

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

SOMMAIRE

1 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2010

1.1 *EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2010*

- 1.1.1. Nominations à la Gérance
- 1.1.2. Résolutions inscrites par un actionnaire
- 1.1.3. Conseil de Surveillance
- 1.1.4. Droit de liquidité pour la participation dans Canal+ France
- 1.1.5. Création de Lagardère Unlimited
- 1.1.6. Accord cadre avec Presstalis
- 1.1.7. Cession de la chaîne Virgin 17
- 1.1.8. Le Monde

1.2 *PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE*

1.3 *COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30/06/2010*

- 1.3.1. Présentation générale
- 1.3.2 Lagardère Média
- 1.3.3 EADS
- 1.3.4 Autres activités
- 1.3.5 Synthèse des Résultats
- 1.3.6 Financement et Trésorerie consolidés

1.4 *INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES*

1.5 *EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLÔTURE*

2 – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

4 – RESPONSABLES DU DOCUMENT – ATTESTATION DE LA GERANCE

1 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2010

Implanté dans plus de 40 pays, le groupe Lagardère compte parmi les leaders mondiaux du domaine des Médias. Il détient également à fin juin 2010 une participation de 7,5 % dans le groupe EADS.

Suite à la création en juin 2010 d'une nouvelle branche d'activités dénommée *Lagardère Unlimited*, le groupe Lagardère est présent dans les domaines de l'information, de l'éducation, de la culture, du sport et de l'*entertainment* au travers de quatre branches : *Lagardère Publishing* (Livre et e-publishing), *Lagardère Active* (Presse, Audiovisuel Radio, Télévision, Numérique et Régie publicitaire), *Lagardère Services* (Retail et Distribution de presse) et *Lagardère Unlimited* (Sport et *Entertainment*).

° °
°

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2010

Le lien, lorsqu'il existe ou lorsqu'il est significatif, entre ces événements et leur incidence sur les comptes est présenté soit dans le paragraphe 1.3, soit en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.1.1 Nominations à la Gérance

Dans sa séance du 10 mars 2010, sur proposition de Monsieur Arnaud Lagardère, gérant commandité, le Conseil de Surveillance de Lagardère SCA a ratifié la nomination de Monsieur Pierre Leroy, co-gérant, à la fonction de vice-président, directeur général délégué de la société Arco (SA).

Monsieur Arnaud Lagardère et Arco (SA) sont les deux gérants commandités de Lagardère SCA.

Dans la même séance du 10 mars 2010, sur proposition des associés commandités, le Conseil de Surveillance de Lagardère SCA a ratifié la nomination de Messieurs Thierry Funck-Brentano et Dominique D'Hinnin, aux fonctions de co-gérant de Lagardère SCA pour une durée de six ans à compter du 10 mars 2010.

1.1.2 Résolutions inscrites par un actionnaire

Les deux résolutions additionnelles inscrites par un actionnaire à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale du 27 avril 2010 de Lagardère SCA ont été rejetées. Il est rappelé que le Conseil de Surveillance avait émis à l'unanimité un avis négatif à l'encontre de ces deux projets de résolutions et que la Gérance avait décidé de ne pas les agréer.

1.1.3 Conseil de Surveillance

Réuni mardi 27 avril 2010 à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires, le Conseil de Surveillance de Lagardère SCA a élu à l'unanimité Monsieur Xavier de Sarrau Président du Conseil de Surveillance ainsi que Président du Comité d'audit. Monsieur Raymond H. Lévy, qui ne souhaitait pas que son mandat de Président soit renouvelé, a été nommé Président d'honneur du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance a par ailleurs créé un Comité des Nominations et des Rémunérations composé de Messieurs François David, Georges Chodron de Courcel et Pierre Lescure. Ce Comité est présidé par Monsieur François David.

1.1.4 Droit de liquidité pour la participation dans Canal+ France

Dans le cadre de son droit de liquidité pour l'intégralité de sa participation de 20 % dans Canal+ France, Lagardère a indiqué, en avril 2010, à Vivendi vouloir engager la procédure prévue par le pacte d'actionnaires conclu le 4 janvier 2007.

Lagardère et Vivendi n'ayant pas trouvé d'accord sur la cession de la participation de Lagardère dans Canal+ France, c'est donc conformément au pacte d'actionnaires rappelé ci-dessus que Lagardère a décidé en juillet 2010 d'initier le processus d'introduction en bourse de Canal+ France.

1.1.5 Création de Lagardère Unlimited

A l'occasion de l'acquisition de la société américaine BEST, spécialisée dans la représentation de sportifs et de célébrités, Lagardère a annoncé le regroupement de toutes ses activités dans le domaine du sport et de l'entertainment sous l'égide d'une Branche dénommée "LAGARDERE UNLIMITED".

Cette Branche comprend les activités exercées par Lagardère Sports et se positionne, suite à l'acquisition de BEST, comme un acteur majeur dans la chaîne de valeur du sport où elle sera présente dans ses six métiers de base (académies sportives, représentation d'athlètes, événements sportifs, marketing, consulting et médias).

Afin d'imprimer l'élan qui lui est nécessaire à son développement, la Direction Générale de cette Branche sera exercée à titre temporaire par Arnaud Lagardère lui-même. Il sera épaulé à cet effet par deux directeurs généraux délégués, Messieurs Olivier Guiguet et Kevin O'Connor.

1.1.6 Accord cadre avec Presstalis

Le rapport établi le 29 mars 2010 par M. Bruno Mettling a identifié plusieurs causes à l'origine des difficultés financières croissantes de Presstalis, parmi lesquelles l'inadéquation des barèmes appliqués aux coûts réels de la distribution de la presse quotidienne, la dégradation des ventes des filières quotidiens et autres publications ou encore les difficultés sociales spécifiques héritées de l'histoire de l'entreprise.

Lagardère a œuvré activement avec les Pouvoirs Publics et les autres parties concernées (les Coopératives et Presstalis) pour apporter son entier soutien à ce constat et signer le 27 mai 2010 un Accord-cadre définissant un dispositif de mesures, en ligne avec les préconisations du rapport Mettling, échancées dans le temps et permettant à Presstalis de jeter les bases de son redressement (réduction des coûts, refonte des barèmes, effort pérenne de l'Etat pour aider la distribution des quotidiens).

Ce dispositif s'inscrit dans l'enveloppe du besoin de financement global identifié par le rapport Mettling. Il permet d'y faire face grâce à un partage équilibré des efforts de tous les acteurs concernés (Coopératives, Pouvoirs Publics et Lagardère) et créer ainsi les conditions permettant à Presstalis de retrouver son autonomie financière.

Il ouvre enfin la voie à une réforme de sa gouvernance vers une structure simplifiée et plus classique dans son mode d'administration, qui conduira le Groupe Lagardère à quitter toute position spécifique d'ici à mi-2011 (en particulier dans l'actionnariat de Presstalis) pour ne garder que son seul rôle d'éditeur au sein des Coopératives.

1.1.7 Cession de la chaîne Virgin 17

Bolloré Média et Lagardère Active (via sa filiale Lagardère Thématiques) ont signé le 9 juin 2010 un protocole d'accord définitif en vue de la cession de la chaîne de la TNT gratuite Virgin 17.

Sous réserve de la levée de plusieurs conditions suspensives, Bolloré Média acquerra, le 1er septembre 2010, l'intégralité des actions de la société MCM SA, éditrice de Virgin 17 et reprendra ainsi le personnel affecté à l'exploitation de la chaîne, dont la dénomination sera par ailleurs changée par Bolloré Média qui ne reprend pas la marque Virgin 17.

Le 30 juin 2010, le Conseil supérieur de l'audiovisuel a notifié à Lagardère son agrément au changement de contrôle de la chaîne au bénéfice de Bolloré Média.

Cette opération illustre la volonté de Lagardère Active de se concentrer sur son activité d'éditeur de chaînes payantes (Canal J, TiJi, MCM, June, Mezzo) et sur Gulli, 3ème chaîne de la TNT pour les enfants de plus de 4 ans.

1.1.8 Le Monde

La participation du groupe Lagardère dans la société Le Monde SA s'établissait à 17,27 % au 31 décembre 2009. Le groupe Le Monde a engagé en 2010 un processus de recapitalisation rendu nécessaire par la dégradation de sa situation financière et auquel le groupe Lagardère a décidé de ne pas participer. A été retenue, fin juin, dans le cadre actuel d'une exclusivité de négociation, une offre d'investissement émanant d'investisseurs externes. La participation du Groupe dans Le Monde SA devrait donc, si cette offre était définitivement retenue et mise en oeuvre, se trouver diluée. Le groupe Lagardère déterminera alors les conditions de son désengagement en exerçant les droits qu'il tire du pacte d'actionnaires existant.

* *
*

1.2 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANT DE L'EXERCICE

Ces éléments sont globalement décrits dans le chapitre 3 intitulé "Facteurs de risques" du Document de Référence comprenant les comptes de l'exercice 2009 déposé auprès de l'AMF le 24 mars 2010 (ci-après le « Document de référence »).

Il convient à cet égard de se référer, en particulier, à la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2010 pour ce qui concerne les litiges ayant connu des évolutions notables depuis les faits relatés dans le Document de référence.

