



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

SOMMAIRE

1 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2014

1.1 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2014

- 1.1.1. Principales variations du périmètre de consolidation
- 1.1.2. Acquisition par Aelia SAS, filiale de Lagardère Services, d'un exploitant de boutiques au sein de l'aéroport d'Amsterdam (Schiphol) aux Pays-Bas
- 1.1.3. Création d'un partenariat entre Lagardère Services et SAVE concernant Airst
- 1.1.4. Enquête Médiamétrie radio en date du 15 avril 2014 (audience de la Radio en Janvier/Mars 2014)
- 1.1.5. Distribution exceptionnelle d'un montant de 6 € par action
- 1.1.6. Nouvelle structure de management chez Lagardère Unlimited, adaptée à une réorganisation par métier de son activité
- 1.1.7. Signature par Hachette Book Group d'un accord portant sur l'acquisition du groupe Perseus Books

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

1.3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2014

1.3.1. Compte de résultat

1.3.2 Tableau de financement

1.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

1.5 ÉVÉNEMENT(S) POSTÉRIEUR(S) À LA CLÔTURE

1.6 ACTUALISATION DE LA GUIDANCE 2014

2 - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

4 - RESPONSABLES DU DOCUMENT – ATTESTATION DE LA GÉRANCE

1 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2014

Lagardère est un groupe de médias diversifié comptant parmi les leaders mondiaux. Il est implanté dans une trentaine de pays et se structure autour de quatre branches d'activités distinctes et complémentaires :

- Lagardère Publishing : regroupe les activités d'édition de livres et d'e-Publishing ;
- Lagardère Services : rassemble les activités de Travel Retail et de Distribution ;
- Lagardère Active : réunit les activités Presse, Audiovisuel (Radio, Télévision, Production audiovisuelle), Numérique et Régie Publicitaire ;
- Lagardère Unlimited : figure parmi les principaux acteurs mondiaux du Sport et de l'Entertainment.

° °
°

1.1 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2014

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. Principales variations du périmètre de consolidation

Voir note n° 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2014.

1.1.2. Acquisition par Aelia SAS, filiale de Lagardère Services, d'un exploitant de boutiques au sein de l'aéroport d'Amsterdam (Schiphol) aux Pays-Bas

Aelia SAS (filiale de Lagardère Services) a acquis, le 3 janvier 2014, 100% des titres de la société Charles F. Gerzon Holding B.V et est ainsi devenu l'exploitant de 12 boutiques de mode et accessoires à l'aéroport de Schiphol à Amsterdam (4ème aéroport européen). Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 55 M€.

Avec cette acquisition, LS Travel Retail renforce sa position sur le segment à croissance rapide du « Duty Free & Luxury » tout en confortant son leadership du Travel Retail de la mode en Europe.

1.1.3. Création d'un partenariat entre Lagardère Services et SAVE concernant Airst

Lagardère Services a acquis, le 16 avril 2014, auprès de SAVE 50% du capital du groupe Airst (les autres 50% restant détenus par SAVE), qui exploite plus de 200 points de vente dans 11 pays, dont les aéroports de Venise et Trévise.

L'accord signé prévoit une réorganisation future du groupe Airst via une scission entre les activités italiennes et internationales d'une part, et les activités de restauration et de Travel Retail des aéroports de Venise et de Trévise d'autre part.

Les deux groupes de sociétés ainsi constitués seront co-détenus par Lagardère Services et SAVE (50/50).

Concernant le groupe regroupant les activités italiennes et internationales, l'accord prévoit un mécanisme d'options Put et Call (qui pourront être exercées jusqu'au 31 décembre 2016) sur la participation de 50% de SAVE. En revanche, le partenariat 50/50 sera maintenu entre Lagardère Services et SAVE sur le périmètre Venise/Trévise, garantissant un engagement à long terme dans le projet industriel commun que constitue le développement des activités de restauration et de Travel Retail dans les aéroports de Venise et Trévise.

1.1.4 Enquête Médiamétrie radio en date du 15 avril 2014 (audience de la Radio en Janvier/Mars 2014)

Europe 1 a enregistré la plus forte progression du marché radio avec une cinquième vague consécutive de hausse et 9,3 % d'*audience cumulée* (AC), soit une hausse de 0,8 point sur un an.

La *part d'audience* (PDA) d'Europe 1 était en très forte hausse également avec +1,0 point, pour atteindre 8,1 %. Cette performance est d'autant plus remarquable qu'Europe 1 gagnait 450 000 auditeurs quand le marché des généralistes perdait des auditeurs.

A cette date, Europe 1 était écoutée chaque jour par 4 923 000 auditeurs, soit une progression de 10 % sur un an.

1.1.5 Distribution exceptionnelle d'un montant de 6 € par action

Lagardère SCA a procédé à une distribution exceptionnelle d'un montant de 6 € par action.

Le coupon correspondant au montant de cette distribution exceptionnelle a été détaché de l'action le 8 mai 2014 et payé le 13 mai 2014.

Sur la base du nombre d'actions composant le capital social et compte tenu du nombre d'actions détenues par la Société à la date du paiement, le montant global de cette distribution s'est élevé à 765 millions d'euros, correspondant au reversement aux actionnaires d'une partie du prix de vente de la participation du Groupe dans la société Canal+ France.

1.1.6 Nouvelle structure de management chez Lagardère Unlimited, adaptée à une réorganisation par métier de son activité

Lagardère Unlimited a changé sa structure de management avec pour objectif d'intégrer pleinement les activités acquises ces dernières années.

Le Comité Exécutif nommé a pour but de développer Lagardère Unlimited via des lignes de métiers globales axées sur le sport visant à une gestion optimisée de ses ressources et coûts, permettant de générer de la valeur pour ses clients au moyen de plateformes mondiales dédiées aux droits média, au sponsoring et à l'événementiel.

1.1.7. Signature par Hachette Book Group d'un accord portant sur l'acquisition du groupe Perseus Books

Hachette Book Group, la filiale américaine de Hachette Livre, a signé le 24 juin 2014 un accord portant sur l'acquisition de l'activité d'édition du groupe Perseus Books, groupe d'édition américain. Cette opération d'acquisition pourrait aboutir au cours du second semestre.

En cas de réalisation de l'opération, l'activité de distribution du groupe Perseus Books pourrait être acquise par Ingram Content Groupe.

Le chiffre d'affaires des activités d'édition de Perseus Books est de l'ordre de 90 millions de dollars. En 2016, son résultat opérationnel représentera environ 10% de son chiffre d'affaires d'édition.

1.2 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX 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 2013 déposé auprès de l'AMF le 4 avril 2014 (ci-après le « Document de référence »).

Pour ce qui concerne les litiges ayant connu des évolutions notables depuis les faits relatés dans le Document de référence, il convient de se référer, en particulier, à la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2014.

1.3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2014

Les principales activités du groupe Lagardère sont exercées au sein de son pôle Media qui comprend les divisions Lagardère Publishing, Lagardère Services, Lagardère Active et Lagardère Unlimited.

A cet ensemble viennent s'ajouter les « autres activités », non directement rattachables aux entités opérationnelles du pôle Media.

Les principales variations de périmètre intervenues sur le premier semestre 2014 sont décrites en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.3.1 Compte de résultat

Compte de résultat			
	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Chiffre d'affaires	3 364	3 406	7 216
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (*)	113	105	327
Résultat des sociétés mises en équivalence (**)	1	(2)	7
Éléments non récurrents / non opérationnels	(47)	1 489	1 193
Résultat avant charges financières et impôts	67	1 592	1 527
Charges financières nettes	(38)	(55)	(91)
Charges d'impôts	(58)	(46)	(117)
Résultat net consolidé	(29)	1 491	1 319
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	(33)	1 483	1 307
- Intérêts minoritaires	4	8	12
	<p>(*) 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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 <ul style="list-style-type: none"> - Frais liés aux acquisitions - Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions <p>(**) Avant pertes de valeur</p>		

Sur le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 3 364 M€, en retrait de - 1,2% en données brutes et -2,6% à périmètre et changes constants. Les belles performances du Travel Retail ont permis de compenser pour partie le repli attendu chez Lagardère Publishing (en raison d'un effet de comparaison défavorable, après un premier semestre 2013 qui avait connu de nombreux best-sellers) et la poursuite du déclin des produits de l'écrit, en particulier dans la presse.

