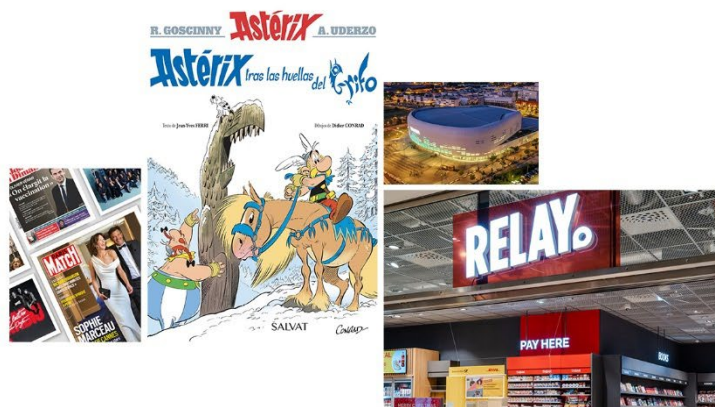


Paris, le 26 juillet 2022, 17h35



**Forte croissance du chiffre d'affaires (+38,6%¹) du Groupe
et niveau élevé du Résop à 107 M€ (vs 3 M€ au S1 2021)**

**Bonne performance de Lagardère Publishing :
chiffre d'affaires à un niveau quasi stable (-1,0%¹) sur une base historiquement élevée
et dans un contexte macroéconomique en mutation**

**Reprise forte de Lagardère Travel Retail (+97,2%¹)
portée par ses activités en EMEA et en Amérique du Nord**

Maintien de l'objectif de réduction des coûts du Corporate

Perspectives 2022 maintenues

Chiffres clés Groupe

Le **chiffre d'affaires** du Groupe au premier semestre 2022 s'établit à 3 027 M€, soit une évolution de +38,6% en données comparables.

Le **Résop Groupe** au premier semestre s'établit à 107 M€, en forte progression de +104 M€, vs +3 M€ au premier semestre 2021.

Lagardère Publishing enregistre un Résop qui s'élève à 81 M€ (110 M€ en 2021) et Lagardère Travel Retail un Résop de 26 M€ (-96 M€ en 2021).

Le **résultat avant charges financières et impôts (RACFI)** s'établit à 32 M€ en 2022, contre -91 M€ en 2021, incluant des éléments non récurrents / non opérationnels pour -70 M€.

Le **résultat net ajusté - part du Groupe** s'affiche à +25 M€, contre -86 M€ en 2021.

À fin juin 2022, le **free cash-flow du Groupe hors variation de BFR** est en nette progression à 54 M€, contre -12 M€ à fin juin 2021.

La **variation du BFR** est de -170 M€ à fin juin 2022, avec un fort effet de saisonnalité pour Lagardère Publishing, vs +88 M€ en 2021.

L'**endettement net** s'élève à 1 961 M€ au 30 juin 2022, par rapport à un montant de 1 535 M€ au 31 décembre 2021. Le levier à 3,69x reste proche de celui de fin décembre 2021 de 3,64x.

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 26 juillet 2022 pour arrêter les comptes au 30 juin 2022. Le rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes a été émis ce jour.

¹ Par rapport au premier semestre 2021, en données comparables.

I. CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSOP

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 1^{er} semestre 2022, le groupe Lagardère affiche un chiffre d'affaires de 3 027 M€, soit une évolution de +45,8% en données consolidées et de +38,6% à données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique essentiellement par un effet de change favorable de +103 M€ (dont +72 M€ liés au dollar américain, +10 M€ liés à la livre sterling et +9 M€ liés au yuan chinois). L'effet de périmètre de 53 M€ est lié principalement aux acquisitions de Workman Publishing et Paperblanks chez Lagardère Publishing et de la société Creative Table Holdings Ltd, basée à Dubaï, chez Lagardère Travel Retail.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	1 130	1 216	+7,7%	-1,0%
Lagardère Travel Retail	831	1 688	+103,2%	+97,2%
Autres activités*	115	123	+5,8%	+7,3%
LAGARDÈRE	2 076	3 027	+45,8%	+38,6%

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

RÉSOP GROUPE

Le Résop Groupe s'établit à 107 M€, en amélioration de +104 M€ par rapport à juin 2021.