Par ailleurs, parmi les facteurs cités au paragraphe 3.3.6. du Document de référence, il est à noter que la communication commerciale en faveur des opérateurs autorisés du secteur des jeux d'argent et paris sportifs a fait l'objet en France de mesures d'encadrement récentes à la suite de l'adoption de la loi n° 2010-476 du 12 mai 2010 et de ses décrets d'application relatifs à l'ouverture à la concurrence et à la régulation du secteur des jeux d'argent et de hasard en ligne. Egalement, la réforme du régime français de contribution des chaînes de télévision à la production s'est poursuivie, avec notamment l'adoption du décret [n°2010-416 du 27 avril 2010](#) fixant les obligations en la matière des chaînes des réseaux câble, satellite, ADSL, internet et mobile. Par ailleurs, la loi n° 2010-626 du 9 juin 2010 encadrant la profession d'agent sportif est venue renforcer la réglementation française applicable à cette profession. Enfin, le groupe pourrait être concerné à plus ou moins long terme par certaines dispositions du projet de loi portant engagement national pour l'environnement, dit « Grenelle 2 ». A ce stade, les impacts de ces évolutions pour les différents acteurs, dont le groupe Lagardère, sont difficilement mesurables.

◦ ◦
◦

1.3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30/06/2010

1.3.1 Présentation générale

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 716 | 3 720 | 7 892 |
| Résultat avant charges financières et impôts | 157 | 476 | 369 |
| Charges financières nettes | (39) | (44) | (82) |
| Charge d'impôts | (22) | (96) | (123) |
| Résultat net consolidé | 96 | 336 | 164 |
| Dont part attribuable aux : | | | |
| - Propriétaires de la société mère du Groupe | 80 | 318 | 137 |
| - Intérêts minoritaires | 16 | 18 | 27 |

Les comptes consolidés au 30 juin 2010 ont été établis conformément aux normes IFRS et à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », sur la base des principes comptables décrits en note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

Les activités du groupe Lagardère sont exercées au sein des quatre divisions opérationnelles qui composent l'ensemble Lagardère Media auquel viennent se rajouter d'une part la contribution apportée par la participation détenue dans EADS, d'autre part les « autres activités » qui sont celles non directement rattachables aux entités opérationnelles.

1.3.2 Lagardère Media

Lagardère Media comprend les divisions Lagardère Publishing, Lagardère Active qui regroupe les activités Presse et Audiovisuel, Lagardère Services et Lagardère Unlimited, cette dernière comprenant sur le premier semestre 2010 les activités de l'ancienne division Lagardère Sports. Les principales variations de périmètre intervenues au cours du 1er semestre 2010 sont décrites en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

| Compte de résultat | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
| Chiffre d'affaires | 3 716 | 3 720 | 7 892 |
| Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées | 183 | 181 | 463 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence (*) | 6 | 51 | 78 |
| Éléments non récurrents | 13 | (309) | (591) |
| Amortissement des incorporels et frais liés aux acquisitions | (12) | (25) | (66) |
| - sociétés intégrées | (12) | (15) | (46) |
| - sociétés mises en équivalence | - | (10) | (20) |
| Résultat avant charges financières et impôts | 190 | (102) | (116) |
| Charges financières nettes | (22) | (41) | (71) |
| Résultat avant impôts | 168 | (143) | (187) |
| <i>(*) Hors amortissement des incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur.</i> | | | |

| Financement | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
| Marge brute d'autofinancement | 255 | 263 | 641 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (142) | (83) | 134 |
| Flux générés par l'activité | 113 | 180 | 775 |
| Intérêts payés, encaissés et impôts payés | (96) | (124) | (242) |
| Flux opérationnels | 17 | 56 | 533 |
| Investissements | (155) | (110) | (295) |
| - incorporels et corporels | (97) | (107) | (233) |
| - financiers | (58) | (3) | (62) |
| Cessions d'actifs | 20 | 22 | 35 |
| - incorporels et corporels | 3 | 11 | 12 |
| - financiers | 17 | 11 | 23 |
| (Augmentation) diminution des placements financiers | (7) | 43 | 37 |
| Flux nets d'investissements | (142) | (45) | (223) |
| Somme des flux opérationnels et d'investissements | (125) | 11 | 310 |
| Fonds opérationnels employés(*) | 4 279 | 5 803 | 5 398 |
| <p>(*) Somme des actifs non courants nets des passifs non courants (hors dettes financières) et du besoin en fonds de roulement, hors actifs destinés à la vente.</p> | | | |

Compte de résultat

Le premier semestre 2010 présente des résultats à nouveau contrastés.

L'activité de Lagardère Publishing affiche un recul (-3,4%) lié à l'absence en 2010 de niveaux de ventes équivalents à ceux, exceptionnels, obtenus en 2009 grâce à la série des romans de Stephenie Meyer. On note également une légère faiblesse en Education, en Espagne et en France, liée à l'impact de la crise économique sur les dépenses publiques.

L'activité de la division Magazines se reprend avec une croissance de 1,1% tirée par les ventes à l'international. La France est étale sur le semestre.

L'activité de la division Audiovisuelle du Groupe (+8,3%) retrouve le chemin de la croissance grâce notamment aux performances d'Europe 1 et des radios en Pologne et en République tchèque.

Lagardère Services progresse (+5,7%) principalement grâce à l'intégration d'une acquisition de petite taille en République tchèque (vente de duty free). A données comparables, l'activité affiche une croissance de 1,6% portée par la performance du détail en France et dans les pays de l'Est. La distribution continue de souffrir de la faiblesse des ventes de presse.

Lagardère Unlimited voit son chiffre d'affaires reculer de 33,1%. Le premier semestre 2009 intégrait les matchs de qualification pour la coupe du monde de football chez Sportfive et chez WSG, les ventes de la Coupe d'Afrique des Nations (CAN) et le produit de la commercialisation du championnat du monde de Handball, sans équivalents en 2010.

Dans ce cadre et par rapport au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires des activités médias est stable à -0,1 % à périmètre et changes courants. Cette évolution intègre l'effet positif des variations de périmètre pour 14 M€ (pour l'essentiel chez Lagardère Services). Les variations de taux de change (calculés en taux moyen pour la période) ont un impact positif de +85 M€ (hausse des dollars canadiens et australiens et de certaines monnaies d'Europe de l'est vis-à-vis de l'Euro).

Hors incidences liées aux variations de périmètre et de change, l'évolution du chiffre d'affaires est positive dans les branches Lagardère Active (+0,6%) et Lagardère Services (+1,6%) et en recul sur les branches Lagardère Publishing et Lagardère Unlimited.

Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées s'établit à +183 M€, en très légère progression par rapport à celui enregistré au 30 juin 2009 (+181 M€).

L'évolution du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées s'analyse par branche de la façon suivante :

- Le résultat de Lagardère Publishing est en recul par rapport au 30 juin 2009 à +101 M€, soit -11 M€ par rapport à fin juin 2009. Cette décroissance des résultats résulte quasi exclusivement de l'impact du reflux des ventes de la saga S. Meyer principalement en France (dans l'illustré et la Distribution), ainsi qu'au Royaume Uni et aux Etats-Unis.
- Au sein de la branche Lagardère Active dont le résultat s'établit à +36 M€, le résultat de la Presse (+28 M€) affiche une progression de +27 M€ par rapport au 30 juin 2009, conséquence d'un début de reprise économique et de l'effet des plans d'économies à l'étranger. Le résultat des activités audiovisuelles (+8 M€) est étale, la progression enregistrée en radio étant compensée par l'accroissement des pertes de Virgin 17 et une moindre performance des activités de flux.
- Le résultat de la branche Services ressort à +37 M€ en hausse de +10 M€ par rapport au 30 juin 2009. Les activités de distribution sont les principales contributrices grâce à l'effet des plans d'économies notamment en Belgique et en Espagne. Les activités de détail sont étales, après impact négatif de -2 M€ lié à la répercussion de l'éruption volcanique islandaise sur les trafics aériens.
- Le résultat de la branche Unlimited s'établit à +9 M€, en recul de -24 M€ par rapport au 30 juin 2009. Le recul provient quasi exclusivement de World Sport Group et de l'absence de matchs de qualification pour la Coupe du Monde. Ce recul fait plus que compenser la progression de Sportfive bénéficiant d'une bonne tenue des activités marketing et de l'impact de la CAN.

Le résultat des sociétés mises en équivalence (hors amortissements des incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur) s'établit à +6 M€ au 30 juin 2010 contre +51 M€ au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2010, la participation détenue dans Canal + France a été reclassée en actifs destinés à la vente pour sa valeur comptable inscrite dans les comptes du 31 décembre 2009. En conséquence, aucun résultat en provenance de Canal + France n'est comptabilisé dans les comptes du premier semestre 2010. Au 30 juin 2009, la contribution en résultat de Canal + France s'élevait à + 48 M€.

