



Lagardère

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Paris, le 26 juillet 2021, 17h35

Le groupe Lagardère poursuit sa trajectoire de redressement malgré un contexte incertain lié au Covid et améliore sa profitabilité et sa génération de trésorerie. Il démontre ainsi la pertinence de son modèle stratégique basé sur la complémentarité de ses activités et son efficacité opérationnelle.

**Performance historique de Lagardère Publishing :
chiffre d'affaires en croissance de +18,7%¹ et Résop de 110 M€ au plus haut depuis 10 ans.**

**Flow-through² exceptionnel de 12,2% pour Lagardère Travel Retail
qui bénéficie de ses efforts significatifs de réduction des coûts et
d'une dynamique favorable aux États-Unis et en Chine.**

Endettement net stable³ grâce à la bonne gestion de la trésorerie du Groupe.

Chiffres clés Groupe

Le **chiffre d'affaires** du Groupe au premier semestre 2021 s'établit à 2 076 M€, soit une évolution de +5% en données comparables.

Le **Résop Groupe** au premier semestre s'établit à 3 M€, en forte progression de +221 M€, vs -218 M€ en 2020. Lagardère Publishing enregistre le Résop le plus élevé depuis 10 ans à 110 M€ (27 M€ en 2020) et Lagardère Travel Retail un Résop de -96 M€, contre -209 M€ en 2020.

Le **résultat avant charges financières et impôts (RACFI)** s'établit à -117 M€ en 2021, contre -397 M€ en 2020, incluant des éléments non récurrents / non opérationnels pour -61 M€.

Le **résultat net - part du Groupe** s'affiche à -171 M€, contre -422 M€ en 2020.

À fin juin 2021, le **free cash-flow du Groupe hors variation de BFR** est en nette progression à -12 M€, contre -242 M€ à fin juin 2020.

La **variation du BFR** est favorable à 88 M€ à fin juin 2021, vs -269 M€ en 2020.

L'**endettement net** est stable à 1 716 M€ au 30 juin 2021, par rapport à un montant de 1 733 M€ au 31 décembre 2020.

¹ Par rapport au premier semestre 2020, en données comparables.

² Impact négatif sur le Résop de la baisse du chiffre d'affaires au H1 2021 par rapport au H1 2019 – voir Glossaire.

³ Par rapport au 31 décembre 2020.

I. CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSOP

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 1^{er} semestre 2021, le groupe Lagardère affiche un chiffre d'affaires de 2 076 M€, soit une évolution de -0,6% en données consolidées et de +5,0% à données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique essentiellement par un effet de change défavorable (-59 M€ dû majoritairement au dollar). L'effet de périmètre de -55 M€ est lié aux acquisitions de Laurence King Publishing et Le Livre Scolaire, contrebalancées par l'impact de la cession de Lagardère Studios.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2020 (%)		Variation vs 2019 (%)
	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2021	en données publiées	en données comparables	en données comparables
Lagardère Publishing	971	1 130	+16,4	+18,7	+8,9
Lagardère Travel Retail	947	831	-12,3	-9,2	-58,0
Autres activités*	107	115	+7,5	+7,9	-20,3
Périmètre d'activités cible	2 025	2 076	+2,5	+5,0	-34,3
Activités non conservées**	63	-	n.a.	n.a.	n.a.
LAGARDÈRE	2 088	2 076	-0,6	+5,0	-34,3

* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment et le Corporate Groupe.

** Actifs cédés de Lagardère Studios, hors Lagardère Sports qui est traitée en tant qu'activité abandonnée selon IFRS 5.

RÉSOP GROUPE

Le Résop Groupe s'établit à 3 M€, en amélioration de +221 M€ par rapport à 2020, et à 3 M€ sur le périmètre cible, en hausse de +220 M€ par rapport à 2020.

	Résop Groupe (M€)		
	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2021	Variation
Lagardère Publishing	27	110	+83
Lagardère Travel Retail	(209)	(96)	+113
Autres activités*	(35)	(11)	+24
Périmètre d'activités cible	(217)	3	+220
Activités non conservées**	(1)	-	+1
LAGARDÈRE	(218)	3	+221

* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment et le Corporate Groupe.

