



## RÉSULTATS ANNUELS 2022

Paris, le 15 février 2023, 18h00

**Le groupe Lagardère affiche en 2022 d'excellents résultats, avec une rentabilité supérieure à 2019, grâce à la performance de ses deux principaux piliers d'activité**

**Avec 6 929 M€ de chiffre d'affaires, le Groupe enregistre une croissance de +28,3%<sup>1</sup> et atteint un Résop remarquable de 438 M€ (vs 249 M€ en 2021)**

### Lagardère Publishing

**Maintien d'un haut niveau d'activité (-1,9%<sup>1</sup>) après une année 2021 exceptionnelle et dans un contexte de repli mondial du marché**  
**Résop de 302 M€ avec une marge opérationnelle<sup>2</sup> de 11%**  
**en ligne avec les perspectives et supérieure aux niveaux historiques**  
**Acquisition de Paperblanks et des éditeurs Welbeck Publishing Group et Bragelonne**

### Lagardère Travel Retail

**Forte croissance (+65,4%<sup>1</sup>) portée par les activités en EMEA et en Amérique du Nord**  
**Retour à un Résop positif de 136 M€ et atteinte d'un flow through<sup>2</sup> exceptionnellement bas à 4,9%**  
**Acquisition de Creative Table Holdings Ltd, opérateur d'activités de restauration à l'aéroport de Dubaï**  
**Gain de l'appel d'offres pour l'exploitation des magasins Duty Free et Mode des Aéroports de Paris**

**Atteinte de l'objectif de réduction des coûts du Corporate (-35 M€ vs 2019)**

**Amélioration du ratio de levier dette nette/EBITDA récurrent à 2,9x (vs fin déc. 2021 à 3,6x)**

**Proposition de dividende ordinaire à 1,30 € par action<sup>3</sup>**

*« En 2022, le groupe Lagardère a réalisé une performance historique en enregistrant une amélioration de tous ses principaux indicateurs financiers, et qui confirme la pertinence de notre recentrage stratégique mené depuis 2012. Lagardère Travel Retail a su bénéficier du rebond du trafic aérien touristique en Europe et en Amérique du Nord, notamment en Duty Free. Lagardère Publishing, après une année 2021 exceptionnelle, est parvenue à maintenir un niveau très élevé de chiffre d'affaires porté par les succès de best-sellers dans ses différentes maisons d'édition. Les Autres activités du Groupe ont retrouvé le chemin de la croissance et Lagardère News parvient à résister et à se réinventer sur un marché en évolution. Grâce à l'investissement de l'ensemble des équipes du groupe Lagardère, nous retrouvons dès cette année une rentabilité*

<sup>1</sup> Par rapport à l'année 2021, en données comparables (indicateur alternatif de performance : voir Glossaire).

<sup>2</sup> Résop de la branche divisé par le chiffre d'affaires de la branche (indicateur alternatif de performance : voir Glossaire).

<sup>3</sup> Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 18 avril 2023.

supérieure à l'année 2019 et une nette amélioration de notre levier d'endettement par rapport à 2021 » indique **Arnaud Lagardère, Président-Directeur Général de Lagardère SA.**

## Chiffres clés Groupe

Le **chiffre d'affaires** du Groupe en 2022 s'établit à 6 929 M€, soit une évolution de +28,3% vs 2021 en données comparables.

Le **Résop Groupe** s'établit à 438 M€ en 2022, vs 249 M€ en 2021, en forte progression de +189 M€.

Le Résop de Lagardère Publishing s'élève à 302 M€ (vs 351 M€ en 2021) et celui de Lagardère Travel Retail à 136 M€ (vs -81 M€ en 2021).

Le **résultat avant charges financières et impôts (RACFI)** s'établit à 320 M€ en 2022, contre 66 M€ en 2021, incluant cette année des éléments non récurrents / non opérationnels pour -131 M€.

Le **résultat net ajusté – part du Groupe**<sup>4</sup> ressort à 265 M€, contre 62 M€ en 2021.

