



Lagardère

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Lagardère Travel Retail signe un accord en vue de l'acquisition de Paradies, un des leaders du travel retail en aéroport en Amérique du Nord
Une étape significative dans sa stratégie de croissance

Paris, 11 août 2015

Lagardère Travel Retail annonce la signature d'un accord en vue de l'acquisition de Paradies, un des leaders du travel retail en aéroport en Amérique du Nord. Les vendeurs sont Freeman Spogli & Co, la famille Paradies et d'autres actionnaires. Ce projet d'acquisition porte sur 100% du capital de la société holding Paradies, représentant environ 80% des activités opérationnelles (conformément à la réglementation américaine, les activités de Paradies sont opérées dans chaque aéroport par des entités juridiques qui incluent des partenaires minoritaires, représentant au total environ 20% de la Valeur d'Entreprise du Groupe Paradies). La réalisation de cette transaction est soumise à certaines conditions suspensives, dont l'obtention des autorisations réglementaires et l'accord de certaines tierces parties.

La combinaison des activités de Lagardère Travel Retail en Amérique du Nord et de celles de Paradies permettrait de créer le 2^e acteur du continent nord-américain, un marché en développement et de taille significative. Le montant de cette acquisition, payable en numéraire, est de 530 M USD¹ (soit 485 M€²).

Paradies, un leader reconnu du marché

Entreprise dotée d'une forte culture familiale, Paradies a su développer de fortes relations de partenariat avec un grand nombre d'aéroports aux Etats-Unis et au Canada, incluant, dans le Top 10 des plus grands aéroports : Atlanta, Los Angeles, Chicago, Dallas-Fort Worth, Denver, New York-JFK, San Francisco, Charlotte, Las Vegas et Phoenix. Via des concessions à long terme, Paradies est aujourd'hui présent dans plus de 76 aéroports. La croissance du chiffre d'affaires de Paradies au cours de dernières années a largement dépassé celle du trafic passagers aux Etats-Unis, grâce à son excellence opérationnelle reconnue, à la diversification croissante de ses activités et au développement de nouveaux concepts. Cette croissance est également portée par le développement et l'extension continue des surfaces commerciales dans les aéroports.

Paradies a généré au cours de son exercice 2014/2015³ un chiffre d'affaires consolidé de 515 M USD (soit 471 M€).

Paradies est réputé pour la qualité de ses opérations et de ses équipes, comme l'atteste la distinction de « *Best Airport Retailer* » (une distinction considérée comme la plus prestigieuse de l'industrie) qui lui est décernée chaque année depuis 20 ans par l'ARN⁴. A partir de son offre très complète en Convenience et Travel Essentials, Paradies s'est fortement diversifié sur d'autres segments tels que la mode, les accessoires et Specialty, grâce à un portefeuille de marques fortes et reconnues. Par ailleurs, Paradies a au cours des dernières années étendu son activité dans le segment Food Services, qui constitue un autre levier significatif de croissance future.

Sa couverture géographique nationale complète très bien celle de Lagardère Travel Retail, présent plutôt au Canada ainsi que dans quelques aéroports internationaux (New York-JFK, Los Angeles...).

Les Etats-Unis, un marché aux perspectives prometteuses

Le marché du travel retail aéroportuaire en Amérique du Nord (les Etats-Unis en constituant 91%) représente environ 7,7 Mds USD soit 7 Mds€. Il est marqué par un paysage concurrentiel en évolution, et par une segmentation différente des autres continents ; son potentiel de croissance réside principalement dans le développement des segments Food Services et Specialties, ainsi que dans la modernisation des aéroports conduisant à l'expansion des surfaces dédiées aux boutiques, un facteur clé de différenciation pour les aéroports.

¹ Sur une base de trésorerie et de dette nulle.

² Toutes les données en dollars US sont converties au taux de change au 6 août 2015 de 1.0929 USD pour 1 euro.

³ Données à 100%. Exercice clos le 28 juin 2015. Données US GAAP non encore auditées.

⁴ Airport Revenue News.

La progression du trafic, liée à la croissance économique des Etats-Unis, est estimée de l'ordre de + 3% par an entre 2015 et 2021, puis de + 2% au cours de la décennie suivante. Le marché nord-américain du travel retail présente également des perspectives favorables en termes de sophistication et de développement, s'inspirant des modèles d'Europe, du Moyen-Orient et d'Asie.

