



CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIÈME TRIMESTRE 2021

Paris, le 28 octobre 2021, 8h00

Le groupe Lagardère accélère sa trajectoire de reprise et confirme ses ambitions de développement

Lagardère Publishing : activité en croissance à +9,5%¹ sur les neuf premiers mois de l'année et acquisition de Workman Publishing

Lagardère Travel Retail : amélioration continue des ventes à +17,4%¹ grâce à une intensification des déplacements dans la plupart des zones géographiques et partenariat stratégique en Asie du Nord

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 30 septembre 2021, le groupe Lagardère affiche un chiffre d'affaires de 3 539 M€, soit une évolution de +8% en données publiées et de +13% en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique essentiellement par un effet de change défavorable de -56 M€ (principalement dû au dollar américain) et un effet de périmètre de -83 M€ lié essentiellement aux activités non conservées.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2020 (%)		Variation vs 2019 (%)
	Au 30 septembre 2020	Au 30 septembre 2021	en données publiées	en données comparables	en données comparables
Lagardère Publishing	1 675	1 826	+9,0	+9,5	+6,9
Lagardère Travel Retail	1 340	1 541	+15,0	+17,4	-51,0
Autres activités*	164	172	+4,9	+5,3	+5,3
Périmètre d'activités cible	3 179	3 539	+11,3	+12,6	-30,1
Activités non conservées**	97	-	n.a	n.a	-
LAGARDÈRE	3 276	3 539	+8,0	+12,6	-30,1

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

** Actifs cédés de Lagardère Studios, hors Lagardère Sports qui est traitée en tant qu'activité abandonnée selon IFRS 5.

¹ Variation en données comparables des neuf premiers mois 2021, par rapport aux neuf premiers mois 2020.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2020 (%)		Variation vs 2019 (%)
	T3 2020	T3 2021	en données publiées	en données comparables	en données comparables
Lagardère Publishing	704	696	-1,2	-3,0	+3,6
Lagardère Travel Retail	393	710	+80,7	+81,5	-39,1
Autres activités*	57	57	-	+0,3	-9,3
Périmètre d'activités cible	1 154	1 463	+26,7	+25,9	-23,0
Activités non conservées**	34	-	n.a	n.a	-
LAGARDÈRE	1 188	1 463	+23,1	+25,9	-23,0

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

** Actifs cédés de Lagardère Studios, hors Lagardère Sports qui est traitée en tant qu'activité abandonnée selon IFRS 5.

Pour le troisième trimestre 2021, les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2021 s'établit à 1 826 M€, soit +9% en données publiées et +10% en données comparables par rapport au 30 septembre 2020, en raison d'un effet de base favorable mais également d'une bonne performance de la branche au cours des neuf premiers mois en 2021. En effet, le chiffre d'affaires de Lagardère Publishing est en forte croissance de +7% en données comparables par rapport aux neuf premiers mois 2019. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet périmètre de +15 M€ relatif principalement aux acquisitions de Laurence King Publishing et de l'éditeur de jeux de société Hiboutatillus, et par un effet de change négatif de -24 M€ lié essentiellement au dollar américain.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021 s'établit à 696 M€ et affiche un repli de -3% par rapport au troisième trimestre 2020, essentiellement en raison d'un effet de base défavorable.

En France, la branche enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de -3%, en raison de l'absence de réforme scolaire en 2021 et de l'effet de base défavorable lié au fort rebond des ventes post-déconfinement au troisième trimestre 2020. De manière générale, l'intérêt pour la lecture et notamment les publications dans le secteur de l'illustré, en particulier sur le segment Jeunesse porté par le Pass Culture, s'est poursuivi sur le trimestre.

Au Royaume-Uni, le repli de -3% du chiffre d'affaires est dû à l'effet de base défavorable des fortes ventes de best-sellers tels que *Midnight Sun* de Stephenie Meyer au troisième trimestre 2020. La dynamique des ventes reste cependant soutenue, en particulier sur le segment Jeunesse.

