Lagardère

Résultats semestriels 2011

31 août 2011

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.

Ces déclarations, qui sont identifiées dans ce document par l'utilisation de termes tels que « anticiper », « être de l'opinion que », « estimer », « s'attendre à », « pouvoir », « avoir pour intention » et « prévoir », expriment notre vision des activités et des performances financières futures. Ces déclarations intègrent, notamment (et non exclusivement), des projections sur l'amélioration des processus et des activités, la croissance du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle, les flux financiers, les performances financières, les produits et services à venir, les marchés actuels et futurs pour ces produits et services et d'autres projections résultant de l'analyse de tendances ainsi que de nouvelles opportunités d'activités.

Ces déclarations sont fondées sur des hypothèses qui sont sujettes à des incertitudes et prennent en considération des tendances. Les résultats qui seront obtenus dans le futur pourront par conséquent significativement différer de ces hypothèses, compte tenu de l'existence de divers facteurs tels que, notamment (et non exclusivement) :

- la conjoncture économique et les conditions de l'emploi et, en particulier, la conjoncture économique en Europe et en Amérique du Nord ;
- les risques juridiques et financiers, ainsi que les risques afférents aux mesures pouvant être prises par les pouvoirs publics concernant les activités (notamment (et non exclusivement), les risques de marché) ;
- certains risques liés au secteur des médias (notamment (et non exclusivement), les risques technologiques) ;
- la nature cyclique de certaines activités.

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.

Sommaire

Chiffres clés ……..…. p. 4 à 5

Indicateurs financiers par branche …… p. 6 à 22

Synthèse des résultats …… p. 23 à 31

Objectif annuel / Perspectives ……p. 32 à 33

Annexes ……..……..… p. 34 à 44

Faits marquants ……p. 45 à 64

Lagardère

Chiffres clés

Chiffres clés

- **Chiffre d'affaires stable à 3 724 M€ (3 716 M€ au 30 juin 2010).**
  - Baisse de 0,1 % à données comparables.

- **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop) de Lagardère Media : 168 M€ (183 M€ au 30 juin 2010).**
  - En baisse de 7,9 % à données courantes ;
  - En baisse de 6,9 % à parités de change constantes.
  - Résop consolidé y compris Hors Pôle : 160 M€ (179 M€ au 30 juin 2010).

- **Résultat net - part du Groupe : 28 M€ (80 M€ au 30 juin 2010).**

- **Résultat net ajusté - part du Groupe hors EADS : 57 M€ (97 M€ au 30 juin 2010).**

- **Free Cash Flow* à - 159 M€ (- 47 M€ au 30 juin 2010).**

- **Endettement net : 1 737 M€ (2 199 M€ au 30 juin 2010).**

* Somme des flux opérationnels et des flux nets d'investissements incorporels et corporels.

Lagardère

Indicateurs financiers par branche

Lagardère
PUBLISHING

Faits marquants

- **Acquisition d'une participation complémentaire de 40 % dans les Éditions Albert René (qui détiennent l'ensemble des droits liés à l'œuvre d'Astérix) désormais contrôlées à 100 % par Lagardère Publishing.**

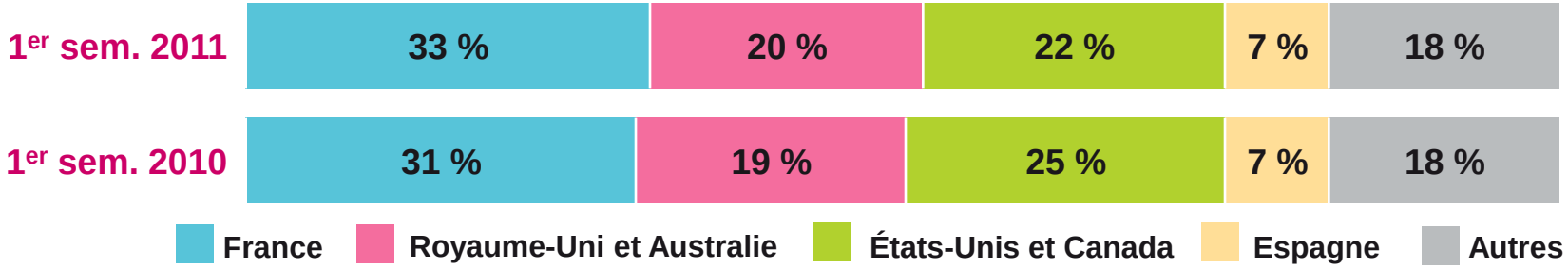
- **Forte progression du livre numérique dans les pays anglo-saxons :**
  - **poursuite de la montée du livre numérique aux États-Unis et au Royaume-Uni, où il représente respectivement 20 % et 8 % du chiffre d'affaires « trade » au 1er semestre 2011, soit un doublement en un an ;**
  - **le livre numérique représente 5 % du chiffre d'affaires total de la branche Lagardère Publishing.**

Chiffre d'affaires

- **Chiffre d'affaires semestriel 2011 : 900 M€ (975 M€ au 30 juin 2010), soit - 7,7 % à données brutes et - 6,0 % à données comparables.**
  - Dont effets de change de - 1,2 %.
  - Dont effets de périmètre de - 0,5 %.

