



**LAGARDERE**

-


**Résultats semestriels**

16 septembre 2002

  
**LAGARDERE**



# Comptes consolidés



# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

Livre	<p><b><u>OCTOPUS</u></b> Intégration globale au bilan à effet 31.12.2001 Activité consolidée dans le compte de résultat à partir du 01.01.2002</p> <p><b><u>BRUÑO</u></b> Intégration globale à effet 01.01.2002</p>
-------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

<b>Presse</b>	<p><b><u>Acquisitions</u></b></p> <p><i>Marie-Claire</i> - Mise en équivalence (42 %) à effet 01.04.2001</p> <p><i>Zurban</i> - Intégration globale à effet 01.01.2002</p> <p><i>EDIF*</i> - Intégration globale à effet 01.01.2002 (intégration proportionnelle à 50 % en 2001)</p> <p>* <i>éditions de ELLE en Italie</i></p> <p><b><u>Cessions imprimeries**</u></b></p> <p>France, Belgique - Déconsolidation à effet 31.12.2001</p> <p>** Helio Corbeil, Graphic Brochage et Helio Charleroi</p>
---------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

<b>Distribution Services</b>	<b><u>VIRGIN</u></b>
	Intégration globale à effet 01.08.2001
	<b><u>NEWSLINK</u></b>
	Intégration proportionnelle (40 %) à effet 01.01.2002

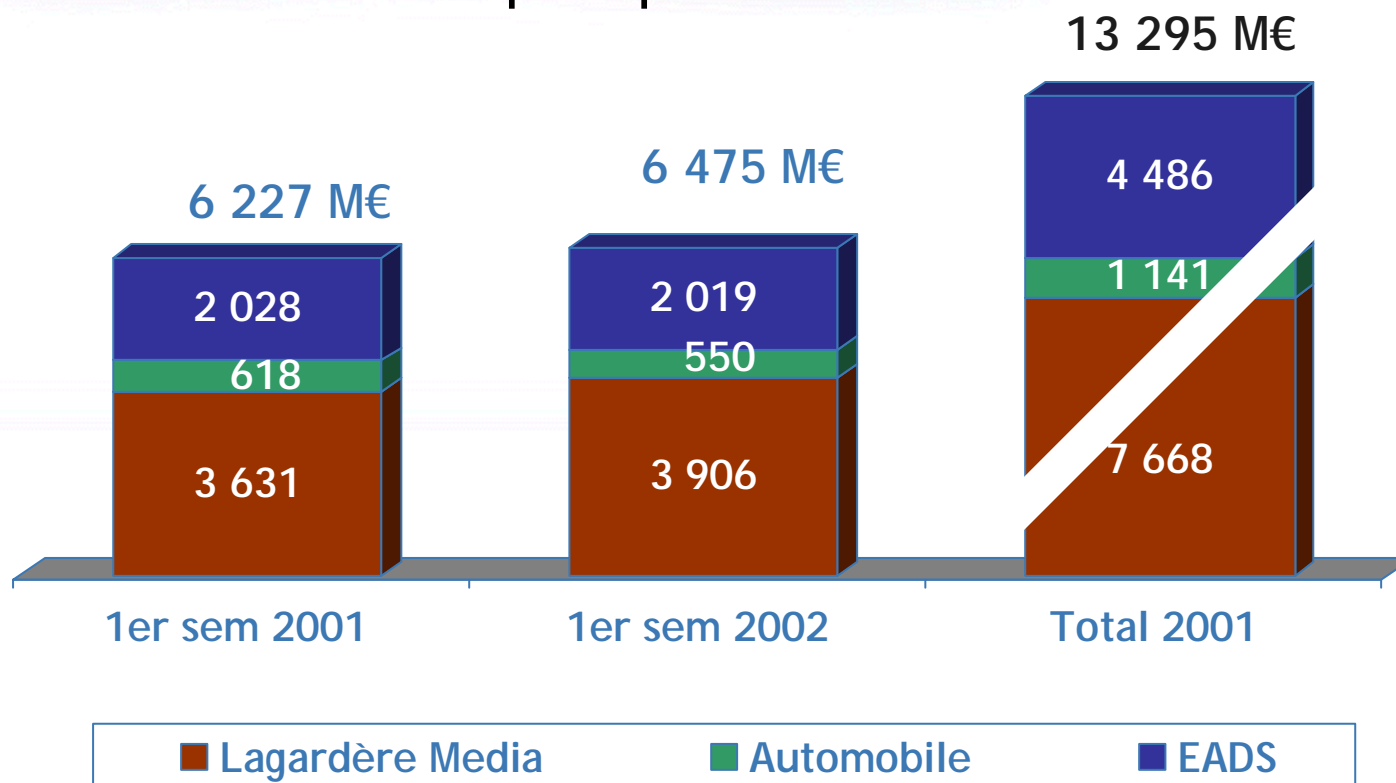


# Principales évolutions du périmètre de consolidation

## Activités

<b>Audiovisuel</b>	
<b>Lagardere Active Broadcast</b>	<b><u>Lagardere Active Broadcast</u></b> Le 1er semestre 2002 consolide la période 1er janvier/ 30 juin 2002 Le 1er semestre 2001 consolidait la période 1er octobre 2000/ 31 mars 2001