Aux États-Unis, la baisse de -9% du chiffre d'affaires s'explique par l'effet de base défavorable dû à la forte activité du troisième trimestre 2020 qui avait bénéficié de best-sellers tels que *Midnight Sun* et les titres en lien avec le mouvement *Black Lives Matter*. Les ventes ont néanmoins été portées par les publications de Littérature générale et une progression de l'activité de Distribution d'éditeurs tiers au troisième trimestre 2021.

En Espagne/Amérique latine, le chiffre d'affaires est en hausse de +4% en raison d'une reprise d'activité au Mexique, qui avait été fortement impacté par la crise sanitaire en 2020, et une activité stable en Espagne portée par la Littérature générale.

Le chiffre d'affaires des Fascicules est en croissance de +9%, tiré par la bonne performance des anciennes collections, notamment en France et au Royaume-Uni, ainsi que des collections lancées au cours des mois précédents.

Au troisième trimestre 2021, l'intérêt des lecteurs pour les formats digitaux reste soutenu sur les différentes zones géographiques, malgré un effet de base défavorable. Le poids du livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 8,4% contre 9,9%, et celui du livre audio numérique à 3,6% contre 3,7% au troisième trimestre 2020.

● Lagardère Travel Retail

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2021 s'établit à 1 541 M€, soit +15% en données publiées et +17% en données comparables par rapport au 30 septembre 2020. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change négatif de -32 M€.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021 s'établit à 710 M€ et affiche une croissance de +82% par rapport au troisième trimestre 2020, notamment en raison d'un effet de base favorable, le troisième trimestre 2020 ayant été fortement affecté par les mesures de restriction des déplacements en lien avec la crise sanitaire.

En France, la branche enregistre une croissance du chiffre d'affaires de +78%, en raison de la hausse des déplacements en gares et aéroports durant l'été.

La zone EMEA (hors France) est en hausse de +53% sous l'effet de l'assouplissement des mesures de restriction des déplacements au sein du continent. Les ventes en centre-ville ont également porté la performance de la zone.

L'Amérique du Nord enregistre une progression du chiffre d'affaires de +172%, tirée par la reprise soutenue du trafic aérien domestique aux États-Unis depuis le deuxième trimestre 2021.

L'Asie-Pacifique voit son chiffre d'affaires augmenter de +52%, en raison de la dynamique des ventes en Chine (+65%), malgré le reconfinement de certaines régions du pays en août et septembre. Le Pacifique reste globalement à l'arrêt sur le trimestre.

● Autres activités

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2021 s'établit à 172 M€, soit une hausse de +5% en données publiées et +5% en données comparables par rapport au 30 septembre 2020.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021 s'établit à 57 M€ et reste stable par rapport au troisième trimestre 2020.

Les ventes de Lagardère News sont quasi stables à -1%. Le chiffre d'affaires des Radios est en repli à -16% principalement sur le chiffre d'affaires publicitaire, en raison d'un marché moins porteur pour les radios et de la baisse des audiences. La Presse a connu une performance de +1% portée par une bonne dynamique des annonceurs pour *Paris Match* et *Le Journal du Dimanche* malgré une diffusion moindre.

Les Licences Elle, en hausse de +23%, ont continué de bénéficier de l'assouplissement des mesures restrictives dans les différents pays.

II. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 26 JUILLET 2021

Acquisition de Workman Publishing

Le 16 août 2021, Hachette Book Group, filiale américaine d'Hachette Livre, a conclu un accord en vue de l'acquisition de l'intégralité du capital social de l'éditeur américain indépendant Workman Publishing, spécialisé dans les ouvrages de Jeunesse et de Non-Fiction.

L'acquisition, d'un montant de 240 M\$, a été réalisée le 23 septembre 2021 après obtention de l'agrément des autorités de concurrence.

Dans un contexte de forte consolidation du marché, cette opération permet à Hachette Livre d'accroître significativement la présence d'Hachette Book Group aux États-Unis, de renforcer ses positions notamment dans le segment Jeunesse et de créer ainsi des leviers de croissance sur des marchés porteurs.