** Actifs cédés de Lagardère Studios, hors Lagardère Sports qui est traitée en tant qu'activité abandonnée selon IFRS 5.

● Lagardère Publishing

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2021 s'établit à 1 130 M€, soit +16,4% en données consolidées et +18,7% en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet périmètre de +8 M€ relatif aux acquisitions du Livre Scolaire et de Laurence King Publishing, et par un effet de change négatif de -30 M€, lié essentiellement à la dépréciation du dollar.

Après un premier trimestre 2021 à +13,9% en données comparables, le deuxième trimestre affiche une croissance de +22,9% par rapport à un deuxième trimestre 2020 avec un effet de base favorable.

Pour le premier semestre 2021, les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

En France, la branche enregistre une forte hausse de son chiffre d'affaires de +26,9% à fin juin. L'attrait des lecteurs dans le contexte de la pandémie a notamment porté l'illustré (en particulier les livres Pratique et Jeunesse) et la Littérature générale. La distribution des éditeurs tiers a également connu une hausse dans ce contexte favorable, notamment grâce aux bandes dessinées.

Au Royaume-Uni, la hausse de +17,3% du chiffre d'affaires est portée par le segment du Trade Adulte en frontlist et backlist, ainsi que par des ouvrages Jeunesse.

Aux États-Unis, la croissance de +14,8% s'explique par un programme de parutions porteur et la dynamique positive des titres de backlist en Jeunesse.

En Espagne/Amérique latine, l'activité est en recul de -4,5% en raison du repli des ventes au Mexique, effet contrebalancé par une dynamique positive du Trade en Espagne.

Le chiffre d'affaires des Fascicules est en croissance de +19,1% grâce à la progression des anciennes collections en France et au Japon et à un programme deancements plus important au premier semestre 2021.

Au premier semestre 2021, l'intérêt des lecteurs pour les formats digitaux se poursuit sur les différentes géographies, malgré un effet de base défavorable dû aux confinements au premier semestre 2020. Le poids du livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 8,2% contre 10,6%, et celui du livre audio numérique à 4,2% contre 5,3% au premier semestre 2020.

Résop

Le Résop de Lagardère Publishing s'élève à 110 M€, en forte hausse de +83 M€ par rapport au premier semestre 2020. La croissance du Résop est tirée par le dynamisme de l'activité et la part toujours élevée des ventes en e-commerce, ainsi que par un mix format favorable. La branche poursuit par ailleurs les mesures d'économies déployées en 2020.

● Lagardère Travel Retail

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2021 s'établit à 831 M€, soit -12,3% en données consolidées et -9,2% en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change négatif de -29 M€.

Après un premier trimestre 2021 à -56,1% en données comparables, le deuxième trimestre affiche une croissance de +253% en raison de l'effet de base favorable dû aux confinements stricts du deuxième trimestre 2020.

Pour le premier semestre 2021, les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

En France, la branche enregistre une baisse d'activité de -22,0%, en raison des mesures restrictives de déplacement au premier semestre 2021 et du faible niveau du trafic aérien international.

La zone EMEA (hors France) est en repli (-28,5%) sous l'effet des restrictions de déplacements. Les pays bénéficiant d'un réseau domestique important, notamment en gares (Roumanie, République tchèque, Bulgarie) se trouvent moins affectés par la baisse d'activité.

L'Amérique du Nord enregistre une progression du chiffre d'affaires de +14,9% sur le semestre, la performance étant tirée par la reprise soutenue des vols domestiques aux États-Unis depuis le deuxième trimestre 2021.

L'Asie-Pacifique est en hausse de +24,8%. La zone Pacifique affiche un fort recul des ventes en raison des fermetures de frontières, tandis que la Chine⁴ enregistre un chiffre d'affaires en croissance de +90%, dans un contexte de développement du réseau et d'effet de base favorable au premier trimestre 2020.

Résop

Le Résop de Lagardère Travel Retail s'établit à -96 M€, en hausse de +113 M€ par rapport au premier semestre 2020. Cela représente un flow through de 12,2% par rapport à 2019 (impact de la baisse du chiffre d'affaires sur le résultat opérationnel) en données consolidées, transcrivant ainsi les efforts significatifs de contrôle des coûts sur la période.

⁴ Chine continentale et Hong Kong.