# Chiffre d'affaires par pôle



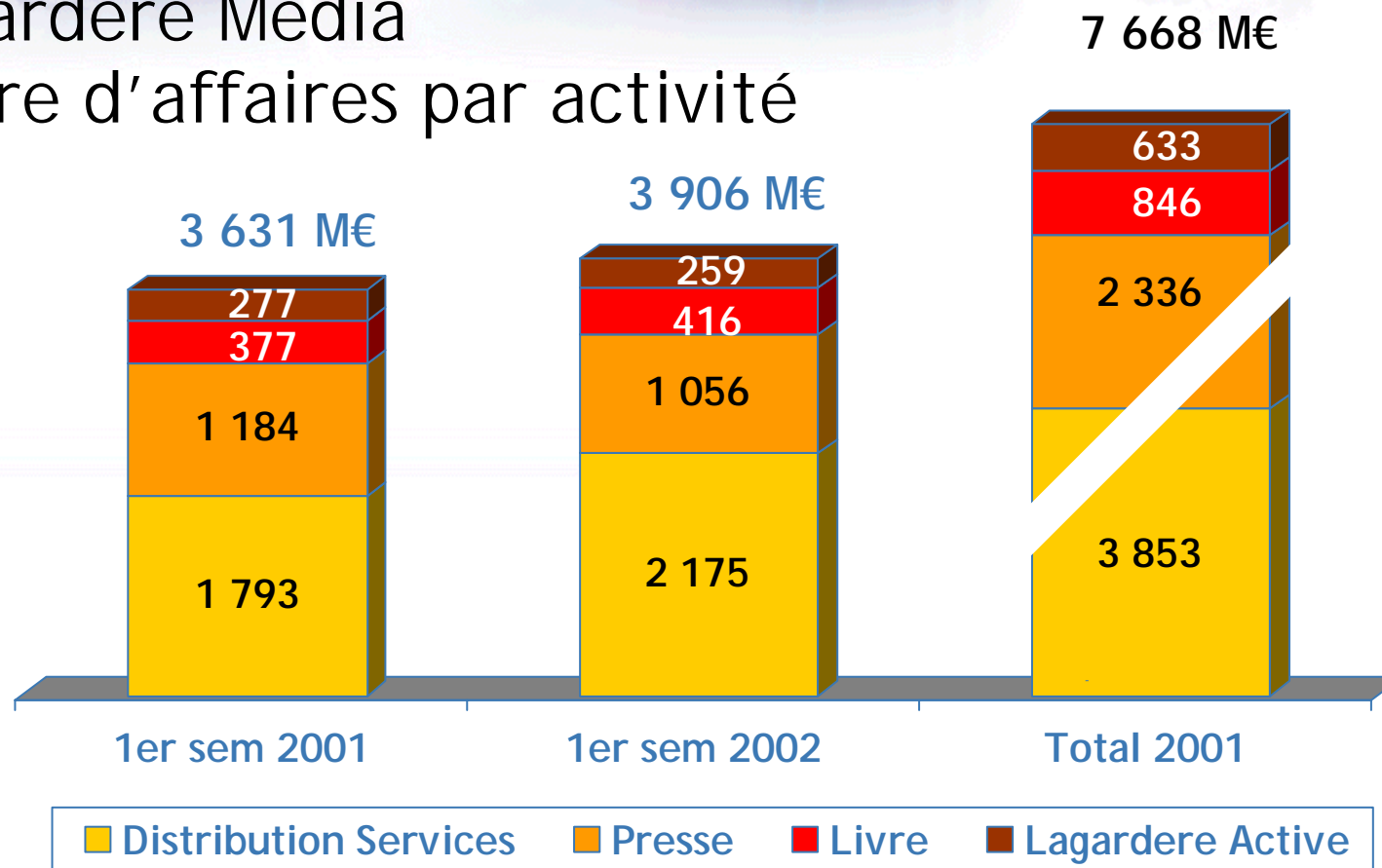
Poursuite de la croissance

+3,1 % en données consolidées

+7,6 % pour Lagardère Media

# Lagardère Media

## Chiffre d'affaires par activité

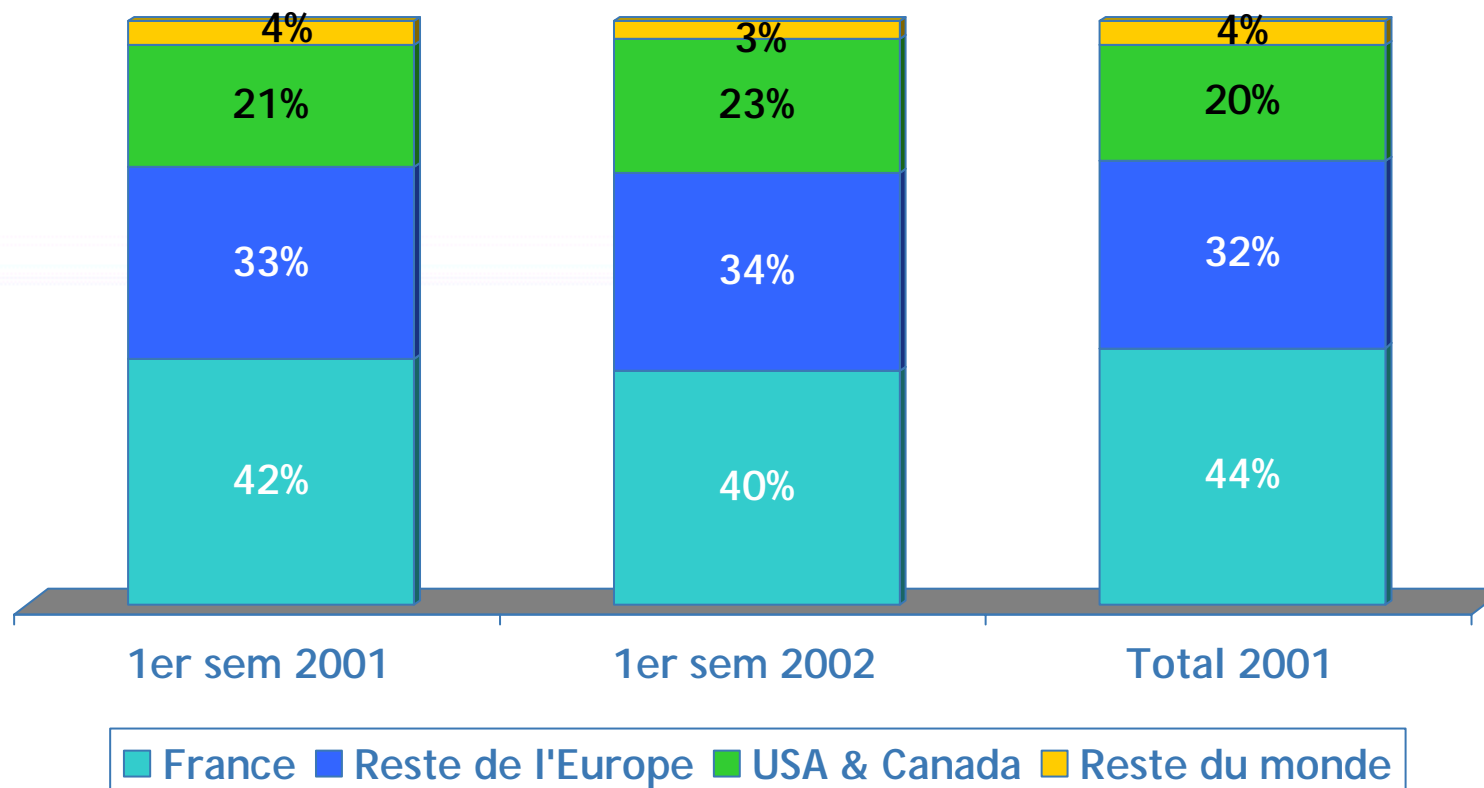


Croissance à données comparables : +6,7 %

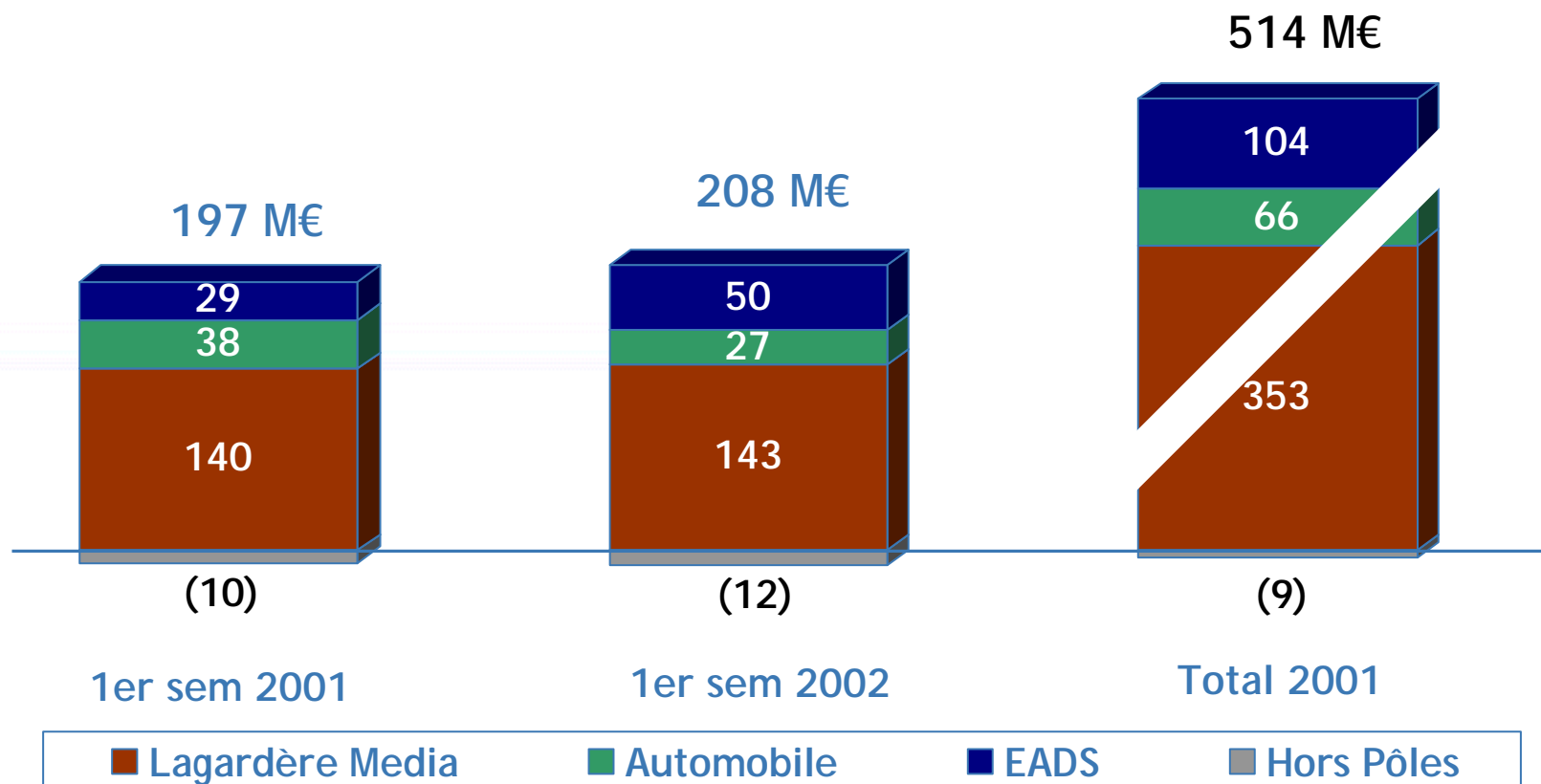


# Lagardère Media

## Chiffre d'affaires par zone géographique



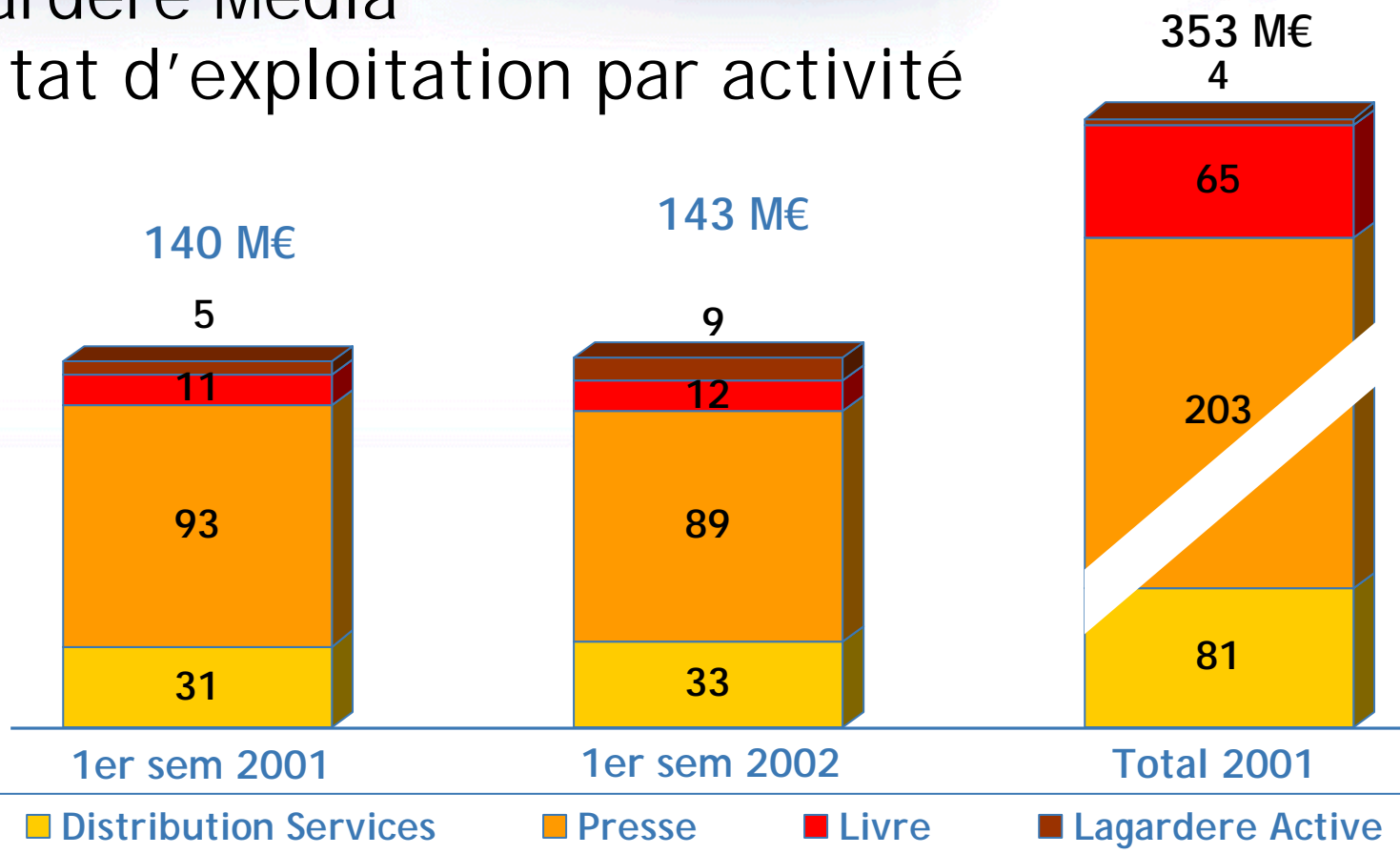
