ 8,6 %
 Marge opérationnelle (b) / (a)	 8,3 %	 7,9 %	



Lagardère Active

Évolution du périmètre

Acquisition et consolidation à effet du 1^{er} juin de la société américaine *Jumpstart Automotive Media*, régie publicitaire en ligne spécialisée sur le marché de l'automobile ;

Acquisition de 50 % de la société de *Presse Féminine SPF* portant le pourcentage de détention à 100 %. Consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} avril 2007 au lieu d'une consolidation par mise en équivalence ;

Mise en équivalence sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2007 de *Cellfish Media* qui était consolidé par intégration globale jusqu'au 30 septembre 2006 ;

Déconsolidation suite à leur cession de la *Chaine Météo*, de la société de production *DMLS TV* et de *Hachette Photo Presse* ;

Le 4 janvier 2007, prise de participation de 20 % dans *Canal+ France* réalisée par apport à cette date des 34 % détenus dans *CanalSatellite* et par acquisition de titres pour 469 M€ le 19 décembre 2006. En 2006, la participation de 34 % dans *CanalSatellite* était consolidée par mise en équivalence.

En 2007, la participation de 20 % dans *Canal+ France* est consolidée par mise en équivalence.

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2007 : 1 094 M€ (1 160 M€ en 2006), soit - 5,7 % à données brutes et - 0,2 % à données comparables**

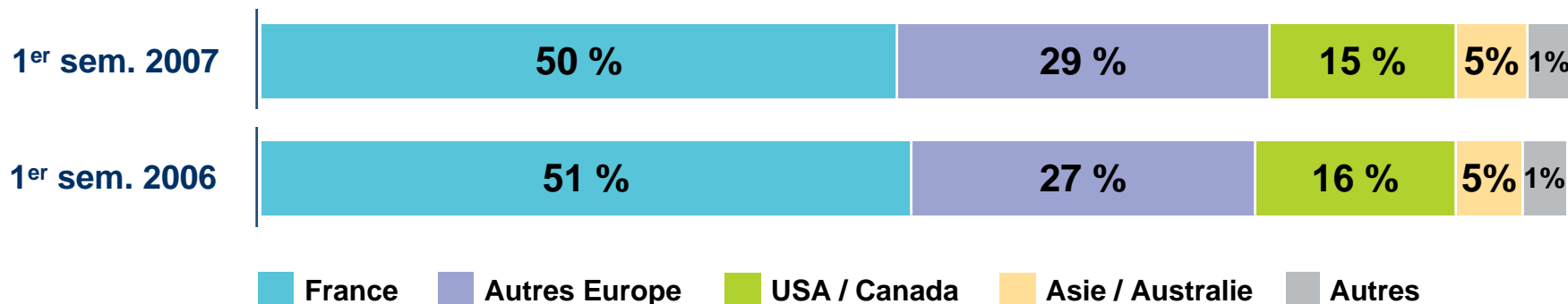
- Magazines : 868 M€ soit + 0,5 % (+ 1,1 % à données comparables)
- Radio : 146 M€ soit + 4,3 % (+ 3,9 % à données comparables)
- TV : 79 M€ soit - 24,3 % (- 17,2 % à données comparables)
- Broadband : 1 M€

- **CA numérique : 25 M€ soit 2,3 % du CA Lagardère Active**

- **Éléments clés de la croissance Magazines et Radio :**

- Magazines : Russie, Chine
- Radio : Russie

- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007	Variation
Chiffre d'affaires (a)	1 160	1 094	- 5,7 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	90	106	+ 17,3 %
Dont : Magazines	46	62	+ 31,5 %
Radio	41	42	+ 0,4 %
TV	7	1	- 90,1 %
Broadband	(4)	1	NS
Résultat des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	45	32	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(8)	(66)*	
Résultat avant charges financières et impôts	127	72	- 43,4 %
Marge opérationnelle (b) / (a)	7,8 %	9,7 %	
Dont : Magazines	5,4 %	7,1 %	
Radio	28,4 %	28,7 %	
TV	6,7 %	0,9 %	