Les charges ont en effet été réduites de 999 M€ au premier semestre 2021 par rapport au premier semestre 2019, dont 320 M€ de baisse de frais fixes, comprenant principalement la renégociation des conditions des contrats de concessions, l'adaptation des opérations des points de vente en fonction du trafic, l'ajustement des charges de personnel et la baisse des frais généraux annexes.

● Autres activités

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2021 s'établit à 115 M€, soit une hausse de +7,5% en données consolidées et +7,9% en données comparables par rapport au 30 juin 2020.

Les ventes de Lagardère News sont en hausse de +11%. La croissance du chiffre d'affaires des segments Presse (+6%) et Radios (+15%) a été portée par l'activité publicitaire et les performances de Lagardère Publicité News, régie du pôle, plus favorable que lors de la période de confinement strict du premier semestre 2020. Les licences (+8%) ont également bénéficié de l'assouplissement des mesures restrictives dans différents pays.

Résop

Le Résop des Autres activités s'établit à -11 M€, en progression de +24 M€. Cette évolution est principalement attribuable à l'effet favorable de l'activité et à la poursuite des mesures d'économies entreprises.

II. PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

M€	1 ^{er} semestre 2020*	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires	2 088	2 076
Résop Groupe	(218)	3
Résultat des sociétés mises en équivalence**	(23)	(22)
Éléments non récurrents / non opérationnels	(139)	(61)
Impacts IFRS 16 sur les contrats de concession	(17)	(37)
Résultat avant charges financières et impôts	(397)	(117)
Charges financières nettes	(41)	(25)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(39)	(32)
Résultat avant impôts	(477)	(174)
Impôts	48	(3)
Résultat net des activités abandonnées	(8)	5
Résultat net	(437)	(172)
Intérêts minoritaires	(15)	(1)
Résultat net - part du Groupe	(422)	(171)

* Retraité du fait de l'application rétrospective du 1^{er} amendement IFRS 16 – Covid-19.

** Avant pertes de valeur.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** (avant pertes de valeur) est de -22 M€ au 30 juin 2021, en légère amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2020. Les entités en partenariat chez Lagardère Travel Retail sont toujours impactées par la crise sanitaire notamment en France.

Les **éléments non récurrents / non opérationnels** s'établissent à -61 M€, contre -139 M€ en 2020. Ils comprennent principalement :

- des plus et moins-values de cession pour un montant net de +20 M€ correspondant principalement aux impacts des cessions des participations minoritaires de Glénat et J'ai Lu chez Lagardère Publishing ;
- des charges de restructuration pour -26 M€, dont -20 M€ sur les Autres activités liés aux coûts de transformation de Lagardère SCA en SA et à des coûts de réorganisation chez Lagardère News ;
- des pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles pour -6 M€ liés à des fermetures de points de vente chez Lagardère Travel Retail ; et
- l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions et cessions pour -49 M€, dont -46 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession en Amérique du Nord (Paradies

Lagardère, HBF et Vino Volo), en Italie (aéroport de Rome et Airst) et en Belgique (IDF), et -3 M€ chez Lagardère Publishing.

L'impact de l'**application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions** à hauteur de -37 M€ chez Lagardère Travel Retail (y compris gains et pertes sur contrats de location). Cet impact exclut une partie des réductions des loyers fixes négociées sur le premier semestre qui a été constatée en Résop. Cette réduction de loyers est comptabilisée en contrepartie d'une baisse du droit d'utilisation selon IFRS 16 dans l'attente de l'adoption par l'Union européenne du deuxième amendement de la norme qui sera applicable d'ici la fin d'année 2021 et permettra la reconnaissance en produit dans les comptes.

Les **charges financières nettes** s'établissent à -25 M€ au 30 juin 2021, contre -41 M€ au 30 juin 2020. Cette amélioration s'explique par des revenus exceptionnels liés à des actifs financiers en 2021 et par l'absence de pertes de valeur enregistrées comme en 2020 chez Lagardère Travel Retail, malgré une hausse du coût de la dette en lien avec les refinancements réalisés fin 2020.

Les **charges d'intérêt sur dettes de location** s'établissent à -32 M€ au 30 juin 2021, en réduction par rapport au 30 juin 2020 en lien avec la baisse des dettes IFRS 16.