- **Éléments clés de l'activité :**
  - recul, comme attendu, des ventes aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans l'Illustré en France, lié pour l'essentiel à l'érosion du phénomène Stephenie Meyer ;
  - hors Stephenie Meyer, stabilité des ventes aux États-Unis et au Royaume-Uni, hausse des ventes en France ;
  - belle performance de la Littérature, de l'Éducation en France et de Larousse.

- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011	Variation
Chiffre d'affaires (a)	975	900	- 7,7 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	101	71	- 29,6 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	-	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(13)	(1)	
Résultat avant charges financières et impôts	89	70	
Marge opérationnelle (b) / (a)	10,3 %	7,9 %	

Lagardère ACTIVE

Faits marquants

- **Cession de la Presse magazine à l'international :**
  - déconsolidation, en date du 31 mai 2011, des activités cédées de Presse Magazine Internationale dans les 13 pays suivants : États-Unis, Italie, Espagne, Japon, Pays-Bas, Hong Kong, Mexique, Taïwan, Canada, Allemagne, Russie, Ukraine et République tchèque ;
  - ces cessions représentent un montant de 471 M€ dont 57 M€ correspondent à la déconsolidation de la dette attachée aux actifs cédés ;
  - les activités situées au Royaume-Uni ont été cédées le 29 juillet 2011 ;
  - la cession des activités en Chine devrait intervenir avant la fin de l'année 2011.

- **Ralentissement du marché publicitaire :**
  - le chiffre d'affaires publicitaire hors PMI est en légère décroissance (- 0,4%) au 1er semestre en raison d'un ralentissement du marché au 2e trimestre.

- **Érosion de la diffusion des magazines en France (- 1,6 %) malgré les bonnes performances de *Paris Match* et de *Elle.***

Chiffre d'affaires

- **Chiffre d'affaires semestriel 2011 : 807 M€ (855 M€ au 30 juin 2010).**

- **Chiffre d'affaires semestriel 2011 hors PMI : 482 M€ (504 M€ au 30 juin 2010), soit - 4,6 % à données brutes et - 3,1 % à données comparables.**
  - Dont effets de change de + 0,1 %.
  - Dont effets de périmètre de - 1,6 %.

- **Éléments clés de l'activité hors PMI :**
  - Magazines : léger recul en France, lié à la baisse de la diffusion constatée sur l'ensemble du marché ;
  - Radio : progression soutenue en Russie et en Pologne ; repli de l'activité en France, principalement sur Europe 1 ;
  - TV : recul ponctuel de l'activité de Lagardère Entertainment, lié à des décalages dans le calendrier des livraisons du 1er semestre ; légère croissance des chaînes thématiques.

Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011	Variation
Chiffre d'affaires (a)	855	807	- 5,6 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	36	52	+ 46,4 %
Résultat des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	1	10	
Éléments non récurrents / non opérationnels	32	1	
Résultat avant charges financières et impôts	69	63	
Marge opérationnelle (b) / (a)	4,2 %	6,5 %	
Chiffre d'affaires hors PMI (c)	504	482	- 4,6 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées hors PMI (d)	18	20	+ 16,7 %
Marge opérationnelle (d) / (c)	3,5 %	4,3 %	

Lagardère SERVICES

Faits marquants

- **Intégration globale :**
  - **au 1er janvier 2011, des activités de Détail en Bulgarie et à Singapour ;**
  - **au 1er mars 2011, des activités en République tchèque dans la Restauration (acquisition de Coffeeheaven) ;**
  - **au 1er avril 2011, des activités de Travel Retail en Nouvelle-Zélande (acquisition de points de vente en aéroports).**

- **Acquisition de la participation de 49 % détenue par les minoritaires dans la société australienne de vente de détail en aéroports Purely Group.**

- **Hausse des trafic passagers dans le monde (+ 5,8 %) et en Europe (+ 10,1 %).**

