



Lagardère

RÉSULTATS ANNUELS 2018

Progression du Résop Groupe⁽¹⁾ : + 2,1 %⁽²⁾ à 401 M€

Génération de free cash-flow en nette progression à 471 M€

Proposition de dividende ordinaire stable à 1,30 € par action

Déploiement actif du recentrage stratégique

Objectif de croissance du Résop Groupe⁽¹⁾ en 2019 sur le périmètre d'activités cible⁽³⁾ : entre + 4 % et + 6 %⁽⁴⁾

Paris, le 13 mars 2019

En 2018, le groupe Lagardère présente un chiffre d'affaires en solide progression, porté par la bonne dynamique de Lagardère Travel Retail.

Le résultat opérationnel est en hausse une nouvelle fois, soutenu par la croissance de Lagardère Travel Retail et la bonne performance de Lagardère Sports and Entertainment. Dans un contexte d'absence de réforme scolaire, Lagardère Publishing est en repli, néanmoins limité par la bonne dynamique de la Littérature générale.

Le free cash-flow est en nette progression à 471 M€ grâce à l'activité et dans une moindre mesure aux cessions immobilières. Hors cessions immobilières, il s'établit à 288 M€ (vs. 158 M€ en 2017), en forte amélioration sur Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail.

Le Groupe a activement engagé le déploiement de son plan de recentrage stratégique sur Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail, avec la conclusion de cessions chez Lagardère Active et d'acquisitions chez Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail.

À ce titre, le Groupe a finalisé depuis mi-2018 douze opérations de cession concernant : les radios à l'étranger, les principaux actifs digitaux (dont ceux de e-Santé), la participation dans Marie Claire et l'essentiel des titres de presse magazine en France.

À noter également l'entrée en négociations exclusives en vue de la cession des Chaînes TV hors Mezzo (janvier 2019).

Par ailleurs, comme annoncé, le Groupe a procédé aux réinvestissements suivants dans Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail : acquisition de Hojeij Branded Foods, un leader de la Restauration en Amérique du Nord (novembre 2018), de la maison d'édition Worthy Publishing Group (septembre 2018) et entrée en négociations exclusives pour l'acquisition de Gigamic, créateur, éditeur et distributeur de jeux de société (janvier 2019).

Ces acquisitions ont été intégralement financées grâce aux produits de cessions d'actifs « non-core » (activités de Lagardère Active et actifs immobiliers).

⁽¹⁾ Indicateurs alternatifs de performance. Voir glossaire en fin de communiqué.

⁽²⁾ À change constant, retraité IFRS 15, et excluant l'impact des cessions de Lagardère Active et de l'acquisition de HBF par Lagardère Travel Retail.

⁽³⁾ Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail (activités « core »), ainsi que les Autres activités incluant Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment, le Corporate Groupe, et le Corporate de Lagardère Active dont les coûts seront éteints d'ici 2020.

⁽⁴⁾ Retraité des effets d'IFRS 16 sur les contrats de concession de Lagardère Travel Retail, à change constant et excluant l'impact de l'acquisition de HBF par Lagardère Travel Retail.

Poursuite de la dynamique de croissance

- > Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 7 258 M€, soit une croissance de + 3,3 % en données comparables⁽¹⁾. Cette dynamique de croissance est portée par la solide performance de Lagardère Travel Retail qui affiche une croissance de + 8,8 %, partiellement compensée par un calendrier d'activité peu porteur pour Lagardère Publishing et Lagardère Sports and Entertainment.

Progression continue du Résop Groupe

- > **Avec une croissance de + 2,1 %⁽²⁾ par rapport à 2017, Lagardère atteint l'objectif de Résop Groupe**, révisé à la hausse le 26 juillet 2018 (« croissance entre + 1 % et 3 % par rapport à 2017 à change constant et excluant l'impact des cessions de Lagardère Active et de l'acquisition de HBF par Lagardère Travel Retail »).
- > Le Résop Groupe s'établit à 401 M€ contre 399 M€ en 2017, sous l'effet conjugué des bonnes performances de Lagardère Travel Retail et de Lagardère Sports and Entertainment.
- > Le résultat avant charges financières et impôts s'établit à 409 M€ en 2018 contre 275 M€ en 2017, en hausse sous l'effet notamment des plus-values de cession.
- > Le résultat net - part du Groupe affiche ainsi une solide hausse à 194 M€, contre 176 M€ en 2017.

Une situation financière solide

L'endettement net reste stable à 1 375 M€ à fin 2018. Le ratio de levier (dette nette⁽¹⁾ / EBITDA récurrent⁽¹⁾) s'établit à 2,1 à fin 2018, et est en légère baisse par rapport à 2017.

I- CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSOP⁽⁵⁾

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'élève à **7 258 M€, soit + 2,5 % en données consolidées et + 3,3 % en données comparables**. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique essentiellement par un effet de change négatif, attribuable majoritairement à la dépréciation du dollar américain. L'effet de périmètre positif est principalement lié aux acquisitions chez Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail, partiellement contrebalancées par les cessions de LARI, Doctissimo et MonDocteur chez Lagardère Active.

| | Chiffre d'affaires (M€) | | Variation | |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| | 2017* | 2018 | en données consolidées | en données comparables |
| Lagardère Publishing | 2 289 | 2 252 | - 1,6 % | - 1,2 % |
| Lagardère Travel Retail | 3 412 | 3 673 | + 7,7 % | + 8,8 % |
| <i>Travel Retail</i> | 3 401 | 3 673 | + 8,0 % | + 8,8 % |
| <i>Distribution</i> | 11 | 0 | n/a | n/a |
| Lagardère Active | 929 | 895 | - 3,6 % | - 2,3 % |
| Lagardère Sports and Entertainment | 454 | 438 | - 3,6 % | - 4,1 % |
| LAGARDÈRE | 7 084 | 7 258 | + 2,5% | + 3,3 % |

* Retraité IFRS 15, voir annexes en fin de communiqué.

RÉSOP GROUPE

Le Résop Groupe s'établit à **401 M€, en progression de + 2 M€ par rapport à celui de 2017** retraité IFRS 15 (soit + 399 M€).

La cession des activités Radios Internationales, MonDocteur et Doctissimo chez Lagardère Active a représenté un effet de périmètre de - 3 M€ et l'acquisition de HBF par Lagardère Travel Retail un effet de périmètre de + 1 M€. L'effet de change a été négatif de - 5 M€.

Hors ces effets, **la progression du Résop Groupe a été de + 2,1 %, en ligne avec l'objectif confirmé au Q4 2018** (« croissance entre + 1 % et + 3 % par rapport à 2017, à change constant et excluant l'impact des cessions de Lagardère Active et de l'acquisition de HBF par Lagardère Travel Retail »).

⁽⁵⁾ 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.

| | Résop Groupe (M€) | | Variation (M€) |
|------------------------------------|-------------------|------------|----------------|
| | 2017* | 2018 | |
| Lagardère Publishing | 210 | 190 | - 20 |
| Lagardère Travel Retail | 112 | 119 | + 7 |
| Lagardère Active | 70 | 75 | + 5 |
| Lagardère Sports and Entertainment | 22 | 30 | + 8 |
| Autres Activités | (15) | (13) | + 2 |
| LAGARDÈRE | 399 | 401 | + 2 |

* Retraité IFRS 15, voir annexes en fin de communiqué.

● Lagardère Publishing

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2018 s'établit à 2 252 M€, soit - 1,6 % en données consolidées et - 1,2 % en données comparables.

En 2018, comme attendu, le léger repli de l'activité s'explique essentiellement par la baisse de l'Éducation de - 13,4 %, soit - 49 M€, dans un contexte d'absence de réforme scolaire en France, en Espagne et au Royaume-Uni, compensée en partie par le succès de la Littérature générale en hausse de + 2,2 %, soit + 22 M€.

Ainsi, la France est en repli de - 3,8 % et l'Espagne / Amérique latine de - 5,1 % en lien avec la baisse de l'Éducation précédemment mentionnée, mais aussi du fait d'un effet de comparaison défavorable dans l'Illustré, lié au succès d'*Astérix et la Transitalique* en 2017 sur ces mêmes zones.

Les États-Unis sont en hausse de + 3,7 %, avec le succès des best-sellers (dont *The President is Missing* co-écrit par Bill Clinton et James Patterson et *Every Breath* de Nicholas Sparks), de bonnes performances chez Perseus et le dynamisme du livre audio. Le Royaume-Uni est en léger repli de - 0,5 %, avec la baisse de l'Éducation, partiellement compensée par la bonne dynamique de la Littérature générale (dont *Fantastic Beasts: The Crimes of Grindelwald* de J.K. Rowling et *Fire and Fury* de Michael Wolff). Les Fascicules sont stables (+ 0,1 %) grâce à la bonne tenue de la backlist après une année 2017 marquée par des lancements porteurs, notamment au Japon.

En 2018, le poids du Livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 7,9 %, stable par rapport à 2017, et celui du Livre audio numérique à 2,7 % contre 2,0 % en 2017.