L'écart entre les données comparables et brutes intègre un effet de périmètre positif de +93 M€, lié pour l'essentiel aux acquisitions réalisées en début d'année 2014 par Lagardère Services - Gerzon Holding (aéroport de Schiphol à Amsterdam) et le groupe Airst (aéroport de Venise essentiellement) - et dans une moindre mesure Lagardère Active (Groupe Réservoir). Les variations de change (calculées en taux moyen pour la période) ont quant à elles un impact négatif de -45 M€ (essentiellement en raison de la dépréciation, chez Lagardère Services, des dollars australien et canadien vis-à-vis de l'euro, et chez Lagardère Publishing de celle du dollar US).

L'activité de Lagardère Publishing, à fin juin 2014, présente un léger retrait de -1,0% à données comparables pour s'établir à 903 M€.

Ce repli, attendu, touche essentiellement la France (-9,0%) qui avait bénéficié l'an passé de nombreux succès (notamment la trilogie d'E.L. James, *50 Nuances*, et le nouveau roman de Dan Brown, *Inferno*).

En revanche, l'activité aux Etats-Unis est en croissance (+5,6%), portée par un catalogue de nouveautés fourni (incluant le nouveau roman de R. Galbraith, *The Silkworm*) et de nombreux réassorts.

Le chiffre d'affaires du Royaume-Uni est également en progression (+1,1%) grâce à de belles performances en Education et une forte croissance des ventes numériques.

La zone Espagne / Amérique Latine, qui à fin juin pâtit de retards de la campagne scolaire en Espagne dans un contexte de réforme très inégalement appliquée, voit son activité décroître de -6,7%.

Enfin, les activités de Fascicules affichent une belle performance (+7,0%), avec de beaux succès éditoriaux sur tous les marchés.

La part des ventes de livres numériques se stabilise, à 11,3% du chiffre d'affaires de la branche comme au premier semestre 2013. Ces ventes demeurent concentrées dans les pays anglo-saxons, avec toutefois une situation différente : aux Etats-Unis, dans un marché déclinant, la part du numérique a baissé de 34% du chiffre d'affaires « trade » au premier semestre 2013 à 29% pour la même période cette année ; au Royaume-Uni, en revanche, le livre numérique poursuit sa croissance et atteint 36% du chiffre d'affaires « adult trade » (contre 31% pour la même période l'an dernier).

Le chiffre d'affaires de Lagardère Services s'établit à 1 852 M€ au 30 juin 2014, soit une progression de +2,1% en données brutes et une quasi stabilité (-0,1%) en données comparables, l'écart entre données brutes et comparables s'expliquant par un effet périmètre positif lié aux récentes acquisitions des activités de l'aéroport de Schiphol et du Groupe Airst, atténué par un effet de change négatif.

Hors impact de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie, l'évolution à périmètre et taux de change constants serait de +2,4%.

L'activité sur le premier semestre bénéficie de la dynamique du Travel Retail, en progression de +4,3% en données comparables. La France affiche de belles performances dans les segments Duty Free et Restauration, qui permettent d'effacer l'effet de la décroissance des produits imprimés chez Relay. Dans le reste de l'Europe, l'activité est très dynamique, tout particulièrement en Italie (+26%) suite aux rénovations et aux augmentations de surfaces de l'aéroport de Rome, en Allemagne (+5,7%), grâce au développement du réseau, et en Europe centrale sous l'effet de la croissance des trafics aériens et de l'expansion des réseaux (République Tchèque +5%, Pologne +1,5%, Bulgarie +18,5% et Roumanie +4,2%). Enfin, l'activité en Amérique du Nord connaît une croissance soutenue (+9,7%), tirée par le développement du réseau (ouverture de points de vente dans les aéroports de Los Angeles, Houston et New York JFK), tout comme celle de la zone Asie-Pacifique (+10,7%) grâce à de belles performances en Duty Free.

L'activité de Distribution affiche un retrait de -6,6%. Hors effet de l'arrêt de la commercialisation du tabac en Hongrie, elle serait quasiment stable (-0,5%), grâce aux initiatives de diversification.

L'évolution du chiffre d'affaires de Lagardère Active (435 M€ à fin juin 2014, soit -10% en données comparables) s'explique notamment par un effet défavorable du calendrier des livraisons de la production audiovisuelle, dont le niveau avait été extrêmement élevé au premier semestre 2013. Cet effet devrait se résorber au second semestre.

Hors cet effet qui était attendu, l'évolution du chiffre d'affaires est limitée à -5,6%, imputable essentiellement à des recettes publicitaires en retrait de -5,9%.

L'activité de presse magazine recule de -6,6%, grevée par un chiffre d'affaires publicitaire en repli de -11%. La diffusion affiche un retrait plus limité de -2,3% grâce à l'effet de hausses de prix et d'une actualité porteuse en début d'année 2014.

Enfin, la radio affiche sur ce début d'année des performances contrastées (-0,8%) avec une progression chez Europe 1 et à l'international, et un repli essentiellement lié aux recettes publicitaires dans les radios musicales en France.

Le chiffre d'affaires de Lagardère Unlimited, qui s'établit à 174 M€, est en baisse de -14,8% à données comparables.

Comme attendu l'activité est affectée par un effet calendaire défavorable chez Sportfive - absence de Coupe d'Afrique des Nations - et sur le contrat AFC (Asian Football Confederation) - non occurrence des matches de qualification pour la Coupe du monde de football.

L'activité est également grevée par la forte réduction de l'activité Droits médias en Europe (essentiellement contrats avec des fédérations européennes de football).

L'impact de ces éléments est pour partie atténué par de belles performances sur les contrats de droits marketing (hospitalités pour la Coupe du monde de football 2014) et le développement des activités de golf (dont l'apport de l'événement Nordea Masters en Suède, récemment acquis).

Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées s'établit à +113 M€, en hausse de +8 M€ par rapport à celui du 30 juin 2013 (+105 M€). Son évolution par activité s'analyse de la façon suivante :

- Le résultat de Lagardère Publishing s'établit à +51 M€, en recul de -20 M€ par rapport au 30 juin 2013. Cette évolution est imputable, pour l'essentiel, à la contraction de l'activité en France en raison d'un premier semestre exceptionnel l'an passé.
- Le résultat de Lagardère Services ressort à +36 M€, en hausse de +7 M€ par rapport au premier semestre 2013. Cette progression s'explique par la bonne performance des activités de Travel retail (+8 M€) qui, outre l'effet d'une activité plus forte, bénéficient d'un mix produit plus favorable, du développement réussi de nouveaux concepts et de l'apport des acquisitions. Les résultats de la distribution (en retrait de -1 M€) pâtissent de l'impact de la réglementation tabac en Hongrie. Hors cet élément, ce résultat ressort en légère amélioration grâce à la stratégie de diversification et à un strict contrôle des coûts.
- Le résultat de Lagardère Active progresse de +2 M€ pour s'établir à +35 M€ au 30 juin 2014. Le recul du chiffre d'affaires, décrit plus haut, est en effet plus que compensé, sur le semestre, par l'arrêt d'activités déficitaires et l'effet de la poursuite des plans d'économies.
- Le résultat de Lagardère Unlimited s'établit à +6 M€, contre +5 M€ au 30 juin 2013. L'arrêt d'activités déficitaires et le plan de réduction des coûts a en effet permis de compenser l'impact défavorable de l'effet calendaire, décrit plus haut.
- Les autres activités dégagent un résultat opérationnel courant en perte de -15 M€. Au 30 juin 2013, ces activités présentaient une perte de -33 M€, qui comprenait une charge provisionnée à hauteur de 15 M€ au titre de la prime exceptionnelle versée à tous les salariés à l'occasion de la cession des titres EADS.

Le résultat des sociétés mises en équivalence (avant pertes de valeur) s'établit à +1 M€ au 30 juin 2014 contre -2 M€ à fin juin 2013. L'amélioration provient notamment des participations chez Lagardère Services et Lagardère Active, dont les contributions progressent chacune de 1 M€.

Au 30 juin 2014, les éléments non récurrents / non opérationnels du résultat avant charges financières et impôts présentent une perte nette de -47 M€ qui comprend :

- Des charges de restructuration pour -22 M€, dont -10 M€ chez Lagardère Services qui concernent principalement les activités de distribution en Belgique, les autres charges étant réparties entre Lagardère Active (-5 M€), Lagardère Unlimited (-4 M€) et Lagardère Publishing (-3 M€). Elles se rapportent, pour l'essentiel, à la mise en œuvre de plans de réduction des coûts.
- L'amortissement des incorporels et les charges en relation avec les acquisitions des sociétés intégrées pour -21 M€, dont -14 M€ chez Lagardère Services, -5 M€ chez Lagardère Unlimited et -2 M€ chez Lagardère Publishing.
- Des plus et moins-values de cession pour un montant net de -2 M€, dont -4 M€ chez Lagardère Active.