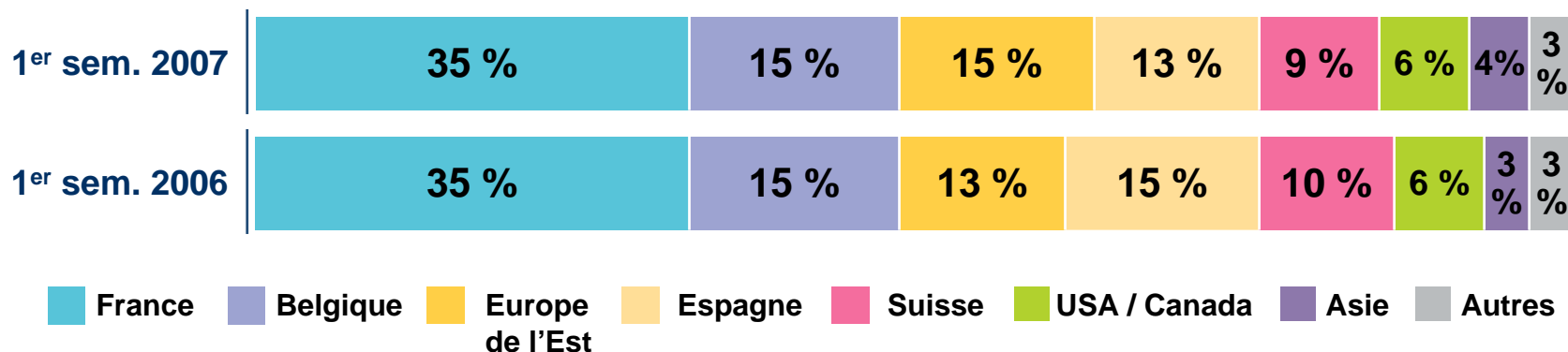
* Dont - 42 M€ de pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles des sociétés intégrées et - 10 M€ d'amortissements sur écarts d'acquisition affectés des sociétés mises en équivalence



Lagardère Services

Chiffre d'affaires

- **CA semestriel 2007 : 1 754 M€(1 734 M€en 2006), soit + 1,2 % à données brutes et + 1,7 % à données comparables**
 - Dont effets de change de - 0,3 %
 - Dont effets de périmètre de - 0,2 %
- **Éléments clés de la croissance :**
 - Pays de l'est : Hongrie, Tchéquie, Roumanie, Pologne
 - Aélia et les activités de duty free du pôle Asie-Pacifique
- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007	Variation
Chiffre d'affaires (a)	1 734	1 754	+ 1,2 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	39	45	+ 16,8 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	2	3	
Éléments non récurrents	14	(61)*	
Résultat avant charges financières et impôts	55	(13)	NS
Marge opérationnelle (b) / (a)	2,2 %	2,6 %	

* dont pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles : - 60 M€



Lagardère Sports

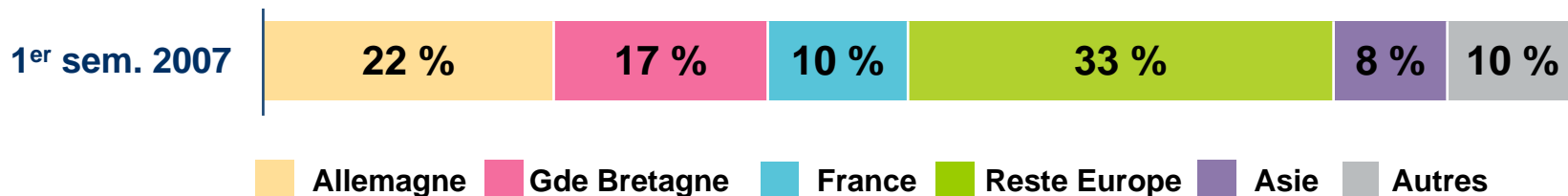
Évolution du périmètre

Acquisition de la totalité du capital de *Sportfive* (gestion de droits marketing et audiovisuels sportifs) et consolidation par intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2007 ;

Acquisition et consolidation globale à compter du 1^{er} janvier 2007 de la société *Newsweb* (production et diffusion de contenus sur internet).

Chiffre d'affaires


- **CA semestriel 2007 : 210 M€**
- **En hausse de + 31 % en données brutes par rapport au CA semestriel proforma 2006**
- **Éléments clés de la croissance :**
 - Nombreux matchs de Fédérations (dont les matchs de qualification à l'Euro 2008) et bonne performance de la Coupe du Monde de handball en 2007 (tous les 4 ans)
 - Intégration de la société britannique Sports Marketing Division spécialisée dans la panneautique (acquise en 2006)
 - Bons résultats chez Newsweb ; belle progression de l'audience, notamment chez Sports.fr
- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

<i>(M€)</i>	1^{er} semestre 2007
Chiffre d'affaires (a)	210
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées* (b)	29
Résultat des sociétés mises en équivalence	-
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(14)
Éléments non récurrents	-
Résultat avant charges financières et impôts	15
Marge opérationnelle (b) / (a)	14,0 %

** Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions*



Synthèse des résultats

Éléments du compte de résultat de Lagardère Media

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	196	251
Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	48	36
Résultat opérationnel courant	244	287
Plus ou moins values de cession et autres	16	9
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-	(102)
Charges de restructuration	(8)	(20)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions		
- sociétés intégrées	-	(14)
- sociétés mises en équivalence	-	(10)
Résultat avant charges financières et impôts	252	150

Résultat avant charges financières et impôts

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007	Variation
Lagardère Media	252	150	- 40,4 %
Hors Pôle	6	19	NS
Total hors EADS	258	169	- 34,3 %
Résultat EADS mis en équivalence	163	18	
Plus-value de cession des titres EADS	-	472	
Total Lagardère	421	659	+ 56,5 %



Le 25 juin 2007 conformément à l'échéancier fixé au contrat d'émission des Obligations Remboursables en Actions à Parité Ajustable (ORAPA), le Groupe a cédé aux porteurs d'obligations environ 2,5 % du capital d'EADS, en remboursement du premier tiers du produit de l'émission.

Charges financières nettes et impôts

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
Lagardère Media	(30)	(63)
Hors Pôle	(34)	(42)
Total charges financières	(64)	(105)
Impôts	(65)	(41)*

* dont profit d'impôt différé sur amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions : + 5 M€

Compte de résultat de l'ensemble consolidé

(M€)	Media	EADS et Hors Pôle	1 ^{er} sem. 2006	Media	EADS et Hors Pôle	1 ^{er} sem. 2007	Variation
Chiffre d'affaires	3 705	-	3 705	3 955	-	3 955	+ 6,8 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	196	6	202	251	19	270	+ 34,1 %
Résultat des sociétés mises en équivalence			211			54	
hors EADS (*)	48	-	48	36	-	36	
EADS	-	163	163	-	18	18	
Eléments non récurrents / non opérationnels	8	-	8	(137)	472	335	
Résultat avant charges financières et impôts	252	169	421	150	509	659	+ 56,5 %
Charges financières nettes	(30)	(34)	(64)	(63)	(42)	(105)	
Résultat avant impôts	222	135	357	87	467	554	+ 55,3 %
Impôts	(102)	37	(65)	(53)	12	(41)	
Résultat net consolidé total	120	172	292	34	479	513	+ 75,8 %
Dont Part du Groupe	108	172	280	20	479	499	
Intérêts minoritaires	12	-	12	14	-	14	

* Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

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

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007	Commentaires
Résultat net - Part du Groupe	280	499	+ 27 M€ hors +value EADS
Résultat mis en équivalence d'EADS	(163)	(18)	
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions - net d'impôt	-	19	
Résultat net avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	117	500	
<i>Charges de restructuration - nettes d'impôt</i>	8	18	
<i>Résultats de cession et autres - nets d'impôt</i>	(16)	(481)	dont 472 M€ +value EADS
<i>Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles - nettes d'impôt</i>	-	78	
<i>Charges financières ORAPA – nettes des produits financiers calculés à taux de marché</i>	26	29	
Total des éléments non récurrents	18	(356)	
Résultat net - Part du Groupe ajusté hors EADS	135	144	
par action (en €) :			
- Non dilué	0,97	1,07	
- Dilué	0,96	1,07	

Tableau de financement de l'ensemble consolidé

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
MBA avant charges financières & impôts	422	341
Variation du BFR	(243)	(251)
Flux générés par l'activité	179	90
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(64)	(205)
Flux opérationnels	115	(115)
Investissements	(608)	(1 083)
<i>Corporels & incorporels</i>	(69)	(94)
<i>Financiers</i>	(539)	(989)
Cessions d'actifs	168	715
<i>Corporels & incorporels</i>	37	30
<i>Actifs financiers</i>	131	685
(Augm.) diminution des placements financiers	(1)	8
Flux nets d'investissements	(441)	(360)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(326)	(475)

Variation de l'endettement net 2006 à 2007

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
Endettement net début de période	(1 075)	(2 045)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(326)	(475)
Flux liés aux opérations sur capitaux propres	(158)	(349)
Augmentation (diminution) des placements financiers	1	(8)
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	27	2
Mise à la juste valeur des dettes financières	(115)	19
Incidences des effets de change, périmètres et divers	(36)	81
Endettement net fin de période	(1 682)	(2 775)

Bilan consolidé

(M€)	31/12/2006	30/06/2007
Actifs non courants (hors titres mis en équivalence)	5 167	5 623
Titres mis en équivalence		
<i>EADS</i>	1 187	956
<i>Autres</i>	1 309	1 802
Actifs courants (hors placements financiers et trésorerie)	3 281	3 557
Placements financiers et trésorerie	1 633	803
TOTAL ACTIF	12 577	12 741
Capitaux propres	4 610	4 675
Passifs non courants (hors dettes financières)	837	824
Dettes financières non courantes	2 309	2 118
Passifs courants (hors dettes financières)	3 452	3 664
Dettes financières courantes	1 369	1 460
TOTAL PASSIF	12 577	12 741