À fin décembre 2022, le **free cash-flow du Groupe hors variation de BFR**<sup>4</sup> est en nette progression à 294 M€, contre 176 M€ en 2021.

La **variation du BFR** est défavorable de -73 M€ en 2022, vs +280 M€ en 2021.

L'**endettement net**<sup>4</sup> est en hausse à 1 713 M€ au 31 décembre 2022, par rapport à un montant de 1 535 M€ au 31 décembre 2021.

Cependant, le **ratio de levier dette nette / EBITDA récurrent**<sup>4</sup> à 2,9x est en nette amélioration, comparé à celui de fin décembre 2021 à 3,6x.

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 15 février 2023 pour arrêter les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2022. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés du Groupe ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification sera émis à l'issue des vérifications spécifiques en cours de mise en œuvre. Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires du 18 avril 2023 la distribution d'un **dividende ordinaire** au titre de l'exercice 2022 fixé à 1,30 € par action.

## I. CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSOP

### CHIFFRE D'AFFAIRES

**Au 31 décembre 2022, le groupe Lagardère affiche un chiffre d'affaires de 6 929 M€, soit une évolution de +35,1% en données consolidées et de +28,3% en données comparables.** L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique essentiellement par un effet de change favorable de +243 M€ (dont +194 M€ lié au dollar américain, +14 M€ au yuan chinois, +10 M€ au dollar canadien et +7 M€ lié à la livre sterling). L'effet de périmètre de +109 M€ est lié principalement à Lagardère Publishing avec les acquisitions de Workman Publishing et de Paperblanks, ainsi qu'à l'acquisition de la société Creative Table Holdings Ltd (Dubai) par Lagardère Travel Retail.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	2 598	2 748	+5,8%	-1,9%
Lagardère Travel Retail	2 290	3 927	+71,5%	+65,4%
Autres activités*	242	254	+4,6%	+5,1%
<b>LAGARDÈRE</b>	<b>5 130</b>	<b>6 929</b>	<b>+35,1%</b>	<b>+28,3%</b>

\* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle), Lagardère Live Entertainment, Lagardère Paris Racing et le Corporate Groupe.

<sup>4</sup> Indicateur alternatif de performance : voir Glossaire.

## RÉSOP GROUPE

Le Résop Groupe s'établit à 438 M€, en amélioration de +189 M€ par rapport à 2021.

	Résop Groupe (M€)		
	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2022	Variation
Lagardère Publishing	351	302	-49
Lagardère Travel Retail	(81)	136	+217
Autres activités*	(21)	-	+21
<b>LAGARDÈRE</b>	<b>249</b>	<b>438</b>	<b>+189</b>

\* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle), Lagardère Live Entertainment, Lagardère Paris Racing et le Corporate Groupe.

### ● Lagardère Publishing

#### Chiffre d'affaires

En 2022, le chiffre d'affaires s'établit à 2 748 M€, soit +5,8% en données consolidées et -1,9% en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change positif de +87 M€ et un effet périmètre de +113 M€.

Dans un contexte de retournement de marché et de forte inflation, Lagardère Publishing maintient un très haut niveau d'activité à périmètre comparable.

Les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

Dans un marché en retrait, la France enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de -5,8%. Après une année 2021 exceptionnelle, ce repli est lié à une baisse sur le segment de la Littérature générale, en raison d'un programme de parutions moins dense. L'Illustré ne bénéficie pas cette année de la sortie d'un nouvel album d'Astérix (paru au T4 2021), mais profite de la reprise du Tourisme et du succès de best-sellers en Jeunesse (*Captive* de Sarah Rivens et *Heartstopper* d'Alice Oseman). L'Éducation est en retrait également en raison de la réduction des crédits publics et d'un marché morose en Parascolaire.

