



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information trimestrielle – Troisième trimestre 2013

Confirmation de l'objectif de Résop⁽¹⁾ Média 2013
Accélération de la mise en œuvre des priorités stratégiques

Chiffre d'affaires au 30 septembre 2013 : 5 282 M€, soit - 1,1 % à données comparables⁽²⁾

Paris, le 12 novembre 2013

Le groupe Lagardère a accéléré la mise en œuvre de ses trois axes stratégiques : cession des participations minoritaires (Canal+ France), investissement dans les métiers en croissance (acquisition des activités de Travel Retail à Venise) et réduction de l'exposition aux produits imprimés (réorganisation de la Presse Magazine en France).

Au troisième trimestre 2013, les métiers du Groupe ont connu des évolutions contrastées : le Travel Retail, la Littérature générale aux États-Unis, les Fascicules ainsi que la Radio affichent de belles performances. En revanche, le repli attendu dans l'Éducation (non renouvellement des programmes scolaires), ainsi que la poursuite du déclin de la diffusion de presse expliquent la baisse de l'activité.

Le chiffre d'affaires s'établit ainsi à 1 877 M€, soit - 2,9 % à données comparables (- 4,4 % en données brutes). L'écart entre les données brutes et comparables est lié à un effet de change négatif (- 43 M€, essentiellement chez Lagardère Publishing et Lagardère Services), partiellement compensé par un effet de périmètre positif (+ 13 M€, notamment chez Lagardère Services).

À noter ce trimestre, l'impact défavorable de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie chez Lagardère Services, en raison d'un changement de réglementation. Hors cet élément, l'activité serait en croissance de + 0,2 % en données comparables sur le trimestre chez Lagardère Services, et en baisse réduite à - 1,9 % pour l'ensemble du Groupe.

- **Lagardère Publishing** : bonnes performances en Littérature générale aux États-Unis (+ 11 %), ainsi que dans l'illustré (+ 11,9 %) et les Fascicules (+ 11,7 %). Comme attendu, l'activité a baissé avec notamment le recul dans l'Éducation en France (- 16 %) et en Espagne, ainsi qu'en Littérature générale en France (- 10,3 %) en raison d'un effet de comparaison défavorable avec le troisième trimestre 2012.
- **Lagardère Active** : le trimestre affiche de bonnes performances dans la radio (+ 8,4 %), et la Production audiovisuelle, en hausse à + 4,4 %. À noter une diminution moins prononcée de la publicité (- 5,3 %) et de la diffusion (- 5,2 %), en ligne avec le marché.
- **Lagardère Services** : les activités de Travel Retail poursuivent leur dynamique de croissance (+ 5,2 % en données brutes et + 2,6 % à données comparables), notamment sur le Duty Free et le Food Services. Outre le déclin des produits imprimés, les activités de Distribution sont fortement affectées ce trimestre (- 8,1 % à données comparables) par l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie du fait d'un changement de réglementation. Hors cet élément, l'activité de Distribution est en recul de 3,1 %, en légère amélioration par rapport aux trimestres précédents.
- **Lagardère Unlimited** : le chiffre d'affaires s'établit à 98 M€, en baisse de 8,1 %. L'activité est impactée négativement par un calendrier d'événements moins porteur.

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées. Voir définition en fin de communiqué.

⁽²⁾ Périmètre et taux de change constants.

Le chiffre d'affaires s'élève à 5 282 M€, soit - 1,1 % à données comparables et - 1,3 % en données brutes. L'écart entre les données brutes et comparables s'explique essentiellement par un effet de change négatif (- 67 M€, notamment sur la livre sterling, le dollar US et le dollar australien), partiellement compensé par un effet de périmètre positif (+ 53 M€), lié principalement aux acquisitions des activités de Travel Retail (aéroports de Rome, DFS Wellington en Australie / Nouvelle-Zélande), ainsi que du groupe LeGuide.

I. CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ DU GROUPE

	Chiffre d'affaires cumulé au 30/09 (M€)		Variation	
	Au 30 septembre 2012	Au 30 septembre 2013	2013 / 2012 brute	2013 / 2012 à données comparables
LAGARDÈRE	5 352	5 282	- 1,3 %	- 1,1 %⁽¹⁾
Lagardère Publishing	1 531	1 497	- 2,2 %	0,2 %
Lagardère Active	672	687	2,3 %	- 0,4 %
Lagardère Services	2 829	2 796	- 1,2 %	- 1,2 % ⁽²⁾
Lagardère Unlimited	320	302	- 5,9 %	- 7,5 %

