



**Chiffre d'affaires au 3^e trimestre 2017 : 1 852 M€,
soit une croissance de + 2,2 % en données comparables^{(1)/(2)}**

**Lagardère confirme l'objectif de croissance du Résop⁽²⁾ 2017
entre + 5 % et + 8 %⁽³⁾**

Paris, le 9 novembre 2017

Après un premier semestre solide, le groupe Lagardère poursuit sa dynamique de croissance à périmètre et change comparables, soutenue par la performance de Lagardère Travel Retail.

Le chiffre d'affaires du Groupe au 3^e trimestre 2017 s'établit à 1 852 M€, soit + 2,2 % en données comparables et - 6,3 % en données consolidées. Cet écart est lié principalement aux cessions d'activités de Distribution de presse chez Lagardère Travel Retail. L'effet de change sur la période est essentiellement lié au dollar américain et à la livre sterling.

À retenir par branche (en données comparables) :

- **Lagardère Publishing** : comme attendu, le chiffre d'affaires est en retrait (- 2,1 %), lié principalement au succès de *Harry Potter and the Cursed Child* au 3^e trimestre 2016. En revanche, notons la bonne performance de l'Éducation portée par la réforme scolaire en France.
- **Lagardère Travel Retail** : la croissance de l'activité se poursuit (+ 7,9 %), soutenu par le développement des réseaux de points de vente et la hausse du trafic passagers, notamment sur la zone EMEA.
- **Lagardère Active** : le chiffre d'affaires est en retrait (- 2,1 %), en raison des activités de Presse et de Radio qui suivent la tendance d'un marché en repli. À noter la bonne performance de la diffusion de la Presse et la reprise des activités TV.
- **Lagardère Sports and Entertainment** : l'évolution (- 8,0 %) est essentiellement liée à des effets de calendrier sportif.

Au 30 septembre 2017 :

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017 s'élève à 5 158 M€, soit + 4,2 % en données comparables et - 4,6 % en données consolidées.

L'écart entre les données consolidées et comparables est lié pour l'essentiel aux cessions d'activités de Distribution de presse réalisées par Lagardère Travel Retail, partiellement contrebalancées par les acquisitions réalisées par Lagardère Publishing.

Les variations de change sont principalement liées à la dépréciation de la livre sterling.

Sur les neuf premiers mois de l'année, la croissance du chiffre d'affaires est portée par les bonnes performances de Lagardère Travel Retail et de Lagardère Publishing, et par l'effet calendaire favorable de Lagardère Sports and Entertainment.

⁽¹⁾ À périmètre et change constants. Voir annexes en fin de communiqué.

⁽²⁾ Indicateurs alternatifs de performance. Voir glossaire en fin de communiqué.

⁽³⁾ À change constant et hors effet de la cession d'activités de Distribution.

I- CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ PAR BRANCHE

| | Chiffre d'affaires (M€) | | Variation | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | Au 30 septembre 2016 | Au 30 septembre 2017 | en données consolidées | en données comparables |
| Lagardère Publishing | 1 645 | 1 665 | + 1,2 % | + 1,5 % |
| Lagardère Travel Retail | 2 784 | 2 545 | - 8,6 % | + 8,6 % |
| <i>dont Travel Retail</i> | 2 329 | 2 534 | + 8,8 % | + 8,7 % |
| <i>dont Distribution</i> | 455 | 11 | - 97,7 % | - 1,0 % |
| Lagardère Active | 631 | 590 | - 6,5 % | - 4,7 % |
| Lagardère Sports and Entertainment | 347 | 358 | + 3,1 % | + 3,5 % |
| LAGARDÈRE | 5 407 | 5 158 | - 4,6 % | + 4,2 % |

| | Chiffre d'affaires (M€) | | Variation | |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| | T3 2016 | T3 2017 | en données consolidées | en données comparables |
| Lagardère Publishing | 675 | 646 | - 4,3 % | - 2,1 % |
| Lagardère Travel Retail | 994 | 917 | - 7,7 % | + 7,9 % |
| <i>dont Travel Retail</i> | 853 | 917 | + 7,6 % | + 7,9 % |
| <i>dont Distribution</i> | 141 | - | - 100 % | - |
| Lagardère Active | 196 | 189 | - 3,5 % | - 2,1 % |
| Lagardère Sports and Entertainment | 111 | 100 | - 9,9 % | - 8,0 % |
| LAGARDÈRE | 1 976 | 1 852 | - 6,3 % | + 2,2 % |

● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2017 s'élève à 1 665 M€, soit + 1,5 % en données comparables (+ 1,2 % en données consolidées), l'écart s'expliquant par un effet de périmètre favorable (+ 27 M€), principalement lié aux acquisitions de Perseus, Brainbow, Bookouture et IsCool Entertainment, et par un effet de change négatif (- 31 M€), lié en particulier à la dépréciation de la livre sterling.

