



Lagardère

## CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2019

**Forte croissance du chiffre d'affaires à 1 708 M€,  
soit + 8,9 % en données comparables<sup>(1)</sup>**

**Lagardère confirme son objectif de Résop Groupe<sup>(1)</sup> 2019**

Paris, le 7 mai 2019,

**Le 1<sup>er</sup> trimestre 2019 affiche une forte progression de + 8,9 % de son chiffre d'affaires, portée par une dynamique de croissance organique soutenue chez Lagardère Travel Retail, ainsi que par un rebond d'activité chez Lagardère Sports and Entertainment dû essentiellement à un calendrier sportif favorable.**

**À retenir par branche (en données comparables) :**

- **Lagardère Publishing** : le chiffre d'affaires affiche une légère progression (+ 0,9 %) portée par les bonnes performances des États-Unis, de la France et des Fascicules, et malgré un effet de comparaison défavorable au Royaume-Uni.
- **Lagardère Travel Retail** : la croissance de l'activité se poursuit (+ 6,9 %) sur l'ensemble des zones, notamment en France et en Asie qui bénéficient de bonnes performances commerciales et d'un accroissement du réseau de points de vente.
- **Lagardère Active** : le chiffre d'affaires est en retrait (- 13,4 %) en raison d'un effet de base défavorable chez Lagardère Studios qui bénéficiait au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 d'un niveau particulièrement soutenu de livraisons sur la fiction en France.
- **Lagardère Sports and Entertainment** : comme attendu, le chiffre d'affaires est en forte hausse (+ 88,2 %) grâce à l'effet favorable du calendrier de compétitions de football en Asie et du nouveau contrat avec la Fédération internationale de handball.

**Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1 708 M€, contre 1 555 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, soit + 9,8 % en données consolidées et + 8,9 % en données comparables.**

L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change positif de + 33 M€ attribuable à l'appréciation du dollar américain. L'effet de périmètre négatif de - 12 M€ est principalement lié aux cessions de l'essentiel des titres de presse magazine en France et des radios à l'étranger chez Lagardère Active, partiellement contrebalancées par l'acquisition de Hojeij Branded Foods (HBF) chez Lagardère Travel Retail.

<sup>(1)</sup> Indicateurs alternatifs de performance. Voir glossaire en fin de communiqué.

## I- CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ PAR BRANCHES

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation	
	T1 2018	T1 2019	en données consolidées	en données comparables
Lagardère Publishing	442	460	+ 4,1 %	+ 0,9 %
Lagardère Travel Retail	802	930	+ 15,9 %	+ 6,9 %
Lagardère Active	208	116	- 44,1 %	- 13,4 %
Lagardère Sports and Entertainment	103	202	+ 95,6 %	+ 88,2 %
<b>LAGARDÈRE</b>	<b>1 555</b>	<b>1 708</b>	<b>+ 9,8 %</b>	<b>+ 8,9 %</b>

Dans cadre de la mise en œuvre du recentrage stratégique du Groupe visant à se focaliser sur deux piliers prioritaires, Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail, deux périmètres ont été définis :

- un périmètre d'activités cible, à savoir : Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail (activités « core »), ainsi que les Autres activités<sup>(2)</sup> ;
- un périmètre d'activités non conservées<sup>(3)</sup>.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation	
	T1 2018	T1 2019	en données consolidées	en données comparables
Lagardère Publishing	442	460	+ 4,1 %	+ 0,9 %
Lagardère Travel Retail	802	930	+ 15,9 %	+ 6,9 %
Autres activités <sup>(2)</sup>	68	65	- 4,8 %	- 6,4 %
<b>Périmètre d'activités cible</b>	<b>1 312</b>	<b>1 455</b>	<b>+ 10,8 %</b>	<b>+ 4,2 %</b>
Activités non conservées <sup>(3)</sup>	243	253	+ 4,2 %	+ 46,8 %
<b>LAGARDÈRE</b>	<b>1 555</b>	<b>1 708</b>	<b>+ 9,8 %</b>	<b>+ 8,9 %</b>

### ● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires de la branche s'élève à 460 M€, soit + 4,1 % en données consolidées (+ 0,9 % en données comparables). L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change positif (+ 12 M€) relatif principalement à l'appréciation du dollar américain et, dans une moindre mesure, par un effet de périmètre positif (+ 2 M€), lié à l'acquisition de Worthy Publishing.