Au 30 juin 2010, les éléments non opérationnels/non récurrents du résultat avant charges financières et impôts se soldent par un profit net de +13 M€ qui s'analyse comme suit :

- une plus value de +49 M€ sur la cession de la chaîne TNT Virgin 17 à Bolloré Media ;
- une moins value de cession de -12 M€ portant sur la filiale brésilienne Escala Educacional de Lagardère Publishing ;
- une perte de -9 M€ portant sur la participation de 5% détenue par Lagardère Active dans Le Monde SA, dans le contexte de l'opération décrite en note 6 de l'annexe aux comptes consolidés ;
- des charges de restructuration de 14 M€ dont 8 M€ répartis chez Lagardère Active, 3 M€ chez Lagardère Services et 3 M€ chez Lagardère Unlimited ;
- des pertes de valeur sur immobilisations incorporelles qui se limitent à 1 M€.

Au 30 juin 2009, les éléments non récurrents affichaient une perte nette de -309 M€ dont -270 M€ de pertes de valeur sur les actifs incorporels de Lagardère Active et -32 M€ de charges de restructuration.

L'amortissement des incorporels et frais liés aux acquisitions des sociétés intégrées ressort à -12 M€ au 30 juin 2010 contre -25 M€ au 30 juin 2009, ce dernier montant incluant -10 M€ affectés à l'acquisition de Canal + France qui ne sont pas reconduits dans les comptes 2010.

En conséquence de ce qui précède, le résultat avant charges financières et impôts du pôle Media s'établit au 30 juin 2010 à +190 M€, en progression de 292 M€ par rapport au 30 juin 2009.

Les charges financières nettes s'établissent à -22 M€ contre -41 M€ au 30 juin 2009. Cette évolution favorable intègre notamment l'effet de la recapitalisation de Lagardère Active fin 2009.

Financement

Au 30 juin 2010, la marge brute d'autofinancement décroît légèrement à +255 M€, contre +263 M€ au 30 juin 2009. Cette évolution reflète l'impact de la stabilité du résultat opérationnel courant, d'un effet négatif lié à une légère progression des décaissements pour charges de restructuration et d'un report sur le deuxième semestre de la remontée de dividendes d'une société mise en équivalence.

La variation du besoin en fonds de roulement, traditionnellement négative à fin juin, s'élève sur le premier semestre 2010 à - 142 M€ à comparer à -83 M€ sur le premier semestre 2009 qui bénéficiait d'un effet de rattrapage sur une fin d'année 2008 particulièrement défavorable. .

En ligne avec l'évolution de l'endettement (incluant l'impact positif de la recapitalisation de Lagardère Active) et des charges financières, les intérêts payés (nets des intérêts encaissés) s'élèvent à -20 M€ au 30 juin 2010 contre -42 M€ au 30 juin 2009 et les impôts payés à -76 M€ contre -82 M€ en 2009.

En conséquence de ce qui précède, les flux opérationnels encaissés s'élèvent à +17 M€ au 30 juin 2010 contre +56 M€ au 30 juin 2009.

Les investissements corporels et incorporels net de cessions sont stables à 94 M€ contre 96 M€ au 30 juin 2009 et concernent principalement sur les deux périodes les branches Lagardère Services et Lagardère Unlimited.

Au 30 juin 2010, les investissements financiers nets de cession s'élèvent à 41 M€ qui comprennent principalement l'acquisition dans Lagardère Unlimited de la société américaine Best (spécialisée dans la représentation de sportifs et de célébrités) qui sera consolidée sur le deuxième semestre 2010, ainsi que des compléments de prix d'acquisition payés dans les branches Active et Unlimited. Les autres variations de flux d'investissements représentent une augmentation des placements financiers de 7 M€. Au 30 juin 2009, les flux financiers (y compris des cessions de valeurs mobilières de placement pour 43 M€) dégageaient une ressource en trésorerie de 51 M€.

Au total, la somme des flux opérationnels et d'investissements représente un décaissement net de -125 M€ au 30 juin 2010 contre un encaissement net de +11 M€ au 30 juin 2009, variation principalement imputable à la baisse des flux opérationnels et aux flux financiers décaissés en 2010 (contre des flux encaissés en 2009).

1.3.3 EADS

Sur le premier semestre 2010, le Groupe EADS est consolidé par mise en équivalence sur la base du pourcentage détenu de 7,5 %. En 2009, le résultat du premier trimestre était comptabilisé sur la base du pourcentage détenu de 10 % et celui du deuxième trimestre sur la base du pourcentage détenu de 7,5 % et ce, compte tenu de la cession de 2,5 % du capital d'EADS réalisé le 24 mars 2009. Sur le premier semestre 2010, la contribution d'EADS au résultat consolidé s'élève à +15 M€ contre +34 M€ pour le premier semestre 2009. Par ailleurs, la plus value enregistrée en 2009 sur la cession des titres s'élevait à +539 M€.

1.3.4 Autres activités

Les autres activités (Hors Pôle) comprennent les entités non spécifiquement rattachables aux divisions opérationnelles du pôle Media.

| Compte de résultat | | | |
|------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
| Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées | (4) | 5 | (2) |
| Éléments non récurrents | (44) | - | (3) |
| Résultat avant charges financières et impôts | (48) | 5 | (5) |
| Produits (charges) financières nettes | (17) | (3) | (11) |
| Résultat avant impôts | (65) | 2 | (16) |

En 2010, les autres activités dégagent un résultat opérationnel courant de -4 M€ contre +5 M€ au 30 juin 2009, ce dernier chiffre incluant notamment un profit lié à l'encaissement d'une indemnisation transactionnelle qui mettait un terme définitif à la réclamation déposée dans le cadre de l'ancienne activité Transport de Matra (contrat VAL de Taïpeh).

Les éléments non récurrents, -44 M€ au 30 juin 2010, comprennent :

- -27,5 M€ au titre de la participation de Hachette SA au plan de redressement de Presstalis (auxquels s'ajoutent 2,5 M€ comptabilisés dans les charges de restructuration de Lagardère Active). Cette opération est décrite en note 5 de l'annexe aux comptes consolidés ;
- -20 M€ de moins value provisionnée sur les titres Le Monde SA au titre de la participation de 12% détenue par la holding Hachette SA (cf. note 6 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- une plus value de cession de +6 M€ portant sur la société de services Arlis ;
- des charges de restructuration pour le solde.

Le résultat financier se dégrade de 14 M€ au 30 juin 2010 pour s'établir à -17 M€, phénomène notamment imputable à la réduction des produits financiers facturés aux filiales, conséquence de la baisse des taux d'intérêt et de la recapitalisation de Lagardère Active fin 2009.

1.3.5 Synthèse des résultats

À partir du résultat des activités avant impôt, le résultat net consolidé s'obtient de la façon suivante :

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Lagardère Media | 168 | (143) | (187) |
| Résultat EADS mis en équivalence | 15 | 34 | (49) |
| Plus-value de cession des titres EADS | - | 539 | 539 |
| Autres activités | (65) | 2 | (16) |
| Résultat avant impôts | 118 | 432 | 287 |
| Charge d'impôts | (22) | (96) | (123) |
| Résultat net consolidé | 96 | 336 | 164 |
| Dont part attribuable aux : | | | |
| - Propriétaires de la société mère du Groupe | 80 | 318 | 137 |
| - Intérêts minoritaires | 16 | 18 | 27 |

1.3.6 Financement et trésorerie consolidés

1.3.6.1 Tableau de financement

Au 30 juin 2010, les flux opérationnels de l'ensemble consolidé s'établissent à +55 M€ dont +17 M€ en provenance du pôle Media et +38 M€ en provenance des autres activités, ces dernières bénéficiant en particulier de l'impôt encaissé auprès des entités membres du Groupe fiscal.

Les flux nets d'investissement décaissés s'élèvent à 149 M€ dont 142 M€ dans le pôle Media.

Les flux de financement dégagent en 2010 une ressource nette de 2 M€ qui comprend principalement :

- en ressources,
 - une augmentation du tirage sur le Crédit Syndiqué à hauteur de 231 M€.
- en emplois,
 - les dividendes versés (192 M€) ;
 - le remboursement de la dette attachée au contrat de crédit-bail de l'immeuble occupé par Presstalis jusqu'au 31.12.2009, suite à son rachat par Hachette SA au cours du premier semestre 2010 (22 M€) ;
 - une baisse des emprunts contractés au titre des contrats de titrisation de créances commerciales de la Presse (10 M€).