⁽¹⁾ - 0,7 % hors arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

⁽²⁾ - 0,4 % hors arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

	Chiffre d'affaires au T3 (M€)		Variation	
	T3 2012	T3 2013	2013 / 2012 brute	2013 / 2012 à données comparables
LAGARDÈRE	1 963	1 877	- 4,4 %	- 2,9 %⁽³⁾
Lagardère Publishing	626	580	- 7,4 %	- 4,1 %
Lagardère Active	222	216	- 2,7 %	- 1,7 %
Lagardère Services	1 008	983	- 2,5 %	- 1,9 % ⁽⁴⁾
Lagardère Unlimited	107	98	- 8,4 %	- 8,1 %

⁽³⁾ - 1,9 % hors arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

⁽⁴⁾ + 0,2 % hors arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

> Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2013 s'élève à 1 497 M€, soit + 0,2 % à données comparables : les bonnes performances en Littérature générale (+ 23 % en France, + 9 % aux États-Unis) ont permis de compenser la baisse attendue de l'activité dans l'Éducation en France et en Espagne, ainsi qu'un programme de nouveautés en Littérature générale moins fourni au troisième trimestre en France. L'effet de change négatif s'élève à - 36 M€, et porte essentiellement sur la livre sterling, le dollar US et le yen japonais.

Au troisième trimestre 2013 :

Les ventes sont en diminution de 7,3 % en données brutes et de 4,1 % à données comparables, l'écart s'expliquant par un effet de change négatif de 20 M€.

Le trimestre est marqué par la fin du cycle de renouvellement des programmes scolaires qui a affecté les ventes dans l'Éducation en France et en Espagne.

En Littérature générale, les performances sont contrastées : l'activité en France et au Royaume-Uni pâtit d'un effet de comparaison défavorable tandis que les États-Unis connaissent un trimestre particulièrement dynamique.

En France : les très bonnes performances en Illustré (+ 11,9 %) ne suffisent pas à compenser un marché moins porteur dans l'Éducation (- 16,0 %), avec l'absence de renouvellement des programmes scolaires cette année. En Littérature générale (- 10,3 %), l'activité est pénalisée par un effet de comparaison défavorable avec le succès du roman de J.K. Rowling *Une place à prendre* au troisième trimestre 2012, partiellement compensé par la contribution significative des tomes 2 et 3 de la trilogie *Cinquante nuances* et la mise en place d'*Inferno* de Dan Brown.

Dans les pays anglo-saxons : les États-Unis poursuivent leur forte progression en Littérature générale (+ 11,0 %), avec notamment le succès de *The Longest Ride*, de Nicholas Sparks. Le Royaume-Uni (- 3,9 %)

subit le fort repli de l'international (Nouvelle-Zélande et Australie), ainsi que l'effet de comparaison défavorable lié à la parution du roman de J. K. Rowling en 2012.

En Espagne : activité en contraction (- 21,2 %) avec l'absence de réforme des programmes scolaires dans l'Éducation et les effets persistants de la crise économique.

À noter la très bonne performance des Fascicules (+ 11,7 %) qui progressent notamment en France et en Russie, et bénéficient du succès des lancements.

Le livre numérique poursuit sa forte progression et représente au troisième trimestre 27 % du marché *Trade*⁽³⁾ aux États-Unis (contre 20 % au troisième trimestre 2012), 30 % du marché *Adult trade* au Royaume-Uni (contre 20 % au troisième trimestre 2012), soit 9,4 % du total des ventes de la branche Lagardère Publishing (contre 6,4 % au troisième trimestre 2012).

> Lagardère Active

Chiffre d'affaires de 687 M€ à fin septembre 2013, en hausse de 2,3 % en données brutes et en légère baisse de - 0,4 % à données comparables, l'écart s'expliquant essentiellement par un effet de périmètre positif (+ 18 M€, lié pour l'essentiel à l'acquisition du groupe LeGuide).

Cette quasi-stabilité de l'activité sur les neuf premiers mois de l'année provient essentiellement de la bonne performance de la Production audiovisuelle (+ 28 %), notamment au premier trimestre, et qui n'est pas à extrapoler sur l'ensemble de l'année. Ces éléments sont compensés par la contraction de la diffusion de Presse Magazine (- 6,8 % sur la période), et par conséquent des recettes publicitaires associées.

Au troisième trimestre 2013 :

Le chiffre d'affaires s'établit à 216 M€, soit - 1,7 % à données comparables. Le trimestre affiche un ralentissement de la baisse de la publicité (- 5,3 %) et de la diffusion (- 5,2 %) en ligne avec le marché. À noter, en revanche, les très bonnes performances des activités de Radio, tandis que la Production audiovisuelle demeure en hausse.

Presse Magazine : la décroissance du chiffre d'affaires (- 5,7 %) est principalement liée à la forte baisse des recettes publicitaires (- 11,2 %) et de la diffusion (- 5,2 %).