Capitaux propres et endettement net

(M€)	31/12/2006	30/06/2007
Capitaux propres	4 610	4 675
Endettement net	(2 045)	(2 775)
Ratio d'endettement	44,4 %	59,4 %
Trésorerie (endettement) net hors ORAPA	99	(1 383)
Ratio d'endettement hors ORAPA	NA	29,6 %

Annexes

Analyse des éléments non récurrents/non opérationnels par nature - 30/06/2007

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Sports	Autres activités	Total
Résultats de cession	4	4	1	-	472	481
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-	(42)	(60)	-	-	(102)
Charges de restructuration	-	(18)	(2)	-	-	(20)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions						
- sociétés intégrées	-	-	-	(14)	-	(14)
- sociétés mises en équivalence	-	(10)	-	-	-	(10)
TOTAL	4	(66)	(61)	(14)	472	335

Analyse des éléments non récurrents/non opérationnels par nature - 30/06/2007

(M€)	Lagardère publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Sports	Autres activités	Total
Résultats de cession	2	-	9	-	-	11
Profits sur écarts d'acquisition négatifs	-	-	5	-	-	5
Charges de restructuration	-	(8)	-	-	-	(8)
TOTAL	2	(8)	14	-	-	8

Contribution des sociétés mises en équivalence par activité

<i>(M€)</i>	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
Lagardère Publishing	1	1
Lagardère Active	45	22
<i>- Audiovisuel *</i>	30	12
<i>- Presse</i>	15	10
Lagardère Services	2	3
Total Lagardère Media	48	26
EADS	163	18
TOTAL	211	44

** Dont incidence de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions : - 10 M€*

Principales sociétés mises en équivalence

(M€)	2006		2007	
	Au bilan 31/12/2006	Au compte de résultat 30/06/2006	Au bilan 30/06/2007	Au compte de résultat 30/06/2007
EADS	1 187	163	956	18
Canal+ France	-	-	1 436	13*
CanalSatellite	935	32	-	-
Marie-Claire	234	5	236	3
Autres sociétés	140	11	130	10

* Après amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions : - 10 M€

Éléments du tableau de financement

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
MBA avant charges financières & impôts	81	86
Variation du BFR	(125)	(144)
Flux générés par l'activité	(44)	(58)
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(19)	(55)
Flux opérationnels	(63)	(113)
Investissements	(466)	(32)
<i>Corporels & incorporels</i>	(13)	(16)
<i>Financiers</i>	(453)	(16)
Cessions d'actifs	150	8
<i>Corporels & incorporels</i>	36	8
<i>Actifs financiers</i>	114	-
(Augm.) Diminution des placements financiers	-	-
Flux nets d'investissements	(316)	(24)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(379)	(137)

Éléments du tableau de financement

(M€)	Audio visuel	Presse	1 ^{er} sem. 2006	Audio visuel	Presse	1 ^{er} sem. 2007
MBA avant charges financières & impôts (1)	124	58	182	46	57	103
Variation du BFR	(12)	(36)	(48)	(11)	8	(3)
Flux générés par l'activité	112	22	134	35	65	100
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(40)	(26)	(66)	(51)	(27)	(78)
Flux opérationnels	72	(4)	68	(16)	38	22
Investissements	(56)	(32)	(88)	(21)	(95)	(116)
<i>Corporels & incorporels</i>	(4)	(23)	(27)	(6)	(14)	(20)
<i>Financiers</i>	(52)	(9)	(61)	(15)	(81)	(96)
Cessions d'actifs	8	4	12	3	2	5
<i>Corporels & incorporels</i>	-	1	1	-	1	1
<i>Actifs financiers</i>	8	3	11	3	1	4
Flux nets d'investissements	(48)	(28)	(76)	(18)	(93)	(111)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	24	(32)	(8)	(34)	(55)	(89)

(1) dont en 2006 : 71 M€ dividendes encaissés de CanalSatellite

Éléments du tableau de financement

(M€)	1 ^{er} semestre 2006	1 ^{er} semestre 2007
MBA avant charges financières & impôts	70	68
Variation du BFR	(39)	(62)
Flux générés par l'activité	31	6
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(15)	(12)
Flux opérationnels	16	(6)
Investissements	(45)	(36)
<i>Corporels & incorporels</i>	(28)	(33)
<i>Financiers</i>	(17)	(3)
Cessions d'actifs	6	9
<i>Corporels & incorporels</i>	-	4
<i>Actifs financiers</i>	6	5
(Augm.) Diminution des placements financiers	(1)	8
Flux nets d'investissements	(40)	(19)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(24)	(25)

