



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

SOMMAIRE

1 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2015

1.1 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2015

- 1.1.1. Arnaud Lagardère a été reconduit à la tête du groupe Lagardère pour une durée de six ans
- 1.1.2. Principales variations du périmètre de consolidation
- 1.1.3. Cession par Lagardère de ses actions Deutsche Telekom
- 1.1.4. Signature par Lagardère d'un nouveau crédit syndiqué multi-devises de 1,25 milliard d'euros à 5 ans
- 1.1.5. Reconnaissance par le tribunal correctionnel de Paris de la mise hors de cause de Lagardère dans l'affaire dite « EADS »
- 1.1.6. Acquisition du groupe de production audiovisuelle espagnol « Grupo Boomerang TV »
- 1.1.7. La CAF et Sportfive étendent leur partenariat jusqu'en 2028
- 1.1.8. Lagardère Travel Retail a cédé sa filiale américaine de Distribution de magazines

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

1.3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2015

1.3.1. Compte de résultat

1.3.2. Tableau de financement

1.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

1.5 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

1.5.1. Lancement par Lagardère d'une offre publique de retrait visant les actions de la société Lagardère Active Broadcast

1.5.2. Résultats publiés le 16 juillet 2015 de l'enquête Médiamétrie sur l'audience de la radio en France en Avril - Juin 2015

1.6 ACTUALISATION DE LA GUIDANCE 2015

2 - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

4 - RESPONSABLE DU DOCUMENT – ATTESTATION DE LA GÉRANCE

1 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2015

Le groupe Lagardère est un des leaders mondiaux de la production et de la distribution de contenus dont les marques fortes génèrent et rencontrent des audiences qualifiées grâce à ses réseaux virtuels et physiques. Son modèle repose sur la création d'une relation durable et exclusive entre ses contenus et les consommateurs.

Il se structure autour de quatre métiers :

- Livre et Livre numérique : Lagardère Publishing
- Travel Retail : Lagardère Travel Retail (nouvelle dénomination de Lagardère Services)
- Presse, Audiovisuel (Radio, TV, Production audiovisuelle), Digital et Régie publicitaire : Lagardère Active
- Sports (Marketing, Média, Consulting, Athlètes) et Entertainment (Spectacles, Salles, Artistes) : Lagardère Unlimited

° °
°

1.1 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2015

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. Arnaud Lagardère a été reconduit à la tête du groupe Lagardère pour une durée de six ans

Dans sa séance du 11 mars 2015, le Conseil de Surveillance de Lagardère SCA a ratifié à l'unanimité la décision des associés - commandités de renouveler le mandat de gérant de Monsieur Arnaud Lagardère pour une durée de six ans à compter du 26 mars 2015.

1.1.2. Principales variations du périmètre de consolidation

Voir note n° 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2015.

1.1.3. Cession par Lagardère de ses actions Deutsche Telekom

Le groupe Lagardère a signé, le 16 mars 2015, un contrat de cession à terme des 2 836 835 actions Deutsche Telekom qu'il détenait à la suite de l'apport de Club Internet à T-Online International début 2000. Cette dernière société avait ensuite été absorbée par Deutsche Telekom en 2006.

La cession sera effective en juin 2016. Entre temps, le groupe Lagardère demeure propriétaire des titres.

Une plus-value d'environ 21 M€ (avant impôt) sera constatée dans les comptes du 1^{er} semestre 2016.

Le montant de la cession est de 45 M€.

1.1.4. Signature par Lagardère d'un nouveau crédit syndiqué multi-devises de 1,25 milliard d'euros à 5 ans

Lagardère SCA a signé, le 11 mai 2015, une ligne de crédit syndiqué multi-devises de 1,25 milliard d'euros destinée à couvrir les besoins généraux de l'entreprise. Ce crédit remplace le crédit syndiqué précédent, signé en 2011, pour 1,645 milliard d'euros.

Le nouveau crédit a une durée de 5 ans (avec une possibilité d'extension de deux fois 1 an). Cet accord de financement démontre la confiance de nos partenaires bancaires dans le profil financier et les perspectives du Groupe.

Cette nouvelle ligne de crédit bancaire syndiqué permet au Groupe de conforter sa situation de liquidité tout en abaissant le coût moyen de sa dette.

1.1.5. Reconnaissance par le tribunal correctionnel de Paris de la mise hors de cause de Lagardère SCA dans l'affaire dite « EADS »

Dans le cadre de l'information judiciaire ouverte contre X dans le dossier de délit d'initiés EADS (ce litige est décrit en détail dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014), suite au renvoi des deux questions prioritaires de constitutionnalité par la Cour de Cassation, le Conseil Constitutionnel a, par décision du 18 mars 2015, déclaré inconstitutionnelles les dispositions du Code monétaire et financier qui permettent la double poursuite d'une personne, à raison des mêmes faits, pour manquement d'initié par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») et pour délit d'initié par le juge répressif.

C'est donc conformément à cette décision du Conseil constitutionnel que le tribunal correctionnel de Paris a, le 18 mai 2015, reconnu que la mise hors de cause de Lagardère SCA par la Commission des sanctions de l'AMF du 27 novembre 2009 demeure la seule et unique décision applicable dans l'affaire dite « EADS » et a ainsi mis fin à toutes les poursuites à l'encontre du groupe Lagardère.

1.1.6. Acquisition du groupe de production audiovisuelle espagnol « Grupo Boomerang TV »

Lagardère Entertainment (filiale de Lagardère Active et premier groupe de production audiovisuelle français) a, le 27 mai 2015, pris une participation majoritaire à hauteur de 82% du capital de Grupo Boomerang TV (Grupo BTV), le reste du capital étant détenu par les membres fondateurs qui poursuivront la gestion quotidienne de Grupo BTV.

Grupo BTV est un des leaders indépendants de la production audiovisuelle en Espagne (fiction et flux) et a initié des développements dans plusieurs pays d'Amérique latine.

1.1.7. La CAF et Sportfive étendent leur partenariat jusqu'en 2028

Le 12 juin 2015, la Confédération Africaine de Football (CAF) et Sportfive (filiale de Lagardère Unlimited) ont renouvelé leur accord de partenariat jusqu'en 2028. Sportfive va ainsi continuer à commercialiser les droits media et marketing de la CAF pour toutes les éditions de ses compétitions majeures en Afrique, notamment la Coupe d'Afrique des Nations, le Championnat d'Afrique des Nations et la Ligue des Champions CAF.

Cet accord conforte la position stratégique de Lagardère Unlimited dans le football au niveau mondial, et souligne aussi la capacité du groupe à maintenir et à construire des partenariats stratégiques avec les détenteurs de droits sur le long terme.

1.1.8. Lagardère Travel Retail a cédé sa filiale américaine de Distribution de magazines

Dans le cadre de sa stratégie de recentrage sur les activités en croissance (Travel Retail), Lagardère Travel Retail a poursuivi son désengagement de l'activité de distribution de presse et a cédé, le 26 juin 2015, sa filiale Curtis Circulation Company, un des leaders de la distribution nationale de magazines aux Etats-Unis, à ses dirigeants.

L'incidence de cette cession sur le compte de résultat de Lagardère Travel Retail au premier semestre 2015 est négative (moins-value d'environ 11 millions d'euros après impôts). Cette moins-value est plus que compensée par la plus-value réalisée (environ 32 millions d'euros après impôts) sur la vente des activités de distribution et Retail en Suisse en février 2015 à la société Valora (cette opération est décrite en détail au § 8.3.1 du Document de référence).

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 2014 déposé auprès de l'AMF le 1^{er} avril 2015.

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 2015.

1.3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2015

Les Activités opérationnelles du groupe Lagardère sont exercées au sein des quatre divisions Lagardère Publishing, Lagardère Travel Retail, Lagardère Active et Lagardère Unlimited.

A cet ensemble viennent s'ajouter les « Autres activités », non directement rattachées aux quatre divisions opérationnelles.