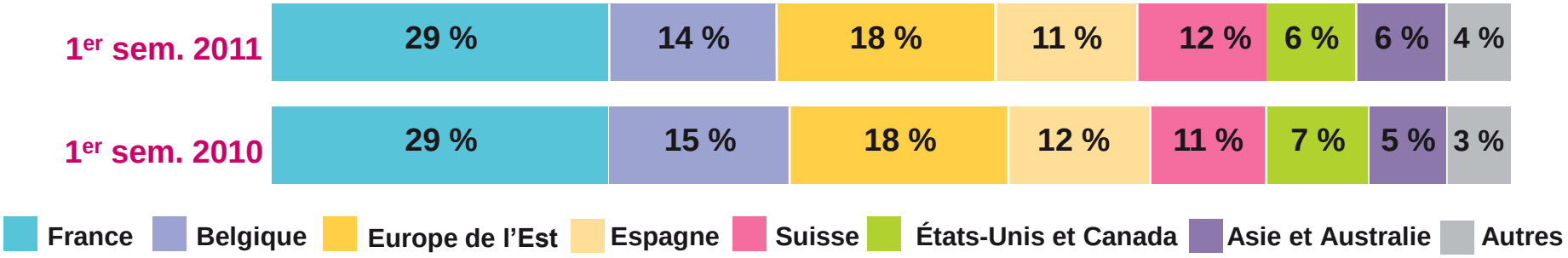
- **Poursuite de la baisse de la Distribution (- 3,4 % à données comparables) et de la progression des activités de Détail (+ 4,4 % à données comparables).**

Chiffre d'affaires

- **Chiffre d'affaires semestriel 2011 : 1 804 M€ (1 712 M€ au 30 juin 2010), soit + 5,4 % à données brutes et + 2,1 % à données comparables.**
  - Dont effets de change de + 2,0 %.
  - Dont effets de périmètre de + 1,3 %.

- **Éléments clés de l'activité :**
  - sur l'ensemble de Lagardère Services, le recul de l'activité de Distribution, lié à la baisse de la diffusion de la presse, est largement compensé par la progression des activités de Détail, soutenue par la croissance du trafic aérien, et ce malgré les intempéries en Amérique du Nord et en Australie, ainsi que les événements survenus en mars au Japon ;
  - activité toujours très soutenue en France, chez Relay et Aelia.

- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011	Variation
Chiffre d'affaires (a)	1 712	1 804	+ 5,4 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (b)	37	41	+ 9,2 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	2	
Éléments non récurrents / non opérationnels	(7)	1	
Résultat avant charges financières et impôts	34	44	
Marge opérationnelle (b) / (a)	2,2 %	2,3 %	

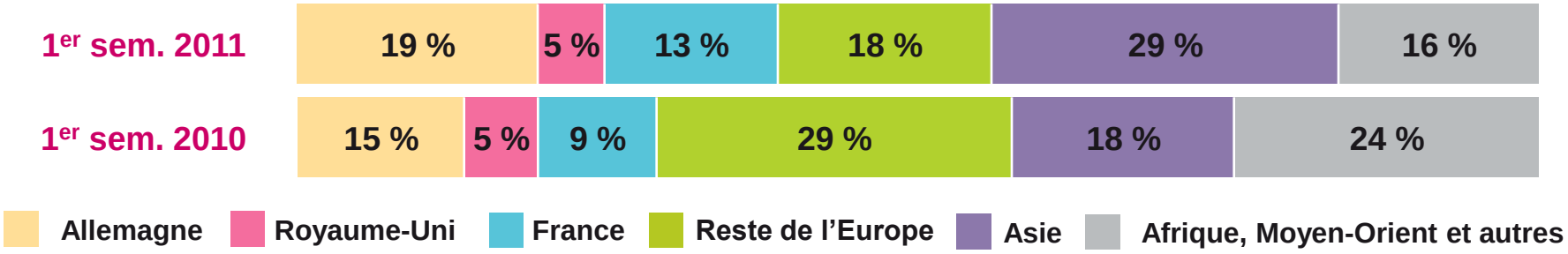
Lagardère UNLIMITED®

Faits marquants

- Retour à la croissance du chiffre d'affaires et gain de nouveaux contrats (Confédération Africaine de Football et China Football Association).
- Mauvaise performance en résultat liée à des événements non récurrents.
- Changement de management.

Chiffre d'affaires

- **Chiffre d'affaires semestriel 2011 : 213 M€ (174 M€ au 30 juin 2010), soit + 22,5 % à données brutes et + 6,3 % à données comparables.**
  - Dont effets de change de - 0,1 %.
  - Dont effets de périmètre de + 16,3 %.
- **Éléments clés de l'activité :**
  - très bon semestre de World Sport Group lié à l'occurrence de l'Asian Cup (football) en janvier 2011, performance partiellement contrebalancée par l'absence de revenus sur l'Indian Premier League (cricket) et par la non occurrence de la Coupe d'Afrique des Nations qui pénalise les ventes de Sportfive.
- **Chiffre d'affaires par zone géographique**



Éléments du compte de résultat

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011	Variation
Chiffre d'affaires (a)	174	213	+ 22,5 %
Marge brute*	125	155	+ 23,1 %
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées** (b)	9	4	
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	1	
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions	(8)	(21)	
Éléments non opérationnels	(3)	(7)	
Résultat avant charges financières et impôts	(2)	(23)	
Marge opérationnelle (b) / (a)	5,1 %	2,0 %	

* Chiffre d'affaires moins amortissements des droits sportifs acquis.
** Avant amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions.

