



Progression soutenue du chiffre d'affaires en 2017 : 7 069 M€, soit une croissance de + 4,0 % en données comparables^{(1)/(2)}

4^e trimestre 2017 : 1 911 M€, + 3,3 % en données comparables

Lagardère confirme l'objectif de croissance du Résop⁽²⁾ 2017

Paris, le 8 février 2018,

Exercice 2017 :

Le groupe Lagardère affiche une solide croissance portée principalement par la croissance organique de Lagardère Travel Retail et la belle performance de Lagardère Publishing.

Le chiffre d'affaires s'élève à 7 069 M€, soit + 4,0 % en données comparables et - 4,4 % en données consolidées. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique essentiellement par un effet de périmètre négatif lié aux cessions d'activités de Distribution de presse réalisées par Lagardère Travel Retail, partiellement contrebalancées par les acquisitions de Lagardère Publishing. L'effet de change négatif est attribuable principalement à la dépréciation de la livre sterling et du dollar américain.

4^e trimestre 2017 :

Le groupe Lagardère clôture l'année en maintenant sa dynamique de croissance à périmètre et change comparables, tirée essentiellement par la solide performance de Lagardère Travel Retail.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit donc à 1 911 M€, soit + 3,3 % en données comparables et - 3,7 % en données consolidées. Cet écart est lié principalement aux cessions d'activités de Distribution de presse chez Lagardère Travel Retail. L'effet de change sur la période est essentiellement lié au dollar américain et à la livre sterling.

À retenir par branche (en données comparables) :

- **Lagardère Publishing** : le chiffre d'affaires est en hausse (+ 2,8 %) soutenu principalement par la bonne performance des Fascicules et le succès de best-sellers en Illustré et en Littérature générale qui compensent un effet de comparaison défavorable au Royaume-Uni.
- **Lagardère Travel Retail** : la croissance de l'activité s'intensifie (+ 10,3 %), portée par un effet réseau favorable, une dynamique commerciale solide et une hausse du trafic passagers, principalement sur les zones ASPAC et EMEA.
- **Lagardère Active** : le chiffre d'affaires est en retrait (- 2,7 %), du fait des baisses d'audience d'Europe 1 et du recul des activités de Production TV, partiellement compensé par la bonne performance de la e-Santé et de la Presse magazine sur la période.
- **Lagardère Sports and Entertainment** : comme attendu, la tendance (- 17,6 %) est essentiellement liée à des effets de calendrier sportif.

⁽¹⁾ À périmètre et change constants. Voir annexes en fin de communiqué.

⁽²⁾ Indicateurs alternatifs de performance. Voir glossaire en fin de communiqué.

I- CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ PAR BRANCHE

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation	
	2016	2017	en données consolidées	en données comparables
Lagardère Publishing	2 264	2 289	+ 1,1 %	+ 1,9 %
Lagardère Travel Retail	3 695	3 412	- 7,7 %	+ 9,1 %
<i>dont Travel Retail</i>	3 132	3 401	+ 8,6 %	+ 9,1 %
<i>dont Distribution</i>	563	11	- 98,2 %	- 1,0 %
Lagardère Active	915	872	- 4,7 %	- 4,1 %
Lagardère Sports and Entertainment	517	496	- 3,9 %	- 3,4 %
LAGARDÈRE	7 391	7 069	- 4,4 %	+ 4,0 %

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation	
	T4 2016	T4 2017	en données consolidées	en données comparables
Lagardère Publishing	619	624	+ 0,8 %	+ 2,8 %
Lagardère Travel Retail	911	866	- 4,9 %	+ 10,3 %
<i>dont Travel Retail</i>	803	866	+ 7,9 %	+ 10,3 %
<i>dont Distribution</i>	108	-	- 100 %	-
Lagardère Active	284	282	- 0,8 %	- 2,7 %
Lagardère Sports and Entertainment	170	139	- 18,4 %	- 17,6 %
LAGARDÈRE	1 984	1 911	- 3,7 %	+ 3,3 %

● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires 2017 s'élève à 2 289 M€, soit + 1,9 % en données comparables (+ 1,1 % en données consolidées), l'écart s'expliquant par un impact de change négatif (- 50 M€), attribuable essentiellement à la dépréciation de la livre sterling, et à un effet de périmètre favorable (+ 33 M€), principalement lié à l'intégration de Perseus aux États-Unis, et aux acquisitions de Brainbow et Bookouture au Royaume-Uni.