1.3.6.2 Endettement financier net

L'endettement financier net se calcule comme suit :

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Placements financiers et trésorerie | 798 | 842 |
| Dettes financières non courantes | (2 336) | (2 174) |
| Dettes financières courantes | (661) | (492) |
| Trésorerie (endettement) financier net | (2 199) | (1 824) |

Les variations des premiers semestres 2010 et 2009 s'analysent comme suit :

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Endettement net au 1^{er} janvier | (1 824) | (2 619) |
| Somme des flux opérationnels et d'investissements | (94) | 662 |
| Acquisitions de titres d'autocontrôle | 2 | (3) |
| Dividendes | (192) | (194) |
| Augmentation (diminution) des placements financiers | 7 | (43) |
| Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires | (1) | 10 |
| Mise à la juste valeur des dettes financières | (33) | 3 |
| Incidence des effets de change, périmètre et divers | (64) | 41 |
| Endettement net au 30 juin | (2 199) | (2 143) |

° °
°

1.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Voir note n° 20 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.5 EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLÔTURE

Néant

* *
*

2 – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

| <i>(en millions d'euros)</i> | | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | <i>(Notes 3 et 4)</i> | 3 716 | 3 720 | 7 892 |
| Produits annexes | | 186 | 210 | 397 |
| Produits des activités ordinaires | | 3 902 | 3 930 | 8 289 |
| Achats et variation de stocks | | (1 748) | (1 768) | (3 738) |
| Production immobilisée | | (12) | (1) | (5) |
| Production stockée | | 74 | 53 | 90 |
| Charges externes | | (1 129) | (1 103) | (2 289) |
| Charges de personnel | | (805) | (802) | (1 608) |
| Amortissements des immobilisations autres que les actifs incorporels liés aux acquisitions | | (107) | (106) | (210) |
| Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions | | (12) | (15) | (47) |
| Charges de restructuration | <i>(Note 5)</i> | (44) | (33) | (93) |
| Plus et moins-values de cession d'actifs et risques associés | <i>(Note 6)</i> | 14 | 537 | 524 |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles | <i>(Note 7)</i> | (1) | (270) | (451) |
| Autres charges | <i>(Note 8)</i> | (25) | (43) | (96) |
| Autres produits | <i>(Note 9)</i> | 29 | 26 | 29 |
| Contribution des sociétés mises en équivalence | | 21 | 71 | (26) |
| RESULTAT AVANT CHARGES FINANCIERES & IMPOTS | <i>(Note 3)</i> | 157 | 476 | 369 |
| Produits financiers | <i>(Note 10)</i> | 6 | 8 | 14 |
| Charges financières | <i>(Note 10)</i> | (45) | (52) | (96) |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | 118 | 432 | 287 |
| Charge d'impôts | <i>(Note 11)</i> | (22) | (96) | (123) |
| RESULTAT NET CONSOLIDE | | 96 | 336 | 164 |
| Dont part attribuable aux: | | | | |
| Propriétaires de la société mère du Groupe | | 80 | 318 | 137 |
| Intérêts minoritaires * | | 16 | 18 | 27 |
| <i>Résultat net par action - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</i> | | | | |
| <i>Résultat net par action de base</i> | <i>(Note 12)</i> | 0,63 | 2,51 | 1,08 |
| <i>Résultat net par action dilué</i> | <i>(Note 12)</i> | 0,63 | 2,51 | 1,07 |

* : Intérêts ne donnant pas le contrôle

ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

| (en millions d'euros) | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net consolidé | 96 | 336 | 164 |
| Variation des écarts de conversion | 149 | 61 | 43 |
| Variation de juste valeur | | | |
| des instruments financiers dérivés | 0 | (420) | (420) |
| des titres non consolidés | 2 | (5) | 5 |
| Ecarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées | (21) | (18) | (15) |
| Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, net d'impôt (1) | (413) | 17 | 10 |
| Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres | 7 | 8 | 5 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt | (276) | (357) | (372) |
| Total des gains et pertes consolidés | (180) | (21) | (208) |
| Dont part attribuable aux: | | | |
| Propriétaires de la société mère du Groupe | (202) | (38) | (235) |
| Intérêts minoritaires * | 22 | 17 | 27 |

* : Intérêts ne donnant pas le contrôle

(1) La perte de 413 M€ enregistrée au 30 juin 2010 s'explique essentiellement par l'impact négatif de la réévaluation à la juste valeur des instruments de couverture de change de flux de ventes futures d'EADS, conséquence de la forte appréciation du dollar américain au 30 juin 2010.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

| <i>(En millions d'euros)</i> | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|----------------|
| Résultat net consolidé | 96 | 336 | 164 |
| Impôts sur le résultat | 22 | 96 | 123 |
| Charges financières nettes | 39 | 44 | 82 |
| Résultat avant charges financières et impôts | 157 | 476 | 369 |
| Dotations aux amortissements | 117 | 121 | 257 |
| Pertes de valeur, dotations aux provisions et autres éléments non monétaires | 27 | 265 | 496 |
| (Gain) perte sur cessions d'actifs | (44) | (537) | (524) |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | 8 | 23 | 31 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | (21) | (71) | 26 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (142) | (94) | 127 |
| Flux générés par l'activité | 102 | 183 | 782 |
| Intérêts payés | (17) | (97) | (124) |
| Intérêts encaissés | 6 | 10 | 13 |
| Impôts payés | (36) | (48) | (119) |
| Flux opérationnels | (A) 55 | 48 | 552 |
| Investissements | | | |
| Incorporels et corporels | (105) | (110) | (240) |
| Titres de participation | (61) | (24) | (44) |
| Trésorerie sur entrée de périmètre | 10 | 28 | 28 |
| Autres actifs non courants | (9) | (9) | (47) |
| Total investissements | (B) (165) | (115) | (303) |
| Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé | | | |
| Prix de vente des immobilisations cédées | | | |
| Incorporelles et corporelles | 3 | 11 | 12 |
| Titres de participation | 11 | 673 | 673 |
| Trésorerie sur sortie de périmètre | 0 | 0 | (1) |
| Diminution des autres actifs non courants | 9 | 2 | 16 |
| Total cessions | (C) 23 | 686 | 700 |
| (Augmentation) diminution des placements financiers | (D) (7) | 43 | 37 |
| Flux d'investissements | (E) = (B)+(C)+(D) (149) | 614 | 434 |
| Somme des flux opérationnels et d'investissements | (F) = (A)+(E) (94) | 662 | 986 |
| Opérations sur les capitaux propres | | | |
| Augmentation de capital de la société mère | 0 | 0 | 0 |
| Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales | 3 | 0 | 1 |
| Acquisitions (cessions) d'actions d'autocontrôle | 2 | (3) | (2) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (*) | (166) | (171) | (171) |
| Dividendes versés aux intérêts minoritaires | (26) | (23) | (31) |
| Mouvements financiers | | | |
| Augmentation des dettes financières | 261 | 245 | 1 061 |
| Diminution des dettes financières | (72) | (742) | (1 913) |
| Flux de financement | (G) 2 | (694) | (1 055) |
| Autres mouvements | | | |
| Différences de conversion sur la trésorerie | 42 | (4) | 7 |
| Autres éléments | (2) | 0 | 5 |
| Total des autres mouvements | (H) 40 | (4) | 12 |
| Variation de trésorerie | (I) = (F)+(G)+(H) (52) | (36) | (57) |
| Trésorerie début de période | 519 | 576 | 576 |
| Trésorerie fin de période | (Note 14) 467 | 540 | 519 |

(*) y compris quote-part du résultat versé aux associés commandités

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

ACTIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 436 | 1 386 |
| Ecart d'acquisition | 2 915 | 2 810 |
| Immobilisations corporelles | 639 | 635 |
| Titres mis en équivalence | 272 | 2 169 |
| Autres actifs non courants | 187 | 206 |
| Impôts différés - Actif | 204 | 169 |
| Actifs non courants | 5 653 | 7 375 |
| Stocks et en-cours | 599 | 538 |
| Créances clients et comptes rattachés | 1 327 | 1 468 |
| Autres actifs courants | 1 096 | 902 |
| Placements financiers <i>(Note 13)</i> | 89 | 78 |
| Trésorerie <i>(Note 14)</i> | 709 | 764 |
| Actifs courants | 3 820 | 3 750 |
| Actifs destinés à la vente <i>(Note 17)</i> | 1 507 | - |
| Total Actif | 10 980 | 11 125 |

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

PASSIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 800 | 800 |
| Primes et réserves | 2 716 | 3 021 |
| Résultat de la période (part du Groupe) | 80 | 137 |
| Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe | 3 596 | 3 958 |
| Intérêts minoritaires * | 129 | 124 |
| Capitaux propres | 3 725 | 4 082 |
| Provisions pour retraites et obligations assimilées | 129 | 102 |
| Provisions pour risques et charges non courantes | 189 | 179 |
| Dettes financières non courantes <i>(Note 15)</i> | 2 336 | 2 174 |
| Autres passifs non courants | 364 | 395 |
| Impôts différés - Passif | 235 | 223 |
| Passifs non courants | 3 253 | 3 073 |
| Provisions pour risques et charges courantes | 341 | 370 |
| Dettes financières courantes <i>(Note 15)</i> | 661 | 492 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 629 | 1 754 |
| Autres passifs courants | 1 371 | 1 354 |
| Passifs courants | 4 002 | 3 970 |
| Total Passif | 10 980 | 11 125 |