Partenariat stratégique de Lagardère Travel Retail en Asie

Le 1^{er} septembre 2021, Lagardère Travel Retail a signé un accord avec plusieurs investisseurs, dont l'acteur majeur de e-commerce JD.com, en vue de leur entrée au capital de la société Lagardère Travel Retail Asia, pour une participation totale de 22,36% du capital (dont 18,63% pour JD.com). L'opération, qui a été réalisée le 30 septembre 2021, s'inscrit dans le cadre d'un partenariat stratégique qui permettra d'accélérer le développement de Lagardère Travel Retail en Asie, en particulier sur les canaux de distribution digitaux.

Projet d'acquisition par Vivendi SE de l'intégralité de la participation d'Amber Capital dans Lagardère SA

Le 15 septembre 2021, Vivendi SE a annoncé la conclusion avec Amber Capital, le 14 septembre 2021, d'un accord portant sur l'acquisition de l'intégralité de la participation d'Amber Capital, représentant 17,93% du capital de Lagardère SA, au prix de 24,10 € par action (coupon détaché), d'ici au 15 décembre 2022, sous condition de l'obtention des autorisations réglementaires requises, notamment auprès de la Commission européenne et du Conseil supérieur de l'audiovisuel.

La réalisation de cette acquisition, entraînant le franchissement des seuils de 30% du capital et des droits de vote de Lagardère SA, serait suivie du dépôt obligatoire par Vivendi SE d'un projet d'offre publique d'achat visant toutes les actions Lagardère SA, au même prix.

Le Conseil d'Administration de Lagardère SA constituera en son sein, conformément à la réglementation boursière, un comité *ad hoc* composé majoritairement de membres indépendants qui sera notamment chargé de suivre le processus et de préparer le projet d'avis motivé que le Conseil serait invité à rendre le moment venu sur le projet d'offre publique.

Plan stratégique 2022 - 2024

Le 24 septembre 2021, le Conseil d'Administration de Lagardère SA s'est réuni, sur convocation d'Arnaud Lagardère, pour recevoir la présentation du plan stratégique 2022 - 2024. Ce plan stratégique s'inscrit dans la continuité du modèle réaffirmé à l'occasion de la transformation de la société en société anonyme, fondé sur la complémentarité de ses différentes activités ainsi que sur l'optimisation de sa performance opérationnelle.

Émission obligataire

Le 30 septembre 2021, Lagardère SA a lancé avec succès une émission obligataire d'un montant total de 500 millions d'euros à échéance 6 ans (octobre 2027), avec un coupon annuel de 1,75%. Le succès du lancement de cette émission obligataire démontre la confiance dans la solidité du profil financier du Groupe.

Une partie du produit de cette émission obligataire a été utilisée à hauteur de 150 millions d'euros, afin de réduire d'autant le montant nominal de l'obligation de 500 millions d'euros à échéance avril 2023. Le produit restant de l'émission obligataire à échéance 2027 sera destiné à un remboursement partiel du prêt garanti par l'État mis en place par Lagardère SA ainsi qu'aux besoins généraux de l'entreprise. Ces opérations s'inscrivent dans une politique financière prudente, visant notamment à allonger la maturité moyenne de l'endettement.

III. LIQUIDITÉ

La situation de liquidité du Groupe continue d'être solide, avec 1 914 M€ de liquidités disponibles, dont 812 M€ de trésorerie et placements financiers au bilan et 1 102 M€ de montant non tiré de la facilité de crédit renouvelable. Les covenants de la facilité de crédit renouvelable sont ainsi respectés au 30 septembre 2021.

IV. PERSPECTIVES

Les effets de la crise sanitaire et de l'atténuation progressive des mesures restrictives sont différents pour Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail. Pour la fin de l'année 2021, l'environnement demeure incertain dans un contexte de nouveaux variants de Covid-19. Lagardère poursuit ses efforts de maîtrise des coûts et de contrôle de sa trésorerie sur l'intégralité du Groupe.

● Lagardère Publishing

Dans un contexte de crise sanitaire, l'attrait renforcé pour la lecture se traduit sur les ventes. Par ailleurs, la publication d'un album d'*Astérix* viendra contrebalancer en partie l'absence de réforme scolaire en 2021.

