



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Lagardère

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014 : 1 903 M€, en hausse de + 1,4 %

Confirmation de l'objectif de Résop Média⁽¹⁾ 2014

Paris, le 13 novembre 2014

Au troisième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires s'établit à 1 903 M€, soit + 1,4 % en données brutes (contre - 1,2 % à fin juin 2014) et - 1,2 % à données comparables⁽²⁾ (contre - 2,6 % à fin juin 2014). L'écart entre les données brutes et comparables s'explique essentiellement par un effet de périmètre positif (+ 46 M€), l'effet de change étant négligeable.

Ce trimestre a été marqué par **l'accélération de la croissance du Travel Retail** (+ 13,2 % en données brutes, + 5,8 % en données comparables) et par **l'amélioration des tendances chez Lagardère Active** qui compensent l'effet de comparaison défavorable avec l'année 2013 pour les autres activités.

À retenir par branche :

- **Lagardère Publishing** : la performance (- 1,2 %) est affectée par un effet de comparaison défavorable en Littérature générale en France et aux États-Unis, ainsi que par l'impact significatif de l'absence de renouvellement des programmes scolaires en France. La dynamique des Fascicules ne suffit pas à compenser ces tendances.
- **Lagardère Services** : accélération de la croissance dans le Travel Retail par rapport au 1^{er} semestre, portée notamment par le Duty Free et la Restauration.
- **Lagardère Active** : nette amélioration des tendances (- 1,6 % à données comparables) grâce aux bonnes performances des Radios à l'international (+ 12,2 %), au rattrapage des livraisons en Production TV (+ 6,6 %) ainsi qu'au moindre recul de la Presse Magazine (- 3,5 %).
- **Lagardère Unlimited** : l'activité (- 5,8 % à données comparables) est pénalisée par la réduction progressive des contrats de droits médias avec les fédérations de football en Europe, en raison de la centralisation des droits décidée par l'UEFA.

Au 30 septembre 2014

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 s'élève à 5 267 M€, soit - 0,3 % en données brutes et - 2,1 % à données comparables. L'écart entre les données brutes et comparables s'explique par un effet de périmètre positif de 139 M€ (principalement lié aux acquisitions réalisées dans le Travel Retail, et dans une moindre mesure chez Lagardère Publishing et dans la Production TV), partiellement compensé par un effet de change négatif de - 44 M€ (dû notamment à la dépréciation des dollars US, australien et canadien, partiellement contrebalancée par l'appréciation de la livre sterling).

Sur les neuf premiers mois de l'année, l'évolution du chiffre d'affaires est due essentiellement à un effet de comparaison défavorable avec un premier semestre 2013 particulièrement fort chez Lagardère Publishing (publication de nombreux best-sellers) et dans la Production audiovisuelle (calendrier de livraison atypique en 2013), ainsi qu'à un effet calendaire négatif chez Lagardère Unlimited.

Par ailleurs, la bonne dynamique des activités de Travel Retail (+ 9,9 % en données brutes, et + 4,8 % en données comparables), portées par l'évolution favorable du trafic passager, le développement des segments Duty Free et Restauration, ainsi que le déploiement de nouveaux concepts, a permis de compenser partiellement le déclin de la presse et le contexte publicitaire difficile chez Lagardère Active.

Hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie, déjà connu, l'activité du Groupe ne baisse que de - 1,2 % à données comparables sur les neuf premiers mois de l'année.

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées des quatre branches opérationnelles : voir définition en fin de communiqué.

⁽²⁾ Périmètre et taux de change constants.

I- CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ DU GROUPE

	Chiffre d'affaires au 30 septembre (M€)		Variation	
	Au 30 septembre 2013	Au 30 septembre 2014	Variation en données brutes	Variation en données comparables
LAGARDÈRE	5 282	5 267	- 0,3 %	- 2,1 %*
Lagardère Publishing	1 497	1 467	- 2,0 %	- 2,9 %
Lagardère Services	2 796	2 888	+ 3,3 %	+ 0,7 %**
Lagardère Active	687	643	- 6,5 %	- 7,5 %
Lagardère Unlimited	302	269	- 10,8 %	- 11,9 %

* - 1,2 % hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

** + 2,4 % hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

	Chiffre d'affaires au T3 (M€)		Variation	
	T3 2013	T3 2014	Variation en données brutes	Variation en données comparables
LAGARDÈRE	1 877	1 903	+ 1,4 %	- 1,2 %*
Lagardère Publishing	580	564	- 2,9 %	- 5,9 %
Lagardère Services	983	1 036	+ 5,5 %	+ 2,3 %**
Lagardère Active	216	208	- 3,7 %	- 1,6 %
Lagardère Unlimited	98	95	- 2,9 %	- 5,8 %

* - 1,1 % hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

** + 2,5 % hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie.

> Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 s'élève à 1 467 M€, soit - 2 % en données brutes et - 2,9 % à données comparables, l'écart s'expliquant par un effet de périmètre positif (+ 19 M€) compensé par un effet de change négatif (- 6 M€).