# Résultat d'exploitation par pôle



Résultat d'Exploitation consolidé en croissance de 5,6 %  
 Résultat d'Exploitation Lagardère Media en croissance de 7,3 % à périodes comparables  
 en dépit d'un environnement publicitaire en fort repli aux Etats-unis

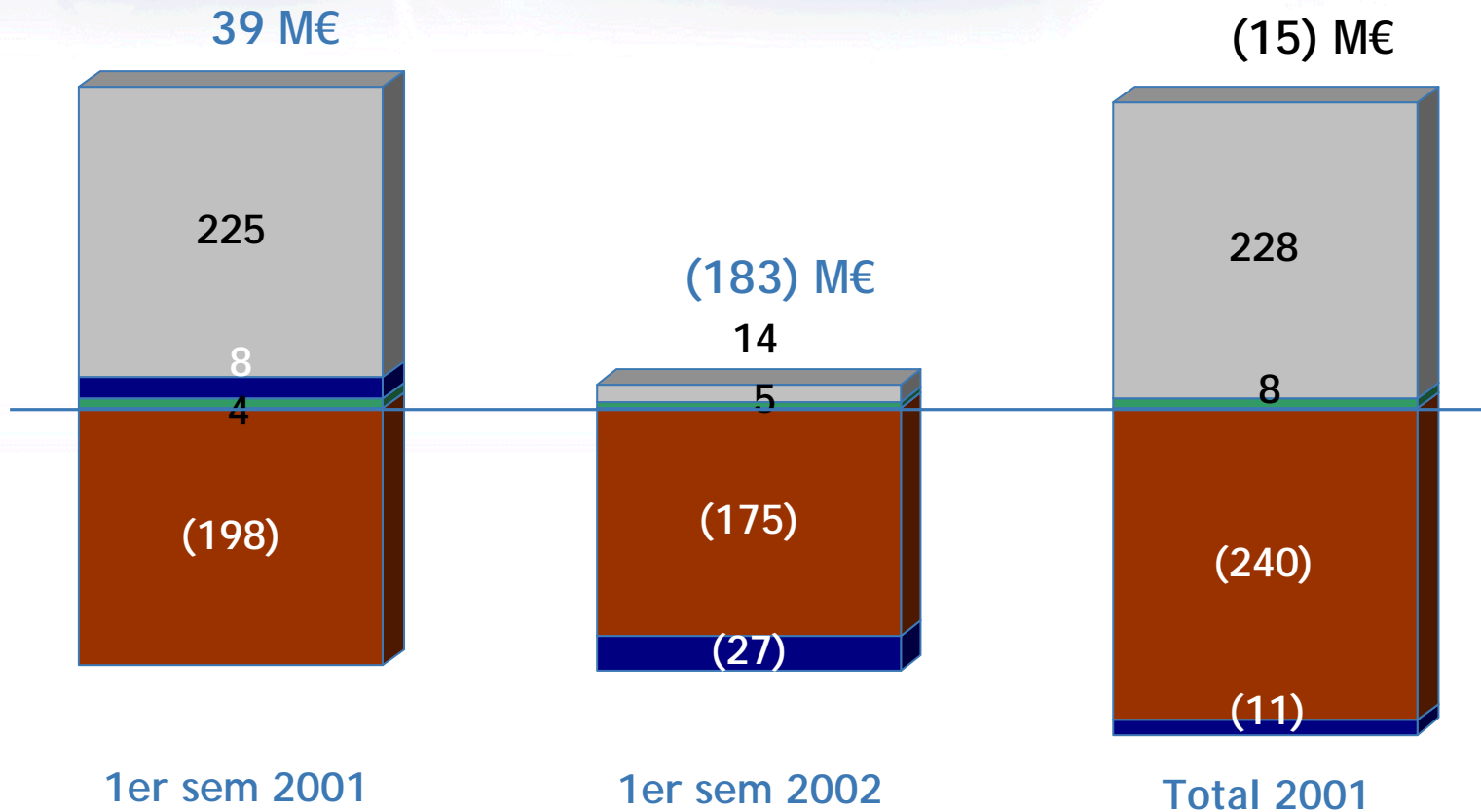
# Lagardère Media

## Résultat d'exploitation par activité



Forte réduction des pertes de Lagardere Active Broadband  
 Bonne résistance de l'ensemble des autres activités