Au Royaume-Uni, l'activité est en croissance de +3,4% dans un marché en léger repli. Le succès du Trade Adulte est largement lié à la vente tout au long de l'année de best-sellers à forte visibilité sur TikTok (*Verity* de Colleen Hoover, *The Love Hypothesis* d'Ali Hazelwood). L'activité a également été soutenue par la performance de la backlist avec la saga *Heartstopper* (série Netflix) et le titre de Delia Owens (*Where the Crawdads Sing*), qui a bénéficié d'une adaptation cinématographique en juillet dernier. L'activité à l'International est également en croissance portée par le succès des titres à forte notoriété sur les réseaux sociaux en Australie et en Nouvelle-Zélande et par une forte reprise de l'activité en Inde.

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires est en baisse de -2,2% sur un marché en nette contraction. Les ventes de best-sellers au cours des trois premiers trimestres de l'année 2022 ont permis de maintenir un haut niveau d'activité grâce aux auteurs récurrents, à la performance exceptionnelle de *Verity* de Colleen Hoover, et au succès du titre de James Patterson et Dolly Parton (*Run, Rose, Run*).

L'activité est en hausse de +7,2% en Espagne/Amérique latine. En Espagne, les ventes sont portées par l'Éducation avec le démarrage d'un cycle national de réforme scolaire. L'activité Trade se maintient malgré l'absence de parution d'un nouvel album d'Astérix, avec notamment le succès des titres *La hipótesis del amor* d'Ali Hazelwood et *Gravedad Cero* de Woody Allen. Au Mexique, l'activité se redresse après deux années très perturbées, grâce à la croissance des ventes de dictionnaires et de titres de littérature.

Le chiffre d'affaires des Fascicules est en retrait de -3,4%, en raison d'une moindre contribution des anciennes collections couplée à une campagne de lancements 2022 légèrement moins performante qu'en 2021.

En 2022, le poids du livre audio-numérique représente 4,3% du chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing (contre 3,8% en 2021). De son côté, le poids du livre numérique s'établit à 7,8% (contre 7,7% en 2021).

#### Résop

Le Résop de Lagardère Publishing s'établit à 302 M€, en baisse de -49 M€ après la performance exceptionnelle de 2021. Cette évolution s'explique notamment par l'effet de la baisse du chiffre d'affaires en données comparables dans

un contexte de marché défavorable ainsi que par l'impact des fortes tensions inflationnistes sur les coûts de production (papier, impression, etc...), de transport et de personnel. Ces effets ont été néanmoins largement contrebalancés par les gains issus des initiatives opérationnelles (dont des hausses de prix de vente) et la poursuite d'une gestion rigoureuse des coûts. **La profitabilité s'établit à un niveau très satisfaisant de 11,0%, en ligne avec les perspectives et supérieur aux historiques pré-Covid (+1,8 point par rapport à 2019).**

## ● Lagardère Travel Retail

### Chiffre d'affaires

**En 2022, le chiffre d'affaires s'établit à 3 927 M€,** soit +71,5% en données consolidées et +65,4% en données comparables (-9,6% vs 2019). L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change de +156 M€ et un effet périmètre de -3 M€.

Les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

En France, la branche enregistre une hausse d'activité de +75,7% portée par la reprise du trafic aérien international, notamment intra-européen et transatlantique.

La zone EMEA (hors France) est en hausse de +91,2%, sous l'effet de la forte reprise des déplacements régionaux et internationaux, notamment en Europe de l'Ouest et en Pologne.

La zone Amériques enregistre également une forte progression du chiffre d'affaires à +51,6% alors même que l'activité aux États-Unis (+39,1%) avait déjà fortement repris l'année dernière. Le Canada (+223,6%) bénéficie d'un rebond encore plus marqué, les restrictions sanitaires y ayant été appliquées sur une partie de l'année 2021. En 2022, la zone a également tiré profit du démarrage des activités au Pérou et au Chili.

L'Asie-Pacifique est en baisse de -1,7%, principalement touchée par la politique zéro-Covid en Chine qui a interdit la reprise du trafic aérien domestique et international des passagers chinois.

### Résop

**Le Résop de Lagardère Travel Retail s'établit à 136 M€,** en hausse de +217 M€ par rapport à 2021. Cela représente un **flow through** (impact de la baisse du chiffre d'affaires sur le résultat opérationnel) à un niveau exceptionnellement bas **de 4,9%, par rapport à 2019** en données consolidées.