Au 30 juin 2013, les éléments non récurrents / non opérationnels affichaient un profit net de 1 489 M€ comprenant des plus et moins-values de cession pour un montant net de frais de +1 810 M€ comprenant, pour l'essentiel, une plus-value de 1 823 M€ sur la cession des titres EADS, des pertes de valeur sur immobilisations incorporelles pour -249 M€, essentiellement chez Lagardère Active et Lagardère Services, une perte de valeur de -35 M€ sur la participation détenue dans le groupe Marie Claire, des charges de restructuration à hauteur de -14 M€ et des amortissements d'actifs incorporels et frais liés aux acquisitions pour -12 M€.

En conséquence de ce qui précède, le résultat avant charges financières et impôts du Groupe s'établit au 30 juin 2014 à +67 M€, contre +1 592 M€ au 30 juin 2013.

Les charges financières nettes s'établissent à -38 M€ au 30 juin 2014, en diminution de 17 M€ par rapport au premier semestre 2013, cette évolution s'expliquant par les frais supportés en 2013 pour l'opération de rachat partiel de l'emprunt obligataire à échéance 2014, et par la baisse de l'encours moyen d'endettement entre les deux périodes.

Au 30 juin 2014, la charge d'impôt comptabilisée s'établit à 58 M€ et comprend notamment, à hauteur de 28 M€, la contribution additionnelle de 3% instituée en France sur les dividendes versés.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à 4 M€ au 30 juin 2014, contre 8 M€ à fin juin 2013.

1.3.2 Tableau de financement

Financement			
	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Marge brute d'autofinancement	136	178	454
Variation du besoin en fonds de roulement	(201)	(91)	116
Flux générés par l'activité	(65)	87	570
Intérêts payés, encaissés et impôts payés (*)	(61)	(98)	(235)
Flux opérationnels	(126)	(11)	335
Investissements	(299)	(210)	(337)
– incorporels et corporels	(98)	(163)	(296)
– financiers	(201)	(47)	(41)
Cessions d'actifs	34	2 382	3 418
– incorporels et corporels	7	1	8
– financiers	27	2 381	3 410
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	14	29
Flux nets d'investissements	(265)	2 186	3 110
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(391)	2 175	3 445
Flux de financement	(860)	(2 237)	(2 361)
Autres flux	2	(8)	(6)
Variation de trésorerie	(1 249)	(70)	1 078
(*) dont 28 M€ au 30 juin 2014 et 40 M€ au 30 juin 2013 de taxe sur dividendes versés			

1.3.2.1 Flux opérationnels et d'investissements

Au 30 juin 2014, la marge brute d'autofinancement ressort à +136 M€, contre +178 M€ au 30 juin 2013. Cette évolution reflète l'impact de la baisse des dotations aux amortissements et des provisions, ainsi que celui des décaissements de charges de restructuration, notamment chez Lagardère Active.

La variation du besoin en fonds de roulement, traditionnellement négative à fin juin, se creuse sensiblement sur le premier semestre 2014, s'établissant à -201 M€ à comparer à -91 M€ sur la même période l'an dernier. Cette dégradation est imputable à une évolution défavorable chez Lagardère Publishing, sous l'effet d'une augmentation du poste avances auteurs aux Etats-Unis (renouvellement de contrats multi-titres) et du règlement de dettes auteurs en France (royalties sur les succès de 2013). On constate également une évolution négative chez Lagardère Unlimited (-25 M€), en raison des encaissements reçus au 1^{er} semestre 2013 sur le contrat CIO chez Sportfive International.

Les intérêts payés (nets des intérêts encaissés) s'établissent à -4 M€, contre -28 M€ au 30 juin 2013. Ils intégraient l'an passé les frais liés à l'opération de rachat partiel de l'obligation venant à échéance en octobre 2014. Les impôts payés représentent -57 M€, contre -70 M€ à fin juin 2013, ces montants incluant la contribution additionnelle sur les dividendes versés à hauteur de -28 M€ cette année, contre -40 M€ l'an passé.

En conséquence de ce qui précède, les flux opérationnels s'élèvent à -126 M€ au 30 juin 2014 contre -11 M€ au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2014, les investissements corporels et incorporels ressortent à 98 M€ et se rapportent pour leur plus grande part à Lagardère Services (aménagement de points de vente consécutifs au développement du Travel retail). Au 30 juin 2013, ils représentaient 163 M€, et concernaient essentiellement Lagardère Services et Lagardère Unlimited (acquisition de droits sportifs).

Les investissements financiers s'élèvent à 201 M€ au 30 juin 2014. Ils sont relatifs, chez Lagardère Services, aux acquisitions de Gerzon Holding (points de vente de mode à l'aéroport de Schiphol) et du groupe Airst (activités de l'aéroport de Venise essentiellement) et, dans une moindre mesure, à diverses acquisitions chez Lagardère Publishing (Constable & Robinson et Quercus, activités d'édition de titres fiction et non fiction au Royaume Uni) et Lagardère Unlimited (Casino de Paris).

Les cessions d'actifs corporels et incorporels représentent 7 M€ au 30 juin 2014.

Les cessions d'actifs financiers s'élèvent à 27 M€ et se rapportent essentiellement à la cession des titres Viel pour 19 M€ (au sein des autres activités), ainsi qu'à celle de la participation de 25% dans le groupe Because pour 3 M€.

Au total, la somme des flux opérationnels et d'investissements représente un décaissement net de 391 M€ contre un encaissement net de 2 175 M€ au 30 juin 2013, variation principalement imputable à la trésorerie dégagée au cours du premier semestre 2013 par les cessions EADS et Amaury.

1.3.2.2 Flux de financement

Au 30 juin 2014, les flux de financement représentent un décaissement total de 860 M€ se décomposant comme suit :

- des dividendes versés de 959 M€ dont 945 M€ par Lagardère SCA. Ce montant inclut une distribution exceptionnelle de 765 M€ faisant suite à la cession de la participation détenue dans Canal + France ;
- une augmentation nette des dettes financières de 127 M€ qui comprend notamment une émission de billets de trésorerie par Lagardère SCA pour un montant total de 146 M€ compensée par une baisse de l'encours de titrisation de 12 M€ chez Lagardère Active ;
- des achats de titres d'autocontrôle pour 17 M€ ;
- des acquisitions d'intérêts minoritaires pour 15 M€.

1.3.2.3 Endettement financier net

L'endettement financier net se calcule comme suit :

	30.06.2014	31.12.2013
Placements financiers et trésorerie	539	1 784
Dettes financières non courantes	(536)	(617)
Dettes financières courantes	(1 094)	(806)
Trésorerie (endettement) financier net	(1 091)	361

Les variations des premiers semestres 2014 et 2013 s'analysent comme suit :

	2014	2013
Endettement net au 1^{er} janvier	361	(1 700)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(391)	3 445
Cessions (acquisitions) d'intérêts minoritaires	(15)	(7)
Cessions (acquisitions) de titre d'autocontrôle	(17)	(12)
Dividendes	(959)	(1 339)
Augmentation (diminution) des placements financiers	-	(29)
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	(5)	(3)
Mise à la juste valeur des dettes financières	-	-
Incidence des effets de périmètre	(42)	10
Incidence des effets de change et divers	(23)	(4)
Endettement net au 30 juin	(1 091)	361

1.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

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

1.5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Cession par Lagardère Active de dix titres de Presse Magazine

Dans le cadre du recentrage stratégique de son pôle Presse, Lagardère Active a réalisé le 10 juillet 2014 la cession de dix titres (Be, Auto Moto, Union, Campagne Décoration, Maison & Travaux, Mon Jardin Ma Maison, Le Journal de la Maison, Psychologies, Première et Pariscope dans sa version papier uniquement) de Presse Magazine.

Dans ce cadre :

- Le titre Psychologies (version papier et web) rejoint ainsi le consortium 4B Media, détenu à parité par quatre industriels belges des médias (à savoir le Groupe Rossel, la société Edition Ventures, Deficom Group et la société Olidipoli).
- Le titre Première (version papier et web) rejoint le Groupe Rossel.
- Les titres Be, Auto Moto, Union, Campagne Décoration, Maison & Travaux, Mon Jardin Ma Maison, Le Journal de la Maison et Pariscope dans sa version papier uniquement rejoignent le Groupe Reworld Media, groupe coté, propriétaire de sept magazines de presse en France (dont Marie-France et Télé Magazine).