Les principales variations de périmètre intervenues sur le premier semestre 2015 sont décrites en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.3.1. Compte de résultat

Compte de résultat			
	30.06.15	30.06.14 (***)	31.12.14 (***)
Chiffre d'affaires	3 304	3 364	7 170
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (*)	122	110	342
Résultat des sociétés mises en équivalence (**)	1	1	9
Éléments non récurrents / non opérationnels	(72)	(47)	(142)
Résultat avant charges financières et impôts	51	64	209
Charges financières nettes	(26)	(38)	(73)
Charge d'impôts	(6)	(57)	(87)
Résultat net consolidé	19	(31)	49
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	9	(35)	41
- Intérêts minoritaires	10	4	8
<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> <p>(***) Chiffres retraités pour refléter l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique »</p> <p>Au 30 juin 2014 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées : -3 M€ • Résultat avant charges financières et impôts : -3 M€ • Charge d'impôts : + 1 M€ • Résultat net consolidé : -2 M€ <p>L'effet sur le compte de résultat au 31 décembre 2014 est inférieur à 1 M€.</p>			

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 3 304 M€, en retrait de -1,8% en données brutes et en progression de +2,9% à périmètre et taux de change constants. Sur le semestre, la progression en comparable de l'activité du Groupe est principalement portée par un effet calendaire favorable chez Lagardère Unlimited et par la poursuite de la dynamique de croissance du Travel Retail. En revanche, Lagardère Publishing a connu un premier semestre en demi-teinte en raison notamment d'une activité en contraction aux Etats-Unis. Lagardère Active affiche une performance quasi stable, l'activité de Production TV, très dynamique sur ce premier semestre grâce à une saisonnalité favorable, ayant permis de compenser la poursuite des tendances baissières de la presse magazine.

L'écart de chiffre d'affaires entre les données brutes et comparables s'explique essentiellement par un effet de périmètre négatif de -277 M€. Cet écart tient à la mise en équivalence des activités de Relay dans la majorité des gares en France par création d'une joint-venture avec la SNCF, et des activités polonaises de détail en centre-ville, à la cession en Suisse des librairies Payot et des activités de distribution de presse, et enfin à la cession mi-2014 de dix magazines.

Ces effets se trouvent partiellement contrebalancés par les acquisitions réalisées par Lagardère Travel Retail (notamment celle du groupe Airst en avril 2014), Lagardère Active (34% de Gulli, fin 2014, et le groupe espagnol de production TV Boomerang en mai 2015) et Lagardère Publishing (maisons d'édition au Royaume-Uni).

Les variations de change (calculées en taux moyen pour la période) ont quant à elles un impact positif de +130 M€ lié principalement à l'appréciation du dollar US et de la livre sterling vis-à-vis de l'euro.

Le chiffre d'affaires de Lagardère Publishing s'élève à 968 M€ au 30 juin 2015, soit une progression de +7,1% en données brutes et un retrait de -2,9% à données comparables, l'écart s'expliquant par des effets positifs de change (+70 M€) et de périmètre (acquisitions réalisées au Royaume-Uni pour +20 M€).

En France, l'activité est en croissance de +3% grâce à une bonne dynamique en littérature générale, avec d'une part le succès commercial de nouveautés (*L'Homme qui ment* de M. Lavoine, *Hippocrate aux enfers* de M.Cymes, *Vernon Subutex* de V. Despentès...), et d'autre part la belle performance du Livre de Poche (belles ventes des trois tomes de *Cinquante Nuances*, portées par la parution du film). L'illustré connaît également un bon début d'année avec la poursuite du succès des coloriages pour adultes.

Au Royaume-Uni, l'évolution des ventes (-3,5%) s'explique par un programme de nouveautés moins fort qu'au premier semestre 2014. De même, aux États-Unis, le recul du chiffre d'affaires (-7,8%) s'explique par un haut niveau d'activité au premier semestre 2014 (notamment *The Silkworm* de R. Galbraith et *The Goldfinch* de D. Tartt), et un chiffre d'affaires numérique en retrait.

La zone Espagne / Amérique Latine est en léger repli (-3,8%) du fait de décalages des ventes scolaires en Espagne.

La tendance pour les Fascicules (-3,4%) s'explique par un volume de lancements moins étoffé fin 2014.

La transition au livre numérique demeure pour l'instant cantonnée essentiellement aux marchés anglo-saxons, et essentiellement sur le segment de la Littérature Générale. Aux États-Unis, dans un marché du numérique désormais en contraction, le chiffre d'affaires du livre numérique est en baisse (24% du chiffre d'affaires Trade contre 29% à fin juin 2014), compte tenu d'un programme de nouveautés moins fort et de la mise en œuvre de l'accord avec Amazon. Au Royaume-Uni, dans un marché en stabilisation et marqué par une hausse du taux de TVA au 1er janvier 2015, le livre numérique représente 33% du chiffre d'affaires Adult Trade contre 36% à fin juin 2014.

Au premier semestre 2015, le poids du livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing baisse ainsi à 10,7%, contre 11,3% à fin juin 2014.

Le chiffre d'affaires de la division Lagardère Travel Retail s'établit à 1 640 M€ au 30 juin 2015, soit un recul de -11,4% en données brutes et une croissance de +3,5% en données comparables, l'écart entre données brutes et comparables s'expliquant par un effet périmètre négatif attendu (-306 M€), décrit plus haut, atténué par un effet de change positif (+42 M€).

L'activité sur le premier semestre bénéficie de la dynamique du Travel Retail, en progression de +7,3% en données comparables. En France, l'activité est en hausse sensible sur le semestre (+8,7%) portée par la croissance du segment Duty Free (progression des trafics et des dépenses moyennes par passager) et la bonne performance des segments Travel Essentials et Food Services (développement du réseau et croissance de l'alimentaire dans le mix produit).

Dans le reste de l'Europe, l'activité est également soutenue (+7,9%) : la croissance des trafics et le développement des réseaux ont permis une progression notable en Pologne (+11,8%), notamment grâce à l'ouverture du terminal 1 de Varsovie, en Italie (+7,3%), où la montée en puissance de l'aéroport de Rome se poursuit (+13,9% sur le semestre, malgré l'incendie en mai), en Roumanie (+15,5%), en Bulgarie (+19,8%) et en Espagne (+10,6%).

L'activité en Amérique du Nord présente une croissance de +5,7% grâce au développement du réseau (ouverture de points de vente dans les aéroports de Phoenix, Dallas...) et un solide niveau d'activité du réseau existant. La zone Asie-Pacifique est également en croissance (+3,2%), grâce au développement soutenu des activités de mode en Chine et à Singapour.

Les activités de distribution et détail intégré affichent un retrait de -4% sur le semestre, lié à la poursuite du déclin des produits imprimés et, en Hongrie, à des complications administratives sur les ventes à l'export, que ne compensent que partiellement les initiatives de diversification.

Le chiffre d'affaires de Lagardère Active s'établit à 438 M€ à fin juin 2015, soit +0,7% en données brutes et +0,2% à données comparables. L'écart entre données brutes et comparables inclut un effet de périmètre très légèrement positif (+3 M€), l'acquisition de Grupo Boomerang TV en mai 2015 et l'intégration du chiffre d'affaires de Gulli (lié au rachat des parts de France TV fin 2014) compensant l'impact de la cession des dix magazines en juillet 2014.

L'activité de Presse Magazine est en baisse de -4,7% en raison de la contraction des recettes publicitaires (-6,5%) et de diffusion (-7,1%), ces tendances étant partiellement contrebalancées par la progression des autres activités (licences internationales et sites internet des magazines).

Les Radios affichent des performances contrastées (-3,9%), avec un repli sur Europe 1 dont les performances ont été affectées par le niveau des audiences, et une progression soutenue pour les radios musicales, tant en France qu'à l'international.

Les activités de Production TV affichent un premier semestre en très forte progression (près de +45%) en raison d'un effet de comparaison favorable, après un premier semestre 2014 qui avait été faible, mais également grâce à des ventes de droits et à un phasage favorable de livraisons, notamment sur les programmes de stock.

Les activités numériques sont en recul de -20% sous l'effet des difficultés du groupe LeGuide, qui demeure confronté aux changements d'algorithmes opérés par Google. Hors LeGuide, ces activités enregistrent une croissance de +5,4%.

Sur l'ensemble de la branche, les recettes publicitaires sont en recul de -3,5%.

Le chiffre d'affaires de Lagardère Unlimited, qui s'établit à 259 M€, est en forte hausse (+48,5% en données brutes et +34,9% en données comparables). L'écart entre ces deux variations s'explique par des effets positifs de change (+18 M€, essentiellement du fait du dollar US) et de périmètre (+6 M€).

La forte progression de l'activité s'explique par un effet calendaire particulièrement favorable sur le semestre, lié à la réussite en début d'année 2015 de l'exécution de contrats pour deux compétitions continentales de football : la Coupe d'Afrique des Nations, qui s'est tenue en Guinée Equatoriale, et l'Asian Cup, jouée en Australie.

Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées s'établit à +122 M€, en hausse de +12 M€ par rapport à celui du 30 juin 2014 (+110 M€). Son évolution par activité s'analyse de la façon suivante :

- Le résultat de Lagardère Publishing s'établit à +36 M€, en recul de -14 M€ par rapport au 30 juin 2014. Cette évolution est imputable, pour l'essentiel, à la contraction de l'activité aux Etats-Unis et dans une moindre mesure au Royaume-Uni, qui n'a pas été compensée par les bonnes performances réalisées en France.
- Le résultat de Lagardère Travel Retail ressort à +30 M€, en recul de -5 M€ par rapport au premier semestre 2014 notamment en raison des cessions intervenues en Suisse et aux Etats-Unis (dont l'impact combiné avoisine -4 M€). Le Résop du Travel Retail progresse de +3 M€ grâce à l'amélioration continue des mix produits, au gain de nouveaux contrats et au déploiement réussi de nouveaux concepts. Par ailleurs, l'intégration des activités d'Airest, dont la saisonnalité est défavorable sur le premier semestre, a eu une incidence négative de -3 M€. Les résultats de la Distribution sont en retrait de -1 M€.
- Le résultat de Lagardère Active est quasiment stable et s'établit à +33 M€ au 30 juin 2015. Les bonnes performances en Production TV (qui bénéficient d'un impact calendaire favorable) et les effets des plans d'économies mis en œuvre en 2014 ont en effet permis de compenser le recul de l'activité du groupe LeGuide et les tendances négatives constatées en publicité comme en diffusion.
- Le résultat de Lagardère Unlimited s'établit à +32 M€, contre +6 M€ au 30 juin 2014, grâce à l'impact très favorable de l'effet calendaire décrit plus haut. Comme attendu, l'année 2015 est marquée par une saisonnalité très forte, compte tenu d'un calendrier sportif très porteur au premier semestre. La rentabilité sous-jacente des autres activités de la branche est en amélioration, conformément au plan de redressement.
- Les autres activités dégagent un résultat opérationnel courant en perte de -9 M€. Au 30 juin 2014, ces activités présentaient une perte de -15 M€ qui incluait les pertes enregistrées par Matra Manufacturing Services, dont l'activité de fabrication et commercialisation de véhicules électriques légers a été cédée en décembre 2014.

Le résultat des sociétés mises en équivalence (avant pertes de valeur) s'établit à +1 M€ au 30 juin 2015, en ligne avec le résultat à fin juin 2014.

Au 30 juin 2015, les éléments non récurrents / non opérationnels du résultat avant charges financières et impôts présentent une perte nette de -72 M€ qui comprend :

- Des charges de restructuration pour -35 M€, dont -13 M€ chez Lagardère Active qui concernent principalement les activités de régies en régions (Lagardère Métropoles), et -12 M€ chez Lagardère Unlimited, au titre de la réorganisation de la branche en Europe. Le solde se trouve réparti entre Lagardère Publishing (-6 M€) et Lagardère Travel Retail (-4 M€) et se rapporte, pour l'essentiel, à la mise en œuvre de plans de réduction des coûts.
- Des pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles pour -30 M€, dont -27 M€ chez Lagardère Active relatifs pour l'essentiel à la dépréciation partielle de l'écart d'acquisition du groupe LeGuide à hauteur de -25 M€.
- L'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions des sociétés intégrées pour -26 M€, dont -20 M€ chez Lagardère Travel Retail, -3 M€ chez Lagardère Unlimited et -2 M€ chez Lagardère Publishing.
- Des plus et moins-values de cession pour un montant net de +19 M€, dont +17 M€ chez Lagardère Travel Retail incluant essentiellement une plus-value réalisée sur la cession des activités de distribution en Suisse (+32 M€), ainsi que la moins-value relative à la vente de la filiale de distribution américaine Curtis Circulation Company (-12 M€).

Au 30 juin 2014, les éléments non récurrents / non opérationnels affichaient une perte nette de -47 M€ comprenant des charges de restructuration à hauteur de -22 M€, dont près de la moitié chez Lagardère Travel Retail, l'amortissement des incorporels et les charges en relation avec les acquisitions des sociétés intégrées pour -21 M€, ainsi que des plus et moins-values de cession pour un montant net de -2 M€.

En conséquence de ce qui précède, le résultat avant charges financières et impôts du Groupe s'établit au 30 juin 2015 à +51 M€, contre +64 M€ au 30 juin 2014.

Les charges financières nettes s'établissent à -26 M€ au 30 juin 2015, en diminution de 12 M€ par rapport au premier semestre 2014, cette évolution s'expliquant pour l'essentiel par la baisse du taux d'intérêt moyen du groupe entre les deux périodes.

Au 30 juin 2015, la charge d'impôt comptabilisée s'établit à 6 M€, en baisse de 51 M€ par rapport au 30 juin 2014. Elle prend notamment en compte, à hauteur de 5 M€, la contribution additionnelle de 3% instituée en France sur les dividendes versés (contre 28 M€ l'année dernière), ainsi que l'évolution favorable du mix géographique lié aux taux d'impôt des sociétés étrangères.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à 10 M€ au 30 juin 2015, contre 4 M€ à fin juin 2014. Cette variation résulte principalement de la progression des résultats de World Sport Group ainsi que de l'intégration des minoritaires liés aux acquisitions du premier semestre 2015. Ces effets positifs sont contrebalancés par l'intégration des activités du groupe Airst (à compter du 1^{er} avril 2014), dont la saisonnalité est traditionnellement défavorable sur le premier semestre.

1.3.2. Tableau de financement

Financement			
	30.06.15	30.06.14 (**)	31.12.14 (**)
Marge brute d'autofinancement	168	133	403
Variation du besoin en fonds de roulement	(97)	(198)	(49)
Flux générés par l'activité	71	(65)	354
Intérêts payés, encaissés et impôts payés (*)	(26)	(61)	(144)
Flux opérationnels	45	(126)	210
Investissements	(219)	(299)	(531)
– incorporels et corporels	(133)	(98)	(249)
– financiers	(86)	(201)	(282)
Cessions d'actifs	(104)	34	50
– incorporels et corporels	4	7	16
– financiers	(108)	27	34
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	-	-
Flux nets d'investissements	(323)	(265)	(481)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(278)	(391)	(271)
Flux de financement	124	(860)	(950)
Autres flux	3	2	4
Variation de trésorerie	(151)	(1 249)	(1 217)
<p>(*) dont 5 M€ au 30 juin 2015 et 28 M€ au 30 juin 2014 de taxes sur dividendes versés. (**) Chiffres retraités pour refléter l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique» Au 30 juin 2014 : <ul style="list-style-type: none"> • Marge brute d'autofinancement : - 3 M€ • Variation du besoin en fonds de roulement : +3 M€ L'impact sur ces mêmes agrégats est inférieur à 1 M€ au 31 décembre 2014.</p>			

1.3.2.1. Flux opérationnels et d'investissements

Au 30 juin 2015, la marge brute d'autofinancement ressort à +168 M€, contre +133 M€ au 30 juin 2014, soit une progression de 26%. Cette évolution reflète l'effet d'une progression du résultat opérationnel (+12 M€), ainsi que l'impact de la baisse des dotations aux amortissements et des provisions (+17 M€), ces deux effets étant partiellement atténués par une hausse des décaissements de charges de restructuration (à hauteur de -4 M€).

La variation du besoin en fonds de roulement, traditionnellement négative à fin juin, s'améliore très sensiblement sur le premier semestre 2015, s'établissant à -97 M€ contre -198 M€ sur la même période l'an dernier. Cette progression est imputable à une nette amélioration chez Lagardère Travel Retail, en raison notamment d'une base de comparaison 2014 pénalisée par plusieurs éléments non récurrents, ainsi que chez Lagardère Publishing, après une année 2014 particulièrement élevée en termes d'avances auteurs aux Etats-Unis et de règlements de dettes auteurs en France (correspondant aux royalties sur les succès de 2013). Inversement, on constate une évolution négative chez Lagardère Unlimited en raison des encaissements reçus courant 2014 sur les événements majeurs intervenus début 2015 (AFC Asian Cup et Coupe d'Afrique des Nations).

Les intérêts payés (nets des intérêts encaissés) s'établissent à -5 M€, contre -4 M€ au 30 juin 2014. Les impôts payés représentent -21 M€, contre -57 M€ à fin juin 2014, ces montants incluant la contribution additionnelle sur les dividendes versés à hauteur de -5 M€ cette année, contre -28 M€ l'an passé.

Les flux opérationnels s'élèvent donc à +45 M€ au 30 juin 2015, contre -126 M€ au 30 juin 2014.

Au 30 juin 2015, les investissements corporels et incorporels ressortent à -133 M€ et se rapportent pour leur plus grande part à Lagardère Travel Retail (liés à la stratégie de développement du travel retail), Lagardère Unlimited (acquisition de droits sportifs) et Lagardère Publishing (notamment aménagements immobiliers au Royaume-Uni et en France). Au 30 juin 2014, ils représentaient -98 M€, et concernaient essentiellement Lagardère Travel Retail.