Radios : les radios affichent des recettes en forte progression (+ 8,4 %), notamment chez Europe 1 (+ 19,7 %, grâce à de bonnes recettes publicitaires et à la diversification), mais aussi pour les radios musicales (+ 4,5 %) et en Europe Centrale (+ 3,3 %), à la faveur d'une meilleure audience. Le média radio confirme ainsi la résilience de son modèle, adapté au contexte publicitaire actuel.

Production TV : l'activité est en hausse (+ 4,4 %). La fin d'année devrait marquer un retour à la normale par rapport aux tendances du premier semestre, qui avait été exceptionnellement élevé.

Les activités numériques connaissent une baisse (- 4,4 % en données comparables) imputable à l'évolution défavorable du marché publicitaire et à un ralentissement de la croissance du groupe LeGuide : l'environnement concurrentiel difficile en Allemagne (Ciao) n'est pas compensé par la progression des activités historiques du site.

> Lagardère Services

Le chiffre d'affaires s'élève à 2 796 M€ au 30 septembre 2013, soit - 1,2 % à la fois en données brutes et en données comparables. L'effet de change négatif (- 29 M€) est compensé par un effet périmètre positif avec notamment l'intégration des activités dans les aéroports de Rome, de DFS Wellington et de Distribution en Hongrie, partiellement absorbé par la sortie de périmètre de l'OLF (Distribution en Suisse) et par l'incidence (- 40 M€) du passage, déjà connu, en contrat de commission de l'activité de commercialisation de téléphonie en Hongrie.

Sur les neuf premiers mois de l'année, l'activité bénéficie de la **dynamique du Travel Retail** (+ 6,1 % en données brutes), portée par la croissance du Duty Free et du Food Services. À données comparables, l'activité enregistre des progressions sensibles en Asie (+ 29,6 %), en Roumanie (+ 11,5 %), en République tchèque (+ 5,2 %) et en Pologne (+ 4,8 %). Ces éléments positifs sont atténués par une décroissance sensible des produits imprimés et par un ralentissement de la croissance du trafic aérien. À fin juillet (derniers chiffres connus), le trafic aérien mondial est en progression de 2,9 % : + 1,8 % en Europe, + 0,6 % en Amérique du Nord et + 5,5 % en Asie-Pacifique.

⁽³⁾ Ouvrages destinés au grand public – adulte.

La **Distribution** est toujours impactée par le déclin de la presse. À noter également que l'activité est fortement pénalisée par l'arrêt de la commercialisation du tabac en Hongrie suite à un changement de réglementation en juillet 2013. Hors cet effet, l'activité serait en baisse de - 4 % à données comparables sur les neuf mois (- 5,8 % sans retraitement de cet élément).

Au troisième trimestre 2013 :

Le chiffre d'affaires s'établit à 983 M€, soit - 2,5 % en données brutes et - 1,9 % à données comparables. Le mix d'activités de la branche poursuit la mutation engagée, avec le Travel Retail qui représente désormais 61 % du total (+ 5 points par rapport au troisième trimestre 2012), contre 39 % pour LS distribution (Retail intégré et Distribution de presse). **Hors l'impact de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie, l'activité serait en croissance de + 0,2 % sur le trimestre (à données comparables).**

LS travel retail

Le Travel Retail affiche une croissance de 5,2 % en données brutes et de 2,6 % à données comparables, portée par le développement des segments Duty Free et Food Services en Europe et la croissance des réseaux en Asie. En France, le déclin des produits imprimés chez Relay, dont le chiffre d'affaires est en baisse de - 0,9 %, est compensé par la bonne dynamique du Duty Free et les efforts de diversification. Le Duty Free poursuit également sa dynamique de croissance en Europe centrale : + 6,2 % en Pologne, + 8,4 % en République tchèque, également portée par des activités de Food Services. L'activité est en forte croissance en Asie (+ 37,7 %) soutenue par les nouveaux concepts, la dynamique commerciale à Singapour et Hong Kong, ainsi que le développement des réseaux en Chine (mode) et en Malaisie.

Les activités des aéroports de Rome ont été marquées ce trimestre par la fin du programme de travaux de rénovation et d'extension. Elles devraient ainsi délivrer leur plein potentiel à partir du quatrième trimestre 2013 et en 2014, comme prévu.

LS distribution

Les activités de Distribution sont en baisse de 12,4 % en données brutes, de 8,1 % en données comparables et de 3,1 % hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie. L'activité reste affectée par l'érosion structurelle des produits imprimés et la poursuite de la crise en Espagne.