Sur les neuf premiers mois de l'année, l'activité a enregistré de bonnes performances sur les Fascicules (+ 9,3 %) et aux États-Unis (+ 2,2 %). Ces éléments positifs ont permis de compenser la moindre activité au Royaume-Uni, liée à une base de comparaison défavorable, en raison du fort succès de *Harry Potter and the Cursed Child* publié au troisième trimestre 2016.

Au 3^e trimestre 2017 :

À 646 M€, l'activité est en recul, comme attendu, en raison d'une base de comparaison défavorable (- 2,1 % en données comparables et - 4,3 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations s'explique essentiellement par un effet de périmètre positif (+ 2 M€) et un effet de change négatif (- 17 M€). Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

En France (+ 6,0 %), l'activité est portée principalement par la réussite de nos éditeurs scolaires sur la deuxième année de réforme de programmes (essentiellement sur le collège). La Littérature générale bénéficie du très bel été du Livre de Poche ainsi que du succès de *La tresse*, de Laetitia Colombani chez Grasset et *La Fontaine : une école buissonnière* d'Erik Orsenna chez Stock.

Aux États-Unis, la baisse de l'activité (- 2,8 %) s'explique par un programme de parutions moins étoffé. La bonne performance de Perseus ne permet pas de compenser l'effet de base du 3^e trimestre 2016 qui avait bénéficié du succès des parutions de *Two by Two* de Nicholas Sparks et *Woman of God* de James Patterson.

Au Royaume-Uni, l'activité affiche, comme attendu, un net recul (- 13,5 %), en raison d'un effet de comparaison défavorable par rapport au 3^e trimestre 2016 qui bénéficiait du succès de la parution de *Harry Potter and the Cursed Child*. L'Adult Trade affiche une belle performance avec des parutions telles que *Damaged* de Martina Cole et quatre nouveautés de la série *Famous Five*.

La zone Espagne / Amérique latine est en retrait (- 11,5 %), comme attendu, en raison d'un effet de comparaison défavorable, lié à la réforme scolaire qui avait lieu au 3^e trimestre 2016.

Les Fascicules affichent une très forte croissance (+ 12,1 %), portée par un nombre deancements record en juillet et en août, et par la bonne progression de la backlist, principalement au Japon et en Espagne.

Au 3^e trimestre, le poids du Livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 7,2 % contre 6,8 % au troisième trimestre 2016.

● Lagardère Travel Retail

Au 30 septembre 2017, le chiffre d'affaires de la branche s'élève à 2 545 M€, soit + 8,6 % en données comparables (- 8,6 % en données consolidées). L'écart s'explique par un effet de change positif (+ 11 M€) lié essentiellement à la hausse du zloty polonais, du dollar australien et de la couronne islandaise, et par des effets défavorables de périmètre (- 450 M€) se décomposant comme suit :

- incidences des déconsolidations, soit - 464 M€, relatifs principalement aux cessions des activités de Distribution de presse en Belgique, en Hongrie, en Espagne et au Canada ;
- opérations de croissance externe pour + 14 M€, notamment liées à l'intégration des activités Duty Free en Pologne (aéroport de Varsovie-Modlin) et en Estonie.

Au 3^e trimestre 2017 :

L'activité de la branche s'élève à 917 M€, en hausse de + 7,9 % en données comparables (- 7,7 % en données consolidées). Cet écart s'explique par des effets défavorables de périmètre (- 134 M€) et de change (- 11 M€). Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

En France, l'activité enregistre une forte croissance (+ 8,4 %), portée à la fois par le développement du réseau (en particulier en Restauration) et l'évolution favorable du mix produit, notamment dans les points de vente Relay. À noter la bonne performance du segment Duty Free, portée notamment par la modernisation des points de vente de l'aéroport de Nice.

La zone EMEA (hors France) affiche une très belle dynamique (+ 12,0 %) : la croissance des trafics et le développement des réseaux ont permis une progression notable du chiffre d'affaires en Pologne, en Italie notamment sur les segments Duty Free et Foodservice, et en République tchèque.

La croissance de l'activité en Amérique du Nord (+ 1,4 %), est ralentie en raison de l'impact des ouragans survenus sur la période, qui ont entraîné la fermeture temporaire de certains aéroports.

La zone Asie-Pacifique affiche une dynamique toujours contrastée (+ 5,6 %), avec, d'une part, un fort dynamisme de la région Asie (+ 15,4 %), porté principalement par la croissance des plateformes de mode en Chine et à Hong Kong, mais d'autre part, une contreperformance du segment Duty Free en Nouvelle-Zélande, imputable à un mix passagers, une organisation des espaces commerciaux et des effets de change très défavorables.