	Résop Groupe (M€)		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Variation
Lagardère Publishing	110	81	-29
Lagardère Travel Retail	(96)	26	+122
Autres activités*	(11)	-	+11
LAGARDÈRE	3	107	+104

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

● Lagardère Publishing

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 s'établit à 1 216 M€, soit +7,7% en données consolidées et -1,0% en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet périmètre de +59 M€ relatif principalement à l'acquisition de Workman Publishing, maison d'édition américaine spécialisée dans l'édition de titres de jeunesse et de livres illustrés, et de Paperblanks, la deuxième marque mondiale de carnets et de papeterie haut de gamme. L'effet de change positif de +39 M€ est essentiellement lié à l'appréciation du dollar américain (+29 M€) et de la livre sterling (+9 M€).

Après un premier trimestre 2022 à +1,4% en données comparables, le deuxième trimestre affiche une baisse de -2,9%, par rapport à un deuxième trimestre 2021 historiquement élevé.

Pour le premier semestre 2022, les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

En France, la branche enregistre une baisse de -3,7%. Ce recul s'explique notamment par la baisse des ventes en Littérature générale et chez Larousse, sur un marché orienté à la baisse. L'Illustré est en légère croissance portée par

une belle progression du segment Tourisme, avec la reprise des voyages, ainsi que de la Jeunesse qui bénéficie du succès de plusieurs titres comme *Skandar et le vol de la licorne* d'A.F. Steadman ou encore des titres *Heartstopper* d'Alice Oseman, suite à la sortie de la série sur Netflix. À noter la belle performance de Pika, sur le segment des mangas, qui parvient à compenser le succès exceptionnel de 2021, *L'Attaque des Titans*, grâce au lancement de nouvelles séries.

Aux Royaume-Uni, la croissance de +1,5% du chiffre d'affaires est notamment liée à la Jeunesse, avec le succès des titres *Heartstopper* alors qu'en Trade Adulte, l'activité a bénéficié de la notoriété de certains titres sur les réseaux sociaux, tels que *Verity* de Colleen Hoover et *The Love Hypothesis* de Ali Hazelwood chez Little, Brown Book Group. L'Éducation, impactée en 2021 par les restrictions sanitaires, affiche une belle progression.

Aux États-Unis, la baisse du chiffre d'affaires de -1,9% s'explique notamment par un programme de parutions moins fourni qu'en 2021 malgré quelques beaux succès sur le premier semestre 2022 tels que *Run, Rose, Run*, co-écrit par James Patterson et Dolly Parton chez Little, Brown Adult ou encore *Verity* de Colleen Hoover chez Grand Central Publishing.

En Espagne/Amérique latine, l'activité en hausse de +7,4% bénéficie de la progression du Trade au Mexique, fortement impacté début 2021 par les effets de la crise sanitaire. L'Espagne, en revanche, est en repli sous l'effet d'un démarrage plus tardif de la campagne scolaire en 2022 que le dynamisme du Trade ne compense pas intégralement.

Le chiffre d'affaires des Fascicules progresse légèrement (+0,5%).

Au premier semestre 2022, le poids du livre audio-numérique représente 4,5% du chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing (contre 4,2% au premier semestre 2021). De son côté, le poids du livre numérique est en léger repli et s'établit à 7,6% contre 8,2% au premier semestre 2021.

Résop

Le Résop de Lagardère Publishing s'élève à 81 M€, en baisse de -29 M€ par rapport à la performance historique du premier semestre 2021. Ce recul s'explique notamment par les tensions inflationnistes sur les coûts de production, le transport et les coûts salariaux.

● Lagardère Travel Retail

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 s'établit à 1 688 M€, soit +103,2% en données consolidées et +97,2% en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet périmètre négatif de -5 M€ et un effet de change positif de +64 M€ est liée essentiellement à l'appréciation du dollar américain (+43 M€) et du yuan chinois (+9 M€).

Après un premier trimestre 2022 à +96,8% en données comparables, le deuxième trimestre affiche une croissance de +97,5%.

Pour le premier semestre 2022, les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

En France, la branche enregistre une hausse d'activité de +120,1% (-31,0% vs S1 2019), due à la reprise du trafic aérien international, notamment intra-européen et à destination des États-Unis.