Les investissements financiers s'élèvent à -86 M€ au 30 juin 2015. Ils s'expliquent principalement par l'acquisition du groupe espagnol de production audiovisuelle Grupo Boomerang TV, et dans une moindre mesure par celle de dix-sept points de vente de mode et confiserie à l'aéroport JFK de New York ; ils incluent également le versement par Lagardère Unlimited d'un dépôt de garantie relatif au contrat AFC (World Sport Group).

Les cessions d'actifs corporels et incorporels représentent +4 M€ au 30 juin 2015.

L'impact des cessions d'actifs financiers s'élève à -108 M€ sur le premier semestre 2015. Il provient de la vente par Lagardère Travel Retail de ses activités suisses de distribution de presse et de détail intégré, et de celle de Curtis Circulation Company (distribution nationale de magazines aux États-Unis), cette dernière opération impactant négativement les flux de cession en raison de la déconsolidation d'une ressource en fonds de roulement structurellement favorable dans cette activité.

Au total, la somme des flux opérationnels et d'investissements représente un décaissement net de 278 M€ contre un décaissement net de 391 M€ au 30 juin 2014, amélioration notamment imputable à la progression de la marge d'autofinancement, ainsi qu'à celle de la variation du besoin en fonds de roulement.

1.3.2.2. Flux de financement

Au 30 juin 2015, les flux de financement représentent un encaissement total de 124 M€ se décomposant comme suit :

- des dividendes versés de 184 M€ dont 167 M€ par Lagardère SCA ;
- une augmentation nette des dettes financières de 311 M€ qui comprend notamment des émissions de billets de trésorerie par Lagardère SCA pour un montant total de 211 M€ et le recours à une ligne de crédit court terme pour 75 M€ ;
- le rachat d'intérêts minoritaires pour 4 M€ chez Lagardère Travel Retail.

1.3.2.3. Endettement financier net

L'endettement financier net se calcule comme suit :

	30.06.2015	31.12.2014
Placements financiers et trésorerie	451	566
Dettes financières non courantes	(1 084)	(1 030)
Dettes financières courantes	(803)	(490)
Trésorerie (endettement) financier net	(1 436)	(954)

Les variations des premiers semestres 2015 et 2014 s'analysent comme suit :

	2015	2014
Endettement net au 1^{er} janvier	(954)	361
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(278)	(391)
Cessions (acquisitions) d'intérêts minoritaires	(4)	(15)
Cessions (acquisitions) de titre d'autocontrôle	-	(17)
Dividendes	(184)	(959)
Augmentation (diminution) des placements financiers	-	-
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	(10)	(5)
Mise à la juste valeur des dettes financières	1	-
Mouvements de périmètre	13	(42)
Incidence des effets de change et divers	(20)	(23)
Endettement net au 30 juin	(1 436)	(1 091)

1.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

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

1.5 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

1.5.1. Lancement par Lagardère d'une offre publique de retrait visant les actions de la société Lagardère Active Broadcast

Lagardère Active, filiale de Lagardère SCA, a déposé le 7 juillet 2015 un projet d'offre publique de retrait (« l'Offre ») sur la totalité des actions de la société Lagardère Active Broadcast non détenues par Lagardère Active, au prix de 355 euros par action. Ce prix fait ressortir une prime de 12,3 % sur le dernier cours (lundi 29 juin 2015).

L'Offre, qui a reçu le visa de l'AMF, le 21 juillet 2015, a été ouverte le 24 juillet 2015.

L'Offre, qui sera suivie d'une demande de radiation auprès d'Euronext, vise à proposer aux actionnaires minoritaires de Lagardère Active Broadcast une valorisation attractive et une liquidité immédiate sur leurs titres, dans un contexte de quasi-absence de liquidité du flottant sur le marché.

L'Offre porte sur les 8 229 actions non détenues par Lagardère Active, conduisant à un coût d'acquisition maximal, hors frais divers et commissions, de l'ordre de 2,9 M€ pour cette dernière.

1.5.2. Résultats publiés le 16 juillet 2015 de l'enquête Médiamétrie sur l'audience de la radio en France en Avril - Juin 2015

Europe 1 enregistre une forte progression de son audience. Sur la vague Avril-Mai-Juin 2015, 123 000 auditeurs ont rejoint la station qui réunit désormais 4 737 000 fidèles chaque jour avec 8,9 % d'audience cumulée (+0.2 pt en un an). Cette dynamique est portée par une matinée particulièrement solide qui séduit de nouveaux auditeurs.

1.6 ACTUALISATION DE LA GUIDANCE 2015

Les résultats du 1^{er} semestre, ainsi que les perspectives pour le 2^d semestre, permettent de relever l'objectif de Résop pour l'année 2015 communiqué en mars dernier.

Désormais, le Résop du Groupe (Résop des activités opérationnelles et des autres activités) devrait progresser en 2015 d'environ + 7 % par rapport à 2014 (contre + 5 % précédemment), à change constant et hors effet de la cession éventuelle d'activités de LS distribution.

* *
*

2 - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2015

<i>(en millions d'euros)</i>		30.06.2015	30.06.2014 (*)	31.12.2014 (*)
Chiffre d'affaires	<i>(Notes 3 et 4)</i>	3 304	3 364	7 170
Produits annexes		135	141	323
Produits des activités ordinaires		3 439	3 505	7 493
Achats et variation de stocks		(1 418)	(1 605)	(3 334)
Production immobilisée		1	1	2
Production stockée		49	68	107
Charges externes		(1 108)	(1 040)	(2 231)
Charges de personnel		(762)	(752)	(1 527)
Amortissements des immobilisations autres que les actifs incorporels liés aux acquisitions		(87)	(76)	(174)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions		(27)	(21)	(56)
Charges de restructuration	<i>(Note 5)</i>	(35)	(22)	(66)
Plus et moins-values:	<i>(Note 6)</i>			
Cessions d'actifs		19	(2)	(5)
Ajustements de valeur liés aux changements de contrôle		0	0	25
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	<i>(Note 7)</i>	(28)	(2)	(39)
Autres charges	<i>(Note 8)</i>	(26)	(25)	(53)
Autres produits	<i>(Note 9)</i>	34	34	60
Contribution des sociétés mises en équivalence	<i>(Note 13)</i>	0	1	7
RÉSULTAT AVANT CHARGES FINANCIÈRES & IMPÔTS	<i>(Note 3)</i>	51	64	209
Produits financiers	<i>(Note 10)</i>	8	6	12
Charges financières	<i>(Note 10)</i>	(34)	(44)	(85)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		25	26	136
Charge d'impôts	<i>(Note 11)</i>	(6)	(57)	(87)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		19	(31)	49
Dont part attribuable aux:				
Propriétaires de la société mère du Groupe		9	(35)	41
Intérêts minoritaires		10	4	8
<i>Résultat net par action - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</i>				
<i>Résultat net par action de base</i>	<i>(Note 12)</i>	0,07	(0,27)	0,32
<i>Résultat net par action dilué</i>	<i>(Note 12)</i>	0,07	(0,27)	0,32

(*) : Retraité de l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

ÉTAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

(en millions d'euros)

	30.06.2015	30.06.2014 (*)	31.12.2014 (*)
Résultat net consolidé (1)	19	(31)	49
Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	5	(21)	(40)
Impôts sur les écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	(2)	6	11
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui ne seront pas reclassés en résultat net (2)	3	(15)	(29)
Variation des écarts de conversion	88	28	90
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés:	(1)	(2)	(4)
<i>Gains et pertes de la période non réalisés et enregistrés en capitaux propres</i>	(1)	0	(2)
<i>Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net</i>	0	(2)	(2)
Variation de juste valeur des titres non consolidés:	11	(1)	(2)
<i>Gains et pertes de la période non réalisés et enregistrés en capitaux propres</i>	11	1	0
<i>Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net</i>	0	(2)	(2)
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, nette d'impôt:	(2)	0	(3)
<i>Gains et pertes de la période non réalisés et enregistrés en capitaux propres</i>	(2)	0	(3)
<i>Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net</i>	(2)	0	(3)
<i>Écarts de conversion</i>	(2)	0	(3)
<i>Écarts d'évaluation</i>	0	0	0
Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres	(1)	1	2
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui pourront être reclassés en résultat net (3)	95	26	83
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt (2)+(3)	98	11	54
Total des gains et pertes consolidés (1)+(2)+(3)	117	(20)	103
Dont part attribuable aux:			
Propriétaires de la société mère du Groupe	104	(23)	97
Intérêts minoritaires	13	3	6