À l'instar des exercices précédents, il est rappelé que le 1<sup>er</sup> trimestre représente traditionnellement une contribution relativement faible sur l'ensemble de l'année.

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

La dynamique positive de la France (+ 1,9 %) est liée aux bonnes performances de la Littérature générale, avec notamment *Les Gratitude*s de Delphine de Vigan, et à un programme de parutions soutenu pour Le Livre de Poche (dont *La jeune fille et la nuit* de Guillaume Musso) et les Éditions Fayard, qui font plus que compenser le recul observé sur l'illustré. À noter également, la forte croissance de l'activité Jeux sur mobiles.

Aux États-Unis, l'activité enregistre une solide croissance (+ 3,3 %), portée par la bonne dynamique du livre audio numérique ainsi que le succès des nouveautés parues chez Perseus (dont *The Case for Trump* de Victor Davis Hanson), chez Little, Brown Books for Young Readers avec *We Are Displaced* de Malala Yousafzai et chez Little, Brown and Company avec *Cornwalls Are Gone* de James Patterson.

Le repli du chiffre d'affaires au Royaume-Uni (- 3,7 %) est principalement lié à un effet de comparaison défavorable avec le 1<sup>er</sup> trimestre 2018 qui bénéficiait du succès de *Fire and Fury* de Michael Wolff, partiellement compensé par la bonne

<sup>(2)</sup> Lagardère News (*Paris Match*, *Le Journal du Dimanche*, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment, le Corporate Groupe, et le Corporate de Lagardère Active dont les coûts seront éteints d'ici 2020.

<sup>(3)</sup> Dont essentiellement Lagardère Sports and Entertainment (hors activités d'Entertainment), Lagardère Studios, les Chaînes TV, les actifs numériques et Disney Hachette Presse.

tenue de la backlist, notamment chez John Murray avec *Brief Answers to the Big Questions* de Stephen Hawking, la croissance du livre audio numérique et la bonne performance de Bookouture.

L'activité de la zone Espagne / Amérique latine est en progression (+ 3,4 %), portée par de bonnes performances en Littérature générale.

La croissance des Fascicules (+ 1,4 %) s'explique principalement par des lancements plus nombreux et plus porteurs, notamment au Japon, par la bonne dynamique de l'Italie et par le succès de la collection *Les voitures de Tintin* en France.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2019, le poids du Livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 9,1 %, stable par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, et celui du Livre audio numérique à 3,8 % contre 2,5 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

## ● Lagardère Travel Retail

Le chiffre d'affaires de la branche s'élève à 930 M€, soit + 15,9 % en données consolidées (+ 6,9 % en données comparables). L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de périmètre positif de + 59 M€, lié principalement à l'acquisition de HBF, et par un effet de change positif de + 14 M€, lié pour l'essentiel à la hausse du dollar américain.

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

En France, l'activité enregistre une forte croissance (+ 9,7 %), portée à la fois par la bonne performance de l'activité Duty Free qui bénéficie de la modernisation et du dynamisme des plateformes régionales, mais également par la croissance soutenue de la Restauration liée notamment à l'accroissement du réseau avec l'ouverture de nouveaux points de vente à l'aéroport de Toulouse en 2018.

La zone EMEA (hors France) est en progression (+ 5,7 %), principalement liée à la croissance du trafic aérien et aux bonnes performances commerciales de l'Europe de l'Est, notamment en Roumanie et en Bulgarie, ainsi qu'à un effet réseau favorable en Italie lié aux nombreuses ouvertures de 2018.