La zone EMEA (hors France) est en hausse de +148,2% (-16,5% vs S1 2019) sous l'effet de la forte reprise des déplacements, régionaux et transatlantiques, notamment en Europe de l'Ouest et en Pologne.

La zone Amérique enregistre également une forte progression du chiffre d'affaires à +78,5% (-4,2% vs S1 2019) sur le semestre alors même que l'activité aux États-Unis (+64,2%) avait déjà repris depuis le deuxième trimestre 2021 et que le Canada (+584,0%) bénéficie d'un effet de base favorable dû aux restrictions sanitaires au deuxième trimestre 2021.

L'Asie-Pacifique est en hausse de +1,6%, grâce au Pacifique, alors que la politique zéro-Covid en Chine limite fortement la reprise du trafic aérien domestique et international des passagers chinois.

Résop

Le Résop de Lagardère Travel Retail s'établit à 26 M€, en hausse de +122 M€ par rapport au premier semestre 2021. Cela représente un flow through (impact de la baisse du chiffre d'affaires sur le résultat opérationnel) à un niveau exceptionnellement bas de 6,7% par rapport à 2019 en données consolidées.

Ce faible niveau de flow through s'explique par l'impact d'une combinaison de facteurs au cours du semestre liés notamment à la poursuite de la mise en œuvre du programme d'optimisation des performances LEAP, des aides

ponctuelles liées à la crise Covid, l'ajustement de loyers, l'adaptation des opérations des points de vente en fonction du trafic et des carences en effectifs dans certains pays.

Les charges ont en effet été réduites de 287 M€ au premier semestre 2022 par rapport au premier semestre 2019, dont 102 M€ de baisse de frais fixes.

● Autres activités

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 s'établit à 123 M€, soit une hausse de +5,8% en données consolidées et +7,3% en données comparables par rapport au 30 juin 2021.

La croissance du chiffre d'affaires a été portée principalement par Lagardère Live Entertainment dont l'activité des salles de spectacles avait été très fortement impactée par la crise sanitaire durant le premier semestre 2021.

L'activité du Pôle News (-1,4%) est affectée par le repli des Radios (-6,9%) lié à la baisse des audiences atténué par la bonne performance de la Presse (+2,3%), notamment du chiffre d'affaires publicitaire, et des licences internationales Elle (+5,9%).

Résop

Le Résop des Autres activités est en progression de +11 M€ par rapport au premier semestre 2021 pour atteindre l'équilibre.

II. PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	1 ^{er} semestre 2021*	1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires	2 076	3 027
Résop Groupe	3	107
Résultat des sociétés mises en équivalence**	(22)	(5)
Éléments non récurrents / non opérationnels	(72)	(70)
<i>Dont Impacts IFRS 16 sur les contrats de concession</i>	<i>(11)</i>	<i>17</i>
Résultat avant charges financières et impôts	(91)	32
Charges financières nettes	(25)	(37)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(32)	(29)
Résultat avant impôts	(148)	(34)
Impôts	(9)	2
Résultat net des activités abandonnées	5	-
Résultat net	(152)	(32)
Intérêts minoritaires	(1)	(13)
Résultat net - part du Groupe	(153)	(45)

* Retraité du fait de l'application rétrospective du deuxième amendement IFRS 16 – Covid-19.

** Avant pertes de valeur.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** (avant pertes de valeur) est de -5 M€ au 30 juin 2022, en nette amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2021. Les entités en partenariat chez Lagardère Travel Retail sont moins touchées par les effets de la crise sanitaire, notamment en France.