À noter, en revanche, la contribution favorable des activités de diversification avec la bonne performance d'Euro-Excellence (importation-distribution de produits d'épicerie fine, + 29,1 %) en Amérique du Nord et l'intégration des activités de Distribution de produits *convenience* et de service aux e-commerçants en Hongrie et en Espagne.

> Lagardère Unlimited

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2013 s'élève à 302 M€, soit - 5,9 % en données brutes et - 7,5 % à données comparables, l'écart s'expliquant par un effet périmètre positif, légèrement compensé par un effet de change négatif.

Le recul de l'activité s'explique essentiellement chez World Sport Group par le passage du contrat AFC⁽⁴⁾ en contrat de commission (vs. *buy-out* précédemment), ce qui réduit le montant de chiffre d'affaires comptabilisé. À noter également un effet de saisonnalité défavorable sur le contrat UAFA⁽⁵⁾, non totalement compensé par la Gulf Cup of Nations (football).

En revanche, **l'activité est en croissance chez Sportfive** grâce aux bonnes performances dans la commercialisation des droits marketing des clubs de football allemands et dans l'exploitation des droits médias et marketing de la CAN⁽⁶⁾ 2013, ainsi qu'à l'occurrence des matches de qualification pour la Coupe du monde de football. Ces éléments positifs sont en partie compensés par l'arrêt de la commercialisation des droits de certaines ligues (football) en Europe.

Au troisième trimestre 2013 :

Le chiffre d'affaires s'établit à 98 M€, soit - 8,4 % en données brutes et - 8,1 % à données comparables. L'activité en Europe est impactée négativement par une contribution moindre des matches de qualification à la Coupe du monde 2014 de football en raison notamment d'un tirage au sort défavorable (matches de moindre valeur commerciale), ainsi que par le non renouvellement de contrats avec les ligues de football et certains clubs en Europe.

L'activité de World Sport Group connaît, comme attendu, un effet calendaire défavorable du fait d'un programme d'événements moins porteur sur le contrat AFC.

⁽⁴⁾ Asian Football Cup.

⁽⁵⁾ Union des Associations de Football Arabe.

⁽⁶⁾ Coupe d'Afrique des nations.

II. Faits marquants depuis le 30 juin 2013

- > Lagardère et Vivendi ont annoncé le 28 octobre 2013 le **rachat par Vivendi de la participation de 20 % dans Canal+ France détenue par Lagardère pour un montant en numéraire de 1 020 M€**. La transaction a eu lieu le 5 novembre 2013.
- > Le 17 octobre 2013, **Lagardère Active** a annoncé son intention de mettre en place une **nouvelle organisation de son pôle Presse Magazine, structuré autour de ses marques les plus puissantes**, avec la cession de 10 titres en France. L'objectif de ce projet est de renouer avec la croissance en se concentrant sur ses marques leaders, qui disposent d'un potentiel de développement numérique.
- > Le 19 septembre 2013, **Lagardère Services** a annoncé un **partenariat industriel et un rapprochement d'activités avec Airst** (filiale du groupe italien Save) qui comprend des activités de Restauration (82 % de l'activité) et de Travel Retail (18 %), visant à générer d'importantes synergies et à développer les activités notamment à l'aéroport de Venise.

III. Perspectives

> Profitabilité

OBJECTIF D'ÉVOLUTION DU RÉ SOP MÉ DIA MAINTENU

Les bons résultats du premier semestre et les perspectives pour la fin de l'année permettent de maintenir l'objectif de Résop Média pour l'année 2013 tel que communiqué en mars dernier.

Ainsi, en 2013, le Résop Média devrait connaître une croissance comprise entre 0 % et 5 % par rapport à 2012, à change constant. Cet objectif repose notamment sur une hypothèse de baisse des recettes publicitaires de l'ordre de 7 % chez Lagardère Active.

> Situation financière

La situation financière du Groupe demeure solide, avec une bonne liquidité et des sources de financement diversifiées.

L'endettement net est prévu en forte baisse en fin d'année, grâce à la cession de la participation dans Canal+ France.

Prochains rendez-vous

- **Publication du chiffre d'affaires 2013**

Le chiffre d'affaires annuel sera publié le 11 février 2014 à 8 h.

- **Publication des résultats annuels 2013**

Les résultats annuels seront publiés le 12 mars 2014 à 17 h 35.

RAPPEL DE DÉFINITION DU RÉ SOP

Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées est défini comme la différence entre le résultat avant charges financières et impôts et les éléments suivants du compte de résultat :

- contribution des sociétés mises en équivalence ;
- plus ou moins-values de cession d'actifs ;
- pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles ;
- charges de restructuration ;
- éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - frais liés aux acquisitions ;
 - profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition ;
 - amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions.