● Lagardère Active

Au 30 septembre 2017, le chiffre d'affaires s'établit à 590 M€, soit - 4,7 % en données comparables (- 6,5 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations s'explique par un effet de périmètre négatif (- 13 M€) lié principalement à la cession du groupe LeGuide.com en septembre 2016.

Le chiffre d'affaires Publicité, sur les neuf premiers mois de l'année, est en baisse de - 6,5 % sur l'ensemble de la branche.

Au 3^e trimestre 2017 :

Le chiffre d'affaires s'élève à 189 M€, en baisse de - 2,1 % en données comparables (- 3,5 % en données consolidées).

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

L'évolution de la Presse magazine à - 2,6 %, en amélioration par rapport au 1^{er} semestre, est le produit d'une hausse des revenus de diffusion (+ 2,4 %) et d'une baisse du chiffre d'affaires publicitaire sur la période (- 11,9 %).

Les Radios sont en contraction (- 7,9 %), du fait du recul du chiffre d'affaires publicitaire, reflétant principalement la poursuite de la baisse d'audience d'Europe 1 sur la période.

Les activités TV affichent une dynamique positive sur la période (+ 2,9 %), grâce à la bonne exécution des livraisons de programmes pour Lagardère Studios et à l'amélioration de la tendance pour les chaînes TV.

Les activités numériques pures et B2B se redressent à - 0,7 %, la contraction de l'activité B2B étant compensée par la bonne performance réalisée par les activités de e-Santé (MonDocteur) et de BilletRéduc.

● Lagardère Sports and Entertainment

Le chiffre d'affaires s'élève à 358 M€ sur les neuf premiers mois de l'année, soit + 3,5 % en données comparables (+ 3,1 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations s'explique par un effet négatif sur le change (- 2 M€) lié principalement à la dépréciation de la livre sterling.

La hausse de l'activité s'explique par un effet calendaire favorable, avec la bonne exécution du contrat relatif à la tenue de la Coupe d'Afrique des Nations Total au Gabon et les matches qualificatifs en Asie pour la Coupe du monde FIFA 2018 et par la bonne performance des activités de football en Europe (notamment en Allemagne), qui ont permis de compenser l'arrêt du contrat avec le Friends Arena en Suède.

Au 3^e trimestre 2017 :

Au 3^e trimestre, le chiffre d'affaires s'établit à 100 M€, en baisse de - 8,0 % en données comparables (- 9,9 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations est essentiellement lié à la baisse du dollar américain.

Cette évolution s'explique à la fois par un calendrier d'événements moins favorable qu'au 3^e trimestre 2016, qui comprenait les ventes d'hospitalités pour les Jeux olympiques de Rio 2016 et des phases qualificatives de la Coupe d'Afrique des Nations Total Gabon 2017, ainsi que par l'arrêt du contrat avec le Friends Arena en Suède.

II- FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 27 JUILLET 2017

- **Lagardère Travel Retail remporte la concession Duty Free du nouvel aéroport de Dakar (Sénégal).**
L'ouverture de cette concession est prévue pour le 4^e trimestre 2017.
- **Hachette Livre membre fondateur d'Educapital.**
Le 6 octobre 2017, Hachette Livre, filiale de Lagardère Publishing, a participé à la création d'Educapital. Le fonds a vocation à repérer et accompagner des startups qui innovent dans le domaine de l'éducation et de la formation, notamment dans l'enseignement primaire, secondaire et supérieur, ainsi que dans le parascolaire.
- **Acquisition du groupe de production audiovisuelle Aito Media Group.**
Le 17 octobre 2017, conformément à sa stratégie de développement de Lagardère Studios à l'international, Lagardère Active a annoncé sa prise de participation majoritaire dans le capital de Aito Media Group, groupe de production audiovisuelle finlandais spécialisé dans les « documentaires réalité » et les émissions de flux.
- **Acquisition de Summersdale, maison d'édition indépendante au Royaume-Uni.**
Le 31 octobre 2017, par l'intermédiaire de sa filiale Octopus Publishing Group, Lagardère Publishing a acquis Summersdale, une maison d'édition indépendante de livres humoristiques.

III- PERSPECTIVES – SITUATION FINANCIÈRE

PERSPECTIVES D'ÉVOLUTION DU RÉ SOP GROUPE 2017 CONFIRMÉES

Lagardère confirme son objectif de croissance du Résop Groupe annoncé le 8 mars dernier.

Les performances du Groupe à fin septembre ainsi que les perspectives pour la fin de l'année permettent de confirmer l'objectif de Résop Groupe pour l'année 2017 tel que communiqué en mars dernier.

Ainsi, en 2017, la croissance du **Résop Groupe est attendue entre + 5 % et + 8 %** par rapport à 2016 (à change constant et hors effet de la cession des activités de Distribution).

SITUATION FINANCIÈRE

La situation financière du Groupe demeure solide, avec une bonne liquidité et un échéancier de remboursement équilibré.

