

Information trimestrielle – Premier trimestre 2011

Chiffre d'affaires conforme aux prévisions malgré un environnement économique incertain

**Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2011 de Lagardère SCA :
1 805 M€ soit + 3,1 % en données brutes et + 0,1 % en données comparables⁽¹⁾**

-- Paris, le 3 mai 2011 --

Les ventes à fin mars 2011 poursuivent une tendance similaire à celle enregistrée au 4^e trimestre 2010. Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} trimestre 2011 s'élève à 1 805 M€, soit + 3,1 % en données brutes (+ 0,1 % en données comparables).

L'écart entre le chiffre d'affaires en données brutes et en données comparables s'explique par des effets favorables de change pour 35 M€ (hausse notamment du franc suisse, du dollar australien et de la livre sterling) et de périmètre pour 18 M€.

Les évolutions marquantes du 1^{er} trimestre 2011 en données comparables sont :

- **Lagardère Publishing** – Le livre numérique confirme sa forte dynamique aux États-Unis suite au niveau élevé des ventes de liseuses numériques en fin d'année 2010. La baisse du chiffre d'affaires consolidé était attendue compte tenu de l'effet de la saga de Stephenie Meyer au 1^{er} trimestre 2010.
- **Lagardère Active** – Dans un environnement économique incertain conduisant à un attentisme accru des annonceurs, l'activité publicitaire est cependant en hausse, grâce notamment à l'international.
- **Lagardère Services** – Légère croissance grâce à la bonne tenue des activités de Détail.
- **Lagardère Unlimited** – L'activité profite d'un calendrier sportif favorable, notamment en Asie.

⁽¹⁾ À périmètre et taux de change constants.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation 2011/2010 en données brutes	Variation 2011/2010 en données comparables ⁽¹⁾
	1 ^{er} trimestre 2010	1 ^{er} trimestre 2011		
LAGARDÈRE	1 751	1 805	3,1 %	0,1 %
• Lagardère Publishing	433	390	(9,8 %)	(10,4 %)
• Lagardère Active	407	416	2,1 %	1,6 %
• Lagardère Services	824	863	4,7 %	0,9 %
• Lagardère Unlimited	87	136	57,3 %	36,8 %

⁽¹⁾ À périmètre et taux de change constants.

Lagardère Publishing

Pour mémoire, le 1^{er} trimestre représente traditionnellement moins de 20 % du chiffre d'affaires de l'année et n'est donc pas représentatif de la performance annuelle.

Le chiffre d'affaires à fin mars 2011 s'élève à 390 M€ et est, comme attendu, en baisse de 9,8 % en données brutes et de 10,4 % en données comparables, en raison essentiellement de l'effet de comparaison défavorable lié aux fortes ventes de la saga de Stephenie Meyer (*Twilight*, *New Moon*, *Eclipse* et *Breaking Dawn*) au 1^{er} trimestre 2010 dans les pays anglo-saxons, avec notamment la commercialisation des droits secondaires par Hachette Book Group aux États-Unis.

L'activité en **France** est stable, grâce à la bonne performance de Larousse, de la Littérature et de la Distribution, qui compensent la hausse modérée des retours dans toutes les catégories.

L'activité en **Espagne** recule pour des raisons de décalage calendaire (activité Tourisme) et n'est pas compensée par la hausse des ventes en Amérique Latine.

Le dynamisme des ventes de **livres numériques** est notable : + 88 % par rapport au 1^{er} trimestre 2010, représentant de l'ordre de 22 % du chiffre d'affaires aux États-Unis et 5 % au Royaume-Uni. Ce phénomène est la conséquence du niveau très élevé des ventes de liseuses numériques en fin d'année.

Lagardère Active

Au 1^{er} trimestre 2011, le chiffre d'affaires s'élève à 416 M€ (+ 2,1 % en données brutes et + 1,6 % en données comparables). Les ventes **publicitaires** de Lagardère Active sont en hausse d'environ + 6 % grâce notamment à l'international.

L'évolution des ventes à fin mars reflète un marché publicitaire toujours en croissance mais moins dynamique qu'à la fin de l'année 2010, en raison notamment des incertitudes macro-économiques découlant des événements internationaux récents.