1.6 ACTUALISATION DE LA GUIDANCE 2014

OBJECTIF D'ÉVOLUTION DU RÉ SOP MÉ DIA CONFIRMÉ

Les résultats du 1^{er} semestre, conformes aux prévisions, ainsi que les perspectives pour le 2^e semestre, permettent de confirmer l'objectif de Résop Média pour l'année 2014 tel que communiqué en mars dernier.

Ainsi, en 2014, le Résop Média devrait connaître une nouvelle croissance, comprise entre 0 % et 5 % par rapport à 2013 (à change constant et hors effet de la cession éventuelle de la Distribution).

* *
*

2 - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

(en millions d'euros)

		30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Chiffre d'affaires	(Notes 3 et 4)	3 364	3 406	7 216
Produits annexes		141	161	348
Produits des activités ordinaires		3 505	3 567	7 564
Achats et variation de stocks		(1 605)	(1 697)	(3 500)
Production immobilisée		1	8	10
Production stockée		68	46	102
Charges externes		(1 037)	(962)	(2 124)
Charges de personnel		(752)	(772)	(1 537)
Amortissements des immobilisations autres que les actifs incorporels liés aux acquisitions		(76)	(94)	(189)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions		(21)	(12)	(27)
Charges de restructuration	(Note 5)	(22)	(14)	(122)
Plus et moins-values de cession d'actifs et risques associés	(Note 6)	(2)	1 810	1 671
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	(Note 7)	(2)	(249)	(281)
Autres charges	(Note 8)	(25)	(17)	(33)
Autres produits	(Note 9)	34	25	33
Contribution des sociétés mises en équivalence	(Note 13)	1	(47)	(40)
RESULTAT AVANT CHARGES FINANCIERES & IMPOTS	(Note 3)	67	1 592	1 527
Produits financiers	(Note 10)	6	5	9
Charges financières	(Note 10)	(44)	(60)	(100)
RESULTAT AVANT IMPOTS		29	1 537	1 436
Charge d'impôts	(Note 11)	(58)	(46)	(117)
RESULTAT NET CONSOLIDE		(29)	1 491	1 319
Dont part attribuable aux:				
Propriétaires de la société mère du Groupe		(33)	1 483	1 307
Intérêts minoritaires		4	8	12
<i>Résultat net par action - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</i>				
<i>Résultat net par action de base</i>	(Note 12)	(0,26)	11,60	10,22
<i>Résultat net par action dilué</i>	(Note 12)	(0,26)	11,47	10,09

ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

(en millions d'euros)

30.06.2014 30.06.2013 31.12.2013

	(29)	1 491	1 319
Résultat net consolidé (1)	(29)	1 491	1 319
Ecart actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	(21)	0	2
Impôts sur les écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	6	0	(1)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui ne seront pas reclassés en résultat net (2)	(15)	0	1
Variation des écarts de conversion	28	(33)	(55)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés:	(2)	1	2
<i>Gains et pertes de la période non réalisés et enregistrés en capitaux propres</i>	0	1	2
<i>Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net</i>	(2)		
Variation de juste valeur des titres non consolidés:	(1)	(2)	7
<i>Gains et pertes de la période non réalisés et enregistrés en capitaux propres</i>	1	(2)	7
<i>Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net</i>	(2)		
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, nette d'impôt: (*)	0	9	10
<i>Gains et pertes de la période non réalisés et enregistrés en capitaux propres</i>			
<i>Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net</i>	0	9	10
<i>Ecarts de conversion</i>		(70)	(69)
<i>Ecarts d'évaluation</i>		79	79
Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres	1	0	(4)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui pourront être reclassés en résultat net (3)	26	(25)	(40)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt (2)+(3)	11	(25)	(39)
Total des gains et pertes consolidés (1)+(2)+(3)	(18)	1 466	1 280
Dont part attribuable aux:			
Propriétaires de la société mère du Groupe	(21)	1 458	1 269
Intérêts minoritaires	3	8	11

(*) : en 2013, concerne uniquement le groupe EADS.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Résultat net consolidé	(29)	1 491	1 319
Impôts sur le résultat	58	46	117
Charges financières nettes	38	55	91
Résultat avant charges financières et impôts	67	1 592	1 527
Dotations aux amortissements	94	106	214
Pertes de valeur, dotations aux provisions et autres éléments non monétaires	(30)	235	334
(Gain) perte sur cessions d'actifs	2	(1 810)	(1 671)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4	8	10
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	47	40
Variation du besoin en fonds de roulement	(201)	(91)	116
Flux générés par l'activité	(65)	87	570
Intérêts payés	(8)	(30)	(91)
Intérêts encaissés	4	2	5
Impôts payés (*)	(57)	(70)	(149)
Flux opérationnels	(A)	(126)	(11)
Investissements			
Incorporels et corporels	(98)	(163)	(296)
Titres de participation	(214)	(19)	(29)
Trésorerie sur entrée de périmètre	37	-	9
Autres actifs non courants	(24)	(28)	(21)
Total investissements	(B)	(299)	(210)
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé			
Prix de vente des immobilisations cédées			
Incorporelles et corporelles	7	1	8
Titres de participation	23	2 365	3 383
Trésorerie sur sortie de périmètre	2	(1)	(2)
Diminution des autres actifs non courants	2	17	29
Total cessions	(C)	34	2 382
(Augmentation) diminution des placements financiers	(D)	-	14
Flux d'investissements	(E) = (B)+(C)+(D)	(265)	2 186
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(F) = (A)+(E)	(391)	2 175
Opérations sur les capitaux propres			
Augmentation de capital de la société mère	-	-	0
Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales	4	-	1
(Acquisitions) cessions d'actions d'autocontrôle	(17)	(1)	(12)
(Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires	(15)	-	(7)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (**)	(945)	(1 318)	(1 323)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(14)	(14)	(16)
Mouvements financiers			
Augmentation des dettes financières	158	5	6
Diminution des dettes financières	(31)	(909)	(1 010)
Flux de financement	(G)	(860)	(2 237)
Autres mouvements			
Différences de conversion sur la trésorerie	2	(8)	(6)
Autres éléments	-	-	-
Total des autres mouvements	(H)	2	(8)
Variation de trésorerie	(I) = (F)+(G)+(H)	(1 249)	(70)
Trésorerie début de période		1 677	599
Trésorerie fin de période	<i>(Note 15)</i>	428	529

(*) dont taxe sur les dividendes versés à hauteur de 28 M€ au 30 juin 2014 et 40 M€ au 30 juin 2013

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

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2014	31.12.2013
Immobilisations incorporelles	984	885
Ecarts d'acquisition	1 683	1 619
Immobilisations corporelles	833	762
Titres mis en équivalence <i>(Note 13)</i>	154	152
Autres actifs non courants	132	123
Impôts différés - Actif	224	190
Actifs non courants	4 010	3 731
Stocks et en-cours	658	559
Créances clients et comptes rattachés	1 128	1 239
Autres actifs courants	1 011	1 019
Placements financiers <i>(Note 14)</i>	37	36
Trésorerie <i>(Note 15)</i>	502	1 748
Actifs courants	3 336	4 601
Total Actif	7 346	8 332

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

PASSIF

(en millions d'euros)

30.06.2014 31.12.2013

Capital social	800	800
Primes et réserves	1 095	742
Résultat de la période (part du Groupe)	(33)	1 307
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	1 862	2 849
Intérêts minoritaires	67	78
Capitaux propres	1 929	2 927
Provisions pour retraites et obligations assimilées	143	117
Provisions pour risques et charges non courantes	150	158
Dettes financières non courantes <i>(Note 16)</i>	536	617
Autres passifs non courants	121	108
Impôts différés - Passif	286	245
Passifs non courants	1 236	1 245
Provisions pour risques et charges courantes	323	342
Dettes financières courantes <i>(Note 16)</i>	1 094	806
Fournisseurs et comptes rattachés	1 613	1 645
Autres passifs courants	1 151	1 367
Passifs courants	4 181	4 160
Total Passif	7 346	8 332