Un nouvel acteur doté de nombreux atouts

La combinaison de Lagardere Travel Retail en Amérique du Nord et de Paradies permettrait de créer un nouvel acteur majeur du marché nord-américain, présent dans la plupart des aéroports importants des Etats-Unis et du Canada, aux concepts complémentaires (addition de concepts « américains » locaux et nationaux et de marques mondiales), et disposant d'atouts solides. Le déploiement de synergies commerciales et marketing devrait permettre de saisir de nombreuses opportunités, sur un marché dynamique et en croissance. Le chiffre d'affaires du nouvel ensemble serait proche de 800 M USD (730 M€).

Outre ces synergies commerciales, un potentiel significatif de synergies de coûts (conditions d'achats, dépenses de structure...) serait généré dès la 1^e année d'intégration. Le montant récurrent de synergies pourrait s'élever à environ 15 M USD par an, à compter de la 4^e année après l'acquisition. La bonne réussite de l'intégration serait facilitée par le maintien de Gregg Paradies, Président Directeur Général de Paradies, à la tête du nouveau Groupe.

Financement de l'opération

Le montant de l'acquisition est de 530 M USD (485 M€), et serait payé en numéraire par Lagardère Travel Retail, via un prêt relais, puis refinancé par la suite, selon les conditions de marché.

L'endettement supplémentaire amènerait le ratio Dette nette/ EBITDA récurrent⁵ du Groupe Lagardère à un niveau légèrement inférieur à 3x fin 2016.

La finalisation de cette transaction, devrait avoir lieu au cours du 4^e trimestre 2015.

Intérêt stratégique pour Lagardère Travel Retail

Cette acquisition significative permettrait à Lagardère Travel Retail de franchir une nouvelle étape dans sa stratégie de croissance, en :

- acquérant une taille significative en Amérique du Nord, marché fortement résilient, porté par la croissance du trafic et l'expansion des espaces commerciaux dans les aéroports ;
- créant un acteur majeur sur le marché nord-américain du travel retail, avec une forte position concurrentielle (présence combinée dans environ 100 aéroports), dans un marché encore relativement fragmenté ;
- saisissant des opportunités de croissance supplémentaire grâce à la taille critique atteinte dans tous les segments de marché et sur l'ensemble du territoire des Etats-Unis et du Canada ;
- renforçant ses équipes de management en Amérique du Nord, avec notamment l'arrivée de Gregg Paradies, qui a dirigé avec succès la croissance de ce Groupe ;
- déclinant en Amérique du Nord la même ambition d'excellence que dans les autres zones géographiques où Lagardère Travel Retail est déjà présente, notamment en Europe et en Asie-Pacifique.

Pour le Groupe Lagardère, cette opération s'inscrit dans sa stratégie de renforcement de ses activités de croissance.

Dag Rasmussen, Président Directeur Général de Lagardère Travel Retail, commente : « *Cette acquisition transforme la présence de Lagardère Travel Retail en Amérique du Nord. Elle renforce significativement notre activité, nous permet d'étendre notre portefeuille de concessions et de développer les relations avec nos fournisseurs et marques partenaires. Nous sommes très heureux d'accueillir Gregg Paradies au sein du groupe, ainsi que tous ses collaborateurs. Ensemble, nous avons pour ambition de créer un leader régional et de conquérir de nouveaux territoires* ».

Gregg Paradies, Président Directeur Général de Paradies : « *Chez Paradies, nous sommes très enthousiastes à l'idée de rejoindre Lagardère, une entreprise renommée et bénéficiant d'une expérience internationale. Paradies et le groupe Lagardère partagent beaucoup de similitudes, notamment une forte culture familiale. L'alliance de nos ressources et de notre expérience nous aidera à accélérer notre croissance et notre compétitivité dans cette industrie très dynamique.* »

Lagardère était conseillé par JP Morgan et Willkie Farr. Paradies était conseillé par Barclays et Morgan Lewis.

Le groupe Lagardère est un des leaders mondiaux de la production et de la distribution de contenus dont les marques fortes génèrent et rencontrent des audiences qualifiées grâce à ses réseaux virtuels et physiques. Il se structure autour de quatre métiers : Livre et Livre numérique ; Travel Retail ; Presse, Audiovisuel, Digital et Régie publicitaire ; Sports et Entertainment. Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris. www.lagardere.com

⁵ L'EBITDA récurrent est défini comme la somme du Résop total et des amortissements des actifs incorporels & corporels, et des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

Contacts Presse Lagardère Travel Retail

Frédéric RENAULT

tél. 01 42 99 07 54

f.renault@lagardere-tr.com

Contacts Presse Lagardère

Thierry FUNCK-BRENTANO

tél. 01 40 69 16 34

tfb@lagardere.fr

Ramzi KHIROUN

tél. 01 40 69 16 33

rk@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs

Anthony MELLOR

tél. 01 40 69 18 02

amellor@lagardere.fr