Les **éléments non récurrents / non opérationnels** s'établissent à -70 M€, contre -72 M€ en 2021. Ils comprennent principalement :

- **des plus et moins-values de cession** pour un montant net de +1 M€ correspondant principalement aux impacts des cessions des participations dans Atticus ;
- **des charges de restructuration** pour -29 M€, dont -26 M€ sur les Autres activités liés aux coûts d'OPA et aux conséquences du changement de contrôle de Lagardère SA, et -2 M€ chez Lagardère Publishing ;
- **l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions et cessions** pour -56 M€, dont -46 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession en Amérique du Nord (Paradies, HBF et Vino Volo), en Italie (aéroport de Rome et Airst) et en Belgique (IDF), et -8 M€ chez Lagardère Publishing ;

- **des pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles** pour -3 M€ liés à des fermetures de points de vente chez Lagardère Travel Retail ;
- **l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions** à hauteur de +17 M€ principalement chez Lagardère Travel Retail (y compris gains et pertes sur contrats de location). Cet impact inclut l'annulation de la charge de loyers fixes des contrats de concessions et l'amortissement des droits d'utilisation.

Les **charges financières nettes** s'établissent à -37 M€ au 30 juin 2022, contre -25 M€ au 30 juin 2021. Cette évolution s'explique principalement par des dépréciations d'actifs financiers en 2022 et par des revenus exceptionnels sur des investissements financiers en 2021. Par ailleurs, les charges d'intérêts sont en amélioration, en lien avec le remboursement du Prêt garanti par l'État (PGE) en décembre 2021 et le refinancement obligataire de septembre 2021.

Les **charges d'intérêt sur dettes de location** s'établissent à -29 M€ au 30 juin 2022, en baisse de 3 M€ par rapport au 30 juin 2021, en lien avec la légère diminution des dettes de location entre le 1^{er} semestre 2021 et le 1^{er} semestre 2022.

Au 30 juin 2022, **la charge d'impôt** comptabilisée s'établit à +2 M€, en amélioration de +11 M€ par rapport au 30 juin 2021 et tient compte des déficits reportables activés en Chine.

Le **résultat net des activités abandonnées** incluait au premier semestre 2021 pour +5 M€, les variations de provisions pour garantie de passif ainsi que le solde des frais liés à la cession de Lagardère Sports.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net total s'élève à -32 M€, dont -45 M€ pour la part du Groupe.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à +13 M€ au premier semestre 2022, contre +1 M€ au premier semestre 2021, liés à la reprise de l'activité essentiellement chez Lagardère Travel Retail en Amérique du Nord et en Italie.

RÉSULTAT NET AJUSTÉ – PART DU GROUPE

Le **résultat net ajusté – part du Groupe** (qui exclut les éléments non récurrents / non opérationnels) s'élève à **25 M€**, contre -86 M€ au 1^{er} semestre 2021.

(M€)	1 ^{er} semestre 2021*	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net	(152)	(32)
Charges de restructuration	26	29
Plus et moins-values de cession	(20)	(1)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	6	3
Amortissements des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions	49	55
Impact IFRS 16 sur les contrats de concession	36	5
Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	(23)	(16)
Résultat net des activités abandonnées	(5)	-
Résultat net ajusté	(83)	43
Part des minoritaires	(3)	(18)
Résultat net ajusté – part du Groupe**	(86)	25

* Retraité du fait de l'application rétrospective du deuxième 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 2021	1 ^{er} semestre 2022
Flux générés par les opérations avant variation de BFR et avant impôts payés (MBA)	38	144
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	88	(170)
Impôts payés	(11)	(23)
Flux générés par les opérations	115	(49)
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(38)	(68)
Free cash-flow*	77	(117)
<i>Dont free cash-flow avant variation du BFR*</i>	(12)	54
Investissements financiers	(39)	(144)
Cessions d'actifs financiers	69	18
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	107	(243)

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

Au 30 juin 2022, les flux générés par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement (marge brute d'autofinancement) ressortent à +144 M€, contre +38 M€ au 30 juin 2021. Cette évolution résulte essentiellement de l'impact de la reprise progressive de l'activité chez Lagardère Travel Retail (+130 M€), atténuée par un recul chez Lagardère Publishing (-20 M€) qui avait connu un premier semestre 2021 exceptionnel.