Ce faible niveau de flow through obtenu sur l'année s'explique par une combinaison de facteurs liés notamment à la poursuite de la mise en œuvre du programme d'optimisation des performances LEaP, aux initiatives commerciales innovantes, à l'ajustement de loyers, à l'adaptation des effectifs dans certains pays et des opérations des points de vente en fonction des tendances du trafic ainsi qu'aux aides ponctuelles reçues en lien avec la crise du Covid.

Les charges fixes ont été réduites de 180 M€ en 2022 par rapport à l'année 2019. Il est à noter que les aides gouvernementales et aéroportuaires ponctuelles liées à la crise sanitaire ont représenté près de 50 M€ en 2022.

## ● Autres activités

### Chiffre d'affaires

**En 2022, le chiffre d'affaires s'établit à 254 M€,** soit une hausse de +4,6% en données consolidées et +5,1% en données comparables par rapport à l'année 2021.

La croissance du chiffre d'affaires a été portée principalement par Lagardère Live Entertainment dont l'activité a repris avec la réouverture des salles de spectacles.

L'activité de Lagardère News (-2,8% vs 2021 en données comparables) est affectée par le repli du chiffre d'affaires des Radios (-7,1%) lié à la baisse des audiences. Les licences internationales de Elle sont en croissance (+3,8%).

### Résop

**Le Résop des Autres activités est à l'équilibre,** en progression de +21 M€. Cette évolution est principalement attribuable à l'amélioration de l'activité et à la poursuite des mesures d'économie.

Les **coûts du Corporate** ont été fortement réduits. Ils s'élèvent à 35 M€, ce qui représente une baisse de -35 M€ par rapport à 2019 (vs -10 M€ par rapport à 2021).

## II. PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	2021	2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 130	<b>6 929</b>
<b>Résop Groupe</b>	<b>249</b>	<b>438</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	13
Éléments non récurrents / non opérationnels	(184)	(131)
<i>Dont Impacts IFRS 16 sur les contrats de concession</i>	(25)	24
<b>Résultat avant charges financières et impôts</b>	<b>66</b>	<b>320</b>
Charges financières nettes	(64)	(74)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(68)	(61)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(66)</b>	<b>185</b>
Impôts	(22)	(33)
Résultat net des activités abandonnées	2	35
<b>Résultat net</b>	<b>(86)</b>	<b>187</b>
Intérêts minoritaires	<b>15</b>	26
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>(101)</b>	<b>161</b>

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** (avant pertes de valeur) s'établit à +13 M€ au 31 décembre 2022, contre +1 M€ à fin 2021. Cette amélioration provient de Lagardère Travel Retail et s'explique par la solide reprise de l'activité des entités en partenariat, notamment chez Société de Distribution Aéroportuaire, Relay@ADP et Lagardère & Connexions.

Les **éléments non récurrents / non opérationnels** s'établissent à -131 M€, contre -184 M€ en 2021. Ils comprennent principalement :

- des pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles pour -9 M€, dont -8 M€ chez Lagardère Travel Retail liés principalement à des non-renouvellements de contrats notamment aux États-Unis ;
- l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions et cessions pour -115 M€, dont -97 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession en Amérique du Nord (Paradies Lagardère, HBF et Volo Volo), en Italie (aéroport de Rome et Airstar), et en Belgique (IDF), et -18 M€ chez Lagardère Publishing liés aux amortissements des droits d'édition notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni ;
- des charges de restructuration pour -38 M€, dont -34 M€ sur les Autres activités principalement liés aux coûts relatifs à la procédure d'offre publique d'achat initiée par Vivendi SE ainsi qu'au projet de rapprochement entre Vivendi SE et Lagardère SA, et -4 M€ chez Lagardère Publishing ;
- des plus et moins-values de cession pour un montant net de +7 M€, correspondant principalement à l'impact de la cession d'Atticus chez Lagardère Publishing et à une reprise de provision de garantie liée à la cession de Lagardère Studios à Mediawan ;
- l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions à hauteur de +24 M€, dont +22 M€ 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 -74 M€ en 2022, en hausse par rapport à 2021 avec des dépréciations d'actifs financiers en 2022 et des revenus exceptionnels sur des investissements financiers en 2021.