Au 30 juin 2021, la **charge d'impôt** comptabilisée s'établit à -3 M€. Au 30 juin 2020, elle était de +48 M€ et intégrait essentiellement des produits d'impôts différés liés aux pertes fiscales de la période et aux pertes de valeur sur contrats de concession.

Le **résultat net des activités abandonnées** est de +5 M€ contre -8 M€ au 30 juin 2020. Il intégrait au 1^{er} semestre 2020 le résultat généré par l'activité de Lagardère Sports jusqu'à la cession en avril 2020 et le résultat de cession. Au premier semestre 2021, il inclut les variations de provisions pour garantie de passif ainsi que le solde des frais liés à la cession.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net total s'élève à -172 M€, dont -171 M€ pour la part du Groupe.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à -1 M€ au 30 juin 2021, contre -15 M€ au 30 juin 2020, liés à de moindres pertes notamment chez Lagardère Travel Retail.

RÉSULTAT NET AJUSTÉ – PART DU GROUPE

Le **résultat net ajusté - part du Groupe** (qui exclut les éléments non récurrents / non opérationnels) s'élève à **-86 M€**, contre -276 M€ au 1^{er} semestre 2020.

(M€)	1 ^{er} semestre 2020*	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net	(437)	(172)
Charges de restructuration	12	26
Plus et moins-values de cession	8	(20)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	63	6
Amortissements des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions	56	49
Impact IFRS 16 sur les contrats de concession	47	62
Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	(39)	(28)
Résultat net des activités abandonnées	8	(5)
Résultat net ajusté	(282)	(82)
Part des minoritaires	6	(4)
Résultat net ajusté - part du Groupe**	(276)	(86)

* Retraité du fait de l'application rétrospective du 1^{er} amendement IFRS 16 – Covid-19.

** Indicateur alternatif de performance, voir définition en fin de communiqué.

III. AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

SOMME DES FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS ET D'INVESTISSEMENTS

(M€)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2021
Flux générés par les opérations avant variation de BFR et avant impôts payés (MBA)	(138)	38
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	(269)	88
Impôts payés	(15)	(11)
Flux générés par les opérations	(422)	115
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(89)	(38)
Free cash-flow*	(511)	77
<i>Dont free cash-flow avant variation du BFR*</i>	<i>(242)</i>	<i>(12)</i>
Investissements financiers	(14)	(39)
Cessions d'actifs financiers	30	69
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	(495)	107

* Indicateur alternatif de performance, voir définition en fin de communiqué.

La **marge brute d'autofinancement** ressort à +38 M€, contre -138 M€ en 2020. Cette évolution résulte essentiellement de l'impact de la reprise progressive de l'activité chez Lagardère Travel Retail (+93 M€) et de la bonne performance de l'activité chez Lagardère Publishing (+80 M€).

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à +88 M€, contre -269 M€ au 30 juin 2020. Cette amélioration provient principalement de Lagardère Travel Retail (+323 M€), qui bénéficie d'un effet de base favorable avec l'arrêt de l'activité qui avait pesé négativement sur les dettes fournisseurs et les stocks, et de la reconstitution du BFR sur le premier semestre 2021 avec la reprise progressive de l'activité et des plans d'actions de maîtrise de BFR mis en place. Chez Lagardère Publishing, l'amélioration (+76 M€) provient de dettes fournisseurs très élevées du fait de la croissance de l'activité alors que les créances clients ont été maîtrisées.

Les **impôts payés** sont en légère baisse à -11 M€ contre -15 M€ en 2020.

Les **acquisitions et cessions d'actifs corporels et incorporels** s'élèvent à -38 M€, en forte économie de +51 M€ par rapport au 30 juin 2020, notamment chez Lagardère Travel Retail (+46 M€) avec le maintien d'un contrôle strict et des décalages de projets compte tenu de l'environnement incertain.

Au 30 juin 2021, le **free cash-flow du Groupe** s'établit à 77 M€ contre -511 M€ au 1^{er} semestre 2020. La forte hausse provient essentiellement de l'amélioration de l'activité et de la dynamique favorable du besoin en fonds de roulement sur la période.

Les **investissements financiers** s'élèvent à -39 M€ à fin juin 2021 avec principalement l'acquisition de Hiboutatillus en juin en France chez Lagardère Publishing et un dépôt de garantie au sein des Autres activités.