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

<i>(en millions d'euros)</i>	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 2013	800	870	1 431	(179)	60	(73)	2 909	82	2 991
Résultat net de la période			1 483				1 483	8	1 491
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (a)					(103)	78	(25)		(25)
Total des gains et pertes consolidés de la période			1 483		(103)	78	1 458	8	1 466
Distribution de dividendes			(1 318)				(1 318)	(14)	(1 332)
Réduction de capital de la société mère (b)		(2)		2			0		0
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires							0		0
Variation des actions propres				(1)			(1)		(1)
Rémunérations sur base d'actions			5				5		5
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires							0		0
Variation de périmètre et autres							0	1	1
Solde au 30 juin 2013	800	868	1 601	(178)	(43)	5	3 053	77	3 130
Solde au 1er janvier 2014	800	855	1 409	(163)	(64)	12	2 849	78	2 927
Résultat net de la période			(33)				(33)	4	(29)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (a)			(14)		28	(2)	12	(1)	11
Total des gains et pertes consolidés de la période			(47)		28	(2)	(21)	3	(18)
Distribution de dividendes		(765)	(180)				(945)	(14)	(959)
Réduction de capital de la société mère (b)		(15)	(18)	33			0		0
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires							0	3	3
Variation des actions propres				(17)			(17)		(17)
Rémunérations sur base d'actions			6				6		6
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires			(10)				(10)	(3)	(13)
Variation de périmètre et autres							0		0
Solde au 30 juin 2014	800	75	1 160	(147)	(36)	10	1 862	67	1 929

(a) : Détail en note 17 de l'annexe aux comptes consolidés

(b) : Augmentation de capital réalisée par incorporation de réserves et réduction de capital réalisée par annulation d'actions propres.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

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

Note 1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 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 états financiers consolidés annuels publiés de l'exercice 2013.

Le Groupe applique les nouvelles normes et/ou amendements aux normes IFRS adoptés par l'Union Européenne qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2014, notamment :

- IFRS 10, Etats Financiers consolidés, d'application rétrospective, remplace IAS 27, Etats financiers consolidés et individuels qui ne traite plus que des états financiers individuels, et l'interprétation SIC 12, Consolidation – Entités ad hoc.
Elle définit le contrôle en tant que fondement du périmètre de consolidation, quel que soit le niveau d'intérêt détenu dans une entité. Le contrôle est la résultante des trois composantes suivantes : la détention du pouvoir de diriger les activités clés, l'exposition à ou le droit aux rendements variables associés à la participation, et la capacité d'exercer ce pouvoir de manière à influencer sur les rendements. Seuls les droits substantiels, qui peuvent être exercés lorsque les décisions sur les activités clés doivent être prises et qui ne sont pas purement protecteurs, sont pris en compte pour la détermination du pouvoir.
Cette norme n'a pas d'impact sur le périmètre de consolidation du Groupe.
- IFRS 11, Partenariats, d'application rétrospective, remplace IAS 31, Participation dans des coentreprises et l'interprétation SIC 13, Entités contrôlées conjointement.
Selon cette norme, la comptabilisation des partenariats doit s'appuyer sur la substance des accords et l'analyse des droits et obligations qui en résultent. Les activités conjointes sont comptabilisées à hauteur de la quote-part d'actifs, de passifs, de produits et de charges du coparticipant. Les entités contrôlées conjointement sont dorénavant consolidées uniquement selon la méthode de mise en équivalence imposée par IAS 28, Participations dans des entreprises associées et des coentreprises, corrélativement révisée (suppression de la méthode de consolidation par intégration proportionnelle).
Le Groupe ayant opté en 2007 pour la mise en équivalence pour comptabiliser ses intérêts dans les entités sous contrôle conjoint, l'ensemble de ces changements n'a pas d'incidence sur les comptes présentés.
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts dans d'autres entités, regroupe les informations à fournir lorsqu'une entité détient des participations dans des filiales, des coentreprises, des entreprises associées ou des entités structurées non consolidées. Cette norme ne s'applique pas à l'information financière intermédiaire. Son impact sur les notes aux comptes annuels est en cours d'analyse.

Les autres textes d'applications obligatoires dans l'Union Européenne au 1^{er} janvier 2014 sont sans impact sur les comptes du Groupe.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements publiées par l'IASB au cours du premier semestre, non encore adoptés par l'Union Européenne et qui seront d'application postérieure à 2014, sont :

- IFRS 15, Produits issus des contrats avec les clients ;
- Amendements d'IAS 16 et IAS 38, Eclaircissement sur les modes d'amortissements acceptables ;
- Amendement d'IFRS 11, Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
- IFRS 14, Comptes de report réglementaires.

L'Union Européenne a par ailleurs adopté en juin 2014, l'interprétation IFRIC 21, Taxes prélevées par une autorité publique, qui est applicable aux exercices ouverts après le 17 juin 2014. Cette interprétation relative à la comptabilisation des taxes entrant dans le champ d'application d'IAS 37 sur les provisions, modifie le fait générateur retenu pour la comptabilisation d'un passif relatif au paiement d'une taxe ou d'une contribution. L'événement déclencheur de comptabilisation de la dette est dorénavant sa date d'exigibilité fiscale. Ce texte est d'application rétrospective et l'analyse de son impact est en cours.

Les états financiers condensés présentés ont été arrêtés le 29 juillet 2014 par la Gérance de la société Lagardère SCA.

Note 2 Principales variations du périmètre de consolidation

Dans le périmètre des filiales intégrées globalement, aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2014.

Les principales activités intégrées sur le premier semestre 2014 qui n'étaient pas consolidées sur le premier semestre 2013 sont les suivantes :

Lagardère Publishing

- intégration sur cinq mois en 2014 de la maison d'édition britannique Constable & Robinson, acquise par Hachette UK le 31 janvier 2014.

Lagardère Services

- intégration sur six mois en 2014 de Gerzon Holding exploitant 12 boutiques dans l'aéroport de Schiphol à Amsterdam, acquis à 100% le 3 janvier 2014 ;
- intégration sur trois mois en 2014 du groupe Airest suite à la prise de contrôle par Lagardère Services en avril 2014. Le partenariat industriel et le rapprochement d'activité avec SAVE, annoncé dès septembre 2013, s'est concrétisé par l'acquisition de 50% du capital du groupe Airest intervenant dans la Restauration et le Travel Retail et exploitant plus de 200 points de vente dans 11 pays, l'Italie constituant le principal marché d'Airest (principalement Aéroport de Venise). Les modalités de gouvernance prévues dans le pacte d'actionnaires confèrent le contrôle à Lagardère Services, qui consolide ces activités en intégration globale à compter d'avril 2014.

L'accord prévoit une réorganisation via une scission entre, d'une part, les activités italiennes et internationales et d'autre part, les activités de Restauration et de Travel Retail des aéroports de Venise et Trévise, ces dernières devant rester à terme en partenariat à 50% avec SAVE (consolidées par intégration globale). Lagardère Services pourra racheter la participation de 50% de SAVE dans la société détenant les activités italiennes et internationales via un mécanisme d'options de vente et d'achat exerçables jusqu'à fin décembre 2016.

Lagardère Active

- intégration sur cinq mois en 2014 du Groupe Réservoir suite à l'acquisition en février 2014 par Lagardère Entertainment de 70% du capital.

Lagardère Unlimited

- intégration sur trois mois en 2014 de la société d'exploitation du Casino de Paris, acquise en avril 2014.

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 : Travel Retail, Distribution ;
- Lagardère Unlimited, branche dédiée au Sport et à l'Entertainment : gestion des droits de diffusion, commercialisation de droits et de produits marketing sportifs ; organisation et exploitation d'évènements ; conseils en gestion et exploitation de stades et de salles multifonctionnelles ; représentation de talents, gestion d'académies sportives.

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

Compte de résultat au 30.06.2014

	Lagardère Publishing	Lagardère Services	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Lagardère Media	Autres activités	Total consolidé
Chiffre d'affaires	917	1 852	435	174	3 378	-	3 378
Chiffre d'affaires inter-branches	(14)	-	-	-	(14)	-	(14)
Chiffre d'affaires consolidé	903	1 852	435	174	3 364	-	3 364
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	51	36	35	6	128	(15)	113
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	1	3	(4)	1	1	-	1
Résultat opérationnel courant	52	39	31	7	129	(15)	114
Charges de restructuration	(3)	(10)	(5)	(4)	(22)	-	(22)
Plus ou moins-values de cession d'actifs et risques associés	-	1	(4)	-	(3)	1	(2)
Pertes de valeur (*)	-	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)
sociétés intégrées	-	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)
sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements des actifs incorporels	(1)	(13)	-	(4)	(18)	-	(18)
Frais liés aux acquisitions	-	-	-	-	-	-	-
Ajustements de prix post acquisition (au-delà du délai d'un an)	(1)	(1)	-	(1)	(3)	-	(3)
Résultat avant charges financières et impôts	47	15	22	(3)	81	(14)	67
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant							
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(11)	(37)	(6)	(18)	(72)	(4)	(76)
Coût des plans d'options	(1)	(1)	(2)	(1)	(5)	(1)	(6)

(*)Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles.