Le chiffre d'affaires des **Magazines** est en hausse. Le chiffre d'affaires de la Presse Magazine Internationale bénéficie d'une croissance à deux chiffres grâce au dynamisme des marchés américain, chinois et russe. En revanche, la croissance du chiffre d'affaires publicitaire en France ralentit compte tenu d'un certain attentisme des annonceurs.

La diffusion est toujours en léger repli, sans modification majeure de périmètre de titres.

L'activité publicitaire de la **Radio** est en croissance soutenue : la légère baisse en France étant compensée par la forte progression à l'international, en particulier en Russie.

Le décalage de livraison des programmes d'un trimestre à un autre explique le recul de l'activité de **Lagardère Entertainment** (production et distribution de programmes audiovisuels). Les trois premiers mois de l'année ne sont donc pas représentatifs de l'année 2011, attendue en hausse grâce à la livraison de la série *Borgia* prévue en fin d'année.

Les activités numériques au 1^{er} trimestre 2011 représentent 7,4 % des ventes de Lagardère Active (contre 6,8 % fin mars 2010).

Lagardère Services

Le chiffre d'affaires s'élève à 863 M€ au 1^{er} trimestre 2011, soit une hausse de 4,7 % en données brutes et + 0,9 % en données comparables. Il bénéficie d'un effet change positif qui représente 21 M€ (soit 2,6 points de croissance) consécutif à la hausse du franc suisse, du dollar australien et du dollar canadien. L'effet périmètre positif représente 10 M€ (soit 1,2 point de croissance) en raison de l'entrée dans le périmètre de consolidation des activités de Détail en Bulgarie et à Singapour à compter du 1^{er} janvier 2011, et de l'acquisition au cours du 1^{er} trimestre 2010 des activités de Duty Free en République tchèque et en Espagne.

Les activités de **Détail** (71,7 % des ventes de Lagardère Services) sont en hausse de plus de 3,2 %, en données comparables. En France, la performance a été particulièrement forte (+ 7,3 %) grâce aux activités aéroportuaires (croissance du trafic passager et développement soutenu des ventes par passager).

La performance à l'international a été plus mitigée en raison :

- des perturbations liées aux événements au Japon et dans les pays arabes,
- des mauvaises conditions climatiques aux États-Unis et en Australie,
- et dans une moindre mesure, du décalage des vacances de printemps du mois de mars en 2010 au mois d'avril en 2011 dans certains pays européens.

L'évolution des activités de **Distribution de presse** (- 4,3 % au 1^{er} trimestre 2011) s'inscrit dans la continuité de la tendance constatée au 2^d semestre 2010.

Lagardère Unlimited

Après une année 2010 marquée par un faible nombre d'événements sportifs en portefeuille, le 1^{er} trimestre 2011 bénéficie d'un calendrier favorable. Le chiffre d'affaires affiche une forte hausse à 136 M€ (soit + 57,3 % en données brutes et + 36,8 % en données comparables). L'écart entre ces deux variations est lié à un effet périmètre : intégration du Lagardère Paris Racing et de Best (société américaine spécialisée dans la représentation de sportifs et de célébrités).

L'absence de la Coupe d'Afrique des Nations (CAN) pénalise l'activité de Sportfive en 2011. En revanche l'activité de World Sport Group est tirée notamment par l'organisation du Coupe d'Asie des Nations de football qui n'avait pas eu lieu en 2010.

Compte tenu de la structure des contrats et du calendrier des événements sportifs, il est utile de rappeler que les ventes de Lagardère Unlimited peuvent être très volatiles d'un trimestre à l'autre et que la performance du 1^{er} trimestre n'est pas extrapolable sur l'ensemble de l'année.

La marge brute (chiffre d'affaires minoré des amortissements des droits sportifs acquis) s'élève à 97 M€ (+ 36 % en données brutes).

II - Résultats et situation financière de Lagardère SCA

Principaux événements en 2011

➤ **Profitabilité**

Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop) à fin mars est traditionnellement peu significatif, le poids du 1^{er} trimestre étant plus faible que les autres trimestres. La profitabilité des activités média est en croissance, en ligne avec le chiffre d'affaires : le recul du Résop chez Lagardère Publishing, atténué par la meilleure profitabilité des livres numériques, est compensé par le redressement observé chez Lagardère Active et Lagardère Unlimited. La profitabilité de Lagardère Services est stable.