Les **cessions d'actifs financiers** s'élèvent à +69 M€ sur le 1^{er} semestre 2021 et incluent l'encaissement du solde de remboursement du prêt vendeur lié à l'AFC à la suite de la cession de Lagardère Sports et la cession de J'ai Lu chez Lagardère Publishing.

Au total, la **somme des flux générés par les opérations et d'investissements** représente sur le semestre un encaissement net de 107 M€, quand le décaissement net au 30 juin 2020 était de 495 M€.

IV. LIQUIDITÉ

La **situation de liquidité du Groupe continue d'être solide**, avec 1 970 M€ de liquidités disponibles, dont trésorerie et placements financiers au bilan de 868 M€ et 1 102 M€ de montant non tiré de la facilité de crédit renouvelable. Les covenants de la facilité de crédit renouvelable sont ainsi respectés au 30 juin 2021.

Le **Groupe estime que la liquidité est suffisante** pour couvrir ses besoins de financement des douze prochains mois, aussi bien opérationnels que ceux liés au remboursement des échéances dues à hauteur de 522 M€ (dont 372 M€ de billets de trésorerie au 30 juin 2021), dans le contexte d'un scénario prudent, qui intègre des prévisions de trafic passagers IATA (en date du 26 mai 2021) à 52% du trafic 2019 en 2021 et à 88% du trafic 2019 en 2022 pour Lagardère Travel Retail.

L'**endettement net** est en légère baisse à 1 716 M€ au 30 juin 2021, par rapport à 1 733 M€ au 31 décembre 2020. Les deux lignes de crédit bilatérales bancaires pour un total de 150 M€ ont été remboursées en juin 2021, comme prévu.

V. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 27 AVRIL 2021

Transformation de la Société en société anonyme

Le 28 avril 2021, Lagardère SCA a annoncé son projet de soumettre à l'Assemblée Générale du 30 juin 2021 la transformation de la Société en société anonyme à conseil d'administration.

Le 30 juin 2021, les assemblées générales des associés commandités et des actionnaires commanditaires de la Société, après avoir constaté la réalisation des conditions préalables auxquelles le projet était subordonné, à savoir l'approbation par les assemblées d'obligataires obtenue le 17 mai 2021 et l'octroi par l'Autorité des marchés financiers d'une décision de non-lieu à offre publique obtenue le 21 mai 2021 et purgée de recours, ont approuvé la transformation de la Société en société anonyme à conseil d'administration ainsi que l'attribution aux commandités, en compensation de la perte de leurs droits pécuniaires et non pécuniaires, d'un total de 10 millions d'actions nouvelles, correspondant à environ 7,63% du capital social de la Société pré-émission et environ 7,09% du capital post-émission, réparties à égalité entre eux.

La Société adopte ainsi depuis le 30 juin 2021 la forme de société anonyme à conseil d'administration et sa dénomination sociale est modifiée en conséquence en « Lagardère SA ».

À l'issue de l'Assemblée Générale, le Conseil d'Administration nouvellement élu, composé de Virginie Banet (membre indépendant), Valérie Bernis (membre indépendant), Laura Carrere (membre indépendant), Fatima Fikree, Noëlle Genavre et Pascal Jouen (administrateurs représentant les salariés), Arnaud Lagardère, Véronique Morali (membre indépendant), Joseph Oughourlian, Arnaud de Puyfontaine, Nicolas Sarkozy (membre indépendant) et Pierre Leroy (censeur), s'est réuni afin de mettre en place la nouvelle gouvernance de la Société.

Le Conseil a décidé que la direction générale de la Société serait assumée par le Président du Conseil d'Administration, et a nommé M. Arnaud Lagardère en qualité de Président-Directeur Général pour la durée de six ans de son mandat d'administrateur. Le Conseil a également nommé M. Pierre Leroy en qualité de Directeur Général Délégué pour la même durée.

Le Conseil d'Administration a par ailleurs adopté son règlement intérieur et a désigné les membres respectifs du Comité d'Audit et du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la RSE.