L'activité est, comme attendu, marquée par un effet de comparaison défavorable lié aux très bonnes performances enregistrées en 2013, avec de nombreux best-sellers en Littérature générale, en particulier en France. À noter également la baisse sensible de l'activité dans l'Éducation, en raison de l'absence de renouvellement des programmes scolaires en particulier en France. Les pays anglo-saxons sont en légère décroissance (- 2 % au Royaume-Uni, - 3,5 % aux États-Unis) compte tenu d'un effet de comparaison défavorable par rapport à 2013 et de la situation dans le livre numérique aux États-Unis. Les Fascicules poursuivent leur forte progression (+ 5,7 %) grâce au succès des lancements de collections effectués fin 2013.

Au troisième trimestre 2014 :

L'activité s'établit à 564 M€ soit - 2,9 % en données brutes et - 5,9 % à données comparables. Les effets de périmètre (12 M€) et de change (6 M€) ont été positifs.

En France (- 6,6 %), l'activité est en baisse par rapport au 3^{ème} trimestre 2013 qui bénéficiait notamment de la poursuite du succès des tomes 2 et 3 de la saga *Fifty Shades*, et des ventes estivales du livre de Dan Brown, *Inferno*. L'activité dans l'Éducation est en repli sensible, en raison de l'absence de renouvellement des programmes scolaires. Aux États-Unis, la variation du chiffre d'affaires (- 18,5 %) est fortement affectée par un effet de comparaison défavorable avec le troisième trimestre 2013 (qui avait enregistré une croissance de + 11 %) particulièrement riche en best-sellers (notamment *The Longest Ride*, de Nicholas Sparks). Par ailleurs le contexte difficile avec Amazon ainsi que le report de parutions ont impacté le niveau d'activité.

Le Royaume-Uni est également en baisse (- 7,4 %), en raison d'un programme de publications moins porteur en Littérature générale.

En Espagne / Amérique latine, l'activité est en hausse, avec une bonne performance en Amérique latine.

Les activités de Fascicules (+ 2,9 %) poursuivent leurs bonnes performances, grâce aux lancements de collections à succès fin 2013.

Numérique : le poids du e-book dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing est en légère baisse au 30 septembre 2014 (10,4 % contre 10,6 % au 30 septembre 2013). Cette transition demeure toujours cantonnée au segment de la Littérature générale, et pour l'essentiel dans les pays anglo-saxons. Cependant, des tendances de marché divergentes sont observées :

- aux États-Unis, dans un marché du numérique qui marque une pause (ralentissement observé depuis 2013), le chiffre d'affaires du livre numérique est en réduction (28 % du chiffre d'affaires *Trade*⁽³⁾ contre 31 % à fin septembre 2013), notamment du fait des mesures punitives d'Amazon ;
- au Royaume-Uni, le livre numérique affiche toujours une progression soutenue, et représente 34 % du chiffre d'affaires *Adult Trade*⁽⁴⁾ contre 31 % à fin septembre 2013.

> Lagardère Services

Chiffre d'affaires de 2 888 M€ au 30 septembre 2014, en hausse en données brutes (+ 3,3 %), et en données comparables (+ 0,7 %). L'écart entre ces deux variations s'explique par un effet périmètre positif de + 107 M€ qui se décompose ainsi : + 149 M€, liés aux acquisitions stratégiques menées dans le Travel Retail en aéroports (principalement Gerzon à Amsterdam et Airst en Italie). En contrepartie, 42 M€ de chiffre d'affaires ont été déconsolidés, conséquence d'une part de la cession en juillet 2014 des activités de librairies Payot en Suisse (incidence de - 11 M€) et d'autre part de la déconsolidation à compter de début septembre 2014 (impact de - 26 M€) des activités de Relay dans la majorité des gares en France, suite à la création d'une joint-venture avec la SNCF. L'impact du passage en mise en équivalence de cette joint-venture devrait être de l'ordre de 320 M€ sur une année complète en chiffre d'affaires. Enfin, l'effet de change pour la branche est négatif (- 34 M€).