➤ **Situation financière**

Le début de l'exercice est traditionnellement marqué par une saisonnalité défavorable du Besoin en Fonds de Roulement, notamment chez Lagardère Publishing (forte saisonnalité des activités Scolaire et Littérature Générale). La situation financière du Groupe demeure solide.

➤ **Principaux événements intervenus depuis le début de l'année 2011**

✓ **Lagardère a différé le calendrier de l'introduction en bourse de Canal+ France**

Le 16 mars 2011, compte tenu de l'ampleur de la catastrophe survenue au Japon et de l'extrême volatilité des marchés qui en découle, le groupe Lagardère a décidé de différer le calendrier de l'introduction en bourse de sa participation dans Canal+ France.

✓ **Lagardère et Hearst Corporation ont signé le contrat de cession de l'activité de Presse magazine à l'international**

Le 28 mars 2011, Lagardère a signé le contrat de vente de son activité de Presse magazine à l'international à Hearst Corporation. Dans certains pays, la réalisation de l'opération reste soumise à l'approbation du partenaire local, ou encore à l'autorisation de certaines autorités réglementaires ou de la concurrence.

✓ **Nouveau crédit syndiqué de 1,6 milliard d'euros à 5 ans**

Le 26 janvier 2011, Lagardère a annoncé la signature d'une nouvelle ligne de crédit syndiqué multi-devises de 1,6 milliard d'euros, destinée à couvrir les besoins généraux de l'entreprise. Ce crédit remplace le crédit syndiqué précédent, signé en 2005 pour 2,2 milliards d'euros à échéance 2012. Le nouveau crédit a une durée de 5 ans, avec une marge initiale de 0,90 % sur un taux EURIBOR (ou équivalent pour les autres devises).

✓ **Développements de Lagardère Services dans le Détail en France et en Asie-Pacifique**

Lagardère Services a renforcé sa présence dans les aéroports de Paris Charles-de-Gaulle et Paris-Orly, en étendant jusqu'en 2019 le partenariat avec Aéroports de Paris (alcool, tabac, parfums, cosmétiques, gastronomie), et en l'étendant à de nouvelles activités (presse, livres, souvenirs...). Par ailleurs Lagardère Services a annoncé le projet de rachat de parts de la joint-venture exploitant des points de vente mode et accessoires dans ces mêmes aéroports.

Enfin, début avril, Lagardère Services a annoncé l'acquisition des activités Travel Retail de Redgroup en Nouvelle-Zélande (presse, livres et *convenience*). Cette opération permet à la branche Services d'entrer dans un nouveau pays avec une position significative, et de renforcer encore sa position en Asie Pacifique, après la reprise des activités Duty Free de Nouméa (Nouvelle-Calédonie) en début d'année.

III - Perspectives

Les évolutions observées récemment incitent à la prudence mais ne modifient pas l'objectif fixé en mars dernier d'une hausse de l'ordre de 10 % du Résop Média à change constant.

- **Lagardère Publishing** - Le livre numérique continuera à progresser aux États-Unis, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'au premier trimestre, pour atteindre 15 % à 20 % du chiffre d'affaires. Il pourrait atteindre 5 % à 10 % au Royaume-Uni en 2011.
- **Lagardère Active** - Les évolutions observées sur le marché publicitaire dénotent un certain attentisme qui ne modifie cependant pas les perspectives de croissance en 2011.
- **Lagardère Services** - La croissance du trafic aérien demeure un facteur positif malgré un environnement international perturbé en ce début d'année.
- **Lagardère Unlimited** - Comme attendu, le calendrier sportif favorable en 2011 aura une influence positive sur l'évolution du chiffre d'affaires et du résultat. L'environnement commercial reste cependant tendu.

Prochains rendez-vous

- L'Assemblée Générale des actionnaires de Lagardère SCA se tiendra le 10 mai 2011 à 10h00 et sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe.
- Les résultats du 1^{er} semestre 2011 du groupe Lagardère seront publiés le 31 août, après bourse. Une conférence téléphonique est prévue.

*Lagardère est un groupe 100 % média (livre, presse, audiovisuel, numérique, travel retail et distribution de presse, sport et entertainment) comptant parmi les leaders mondiaux de ce secteur.
Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris (Compartment A).*

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

Anthony MELLOR

tél. 01 40 69 18 02

amellor@lagardere.fr