Les **charges d'intérêt sur dettes de location** s'élèvent à -61 M€ à fin décembre 2022, contre -68 M€ en 2021, soit une baisse de +7 M€ qui résulte en partie d'un effet de périmètre chez Lagardère Travel Retail et de l'effet du coût amorti des dettes de location.

Au 31 décembre 2022, la **charge d'impôt** comptabilisée s'établit à -33 M€, soit une augmentation de -11 M€ par rapport à 2021 consécutive à la reprise d'activité sur l'ensemble des zones géographiques (à l'exception de la Chine).

À fin décembre 2022, le **résultat net des activités abandonnées** de +35 M€ intègre le complément de prix lié à la cession de Lagardère Sports provenant de la résolution du litige avec la Confédération Africaine de Football.

**Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net total s'élève à +187 M€, dont +161 M€ pour la part du Groupe.**

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à +26 M€ en 2022, contre +15 M€ en 2021. La variation s'explique principalement par la forte reprise de l'activité chez Lagardère Travel Retail, notamment aux États-Unis 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 **265 M€**, contre 62 M€ en 2021.

(M€)	2021	2022
<b>Résultat net</b>	<b>(86)</b>	<b>187</b>
Charges de restructuration	+44	+38
Plus et moins-values de cession	-17	-7
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	+17	+9
Amortissements des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions	+115	+115
Impact IFRS 16 sur les contrats de concession	+78	+23
Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	-58	-32
Résultat net des activités abandonnées	-2	-35
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>91</b>	<b>298</b>
Part des minoritaires	-29	-33
<b>Résultat net ajusté – part du Groupe</b>	<b>62</b>	<b>265</b>

### **III. AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS**

#### **SOMME DES FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS ET D'INVESTISSEMENTS**

(M€)	2021	2022
<b>Flux générés par les opérations avant variation de BFR et avant impôts payés (MBA)</b>	<b>337</b>	<b>524</b>
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	280	(73)
Impôts payés	(38)	(57)
<b>Flux générés par les opérations</b>	<b>579</b>	<b>394</b>
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(123)	(173)
<b>Free cash-flow</b>	<b>456</b>	<b>221</b>
<i>Dont free cash-flow avant variation du BFR</i>	176	294
Investissements financiers	(279)	(210)
Cessions d'actifs financiers	89	45
<b>Somme des flux générés par les opérations et d'investissements</b>	<b>266</b>	<b>56</b>

La **marge brute d'autofinancement** ressort à +524 M€, contre +337 M€ en 2021.

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à -73 M€, contre +280 M€ en 2021. Cette évolution provient notamment de l'activité de Lagardère Publishing dont les dettes fournisseurs ont fortement baissé après un niveau de dette lié aux éditeurs tiers particulièrement élevé en 2021, compte tenu de l'activité exceptionnelle. Les stocks sont également en hausse du fait de la sécurisation des approvisionnements, notamment de papier, et de la hausse du prix de revient. Chez Lagardère Travel Retail, la variation est en recul avec une moindre reconstitution des dettes fournisseurs en 2022 et une hausse des stocks en lien avec la progression d'activité.

Les **impôts payés** représentent -57 M€ à fin décembre 2022, en hausse de -19 M€ par rapport à 2021. Cette évolution est liée à l'amélioration de l'activité en 2021 et en 2022, ainsi qu'à des remboursements d'impôts obtenus en 2021 principalement aux États-Unis et en Espagne.

Les **flux générés par les opérations** s'élèvent donc à +394 M€ au 31 décembre 2022, contre +579 M€ au 31 décembre 2021.