A données comparables, et hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie, la branche est en progression de + 2,4 % à fin septembre.

Sur les neuf premiers mois de l'année, les ventes de **LS travel retail**, portées par une politique de développement soutenue, sont en forte progression : + 9,9 % en données brutes, et + 4,8 % en données comparables. Cette forte dynamique est portée par la croissance des trafics passagers, l'intégration des acquisitions et le développement des réseaux à travers la modernisation des magasins et le déploiement de nouveaux concepts. Cette croissance bénéficie en particulier aux segments Duty Free et Restauration. À données comparables, l'activité est en forte croissance en Italie (+ 20,1 %), en Asie-Pacifique (+ 10,1 %), en Amérique du Nord (+ 8,8 %), au Royaume-Uni (+ 6,1 %), en République Tchèque (+ 4,6 %) et en Bulgarie (+ 23 %).

Le trafic passagers mondial à fin juillet 2014 (derniers chiffres disponibles) enregistre une croissance solide de + 4,6 % : + 5,1 % en Europe, + 2,8 % en Amérique du Nord et + 4,7 % en Asie-Pacifique.

Les activités de **LS distribution** sont, à données comparables, en décroissance de - 5,4 % sur les neuf premiers mois de l'année, mais de seulement - 1,2 % hors effet de l'arrêt des ventes de tabac en Hongrie (intervenu en juillet 2013) : les efforts de diversification et la consolidation du marché permettent de réduire l'effet du déclin du marché de la presse.

Au troisième trimestre 2014 :

Le chiffre d'affaires de la branche est en progression de + 5,5 % en données brutes et de + 2,3 % à données comparables. L'écart entre les données brutes et comparables s'explique essentiellement par un effet de périmètre positif (+ 36 M€), l'effet de change étant légèrement négatif (- 4 M€).

LS travel retail :

Au 3^{ème} trimestre, la croissance du Travel Retail s'est accélérée : + 13,2 % en données brutes (+ 5,8 % en données comparables).

En France, malgré l'impact des grèves à Air France en septembre, l'activité affiche une bonne tenue, avec les segments Travel Essentials en hausse de 4,3 % (conséquence des changements de mix produits grâce aux efforts de modernisation et de diversification des concepts), et Duty Free en hausse de 6,9 %.

En Europe (hors France), l'Italie délivre de bonnes performances (+ 12,4 %), conformément aux prévisions, avec la montée en puissance des activités dans les aéroports de Rome. Le Royaume-Uni progresse de + 8,8 %, grâce à la reprise du trafic passagers.

En Europe centrale, les ventes sont toujours en progression sensible (+ 8,8 % en Roumanie, + 30,6 % en Bulgarie, + 3,9 % en République tchèque), portée par la croissance de la Restauration et du Duty Free.

L'activité est en forte hausse en Amérique du Nord (+ 7,1 %) grâce au développement des réseaux, notamment en Restauration (aéroport de Los Angeles).

En Asie-Pacifique, la progression est solide (+ 8,9 %), en Chine grâce aux développements soutenus des activités de mode, ainsi qu'en Nouvelle-Zélande (Duty Free).

⁽³⁾ Ouvrages destinés au grand public.

⁽⁴⁾ Ouvrages destinés au grand public – adulte.

LS distribution :

Les bonnes performances en Hongrie (+ 3,7 %), liées à la stratégie de diversification et à la croissance des activités à l'export, ainsi qu'en Amérique du Nord (+ 6,1 %, avec le gain de nouveaux contrats), sont compensées par la poursuite du déclin des produits imprimés. Au total, l'activité est en repli, à - 3 % en données comparables.

Le 10 novembre dernier, a été annoncée la signature d'un accord en vue de la cession des activités de Distribution et de Retail intégré en Suisse. La finalisation de l'opération est prévue dès réception de l'accord des autorités suisses de la concurrence.

> Lagardère Active

Chiffre d'affaires de 643 M€ au 30 septembre 2014, soit - 6,5 % en données brutes et - 7,5 % en données comparables. L'écart entre ces deux variations s'explique essentiellement par un effet de périmètre positif (7 M€) lié à l'acquisition de Groupe Réservoir (production audiovisuelle en France), partiellement compensé par la cession des dix titres de presse magazine en juillet 2014.