Lagardère

Synthèse des résultats

Éléments du compte de résultat de Lagardère Media

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop)	**183**	**168**
Contribution des sociétés mises en équivalence avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeur	6	13
Résultat opérationnel courant	**189**	**181**
Charges de restructuration	(14)	(11)
Plus ou moins values de cession	28	10
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	(1)	-
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions	(12)	(26)
Résultat avant charges financières et impôts	**190**	**154**

Résultat avant charges financières et impôts

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
Lagardère Media	190	154
Hors Pôle	(48)	(8)
Total hors EADS	142	146
Résultat EADS mis en équivalence	15	9
Total Lagardère	157	155

Compte de résultat de l'ensemble consolidé

(M€)	Lagardère Media	EADS et Hors Pôle	Total 1er sem. 2010	Lagardère Media	EADS et Hors Pôle	Total 1er sem. 2011
Chiffre d'affaires	**3 716**	**-**	**3 716**	**3 724**	**-**	**3 724**
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	**183**	**(4)**	**179**	**168**	**(8)**	**160**
Résultat des sociétés mises en équivalence			**21**			**22**
Hors EADS	6	-	6	13	-	13
EADS	-	15	15	-	9	9
Éléments non récurrents / non opérationnels	**1**	**(44)**	**(43)**	**(27)**	**-**	**(27)**
Résultat avant charges financières et impôts	**190**	**(33)**	**157**	**154**	**1**	**155**
Charges financières nettes	(22)	(17)	(39)	(22)	(23)	(45)
Résultat avant impôts	**168**	**(50)**	**118**	**132**	**(22)**	**110**
Impôts	(59)	37	(22)	(77)	11	(66)
Résultat net consolidé	**109**	**(13)**	**96**	**55**	**(11)**	**44**
dont Part du Groupe	93	(13)	80	39	(11)	28
dont Intérêts minoritaires	16	-	16	16	-	16

Résultat net ajusté - part du Groupe (hors EADS)

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
Résultat net - part du Groupe	**80**	**28**
Résultat mis en équivalence d'EADS	(15)	(9)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions - net d'impôt	9	22
Résultat net avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	**74**	**41**
Charges de restructuration - net d'impôt	*41*	*11*
Résultats de cession - net d'impôt	*(19)*	*6*
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles - net d'impôt	*1*	*(1)*
Total des éléments non récurrents	**23**	**16**
Résultat net ajusté - part du Groupe hors EADS :	**97**	**57**
Résultat net ajusté - part du Groupe hors EADS par action (en €)	*0,76*	*0,45*
Résultat net ajusté - part du Groupe hors EADS par action dilué (en €)	*0,76*	*0,44*

État des flux de trésorerie de l'ensemble consolidé

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
MBA avant charges financières & impôts	244	282
Variation du BFR	(142)	(278)
Flux générés par l'activité	**102**	**4**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(47)	(62)
Flux opérationnels	**55**	**(58)**
Investissements	**(165)**	**(201)**
Corporels & incorporels	*(105)*	*(121)*
Financiers	*(60)*	*(80)*
Cessions d'actifs	**23**	**524**
Corporels & incorporels	*3*	*20*
Actifs financiers	*20*	*504*
(Augmentation) diminution des placements financiers	**(7)**	**-**
Flux nets d'investissements	**(149)**	**323**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(94)**	**265**

Variation de l'endettement net de 2010 à 2011

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
Endettement net début de période	**(1 824)**	**(1 772)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(94)	265
Cessions (acquisitions) de titres d'autocontrôle	2	(2)
Dividendes	(192)	(193)
Augmentation (diminution) des placements financiers	7	-
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	(1)	7
Mise à la juste valeur des dettes financières	(33)	(78)
Incidences des effets de change, périmètre et divers	(64)	36
Endettement net fin de période	**(2 199)**	**(1 737)**

Bilan consolidé

(M€)	31/12/2010	30/06/2011
Actifs non courants (hors titres mis en équivalence)	**4 333**	**4 230**
Titres mis en équivalence	**2 054**	**2 245**
EADS	*271*	*456*
Autres	*1 783*	*1 789*
Actifs courants (hors placements financiers et trésorerie)	**2 695**	**2 786**
Placements financiers et trésorerie	**722**	**696**
Actifs destinés à la vente	**1 097**	**290**
TOTAL ACTIF	**10 901**	**10 247**
Capitaux propres	**4 018**	**3 965**
Passifs non courants (hors dettes financières)	**616**	**634**
Dettes financières non courantes	**1 953**	**2 043**
Passifs courants (hors dettes financières)	**3 374**	**3 134**
Dettes financières courantes	**541**	**390**
Passifs destinés à la vente	**399**	**81**
TOTAL PASSIF	**10 901**	**10 247**

Capitaux propres et endettement net

(M€)	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011
Capitaux propres	**3 725**	**4 018**	**3 965**
Endettement net	**(2 199)**	**(1 772)**	**(1 737)**
Ratio d'endettement	***59,0 %***	***44,1 %***	***43,8 %***