Le Comité d'Audit est ainsi composé de Véronique Morali, Présidente, Virginie Banet, Valérie Bernis et Fatima Fikree. Le Comité des Nominations, des Rémunérations et de la RSE est ainsi composé de Virginie Banet, Présidente, Laura Carrere, Véronique Morali et Nicolas Sarkozy.

VI. PERSPECTIVES

Les effets de la crise sanitaire sont très différents pour Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail. Pour l'année 2021, l'environnement demeure incertain dans un contexte de nouveaux variants de Covid-19. Lagardère poursuit ses efforts de maîtrise des coûts et de contrôle de sa trésorerie sur l'intégralité du Groupe.

● Lagardère Publishing

Dans un contexte de crise sanitaire, l'attrait renforcé pour la lecture a un effet bénéfique sur les ventes. Le Groupe estime que cette dynamique se normalise en lien avec une meilleure fréquentation des lieux de socialisation en 2021. Par ailleurs, l'absence de réforme scolaire en 2021 viendra contrebalancer les effets positifs de la publication d'un album d'*Astérix* au quatrième trimestre 2021.

La rentabilité de la branche est portée par le mix favorable dans le contexte actuel : ainsi, Lagardère Publishing attend une marge opérationnelle⁵ légèrement supérieure à 10% pour l'année 2021.

● Lagardère Travel Retail

L'activité de Lagardère Travel Retail est fortement corrélée à la tendance du trafic passagers aérien dans les différentes géographies : la diversité des localisations et segments de la branche permet de capter la reprise progressive des vols notamment aux États-Unis, dans un contexte qui demeure néanmoins incertain.

⁵ Résop de la branche divisé par le chiffre d'affaires de la branche : voir Glossaire.

En 2021, la branche poursuit les initiatives de protection du résultat initiées en 2020, permettant à Lagardère Travel Retail de minimiser le flow through en 2021 à un niveau compris entre 15% et 20%⁶. Par ailleurs, Lagardère Travel Retail poursuit activement ses efforts de maîtrise de la trésorerie, en particulier sur le BFR et les Capex en 2021.

VII. CALENDRIER⁷

- **Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2021** : jeudi 28 octobre 2021 avant Bourse

VIII. ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^e TRIMESTRE 2021

M€	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2020 (%)	
	T2 2020	T2 2021	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	514	621	+20,7	+22,9
Lagardère Travel Retail	143	490	+242,7	+253,0
Autres activités*	47	60	+27,7	+31,8
Périmètre d'activités cible	704	1 171	+66,4	+70,6
Activités non conservées**	23	-	-100,0	n.a.
LAGARDÈRE	727	1 171	+60,9	+70,6

* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment et le Corporate Groupe.

** Actifs cédés de Lagardère Studios, hors Lagardère Sports qui est traitée en tant qu'activité abandonnée selon IFRS 5.

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au 1^{er} semestre 2021 :

L'écart de chiffre d'affaires entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change défavorable de -59 M€, lié à la dépréciation du dollar américain et par un effet périmètre négatif de -55 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- incidence des cessions, soit -65 M€ relatifs principalement à la cession de Lagardère Studios ;
- opérations de croissance externe, soit +10 M€, chez Lagardère Publishing avec l'acquisition de Laurence King Publishing et du Livre Scolaire.

⁶ Impact négatif sur le Résop de la baisse du chiffre d'affaires 2021 par rapport à 2019.

⁷ Cette date est susceptible d'être modifiée.

IX. GLOSSAIRE

Lagardère utilise des indicateurs alternatifs de performance qui constituent les indicateurs clés de la mesure de la performance opérationnelle et financière du Groupe. Ils sont suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et sont réconciliés soit dans le présent document, soit dans le document de présentation des résultats semestriels 2021, soit dans l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés.

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

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

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

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

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

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

➤ **Résop (Résop Groupe)**

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

Résultat avant charges financières et impôts

Éléments à exclure :

- Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur
- Plus ou moins-values de cession d'actifs
- Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence
- Charges nettes de restructuration
- Éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - Frais liés aux acquisitions
 - Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle
 - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions
- Litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle
- Éléments liés aux contrats de location et de sous-location financement :
 - Annulation des charges fixes de location* pour les contrats de concession
 - Amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession
 - Gains et pertes sur contrats de location

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

Le rapprochement entre le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées et le résultat avant charges financières et impôts est présenté dans le document de présentation des résultats semestriels 2021 en page 30.