(*) : Retraité de l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2014 (*)	31.12.2014 (**)
Résultat net consolidé	19	(31)	49
Impôts sur le résultat	6	57	87
Charges financières nettes	26	38	73
Résultat avant charges financières et impôts	51	64	209
Dotations aux amortissements	112	94	223
Pertes de valeur, dotations aux provisions et autres éléments non monétaires	14	(30)	(20)
(Gain) perte sur cessions d'actifs	(19)	2	(19)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	10	4	17
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	(1)	(7)
Variation du besoin en fonds de roulement	(97)	(198)	(49)
Flux générés par l'activité	71	(65)	354
Intérêts payés	(7)	(8)	(74)
Intérêts encaissés	2	4	5
Impôts payés	(21)	(57)	(75)
Flux opérationnels (A)	45	(126)	210
Investissements			
Incorporels et corporels	(133)	(98)	(249)
Titres de participation	(67)	(214)	(266)
Trésorerie sur entrée de périmètre	2	37	45
Autres actifs non courants	(21)	(24)	(61)
Total investissements (B)	(219)	(299)	(531)
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé			
Prix de vente des immobilisations cédées			
Incorporelles et corporelles	4	7	16
Titres de participation	44	23	28
Trésorerie sur sortie de périmètre	(155)	2	0
Diminution des autres actifs non courants	3	2	6
Total cessions (C)	(104)	34	50
(Augmentation) diminution des placements financiers (D)	-	-	-
Flux d'investissements (E) = (B)+(C)+(D)	(323)	(265)	(481)
Somme des flux opérationnels et d'investissements (F) = (A)+(E)	(278)	(391)	(271)
Opérations sur les capitaux propres			
Augmentation de capital de la société mère	-	-	0
Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales	1	4	4
(Acquisitions) cessions d'actions d'autocontrôle	0	(17)	(16)
(Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires	(4)	(15)	(28)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (**)	(167)	(945)	(945)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(17)	(14)	(16)
Indemnités versées aux porteurs d'actions gratuites	0	0	(7)
Mouvements financiers			
Augmentation des dettes financières	334	158	825
Diminution des dettes financières	(23)	(31)	(767)
Flux de financement (G)	124	(860)	(950)
Autres mouvements			
Différences de conversion sur la trésorerie	3	2	(9)
Autres éléments	-	-	13
Total des autres mouvements (H)	3	2	4
Variation de trésorerie (I) = (F)+(G)+(H)	(151)	(1 249)	(1 217)
Trésorerie début de période	460	1 677	1 677
Trésorerie fin de période (Note 15)	309	428	460

(*) : Retraité de l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

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

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2015

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2015	31.12.2014 (*)
Immobilisations incorporelles	1 039	1 045
Écarts d'acquisition	1 812	1 740
Immobilisations corporelles	875	840
Titres mis en équivalence <i>(Note 13)</i>	149	159
Autres actifs non courants	119	125
Impôts différés - Actif	212	198
Actifs non courants	4 206	4 107
Stocks et en-cours	631	578
Créances clients et comptes rattachés	1 231	1 280
Autres actifs courants	1 032	976
Placements financiers <i>(Note 14)</i>	49	38
Trésorerie <i>(Note 15)</i>	402	528
Actifs courants	3 345	3 400
Total Actif	7 551	7 507

() : Retraité de l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)*

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2015

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2015	31.12.2014 (*)
Capital social	800	800
Primes et réserves	1 133	1 144
Résultat de la période (part du Groupe)	9	41
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	1 942	1 985
Intérêts minoritaires	83	99
Capitaux propres	2 025	2 084
Provisions pour retraites et obligations assimilées	139	155
Provisions pour risques et charges non courantes	145	158
Dettes financières non courantes <i>(Note 16)</i>	1 084	1 030
Autres passifs non courants	103	112
Impôts différés - Passif	287	289
Passifs non courants	1 758	1 744
Provisions pour risques et charges courantes	263	273
Dettes financières courantes <i>(Note 16)</i>	803	490
Fournisseurs et comptes rattachés	1 500	1 702
Autres passifs courants	1 202	1 214
Passifs courants	3 768	3 679
Total Passif	7 551	7 507

(*) : Retraité de l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Capital social	Primes d'émission	Autres réserves	Actions propres	Écarts de conversion	Écarts d'évaluation	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Solde au 1er janvier 2014 (*)	800	855	1 412	(163)	(64)	12	2 852	78	2 930
Résultat net de la période			(35)				(35)	4	(31)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (a)			(14)		28	(2)	12	(1)	11
Total des gains et pertes consolidés de la période			(49)		28	(2)	(23)	3	(20)
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	1 161	(147)	(36)	10	1 863	67	1 930
Solde au 1er janvier 2015 (*)	800	72	1 223	(141)	23	8	1 985	99	2 084
Résultat net de la période			9				9	10	19
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (a)			3		84	9	96	2	98
Total des gains et pertes consolidés de la période			12		84	9	105	12	117
Distribution de dividendes			(167)				(167)	(17)	(184)
Réduction de capital de la société mère (b)		(3)	(1)	4			0		0
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires							0	1	1
Variation des actions propres							0		0
Rémunérations sur base d'actions			6				6		6
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires			13				13	(15)	(2)
Variation de périmètre et autres							0	3	3
Solde au 30 juin 2015	800	69	1 086	(137)	107	17	1 942	83	2 025

(*) : Retraité de l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

(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 CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

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

Note 1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 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 2014.

Le Groupe applique les nouvelles normes, interprétations et/ou amendements aux normes IFRS adoptés par l'Union Européenne qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015, notamment :

- IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique; interprétation 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'évènement déclencheur de comptabilisation de la dette est dorénavant sa date d'exigibilité fiscale. Ce texte est d'application rétrospective et son impact limité est détaillé en note 1.1 ci-après.

Les autres textes d'applications obligatoires dans l'Union Européenne au 1^{er} janvier 2015 sont sans impact sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2015 mais dont l'entrée en vigueur est postérieure au 1^{er} janvier 2015, notamment :

- Amendement d'IAS 19, relatif au traitement des contributions des employés et des tiers ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2010-2012.

Enfin, les nouvelles normes, interprétations et amendements publiées par l'IASB au 30 juin 2015, non encore adoptés par l'Union Européenne et qui seront d'application postérieure à 2015, sont :

- IFRS 15 – Produits issus des contrats avec les clients ;
- IFRS 9 – Instruments financiers (norme devant progressivement remplacer IAS 39) ;
- 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 ;
- Amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 – Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;
- Amendements d'IAS 1 – projet « Disclosure Initiative » ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2012-2014 (publiées en septembre 2014).

Les états financiers condensés présentés ont été arrêtés le 29 juillet 2015 par la Gérance de la société Lagardère SCA.

Note 1.1 Changement de méthode comptable lié à l'application d'IFRIC 21

Comme indiqué en note 1 précédemment, l'interprétation IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique est appliquée par le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015.

Les impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur les états financiers comparatifs de l'exercice 2014 sont les suivants :

	Publié au 31.12.2014	Impact IFRIC 21	31.12.2014 avec IFRIC 21
Bilan			
Impôts différés – Actif	199	(1)	198
Autres passifs courants	(1 218)	4	(1 214)
Capitaux propres	2 081	3	2 084

L'impact sur le compte de résultat consolidé au 31 décembre 2014 est inférieur à un million d'euros.

Les impacts sur le compte de résultat du premier semestre 2014 sont les suivants :

	Publié au 30.06.2014	Impact IFRIC 21	30.06.2014 avec IFRIC 21
Compte de résultat			
Charges externes	(1 037)	(3)	(1 040)
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	113	(3)	110
Résultat avant charges financières et impôts	67	(3)	64
Produits et charges financières	(38)	-	(38)
Charge d'impôts	(58)	1	(57)
Résultat net consolidé	(29)	(2)	(31)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	11	-	11
Total des gains et pertes consolidés de la période	(18)	(2)	(20)

Les impacts décrits ci-dessus ne constituent pas de flux d'encaissement ou de décaissement. L'état des flux de trésorerie consolidé du Groupe n'est donc impacté qu'à travers les lignes « Résultat net consolidé », « Impôts sur le résultat » et « Variation du besoin en fonds de roulement », pour les montants détaillés ci-dessus.

Note 2 Principales variations du périmètre de consolidation

Les principales variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2015, dont aucune n'a eu une incidence significative sur les comptes de la période, sont les suivantes :

Lagardère Publishing

- ▶ Intégration sur six mois en 2015 de Rising Stars, maison d'édition scolaire fondée en 2002 et spécialisée dans le primaire, acquise par Hodder Education.