La variation du besoin en fonds de roulement s'établit à -170 M€, contre +88 M€ au 30 juin 2021. Cette forte dégradation provient principalement de Lagardère Publishing (-219 M€) dont les dettes fournisseurs ont fortement baissé avec, en 2021, un niveau de dette lié aux éditeurs tiers particulièrement élevé compte tenu de l'activité exceptionnelle et, en 2022, l'anticipation de règlements fournisseurs en France à la suite d'un changement de système comptable. Également, une plus forte hausse des stocks en lien avec la sécurisation des approvisionnements et des effets de hausse de prix des matières premières. Chez Lagardère Travel Retail, la moindre hausse par rapport à 2021 (-40 M€) est liée à la plus forte reconstitution des dettes fournisseurs sur le premier semestre 2021 du fait d'un niveau particulièrement faible à fin 2020, et de la hausse des stocks en lien avec la hausse d'activité.

Les impôts payés sont en hausse à -23 M€, contre -11 M€ en 2021, en lien d'une part avec l'amélioration de l'activité et d'autre part avec un effet de comparaison défavorable lié à un remboursement obtenu au 1^{er} semestre 2021 aux États-Unis.

Les flux générés par les opérations s'élèvent donc à -49 M€ au 30 juin 2022, contre +115 M€ au 30 juin 2021.

Les acquisitions et cessions d'investissements corporels et incorporels s'élèvent à -68 M€. Les acquisitions sont en hausse de -18 M€ par rapport au 30 juin 2021, notamment chez Lagardère Travel Retail avec la reprise de l'activité et ainsi la mise en œuvre de projets d'investissements qui avaient été décalés compte tenu de l'environnement incertain en 2021. Les cessions d'actifs sont quasi nulles mais s'élevaient à +12 M€ au 30 juin 2021 et intégraient notamment la cession de la voiture Matra MS570 sur les Autres activités et la cession de Brainbow chez Lagardère Publishing.

Les investissements financiers s'élèvent à -144 M€ au 30 juin 2022. Ils correspondent principalement à l'acquisition de Creative Table Holdings Ltd et à l'augmentation de capital de Société de Distribution Aéroportuaire chez Lagardère Travel Retail, et à l'acquisition de Paperblanks chez Lagardère Publishing. Au 30 juin 2021, ces investissements financiers s'établissaient à -39 M€, et concernaient principalement Lagardère Publishing pour -22 M€ avec l'acquisition de Hiboutatillus et de Illuminate Publishing.

Les cessions d'actifs financiers s'établissent à +18 M€ et incluent principalement la cession de Atticus chez Lagardère Publishing. Sur le 1^{er} semestre 2021, elles s'élevaient à +69 M€, correspondant à l'encaissement du solde du remboursement du prêt vendeur lié à l'Asian Football Confederation 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 au 30 juin 2022 un décaissement net de 243 M€, contre un encaissement net de 107 M€ au 30 juin 2021.

IV. LIQUIDITÉ

La situation de liquidité du Groupe continue d'être solide, avec 1 629 M€ de liquidités disponibles, dont trésorerie et placements financiers au bilan de 587 M€ et 1 042 M€ de montant non tiré de la facilité de crédit renouvelable. Le levier de dette nette/EBITDA récurrent s'établit à 3,69x.

Les covenants de la facilité de crédit renouvelable sont ainsi respectés au 30 juin 2022.

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 899 M€ (dont 417 M€ de billets de trésorerie au 30 juin 2022).

L'**endettement net** est en hausse à 1 961 M€ au 30 juin 2022, par rapport à 1 535 M€ au 31 décembre 2021. Le RCF a été prolongé en avril 2022 jusqu'en avril 2024 avec une extension potentielle jusqu'en avril 2026.

V. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 26 AVRIL 2022

Projet de réorganisation du pôle radios

Le 6 mai 2022, le Conseil d'Administration de Lagardère SA a réitéré son engagement pour le maintien de l'intégrité du groupe Lagardère, sa pérennité et sa continuité managériale.

Dans ce cadre, il a décidé de mettre à l'étude un projet visant à confirmer l'autonomie du pôle radios du Groupe (Europe 1, Virgin Radio, RFM), via une réorganisation de la détention et de la gouvernance de celui-ci.

À l'issue des travaux d'étude conduits à date, le Conseil d'Administration a décidé le 26 juillet 2022 de poursuivre les travaux de réorganisation qui consisteraient à regrouper les activités radios sous une société qui prendrait la forme d'une société en commandite par actions, dont les associés commanditaires seraient des sociétés du groupe Lagardère, et dont l'associé commandité serait détenu par Monsieur Arnaud Lagardère lui-même, qui assurerait ainsi le contrôle de la société en commandite et sa gérance.