Résop

Le Résop de Lagardère Publishing s'établit à + 190 M€, en repli de - 20 M€ par rapport à celui de 2017. Cette baisse est essentiellement attribuable au fort repli de l'activité sur le segment Éducation, dont la marge opérationnelle est structurellement forte, et dans une moindre mesure au repli du segment Illustré en France qui bénéficiait en 2017 de la parution d'*Astérix et la Transitalique*. À noter également un impact de change défavorable.

Ces effets ne sont que partiellement compensés par la bonne dynamique de la Littérature générale, en particulier aux États-Unis, et par la contribution des récentes acquisitions au Royaume-Uni.

● Lagardère Travel Retail

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2018 s'établit à 3 673 M€, soit + 7,7 % en données consolidées et + 8,8 % en données comparables.

La zone EMEA (hors France) affiche une très bonne dynamique (+ 9,9 %), portée notamment en Suisse par l'ouverture des points de vente Duty Free à l'aéroport de Genève en octobre 2017 ; en Pologne par la bonne performance de la Restauration à l'aéroport de Varsovie et l'extension du réseau ; en Roumanie par une bonne activité organique ; par la progression sensible en Italie avec notamment la modernisation de la concession de Venise et les nombreuses ouvertures

à Palerme, Bologne, Trieste, Gènes, Bari et Rome ; et enfin au Sénégal, par l'ouverture de la concession à l'aéroport de Dakar en décembre 2017.

En France, l'activité est en croissance (+ 4,0 %), et ce malgré un impact défavorable lié aux grèves au cours du deuxième trimestre 2018. Cette croissance est tirée par la Restauration qui bénéficie d'un accroissement du réseau et d'une bonne dynamique organique, mais également par la performance du segment Duty Free sur les plateformes régionales.

L'Amérique du Nord fait également preuve d'une croissance solide (+ 4,8 %), sous l'effet des initiatives commerciales et d'un trafic soutenu.

L'activité est également en forte progression dans la zone Asie-Pacifique (+ 22,7 %), portée principalement par l'ouverture de la concession de Hong Kong en partenariat avec China Duty Free Group en octobre 2017 et la bonne performance des points de vente mode en Chine, ainsi qu'une bonne tenue de la zone Pacifique, où la croissance de l'activité Duty Free en Nouvelle-Zélande compense l'effet réseau défavorable en Australie.

Résop

Le Résop s'établit à + 119 M€, en hausse de + 7 M€. Cette progression s'explique notamment par la bonne performance de la zone EMEA (hors France) qui bénéficie d'une hausse de l'activité organique, en particulier en Italie et en Pologne, ainsi que d'un effet réseau favorable avec notamment l'ouverture de la concession Duty Free de Genève. L'Amérique du Nord affiche également une solide progression attribuable au dynamisme de l'activité, aux initiatives commerciales et à l'adaptation des concepts.

La marge opérationnelle de la branche s'établit à 3,3 %, stable par rapport à 2017, les coûts de démarrage des nouvelles activités et de développement étant absorbés par l'amélioration de la marge des concessions existantes.

● Lagardère Active

Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires s'établit à 895 M€, soit - 3,6 % en données consolidées et - 2,3 % en données comparables.

En 2018, le chiffre d'affaires est en léger repli, les bonnes performances des Chaînes TV et de la Production audiovisuelle permettant de compenser partiellement la contraction des revenus de publicité et de diffusion sur la Presse magazine ainsi que les effets des baisses d'audience d'Europe 1.

Le chiffre d'affaires Publicité sur l'année est en baisse contenue de - 1,8 % sur l'ensemble de la branche, notamment grâce à la dynamique positive des revenus publicitaires sur les Chaînes TV.

Le chiffre d'affaires Diffusion est en baisse de - 4,5 % sur l'année, liée essentiellement à la baisse de la diffusion kiosque.

Résop

Le Résop de Lagardère Active s'établit à 75 M€, en progression de + 5 M€ par rapport à 2017. La marge opérationnelle s'élève à 8,4 %, tirée notamment par la hausse des revenus publicitaires sur les activités TV et par l'impact des mesures d'économie réalisées sur la Presse, les Radios en France et la structure corporate. Ces éléments ont plus que compensé des tendances négatives sur l'activité dans la Presse, sur Europe 1 et dans certaines activités Numériques.

● Lagardère Sports and Entertainment

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2018 s'établit à 438 M€, soit - 3,6 % en données consolidées et - 4,1 % en données comparables.

Comme attendu, l'année 2018 a marqué le point le plus bas du cycle de quatre ans du calendrier sportif, et la contraction du chiffre d'affaires s'explique principalement par un effet calendaire défavorable avec la non-occurrence de la Coupe d'Afrique des Nations Total et des matches qualificatifs en Asie pour la Coupe du monde FIFA 2018, qui ont eu lieu en 2017. Ce dernier est partiellement compensé par la solide performance de la division Olympique et des activités de Football en Europe.