Lagardère Travel Retail (anciennement Lagardère Services)

- ▶ Acquisition le 21 avril 2015 de 17 boutiques (mode et confiserie) à l'aéroport JFK T4 de New-York ;
- ▶ Cession du groupe Curtis, spécialisé dans la distribution de presse aux Etats-Unis et au Canada, déconsolidé au 26 juin 2015 ;
- ▶ Cession de la participation de 65% dans le capital de Lagardère Services Distribution Suisse (LSDS), filiale suisse de Distribution de presse et de Retail intégré, déconsolidée à compter du mois de mars 2015.

Lagardère Active

- ▶ Intégration sur un mois en 2015 de Grupo Boomerang TV, suite à l'acquisition en mai 2015 par Lagardère Entertainment de 82% du capital.

Note 3 Informations par branches d'activité

Les activités opérationnelles du groupe Lagardère sont exercées au sein des quatre 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 Services, renommée Lagardère Travel Retail à compter du 8 juillet 2015 : Travel Retail et distribution de presse ;
- 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 Unlimited, branche dédiée au Sport et à l'Entertainment : gestion de droits marketing, organisation et exploitation d'événements, conseil en gestion et exploitation de stades et de salles multifonctionnelles, production de contenus et gestion de droits médias, représentation d'athlètes et accompagnement de marques.

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

Compte de résultat au 30.06.2015

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Sous-total Activités opérationnelles	Autres activités	Total consolidé
Chiffre d'affaires	977	1 640	438	259	3 314	-	3 314
Chiffre d'affaires inter-branches	(9)	-	(1)	-	(10)	-	(10)
Chiffre d'affaires consolidé	968	1 640	437	259	3 304	-	3 304
Produits annexes consolidés	6	69	49	-	124	11	135
Produits des activités ordinaires	974	1 709	486	259	3 428	11	3 439
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	36	30	33	32	131	(9)	122
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	-	2	-	(1)	1	-	1
Résultat opérationnel courant	36	32	33	31	132	(9)	123
Charges de restructuration	(6)	(4)	(13)	(12)	(35)	-	(35)
Plus ou moins-values de cession	-	17	2	-	19	-	19
- Cession d'actifs	-	17	2	-	19	-	19
- Ajustements de valeur liés aux changements de contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur (*)	-	(3)	(27)	-	(30)	-	(30)
- Sociétés intégrées	-	(3)	(25)	-	(28)	-	(28)
- Sociétés mises en équivalence	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(2)	(20)	-	(2)	(24)	-	(24)
Frais liés aux acquisitions	-	-	(1)	(1)	(2)	-	(2)
Ajustements de prix post acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant charges financières et impôts	28	22	(6)	16	60	(9)	51
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant							
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(12)	(40)	(6)	(25)	(83)	(4)	(87)
Coût des plans d'options	(2)	(1)	(2)	-	(5)	(1)	(6)

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

Compte de résultat au 30.06.2014(*)

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Sous-total Activités opérationnelles	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
Produits annexes consolidés	6	70	47	1	124	17	141
Produits des activités ordinaires	909	1 922	482	175	3 488	17	3 505
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (*)	50	35	34	6	125	(15)	110
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	1	3	(4)	1	1	-	1
Résultat opérationnel courant (*)	51	38	30	7	126	(15)	111
Charges de restructuration	(3)	(10)	(5)	(4)	(22)	-	(22)
Plus ou moins-values de cession	-	1	(4)	-	(3)	1	(2)
- Cession d'actifs	-	1	(4)	-	(3)	1	(2)
- Ajustements de valeur liés aux changements de contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur (**)	-	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)
- Sociétés intégrées	-	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)
- Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(1)	(13)	-	(4)	(18)	-	(18)
Frais liés aux acquisitions	-	-	-	-	-	-	-
Ajustements de prix post acquisition	(1)	(1)	-	(1)	(3)	-	(3)
Résultat avant charges financières et impôts (*)	46	14	21	(3)	78	(14)	64
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)

(*) Inclut l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

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

Tableau de financement 30.06.2015

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Sous-total Activités opérationnelles	Autres activités et éliminations	Total consolidé
Flux générés par l'activité	(61)	103	18	48	108	(37)	71
Intérêts payés, encaissés et impôts payés	(8)	(19)	(24)	(11)	(62)	36	(26)
Flux opérationnels	(69)	84	(6)	37	46	(1)	45
Investissements	(31)	(71)	(52)	(64)	(218)	(1)	(219)
- incorporels et corporels	(32)	(55)	(5)	(41)	(133)	-	(133)
- financiers	1	(16)	(47)	(23)	(85)	(1)	(86)
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	3	(107)	-	-	(104)	-	(104)
- incorporels et corporels	2	2	-	-	4	-	4
- financiers	1	(109)	-	-	(108)	-	(108)
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	-	-	-	-	-	-
Flux nets d'investissements	(28)	(178)	(52)	(64)	(322)	(1)	(323)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(97)	(94)	(58)	(27)	(276)	(2)	(278)

Tableau de financement 30.06.2014

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Sous-total Activités opérationnelles	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)

Bilan 30.06.2015							
	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Sous-total Activités opérationnelles	Autres activités et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	2 468	1 837	1 449	976	6 730	222	6 952
Titres mis en équivalence	18	22	100	8	148	1	149
Passifs sectoriels	(1 099)	(1 060)	(928)	(585)	(3 672)	32	(3 640)
Fonds opérationnels employés	1 387	799	621	399	3 206	255	3 461
Trésorerie (endettement) net comptable consolidé	-	-	-	-	-	-	(1 436)
Capitaux propres consolidés	-	-	-	-	-	-	2 025

Bilan 31.12.2014 (*)							
	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Active	Lagardère Unlimited	Sous-total Activités opérationnelles	Autres activités et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels (*)	2 372	1 842	1 447	896	6 557	224	6 781
Titres mis en équivalence	18	27	103	10	158	1	159
Passifs sectoriels (*)	(1 196)	(1 175)	(967)	(564)	(3 902)	-	(3 902)
Fonds opérationnels employés (*)	1 194	694	583	342	2 813	225	3 038
Trésorerie (endettement) net comptable consolidé	-	-	-	-	-	-	(954)
Capitaux propres consolidés (*)	-	-	-	-	-	-	2 084

(*)Inclut l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

Note 4 Chiffre d'affaires

	30.06.2015	30.06.2014
France	1 057	1 184
Étranger	2 247	2 180
Total	3 304	3 364

Entre les deux périodes présentées, le chiffre d'affaires de l'ensemble consolidé baisse de -1,8 % en données brutes et augmente de 2,9 % 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 2015 retraité des entrées de périmètre et le chiffre d'affaires 2014 retraité des sorties de périmètre intervenues en 2015 ;
- le chiffre d'affaires 2014 et le chiffre d'affaires 2015 retraité sur la base des taux de change applicables en 2014.

Note 5 Charges de restructuration

Au 30 juin 2015, les charges de restructuration s'élèvent à 35 M€ dont 13 M€ chez Lagardère Active, qui concernent principalement les activités de régies Radio et Presse en régions (Lagardère Métropoles) et 12 M€ chez Lagardère Unlimited au titre de la réorganisation de la branche en Europe. Les autres charges sont réparties entre Lagardère Publishing (6 M€) et Lagardère Travel Retail (4 M€) et se rapportent pour l'essentiel à la mise en œuvre de plans de réduction des coûts.

Au 30 juin 2014, elles s'élevaient à 22 M€ dont 10 M€ chez Lagardère Travel Retail, correspondant essentiellement aux activités de distribution en Belgique, le solde étant principalement réparti entre Lagardère Publishing (3 M€), Lagardère Active (5 M€) et Lagardère Unlimited (4 M€).

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

Au 30 juin 2015, ce poste se solde par un gain net de 19 M€ dont 17 M€ chez Lagardère Travel Retail incluant essentiellement la plus-value de 32 M€ réalisée sur la cession des activités de distribution en Suisse ainsi que la moins-value de 12 M€ relative à la vente de la filiale de distribution américaine Curtis Circulation Company.

Au 30 juin 2014, ce poste se soldait par une perte nette de 2 M€ dont 4 M€ chez Lagardère Active comprenant :

- une charge de 8 M€ correspondant 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€.

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

Au 30 juin 2015, les tests de valeur n'ont été réalisés que pour les actifs pour lesquels un indice de perte de valeur était identifié à cette date.

En ce qui concerne le groupe LeGuide (Lagardère Active) et comme indiqué en note 10 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2014, l'exposition grandissante des offres de Google Shopping sur les pages du moteur de recherche générale Google ainsi que les changements d'algorithme décidés par Google ont entraîné une baisse significative de trafic pour l'ensemble des sites web comparateurs de prix concurrents dont ceux du groupe LeGuide.