* : Intérêts ne donnant pas le contrôle

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| (en millions d'euros) | Capital social | Primes d'émission | Autres réserves | Actions propres | Ecarts de conversion | Ecarts d'évaluation | Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe | Intérêts minoritaires * | Capitaux propres |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Solde au 1er janvier 2009 | 800 | 888 | 2 630 | (208) | (153) | 398 | 4 355 | 91 | 4 446 |
| Résultat net de la période | | | 318 | | | | 318 | 18 | 336 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (a) | | | (26) | | 41 | (371) | (356) | (1) | (357) |
| Total des gains et pertes consolidés de la période | | | 292 | | 41 | (371) | (38) | 17 | (21) |
| Distribution de dividendes | | | (171) | | | | (171) | (23) | (194) |
| Variation des actions propres | | | | (3) | | | (3) | | (3) |
| Rémunérations sur base d'actions | | | 5 | | | | 5 | | 5 |
| Variation de périmètre et autres | | | | | | | 0 | 14 | 14 |
| Solde au 30 juin 2009 | 800 | 888 | 2 756 | (211) | (112) | 27 | 4 148 | 99 | 4 247 |
| Solde au 1er janvier 2010 | 800 | 888 | 2 560 | (210) | (129) | 49 | 3 958 | 124 | 4 082 |
| Résultat net de la période | | | 80 | | | | 80 | 16 | 96 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (a) | | | (46) | | 152 | (388) | (282) | 6 | (276) |
| Total des gains et pertes consolidés de la période | | | 34 | | 152 | (388) | (202) | 22 | (180) |
| Distribution de dividendes | | | (166) | | | | (166) | (26) | (192) |
| Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires | | | | | | | 0 | 3 | 3 |
| Variation des actions propres | | | | 2 | | | 2 | | 2 |
| Rémunérations sur base d'actions | | | 4 | | | | 4 | | 4 |
| Variation de périmètre et autres | | | | | | | 0 | 6 | 6 |
| Solde au 30 juin 2010 | 800 | 888 | 2 432 | (208) | 23 | (339) | 3 596 | 129 | 3 725 |

(a) : Détail en note 16 de l'annexe aux comptes consolidés

* : Intérêts ne donnant pas le contrôle

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

(Tous les chiffres sont exprimés en millions d'euros)

Note 1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas en notes annexes l'ensemble des informations requises pour la présentation des comptes annuels. Ces états financiers condensés doivent donc être lus en liaison avec les comptes annuels publiés de l'exercice 2009.

Le Groupe applique les nouvelles normes ou amendements aux normes IFRS adoptés par l'Union Européenne qui sont d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010. Ces nouveaux textes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes présentés au 30 juin 2010, en comparaison des principes utilisés pour l'établissement des comptes consolidés annuels de l'exercice 2009.

Parmi ces nouveaux textes, les normes IFRS 3 révisée et IAS 27 révisée modifient les principes de comptabilisation des regroupements d'entreprises. Elles s'appliquent de façon prospective aux transactions réalisées à compter du 1^{er} janvier 2010. Les principaux changements introduits sont notamment :

- de nouvelles modalités de comptabilisation des variations de pourcentage d'intérêts détenus dans les entités consolidées ;
- l'option lors d'une acquisition, de valoriser les intérêts minoritaires, soit à leur juste valeur soit pour leur quote-part dans la valeur des actifs et passifs acquis ;
- l'inscription au compte de résultat d'éléments antérieurement imputés sur l'écart d'acquisition, à savoir les frais liés aux acquisitions et les variations de dettes représentatives de clauses d'ajustements du prix d'acquisition («earn-out»). Le Groupe a décidé d'exclure ces nouveaux éléments du calcul du résultat opérationnel courant, principal indicateur de performance du Groupe, tel que défini en note 3.3 de l'annexe aux comptes consolidés 2009. Aucun montant significatif n'a été comptabilisé à ce titre dans les comptes du premier semestre 2010.

Note 2 Principales variations du périmètre de consolidation

Aucune entrée de périmètre significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2010.

Ont été déconsolidées, suite aux accords de cession qui ont été signés, la chaîne de télévision Virgin 17 et la maison d'édition brésilienne Escala Educacional, respectivement en date du 31 mai et du 30 avril 2010.

La participation détenue par le Groupe dans Canal + France, consolidée jusqu'au 31 décembre 2009 par mise en équivalence, a été reclassée au bilan du 30 juin 2010 en actifs destinés à la vente, pour sa valeur comptable inscrite dans les comptes du 31 décembre 2009. En conséquence, aucun résultat en provenance de Canal + France n'est comptabilisé dans les comptes du premier semestre 2010. Les détails de cette opération sont décrits en note 17 de l'annexe consolidée.

Sur le premier semestre 2010, le Groupe EADS est consolidé par mise en équivalence sur la base du pourcentage détenu de 7,5 %. En 2009, le résultat du premier trimestre était comptabilisé sur la base du pourcentage détenu de 10 % et celui du deuxième trimestre sur la base du pourcentage détenu de 7,5 % et ce, compte tenu de la cession de 2,5 % du capital d'EADS réalisée le 24 mars 2009.

Note 3 Informations par branches d'activité

Les principales activités du groupe Lagardère sont regroupées au sein de son pôle Media qui se répartit entre les différentes branches d'activité suivantes :

- Lagardère Publishing : édition d'ouvrages dans les domaines de la littérature générale, de l'éducation, de l'illustré et des fascicules ;
- Lagardère Active qui regroupe,
 - d'une part, les activités audiovisuelles et numériques comprenant notamment l'édition de chaînes thématiques, la production et la distribution audiovisuelles, la radio et les régies publicitaires ;
 - d'autre part, les activités d'édition de presse, essentiellement dans le domaine des magazines grand public.
- Lagardère Services : distribution de presse, magasins de commercialisation de produits de consommation et de loisirs culturels ;

• Lagardère Unlimited qui comprend sur le premier semestre 2010 les activités de l'ancienne branche Lagardère Sports. Spécialisée dans l'économie du sport, la branche est présente dans les métiers suivants :

- media (gestion et exploitation des droits de diffusion d'évènements sportifs) ;
- marketing (commercialisation de droits marketing, sponsoring et hospitalité) ;
- événementiel (production, organisation et propriété d'évènements sportifs).

Par ailleurs, le Groupe détient au 30 juin 2010 une participation de 7,5 % dans le groupe EADS dont l'activité consiste en la construction d'avions commerciaux, d'hélicoptères civils et militaires, de lanceurs spatiaux commerciaux, de missiles, d'avions militaires, de satellites, de systèmes de défense et d'électronique de défense ainsi que de toutes prestations de service associées à ces activités.

Aux activités présentées ci-dessus, viennent s'ajouter les "autres activités" qui rassemblent notamment l'effet des financements contractés par le Groupe, le coût net de fonctionnement des sociétés holding du Groupe, l'activité de Matra Manufacturing & Services (dont les revenus sont inscrits en produits annexes des activités ordinaires).

Les cessions inter-branches sont généralement réalisées sur la base des conditions de marché.

3.1 Informations par branches d'activité

| Compte de résultat au 30.06.2010 | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|------------|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|
| | Lagardère Publishing | Lagardère Active | | | Lagardère Services | Lagardère Unlimited | Total Lagardère Media | EADS et Autres activités (¹) | Total consolidé |
| | | Audiovisuel | Presse | Total | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 994 | 214 | 655 | 869 | 1 712 | 174 | 3 749 | - | 3 749 |
| Chiffre d'affaires inter-branches | (19) | - | (14) | (14) | - | - | (33) | - | (33) |
| Chiffre d'affaires consolidé | 975 | 214 | 641 | 855 | 1 712 | 174 | 3 716 | 0 | 3 716 |
| Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées | 101 | 8 | 28 | 36 | 37 | 9 | 183 | (4) | 179 |
| Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur | 1 | (5) | 6 | 1 | 4 | - | 6 | 15 | 21 |
| Résultat opérationnel courant | 102 | 3 | 34 | 37 | 41 | 9 | 189 | 11 | 200 |
| Charges de restructuration | - | (1) | (7) | (8) | (3) | (3) | (14) | (30) | (44) |
| Plus ou moins-values de cession d'actifs et risques associés | (12) | 49 | (9) | 40 | - | - | 28 | (14) | 14 |
| Pertes de valeur (**) | | | | | | | | | |
| - sociétés intégrées | - | - | - | - | (1) | - | (1) | - | (1) |
| - sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions | | | | | | | | | |
| - sociétés intégrées | (1) | - | - | - | (3) | (8) | (12) | - | (12) |
| - sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat avant charges financières et impôts⁽¹⁾ | 89 | 51 | 18 | 69 | 34 | (2) | 190 | (33) | 157 |
| Charges financières nettes | (1) | (6) | (9) | (15) | (2) | (4) | (22) | (17) | (39) |
| Résultat avant impôts⁽¹⁾ | 88 | 45 | 9 | 54 | 32 | (6) | 168 | (50) | 118 |
| Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant | | | | | | | | | |
| Amortissements des actifs incorporels et corporels | (12) | (5) | (10) | (15) | (27) | (50) | (104) | (3) | (107) |
| Coût des plans d'options | (1) | - | (1) | (1) | (1) | - | (3) | (1) | (4) |

(¹) Dont EADS : 15 M€ de contribution des sociétés mises en équivalence.
(²) Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles.