Éléments du tableau de financement

<i>(M€)</i>	1^{er} semestre 2007
MBA avant charges financières & impôts	47
Variation du BFR	(11)
Flux générés par l'activité	36
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(20)
Flux opérationnels	16
Investissements	(894)
<i>Corporels & incorporels</i>	(21)
<i>Financiers</i>	(873)
Cessions d'actifs	11
<i>Corporels & incorporels</i>	-
<i>Actifs financiers</i>	11
Flux nets d'investissements	(883)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(867)

Échéancier - Endettement

(M€) au 30/06/2007	< 1an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
ORAPA	688	704	-	1 392
Autres emprunts obligataires	112	171	232	515
Emprunts auprès des établissements de crédit	118	930	-	1 048
Dettes de location financement	19	46	-	65
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	30	23	-	53
Autres dettes financières	493	8	4	505
TOTAL	1 460	1 882	236	3 578



Placements financiers et trésorerie : 803 M€

Engagements hors bilans et autres informations

(M€)	31/12/2006	30/06/2007
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires)	16	10
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante		
- cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	48	56
- cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées	15	71
Hypothèques et nantissements	2	2

Par ailleurs, le montant des versements de minima garantis contractés par Sporfive au titre des contrats à long terme de régie commerciale de droits TV et Marketing s'élève au 30 juin 2007 à 429 M€ dont 228 M€ ont fait l'objet de contrats signés avec des diffuseurs et partenaires, soit un écart de 201 M€ qui a vocation à être couvert par l'activité commerciale future de l'entité.

Faits marquants

SOMMAIRE

Lagardère Publishing	p. 45 à 50
Lagardère Services	p. 51 à 58
Lagardère Active	p. 59 à 70
Lagardère Sports	p. 71 à 76



Lagardère Publishing

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2007 :

- Chiffre d'affaires : + 1,7 % à données comparables
+ 10,6 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant
des sociétés intégrées : en progression de + 5,5 %

France

■ Éducation :

- Période peu significative avec toutefois des perspectives de progression pour 2007

■ Littérature :

- Contexte morose du marché au 1^{er} semestre
- Bonnes performances de Lattès avec les publications de *Forteresse Digitale* de Dan Brown et de nombreux essais politiques

■ Imprimé :

- Progression des éditeurs du groupe sur un marché atone
- Le Tourisme redémarre avec une nouvelle collection d'entrée de gamme
- Croissance du Roman grâce à de beaux hors-séries
- Nouveaux développements créés par Pratique et Marabout
- Acquisition de Pika sur le marché à forte croissance des mangas

France

- **Larousse :**
 - Baisse de l'activité due à la politique de recentrage sur ses grands savoir-faire
 - Perspectives de stabilisation du CA pour le second semestre
- **Universitaire et professionnel :**
 - Activité en deçà des attentes en raison de décalages de parutions
- **Distribution :**
 - Intégration réussie de Dunod, Dalloz, Masson et Armand Colin
 - Préparation d'une nouvelle technologie de réassort pour les faibles et moyennes ventes

Autres pays

■ Espagne

- Activité satisfaisante, décalage des commandes de rentrée scolaire vers la fin de l'été
- Plan de refonte des programmes de collège

■ Grande-Bretagne

- Littérature : léger déclin compte tenu d'une base 2006 très élevée, perspectives plus favorables pour le second semestre
- Illustré : Octopus en ligne avec les attentes, équilibre des comptes attendu fin 2007
- Éducation : période peu significative. Perspectives moroses dues aux réformes des programmes scolaires en 2008
- Jeunesse : activité en ligne avec les prévisions
- Distribution : signature du contrat avec Taylor & Francis, pour mise en œuvre en 2008

■ Australie

- Hausse du chiffre d'affaires due à la prise de distribution de Orion et Little Brown

■ États-Unis

- Activité très dynamique due au grand nombre de best-sellers

■ Fascicules

- Au plan international, le Japon, l'Allemagne et l'Amérique Latine compensent les baisses en France et en Espagne

Options stratégiques

- **Confirmation du modèle stratégique mis en place : implantations sur plusieurs bassins linguistiques et sur des marchés à cycles différents**
- **Poursuite d'une politique dynamique**
 - Actions au Mexique, au Brésil, en Grande-Bretagne, en Inde et en Chine
 - Renforcement de l'activité Livre audio : 3 opérations de croissance externe fin juillet 2007
 - Bonnes perspectives concernant la mutation numérique
Recrutement d'une Directrice Business Development