La dynamique positive de l'Amérique du Nord (+ 5,3 %) s'explique par les bonnes performances commerciales ainsi que par l'extension du réseau, notamment en Restauration.

L'Asie-Pacifique est en solide progression (+ 7,8 %), tirée principalement par la croissance organique de l'Asie qui bénéficie également d'un effet réseau soutenu en Chine. La zone Pacifique se maintient, l'ouverture de la concession de l'aéroport de Christchurch en Nouvelle-Zélande permettant de compenser un effet réseau défavorable en Australie.

## ● Lagardère Active

Le chiffre d'affaires de la branche s'établit à 116 M€, soit - 44,1 % en données consolidées (- 13,4 % en données comparables). L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de périmètre négatif (- 74 M€), principalement lié aux cessions de l'essentiel des titres de presse magazine en France à la société Czech Media Invest (CMI), des radios à l'étranger, et des activités digitales (dont la e-Santé) dans le cadre du recentrage stratégique du Groupe.

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

Le chiffre d'affaires publicitaire affiche une baisse de - 10,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 sur l'ensemble de la branche.

La contraction du chiffre d'affaires de Lagardère News<sup>(4)</sup> (- 10,6 %) s'explique par le retrait des Radios (- 13,7 %), lié principalement aux effets des baisses d'audience d'Europe 1. Les titres de presse de Lagardère News sont également en recul (- 12,4 %), les revenus de Diffusion étant impactés par une actualité moindre par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

Lagardère Studios est en retrait (- 20,2 %), les bonnes performances de la production audiovisuelle à l'international ne permettant pas de compenser un effet de base défavorable sur la fiction en France qui bénéficiait d'un niveau particulièrement soutenu de livraisons au 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

Les Chaînes TV sont en repli (- 6,0 %), principalement lié à la baisse du chiffre d'affaires publicitaire. Il est rappelé que le poids du 1<sup>er</sup> trimestre est faible dans le chiffre d'affaires publicitaire annuel.

<sup>(4)</sup> Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM et la licence Elle.

## ● Lagardère Sports and Entertainment

Le chiffre d'affaires de la branche s'élève à 202 M€, soit + 95,6 % en données consolidées (+ 88,2 % en données comparables). L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique principalement par un effet de change favorable (+ 7 M€) lié à l'appréciation du dollar américain.

Comme attendu, la forte progression du chiffre d'affaires ce trimestre s'explique essentiellement par un effet calendaire favorable, lié à la bonne tenue de l'AFC Asian Cup ainsi que du Championnat du monde masculin de handball, dans le cadre du nouveau contrat avec la Fédération internationale de handball.

## II- PERSPECTIVES

### OBJECTIF DE CROISSANCE DE RÉSOP 2019 DU PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉS CIBLE

Pour 2019, le groupe Lagardère prévoit une progression du Résop<sup>(5)</sup> du périmètre d'activités cible<sup>(6)</sup> comprise entre + 4 % et + 6 % à change constant et hors acquisition de HBF.

La contribution au Résop<sup>(5)</sup> 2018 du périmètre d'activités cible<sup>(6)</sup> représentait 310 M€.

### PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉS NON CONSERVÉES<sup>(7)</sup>

La contribution au Résop en 2019 à change constant des activités non encore cédées à date (qui représentait 78 M€ en 2018) devrait représenter, en année pleine, un montant compris entre 80 et 90 M€.

\*\*\*

## III- CALENDRIER<sup>(8)</sup>

- **Assemblée Générale - Exercice 2018**

L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 10 mai 2019 à 10h au Carrousel du Louvre à Paris.

- **Dividende ordinaire**

Le dividende ordinaire (proposé à 1,30 € par action) au titre de l'exercice 2018 devrait être détaché le 14 mai 2019 et mis en paiement à compter du 16 mai 2019.

- **Publication des résultats du premier semestre 2019**

Les résultats semestriels seront publiés le 25 juillet 2019 à 17h35. Une conférence téléphonique se tiendra à 18h.