| Compte de résultat au 30.06.2009 | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|--------------|--------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|
| | Lagardère Publishing | Lagardère Active | | | Lagardère Services | Lagardère Unlimited | Total Lagardère Media | EADS et Autres activités (¹) | Total consolidé |
| | | Audiovisuel | Presse | Total | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 1 029 | 198 | 647 | 845 | 1 620 | 261 | 3 755 | - | 3 755 |
| Chiffre d'affaires inter-branches | (20) | - | (14) | (14) | (1) | - | (35) | - | (35) |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 009 | 198 | 633 | 831 | 1 619 | 261 | 3 720 | 0 | 3 720 |
| Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées | 112 | 8 | 1 | 9 | 27 | 33 | 181 | 5 | 186 |
| Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur | 1 | 45 | 2 | 47 | 3 | - | 51 | 34 | 85 |
| Résultat opérationnel courant | 113 | 53 | 3 | 56 | 30 | 33 | 232 | 39 | 271 |
| Charges de restructuration | - | (3) | (17) | (20) | (12) | - | (32) | (1) | (33) |
| Plus ou moins-values de cession d'actifs | - | - | (4) | (4) | 1 | - | (3) | 540 | 537 |
| Pertes de valeur (**) | | | | | | | | | |
| - sociétés intégrées | - | 1 | (271) | (270) | - | - | (270) | - | (270) |
| - sociétés mises en équivalence | - | (4) | - | (4) | - | - | (4) | - | (4) |
| Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions | | | | | | | | | |
| - sociétés intégrées | (1) | - | - | - | (1) | (13) | (15) | - | (15) |
| - sociétés mises en équivalence | - | (10) | - | (10) | - | - | (10) | - | (10) |
| Résultat avant charges financières et impôts(¹) | 112 | 37 | (289) | (252) | 18 | 20 | (102) | 578 | 476 |
| Charges financières nettes | (2) | (9) | (18) | (27) | (2) | (10) | (41) | (3) | (44) |
| Résultat avant impôts(¹) | 110 | 28 | (307) | (279) | 16 | 10 | (143) | 575 | 432 |
| Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant | | | | | | | | | |
| Amortissements des actifs incorporels et corporels | (11) | (7) | (10) | (17) | (26) | (49) | (103) | (3) | (106) |
| Coût des plans d'options | (1) | - | (1) | (1) | (1) | - | (3) | (1) | (4) |

(¹) Dont EADS : 573 M€ (contribution des sociétés mises en équivalence 34 M€ et plus-value sur cession des titres 539 M€).
(**) Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles.

Financement 30.06.2010

| | Lagardère Publishing | Lagardère Active | | | Lagardère Services | Lagardère Unlimited | Total Lagardère Media | EADS, Autres activités et éliminations | Total consolidé |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|------------|-------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|
| | | Audiovisuel | Presse | Total | | | | | |
| Flux générés par l'activité | (7) | (3) | 48 | 45 | 38 | 37 | 113 | (11) | 102 |
| Intérêts payés, encaissés et impôts payés | (50) | (17) | (14) | (31) | (8) | (7) | (96) | 49 | (47) |
| Flux opérationnels | (57) | (20) | 34 | 14 | 30 | 30 | 17 | 38 | 55 |
| Investissements | (14) | (12) | (9) | (21) | (35) | (85) | (155) | (10) | (165) |
| - incorporels et corporels | (9) | (3) | (5) | (8) | (33) | (47) | (97) | (8) | (105) |
| - financiers | (5) | (9) | (4) | (13) | (2) | (38) | (58) | (2) | (60) |
| Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé | 5 | 3 | 3 | 6 | 5 | 4 | 20 | 3 | 23 |
| - incorporels et corporels | - | - | - | - | 1 | 2 | 3 | - | 3 |
| - financiers | 5 | 3 | 3 | 6 | 4 | 2 | 17 | 3 | 20 |
| (Augmentation) diminution des placements financiers | - | - | - | - | (7) | - | (7) | - | (7) |
| Flux nets d'investissements | (9) | (9) | (6) | (15) | (37) | (81) | (142) | (7) | (149) |
| Somme des flux opérationnels et d'investissements | (66) | (29) | 28 | (1) | (7) | (51) | (125) | 31 | (94) |

| Financement 30.06.2009 | | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|
| | Lagardère Publishing | Lagardère Active | | | Lagardère Services | Lagardère Unlimited | Total Lagardère Media | EADS, Autres activités et éliminations | Total consolidé |
| | | Audiovisuel | Presse | Total | | | | | |
| Flux générés par l'activité | 9 | 35 | 26 | 61 | 61 | 49 | 180 | 3 | 183 |
| Intérêts payés, encaissés et impôts payés | (33) | (10) | (39) | (49) | (12) | (30) | (124) | (11) | (135) |
| Flux opérationnels | (24) | 25 | (13) | 12 | 49 | 19 | 56 | (8) | 48 |
| Investissements | (2) | (13) | (8) | (21) | (41) | (46) | (110) | (5) | (115) |
| - incorporels et corporels | (11) | (8) | (10) | (18) | (30) | (48) | (107) | (3) | (110) |
| - financiers | 9 | (5) | 2 | (3) | (11) | 2 | (3) | (2) | (5) |
| Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé | 1 | 1 | 16 | 17 | 3 | 1 | 22 | 664 | 686 |
| - incorporels et corporels | - | 1 | 7 | 8 | 3 | - | 11 | - | 11 |
| - financiers | 1 | - | 9 | 9 | - | 1 | 11 | 664 | 675 |
| (Augmentation) diminution des placements financiers | - | - | - | - | 43 | - | 43 | - | 43 |
| Flux nets d'investissements | (1) | (12) | 8 | (4) | 5 | (45) | (45) | 659 | 614 |
| Somme des flux opérationnels et d'investissements | (25) | 13 | (5) | 8 | 54 | (26) | 11 | 651 | 662 |

| Actifs et passifs sectoriels 30.06.2010 | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|--------|---------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|
| | Lagardère Publishing | Lagardère Active | | | Lagardère Services | Lagardère Unlimited | Total Lagardère Media | EADS, Autres activités et éliminations | Total consolidé |
| | | Audiovisuel | Presse | Total | | | | | |
| Actifs sectoriels | 2 312 | 913 | 2 246 | 3 159 | 1 101 | 1 682 | 8 254 | 149 | 8 403 |
| Titres mis en équivalence | 16 | 15 | 233 | 248 | 6 | 1 | 271 | 1 | 272 |
| Passifs sectoriels | (1 174) | (576) | (907) | (1 483) | (961) | (628) | (4 246) | (12) | (4 258) |
| Fonds opérationnels employés | 1 154 | 352 | 1 572 | 1 924 | 146 | 1 055 | 4 279 | 138 | 4 417 |
| Actifs et passifs à céder | | | | | | | | | 1 507 |
| Trésorerie (endettement) net comptable consolidé | | | | | | | | | (2 199) |
| Capitaux propres consolidés | | | | | | | | | 3 725 |

| Actifs et passifs sectoriels 31.12.2009 | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|--------|---------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|
| | Lagardère Publishing | Lagardère Active | | | Lagardère Services | Lagardère Unlimited | Total Lagardère Media | EADS, Autres activités et éliminations | Total consolidé |
| | | Audiovisuel | Presse | Total | | | | | |
| Actifs sectoriels | 2 154 | 898 | 2 200 | 3 098 | 1 032 | 1 669 | 7 953 | 162 | 8 115 |
| Titres mis en équivalence | 16 | 1 520 | 234 | 1 754 | 3 | 1 | 1 774 | 395 | 2 169 |
| Passifs sectoriels | (1 225) | (629) | (880) | (1 509) | (912) | (683) | (4 329) | (49) | (4 378) |
| Fonds opérationnels employés | 945 | 1 787 | 1 554 | 3 343 | 123 | 987 | 5 398 | 508 | 5 906 |
| Trésorerie (endettement) net comptable consolidé | | | | | | | | | (1 824) |
| Capitaux propres consolidés | | | | | | | | | 4 082 |

Note 4 Chiffre d'affaires

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--------------|--------------|--------------|
| France | 1 260 | 1 232 |
| Etranger | 2 456 | 2 488 |
| Total | 3 716 | 3 720 |

La variation du chiffre d'affaires à périmètre et change comparables est calculée par comparaison entre :

- le chiffre d'affaires 2010 retraité des entrées de périmètre et le chiffre d'affaires 2009 retraité des sorties de périmètre intervenues en 2010 ;
- le chiffre d'affaires 2010 et le chiffre d'affaires 2009 retraité sur la base des taux de change applicables en 2010.

Hors incidences liées aux variations de périmètre (+0,4 %) et de taux de change (+2,2 %), le chiffre d'affaires baisse entre 2010 et 2009 de 2,7 %.

Note 5 Charges de restructuration

Au 30 juin 2010, les charges de restructuration s'élèvent à 44 M€.

Elles comprennent 30 M€ au titre de la contribution exceptionnelle et transactionnelle du Groupe au financement du plan de redressement de Presstalis telle que contenue dans l'accord cadre du 27 mai 2010 signé entre Presstalis, les coopératives de Presse et Hachette SA qui aboutira au désengagement complet du Groupe Lagardère. Cet accord prévoit :

- d'une part, le transfert à Presstalis de la participation de 49 % que Hachette SA détient dans la société Mediakiosk (dont Presstalis détient 51 %). Le prix de cession de Mediakiosk à Presstalis a été évalué à 20 M€, et la créance que détiendra Hachette servira, vraisemblablement sous forme d'abandon, au renforcement des fonds propres de Presstalis. Dans les comptes de Hachette SA au 31 décembre 2009, les titres Mediakiosk étaient enregistrés à la valeur comptable de 5 M€.
- d'autre part, une contribution financière de 25 M€ dont 22,5 M€ à verser par Hachette SA et 2,5 M€ à verser par Lagardère Active au titre de sa contribution d'éditeur de presse.