Perspectives 2007

- **Objectifs 2007 de Lagardère Publishing confirmés grâce aux bonnes performances attendues au second semestre des divisions scolaires et de la littérature en France et en Grande-Bretagne**

Lagardère Services

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2007 :

- Chiffre d'affaires : + 1,7 % à données comparables
+ 1,2 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : en progression de + 16,8 %

■ En terme de métiers :

- Commerce de détail en progression sous l'effet de la hausse des trafics aériens et malgré la régression du marché de la musique et de la vidéo sur la France
- Distribution stable : le recul de l'activité en Espagne est compensé par la progression en Hongrie, Pologne et Belgique

■ Activités par zone géographique :

- Progression des activités de détail en France, hausses conjointes d'Aelia et de Virgin
- Forte hausse dans les autres pays européens
- Légère hausse du chiffre d'affaires en Amérique du Nord
- Bonne performance de l'ASPAC liée pour moitié à la croissance du réseau de points de vente

France

■ Relais H

- Chiffre d'affaires en avance de + 0,6 % par rapport au premier semestre 2006
- Progression de la presse et forte croissance de l'alimentaire et de la confiserie
- Recul des ventes de produits de téléphonie et de tabac
- Croissance significative des magasins situés sur la Tour Eiffel

■ Aelia

- Augmentation du chiffre d'affaires de + 2,5 % au premier semestre 2007
- Hausses en aéroports, en province, sur Euronord et au Royaume-Uni, notamment dues à la hausse des trafics

■ Commerce de produits de loisirs culturels

- Hausse de 2 % des ventes de Virgin : la baisse des ventes de la musique et de la vidéo est compensée par le livre, la papeterie, l'électronique et le redéploiement des surfaces commerciales
- Léger recul des ventes de Furet du Nord (- 0,6 %)
- Stagnation de VirginMega.fr avec 3,4 millions de téléchargements sur la période

Europe

■ Espagne

- Diminution de l'activité de distribution de - 8,0 % au 1^{er} semestre 2007 due :
 - à la poursuite du recul des activités fascicules et presse magazine
 - à la baisse de la distribution locale suite à la perte des quotidiens à Las Palmas
 - à la baisse des activités de distribution de livres impactée par l'arrêt de certains fonds
- Activité de détail en hausse de + 1 % due notamment à la progression des ventes de Relay

■ Allemagne

- Le chiffre d'affaires du détail progresse de + 6,7 % grâce à l'ouverture de nouveaux points de vente à Berlin, 3 à la gare centrale et 2 à l'aéroport Berlin Tegel

Europe

■ Belgique

- Chiffre d'affaires de l'activité distribution de la presse en recul de - 5,6 %
- Ventes du réseau de détail en progression de + 4,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2006

■ Suisse

- Chiffre d'affaires au niveau du 1^{er} semestre 2006 à taux de change constant
- Chiffre d'affaires de Naville en recul de - 1,4 % dans un marché de la presse en fort recul
- Payot (+ 3,6 %) bénéficie de la hausse de fréquentation des librairies
- L'activité de grossiste de livres OLF en augmentation de + 5,8 %

Europe de l'Est

■ Pologne

- Progression de + 24,3 % du chiffre d'affaires à taux de change constant pour l'activité de détail
- Chiffre d'affaires de la distribution en croissance de + 6,6 % par rapport à 2006

■ Hongrie

- Ventes du réseau de détail en hausse de + 12,2 %
- Activités de distribution en croissance de + 10,7 %

■ République tchèque

- Activités de détail en progression de + 29 % notamment grâce à 17 ouvertures de nouveaux points de vente

■ Roumanie

- Chiffre d'affaires en très forte progression : + 114 % à taux de change constant
- Réseau de détail en croissance de + 31 % à périmètre constant

Autres pays

■ Amérique du Nord

- Chiffre d'affaires de l'activité de distribution en légère hausse aux États-Unis avec Curtis (+ 1,5 %) et au Canada avec LMPI (+ 2,6 %)
- L'activité de détail progresse de + 4,7 % aux États-Unis et subit un léger recul de - 0,9 % au Canada

■ Asie - Pacifique

- Chiffres d'affaires des activités de la zone en progression de + 18,6 % à taux de change constant
- Ouverture de 3 nouveaux magasins à Hong Kong et 5 à Taiwan

Perspectives

- **Poursuite du développement des réseaux de détail**
 - diversification des formules commerciales
 - ouvertures de nouveaux points de vente
 - modernisation des réseaux