Cette opération serait financièrement neutre pour le groupe Lagardère.

Le projet de réorganisation sera soumis pour consultation aux instances représentatives du personnel, ainsi qu'aux autorités compétentes pour leurs éventuels autorisations ou agréments. Lagardère SA informera en temps utile le marché des modalités de l'opération envisagée quand celles-ci auront été arrêtées.

Offre publique d'achat de Vivendi SE

Le 21 février 2022, Vivendi SE a déposé un projet d'offre publique d'achat auprès de l'AMF.

Ce projet d'offre publique d'achat (OPA) était composé :

- d'une branche principale, qui permettait aux actionnaires de céder leurs actions Lagardère SA au prix de 25,50 € par action (coupon attaché, soit 25 € réglé par Vivendi compte tenu du coupon de 0,50 € par action détaché le 25 avril 2022) ;
- d'une branche subsidiaire, qui permettait aux actionnaires de se voir attribuer, pour chaque action Lagardère SA présentée à cette branche subsidiaire et conservée jusqu'à la clôture de l'offre, un droit de la céder à Vivendi SE au prix de 24,10 € par action (coupons détachés) jusqu'au 15 décembre 2023.

Le 22 mars 2022, Lagardère SA a déposé auprès de l'AMF un projet de note en réponse contenant notamment le rapport de l'expert indépendant, le cabinet Eight Advisory, ayant conclu au caractère équitable des conditions financières de l'offre, et l'avis motivé favorable rendu par son Conseil d'Administration le 21 mars 2022, jugeant l'offre amicale et conforme aux intérêts du Groupe et de ses parties prenantes, notamment au regard des intentions exprimées par Vivendi SE de conserver le Groupe dans son ensemble, d'assurer la poursuite de sa croissance et le développement de ses activités, de préserver et développer le talent et l'implication de ses salariés, et de maintenir la continuité managériale autour de Monsieur Arnaud Lagardère, qui conserve ses fonctions de Président-Directeur Général.

Le Collège de l'AMF s'est réuni le 12 avril 2022 pour prononcer la conformité de l'offre, qui a ainsi été ouverte entre le 14 avril 2022 et le 20 mai 2022 puis, compte tenu du succès de l'offre à l'issue de cette première période, a été réouverte entre le 27 mai 2022 et le 9 juin 2022.

À l'issue de l'OPA, Vivendi SE détenait 80 943 768 actions Lagardère, apportées à la branche principale de l'offre, représentant autant de droits de vote, soit 57,35% du capital et 48,03% des droits de vote théoriques de Lagardère².

² Sur la base de la situation arrêtée au 30 juin 2022.

Il est toutefois rappelé que, jusqu'à l'autorisation de la prise de contrôle du Groupe par les autorités de concurrence, Vivendi SE ne disposera pas des droits de vote attachés aux actions acquises auprès d'Amber Capital et dans le cadre de l'offre publique, si bien qu'elle ne pourra exercer que 38 387 791 droits de vote représentant environ 22,78% des droits de vote.

Par ailleurs, 31 184 281 actions ont été présentées à la branche subsidiaire de l'OPA. Les actionnaires ayant apporté ces actions ont reçu autant de droits de cession leur permettant de céder à Vivendi SE chaque action au prix de 24,10 € (coupon détaché) jusqu'au 15 décembre 2023.

Gain par Lagardère Travel Retail de l'appel d'offres pour l'exploitation des magasins Duty Free et Mode des Aéroports de Paris

À l'issue de la consultation publique lancée en novembre 2021, Lagardère Travel Retail a été retenue en juillet 2022 comme co-actionnaire de Groupe ADP au sein de la future entreprise commune Extime Duty Free qui sera chargée, pour une durée de 10 ans, de la conception, de l'aménagement et de l'exploitation de près de 150 points de vente Duty Free et Mode dans les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly.

VI. PERSPECTIVES

Dans un environnement instable marqué par la crise sanitaire, l'invasion de l'Ukraine par la Russie³ et des tensions inflationnistes, Lagardère poursuit ses efforts de maîtrise des coûts et de contrôle de sa trésorerie.