En 2017, la croissance de l'activité est portée essentiellement par la bonne performance des Fascicules (+ 8,8 %), notamment en Argentine et au Japon, et par la croissance de la France (+ 3,4 %) qui a bénéficié à la fois des succès de best-sellers (dont *Astérix et la Transitalique* et *Origine* de Dan Brown), d'une année historique pour Le Livre de Poche et de la réussite des éditeurs scolaires dans un contexte de réforme.

Ces éléments positifs ont permis de compenser l'effet de comparaison défavorable particulièrement lié au succès de *Harry Potter and the Cursed Child* au Royaume-Uni et à la réforme scolaire en Espagne en 2016.

Au 4^e trimestre 2017 :

À 624 M€, et malgré une base de comparaison défavorable, l'activité affiche une croissance de + 2,8 % en données comparables (+ 0,8 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations s'explique essentiellement par un effet de change négatif (- 19 M€) et un effet de périmètre positif (+ 7 M€).

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

En France (+ 11,0 %), l'activité est portée principalement par le succès de best-sellers en Illustré (*Astérix et la Transitalique*) et en Littérature générale (*Origine* de Dan Brown). L'activité bénéficie par ailleurs d'une bonne performance sur le segment de la Distribution.

Aux États-Unis, la hausse de l'activité (+ 3,6 %) s'explique par les bonnes performances de Little, Brown Adult avec notamment, le succès d'*Obama: An Intimate Portrait* de Pete Souza, mais également de Nashville qui bénéficie des ventes de la série *The Shack* de William Paul Young.

Au Royaume-Uni, comme attendu, le recul de l'activité se poursuit (- 14,3 %), en raison d'un effet de comparaison défavorable par rapport au 4^e trimestre 2016 qui bénéficiait non seulement du succès de la parution de *Fantastic Beasts*, mais également du réassort d'*Harry Potter and the Cursed Child* et du pic des ventes de la série *The Famous Five*.

La zone Espagne / Amérique latine est en hausse (+ 1,7 %), bénéficiant principalement du succès d'*Astérix*.

Les Fascicules affichent une forte croissance (+ 7,3 %), portée par un programme de lancements soutenu et par la bonne performance de la backlist essentiellement en Argentine et au Japon.

Au 4^e trimestre, le poids du Livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 7,1 % contre 7,6 % au quatrième trimestre 2016.

● Lagardère Travel Retail

Le chiffre d'affaires 2017 s'établit à 3 412 M€, soit + 9,1 % en données comparables (- 7,7 % en données consolidées). L'écart s'explique essentiellement par des effets défavorables de change (- 9 M€) mais surtout de périmètre (- 556 M€) se décomposant comme suit :

- incidences des déconsolidations, soit - 576 M€, relatives principalement aux cessions des activités de Distribution de presse en Belgique, en Hongrie, au Canada et en Espagne ;
- opérations de croissance externe pour + 20 M€, principalement liées à l'acquisition d'activités de Duty Free en Pologne et en Estonie.

Au 4^e trimestre 2017 :

L'activité de la branche s'élève à 866 M€, en hausse de + 10,3 % en données comparables (- 4,9 % en données consolidées). Cet écart s'explique par des effets défavorables de périmètre (- 107 M€) et de change (- 20 M€).

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

En France, l'activité observe une forte croissance (+ 7,3 %), favorisée par le développement du réseau en Restauration, le succès du nouveau concept Relay et par la bonne performance du segment Duty Free qui s'explique notamment par la modernisation des points de vente de l'aéroport de Nice.

La zone EMEA (hors France) affiche une très belle progression (+ 17,2 %) principalement liée au développement du réseau en Suisse - avec l'ouverture des points de vente de l'aéroport de Genève - ainsi qu'en Pologne et en République tchèque (Duty Free) et est portée également par le démarrage des activités de Duty Free à l'aéroport de Dakar (Sénégal) début décembre.

La baisse de l'activité en Amérique du Nord (- 3,6 %), s'explique essentiellement par un impact calendaire défavorable (53^e semaine en 2016). En dehors de cet effet, la région affiche un taux de croissance de + 3,1 %.