Résop

À 30 M€, le Résop de la branche est en hausse de + 8 M€ et la marge opérationnelle s'établit à 6,8 %, en amélioration de + 2,2 points par rapport à 2017.

Dans une année 2018 représentant le point le plus bas du cycle de quatre ans du calendrier sportif, la performance a été tirée par le développement de l'activité de Sponsoring et par la division Olympique.

● Autres activités

Le Résop des Autres activités s'établit à - 13 M€, en légère amélioration de + 2 M€ par rapport à 2017, liée aux effets de la poursuite d'un plan de réduction des coûts de structure.

II- PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

| M€ | 2017* | 2018 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 7 084 | 7 258 |
| Résop Groupe | 399 | 401 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence** | 3 | 4 |
| Éléments non récurrents / non opérationnels | (127) | 4 |
| Résultat avant charges financières et impôts | 275 | 409 |
| Charges financières nettes | (73) | (59) |
| Résultat avant impôts | 202 | 350 |
| Impôts | 2 | (134) |
| Résultat net total | 204 | 216 |
| Intérêts minoritaires | (28) | (22) |
| Résultat net - part du Groupe | 176 | 194 |

* Retraité IFRS 15, voir annexes en fin de communiqué.

** Hors pertes de valeurs.

● Contribution des sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence (avant pertes de valeur) s'établit à + 4 M€ au 31 décembre 2018, contre + 3 M€ à fin 2017, sous l'effet de la bonne performance de nos partenariats chez Lagardère Travel Retail.

● Éléments non récurrents / non opérationnels

Les éléments non récurrents / non opérationnels s'établissent à + 4 M€ contre - 127 M€ en 2017. Ils comprennent principalement :

- + 205 M€ de plus et moins-values de cession, dont + 245 M€ de plus-value réalisée sur la cession en juin 2018 de l'immeuble rue François 1^{er} à Paris et - 40 M€ de moins-value réalisée sur la cession de la participation de 42 % dans le groupe Marie Claire.
- - 79 M€ de charges de restructuration, dont - 44 M€ chez Lagardère Active provenant de la réorganisation de la branche en pôles autonomes et de la dissolution de son corporate, - 21 M€ chez Lagardère Publishing essentiellement liés aux coûts de réaménagement des entrepôts logistiques au Royaume-Uni, - 8 M€ chez Lagardère Sports and Entertainment relatifs notamment à des coûts de réorganisation des activités en Europe et - 6 M€ chez Lagardère Travel Retail.
- - 75 M€ d'amortissement des actifs incorporels et des charges relatives aux acquisitions des sociétés intégrées, dont - 59 M€ chez Lagardère Travel Retail, - 5 M€ chez Lagardère Publishing, - 2 M€ chez Lagardère Active, - 7 M€ chez Lagardère Sports and Entertainment et - 2 M€ sur les Autres activités.
- - 47 M€ de pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles, dont - 40 M€ chez Lagardère Active afférents à la dépréciation des actifs de la Presse classés au bilan selon IFRS 5, de Newsweb, de LARI et de Shopcade, - 2 M€ chez Lagardère Sports and Entertainment liés à l'arrêt des activités en Scandinavie ; le solde concerne essentiellement des immobilisations corporelles notamment chez Lagardère Travel Retail.

● Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'établissent à - 59 M€ au 31 décembre 2018, en diminution de + 14 M€ par rapport à 2017, évolution s'expliquant pour l'essentiel par la baisse du taux d'intérêt moyen du Groupe entre les deux périodes, à la suite du refinancement réalisé en 2017.

● Impôts

En 2018 la charge d'impôt comptabilisée s'établit à - 134 M€, en hausse de - 136 M€ par rapport à 2017. Cette augmentation est en lien avec l'impôt sur la cession de l'immeuble rue François 1^{er} à Paris pour - 83 M€ en 2018. En 2017, la charge d'impôt était réduite du fait d'un produit d'impôt différé de + 40 M€ lié à l'activation de déficits reportables prenant en compte la prévision de vente de cet ensemble immobilier. Un produit d'impôt différé de + 19 M€ venait également réduire la charge d'impôt 2017, en lien avec la mise à jour des impôts différés des filiales américaines pour tenir compte du nouveau taux d'impôt fédéral de 21 % voté au 31 décembre 2017.