Les **acquisitions et cessions d'investissements corporels et incorporels** s'élèvent à -173 M€. Elles sont en hausse de +50 M€, en lien chez Lagardère Travel Retail (-124 M€) avec la reprise de l'activité et la mise en oeuvre de projets d'investissements qui avaient été décalés compte tenu de l'environnement incertain en 2021. Le solde provient essentiellement de Lagardère Publishing (-48 M€) qui a investi dans un plan de transformation en France portant sur ses outils logistiques et ses systèmes d'information. En 2021, les cessions d'actifs corporels et incorporels incluaient la cession de Peak chez Lagardère Publishing et du véhicule Matra MS670, pour un total de +13 M€.

Au 31 décembre 2022, le **free cash-flow du Groupe** s'établit à 221 M€, vs 456 M€ en 2021. La forte baisse provient essentiellement de l'effet défavorable du besoin en fonds de roulement sur la période.

Les **investissements financiers** s'élèvent à -210 M€ au 31 décembre 2022 et correspondent à l'acquisition de Creative Table Holdings Ltd et aux augmentations de capital de Société de Distribution Aéroportuaire et Lagardère & Connexions chez Lagardère Travel Retail, ainsi qu'aux acquisitions de Paperblanks, Welbeck Publishing Group et Bragelonne chez Lagardère Publishing. En 2021, les investissements financiers s'élevaient à -279 M€ et correspondaient principalement à l'acquisition de Workman Publishing et d'Hiboutatillus chez Lagardère Publishing, ainsi qu'à l'augmentation de capital de la Société de Distribution Aéroportuaire chez Lagardère Travel Retail.

Les **cessions d'actifs financiers** s'élèvent à +45 M€ et incluent essentiellement la cession d'Atticus chez Lagardère Publishing ainsi que l'encaissement partiel du montant négocié lors de la résolution du litige avec la Confédération Africaine de Football. En 2021, elles correspondaient principalement 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 dans les Autres activités, ainsi qu'aux cessions de J'ai Lu et Glénat chez Lagardère Publishing.

Au total, la somme des **flux générés par les opérations et d'investissements** représente au 31 décembre 2022 un encaissement net de +56 M€, contre un encaissement net de +266 M€ au 31 décembre 2021.

## **IV. LIQUIDITÉ**

**La situation de liquidité du Groupe continue d'être solide**, avec 1 893 M€ de liquidités disponibles, dont trésorerie et placements financiers au bilan de 851 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 2,9x, en nette amélioration.**

Les covenants de la facilité de crédit renouvelable sont ainsi respectés au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 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 920 M€ (dont 376 M€ de billets de trésorerie et 350 M€ d'emprunt obligataire).

L'**endettement net** est en hausse à 1 713 M€ au 31 décembre 2022, par rapport à 1 535 M€ au 31 décembre 2021, principalement lié à l'augmentation du BFR et aux investissements financiers réalisés au cours de l'année. 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 27 OCTOBRE 2022**

### **Acquisition de Welbeck Publishing Group par Hachette UK**

Le 30 novembre 2022, Hachette UK, filiale anglaise de Hachette Livre, a acquis l'intégralité du capital social de l'éditeur anglais indépendant Welbeck Publishing Group.

### **Acquisition par Lagardère Travel Retail de Marché International**

Le 16 novembre 2022, Lagardère Travel Retail a conclu un accord avec Carlton Holding AG pour l'acquisition de 100% des actions de Marché International AG, la holding du groupe Marché, acteur international de la restauration dans les lieux de voyage et de loisirs. L'opération a été finalisée en février 2023.

### **Projet de rapprochement entre Lagardère SA et Vivendi SE**

Le 24 octobre 2022, Vivendi SE a formellement déposé la notification du projet de rapprochement avec Lagardère SA auprès de la Commission européenne.

Le 30 novembre 2022, la Commission européenne a décidé d'ouvrir une enquête approfondie afin d'apprécier les effets du projet d'acquisition.

À ce jour, la Commission européenne dispose d'un délai courant jusqu'au 23 mai 2023 pour prendre une décision.

Il est 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 22,81% des droits de vote.