La rentabilité de la branche continue d'être portée par la bonne dynamique des ventes et le mix favorable : ainsi, Lagardère Publishing attend désormais une marge opérationnelle² se rapprochant de 12% pour l'année 2021³.

● Lagardère Travel Retail

L'activité de Lagardère Travel Retail est fortement corrélée à la tendance du trafic passagers aérien dans les différentes zones géographiques, dans un contexte qui s'améliore mais demeure incertain : la diversité des implantations et segments d'activités de la branche permet de capter la dynamique des vols nationaux et régionaux aux États-Unis, en Europe et en Chine, et de se tenir prêts pour la réouverture prochaine des flux internationaux Europe - États-Unis.

La branche poursuit activement les initiatives d'excellence opérationnelle initiées en 2020, permettant à Lagardère Travel Retail de minimiser davantage le flow through⁴ en 2021, à un niveau compris entre 12% et 15%.

Par ailleurs, Lagardère Travel Retail poursuit ses efforts de maîtrise de la trésorerie, en particulier sur le BFR et les Capex.

² Résop de la branche divisé par le chiffre d'affaires de la branche : voir Glossaire.

³ Excluant l'intégration de Workman Publishing.

⁴ Impact négatif sur le Résop de la baisse du chiffre d'affaires 2021 par rapport à 2019.

V. CALENDRIER

- **Résultats annuels 2021** : jeudi 17 février 2022 après Bourse.

VI. ANNEXES

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au 30 septembre 2021 :

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique principalement par un effet de change négatif de -56 M€ lié à essentiellement à la dépréciation du dollar américain et par un effet de périmètre négatif de -83 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- opérations de croissance externe, soit +17 M€, avec notamment l'acquisition de Laurence King Publishing chez Lagardère Publishing ;
- impact des cessions, soit -100 M€ relatifs principalement aux cessions de Lagardère Studios pour -93 M€ et, chez Lagardère Publishing, de Brainbow pour -3 M€.

Au troisième trimestre 2021 :

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique principalement par un effet de change positif de +3 M€ et par un effet de périmètre négatif de -28 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- opérations de croissance externe, soit +7 M€, avec notamment l'acquisition de Laurence King Publishing chez Lagardère Publishing ;
- impact des cessions, soit -35 M€ relatifs principalement aux cessions de Lagardère Studios pour -33 M€ et, chez Lagardère Publishing, de Brainbow pour -1 M€.

VII. 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, soit dans le document de présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021.

➤ **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 publiées et les données comparables est expliqué en partie VI - 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.

➤ 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 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.

La présentation du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2021 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 10h (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 journée.

Créé en 1992, Lagardère est un groupe de dimension mondiale présent dans plus de 40 pays, comptant environ 28 000 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 4 439 M€ en 2020.

Le Groupe repose sur deux branches prioritaires : Lagardère Publishing (Livre, Livre numérique, Jeux sur mobiles et Jeux de société) et Lagardère Travel Retail (Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration).

Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs de Lagardère News et de Lagardère Live Entertainment.

Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.

www.lagardere.com

Avertissement :

Certaines déclarations figurant dans ce document ne se rapportent pas à des faits historiquement avérés, mais constituent des projections, estimations et autres données à caractère prévisionnel basées sur l'opinion des dirigeants. Ces déclarations traduisent les opinions et hypothèses qui ont été retenues à la date à laquelle elles ont été faites. Elles sont sujettes à des risques et incertitudes connus et inconnus à raison desquels les résultats futurs, la performance ou les événements à venir peuvent significativement différer de ceux qui sont indiqués ou induits dans ces déclarations.

Nous vous invitons à vous référer au Document d'enregistrement universel de Lagardère SA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes. Lagardère SA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.

Contact Presse

Ramzi Khiroun tél. 01 40 69 16 33 rk@lagardere.fr

Contact Image 7

Anne Méaux tél. 06 89 87 61 76

Contacts Relations Investisseurs

Emmanuel Rapin tél. 01 40 69 17 45 erapin@lagardere.fr

Alima Lelarge Levy tél. 01 40 69 19 22 alelargelevy@lagardere.fr