Il est prévu que l'ensemble de ces opérations soit réalisé d'ici le 30 juin 2011 et qu'à cette date Hachette SA cède pour un prix symbolique aux coopératives sa participation de 49 % dans l'ensemble Presstalis.

Les autres charges de restructuration se répartissent entre les branches Active (6 M€), Services (3 M€), Unlimited (3 M€) et les autres activités (2 M€).

Au 30 juin 2009, elles s'élevaient à 33 M€ répartis entre les branches Active (20 M€ principalement au titre des programmes de réduction de coûts aux Etats-Unis et en Espagne), Services (12 M€ principalement au titre de l'arrêt de l'activité de distribution de livres en Belgique) et les autres activités (1 M€).

Note 6 Plus et moins-values de cessions d'actifs et risques associés

Au 30 juin 2010, ce poste se solde par un profit net de 14 M€ dont les principales composantes sont :

- un profit de 49 M€ portant sur la cession par Lagardère Thématiques à Bolloré Media de la chaîne TNT Virgin 17. Cette cession a fait l'objet d'un protocole d'accord définitif signé le 9 juin 2010 et a reçu l'agrément du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel le 30 juin 2010 ;
- une perte de 29 M€ sur la valeur des titres Le Monde SA (LMSA). Cette perte valorise l'ensemble de la participation du Groupe à 7M€ qui est la valeur recouvrable estimée à la suite du plan de recapitalisation du groupe Le Monde sur lequel se sont engagés en juin 2010 les candidats retenus dans le cadre actuel d'une exclusivité de négociation. Le Groupe Lagardère, ayant choisi de ne pas participer au processus de recapitalisation lancé par le groupe Le Monde, devrait donc voir sa participation être diluée. Le souhait du Groupe est de

pouvoir se désengager en totalité du capital de LMSA en exerçant les droits qu'il tire du pacte d'actionnaires existant.

Au 31 décembre 2009, les titres Le Monde SA étaient inscrits au bilan pour une valeur nette de 30 M€, compte tenu d'une dépréciation de 6 M€ enregistrée en capitaux propres. Au 30 juin 2010, la dépréciation de 6 M€ a été transférée en résultat et une dépréciation complémentaire de 23 M€ a été directement comptabilisée en résultat.

Le capital de LMSA étant détenu à hauteur d'environ 5 % par Quillet (branche Lagardère Active) et d'environ 12 % par Hachette SA, cette perte se répartit entre la branche Active pour 9 M€ et les autres activités pour 20 M€ ;

- une perte de 12 M€ sur la cession de Escala Educacional, filiale au Brésil détenue à 51 % par la branche Publishing ;

- un profit de 6 M€ dans les autres activités au titre de la cession au 1^{er} janvier 2010 à une filiale du Groupe BNP Paribas de la société de services Arlis, spécialisée dans la gestion des assemblées générales et des actionnaires inscrits au nominatif.

Au 30 juin 2009, les plus values de cession nettes s'élevaient à 537 M€ dont 539 M€ se rapportaient à la cession de 2,5 % du capital d'EADS en remboursement de la dernière échéance de l'ORAPA.

Note 7 Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles

Aucune perte de valeur significative n'a été enregistrée sur le premier semestre 2010 (1 M€), en l'absence d'indice de dégradation des indicateurs économiques pris en compte lors de la réalisation des tests de valeur en fin d'année 2009.

Sur le premier semestre 2009, la branche Active avait enregistré des pertes de valeur d'un montant de 270 M€ consécutives à la forte dégradation de l'environnement économique observée sur cette période, en particulier au regard des revenus publicitaires. Ceci avait conduit à une révision à la baisse des budgets-plans internes ayant servi aux tests de valeur réalisés en fin d'année 2008.

Note 8 Autres charges

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Dépréciation d'actifs | (9) | (36) |
| Pertes de change | (2) | - |
| Charges financières hors intérêts | (2) | (2) |
| Provisions pour risques et charges | - | - |
| Autres charges | (12) | (5) |
| Total | (25) | (43) |

Les dépréciations d'actifs (9 M€ en 2010 et 36 M€ en 2009) concernent principalement des dépréciations d'avances auteurs dans la branche Publishing.

Les autres charges et produits enregistrent en 2010 comme en 2009 les mouvements sur provisions de l'exercice.

Note 9 Autres produits

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gains de change | - | 1 |
| Provisions pour risques et charges | 19 | 21 |
| Autres produits | 9 | 4 |
| Total | 28 | 26 |

Note 10 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'analysent comme suit :

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits financiers sur prêts | 3 | 3 |
| Revenus des placements et produits des cessions des VMP | 3 | 5 |
| Produits financiers | 6 | 8 |
| Charges d'intérêts des dettes financières | (43) | (47) |
| Charges liées aux produits dérivés sur endettement net (1) | (2) | (5) |
| Charges financières | (45) | (52) |
| Total | (39) | (44) |

(1) Dont 3 M€ en 2009 au titre du produit dérivé attaché aux ORAPA EADS.

Note 11 Impôt sur les résultats

La charge d'impôt au compte de résultat se ventile en :

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôt courant | (36) | (57) |
| Mouvements sur les impôts différés | 14 | (39) |
| Total | (22) | (96) |

Note 12 Résultat par action

Résultat net par action de base

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net-part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à l'exclusion des actions propres détenues par le Groupe. Dans le cas de variations du nombre d'actions liées à l'exercice des options sur actions consenties au personnel (mouvements répartis sur l'ensemble de l'année), il est fait la moyenne entre le nombre d'actions à l'ouverture et à la clôture de la période.

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€) | 80 | 318 |
| Nombre d'actions composant le capital au 30 juin | 131 133 286 | 131 133 286 |
| Autocontrôle | (4 208 948) | (4 320 948) |
| Nombre d'actions en circulation au 30 juin | 126 924 338 | 126 812 338 |
| Nombre moyen d'actions en circulation | 126 909 338 | 126 882 838 |
| Résultat net par action de base (€) | 0,63 | 2,51 |

Résultat net par action dilué

La seule catégorie d'actions dilutives est constituée par les options sur actions non encore exercées consenties au personnel et n'ayant pas fait l'objet de contrats de couverture et pour autant que leur prix d'exercice soit inférieur au cours moyen coté de l'action sur la période de référence (options "dans la monnaie") ainsi que par les actions gratuites dès lors que leur attribution à la date fixée par le plan est probable (cas particulier des actions gratuites comportant une condition de performance).

| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€) | 80 | 318 |
| Nombre moyen d'actions en circulation | 126 909 338 | 126 882 838 |
| Conversion en actions des options sur actions et actions gratuites | | |
| - Options et actions gratuites à effet dilutif "dans la monnaie" | 571 525 | |
| - Options et actions gratuites "hors la monnaie" | | 996 950 |
| Nombre moyen d'actions après prise en compte des options et actions gratuites à effet dilutif | 127 480 863 | 126 882 838 |
| Résultat net par action dilué (€) | 0,63 | 2,51 |

Note 13 Placements financiers

Les placements financiers comprennent exclusivement des titres disponibles à la vente, évalués au bilan à leur juste valeur. Ils se répartissent de la façon suivante :

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--------------|------------|------------|
| Actions | 28 | 29 |
| Obligations | 61 | 49 |
| Total | 89 | 78 |

Le poste Actions correspond aux actions Deutsche Telekom reçues en 2006 en échange des actions T-Online suite à la fusion des deux entités.

Au 30 juin 2010, les écarts d'évaluation cumulés inscrits en capitaux propres s'élèvent à -7 M€ (-5 M€ au 31 décembre 2009).

Note 14 Trésorerie

Au tableau de financement, la trésorerie courante est calculée comme suit :

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 709 | 764 |
| Concours financiers courants | (242) | (245) |
| Trésorerie courante | 467 | 519 |

Note 15 Echancier des dettes financières

| Par échéance - total consolidé | - 1 an (*) | 1 à 5 ans | + 5 ans | Cumul |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|----------|--------------|
| Emprunts obligataires | 189 | 1 255 | - | 1 444 |
| Emprunts auprès d'établissements de crédit | 22 | 1 025 | - | 1 047 |
| Dettes de location financement | 1 | 2 | - | 3 |
| Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires | - | 40 | 1 | 41 |
| Autres dettes financières | 449 | 6 | 7 | 462 |
| Au 30 juin 2010 | 661 | 2 328 | 8 | 2 997 |
| Au 31 décembre 2009 | 492 | 2 165 | 9 | 2 666 |

(*) Les dettes dont l'échéance est inférieure à un an sont classées en tant que dettes financières courantes au bilan consolidé.