La zone Asie-Pacifique enregistre une très forte croissance (+ 22,7 %), avec une solide performance de la région Asie (+ 52,7 %), portée principalement par la nouvelle concession de Hong Kong et par la Chine, ainsi que par une reprise de la zone Pacifique (+ 7,2 %), avec un effet réseau favorable en Australie et la modernisation du magasin Duty Free d'Auckland (Nouvelle-Zélande).

● Lagardère Active

Le chiffre d'affaires 2017 s'établit à 872 M€, soit - 4,1 % en données comparables (- 4,7 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations s'explique par un effet de périmètre négatif (- 8 M€) lié principalement à la cession du groupe LeGuide.com en septembre 2016 et à l'acquisition d'Aito Media Group en octobre 2017.

En 2017, le recul de l'activité est principalement lié aux effets des baisses d'audience d'Europe 1, au repli de Lagardère Studios, avec notamment l'absence de livraison de séries de prime time en Espagne, ainsi qu'à la baisse des revenus publicitaires sur la Presse magazine ; la diffusion est, quant à elle, stable par rapport à 2016.

À noter, le développement de la e-Santé lié principalement à la bonne performance de MonDocteur.

Le chiffre d'affaires Publicité est en baisse de - 6,4 % par rapport à 2016 sur l'ensemble de la branche.

Au 4^e trimestre 2017 :

Le chiffre d'affaires 2017 s'élève à 282 M€, en baisse de - 2,7 % en données comparables (- 0,8 % en données consolidées).

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

L'évolution positive de la Presse magazine (+ 1,3 %) est attribuable à la hausse des revenus de diffusion (+ 3,9 %) qui ont notamment bénéficié d'une actualité particulièrement favorable sur le trimestre.

Les Radios sont en retrait (- 6,7 %), la bonne performance des radios internationales ne permettant pas de compenser les effets des baisses d'audience d'Europe 1.

Les activités TV se contractent sur la période (- 4,9 %), en raison de l'absence de séries de prime time en Espagne chez Lagardère Studios. Les chaînes TV affichent, quant à elles, une bonne dynamique (+ 4,0 %) principalement grâce à la hausse du chiffre d'affaires publicitaire.

Les activités numériques pures et B2B affichent une dynamique positive (+ 4,0 %), du fait notamment de la belle performance des activités de e-Santé (MonDocteur).

● Lagardère Sports and Entertainment

Le chiffre d'affaires 2017 s'élève à 496 M€, soit - 3,4 % en données comparables (- 3,9 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations s'explique par un effet de change défavorable (- 6 M€), lié principalement à la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling, compensé par un effet positif de périmètre (+ 3 M€) relatif essentiellement à l'acquisition de Brave Marketing en octobre 2017.

En 2017, la contraction du chiffre d'affaires s'explique par l'arrêt du contrat Friends Arena en Suède ainsi que par un effet calendaire défavorable par rapport à 2016, principalement lié à l'ASEAN Football Federation (AFF) Suzuki Cup et aux phases de qualification de l'AFC pour les Jeux olympiques (U23). Cette dernière est partiellement compensée par la bonne exécution du contrat relatif à la Coupe d'Afrique des nations Total au Gabon. À noter également, la bonne performance du football en Europe (notamment en Allemagne) et des activités de consulting.

Au 4^e trimestre 2017 :

Au 4^e trimestre, le chiffre d'affaires s'établit à 139 M€, comme attendu, en baisse de - 17,6 % en données comparables (- 18,4 % en données consolidées). L'écart entre ces deux variations est essentiellement lié à la baisse du dollar américain.

Cette baisse s'explique principalement par un calendrier d'événements moins favorable qu'au 4^e trimestre 2016, durant lequel s'étaient tenus notamment les matches qualificatifs en Asie pour la Coupe du monde FIFA 2018 et l'ASEAN Football Federation (AFF) Suzuki Cup et, dans une moindre mesure, par l'arrêt du contrat Friends Arena en Suède. Les activités de consulting affichent, quant à elles, une dynamique positive.

II- FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2017

- **Hachette Livre membre fondateur d'Educapital.**
Le 6 octobre 2017, Hachette Livre, filiale de Lagardère Publishing, a participé à la création d'Educapital. Le fonds a vocation à repérer et accompagner des start-up qui innovent dans le domaine de l'éducation et de la formation, notamment dans l'enseignement primaire, secondaire et supérieur, ainsi que dans le parascolaire.
- **Acquisition du groupe de production audiovisuelle Aito Media Group.**
Le 17 octobre 2017, conformément à sa stratégie de développement de Lagardère Studios à l'international, Lagardère Active a annoncé sa prise de participation majoritaire dans le capital de Aito Media Group, groupe de production audiovisuelle finlandais spécialisé dans les « documentaires réalité » et les émissions de flux.
- **Acquisition de Summersdale, maison d'édition indépendante au Royaume-Uni.**
Le 31 octobre 2017, par l'intermédiaire de sa filiale Octopus Publishing Group, Lagardère Publishing a acquis Summersdale, une maison d'édition indépendante de livres humoristiques.

III- PERSPECTIVES

PERSPECTIVES D'ÉVOLUTION DU RÉ SOP GROUPE 2017

Les performances du Groupe permettent de confirmer l'objectif de croissance du Résop Groupe pour l'année 2017 tel que communiqué en mars dernier.

Ainsi, en 2017, la croissance du **Résop Groupe est attendue entre + 5 % et + 8 %** par rapport à 2016 (à change constant et hors effet de la cession des activités de Distribution).

IV- PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- **Publication des résultats de l'exercice 2017** le 8 mars 2018 à 17h35.
- **Assemblée Générale de l'exercice 2017** le 3 mai 2018 à 10h.
- **Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2018** le 17 mai 2018 à 8h.

V- ANNEXES

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au 4^e trimestre 2017 :

L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique principalement par un effet de change négatif de - 42 M€ lié à la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling et par un effet de périmètre négatif de - 93 M€ qui se décompose de la manière suivante :

- un effet de périmètre négatif lié à la cession des activités de Distribution en Belgique, en Hongrie et au Canada chez Lagardère Travel Retail ;
- un effet de périmètre positif lié notamment aux acquisitions d'Aito Media Group pour Lagardère Studios ainsi que de Brainbow et Bookouture chez Lagardère Publishing, mais également à l'intégration des points de vente Duty Free d'IFS en Pologne chez Lagardère Travel Retail.

Exercice 2017 :

L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change négatif de - 64 M€ lié à la dépréciation de la livre sterling et du dollar américain et par un effet périmètre défavorable de - 528 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- incidence des cessions, soit - 595 M€, relatifs principalement aux opérations de désinvestissement des activités de Distribution de presse en Belgique pour - 391 M€, en Hongrie pour - 128 M€, en Espagne pour - 17 M€ et au Canada pour - 16 M€ concernant le périmètre de Lagardère Travel Retail, ainsi qu'à la cession du groupe LeGuide.com pour - 14 M€ chez Lagardère Active ;
- opérations de croissance externe, soit + 67 M€, en particulier chez Lagardère Publishing (intégration de Perseus pour + 17 M€ et acquisitions de Brainbow pour + 8 M€, de Bookouture pour + 8 M€, et d'IsCool Entertainment pour + 2 M€), chez Lagardère Travel Retail avec notamment l'intégration des points de vente Duty Free d'IFS en Pologne pour + 11 M€ et chez Lagardère Active avec l'acquisition d'Aito Media Group pour + 4 M€.

VI- 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.

➤ 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 V - Annexes du présent communiqué.

➤ Résop

Le Groupe utilise comme indicateur de performance le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (**Résop Groupe**) 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 :

- 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

= Résultat opérationnel courant

Moins :

- Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur

= Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe)

Le groupe Lagardère est un des leaders mondiaux de l'édition, la production, la diffusion et la distribution de contenus dont les marques fortes génèrent et rencontrent des audiences qualifiées grâce à ses réseaux virtuels et physiques.

Il se structure autour de quatre métiers : Livre et Livre numérique ; Travel Retail ; Presse, Audiovisuel, Digital et Régie publicitaire ; Sports et 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 de référence de Lagardère SCA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes.

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

Contacts Presse

Thierry Funck-Brentano

tél. 01 40 69 16 34

tfb@lagardere.fr

Ramzi Khiroun

tél. 01 40 69 16 33

rk@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs

Florence Lonis

tél. 01 40 69 18 02

flonis@lagardere.fr