➤ **Flow through**

Le flow through est calculé en divisant la variation du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop) par la variation du chiffre d'affaires. Cet indicateur permet au Groupe d'évaluer, dans le contexte de la pandémie de la Covid-19, l'impact de la baisse du chiffre d'affaires sur le Résop.

➤ **Marge opérationnelle**

La marge opérationnelle est calculée en divisant le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe) par le chiffre d'affaires.

➤ **EBITDA récurrent sur 12 mois glissants**

L'EBITDA récurrent se calcule en ajoutant au résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe) les dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence, en déduisant les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles, les amortissements de coûts d'obtention de contrats, et l'annulation des

charges fixes de location** des contrats immobiliers et autres, et en ajoutant l'EBITDA récurrent des activités abandonnées.

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

➤ **Résultat net ajusté - part du Groupe**

Le résultat net ajusté – part du Groupe est calculé à partir du résultat net en excluant les éléments non récurrents et non opérationnels, l'effet d'impôt associé, puis en déduisant la part des intérêts minoritaires, de la façon suivante :

Résultat net

Éléments à exclure :

- Plus ou moins-values de cession d'actifs
- Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence
- Charges nettes de restructuration
- Éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - Frais liés aux acquisitions
 - Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle
 - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions
- Litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle
- Impact fiscal des éléments ci-dessus
- Mouvements non récurrents des impôts différés
- Éléments liés aux contrats de location et de sous-location financement :
 - Annulation des charges fixes de location*** pour les contrats de concession
 - Amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession
 - Charges d'intérêts sur dettes de location pour les contrats de concession
 - Gains et pertes sur contrats de location
- Résultat net ajusté attribuable aux intérêts minoritaires : résultat net attribuable aux intérêts minoritaires et part des intérêts minoritaires des éléments ci-dessus

= Résultat net ajusté – part du Groupe

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

Le rapprochement entre le résultat net et le résultat net ajusté – part du Groupe est présenté partie II – Principaux éléments du compte de résultat du présent communiqué.

➤ **Free cash-flow**

Le free cash-flow est calculé en ajoutant aux flux générés par l'activité avant variation de BFR, les flux de remboursement des dettes de location et intérêts associés, les flux de variation de BFR et d'impôts payés ainsi que les flux nets de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Le rapprochement entre les flux de trésorerie opérationnels et le free cash-flow est présenté partie III – Autres éléments financiers du présent communiqué.

➤ **Free cash-flow avant variation de BFR**

Le free cash-flow avant variation de BFR est calculé en déduisant la variation de BFR du Free cash-flow.

➤ **Endettement net (Dette nette)**

L'endettement net est calculé en additionnant les éléments suivants :

- Placements financiers et trésorerie et équivalents de trésorerie
- Instruments de couverture affectés à la dette
- Dettes financières non courantes
- Dettes financières courantes

= Endettement net

Le rapprochement entre les positions au bilan et l'endettement net est présenté dans le document de présentation des résultats semestriels 2021 en page 35.

La présentation des résultats semestriels 2021 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 18h (heure de Paris), sur le site Lagardère (www.lagardere.com).

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

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

Créé en 1992, Lagardère est un groupe de dimension mondiale présent dans plus de 40 pays, comptant environ 28 000 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 4 439 M€ en 2020.

Depuis 2018, le Groupe a opéré un recentrage stratégique sur deux branches prioritaires : Lagardère Publishing (Livre, Livre numérique, Jeux sur mobiles et Jeux de société) et Lagardère Travel Retail (Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration). Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs de Lagardère News et de Lagardère Live Entertainment.

Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.

www.lagardere.com

Avertissement :

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

Nous vous invitons à vous référer au Document d'enregistrement universel de Lagardère SA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes. Lagardère SA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.

Contacts Presse

Ramzi Khiroun tél. 01 40 69 16 33 rk@lagardere.fr

Contact Image 7

Anne Méaux tél. 06 89 87 61 76

Contacts Relations Investisseurs

Emmanuel Rapin tél. 01 40 69 17 45 erapin@lagardere.fr

Alima Lelarge Levy tél. 01 40 69 19 22 alelargetevy@lagardere.fr