Alors qu'en fin d'année 2014 le niveau d'audience avait déjà été réduit à la suite du déploiement d'un nouvel algorithme par Google, les mises à jour successives des algorithmes, dont la dernière réalisée en avril 2015, ont accéléré la baisse de visibilité des sites web du groupe LeGuide et ont eu un impact fortement négatif sur le niveau de l'audience au premier semestre 2015 se traduisant par un net recul de la performance à fin juin 2015 par rapport aux hypothèses contenues dans les budgets plans établis à fin 2014.

Par ailleurs, la Commission européenne a adressé le 15 avril 2015 une communication des griefs à Google faisant valoir que l'entreprise avait abusé de sa position dominante en favorisant systématiquement son propre comparateur de prix dans ses pages de recherche générale.

Il a donc été procédé à une nouvelle évaluation de la valeur recouvrable du groupe LeGuide fondée sur des flux prévisionnels de trésorerie issus de business plans révisés qui intègrent les hypothèses suivantes :

- Une réduction des revenus générés par l'activité des sites web intégrant les effets négatifs sur le trafic des nouvelles mises à jour des algorithmes ;
- Le rétablissement d'un environnement concurrentiel plus équilibré au travers d'une évolution du cadre réglementaire imposée par la Commission européenne conduisant Google à modifier ses pratiques notamment en permettant l'accès aux Rival Links Google aux comparateurs de prix dès début 2016 ;
- Le succès de la diversification dans de nouvelles activités, notamment avec le développement du site de social shopping Blacklist.me, le lancement de nouveaux services et le développement de l'activité Partenaires.

Le test de valeur réalisé sur ces bases a conduit à comptabiliser sur le premier semestre 2015 une perte de valeur de 25 M€. En conséquence, l'écart d'acquisition relatif au groupe LeGuide s'élève à 35 M€ au 30 juin 2015.

Les autres pertes de valeur enregistrées au 30 juin 2015 relatives aux sociétés intégrées concernent des actifs isolés de Lagardère Travel Retail pour 3 M€.

Par ailleurs, la valeur des actifs de Lagardère Unlimited, comme indiqué en note 10 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2014, 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.

Aucune perte de valeur significative n'avait été comptabilisée au 30 juin 2014 à l'exception de 2 M€ qui concernaient essentiellement des actifs isolés au sein de Lagardère Unlimited.

Note 8 Autres charges

	30.06.2015	30.06.2014
Dépréciations d'actifs	(21)	(14)
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-	-
Pertes de change	-	(4)
Charges financières hors intérêts	(1)	(1)
Autres charges	(4)	(6)
Total	(26)	(25)

Les dépréciations d'actifs (21 M€ en 2015 et 14 M€ en 2014) concernent principalement des dépréciations d'avances auteurs chez Lagardère Publishing.

Note 9 Autres produits

	30.06.2015	30.06.2014
Reprises nettes de provisions pour risques et charges	21	27
Gains de change	5	-
Autres produits	8	7
Total	34	34

Note 10 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'analysent comme suit :

	30.06.2015	30.06.2014
Produits financiers sur prêts	1	1
Revenus des placements et produits des cessions des VMP	1	3
Produits liés aux produits dérivés sur endettement net	5	1
Autres produits financiers	1	1
Produits financiers	8	6
Charges d'intérêts des dettes financières	(27)	(37)
Charges sur cessions des VMP	-	-
Charges liées aux produits dérivés sur endettement net	(5)	(6)
Autres charges financières	(2)	(1)
Charges financières	(34)	(44)
Total	(26)	(38)

Note 11 Impôt sur les résultats

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

	30.06.2015	30.06.2014(*)
Impôt courant	(20)	(59)
Mouvements sur les impôts différés (*)	14	2
Total	(6)	(57)

(*)Inclut l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)

L'impôt courant comporte la contribution additionnelle de 3% instituée en France au titre des dividendes versés à hauteur de 5 M€ au 30 juin 2015 et 28 M€ au 30 juin 2014.

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).

	30.06.2015	30.06.2014(*)
Résultat net - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€) (*)	9	(35)
Nombre d'actions composant le capital au 30 juin	131 133 286	131 133 286
Autocontrôle	(2 876 867)	(3 208 343)
Nombre d'actions en circulation au 30 juin	128 256 419	127 924 943
Nombre moyen d'actions en circulation	128 201 793	127 935 829
Résultat net par action de base - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€) (*)	0,07	(0,27)
Options sur actions et actions gratuites à effet dilutif		
Options sur actions	-	-
Actions gratuites	1 872 220	-(**)
Nombre moyen d'actions après prise en compte des options sur actions et des actions gratuites à effet dilutif	130 074 013	127 935 829
Résultat net par action dilué - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€) (*)	0,07	(0,27)

(*) : Inclut l'impact de l'application d'IFRIC 21 (voir note 1.1 aux états financiers consolidés)
(**) : Au 30 juin 2014, les actions gratuites à attribuer, dont le total s'élevait à 1 405 530, ont été traitées comme non dilutives car leur prise en compte dans le calcul aurait conduit à réduire le résultat net par action de base (perte).

Note 13 Titres mis en équivalence

Les principales sociétés mises en équivalence sont :

	Coactionnaire	Principale activité	% d'intérêt		Au bilan		Au compte de résultat	
			30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014
S.D.A. (Société de Distribution Aéroportuaire)	Aéroport de Paris	Travel Retail	45%	45%	12	15	3	3
Gulli (*)	France Télévisions	Télévision	100%	100%	-	-	-	(4)
Société des Commerces en Gares (**)	SNCF Participations	Travel Retail	50%	50%	3	4	(1)	-
Autres			-	-	3	7	-	1
Coentreprises					18	26	2	0
Marie Claire (Holding Evelyne Prouvost)	Presse Magazine		42%	42%	90	90	-	-
Éditions J'ai lu	Edition		35%	35%	17	17	-	1
SETC (Société d'Édition de Télévision par Câble)	Presse Magazine		49%	49%	9	10	-	-
Inmedio (***)	Travel Retail		49%	49%	9	9	-	-
Autres			-	-	6	7	(2)	-
Entreprises associées					131	133	(2)	1
Total titres mis en équivalence					149	159	0	1
<p>(*) mise en équivalence jusqu'à fin octobre 2014 puis intégrée globalement à partir de novembre 2014 – cf note 2 supra (**) mise en équivalence à partir de septembre 2014 – cf note 2 supra (***) mise en équivalence depuis décembre 2014 – cf note 2 supra</p>								

Coentreprises

La branche Lagardère Travel Retail gère certains contrats de son activité de Travel Retail sous forme de partenariats à 50/50 avec les concédants. Les coentreprises créées par Lagardère Travel Retail et ses partenaires sont la Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP avec Aéroport de Paris, la Société des Commerces en Gares avec SNCF Participations, Dutyfly Solutions et SVRLS@LAREUNION avec Servair, Lyon Duty Free avec l'aéroport de Lyon.

Le chiffre d'affaires à 100% de l'activité Travel Retail gérée en coentreprises représente 590 M€ au 30 juin 2015 contre 375 M€ au 30 juin 2014. Par ailleurs, les sociétés du Groupe intégrées globalement ont facturé aux coentreprises un chiffre d'affaires de 161 M€ au cours du premier semestre 2015 contre 145 M€ lors du premier semestre 2014.

	Données à 100%		Quote-part de Lagardère (50%)	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Chiffre d'affaires total	590	375	295	188
<i>Chiffre d'affaires réalisé par le Groupe avec les coentreprises</i>	<i>(161)</i>	<i>(145)</i>	<i>(81)</i>	<i>(73)</i>
Chiffre d'affaires ajusté	429	230	215	115
Résultat opérationnel courant	12	11	6	6
Résultat avant charges financières et impôts	11	10	6	5
Résultat avant impôt	10	10	5	5
Résultat net	5	6	3	3
Trésorerie nette (endettement net)	(38)	(8)	(19)	(4)

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 :

	30.06.2015	31.12.2014
Actions	49	38
Obligations	-	-
Total	49	38

Le poste Actions correspond aux 2 836 835 actions Deutsche Telekom reçues en 2006 en échange des actions T-Online suite à la fusion des deux entités. En mars 2015, le Groupe a conclu une vente à terme prépayée de ces actions. Ces titres ont été nantis au profit de l'acheteur jusqu'à la date de cession effective en juin 2016.