# Résultat financier\* par pôle

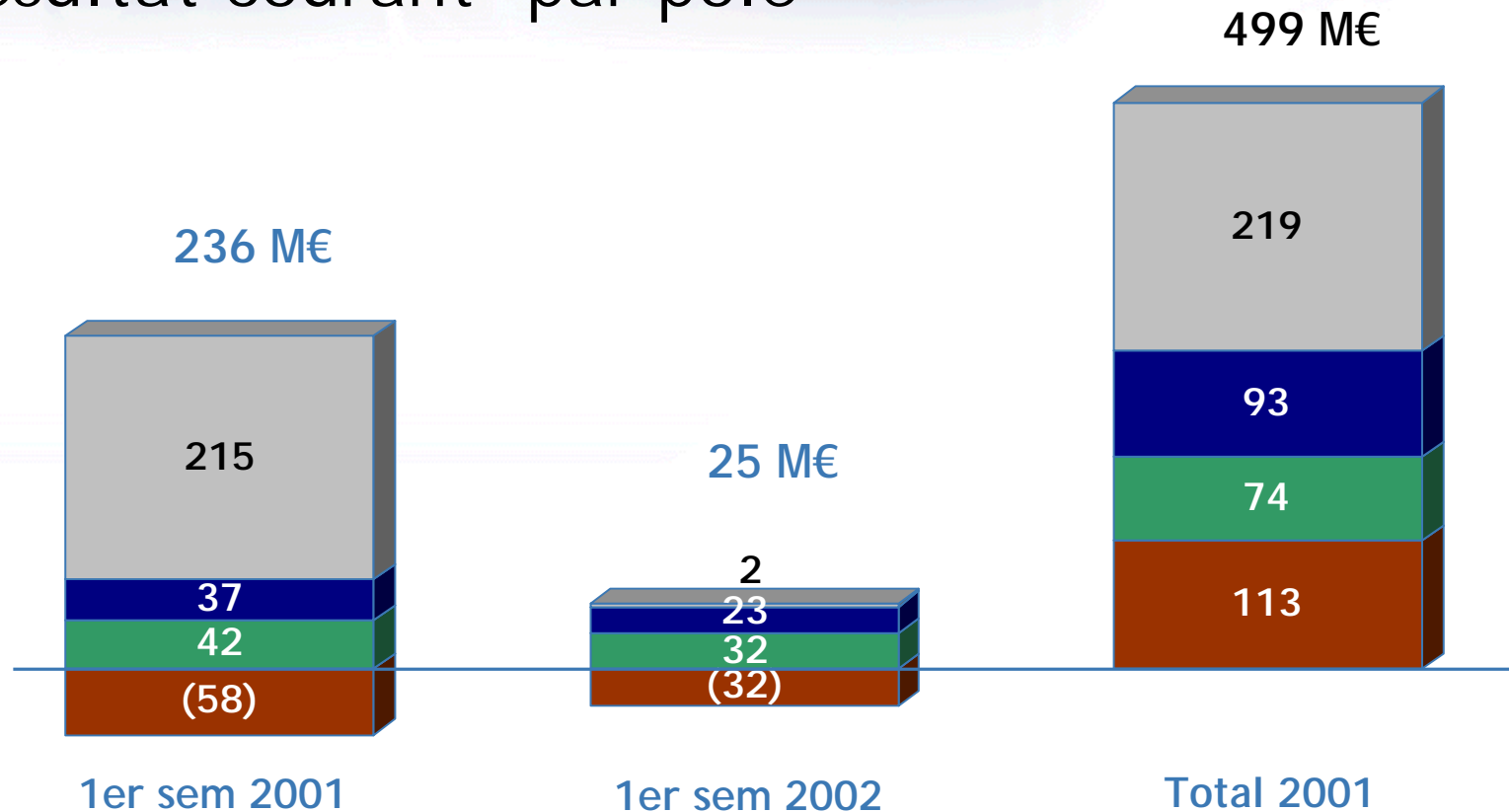


\* Hors "Rémunérations prioritaires"



12 → Dépréciation complémentaire des titres T-Online : - 132 M€ (en S1 2001 : -157 M€)  
 Plus-value de cession des « Excess Shares » EADS en S1 2001 : +210 M€

# Résultat courant\* par pôle



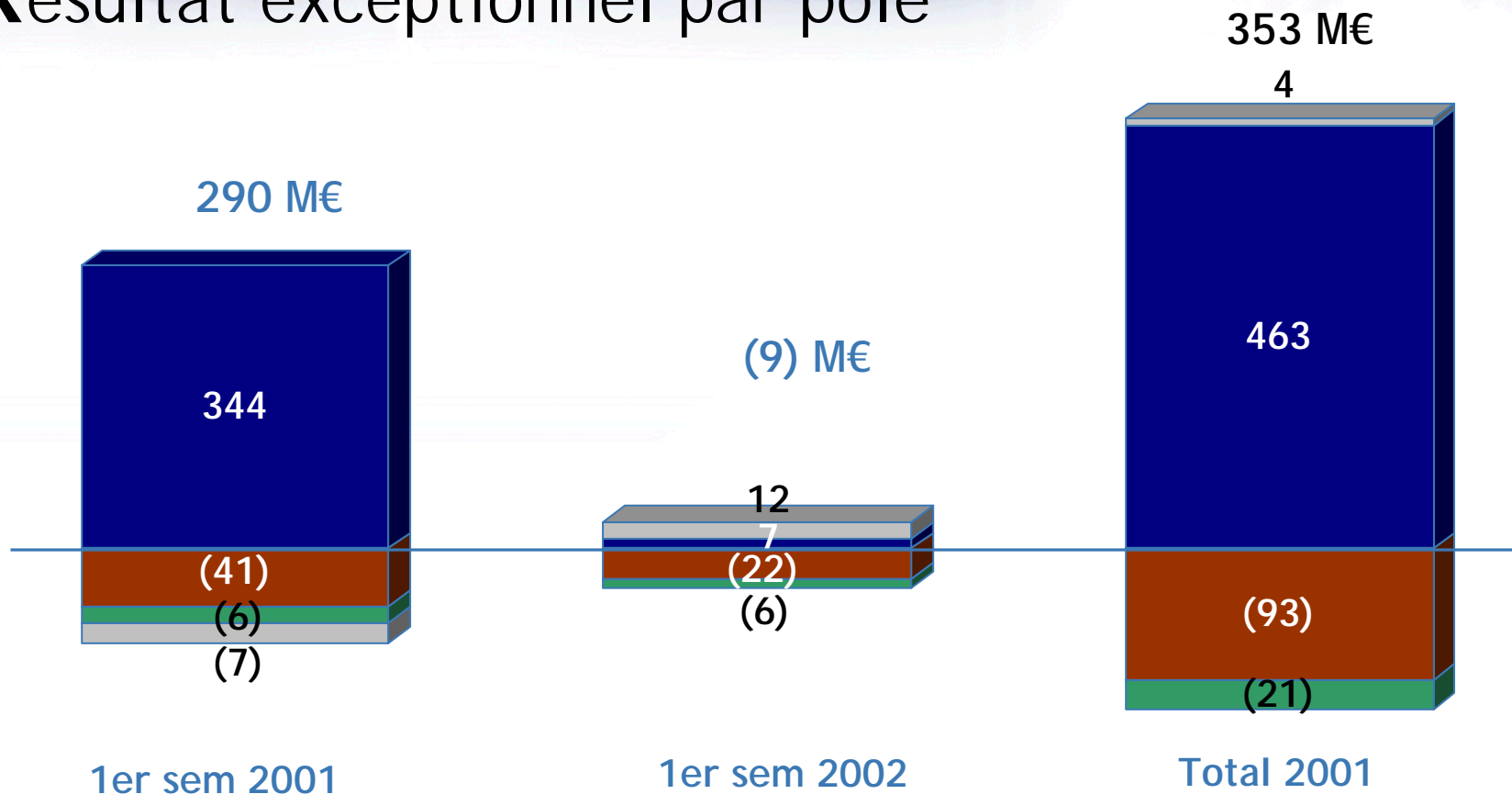
\* Hors "Rémunérations prioritaires"

■ Lagardère Media   
 ■ Automobile   
 ■ EADS   
 ■ Hors Pôles

Dépréciation complémentaire des titres T-Online : -132 M€ (en S1 2001 : -157 M€)