Lagardère

Objectif annuel / Perspectives

Objectif annuel / Perspectives

- **La cession des activités de Presse magazine à l'international au cours de l'exercice (avec un impact négatif estimé à 35 M€ sur le Résop 2011) ainsi que les éléments non récurrents ayant affecté les résultats de la branche Lagardère Unlimited au 1er semestre, inférieurs aux prévisions initiales, ont conduit le Groupe à ajuster son objectif d'évolution du Résop Média en 2011. Celui-ci devrait désormais enregistrer une baisse de l'ordre de 5 % à 7 % à change constant par rapport à 2010. En l'absence de la cession de la PMI, et compte tenu de la révision des résultats attendus de la branche Lagardère Unlimited, le Résop Media 2011 aurait connu une croissance légèrement positive.**

- **Le groupe Lagardère confirme sa volonté de céder sa participation dans Canal+ France dès que la situation des marchés le permettra. Compte tenu de l'environnement de marché actuel, le projet d'introduction en bourse n'apparait toujours pas envisageable dans de bonnes conditions.**

Lagardère

Annexes

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnels par nature – 30/06/2011

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Unlimited	Autres activités	Total
Charges de restructuration	-	(1)	(3)	(7)	-	(11)
Résultats de cession	-	2	8	-	-	10
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions	(1)	-	(4)	(21)	-	(26)
TOTAL	(1)	1	1	(28)	-	(27)

Analyse des éléments non récurrents / non opérationnels par nature – 30/06/2010

(M€)	Lagardère Publishing	Lagardère Active	Lagardère Services	Lagardère Unlimited	Autres activités	Total
Charges de restructuration	-	(8)	(3)	(3)	(30)	(44)
Résultats de cession	(12)	40	-	-	(14)	14
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-	-	(1)	-	-	(1)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions	(1)	-	(3)	(8)	-	(12)
TOTAL	(13)	32	(7)	(11)	(44)	(43)

Contribution des sociétés mises en équivalence par activité

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
Lagardère Publishing	1	-
Lagardère Active	1	10
Lagardère Services	4	2
Lagardère Unlimited	-	1
Total Lagardère Media	6	13
Autres activités	15	9
TOTAL	21	22

Principales sociétés mises en équivalence

(M€)	2010 Au bilan 31/12/2010	2010 Au compte de résultat 30/06/2010	2011 Au bilan 30/06/2011	2011 Au compte de résultat 30/06/2011
EADS	271	15	456	9
Canal+ France	1 507	-	1 507	-
Marie Claire	127	1	126	3
Autres sociétés	149	5	156	10
Total	2 054	21	2 245	22

Éléments de l'état des flux de trésorerie – Lagardère Publishing

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
MBA avant charges financières & impôts	**107**	**78**
Variation du BFR	(114)	(137)
Flux générés par l'activité	**(7)**	**(59)**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(50)	(28)
Flux opérationnels	**(57)**	**(87)**
Investissements	**(14)**	**(35)**
Corporels & incorporels	*(9)*	*(14)*
Financiers	*(5)*	*(21)*
Cessions d'actifs	**5**	**6**
Corporels & incorporels	**-**	**-**
Actifs financiers	*5*	*6*
(Augmentation) diminution des placements financiers	**-**	**-**
Flux nets d'investissements	**(9)**	**(29)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(66)**	**(116)**

Éléments de l'état des flux de trésorerie – Lagardère Active

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
MBA avant charges financières & impôts	40	72
Variation du BFR	5	(43)
Flux générés par l'activité	**45**	**29**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(31)	(43)
Flux opérationnels	**14**	**(14)**
Investissements	**(21)**	**(16)**
Corporels & incorporels	*(8)*	*(7)*
Financiers	*(13)*	*(9)*
Cessions d'actifs	**6**	**494**
Corporels & incorporels	**-**	*1*
Actifs financiers	*6*	*493*
(Augmentation) diminution des placements financiers	**-**	**-**
Flux nets d'investissements	**(15)**	**478**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(1)**	**464**

Éléments de l'état des flux de trésorerie – Lagardère Services

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
MBA avant charges financières & impôts	**53**	**63**
Variation du BFR	(15)	(24)
Flux générés par l'activité	**38**	**39**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(8)	(7)
Flux opérationnels	**30**	**32**
Investissements	**(35)**	**(48)**
Corporels & incorporels	*(33)*	*(37)*
Financiers	*(2)*	*(11)*
Cessions d'actifs	**5**	**13**
Corporels & incorporels	*1*	*13*
Actifs financiers	*4*	**-**
(Augmentation) diminution des placements financiers	**(7)**	**-**
Flux nets d'investissements	**(37)**	**(35)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(7)**	**(3)**