Compte de résultat au 30.06.2013

	Lagardère Publishing	Lagardère Services	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Lagardère Media	EADS et Autres activités (*)	Total consolidé
Chiffre d'affaires	931	1 814	473	204	3 422	-	3 422
Chiffre d'affaires inter-branches	(14)	-	(2)	-	(16)	-	(16)
Chiffre d'affaires consolidé	917	1 814	471	204	3 406	-	3 406
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	71	29	33	5	138	(33)	105
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	1	2	(5)	-	(2)	-	(2)
Résultat opérationnel courant	72	31	28	5	136	(33)	103
Charges de restructuration	(1)	(2)	(8)	(3)	(14)	-	(14)
Plus ou moins-values de cession d'actifs et risques associés	-	(2)	(11)	-	(13)	1 823	1 810
Pertes de valeur (*)	(10)	(30)	(254)	-	(294)	-	(294)
<i>sociétés intégrées</i>	(10)	(30)	(209)	-	(249)	-	(249)
<i>sociétés mises en équivalence</i>	-	-	(45)	-	(45)	-	(45)
Amortissements des actifs incorporels	(1)	(7)	-	(4)	(12)	-	(12)
Frais liés aux acquisitions	-	-	-	-	-	-	-
Ajustements de prix post acquisition (au-delà du délai d'un an)	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Résultat avant charges financières et impôts (**)	60	(10)	(246)	(2)	(198)	1 790	1 592
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant							
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(12)	(33)	(6)	(39)	(90)	(4)	(94)
Coût des plans d'options	(1)	(1)	(2)	-	(4)	(1)	(5)

(*) Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles

(**) Dont plus-value sur cession des titres EADS : 1 823 M€.

Financement 30.06.2014

	Lagardère Publishing	Lagardère Services	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Lagardère Media	Autres activités et éliminations	Total consolidé
Flux générés par l'activité	(101)	8	6	48	(39)	(26)	(65)
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(22)	(11)	(10)	(4)	(47)	(14)	(61)
Flux opérationnels	(123)	(3)	(4)	44	(86)	(40)	(126)
Investissements	(53)	(180)	(12)	(51)	(296)	(3)	(299)
- incorporels et corporels	(19)	(59)	(5)	(14)	(97)	(1)	(98)
- financiers	(34)	(121)	(7)	(37)	(199)	(2)	(201)
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	1	8	6	-	15	19	34
- incorporels et corporels		5	2	-	7	-	7
- financiers	1	3	4	-	8	19	27
(Augmentation) diminution des placements financiers	-		-	-	-	-	-
Flux nets d'investissements	(52)	(172)	(6)	(51)	(281)	16	(265)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(175)	(175)	(10)	(7)	(367)	(24)	(391)

Financement 30.06.2013							
	Lagardère Publishing	Lagardère Services	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Lagardère Media	EADS, Autres activités et éliminations	Total consolidé
Flux générés par l'activité	(18)	12	7	100	101	(14)	87
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(28)	(13)	(27)	(3)	(71)	(27)	(98)
Flux opérationnels	(46)	(1)	(20)	97	30	(41)	(11)
Investissements	(18)	(71)	(11)	(104)	(204)	(6)	(210)
- incorporels et corporels	(13)	(65)	(7)	(76)	(161)	(2)	(163)
- financiers	(5)	(6)	(4)	(28)	(43)	(4)	(47)
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	-	1	98	10	109	2 273	2 382
- incorporels et corporels	-	1	-	-	1	-	1
- financiers	-	-	98	10	108	2 273	2 381
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	14	-	-	14	-	14
Flux nets d'investissements	(18)	(56)	87	(94)	(81)	2 267	2 186
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(64)	(57)	67	3	(51)	2 226	2 175

Bilan 30.06.2014							
	Lagardère Publishing	Lagardère Services	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Lagardère Media	Autres activités et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	2 215	1 920	1 405	868	6 408	244	6 652
Titres mis en équivalence	19	16	108	11	154	1	155
Passifs sectoriels	(1 027)	(1 203)	(990)	(582)	(3 802)	15	(3 787)
Fonds opérationnels employés	1 207	733	523	297	2 760	260	3 020
Trésorerie (endettement) net comptable consolidé							(1 091)
Capitaux propres consolidés							1 929

Bilan 31.12.2013							
	Lagardère Publishing	Lagardère Services	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Lagardère Media	Autres activités et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	2 158	1 574	1 448	974	6 154	241	6 395
Titres mis en équivalence	18	15	116	3	152		152
Passifs sectoriels	(1 195)	(1 071)	(1 061)	(677)	(4 004)	23	(3 981)
Fonds opérationnels employés	981	518	503	300	2 302	264	2 566
Trésorerie (endettement) net comptable consolidé							361
Capitaux propres consolidés							2 927

Note 4 Chiffre d'affaires

	30.06.2014	30.06.2013
France	1 184	1 233
Etranger	2 180	2 173
Total	3 364	3 406

Entre les deux périodes présentées, le chiffre d'affaires de l'ensemble consolidé baisse de -1,2 % en données brutes et de -2,6 % à périmètre et taux de change comparables.

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

- le chiffre d'affaires 2014 retraité des entrées de périmètre et le chiffre d'affaires 2013 retraité des sorties de périmètre intervenues en 2014 ;
- le chiffre d'affaires 2013 et le chiffre d'affaires 2014 retraité sur la base des taux de change applicables en 2013.

Note 5 Charges de restructuration

Au 30 juin 2014, les charges de restructuration s'élèvent à 22 M€ dont 10 M€ chez Lagardère Services, qui concernent principalement les activités de distribution en Belgique, les autres charges étant réparties entre Lagardère Publishing (3 M€), Lagardère Active (5 M€) et Lagardère Unlimited (4 M€). Elles se rapportent, pour l'essentiel, à la mise en œuvre de plans de réduction des coûts.

Au 30 juin 2013, elles s'élevaient à 14 M€ dont 8 M€ chez Lagardère Active (poursuite du plan de rationalisation des coûts), le solde étant principalement réparti au sein des activités de Lagardère Services (2 M€) et de Lagardère Unlimited (3 M€).

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

Au 30 juin 2014, ce poste se solde par une perte nette de 2 M€ dont 4 M€ chez Lagardère Active qui se composent des éléments suivants :

- une charge de 8 M€ qui correspond à la provision de 20 M€ enregistrée au 30 juin 2014 au titre de la moins-value réalisée le 10 juillet 2014 sur la cession de dix titres de Presse Magazine, nette de la reprise à hauteur de 12 M€ d'une provision dotée au 31 décembre 2013, dans le cadre du projet annoncé de restructuration visant à recentrer le pôle Presse sur ses marques les plus puissantes ;
- une reprise de provisions pour garanties de passif constituées en 2011 sur la cession de la Presse Magazine Internationale à hauteur de 4 M€.

Au 30 juin 2013, les plus et moins-values de cession d'actifs se soldaient par un profit net de 1 810 M€ comprenant, pour l'essentiel, une plus-value de 1 823 M€ sur la cession des titres EADS et une moins-value de 9 M€ sur la cession des titres Amaury.

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

Aucune perte de valeur significative n'est comptabilisée au 30 juin 2014 (2 M€ qui concernent essentiellement des actifs isolés au sein de Lagardère Unlimited). En l'absence d'indice de perte de valeur identifié, les tests de valeur n'ont pas été réalisés au 30 juin 2014 et la valeur recouvrable des Unités Génératrices de Trésorerie repose sur les budgets plans établis fin 2013.

En ce qui concerne le groupe Le Guide (Lagardère Active) et comme indiqué en note 10 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2013, l'exposition grandissante des offres de Google Shopping sur les pages du moteur de recherche générale Google a entraîné une baisse significative de trafic pour l'ensemble des sites web comparateurs de prix concurrents dont ceux du groupe Le Guide. A la suite de plusieurs plaintes émanant de divers acteurs du secteur, une enquête sur cette problématique ainsi que certaines autres pratiques de Google a été diligentée par la Commission européenne. Le budget plan prévisionnel

établi à fin 2013 par le groupe Le Guide tablait sur une décision de la Commission conduisant, au travers d'une issue négociée avec Google, au rétablissement d'un environnement concurrentiel équilibré. Au 30 juin 2014, l'enquête poursuit son cours ce qui a conduit à maintenir, à cette date, les hypothèses sur lesquelles reposent les flux prévisionnels contenus dans le budget plan de l'entité. L'écart d'acquisition qui lui est affecté s'élève à 76 M€.