Plus-value de cession des « Excess Shares » EADS en S1 2001 : +210 M€

# Résultat exceptionnel par pôle

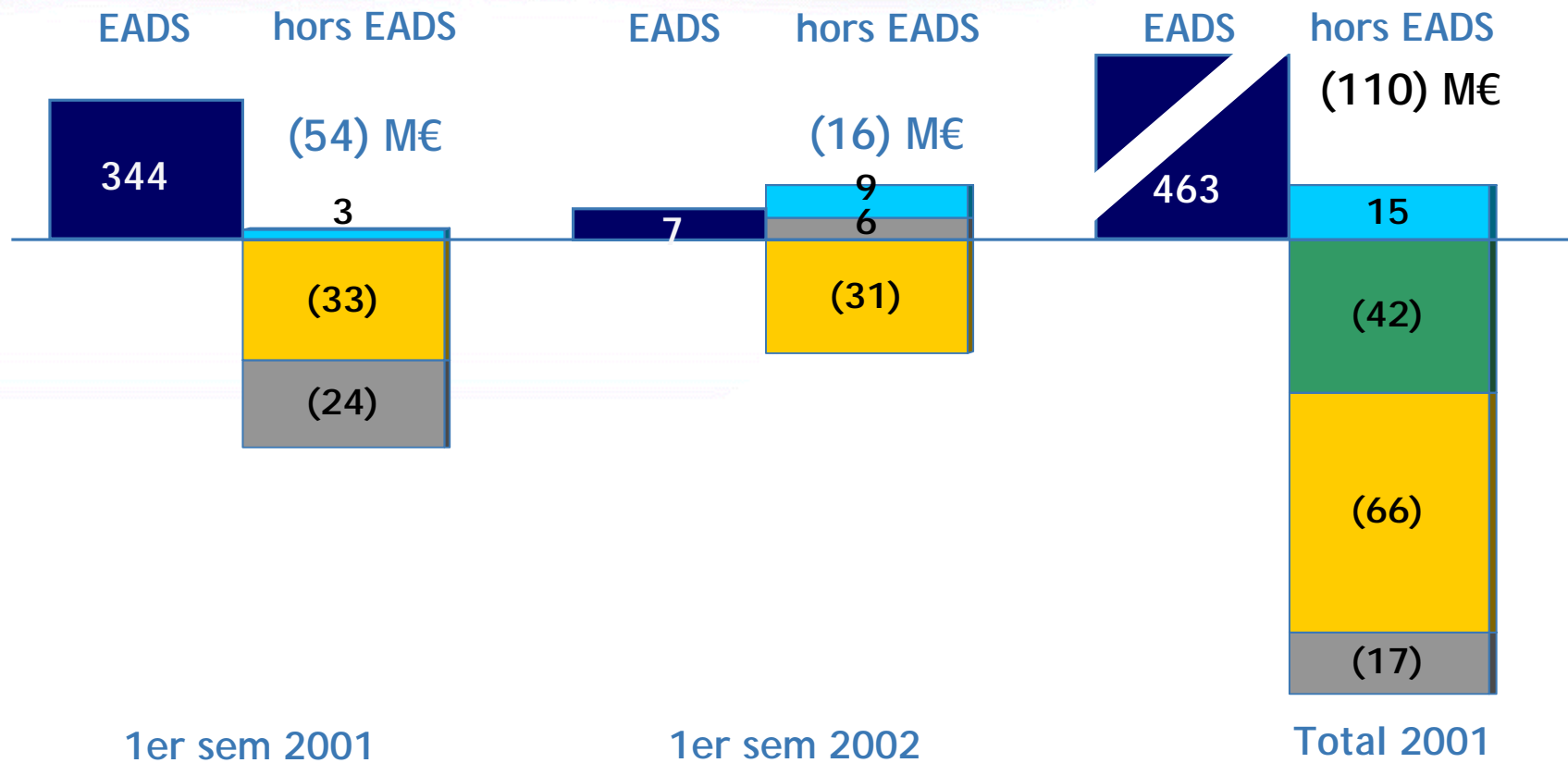


■ Lagardère Media   
 ■ Automobile   
 ■ EADS   
 ■ Hors Pôles

Coûts liés à la mise en œuvre du plan d'économies Lagardère Media : -25 M€

Profit exceptionnel généré par la création d'Airbus SAS en S1 2001 : +349 M€

# Résultat exceptionnel par nature



 EADS (dont Airbus +349 M€ en S1 2001)

 Résultat des cessions

 Coûts de restructuration

15  Prov. pour dépréc. des immo incorp.

 Autres

# Dot. amortissements des écarts d'acquisition



Legend: ■ Lagardère hors EADS ■ EADS

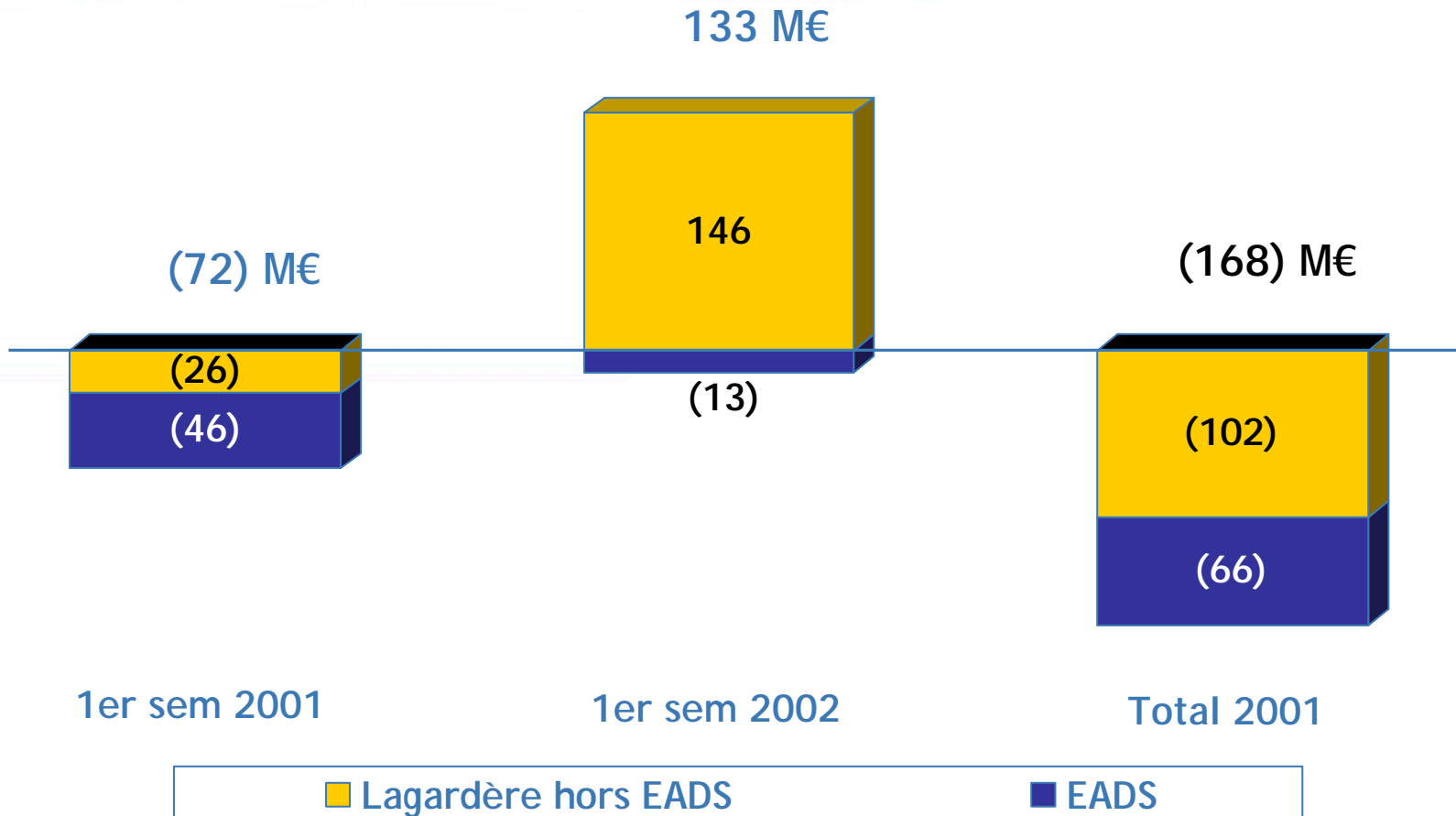


Acquisitions "Virgin" & "Octopus"