Éléments de l'état des flux de trésorerie – Lagardère Unlimited

(M€)	1er semestre 2010	1er semestre 2011
MBA avant charges financières & impôts	**55**	**68**
Variation du BFR	(18)	(67)
Flux générés par l'activité	**37**	**1**
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(7)	(14)
Flux opérationnels	**30**	**(13)**
Investissements	**(85)**	**(88)**
Corporels & incorporels	*(47)*	*(50)*
Financiers	*(38)*	*(38)*
Cessions d'actifs	**4**	**11**
Corporels & incorporels	*2*	*6*
Actifs financiers	*2*	*5*
Flux nets d'investissements	**(81)**	**(77)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	**(51)**	**(90)**

Échéancier - Endettement

(M€) au 30/06/2011	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	-	1 341	-	1 341
Emprunts auprès des établissements de crédit	155	667	-	822
Dettes de location financement	1	1	-	2
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	-	21	1	22
Autres dettes financières	234	3	9	246
TOTAL	390	2 033	10	2 433

➡ Placements financiers et trésorerie : 696 M€

Engagements hors bilan

(M€)	31/12/2010	30/06/2011
Engagements de rachats de titres auprès de tiers (hors intérêts minoritaires)	**14**	**28**
Engagements donnés dans le cadre de l'activité courante :		
- cautions et garanties sur l'exécution de marchés et contrats	**70**	**69**
- cautions au profit de tiers ou de sociétés non consolidées*	**77**	**78**
- autres engagements donnés	**13**	**7**
Hypothèques et nantissements	**-**	**-**

* Contregaranties sur engagements donnés : 28 M€ au 30 juin 2011 et 32 M€ au 31 décembre 2010.

Lagardère

Faits marquants

Sommaire

Lagardère Publishing…….…. p. 47 à 50

Lagardère Active ……p. 51 à 54

Lagardère Services ……p. 55 à 58

Lagardère Unlimited ……..…. p. 59 à 64

Lagardère
PUBLISHING

France

> **Début d'année atone, avec une inflexion positive en mai, confirmée en juin :**

- chiffre d'affaires en baisse de 0,2 % vs 1er semestre 2010 ;
- bonne performance de la Littérature générale, de Larousse et de l'Éducation ;
- Hachette Illustré souffre du comparatif (sortie de *L'Appel du sang* - *La seconde vie de Bree Tanner* par Stephenie Meyer en juin 2010).

International

- **Chiffre d'affaires des États-Unis en baisse de - 18 % dans un marché marqué par :**
  - la très forte baisse des ventes de la série Twilight. **Si l'on isole l'effet comparatif « Stéphanie Meyer », les ventes sont stables** ;
  - le placement de la chaîne Borders (642 magasins) sous la protection de la loi sur les faillites (Chapter 11).

- **Royaume-Uni / Commonwealth : en baisse de - 8 %, avec une amélioration en juin. Si l'on isole l'effet comparatif « Stéphanie Meyer », les ventes sont stables au Royaume-Uni.**
  - Faillite de REDgroup en Australie et en Nouvelle-Zélande.
  - Difficultés de HMV – Waterstone au Royaume-Uni.

- **Espagne et Amérique latine : activité en ligne vs 2010.**

Fascicules

- **Stabilité, à base comparable, du chiffre d'affaires mondial vs 2010 :**
  - excellente performance du Japon (malgré le tsunami) et poursuite de la croissance en Russie ;
  - bonne résistance de la France et de l'Italie ;
  - Espagne, Portugal et Royaume-Uni en baisse.

Numérique

- **Poursuite de la progression du numérique aux États-Unis et au Royaume-Uni, où il représente respectivement 20 % et 8 % du chiffre d'affaires « trade » à fin juin 2011, soit 5 % du chiffre d'affaires total de la branche Lagardère Publishing.**
- **Le contrat d'agence (prix fixé par l'éditeur) a été généralisé à tous les pays et à tous les partenaires.**

Lagardère ACTIVE

Presse magazine France

- **Diffusion**
  - Dans un marché de la vente au numéro déclinant, Lagardère Active affiche une bonne résistance, avec un chiffre d'affaires diffusion en recul de seulement 1,6 % par rapport au premier semestre 2010.
    - ***Paris Match*** : les deux numéros sur les mariages princiers ont été diffusés à plus d'un million d'exemplaires. Les ventes au numéro sont en progression de + 8 % vs 2010.
    - ***Elle*** : dans un univers féminin très concurrentiel, le magazine *Elle* maintient son niveau de diffusion.
- **Publicité**
  - Le chiffre d'affaires publicité est stable par rapport à 2010 sur le premier semestre.
  - Lagardère Active maintient ses positions de leader ou gagne des parts de marché sur ses principaux segments :
    - ***Elle*** confirme sa position de leader (10 points d'écart de PDM avec le numéro 2) et se stabilise tant en volume qu'en valeur ;
    - ***Be***, lancé en mars 2010, réalise une belle performance publicitaire ;
    - ***Version Femina*** enregistre une progression de 4 points de sa PDM, grâce au déploiement d'une nouvelle politique commerciale ;
    - ***Paris Match*** fait un bon premier semestre, avec une progression de + 5 % de sa pagination.
- ***Le Journal du Dimanche***
  - ***Le Journal du Dimanche*** a connu d'importants changements en 2011, avec l'arrêt de l'édition du samedi et le lancement d'une nouvelle formule, permettant la réalisation d'économies importantes. La diffusion reste stable.