Note 15 Trésorerie

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

	30.06.2015	31.12.2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	402	528
Concours financiers courants	(93)	(68)
Trésorerie courante	309	460

Note 16 Dettes financières

16.1 Composition des dettes financières

	30.06.2015	31.12.2014
Emprunts obligataires	989	989
Emprunts auprès d'établissements de crédit	5	5
Dettes de location financement	7	7
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	32	18
Autres dettes financières	51	11
Dettes financières non courantes	1 084	1 030
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit	103	35
Dettes de location financement	2	2
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	-	4
Billets de trésorerie	527	316
Autres dettes financières	171	133
Dettes financières courantes	803	490
Total dettes financières	1 887	1 520

16.2 Échéancier des dettes financières

Par échéance	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020	> 5ans	Cumul
Total consolidé	(*)						
Emprunts obligataires	-	-	492	-	497	-	989
Emprunts auprès d'établissements de crédit	103	1	1	-	-	3	108
Dettes de location financement	2	3	1	1	1	1	9
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	-	3	1	9	4	15	32
Billets de trésorerie	527	-	-	-	-	-	527
Autres dettes financières	171	41	6	-	-	4	222
Au 30 juin 2015	803	48	501	10	502	23	1 887

(*) : 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 2015 <i>(en millions d'euros)</i>	Autres réserves	Écarts de conversion	Écarts d'évaluation	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Variation des écarts de conversion		86		86	2	88
Variation de juste valeur :						
des instruments financiers dérivés			(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			-	-		-
des titres non consolidés			11	11		11
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres (*)			11	11		11
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net			-	-		-
Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	5			5	-	5
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (net d'impôt)		(2)		(2)		(2)
Impôts sur les gains et pertes enregistrés en capitaux propres	(2)		(1)	(3)	-	(3)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt	3	84	9	96	2	98
<i>(*) : Le gain de 11 M€ enregistré en capitaux propres au cours du premier semestre 2015 correspond à la mise à la juste valeur des titres Deutsche Telekom au 16 mars 2015, dans le cadre de l'opération de vente à terme (voir note 14 aux états financiers consolidés).</i>						

1er semestre 2014 <i>(en millions d'euros)</i>	Autres réserves	Écarts de conversion	Écarts 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			(2)	(2)		(2)
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres			-	-		-
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net			(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)
Écarts 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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2015		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Variation des écarts de conversion	88	-	88
Variation de juste valeur			
- des instruments financiers dérivés	(1)	(1)	(2)
- des titres non consolidés	11	-	11
Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	5	(2)	3
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence (net d'impôt)	(2)	-	(2)
Total des gains et pertes enregistrés en capitaux propres	101	(3)	98

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2014		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Variation des écarts de conversion	28	-	28
Variation de juste valeur			
- des instruments financiers dérivés	(2)	1	(1)
- des titres non consolidés	(1)	-	(1)
Écarts 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

Note 18 Obligations contractuelles et engagements hors bilan

Par rapport aux éléments décrits en notes 32 et 33 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2014, les principales évolutions intervenues au cours du premier semestre 2015 sont les suivantes :

Obligations contractuelles

Lagardère Unlimited

- ▶ au 30 juin 2015, les minima garantis contractés au titre des contrats à long terme de régie commerciale de droits sportifs s'élèvent à 1 465 M€ contre 559 M€ au 31 décembre 2014 ;
- ▶ au 30 juin 2015, les engagements reçus au titre de contrats signés avec des diffuseurs et partenaires s'élèvent à 1 624 M€ contre 1 167 M€ au 31 décembre 2014.

Lagardère Travel Retail

- ▶ au 30 juin 2015, les minima garantis contractés au titre des contrats de concessions s'élèvent à 1 165 M€ contre 971 M€ au 31 décembre 2014.

Engagements hors bilan

Lignes de crédit autorisées et non utilisées

Lagardère SCA a signé, le 11 mai 2015, une ligne de crédit syndiqué multi-devises de 1 250 M€ pour une durée de 5 ans avec une possibilité d'extension de deux fois 1 an en remplacement du crédit syndiqué précédent, signé en 2011, pour 1 645 M€.

Au 30 juin 2015, le montant des tirages disponibles sur le crédit syndiqué est de 1 250 M€.

Note 19 Litiges

Enquêtes de l'Autorité des marchés financiers, instruction pénale et actions intentées par des porteurs de titres EADS (dont le nom commercial est depuis le 2 janvier 2014 Airbus Group)

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014. Depuis les événements qui y sont relatés, dans le cadre de l'information judiciaire ouverte contre X dans le dossier de délit d'initiés EADS, suite au renvoi des deux questions prioritaires de constitutionnalité par la Cour de Cassation, le Conseil Constitutionnel a, par décision du 18 mars 2015, déclaré inconstitutionnelles les dispositions du Code monétaire et financier qui permettent la double poursuite d'une personne, à raison des mêmes faits, pour manquement d'initié par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») et pour délit d'initié par le juge répressif.

C'est donc conformément à cette décision du Conseil constitutionnel que le tribunal correctionnel de Paris a, le 18 mai 2015, reconnu que la mise hors de cause de Lagardère SCA par la Commission des sanctions de l'AMF du 27 novembre 2009 demeure la seule et unique décision applicable dans l'affaire dite « EADS » et a ainsi mis fin à toutes les poursuites à l'encontre du groupe Lagardère.

Administration Brésilienne pour la protection de l'Environnement

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014. Depuis les événements qui y sont relatés, le Président de l'IBAMA a rejeté le 29 avril 2015 le second recours qui avait été déposé par SDB en mai 2009 et a confirmé l'amende, majorée des intérêts.

SDB prépare un recours devant le tribunal fédéral à l'encontre de cette décision.

World Sport Group / Contrats Indian Premier League

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014. Depuis les événements qui y sont relatés, MSM a élargi ses demandes qui s'élèvent désormais à un montant de 1,9 milliard roupies (assorties d'un intérêt de 5,33% sur une partie de ces sommes).

Par ailleurs, dans le cadre de la vérification des opérations de WSG India par l'administration fiscale indienne, un appel est en cours et une consignation a été faite par WSG India.

Enquêtes de concurrence dans le domaine du livre numérique

Ce litige est décrit dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014. Depuis les événements qui y sont relatés, au Canada, la cour d'appel fédérale a rejeté le 18 juin 2015 l'appel du distributeur Kobo, qui a formé un recours en cassation devant la Cour Suprême du Canada.

Litige avec des anciens salariés de la Société Matra Manufacturing & Services (anciennement dénommée « Matra Automobile »)

Ce litige est décrit dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014. Depuis les événements qui y sont relatés, une audience a eu lieu devant la cour d'appel d'Orléans en avril 2015 et la décision est attendue dans le courant du dernier trimestre 2015.

Note 20 Parties liées

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe n'a pas enregistré de transactions avec des parties liées autres que celles décrites en note 35 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2014.

Note 21 Évènement postérieur à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture de la période pouvant avoir un impact sur les comptes consolidés du Groupe n'est intervenu.

3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mazars
Tour Exaltis
61, rue Henri-Regnault
92400 Courbevoie
SA 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 2015

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 2015, 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 demeure fondée sur les conditions de réalisation des contrats en cours, sur 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 LeGuide (Lagardère Active) repose notamment sur les hypothèses du rétablissement d'un environnement concurrentiel plus équilibré dès début 2016 et du succès de la diversification dans de nouvelles activités.

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 29 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

Mazars

ERNST & YOUNG et Autres

Thierry Blanchetier

Bruno Bizet

4 - RESPONSABLE 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 4 à 15, 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 2014 présentés dans le Rapport Financier Semestriel 2014 avaient fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 38 de ce document qui contenait deux observations relatives à la note 7 « Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe qui précisait que :

- la valeur des actifs de la Branche Lagardère Unlimited, qui, à l'instar du 31 décembre 2013, demeurait 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 LeGuide (Lagardère Active), qui, à l'instar du 31 décembre 2013, reposait notamment sur le rétablissement d'un environnement concurrentiel équilibré.

Le rapport des contrôleurs légaux sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 contenait une observation portant sur la note 10 de l'annexe aux comptes consolidés relative aux immobilisations incorporelles de Lagardère Unlimited et du groupe LeGuide.

Les comptes semestriels consolidés condensés 2015 présentés dans le présent Rapport Financier Semestriel ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 42 qui contient une observation concernant 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 demeure fondée sur les conditions de réalisation des contrats en cours, sur 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 LeGuide (Lagardère Active) repose notamment sur les hypothèses du rétablissement d'un environnement concurrentiel plus équilibré dès début 2016 et du succès de la diversification dans de nouvelles activités.

Paris, le 29 juillet 2015

Pour la société Arjil Commanditée-Arco :

Dominique D'Hinnin