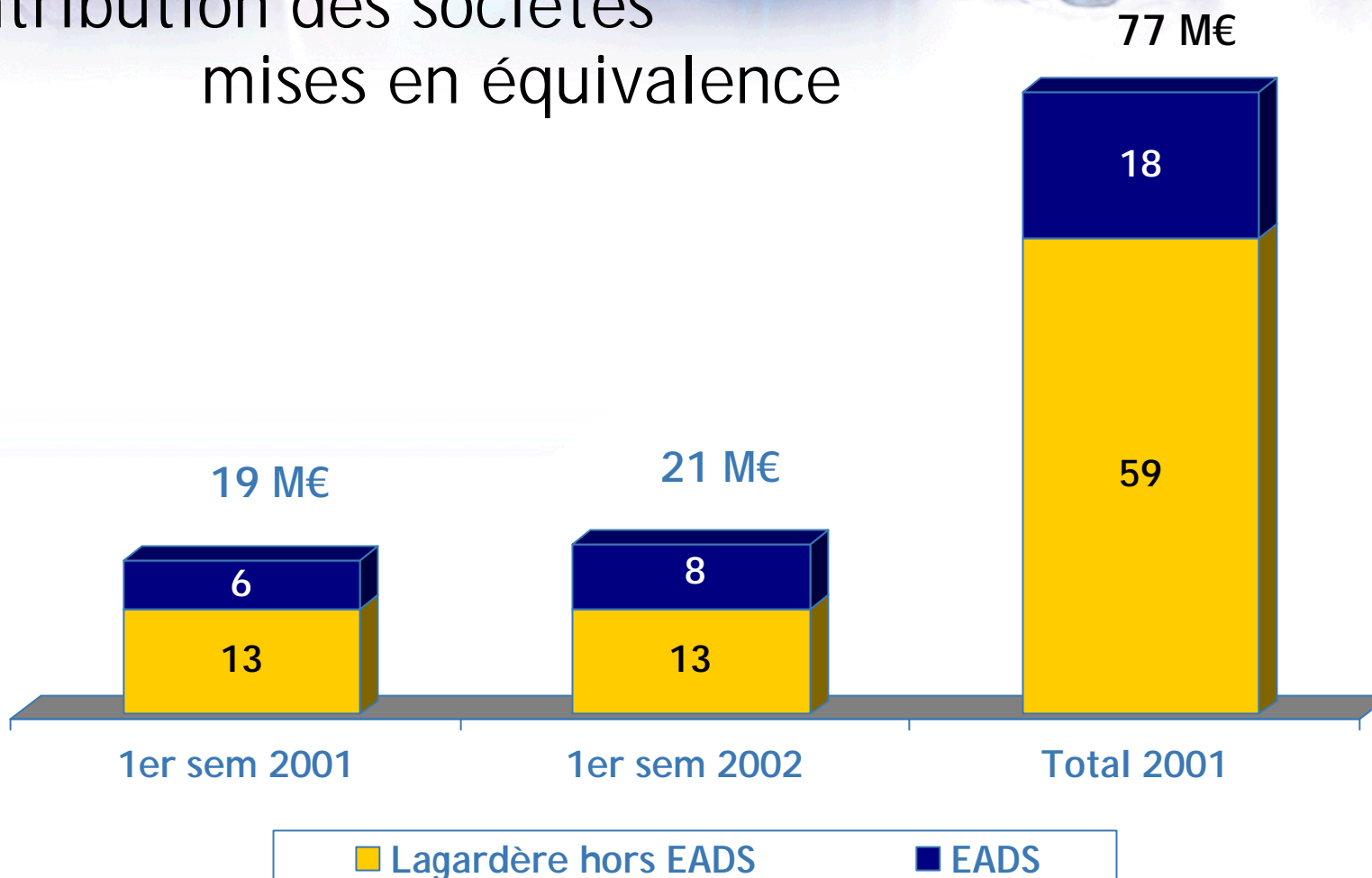


# Impôts



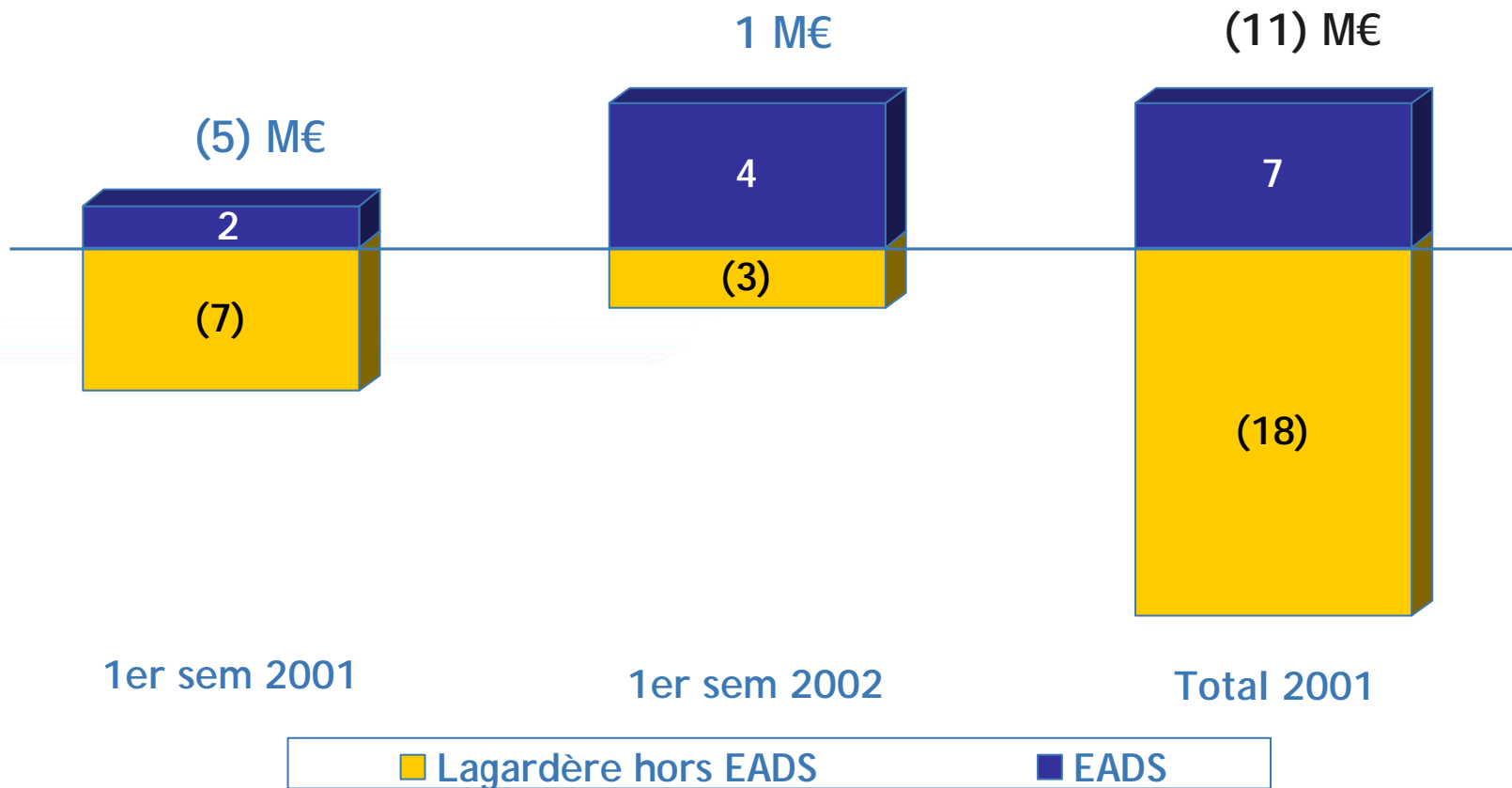
Ajustement provision pour impôts s/ plus-value T-Online : +166 M€

# Contribution des sociétés mises en équivalence





# Part des minoritaires



# Compte de résultat consolidé

(M€)	1er sem 2001			1er sem 2002			Total 2001		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Chiffre d'affaires	4 249	2 028	6 277	4 456	2 019	6 475	8 810	4 486	13 295
Résultat d'exploit.	168	29	197	158	50	208	410	104	514
Résultat financier	31	8	39	(156)	(27)	(183)	(4)	(11)	(15)
Résultat courant	199	37	236	2	23	25	406	93	499
Résultat except.	(54)	344	290	(16)	7	(9)	(109)	463	353
Autres	(58)	(59)	(117)	114	(27)	87	(133)	(93)	(225)
Résultat net - Total	87	322	409	100	3	103	164	463	627
Part des mino.	(7)	2	(5)	(3)	4	1	(18)	7	(11)
Résultat net- Part du groupe	80	324	404	97	7	104	146	470	616