IV- PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- **Publication du chiffre d'affaires de l'exercice 2017** le 8 février 2018 à 8h (conférence téléphonique à 10h).
- **Publication des résultats de l'exercice 2017** le 8 mars 2018 à 17h35.

V- ANNEXES

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au 3^e trimestre 2017 :

L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique principalement par un effet de change négatif de - 30 M€ lié à la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling et par un effet de périmètre négatif de - 134 M€ qui se décompose de la manière suivante :

- un effet de périmètre négatif lié à la cession des activités de Distribution en Belgique, en Hongrie et au Canada pour Lagardère Travel Retail et à la cession de LeGuide.com chez Lagardère Active ;
- un effet de périmètre positif incluant les acquisitions de Brainbow et de Bookouture pour Lagardère Publishing ; et notamment l'intégration des points de vente Duty Free de l'aéroport de Varsovie-Modlin pour Lagardère Travel Retail.

Au 30 septembre 2017 :

L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change négatif de - 22 M€ lié à la dépréciation de la livre sterling et par un effet périmètre défavorable (- 435 M€), qui se décompose de la manière suivante :

- incidence des cessions, soit - 482 M€, relatifs notamment aux opérations de désinvestissement des activités de Distribution de presse en Belgique pour - 321 M€, en Hongrie pour - 93 M€, en Espagne pour - 17 M€ et au Canada pour - 13 M€ concernant le périmètre de Lagardère Travel Retail, ainsi que la cession de LeGuide.com pour - 14 M€ chez Active et de Yen Press pour - 4 M € chez Lagardère Publishing ;
- opérations de croissance externe pour + 47 M€, notamment chez Lagardère Publishing (intégration de Perseus pour + 17 M€, de Brainbow pour + 5 M€, de Bookouture pour + 5 M€, et d'IsCool Entertainment pour + 1 M€), et chez Lagardère Travel Retail (avec notamment l'intégration des points de vente Duty Free de l'aéroport de Varsovie-Modlin en Pologne pour + 8 M€).

VI- GLOSSAIRE

Lagardère utilise des indicateurs alternatifs de performance qui constituent les indicateurs clés de la mesure de la performance opérationnelle et financière du Groupe. Ils sont suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS.

➤ **Chiffre d'affaires à données comparables**

Le chiffre d'affaires à données comparables est utilisé par le Groupe pour analyser la variation du chiffre d'affaires hors effets périmètre et change.

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

- le chiffre d'affaires de la période retraité des entrées du périmètre de consolidation et le chiffre d'affaires de la période précédente retraité des sorties du périmètre de consolidation intervenues pendant la période ;
- le chiffre d'affaires de la période précédente et le chiffre d'affaires de la période, retraités sur la base des taux de change applicables la période précédente.

Le périmètre de consolidation s'entend comme étant l'ensemble des sociétés consolidées par intégration globale. Les entrées de périmètre correspondent aux regroupements d'entreprises (titres de participation ou activités acquises), et les sorties de périmètre correspondent aux pertes de contrôle (cessions de titres de participation ou d'activités entraînant l'arrêt de la consolidation par intégration globale).

L'écart entre les données consolidées et les données comparables est expliqué en partie V - Annexes du présent communiqué.

➤ **Résop**

Le Groupe utilise comme indicateur de performance le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (**Résop Groupe**) qui se calcule de la façon suivante à partir du résultat avant charges financières et impôts :

Résultat avant charges financières et impôts

Éléments à exclure :

- Plus ou moins-values de cession d'actifs
- Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence
- Charges nettes de restructuration
- Éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - Frais liés aux acquisitions

- Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle
 - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions
 - Litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle
- = Résultat opérationnel courant**
- Moins :
- Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur
- = Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe)**

Le groupe Lagardère est un des leaders mondiaux de l'édition, la production, la diffusion et 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

Avertissement :

Certaines déclarations figurant dans ce document ne se rapportent pas à des faits historiquement avérés, mais constituent des projections, estimations et autres données à caractère prévisionnel basées sur l'opinion des dirigeants. Ces déclarations traduisent les opinions et hypothèses qui ont été retenues à la date à laquelle elles ont été faites. Elles sont sujettes à des risques et incertitudes connus et inconnus à raison desquels les résultats futurs, la performance ou les événements à venir peuvent significativement différer de ceux qui sont indiqués ou induits dans ces déclarations.

Nous vous invitons à vous référer au Document de référence de Lagardère SCA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes.

Lagardère SCA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SCA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.

Contacts Presse

| | | |
|------------------------|---------------------|------------------|
| 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

| | | |
|----------------|---------------------|---------------------|
| Florence Lonis | tél. 01 40 69 18 02 | flonis@lagardere.fr |
|----------------|---------------------|---------------------|