- **L'activité du second semestre dépend :**
 - de l'évolution du trafic en aéroports
 - de la qualité de la saison touristique
 - du niveau des ventes de fin d'année du réseau Virgin



Lagardère Active

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2007 :

- Chiffre d'affaires :
 - + 0,3 % à données comparables
 - 0,2 % en données brutes
- Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - + 31,5 % en données brutes

■ Contexte de 2007 :

- Année de transition marquée par la stabilité ou la décroissance de l'activité magazine dans les pays matures, sa croissance dans les pays émergents et la montée en puissance du media Internet
- Rationalisation du portefeuille de titres et des implantations géographiques
- Accélération du développement du media Internet dans le cadre de la stratégie numérique définie par Lagardère Active

Presse Magazine France

■ Diffusion

- Baisse de 2,2 % de la diffusion kiosques
 - Arrêts de titres (*Echo des savanes, Maximal, Zurban et Match du monde*)
 - Poursuite de la baisse du marché des masculins (*Entrevue* et surtout *Choc*)
 - Hors ces deux éléments, la diffusion kiosques progresse de 4,1 % sous l'effet de la bonne performance de *Paris Match*, soutenu par une actualité porteuse et de la poursuite de la progression de *Public* (augmentation du volume et du prix de couverture) ainsi que du très bon comportement de *Elle*

- Stabilité du chiffre d'affaires abonnements

■ Publicité

- Le chiffre d'affaires publicitaire enregistre une baisse, principalement dans les secteurs de la grande distribution (arbitrage en faveur de la télévision), de l'automobile (morosité du marché et rareté des nouveaux modèles) et des télécommunications (numéros de renseignement, FAI et opérateurs mobiles)
 - Progression de *Public* qui bénéficie de ses bonnes performances de diffusion
 - Forte baisse du chiffre d'affaires publicitaire d'*Entrevue* et de *Choc*
 - Erosion sur les mensuels et les magazines à centre d'intérêt en compétition avec les autres médias

Presse Magazine Internationale

Activité de la branche marquée dans plusieurs pays par l'effet des arrêts de titres, par une bonne performance publicitaire et une diffusion en léger recul, et par la montée en puissance des activités numériques

■ États-unis

- Arrêts de titres (*For Me, Elle Girl, Shock et Premiere*)
- Légère progression de la diffusion et de la publicité (hors titres arrêtés)
- Acquisition de Jumpstart (régie publicitaire internet dans le domaine automobile)
- Progression de 49 % en données comparables de l'activité numérique qui atteint 5 % du chiffre d'affaires

■ Italie

- Arrêts de titres (*Rakam, Quark, Gente mese, Tuttomoto*)
- Baisse des revenus publicitaires (hors titres arrêtés)
- Repli du chiffre d'affaires diffusion

■ Espagne

- Arrêts de titres (*Xtreme Tuning, Maxim, Asi son las cosas*)
- Chiffre d'affaires publicitaire en hausse, notamment sur les féminins
- Diffusion en recul sur les masculins, les magazines télé et de décoration
- Limitation des plus-produits

Presse Magazine Internationale

- **Royaume-Uni**
 - Progression du chiffre d'affaires publicitaire et diffusion
- **Japon**
 - Diffusion stable
 - Chiffre d'affaires publicitaire en retrait en particulier sur les féminins
- **Russie / Chine**
 - Poursuite du développement dans ces pays à forte croissance économique
 - Croissance de 44 % du CA publicitaire en données comparables en Russie

Presse quotidienne et suppléments

- Pôle PQR en cours de cession au groupe Hersant Média sous réserve de l'approbation par les autorités de la concurrence
- Progression de 2 % du chiffre d'affaires grâce à un effet de base de comparaison favorable (grève des porteurs de *Corse Matin* au 1^{er} semestre 2006)
- Année de recul pour les suppléments, *Version Femina* et *TV Hebdo* (notamment effet de la baisse des budgets grande distribution). Consolidation par IG de SPF (société éditrice de *Version Femina*) en mars 2007

Autres activités

- Poursuite de la croissance des revenus du licensing, surtout en Asie
- Cession des agences photos au 31 décembre 2006

Perspectives 2007

- **Les tendances enregistrées au premier semestre sur nos principaux marchés devraient se poursuivre**
- **Le deuxième semestre devrait bénéficier d'une accélération de la contribution du plan Active 2009**
- **Poursuite des investissements dans le numérique**

Synthèse

- **Performances au premier semestre 2007 :**
 - Chiffre d'affaires :
 - 4,6 % à données comparables
 - 23,8 % en données brutes
 - Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées :
 - + 2,1 % en données brutes