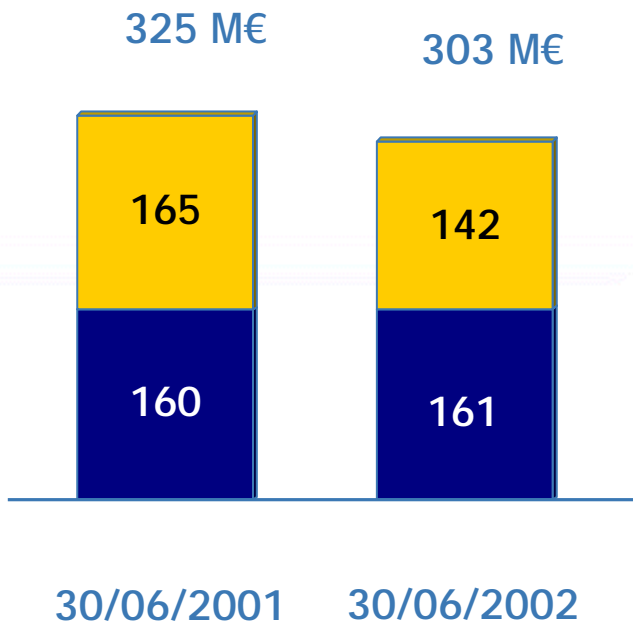
# Résultat Net - Part du Groupe ajusté hors EADS

(M€)	S1 2001	S1 2002
<b>Résultat net - PDG</b>	<b>80</b>	<b>97</b>
T-Online	(111)	34
- financier	(157)	(132)
- impôts	46	166
Grolier-Garantie de passif	-	13
- exceptionnel	-	20
- impôts	-	(7)
''Excess Shares''	172	-
- financier	210	-
- impôts	(38)	-
<b>Résultat net - PDG ajusté</b>	<b>19</b>	<b>50</b>

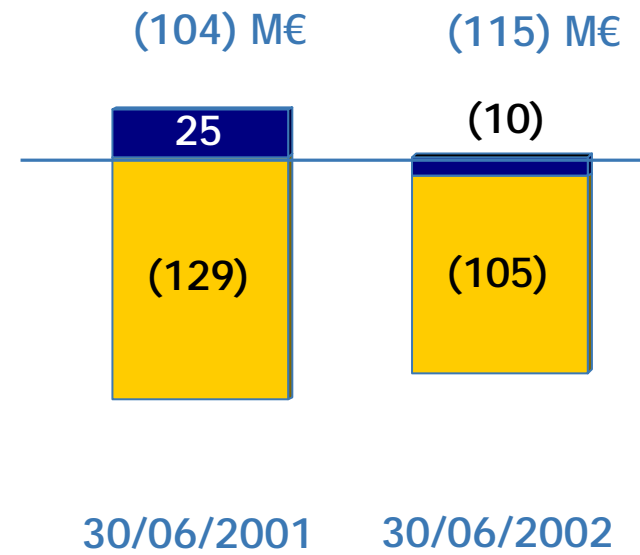


# Flux d'exploitation

## MBA



## Variation BFR



# T

## ableau de financement

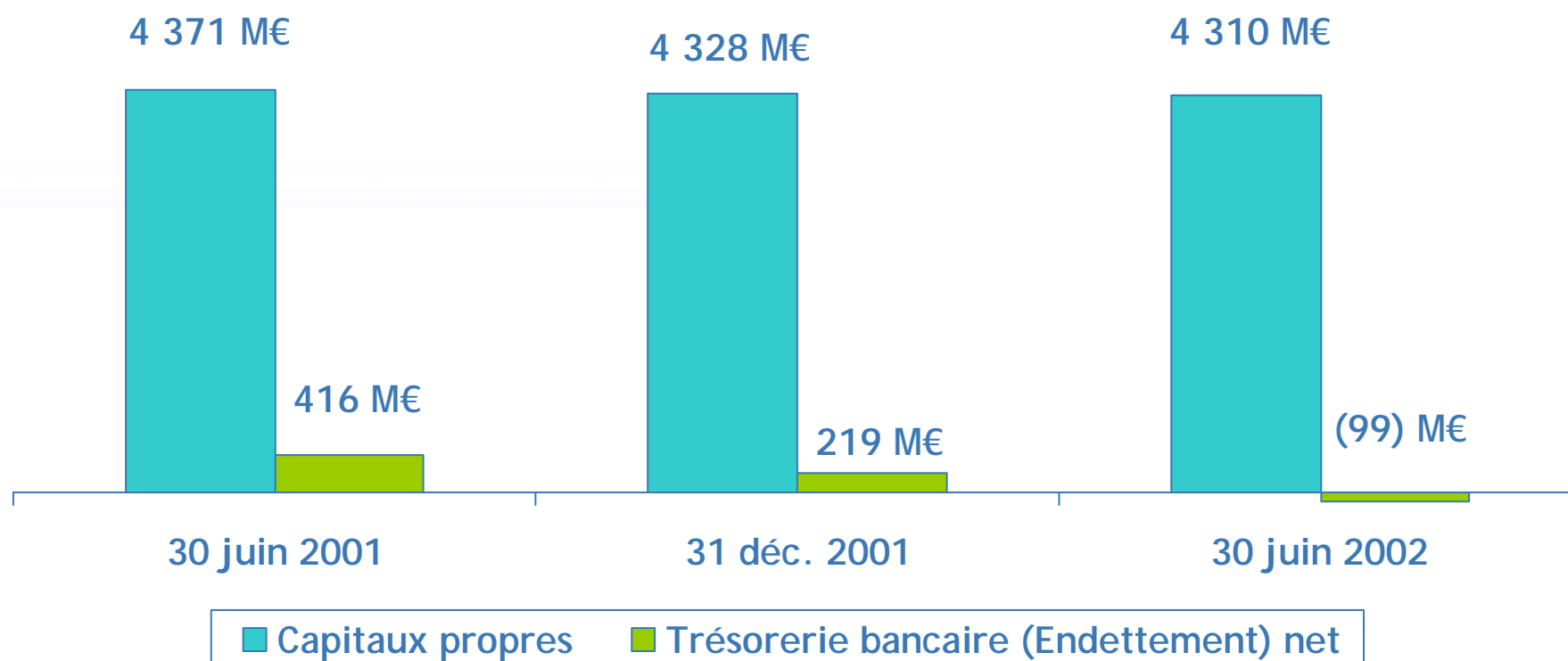
(M€)	1er sem 2001			1er sem 2002			Total 2001		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
MBA	165	160	325	142	161	303	224	347	571
Variation du BFR	(129)	25	(104)	(105)	(10)	(115)	70	65	135
Flux d'exploit.	36	185	221	37	151	188	294	412	706
Investissements	(372)	(110)	(482)	(195)	(275)	(470)	(760)	(501)	(1 261)
<i>Inv. corp &amp; incorp</i>	(108)	(102)	(211)	(125)	(134)	(259)	(296)	(332)	(628)
<i>Inv. financiers</i>	(264)	(8)	(271)	(70)	(141)	(211)	(464)	(169)	(633)
Cession d'actifs	125	(2)	123	50	117	167	150	214	364
(Augm.) Dim. VMP	330	-	330	1	(56)	(55)	306	(59)	247
Flux d'invest.	83	(112)	(29)	(144)	(214)	(358)	(304)	(346)	(650)
Flux dégagés par les opérations	119	73	192	(107)	(63)	(170)	(10)	66	56

# Bilan consolidé

(M€)	30/06/2001			30/06/2002			Total 2001		
	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total	Hors EADS	EADS	Total
Actif immobilisé	5 957	2 860	8 817	5 996	2 715	8 711	6 105	2 756	8 861
Actif circulant	4 242	4 830	9 072	4 295	4 813	9 108	4 339	4 813	9 152
<i>dont VMP et disponib.</i>	<i>1 700</i>	<i>1 220</i>	<i>2 920</i>	<i>1 557</i>	<i>1 045</i>	<i>2 602</i>	<i>1 790</i>	<i>1 213</i>	<i>3 003</i>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>10 199</b>	<b>7 690</b>	<b>17 889</b>	<b>10 291</b>	<b>7 528</b>	<b>17 819</b>	<b>10 444</b>	<b>7 569</b>	<b>18 013</b>
Capitaux propres et autres fonds propres	3 935	851	4 786	3 768	957	4 725	3 859	885	4 744
Provisions pour risques et charges	1 388	1 271	2 659	1 108	1 169	2 277	1 180	1 189	2 369
Dettes financières	1 770	1 021	2 791	2 170	818	2 988	2 090	982	3 072
Passif circulant	3 106	4 547	7 653	3 245	4 584	7 829	3 315	4 513	7 828
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 199</b>	<b>7 690</b>	<b>17 889</b>	<b>10 291</b>	<b>7 528</b>	<b>17 819</b>	<b>10 444</b>	<b>7 569</b>	<b>18 013</b>