Par ailleurs, la valeur des actifs de Lagardère Unlimited, comme indiqué en note 10 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2013, reste fondée sur les conditions de réalisation des contrats en cours en fonction de l'environnement publicitaire et du contexte sportif propre à chaque événement, sur la capacité à renouveler les contrats en cours ou à en gagner de nouveaux, ainsi que sur les conditions de marge attachées.

Au 30 juin 2013, les pertes de valeur comptabilisées sur les sociétés intégrées s'élevaient à 249 M€. La dégradation observée au cours du premier semestre 2013 de l'activité de diffusion de la Presse avait conduit à enregistrer une perte de valeur de 234 M€ répartie sur les actifs de la Presse Magazine de Lagardère Active à hauteur de 204 M€ et sur l'activité de distribution en Suisse de Lagardère Services à hauteur de 30 M€. Les autres pertes de valeur enregistrées concernaient l'activité Fascicules en Espagne et en Amérique Latine de Lagardère Publishing (10 M€) et la filiale numérique Newsweb de Lagardère Active (5 M€).

Note 8 Autres charges

	30.06.2014	30.06.2013
Dépréciation d'actifs	(14)	(11)
Provision pour risques et charges	-	-
Pertes de change	(4)	(1)
Charges financières hors intérêts	(1)	(1)
Autres charges	(6)	(4)
Total	(25)	(17)

Les dépréciations d'actifs (14 M€ en 2014 et 11 M€ en 2013) concernent principalement des dépréciations d'avances auteurs chez Lagardère Publishing.

Note 9 Autres produits

	30.06.2014	30.06.2013
Provisions pour risques et charges	27	19
Gains de change	-	-
Autres produits	7	6
Total	34	25

Note 10 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'analysent comme suit :

	30.06.2014	30.06.2013
Produits financiers sur prêts	1	2
Revenus des placements et produits des cessions des VMP	3	1
Produits liés aux produits dérivés sur endettement net	1	2
Autres produits financiers	1	-
Produits financiers	6	5
Charges d'intérêts des dettes financières	(37)	(55)
Charges sur cessions des VMP	-	(1)
Charges liées aux produits dérivés sur endettement net	(6)	(1)
Autres charges financières	(1)	(3)
Charges financières	(44)	(60)
Total	(38)	(55)

Note 11 Impôt sur les résultats

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

	30.06.2014	30.06.2013
Impôt courant	(59)	(83)
Mouvements sur les impôts différés	1	37
Total	(58)	(46)

L'impôt courant comporte la contribution additionnelle de 3% instituée en France au titre des dividendes versés à hauteur de 28 M€ au 30 juin 2014 et 40 M€ au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2013, les mouvements sur les impôts différés comportaient à hauteur de 31 M€ une reprise d'impôt différé passif consécutive aux pertes de valeur enregistrées sur les titres de publication de la Presse Magazine.

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.

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).

	30.06.2014	30.06.2013
Résultat net - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€)	(33)	1 483
Nombre d'actions composant le capital au 30 juin	131 133 286	131 133 286
Autocontrôle	(3 208 343)	(3 252 446)
Nombre d'actions en circulation au 30 juin	127 924 943	127 880 840
Nombre moyen d'actions en circulation	127 935 829	127 869 567
Résultat net par action de base - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	(0,26)	11,60
Options sur actions et actions gratuites à effet dilutif		
Options sur actions	-	-
Actions gratuites	- (*)	1 520 280
Nombre moyen d'actions après prise en compte des options sur actions et des actions gratuites à effet dilutif	127 935 829	129 389 847
Résultat net par action dilué - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	(0,26)	11,47
<i>(*) : Au 30 juin 2014, les actions gratuites à attribuer, dont le total s'élève à 1 405 530, sont traitées comme non dilutives car leur prise en compte dans le calcul conduirait à réduire le résultat net par action de base (perte).</i>		

Note 13 Titres mis en équivalence

Les principales sociétés mises en équivalence sont :

	% d'intérêt		Au bilan		Au compte de résultat	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013
Marie Claire (*)	42%	42%	90	90	-	(35)
Éditions J'ai lu	35 %	35%	17	16	1	-
S.D.A. (Société de Distribution Aéroportuaire)	45 %	45%	16	14	3	2
SETC (Société d'Édition de Télévision par Câble)	49 %	49%	12	12	-	-
O.E.E. (Because) (**)	-	25%	-	3	-	(10)
Autres			19	17	(3)	(4)
Total			154	152	1	(47)

(*) : Le résultat du premier semestre 2013 correspond à l'enregistrement d'une perte de valeur.
(**) : La participation de 25 % détenue dans le groupe Because (spécialisé dans la gestion de droits dans le domaine musical) a été cédée en avril 2014.

Note 14 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 :

	30.06.2014	31.12.2013
Actions	36	35
Obligations	1	1
Total	37	36

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

Note 15 Trésorerie

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

	30.06.2014	31.12.2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	502	1 748
Concours financiers courants	(74)	(71)
Trésorerie courante	428	1 677

Note 16 Dettes financières

16.1 Composition des dettes financières

	30.06.2014	31.12.2013
Emprunts obligataires	491	587
Emprunts auprès d'établissements de crédit	6	1
Dettes de location financement	5	-
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	22	16
Autres dettes financières	12	13
Dettes financières non courantes	536	617
Emprunts obligataires	738	639
Emprunts auprès d'établissements de crédit	31	12
Dettes de location financement	2	1
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	12	13
Billets de trésorerie	146	-
Autres dettes financières	165	141
Dettes financières courantes	1 094	806
Total dettes financières	1 630	1 423

16.2 Echancier des dettes financières

Par échéance	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	> 5ans	Cumul
Total consolidé	(*)						
Emprunts obligataires	738	-	-	491	-	-	1 229
Emprunts auprès d'établissements de crédit	31	1	1	1	-	3	37
Dettes de location financement	2	2	1	1	1	-	7
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	12	-	4	2	3	13	34
Billets de trésorerie	146	-	-	-	-	-	146
Autres dettes financières	165	1	2	-	-	9	177
Au 30 juin 2014	1 094	4	8	495	4	25	1 630

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

Note 17 Gains et pertes enregistrés en capitaux propres

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

1er semestre 2014 <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		28		28		28
Variation de juste valeur :						
des instruments financiers dérivés						
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres			(2)	(2)		(2)
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net			0	0		0
			(2)	(2)		(2)
des titres non consolidés			(1)	(1)		(1)
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres			1	1		1
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net			(2)	(2)		(2)
Ecarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	(20)			(20)	(1)	(21)
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (net d'impôt)	-		-	-		-
Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres	6		1	7		7
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt	(14)	28	(2)	12	(1)	11

1er semestre 2013 <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		(33)		(33)		(33)
Variation de juste valeur :						
des instruments financiers dérivés						
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres			1	1		1
- Reclassement par transfert des capitaux propres en 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			(2)	(2)		(2)
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net			-	-		-
Ecarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées				0		0
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (net d'impôt) *		(70)	79	9		9
Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres				0		0
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt		(103)	78	(25)		(25)
<i>(*) : concerne uniquement le groupe EADS</i>						

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

	1er semestre 2014		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt
<i>(en millions d'euros)</i>			
Variation des écarts de conversion	28	-	28
Variation de juste valeur			
- des instruments financiers dérivés	(2)	1	(1)
- des titres non consolidés	(1)	-	(1)
Ecarts actuariels 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)	-	-	-
Total des gains et pertes enregistrés en capitaux propres	4	7	11

	1er semestre 2013		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt
<i>(en millions d'euros)</i>			
Variation des écarts de conversion	(33)	-	(33)
Variation de juste valeur			
- des instruments financiers dérivés	1	-	1
- des titres non consolidés	(2)	-	(2)
Ecarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	0	-	0
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence (net d'impôt) *	9	-	9
Total des gains et pertes enregistrés en capitaux propres	(25)	-	(25)
<i>(*) : concerne uniquement le groupe EADS</i>			

Note 18 Obligations contractuelles et engagements donnés

Par rapport aux éléments décrits en notes 33 et 34 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2013, les principales évolutions intervenues au cours du premier semestre 2014 sont les suivantes :

Lagardère Unlimited

- au 30 juin 2014, les minima garantis contractés au titre des contrats à long terme de régie commerciale de droits sportifs s'élèvent à 628 M€ contre 680 M€ au 31 décembre 2013 ;
- au 30 juin 2014, les engagements reçus au titre de contrats signés avec des diffuseurs et partenaires s'élèvent à 1 168 M€ contre 1 055 M€ au 31 décembre 2013.