Télévision

- **Chiffre d'affaires TV en progression (+ 2 %) à périmètre constant (hors Virgin 17) :**
  - en particulier, forte progression du chiffre d'affaires publicité sur Gulli (société mise en équivalence) ;
  - le chiffre d'affaires diversification continue à porter la croissance du chiffre d'affaires du pôle TV.
- **Gulli est la 5e chaîne TNT sur les individus âgés de 4 ans et +, et la 1re chaîne nationale auprès des 4-10 ans devant TF1.**

Production et distribution TV

- **Un chiffre d'affaires en ligne avec les prévisions, qui devrait atteindre une croissance à deux chiffres sur l'ensemble de l'année 2011.**
- **Lagardère Entertainment confirme son développement sur les activités de production internationale de séries avec la livraison prévue à la rentrée de *Borgia* pour Canal+ et en fin d'année de six épisodes de *Transporter*.**

Radio

- **France**
  - Europe 1 a connu un changement de grille en cours de saison, ce qui a pesé sur les audiences.
  - Les audiences du semestre (janvier-juin 2011) s'établissent à 9 % (audience cumulée), vs 9,4 % sur le 1er semestre 2010.
  - Le chiffre d'affaires des activités de diversification (vente d'archives, merchandising, etc.) est stable en 2011, après avoir fortement progressé en 2010.
- **International**
  - Dans un contexte de sortie de crise, le réseau de radios à l'international démontre une performance solide en croissance du chiffre d'affaires, notamment grâce à la Russie (+ 34 %) et à la Pologne (+ 6 %).

Numérique

- **Bonne performance des sites Internet :**
  - le site Public.fr, relancé en février, a vu son audience décoller de façon spectaculaire (1,3 million de visiteurs uniques – Source : Nielsen) ;
  - le site Premiere.fr confirme son attractivité.

Lagardère SERVICES

Contexte

> **Au premier semestre 2011, l'environnement de Lagardère Services est caractérisé par :**

- les perturbations dues aux intempéries en Amérique du Nord et en Australie, les événements des pays arabes et de Côte d'Ivoire, l'accident nucléaire au Japon et les catastrophes naturelles qui ont affecté la Nouvelle-Zélande et le sud de l'Australie ;

- la poursuite (en dépit de ces événements) de la progression des trafics aériens* mondiaux : + 5,8 % à fin mai 2011, dont :
  - + 10,1 % sur l'Europe ;
  - + 2,8 % sur Amérique du Nord et + 5 % sur l'Asie-Pacifique.

- la poursuite du déclin de la vente au numéro de presse à un rythme supérieur à celui d'avant crise.

* Source : ACI.

Actualité (1/2)

> **Dans ce contexte, le développement reste soutenu à travers :**

- la prolongation et le renforcement du partenariat avec Aéroports de Paris (ADP) :
  - extension du contrat avec ADP jusqu'en 2019 (dans le cadre duquel Lagardère Services détient l'exclusivité pour la commercialisation en partenariat avec ADP des produits alcool, tabac, parfum, cosmétiques et gastronomie sur les aéroports Roissy Charles-de-Gaulle et Paris-Orly) ;
  - création d'une nouvelle joint-venture pour l'exploitation des points de vente News, Convenience et Souvenirs ;
  - rachat en cours des 50 % détenus par Nuance dans la joint-venture exploitant les concessions de mode sur les aéroports de Paris.
- des acquisitions :
  - achat des points de vente Travel Retail de REDgroup en Nouvelle-Zélande (incluant 11 points de vente dans les quatre principaux aéroports) ;
  - acquisitions de deux chaînes de points de vente en République tchèque (13 points de vente Coffeeheaven et 22 newstands dans le métro de Prague) ;
  - acquisition d'Euro-Excellence en Amérique du Nord ;
  - rachat des 49 % des minoritaires de Purely Group en Australie.

Actualité (2/2)

> **Dans ce contexte, le développement reste soutenu à travers :**

- la poursuite du déploiement de nouveaux concepts :
  - La Cure Gourmande, Nature & Découvertes, Costa, Paul, Trib's, Hubiz…
- de nombreux gains d'appels d'offres :
  - en « Duty free and Specialty » :
    - London City Airport, Nouméa, Singapour (confiserie et mode) ;
    - renouvellements des concessions de Lyon (en joint-venture avec l'aéroport) et Grenoble.
  - en « News and Gifts » :
    - Edmonton, Dallas, métro de Shenzen, TGV Shanghai / Beijing.
  - en Restauration :
    - aéroport de Montpellier, TGV Rhin-Rhône.