• Résultat net

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net total s'élève à 216 M€, dont 194 M€ pour la part du Groupe.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à 22 M€ en 2018, contre 28 M€ en 2017. La variation s'explique principalement par le rachat de 10 % de LS Asia en 2018 par Lagardère Sports and Entertainment.

RÉSULTAT NET AJUSTÉ - PART DU GROUPE

Le résultat net ajusté - part du Groupe (qui exclut les éléments non récurrents / non opérationnels) s'élève à 222 M€, contre 214 M€ en 2017.

| (M€) | 2017* | 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Résultat net | 204 | 216 |
| Charges de restructuration | 41 | 79 |
| Plus et moins-values de cession | - 43 | - 205 |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence | 57 | 47 |
| Amortissements des actifs incorporels & autres éléments liés aux acquisitions | 72 | 75 |
| Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus | - 17 | 41 |
| Impôts payés sur les dividendes, remboursements et contribution exceptionnelle en France | - 6 | |
| Activation des déficits en France (cession prévue d'immeuble de bureaux) | - 40 | |
| Réévaluation des impôts différés aux États-Unis (nouveau taux d'impôt fédéral) | - 19 | |
| Résultat net ajusté | 249 | 253 |
| Part des minoritaires | 35 | 31 |
| Résultat net ajusté - part du Groupe** | 214 | 222 |

* Retraité IFRS 15, voir annexes en fin de communiqué.

** Alternative Performance Measure (APM).

BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le bénéfice net par action - part du Groupe s'élève à 1,49 €, contre 1,36 € en 2017.

Le bénéfice net ajusté par action - part du Groupe atteint 1,71 €, contre 1,68 € en 2017.

Le nombre d'actions composant le capital est resté stable en 2018 par rapport à 2017.

III- AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

SOMME DES FLUX OPÉRATIONNELS ET D'INVESTISSEMENTS

| (M€) | 2017* | 2018 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Flux générés par l'activité avant variation de BFR (MBA) | 536 | 505 |
| Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement) | (71) | 55 |
| Impôts payés hors impôts sur cessions immobilières | (61) | (35) |
| Flux opérationnels** | 404 | 525 |
| Acquisitions/cessions d'actifs corporels & incorporels*** | (246) | (237) |
| Free cash-flow hors cessions immobilières**** | 158 | 288 |
| Cessions immobilières nettes d'impôt et de coûts de réaménagement | 125 | 183 |
| Free cash-flow | 283 | 471 |
| Investissements financiers | (68) | (340) |
| Cessions d'actifs financiers | 19 | 148 |
| Somme des flux opérationnels et d'investissements | 234 | 279 |

* Retraité IFRS 15, voir annexes en fin de communiqué.

** Avant impôt payé sur les cessions immobilières.

*** Hors cessions immobilières et coûts de réaménagement.

**** Hors cessions immobilières nettes d'impôt et de coûts de réaménagement.

- **Flux opérationnels**

En 2018, la **marge brute d'autofinancement ressort à + 505 M€**, contre 536 M€ en 2017. Cette évolution résulte essentiellement d'une hausse des décaissements de charges de restructuration (- 17 M€) ainsi que d'une hausse des frais d'acquisitions et de cessions de titres liée aux opérations de recentrage et une baisse des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

La **variation du besoin en fonds de roulement s'établit à + 55 M€**, après une année 2017 qui présentait une variation négative de - 71 M€. Cette forte évolution provient pour partie de l'amélioration chez Lagardère Publishing par rapport à une année 2017 qui avait été impactée par le retournement lié au calendrier de parution très favorable de 2016. Chez Lagardère Travel Retail, l'évolution favorable est liée principalement à des efforts d'optimisation, et chez Lagardère Sports and Entertainment à un calendrier sportif favorable en 2019, entraînant des encaissements dès 2018 de créances clients liées à la Coupe d'Afrique des Nations Total et à l'Asian Cup. À noter que la variation du besoin en fonds de roulement de Lagardère Active a été impactée en 2018 par la sortie du programme de titrisation des créances de la presse cédée (- 22 M€).

Les **impôts payés hors cessions immobilières représentent - 35 M€**, contre - 61 M€ à fin décembre 2017. Cette variation est liée à la baisse des impôts payés en 2018 notamment chez Lagardère Publishing en Espagne et au Japon sous l'effet de résultats fiscaux 2017 moins élevés que ceux de 2016.

L'**impôt payé sur les cessions immobilières en 2018 s'élève à - 42 M€** contre - 28 M€ en 2017.