## VI. 2023

Dans un environnement économique incertain, le groupe Lagardère demeure confiant dans sa capacité à maintenir un niveau élevé de résultats, grâce au dynamisme et à la réactivité de ses équipes, et à la présence géographique diversifiée de ses deux principales branches :

- Malgré les tensions sur les coûts, Lagardère Publishing devrait maintenir des performances similaires à celles de 2022
- Dans un environnement normalisé, alors que le trafic aérien mondial poursuit sa reprise, Lagardère Travel Retail dispose d'un potentiel de croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité, incluant les initiatives LEAP.

## VII. CALENDRIER <sup>5</sup>

- **Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2023 : mardi 18 avril 2023 à 8h00.**
- **Assemblée Générale annuelle des actionnaires** : mardi 18 avril 2023 à 10h00 au Casino de Paris.
- **Dividende ordinaire** : le dividende ordinaire (proposé à 1,30 € par action) au titre de l'exercice 2022 devrait être détaché le 19 avril 2023 et mis en paiement à compter du 21 avril 2023.
- **Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023** : mardi 25 juillet 2023 à 17h35.

\*\*\*

## VIII. ANNEXES

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4<sup>e</sup> TRIMESTRE 2022

**Au quatrième trimestre 2022, le chiffre d'affaires de Lagardère Publishing s'établit à 752 M€,** soit -2,6% en données consolidées et -8,1% en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change positif de +21 M€, essentiellement lié à l'appréciation du dollar américain (+24 M€) qui compense largement la dépréciation de la livre sterling (-3,5 M€), ainsi que par un effet périmètre de +23 M€.

**Le chiffre d'affaires de Lagardère Travel Retail s'établit à 1 093 M€, soit +46,0% en données consolidées et +41,3% en données comparables.** L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change positif de +38 M€, lié essentiellement à l'appréciation du dollar américain (+32 M€).

**Le chiffre d'affaires des Autres activités est de 76 M€,** soit une hausse de +7,2% en données consolidées et +6,8% en données comparables par rapport à l'année 2021.

(M€)	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	T4 2021	T4 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	772	752	-2,6%	-8,1%
Lagardère Travel Retail	749	1 093	+46%	+41,3%
Autres activités*	70	76	+7,2%	+6,8%
<b>LAGARDÈRE</b>	<b>1 591</b>	<b>1 921</b>	<b>+20,7%</b>	<b>+15,5%</b>

\* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle), Lagardère Live Entertainment, Lagardère Paris Racing et le Corporate Groupe.

\*\*\*

<sup>5</sup> Ces dates sont susceptibles d'être modifiées.



## **CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE**

En 2022 :

L'écart de chiffre d'affaires entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change favorable de +243 M€, lié principalement à l'appréciation du dollar américain (+194 M€), du yuan chinois (+14 M€) et du dollar canadien (+10 M€), ainsi que par un effet périmètre positif de +109 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- effet des opérations de croissance externe pour +123 M€ avec principalement l'acquisition de Workman Publishing et de Paperblanks chez Lagardère Publishing et de Creative Table Ltd (Dubai) pour +22 M€ chez Lagardère Travel Retail ;
- incidence des cessions pour -14 M€ incluant principalement l'effet de la création de la joint-venture incorporant les activités de Lagardère Travel Retail en Australie et en Nouvelle-Zélande, comptabilisé comme une cession.

## **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 annuels 2022, soit dans l'annexe aux comptes annuels 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 annuels 2022.

➤ **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 annuels 2022.

➤ **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 annuels 2022.

\*\*\*

**La présentation des résultats annuels 2022 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 18h30 (heure de Paris), sur le site Lagardère ([www.lagardere.com](http://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 6 929 M€ en 2022.  
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, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle).  
Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs de Lagardère Live Entertainment et de Lagardère Paris Racing.  
Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.  
[www.lagardere.com](http://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](mailto:presse@lagardere.fr)

**Contact Relations Investisseurs**

Emmanuel Rapin

tél. 01 40 69 17 45

[erapin@lagardere.fr](mailto:erapin@lagardere.fr)