# Capitaux propres\* et Trésorerie bancaire\* (Endettement) net





# T résorerie (Endettement) net bancaire \*

(M€)	31.12.2001	Variations	30.06.2002
EADS	232	(5)	227
T-Online	679	(132)	547
Hors EADS et T-Online	(692)	(181)	(873)
<b><u>Trésorerie (Endettement) net</u></b>	<b><u>219</u></b>	<b><u>(318)</u></b>	<b><u>(99)</u></b>

\* Hors "TSDI"



# Indicateurs financiers par pôle



# Chiffre d'affaires par activité

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
Livre	377	416	846
Presse	1 184	1 056	2 336
Distribution Services	1 793	2 175	3 853
Lagardere Active	277	259	633
<b>Lagardère Media</b>	<b>3 631</b>	<b>3 906</b>	<b>7 668</b>
<b>EADS</b>	<b>2 028</b>	<b>2 019</b>	<b>4 486</b>
<b>Automobile</b>	<b>618</b>	<b>550</b>	<b>1 141</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 277</b>	<b>6 475</b>	<b>13 295</b>



# Résultat d'exploitation par activité

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
Livre	11	12	65
Presse	93	89	203
Distribution Services	31	33	81
Lagardere Active	5	9	4
<b>Lagardère Media</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>353</b>
<b>EADS</b>	<b>29</b>	<b>50</b>	<b>104</b>
<b>Automobile</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>66</b>
Hors Pôles	(10)	(12)	(9)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>197</b>	<b>208</b>	<b>514</b>

# Lagardère Media - Compte de Résultat

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 631</b>	<b>3 906</b>	<b>7 668</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>353</b>
Résultat financier (*)	(198)	(175)	(240)
Résultat courant	(58)	(32)	113
Résultat exceptionnel	(41)	(22)	(46)
Contribution des stés MEE	13	13	59
<b>Résultat des activités avant IS, Dot. amort. écarts acq...</b>	<b>(86)</b>	<b>(41)</b>	<b>126</b>
Marge d'exploitation - Total	3,9 %	3,7 %	4,6 %
Marge d'exploitation - hors Distribution Services	5,9 %	6,4 %	7,1 %

(\*) y c. depr. titres de placet T-Online      (157)                      (132)                      (157)

# Lagardère Media - Tableau de financement

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
MBA	105	105	269
Variation du BFR	(207)	(130)	27
Investissements	(349)	(171)	(721)
<i>Inv. corporels &amp; inc.</i>	(93)	(108)	(268)
<i>Inv. financiers</i>	(256)	(63)	(453)
Cession d'actifs	94	18	117
<b>Flux d'investissements</b>	<b>(255)</b>	<b>(153)</b>	<b>(604)</b>
<b>Flux dégagés par les opérations</b>	<b>(357)</b>	<b>(178)</b>	<b>(308)</b>



# Automobile - Compte de résultat

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
<b>Chiffre d'affaires</b>	618	550	1 141
<b>Résultat d'exploitation</b>	38	27	66
Résultat financier	4	5	8
Résultat courant	42	32	74
Résultat exceptionnel	(6)	(6)	(21)
<b>Résultat avant IS, Dot. amort. écart acq...</b>	36	26	53
Marge d'exploitation - Total	6,1 %	4,9 %	5,8 %



# Automobile - Tableau de financement

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
<b>MBA</b>	41	38	61
<b>Variation du BFR</b>	34	(1)	(14)
<b>Investissements</b>	(14)	(16)	(26)
<i>Inv. corporels &amp; inc.</i>	(13)	(16)	(24)
<i>Inv. financiers</i>	(1)	-	(2)
<b>Cession d'actifs</b>	-	-	1
<b>Flux d'investissements</b>	(14)	(16)	(25)
<b>Flux dégagés par les opérations</b>	61	21	22

# EADS - Compte de Résultat...

## ... du format EADS au format Lagardère

(M€)	EADS 100% format EADS	Reclassements Dépréciation des immo. financières	P/V cessions	Reclass. Restructur.	Reclass. Goodwills	Reclass. MEE	EADS 100% format Lagardère
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 974</b>						<b>13 974</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>332</b>	<b>102</b>	<b>(58)</b>	<b>16</b>	<b>297</b>		<b>689</b>
Résultat financier	14	(102)				(45)	(133)
Résultat exceptionnel	-		58	(16)			42
Impôt	(228)						(228)
Contribution des Stés MEE	-					45	45
Amortissement Goodwill	-				(297)		(297)
Minoritaires	(27)						(27)
<b>Résultat net</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>

# EADS - Compte de Résultat retraité

(M€)	EADS 1er sem 100% format Lagardère	Retraits Change	Retraitement Amortiss. Goodwill	TOTAL retraits	EADS 1er sem retraité 100%	Quote-part EADS 15.10%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 974</b>	<b>(605)</b>	<b>-</b>	<b>(605)</b>	<b>13 369</b>	<b>2 019</b>
<b>Résultat d'exploit.</b>	<b>689</b>	<b>(434)</b>	<b>81</b>	<b>(353)</b>	<b>336</b>	<b>50</b>
Résultat financier	(133)	(47)	-	(47)	(180)	(27)
Résultat except.	42	-	3	3	45	7
Impôt	(228)	171	(28)	143	(85)	(13)
Contrib. des Stés MEE	45	-	13	13	58	9
Amortiss. Goodwill	(297)	-	148	148	(149)	(23)
Minoritaires	(27)	62	(11)	51	24	4
<b>Résultat net</b>	<b>91</b>	<b>(248)</b>	<b>206</b>	<b>(42)</b>	<b>49</b>	<b>7</b>

# EADS - Contribution au Compte de Résultat consolidé Lagardère

(M€)	1er sem 2001 (*)	1er sem 2002 (**)	Total 2001 (*)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 028</b>	<b>2 019</b>	<b>4 486</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>29</b>	<b>50</b>	<b>104</b>
Résultat financier	8	(27)	(11)
Résultat courant	37	23	93
Résultat exceptionnel	344	7	463
Contribution des MEE	6	8	18
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>387</b>	<b>38</b>	<b>574</b>
Marge d'exploitation	1,4 %	2,5 %	2,3 %

(\*) 15,14 % EADS


(\*\*) 15,10 % EADS

# EADS - Contribution au Tableau de financement consolidé Lagardère

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
MBA	160	161	347
Variation du BFR	25	(10)	65
Investissements	(110)	(275)	(501)
<i>Inv. corporels &amp; inc</i>	<i>(102)</i>	<i>(134)</i>	<i>(332)</i>
<i>Inv. financiers</i>	<i>(8)</i>	<i>(141)</i>	<i>(169)</i>
Cession d'actifs	(2)	117	214
(Augm.) Dimin. des VMP	-	(56)	(59)
Flux d'investissements	(112)	(214)	(346)
Flux dégagés (consommés) par les opérations	73	(63)	66

# EADS - Bilan retraité au 30.6.2002

(M€)	EADS 100%	Retraitements Lagardère	EADS retraité à 100%	EADS retraité à 15,10%
Actif immobilisé	24 881	(6 908)	17 973	2 715
Actif circulant	33 533	(1 667)	31 866	4 813
<i>dont VMP et dispo.</i>	<i>6 843</i>	<i>79</i>	<i>6 922</i>	<i>1 045</i>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>58 414</b>	<b>(8 575)</b>	<b>49 839</b>	<b>7 528</b>
Capitaux propres et autres fonds propres	13 224	(6 887)	6 337	957
Prov. pour risques et charges	9 429	(1 668)	7 741	1 169
Dettes financières	5 416	-	5 416	818
Passif circulant	30 345	-	30 345	4 584
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>58 414</b>	<b>(8 575)</b>	<b>49 839</b>	<b>7 528</b>



# Lagardère - Résultat du « Hors Pôle »

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
Résultat d'exploitation	(10)	(12)	(9)
Résultat financier (y c. rémun. prioritaires)	217(*)	8	214(*)
Résultat exceptionnel	(7)	12	(1)
Résultat des stés MEE	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>200</b>	<b>8</b>	<b>204</b>

(\*) dont plus-value réalisée en janvier 2001 sur la cession des actions "excédentaires" EADS : 210 M€



# Lagardère - Synthèse des résultats

(M€)	1er sem 2001	1er sem 2002	Total 2001
Lagardère Media	(86)	(41)	126
EADS	387	38	574
Automobile	36	26	53
Hors pôles	200	8	204
Résultat avant IS, Amort. écarts acq. et Minoritaires	537	31	957
Impôts	(72)	133	(168)
Dot. amort. des écarts d'acq. et provisions s/immo incorp.	(56)	(61)	(162)
Résultat net - Total	409	103	627
Part des minoritaires	(5)	1	(11)
Résultat net - Part du groupe	404	104	616