- **Investissements corporels et incorporels**

Les **flux nets d'investissements corporels et incorporels s'élèvent à - 237 M€** contre - 246 M€ en 2017. Ils se rapportent en grande partie à Lagardère Travel Retail (- 130 M€) avec une part significative correspondant à l'ouverture de nouvelles boutiques. Le solde provient essentiellement de l'acquisition de droits sportifs chez Lagardère Sports and Entertainment et des projets logistiques au Royaume-Uni chez Lagardère Publishing

- **Free cash-flow hors cessions immobilières**

En 2018, le **free cash-flow hors cessions immobilières s'établit à 288 M€** en nette progression par rapport à 2017 (158 M€). Cette évolution positive provient de l'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement précédemment expliquée.

- **Free cash-flow**

En 2018, le **free cash-flow du Groupe s'établit à 471 M€ (contre 283 M€ en 2017)**. Il inclut 183 M€ au titre du produit de cession des immeubles de la rue François 1^{er} chez Lagardère Active, net d'impôt et des coûts d'aménagement des nouveaux locaux, contre 125 M€ en 2017 lors de la cession des immeubles de Levallois.

| | 2017* | 2018 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Free cash-flow hors impact des cessions immobilières | 158 | 288 |
| Produits des cessions | 155 | 251 |
| Impôts payés sur les cessions | (28) | (42) |
| Coûts de réaménagement | (2) | (26) |
| Produits des cessions immobilières nets | 125 | 183 |
| Free cash-flow | 283 | 471 |

* Retraité IFRS 15, voir annexes en fin de communiqué.

- **Investissements financiers**

Les **investissements financiers s'élèvent à - 340 M€**. Ils sont relatifs, pour leur plus grande part, à l'acquisition de Hojeij Branded Foods (HBF), un leader de la Restauration en Amérique du Nord en novembre 2018 chez Lagardère Travel Retail. Ils incluent également l'acquisition de Worthy Publishing Group, maison d'édition aux États-Unis, chez Lagardère Publishing et la prise de participation majoritaire au capital de Skyhigh TV, première société de production indépendante aux Pays-Bas, chez Lagardère Active.

Les **cessions d'actifs et de placements financiers s'élèvent à + 148 M€** (incluant les intérêts encaissés pour 5 M€), dont + 142 M€ chez Lagardère Active liés à la cession des Radios Internationales, de MonDocteur et de Doctissimo ainsi qu'à la vente de la participation de 42 % dans Marie Claire.

- **Somme des flux opérationnels et d'investissements**

Au total, la **somme des flux opérationnels et d'investissements représente un encaissement net de 279 M€**, contre 234 M€ en 2017.

SITUATION FINANCIÈRE

L'endettement net reste stable à 1 375 M€ en 2018 contre 1 368 M€ en 2017, les acquisitions ayant été intégralement financées par les cessions réalisées en 2018 (Radios Internationales, MonDocteur, Doctissimo, participation dans Marie Claire et immeuble de la rue François 1^{er}).

- **La situation de liquidité du Groupe continue d'être très solide**, avec 1 960 M€ de liquidités disponibles (dont trésorerie et placements financiers au bilan de 710 M€, et 1 250 M€ de montant non tiré sur la ligne de crédit syndiqué).
- **La situation financière demeure saine, avec un ratio de levier (Dette nette⁽¹⁾ / EBITDA récurrent⁽¹⁾) de 2,1.**

IV- FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 7 FÉVRIER 2019

- **Finalisation de la cession de l'essentiel des titres de presse magazine en France à la société Czech Media Invest (CMI).**
Le montant de la transaction s'est élevé à 52 M€. Cette cession s'est accompagnée de la concession d'une licence exclusive pour la France sur la marque Elle au profit de CMI. Le groupe Lagardère demeure propriétaire de la marque Elle en France et à l'international.
- **Cession de la participation dans la radio Jacaranda et signature d'un accord pour la vente de la régie publicitaire Mediamark au groupe sud-africain Kagiso Media.**
Le montant de la cession de la participation dans Jacaranda s'est élevé à 233 millions de rands sud-africains, soit 15 millions d'euros (à la valeur du 11 février) et celui de la cession de Mediamark (dont la réalisation est soumise à l'agrément des autorités de la concurrence sud-africaine) est estimé à 30 millions de rands sud-africains, soit 2 millions d'euros (à la valeur du 11 février).
- **Finalisation de la cession de Plurimedia à la société Media Press Group.**
- **Finalisation de la cession de Billetreduc.com au groupe Fnac Darty.**

V- MISE EN ŒUVRE DU RECENTRAGE STRATÉGIQUE

Annoncé lors de la présentation des résultats annuels le 8 mars 2018 et de l'Assemblée Générale du 3 mai 2018, le recentrage stratégique du Groupe vise à se focaliser sur deux piliers prioritaires, que sont Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail, afin de leur donner tous les atouts pour dominer leur secteur. Les objectifs sont principalement l'amélioration du profil industriel et l'amélioration de la génération de cash du Groupe, permettant notamment de financer le développement des métiers.