Lagardère Services

- au 30 juin 2014, les minima garantis contractés au titre des contrats de concessions s'élèvent à 1 156 M€ contre 785 M€ au 31 décembre 2013.

Note 19 Litiges

Instruction pénale et actions intentées par des porteurs de titres Airbus Group (anciennement dénommée EADS)

Cette procédure est décrite dans la note 35 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013. Depuis les événements qui y sont relatés, les dates d'audience devant le tribunal correctionnel ont été fixées. Les audiences se dérouleront au cours du dernier trimestre de cette année.

World Sport Group / Contrats Indian premier League

Ce litige est décrit dans la note 35 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013. Depuis les événements qui y sont relatés, suite à la vérification des opérations de WSG India par l'administration fiscale indienne, la société s'est vue remettre des projets de redressement représentant un risque global d'environ 8,5M€. Cette rectification est actuellement en cours de discussion.

Enquêtes de concurrence dans le domaine du livre numérique

Ce litige est décrit dans la note 35 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013. Depuis les événements qui y sont relatés, dans le cadre de la procédure collective engagée au Canada, le tribunal a, le 12 juin 2014, donné son approbation préliminaire à une transaction (« Settlement ») avec les cinq éditeurs en cause (Apple restant dans la procédure), cette décision ouvrant aux consommateurs une période de 60 jours pour leur permettre de se retirer (opt-out), s'ils le souhaitent, de la procédure d'indemnisation prévue par le Settlement.

Hachette Book group a par ailleurs versé sa part des indemnités (soit 635.000 dollars canadiens) à un « trust », comme tous les autres éditeurs parties au Settlement. Cette somme couvre les indemnités versées aux consommateurs et les frais d'avocat.

World Sport Group / Union Arab Football Association

Le 1^{er} juillet 2013, World Sport Group (WSG) a résilié par anticipation deux accords conclus avec l'Union Arab Football Association (UFAA) relatifs à la Coupe arabe des nations et la Coupe de l'UFAA, au motif notamment que certaines compétitions sportives organisées par l'UFAA ne correspondaient pas à ses engagements contractuels. L'UFAA conteste ces résiliations et a saisi, le 9 mai 2014, la chambre de commerce internationale (CCI) en vue de soumettre le différend à un arbitrage, réclamant 20,3 millions de dollars US à WSG. Sans préjudice de sa défense au fond, WSG considère cette demande d'arbitrage prématurée, les parties n'ayant pas épuisé les mécanismes de discussion amiable prévue dans les accords.

Litiges commerciaux consécutifs à l'arrêt d'activité de la société LAWEBCO

Suite à l'arrêt d'activité de la société LAWEBCO, filiale de Lagardère Active, en charge de l'exploitation des activités e-commerce ELLE et BE, une série de procès devant le tribunal de commerce de Paris opposent Lagardère Digital France et LAWEBCO à (i) d'une part, l'actionnaire minoritaire et ancien directeur général de LAWEBCO et (ii) d'autre part, d'anciens prestataires logistiques et de services de LAWEBCO qui se plaignent d'une résiliation abusive et avant terme de leurs contrats.

Leurs demandes sont manifestement exagérées.

Autres litiges

Les autres litiges mentionnés en note 35 de l'annexe aux comptes du 31 décembre 2013 n'ont pas connu d'évolutions notables par rapport aux faits qui y sont décrits.

Note 20 Parties liées

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe n'a pas enregistré de transactions avec des parties liées autres que celles décrites en note 36 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2013.

Note 21 Evènement postérieur à la clôture et autre fait marquant

Cession par Lagardère Active de dix titres de Presse Magazine

Dans le cadre du recentrage stratégique de son pôle Presse, Lagardère Active a réalisé le 10 juillet 2014 la cession de dix titres (Be, Auto Moto, Union, Campagne Décoration, Maison & Travaux, Mon Jardin Ma Maison, Le Journal de la Maison, Psychologies, Première et Pariscope dans sa version papier uniquement) de Presse Magazine.

Dans ce cadre :

- Le titre Psychologies (version papier et web) rejoint ainsi le consortium 4B Media, détenu à parité par quatre industriels belges des médias (à savoir le Groupe Rossel, la société Edition Ventures, Deficom Group et la société Olidipoli).
- Le titre Première (version papier et web) rejoint le Groupe Rossel.
- Les titres Be, Auto Moto, Union, Campagne Décoration, Maison & Travaux, Mon Jardin Ma Maison, Le Journal de la Maison et Pariscope dans sa version papier uniquement rejoignent le Groupe Reworld Media, groupe coté, propriétaire de sept magazines de presse en France (dont Marie-France et Télé Magazine).

Cette transaction s'est traduite par la réalisation d'une moins-value de 20 M€ qui a été provisionnée en totalité dans les comptes au 30 juin 2014 conformément au schéma exposé en note 6 supra.

Signature par Hachette Book Group d'un accord portant sur l'acquisition du groupe Perseus Books

Hachette Book Group, la filiale américaine de Hachette Livre, a signé le 24 juin 2014 un accord portant sur l'acquisition de l'activité d'édition du groupe Perseus Books, groupe d'édition américain. Cette opération d'acquisition pourrait aboutir au cours du second semestre.

En cas de réalisation de l'opération, l'activité de distribution du groupe Perseus Books pourrait être acquise par Ingram Content Groupe.

Le chiffre d'affaires des activités d'édition de Perseus Books est de l'ordre de 90 millions de dollars. En 2016, son résultat opérationnel représentera environ 10% de son chiffre d'affaires d'édition.

3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MAZARS
Tour Exaltis
61, rue Henri-Regnault
92400 Courbevoie
S.A. au capital de € 8.320.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Lagardère S.C.A.

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Associés,

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 2014, 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 votre 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 7 de l'annexe qui précise les éléments suivants :

- La valeur des actifs de la Branche Lagardère Unlimited, qui, à l'instar du 31 décembre 2013, demeure fondée sur les conditions de réalisation des contrats en cours, la capacité à renouveler ces contrats ou à en gagner de nouveaux, ainsi que sur les conditions de marge attachées ;
- La valeur des actifs du groupe Le Guide (Lagardère Active), qui, à l'instar du 31 décembre 2013, repose notamment sur le rétablissement d'un environnement concurrentiel équilibré.

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 Paris-La Défense, le 30 juillet 2014

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Thierry Blanchetier

Jeanne Boillet

4 - RESPONSABLES DU DOCUMENT- ATTESTATION DE LA GÉRANCE

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 3 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 condensés 2013 présentés dans le Rapport Financier Semestriel 2013 avaient fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 39 de ce document qui contenait trois observations relatives :

- aux notes 13 « Titres mis en équivalence » et 20 « Litiges » de l'annexe qui décrivent les raisons du maintien des titres Canal + France, consolidés par mise en équivalence, à la valeur d'utilité ;
- à la note 7 « Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe qui expose les indices de pertes de valeur identifiés sur le premier semestre 2013 ainsi que les pertes de valeur enregistrées en particulier sur les actifs de la presse de la branche Lagardère Active ;
- à la valeur des actifs de la branche Lagardère Unlimited, telle que présentée dans la note 3 « Informations par branches d'activité » de l'annexe, qui, à l'instar du 31 décembre 2012, demeure fondée sur des hypothèses de réalisation des contrats en cours, de capacité à renouveler ces contrats ou à en gagner de nouveaux, ainsi que des conditions de marge attribuées.

Le rapport des contrôleurs légaux sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 contenait une observation relative à la note 10 de l'annexe aux comptes consolidés qui présentait les hypothèses retenues dans le cadre des tests de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles, notamment celles relatives à Lagardère Unlimited.

Les comptes semestriels consolidés condensés 2014 présentés dans le présent Rapport Financier Semestriel ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 38 qui contient deux observations relatives à la note 7 « Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe qui précise que :

- la valeur des actifs de la Branche Lagardère Unlimited, qui, à l'instar du 31 décembre 2013, demeure fondée sur les conditions de réalisation des contrats en cours, la capacité à renouveler ces contrats ou à en gagner de nouveaux, ainsi que sur les conditions de marge attachées ;
- la valeur des actifs du groupe Le Guide (Lagardère Active), qui, à l'instar du 31 décembre 2013, repose notamment sur le rétablissement d'un environnement concurrentiel équilibré.

Paris, le 30 juillet 2014

Pour la société Arjil Commanditée-Arco :

Dominique D'Hinnin