Note 16 Gains et pertes enregistrés en capitaux propres

Les gains et pertes enregistrés en capitaux propres évoluent de la façon suivante :

| 1er semestre 2010 <i>(en millions d'euros)</i> | Autres réserves | Ecarts de conversion | Ecarts d'évaluation | Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Variation des écarts de conversion | | 143 | | 143 | 6 | 149 |
| Variation de juste valeur : | | | | | | |
| des instruments financiers dérivés | | | 0 | 0 | | 0 |
| - Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres | | | (1) | (1) | | (1) |
| - Reclassement par transfert des capitaux propres vers le résultat net | | | 1 | 1 | | 1 |
| des titres non consolidés | | | 2 | 2 | | 2 |
| - Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres | | | (4) | (4) | | (4) |
| - Reclassement par transfert des capitaux propres vers le résultat net | | | 6 | 6 | | 6 |
| Ecarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées | (21) | | | (21) | | (21) |
| Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (net d'impôt) | (31) | 9 | (391) | (413) | | (413) |
| Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres | 6 | | 1 | 7 | | 7 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt | (46) | 152 | (388) | (282) | 6 | (276) |

| 1er semestre 2009 <i>(en millions d'euros)</i> | Autres réserves | Ecart de conversion | Ecart d'évaluation | Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Variation des écarts de conversion | | 62 | | 62 | (1) | 61 |
| Variation de juste valeur : | | | | | | |
| des instruments financiers dérivés | | | (420) | (420) | | (420) |
| - Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres | | | | | | |
| - Reclassement par transfert des capitaux propres vers le résultat net | | | (420) | (420) | | (420) |
| des titres non consolidés | | | (5) | (5) | | (5) |
| - Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres | | | (5) | (5) | | (5) |
| - Reclassement par transfert des capitaux propres vers le résultat net | | | | | | |
| Ecart actuariel sur provisions pour retraites et obligations assimilées | (18) | | | (18) | | (18) |
| Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (net d'impôt) | (14) | (21) | 52 | 17 | | 17 |
| Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres | 6 | | 2 | 8 | | 8 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt | (26) | 41 | (371) | (356) | (1) | (357) |

Le détail des effets d'impôt relatifs aux gains et pertes enregistrés en capitaux propres s'établit comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2010 | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|--------------------|
| | Avant impôt | Impôt | Après impôt |
| Variation des écarts de conversion | 149 | - | 149 |
| Variation de juste valeur | | | |
| - des instruments financiers dérivés | 0 | - | 0 |
| - des titres non consolidés | 2 | 1 | 3 |
| Ecart actuariel sur provisions pour retraites et obligations assimilées | (21) | 6 | (15) |
| Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence (net d'impôt) | (413) | - | (413) |
| Total des gains et pertes enregistrés en capitaux propres | (283) | 7 | (276) |

| | 1er semestre 2009 | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|--------------|
| | Avant impôt | Impôt | Après impôt |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | |
| Variation des écarts de conversion | 61 | - | 61 |
| Variation de juste valeur | | | |
| - des instruments financiers dérivés | (420) | - | (420) |
| - des titres non consolidés | (5) | 2 | (3) |
| Ecart actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées | (18) | 6 | (12) |
| Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence (net d'impôt) | 17 | - | 17 |
| Total des gains et pertes enregistrés en capitaux propres | (365) | 8 | (357) |

Note 17 Actifs destinés à la vente

Le 15 avril 2010, dans le cadre de son contrat de liquidité pour l'intégralité de sa participation de 20 % dans Canal + France, Lagardère a indiqué à Vivendi vouloir engager la procédure prévue par le pacte d'actionnaires conclu le 4 janvier 2007.

Lagardère et Vivendi n'ayant pas trouvé d'accord sur la cession de cette participation, Lagardère a indiqué le 2 juillet 2010 avoir décidé, conformément au pacte d'actionnaires précité, d'initier le processus d'introduction en bourse de Canal + France.

Au bilan du 30 juin 2010, les titres Canal + France, consolidés par mise en équivalence jusqu'en 2009 inclus, sont présentés en actifs destinés à la vente pour la valeur à laquelle ils étaient comptabilisés au bilan du 31 décembre 2009, estimée représentative de leur valeur de marché.

Note 18 Obligations contractuelles et engagements donnés

Par rapport aux éléments décrits en notes 32 et 33.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009, les principales évolutions intervenues au cours du premier semestre 2010, qui portent sur les obligations contractuelles, sont les suivantes :

Au 30 juin 2010, les minima garantis contractés par la division Unlimited au titre des contrats à long terme de régie commerciale de droits sportifs s'élèvent à 1 166 M€ contre 1 103 M€ au 31 décembre 2009.

Par ailleurs, les engagements reçus par la division au titre de contrats signés avec des diffuseurs et partenaires s'élèvent à 627 M€ au 30 juin 2010 contre 644 M€ au 31 décembre 2009.

Note 19 Litiges

Litige contre ABN AMRO

Ce litige est décrit dans la note 33.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009.

Depuis les événements qui y sont relatés, la Cour de cassation a rejeté le 8 avril 2010 les deux pourvois formés par ABN AMRO et Lagardère SCA. En conséquence, les débats relatifs à la question non encore tranchée de la recevabilité des demandes formulées par ABN AMRO au titre de l'absence d'ajustement des conditions de conversions des obligations convertibles ont vocation à reprendre devant la Cour d'appel de Paris.

Assignation de sociétés du groupe Crédit Mutuel à l'encontre de Lagardère et Natixis

Ce litige est décrit dans la note 33.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009.

Depuis les événements qui y sont relatés, les sociétés appartenant au groupe Crédit Mutuel ont fait appel le 8 mars 2010 du jugement rendu par le Tribunal de commerce de Paris le 27 janvier 2010.

Notification de griefs de l'Autorité de la concurrence/Chaînes Jeunesse

Ce litige est décrit dans la note 33.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009.

Depuis les événements qui y sont relatés, les services d'instruction de l'Autorité de la Concurrence ont notifié aux entreprises en cause un rapport complémentaire, portant à leur connaissance deux avis, respectivement du Conseil supérieur de l'audiovisuel et de l'Autorité de régulation des communications électroniques et des postes, relatifs à une plainte de France Télécom dont l'examen est joint depuis décembre 2008 à la saisine d'office de l'Autorité de la concurrence dans cette affaire. Lagardère SCA et Lagardère Active ont pour leur part déposé leurs observations sur ce rapport complémentaire le 15 juin 2010 et une audience devant le collège de l'Autorité de la concurrence sur l'ensemble de l'affaire s'est tenue le 7 juillet dernier. Une décision devrait être rendue début 2011 au plus tard.

Ces développements ne préjugent pas de l'issue définitive de la procédure.

Litige SCPE

Ce litige est décrit dans la note 33.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009.

Depuis les événements qui y sont relatés, plusieurs sociétés du Groupe ont été assignées le 23 avril 2010 aux fins d'obtenir l'extension de la procédure de redressement judiciaire de SCPE à ces sociétés. La prochaine audience est prévue en septembre 2010 pour plaidoiries ou renvoi de l'affaire.

World Sport Group / Contrats Indian Premier League

Le BCCI (Board of Control for Cricket) a lancé en 2007 un appel d'offres pour assurer la commercialisation des droits jusqu'en 2017 de sa nouvelle compétition de cricket, l'IPL (Indian Premier League). World Sport Group (WSG), filiale de Lagardère Sports, a été attributaire début 2008 de la plus grande part de ces droits, la part restante revenant à un opérateur tiers.

Un réaménagement global de la répartition de ces droits est intervenu en mars 2009 à l'initiative du BCCI. Dans le cadre des négociations ayant présidé à ce réaménagement, WSG a conclu un contrat d'assistance au profit de l'opérateur tiers.

WSG a été assignée en juin 2010 en résiliation respectivement (i) par le BCCI du contrat de commercialisation des droits de l'IPL pour la période 2009/2017 pour le reste du monde et (ii) par l'opérateur tiers du contrat d'assistance précité avec demande de restitution immédiate du versement déjà effectué (environ 25 M US\$).

Des procédures arbitrales ont été aussitôt engagées par WSG en vue de la préservation de ses droits. A ce stade très préliminaire des procédures, les fondements précis sur lesquels reposent ces dernières sont loin d'être clairement identifiés.

Autres litiges

Les autres litiges mentionnés en note 33.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009 n'ont pas connu d'évolution notable par rapport aux faits qui y sont décrits.

Note 20 Parties liées

Au cours du premier semestre 2010, le Groupe n'a pas enregistré de transactions avec des parties liées autres que celles décrites en note 34 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2009.

3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Lagardère S.C.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de la gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés condensés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés condensés, qui décrit les normes, amendements et interprétations comptables appliqués par le Groupe depuis le 1er janvier 2010.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 25 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Bruno Balaire

Jeanne Boillet

* *
*

4 - RESPONSABLES DU DOCUMENT- ATTESTATION DE LA GERANCE

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité, ci-joint, figurant en pages 1 à 13, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. Les comptes consolidés semestriels résumés présentés dans ce document ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 36, qui contient une observation technique relative à l'incidence des nouvelles normes applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2010.

Paris, le 25 août 2010

Arnaud Lagardère

Pour la société Arjil Commanditée-Arco :

Arnaud Lagardère - Pierre Leroy