Télévision

- **Chiffre d'affaires en baisse de - 17,2 % par rapport au premier semestre 2006 en données comparables :**
 - Baisse de - 28,8 % de l'activité Production principalement en raison de décalages de livraisons
 - Baisse de - 2,4 % de l'activité Chaînes Thématiques suite à la renégociation des redevances avec les diffuseurs et malgré la bonne progression des recettes publicitaires sur les chaînes de la TNT

- **La rentabilité de l'activité Édition de Chaînes Thématiques restera impactée en 2007 par le développement de la TNT**

Radio et Régies Radio

- Chiffre d'affaires de la Radio en hausse de + 3,9 % à données comparables
- En France, chiffre d'affaires en baisse de - 3 %
- Les activités de radio à l'international progressent de + 18,5 % à données comparables, notamment grâce aux bons résultats de la Russie et de la Pologne

■ Audience

- La dernière mesure d'audience de Médiamétrie (période avril-juin 2007 sur les 13 ans et plus) fait apparaître les évolutions suivantes par rapport à la même période 2006 :
 - Europe 1 (part d'audience 7,9 %) en baisse (- 0,2 %)
 - Europe 2 (part d'audience 3,2 %) en hausse (+ 0,7 %)
 - RFM (part d'audience 3,6 %) en baisse (- 0,5 %)

■ Perspectives Radio

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

Nouveaux Médias

- Mise en équivalence de CellFish depuis le 1^{er} octobre 2006
- Désengagement du secteur des CD-Roms achevé
- En conséquence, le chiffre d'affaires se monte à 0,7 M€ contre 51,6 M€ au 30 juin 2006
- Résultat opérationnel de + 1 M€ contre une perte de - 3,9 M€ au 30 juin 2006



Lagardère Sports

Synthèse

■ Performances au premier semestre 2007 :

- Chiffre d'affaires : + 31 % en données brutes par rapport au CA semestriel pro-forma 2006, principalement lié à des effets de saisonnalité

■ Faits marquants du premier semestre 2007 :

- Acquisition de la totalité du capital de Sportfive (gestion de droits marketing et audiovisuels sportifs) et consolidation par intégration globale à effet du 1^{er} janvier 2007
- Acquisition et consolidation globale à compter du 1^{er} janvier 2007 de la société Newsweb (production et diffusion de contenus sur internet)
- Signature le 11 juin 2007 d'un accord en vue de l'acquisition de 100 % d'IEC (International Events and Communication in Sports), société suédoise fondée en 1994 et spécialisée dans les droits sportifs. Cette opération a été clôturée le 31 août 2007 après l'accord des autorités de la concurrence allemandes

Sportfive France

- Bonne tenue de l'activité avec la Fédération Française de Football, en raison des droits TV des matchs de qualification à domicile à l'Euro 2008
- Maintien d'un niveau d'activité constant en Marketing des clubs
- La société Bataille Production (Interface Sports) a été acquise au 1^{er} semestre 2007, permettant à la branche Sports de rentrer dans un nouveau segment d'activité. Bataille Production a notamment assuré la production des images des 24 heures du Mans en juin 2007
- Rugby : léger retard de l'activité Hospitalité du Village des VI Nations en raison du nombre défavorable de matchs en année impaire

Sportfive Allemagne et droits TV internationaux

- Forte avance des droits TV, en raison de matchs amicaux très attractifs
- Forte contribution des matchs de qualification à l'Euro 2008, dont 77 ont été commercialisés par Sportfive (Lituanie – France, Allemagne – Israël,...)
- Très bonne saison sur l'UEFA Cup
- Grand succès du Championnat du Monde de Handball en Allemagne, dont Sportfive était en charge des droits TV et marketing ainsi que de la production
- Globalement, dynamisme de l'activité Marketing Clubs

Sportfive Grands Evénements et Développement International

■ En Italie

- Changement du management
- Révision du portefeuille de contrats en cours

■ Grands Evénements

- Les ventes des droits de diffusion de la phase finale de l'Euro 2008 ont été réalisées dans 36 des 50 pays prévus
- Sportfive est également chargé de la commercialisation de ces matchs hors Europe dans 15 pays

■ Perspectives 2007

- Hospitalité de la Coupe du Monde de Rugby en France
- Intensification de l'offre Marketing aux Clubs (naming rights, stadium consulting...)
- Lancement d'une plateforme numérique cross-media et d'un nouveau modèle de web-TV pour les clubs (PSG, Sochaux, Rennes)
- Production de la Ligue 2 en France

Newsweb

- Progression générale des audiences au 1^{er} semestre
- Refonte du site Sport4fun
- Lancement des sites Rugbynews, leJDD
- Démarrage du process de refonte de Boursier.com / Sports.fr