Lagardère UNLIMITED®

Organisation

- **Nouveau management et réorganisation de la branche Lagardère Unlimited :**
  - **Alain Lemarchand, Seamus O'Brien et Kevin O'Connor ont été nommés directeurs généraux délégués** de Lagardère Unlimited, respectivement pour les zones Europe / Afrique, Asie-Pacifique / Moyen-Orient et États-Unis / Amérique du Sud.

- **Création d'une nouvelle unité au sein de la branche Lagardère Unlimited début avril 2011 : Lagardère Unlimited Live Entertainment.**
  - Cette unité réunit toutes les activités spectacles du Groupe telles que la production de spectacle (Cendrillon, Dracula…), la gestion de salles (prise de participation dans le Zénith de Paris) ou la représentation d'artistes.

Droits médias (1/2)

- **Le chiffre d'affaires des activités Médias représente environ 51 % du chiffre d'affaires de Lagardère Unlimited.**
- **Acquisitions**
  - Signature d'un contrat avec la **Confédération Africaine de Football** pour les matches de qualification de la Coupe d'Afrique des Nations 2012, 2013 et 2015.
  - À noter également l'obtention / prolongation des contrats suivants :
    - **Football : Chelsea Asian Tour et Real Madrid Asia Tour,** distribution des droits médias internationaux des deux compétitions en 2011 ;
    - **Tennis :** prolongation du contrat sur le Gerry Weber Open jusqu'en 2014 et obtention des droits du WTA Guangzhou jusqu'en 2013 ;
    - **Rugby : Tournoi HSBC Asian 5 nations**, prolongation du contrat pour la distribution des droits médias ;
    - **Beach Volley : CEV European Championship**, distribution des droits médias de la compétition.

Droits médias (2/2)

> Distribution / vente

- La commercialisation des droits médias des événements majeurs suivants a débuté :
  - **Championnats du monde d'athlétisme IAAF** : vente des droits des Championnats 2011 et 2013 sur les principaux marchés (France, Italie, Allemagne, Turquie) ;
  - **Jeux olympiques 2014 et 2016** : début de la commercialisation des droits, avec des ventes signées en Norvège, en Suède et en Autriche ;
  - **UEFA Euro 2012™** : vente des droits de l'Euro 2012 sur 49 territoires en Asie et en Océanie ;
  - **Football asiatique** : grâce à un partenariat avec One World Sports, les droits de l'AFC Champions League, de la J. League et de la CFA Super League ont été vendus sur le territoire américain.
- À noter, la non reconnaissance par World Sport Group (WSG) des revenus et des résultats liés à l'édition 2011 de l'Indian Premier League (cricket, droits internationaux de l'IPL), suite au litige qui oppose WSG au Board of Control for Cricket in India (BCCI). L'ensemble des revenus est bloqué par la justice indienne sur un compte séquestre dans l'attente de la résolution de ce litige.

Marketing sportif

- **Le chiffre d'affaires des activités Marketing représente environ 39 % du chiffre d'affaires de Lagardère Unlimited.**
- **Consolidation de la position de leader de Sportfive dans le football en Europe :**
  - élargissement du **portefeuille de clubs** sous contrat de marketing exclusif : partenariats de long terme signés avec le Karschurer SC (Bundesliga 2) et l'Eintracht Braunschweig (Bundesliga 3) ;
  - **Chelsea** : Sportfive se voit confier la commercialisation des droits d'image des joueurs ;
  - **hospitalité UEFA Euro 2012™** : Sportfive obtient l'exclusivité de la commercialisation des activités d'hospitalité de l'Euro 2012 en Allemagne et en France.
- **Par ailleurs, Lagardère Unlimited poursuit sa diversification progressive dans les pays émergents :**
  - **China Football Association (CFA)** : nomination de World Sport Group comme agence commerciale exclusive de la CFA à partir de mai 2011 et pour une durée de trois ans.

Talents

- **Développement du portefeuille de talents de Lagardère Unlimited :**
  - **Rugby** : Thierry Dusautoir, Alexis Palisson, Lionel Nallet, Alexandre Lapandry ;
  - **Sports automobiles** : Charles Pic (21 ans, GP2), Barwa Addax (GP2) ;
  - **Tennis** : Caroline Wosniacki (n 1 mondiale), les sœurs Radwanska (14e et 138e), Christian Lindell (299e), Donna Vekic (n 1 junior).

Événements

- **Augmentation du nombre de participants au Skoda Velothon de Berlin (13 000 partants) et au Triathlon de Londres (événement sold-out avec 4 500 inscrits à la clôture des engagements), deux événements organisés par Upsolut.**
- **Le OneAsia Tour (golf), dont World Sport Group est le partenaire commercial et promoteur de cinq événements, comprend désormais 12 événements et a vu ses prize-money augmenter grâce à l'obtention de nouveaux partenaires et diffuseurs.**
- **Lancement d'un nouveau tournoi de tennis WTA en juillet 2011, le Citi Open à Washington, organisé par Lagardère Unlimited USA.**