La mise en œuvre de ce recentrage stratégique, illustrée dans le tableau ci-dessous, a conduit à définir :

- **Un périmètre d'activités cible** à savoir, Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail (activités « core »), ainsi que les Autres activités⁽⁶⁾.
- **Un périmètre d'activités non conservées**, tel qu'identifié en Annexe au présent communiqué.

| (M€) | Résop 2018 (hors IFRS 16) | Impact estimé de IFRS 16* | Résop Révisé 2018** |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Lagardère Publishing (activité "core") | 190 | 11 | 201 |
| Lagardère Travel retail ("activité "core") | 119 | 2 | 121 |
| Autres activités (6) | - 13 | 1 | - 12 |
| Périmètre d'activités cible | 296 | 14 | 310 |
| Périmètre d'activités non conservées - activités cédées à date | 29 | | 29 |
| Périmètre d'activités non conservées - activités non encore cédées à date*** | 76 | 2 | 78 |
| Total groupe Lagardère | 401 | 16 | 417 |

* Impact IFRS 16 sur les actifs immobiliers et autres seulement. Impact sur les contrats de concessions chez LTR neutralisé dans le Résop Révisé.

** Voir glossaire en fin de communiqué.

*** Lagardère Sports and Entertainment (hors Entertainment), Lagardère Studios, Mezzo, Disney Hachette Presse.

⁽⁶⁾ Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment, le Corporate Groupe, et le Corporate de Lagardère Active dont les coûts seront éteints d'ici 2020.

VI- PERSPECTIVES / DIVIDENDE

OBJECTIF DE CROISSANCE DE RÉSOP 2019 DU PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉS CIBLE

Pour 2019, le groupe Lagardère prévoit une progression du Résop⁽⁷⁾ du périmètre d'activités cible⁽⁸⁾ comprise entre + 4 % et + 6 % à change constant et hors acquisition de HBF.

PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉS NON CONSERVÉES⁽⁹⁾

La contribution au Résop en 2019 à change constant des activités non encore cédées à date (qui représentait 78 M€ en 2018) devrait représenter, en année pleine, un montant compris entre 80 et 90 M€.

DIVIDENDE

Comme pour l'exercice 2017, le dividende ordinaire proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires au titre de l'exercice 2018 sera fixé à 1,30 € par action.

VII- CALENDRIER

- **Réunion du Conseil de Surveillance**
Le Conseil de Surveillance s'est réuni le 13 mars 2019 afin d'examiner les comptes sociaux et consolidés pour l'exercice 2018.
- **Assemblée Générale - Exercice 2018**
L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 10 mai 2019 à 10h au Carrousel du Louvre à Paris.
- **Dividende ordinaire**
Le dividende ordinaire (proposé à 1,30 € par action) au titre de l'exercice 2018 devrait être détaché le 14 mai 2019 et mis en paiement à compter du 16 mai 2019.
- **Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2019**
Le chiffre d'affaires trimestriel sera publié le 16 mai 2019 à 8h. Une conférence téléphonique se tiendra à 10h.
- **Publication des résultats du premier semestre 2019**
Les résultats semestriels seront publiés le 25 juillet 2019 à 17h35. Une conférence téléphonique se tiendra à 18h.
- **Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2019**
Le chiffre d'affaires trimestriel sera publié le 14 novembre 2019 à 8h. Une conférence téléphonique se tiendra à 10h.

VIII- ANNEXES

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Exercice 2018 :

L'écart de chiffre d'affaires entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change négatif de - 110 M€, lié notamment à l'évolution du dollar US et du dollar australien, et par un effet périmètre positif de + 52 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- > + 30 M€ sur Lagardère Publishing principalement lié aux acquisitions de Jessica Kingsley, Summersdale, Kyle Cathie, Worthy Publishing et Bookouture.
- > + 25 M€ sur Lagardère Travel Retail dont : + 40 M€ en lien avec les opérations de croissance externe (principalement HBF et dans une moindre mesure aux activités de Duty Free en Pologne et de Travel Essentials en République tchèque) et - 15 M€ d'incidence des déconsolidations (principalement la cession des activités de Distribution de presse en Hongrie).
- > - 13 M€ sur Lagardère Active, principalement lié aux cessions de LARI, MonDocteur et Doctissimo, partiellement compensées par les acquisitions de Skyhigh TV et d'Aito Media Group.
- > + 10 M€ sur Lagardère Sports et Entertainment avec notamment l'acquisition de Brave Marketing IG en octobre 2017, consolidé en année pleine en 2018.