● Lagardère Publishing

Le Groupe maintient ses perspectives pour l'année 2022 communiquées lors de la publication des résultats annuels le 17 février 2022 à savoir :

- le chiffre d'affaires consolidé⁴ de Lagardère Publishing est attendu à un niveau stable en 2022 ;
- la rentabilité devrait être affectée par une orientation moins favorable du marché dans un contexte de tensions inflationnistes sur les coûts, ainsi Lagardère Publishing attend une marge opérationnelle⁵ légèrement supérieure à 11% pour l'année 2022.

● Lagardère Travel Retail

La diversité des implantations et des segments d'activité de la branche permet de bénéficier des reprises de trafic passagers dès que les mesures sanitaires le permettent.

La branche demeure vigilante quant à l'évolution du trafic aérien en 2022 et est confiante quant à ses capacités d'adaptation.

L'environnement en nette amélioration et la poursuite des initiatives d'excellence opérationnelle initiées pendant la crise permettent à Lagardère Travel Retail d'améliorer les perspectives 2022 de flow through à un niveau compris entre 10% et 15% dans l'hypothèse d'une activité supérieure au niveau de 2021.

● Autres activités

Le Groupe maintient ses perspectives pour l'année 2022, à savoir la poursuite de la rationalisation des coûts du Corporate avec un objectif de réduction supplémentaire de 10 M€ pour atteindre un niveau de 35 M€ en 2022, soit une baisse de 50% en trois ans vs 2019.

VII. CALENDRIER⁶

- **Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2022** : jeudi 27 octobre 2022 avant Bourse.

³ Fin février 2022, la Russie a lancé une invasion militaire en Ukraine qui a évolué vers une situation de guerre. L'exposition financière du groupe Lagardère est très faible dans ces deux pays (le chiffre d'affaires généré par le Groupe en Russie et en Ukraine en 2021 est inférieur à 0,1% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe). Le Groupe demeure néanmoins vigilant quant aux conséquences directes ou indirectes que cette guerre pourrait avoir sur ses activités, en particulier liées aux sanctions internationales mises en place à l'encontre de la Russie et plus récemment de la Biélorussie. Ce contexte géopolitique renforce par ailleurs les impacts déjà ressentis par le Groupe en matière d'approvisionnement et de prix des matières premières (énergie, papier, etc.).

⁴ Hors effet de change.

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

⁶ Cette date est susceptible d'être modifiée.

VIII. ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^e TRIMESTRE 2022

(M€)	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	T2 2021	T2 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	621	662	+6,8%	-2,9%
Lagardère Travel Retail	490	994	+103,1%	+97,5%
Autres activités*	60	67	+7,6%	+9,2%
LAGARDÈRE	1 171	1 723	+47,1%	+39,2%

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

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au 1^{er} semestre 2022 :

L'écart de chiffre d'affaires entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change favorable de +103 M€, lié principalement à l'appréciation du dollar américain (+72 M€), de la livre sterling (+10 M€) et du yuan chinois (+9 M€) et par un effet périmètre positif de +53 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- effet des opérations de croissance externe pour +69 M€ avec principalement l'acquisition de Workman Publishing et de Paperblanks ;
- incidence des cessions pour -16 M€ incluant principalement l'effet de la cession partielle des activités de Lagardère Travel Retail en Australie et en Nouvelle-Zélande à AWPL, entreprise de Travel Retail australienne.

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 communiqué de presse, soit dans le document de présentation des résultats semestriels 2022, 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 2022 en page 32.

➤ **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.

Le calcul de l'EBITDA récurrent est détaillé dans le document de présentation des résultats semestriels 2022 en page 38.

➤ **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 détaillé dans le document de présentation des résultats semestriels 2022 en page 37.

La présentation des résultats semestriels 2022 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 18h00 (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 27 000 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 5 130 M€ en 2021.

Le Groupe repose sur trois branches : Lagardère Publishing (Livre, Livre numérique, Jeux de société et Jeux sur mobiles), Lagardère Travel Retail (Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration) et Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle).

Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs 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.

Contact Presse

presse@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs

Emmanuel Rapin

tél. 01 40 69 17 45

erapin@lagardere.fr