La variation de chiffre d'affaires reste néanmoins affectée par un effet de comparaison défavorable avec l'année 2013 qui avait connu un calendrier de livraisons atypique dans la Production audiovisuelle (davantage de livraisons en début d'année). Le chiffre d'affaires publicitaire est en baisse de - 4,9 % sur l'ensemble de la branche et la diffusion évolue à - 2,4 %. À noter les bonnes performances de la Radio à l'international (+ 8,7 %).

Au troisième trimestre 2014 :

Il est constaté une amélioration des tendances au 3^{ème} trimestre, avec une baisse limitée à - 3,7 % en données brutes et à - 1,6 % à données comparables. Le chiffre d'affaires publicitaire est en diminution de - 2,3 % sur l'ensemble de la branche.

La Presse Magazine France réduit l'érosion de son chiffre d'affaires à - 3,5 % (publicité à - 5,8 % et résistance de la diffusion à - 2,7 %). La déconsolidation des dix titres de presse magazine fait ressortir de meilleures performances sur les titres conservés.

Les Radios affichent des performances contrastées (- 3,2 %), avec une forte croissance à l'international (+ 12,2 %), tandis que les radios en France subissent notamment un effet de comparaison défavorable sur les activités de diversification.

La Production audiovisuelle est en hausse de 6,6 %, avec comme prévu le début du rattrapage de livraisons sur la seconde partie de l'année 2014 (livraison de la saison 3 de *Borgia* notamment).

Dans les activités numériques : le groupe LeGuide demeure confronté à la concurrence de Google, tandis que BilletReduc conserve une bonne orientation de son activité.

> Lagardère Unlimited

Chiffre d'affaires de 269 M€ sur les neuf premiers mois de l'année, soit - 10,8 % en données brutes et - 11,9 % à données comparables. L'écart entre ces deux variations est lié à un effet de périmètre positif (+ 6 M€), partiellement compensé par un effet de change négatif.

L'évolution de l'activité s'explique par un effet calendaire défavorable dans le phasage des compétitions de football dans le portefeuille de la branche (phénomène déjà connu), dû essentiellement à la non-occurrence en 2014 de la CAN⁽⁵⁾ et à l'absence de matches de qualification pour la Coupe du monde de football. Ces éléments sont partiellement compensés par les bonnes performances sur les activités d'Hospitalité liées à la phase finale au Brésil de la Coupe du monde de football.

À noter également la réduction progressive des activités gérées par Sportfive International (contrats avec les fédérations de football en Europe).

Au troisième trimestre 2014 :

L'activité est en baisse de 5,8 % à données comparables, essentiellement pénalisée ce trimestre par la réduction progressive des contrats de droits médias avec les fédérations de football en Europe, en raison de la centralisation des droits décidée par l'UEFA. Cet effet, anticipé, a été partiellement compensé par les bonnes performances de l'activité d'Hospitalité (phase finale de la Coupe du monde au Brésil), par l'organisation de matches amicaux de Football en Asie, ainsi que par les activités Marketing dans le cadre des Jeux du Commonwealth à Glasgow.

⁽⁵⁾ Coupe d'Afrique des Nations.

II- PERSPECTIVES – OBJECTIF – SITUATION FINANCIERE

OBJECTIF D'ÉVOLUTION DU RÉ SOP MÉ DIA CONFIRMÉ

Les performances du Groupe à fin septembre, conformes aux prévisions, ainsi que les perspectives pour la fin de l'année, 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).

SITUATION FINANCIÈRE

La situation de liquidité du Groupe demeure solide, avec une bonne liquidité et un échéancier de remboursement bien équilibré. À noter le succès en septembre 2014 d'une émission obligataire d'un montant total de 500 M€ à échéance cinq ans (septembre 2019), avec un coupon annuel de 2 %.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- **Publication du chiffre d'affaires 2014** le 10 février 2015 à 08h00.
- **Publication des résultats 2014** le 11 mars 2015 à 17h35.

RAPPEL DE DÉFINITION DU RÉ SOP

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

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

La conférence téléphonique de présentation du chiffre d'affaires sera disponible, ce jour, en différé sur notre site : www.lagardere.com

Lagardère est un groupe de médias diversifié (Livre et e-Publishing ; Travel Retail et Distribution ; Presse, Audiovisuel, Numérique et Régie publicitaire ; Sports et Entertainment) comptant parmi les leaders mondiaux. Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.
www.lagardere.com

Avertissement :

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

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

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

Contacts Presse

Thierry Funck-Brentano

tél. 01 40 69 16 34

tfb@lagardere.fr

Ramzi Khiroun

tél. 01 40 69 16 33

rk@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs

Anthony Mellor

tél. 01 40 69 18 02

amellor@lagardere.fr