- **Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2019**

Le chiffre d'affaires trimestriel sera publié le 14 novembre 2019 à 8h. Une conférence téléphonique se tiendra à 10h.

\*\*\*

<sup>(5)</sup> Voir définition en fin de communiqué (Retraité des effets d'IFRS 16 sur les contrats de concession de Lagardère Travel Retail).

<sup>(6)</sup> Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail (activités « core »), ainsi que les Autres activités incluant Lagardère News (*Paris Match*, *Le Journal du Dimanche*, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment, le Corporate Groupe, et le Corporate de Lagardère Active dont les coûts seront éteints d'ici 2020.

<sup>(7)</sup> Le Résop correspondant aux activités cédées entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 13 mars 2019 est négligeable, la presse ayant été déconsolidée dès le 1<sup>er</sup> janvier 2019 et les autres actifs représentant un montant non significatif.

<sup>(8)</sup> Ces dates sont susceptibles d'être modifiées.

## **IV- ANNEXES**

### **CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE**

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2019 :

L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique principalement par un effet de change positif de + 33 M€ principalement attribuable à l'appréciation du dollar américain et un effet de périmètre négatif de - 12 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- incidence des cessions, soit - 78 M€ relatifs principalement aux cessions de la presse magazine en France, des radios à l'étranger et des activités digitales (dont la e-Santé) dans le cadre du recentrage stratégique du Groupe pour - 77 M€ ;
- opérations de croissance externe, soit + 65 M€, en particulier chez Lagardère Travel Retail avec l'acquisition de HBF pour + 57 M€, chez Lagardère Publishing avec l'acquisition de Worthy Publishing pour + 2 M€ et chez Lagardère Active avec l'acquisition de Skyhigh TV pour + 2 M€.

\*\*\*

## **V- 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 et sont réconciliés soit dans le présent document, soit dans le document de présentation des résultats annuels 2018, soit dans l'annexe aux comptes consolidés.

### ➤ **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 IV - Annexes du présent communiqué.

Dans le cadre de la première application de l'IFRS 16 - Contrats de location - le 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a choisi de conserver les mesures de performance alternatives utilisées avec certaines modifications afin notamment de neutraliser les effets comptables et les distorsions créés par la norme pour les activités de concession. À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019, ils seront suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance opérationnelle et conduire les activités en complément des indicateurs financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs seront calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et un rapprochement de ces indicateurs avec les comptes sera fourni. Pour éviter toute confusion pendant la période de transition entre les mesures de performance alternatives utilisées avant et après l'application d'IFRS 16, le mot « Révisé » a été ajouté à la définition de chaque indicateur de performance alternatif. Les incidences estimées d'IFRS 16 sur les comptes consolidés de 2018 sont présentées dans le document de présentation des résultats annuels 2018 en pages 47 à 49.

➤ **Résop (Résop Groupe) « Révisé »**

Le Groupe utilise comme indicateur de performance le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (**Résop**) 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 :

- Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur
- 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
- Éléments liés aux contrats de location (NOUVEAU) :
  - Annulation des charges fixes de location\* pour les contrats de concession
  - Amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession
  - Gains et pertes sur modifications de contrat

\* L'annulation des charges fixes de location équivaut au remboursement des dettes de location, ainsi que l'impact sur le besoin en fonds de roulement et les intérêts payés associés dans le tableau des flux de trésorerie.

\*\*\*

**La présentation du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2019 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 10h00 (heure de Paris), sur le site Lagardère ([www.lagardere.com](http://www.lagardere.com)).**

**Les slides de présentation seront disponibles dès le début du webcast.**

**Une version différée de ce webcast sera ensuite mise en ligne dans le courant de la journée.**

\*\*\*

*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](http://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](mailto:tfb@lagardere.fr)

Ramzi Khiroun

tél. 01 40 69 16 33

[rk@lagardere.fr](mailto:rk@lagardere.fr)

**Contact Relations Investisseurs**

Florence Lonis

tél. 01 40 69 18 02

[flonis@lagardere.fr](mailto:flonis@lagardere.fr)