⁽⁷⁾ Voir définition en fin de communiqué (Retraité des effets d'IFRS 16 sur les contrats de concession de Lagardère Travel Retail).

⁽⁸⁾ Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail (activités « core »), ainsi que les Autres activités incluant Lagardère News (*Paris Match*, *Le Journal du Dimanche*, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle), les activités d'Entertainment, le Corporate Groupe, et le Corporate de Lagardère Active dont les coûts seront éteints d'ici 2020.

⁽⁹⁾ Le Résop correspondant aux activités cédées à date est négligeable, la presse ayant été déconsolidée dès le 1^{er} janvier 2019 et les autres actifs représentant un montant non significatif.

ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN NÉGOCIATIONS EXCLUSIVES EN VUE DE CESSIION

| Activités cédées à date | Chiffre d'affaires 2018 | RÉSOP Révisé 2018* | Valeur de cession en M€ | Date de cession |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| LARI (Europe de l'Est) | 29 | 7 | 73 | juil-18 |
| Marie Claire | - | - | 14 | juin-18 |
| MonDocteur | 8 | (4) | 55 | juil-18 |
| Doctissimo | | | | oct-18 |
| Boursier | | | | janv-19 |
| BilletRéduc | 22 | 3 | 41 | févr-19 |
| Plurimédia | | | | févr-19 |
| Doctipharma | | | | févr-19 |
| LARI Afrique (Jacaranda, Mediamark, Vibe Radio au Sénégal et en Côte d'Ivoire) | 1 | 1 | 18 | Jacaranda et Vibe Radio : cessions finalisées en février 2019 Mediamark : closing soumis à l'obtention des autorisations requises |
| Presse (hors <i>Paris Match / Le Journal Du Dimanche</i> et Licence Elle) | 239 | 22 | 52 | févr-19 |
| Total | 299 | 29 | 253 | |

* Voir glossaire en fin de communiqué.

| Activités en négociations exclusives | Chiffre d'affaires 2018 | RÉSOP Révisé 2018* |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Chaînes TV hors Mezzo | 99 | 23 |
| Activités non encore cédées à date | | |
| Lagardère Sports and Entertainment (hors activités d'Entertainment) | 396 | 32 |
| Lagardère Studios | 215 | 19 |
| Mezzo | 11 | 3 |
| Disney Hachette Presse et autres | 5 | 1 |
| Total | 726 | 78 |

* Voir glossaire en fin de communiqué.

IX- GLOSSAIRE

Lagardère utilise des indicateurs alternatifs de performance qui constituent les indicateurs clés de la mesure de la performance opérationnelle et financière du Groupe. Ils sont suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et sont réconciliés soit dans le présent document, soit dans le document de présentation des résultats annuels 2018, soit dans l'annexe aux comptes consolidés.

➤ **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

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 2018 en page 18.

➤ **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 et, en déduisant les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles.

Le calcul et le rapprochement avec le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées est présenté dans le document de présentation des résultats annuels 2018 en page 44.

➤ **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 y compris la taxe sur les dividendes versés en France
- Mouvements non récurrents des impôts différés
- 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

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 de trésorerie opérationnels 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.

➤ **Endettement net (Dette nette)**

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

- Placements financiers et trésorerie
- Instruments de couverture affectés à la dette

- Dettes financières non courantes
 - Dettes financières courantes
- = Endettement net**

Le rapprochement entre les positions au bilan et l'endettement net est présenté dans le document de présentation des résultats annuels 2018 en page 40.

Dans le cadre de la première application de l'IFRS 16 - Contrats de location - le 1^{er} janvier 2019, le Groupe a choisi de conserver les mesures de performance alternatives utilisées avec certaines modifications afin notamment de neutraliser les effets comptables et les distorsions créés par la norme pour les activités de concession. À partir du 1^{er} janvier 2019, ils seront suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance opérationnelle et conduire les activités en complément des indicateurs financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs seront calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et un rapprochement de ces indicateurs avec les comptes sera fourni. Pour éviter toute confusion pendant la période de transition entre les mesures de performance alternatives utilisées avant et après l'application d'IFRS 16, le mot « Révisé » a été ajouté à la définition de chaque indicateur de performance alternatif. Les incidences estimées d'IFRS 16 sur les comptes consolidés de 2018 sont présentées dans le document de présentation des résultats annuels 2018 en pages 47 à 49.

➤ **Résop (Résop Groupe) « Révisé »**

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 (NOUVEAU) :
 - 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 modifications de contrat

* 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.

La présentation des résultats annuels 2018 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.

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