



Confirmation de l'objectif de Résop⁽¹⁾ Media grâce à une bonne résistance de l'activité au quatrième trimestre 2011, malgré un environnement économique difficile

**Chiffre d'affaires au quatrième trimestre 2011 :
1 951 M€, soit - 0,2 % à données comparables⁽²⁾ et - 9,1 % en données brutes**

**Chiffre d'affaires de l'exercice 2011 :
7 657 M€, soit + 0,2 % à données comparables et - 3,9 % en données brutes**

Paris, le 7 février 2012

Le groupe Lagardère a démontré en 2011 sa capacité de résistance dans un environnement économique difficile. Les nouveaux axes de développement (livre numérique, entertainment, travel retail, gestion de droits sportifs) poursuivent leur dynamique de croissance.

Le chiffre d'affaires de Lagardère SCA sur l'ensemble de l'exercice 2011 s'élève à 7 657 M€, en baisse en données brutes (- 3,9 %), stable à données comparables (+ 0,2 %).

L'écart entre les données brutes et les données comparables s'explique principalement par un effet de périmètre négatif de 344 M€ (essentiellement lié à la cession de la Presse Magazine Internationale, PMI). Ces changements de périmètre sont légèrement compensés par un effet de change positif (16 M€).

Au quatrième trimestre 2011 :

Le chiffre d'affaires au quatrième trimestre s'établit à 1 951 M€, en baisse de 9,1 % en données brutes, stable à données comparables (- 0,2%). Cet écart s'explique principalement par un effet de périmètre négatif (188 M€) lié pour l'essentiel à la cession des activités de la PMI en 2011. L'effet de change au quatrième trimestre est négligeable.

- **Lagardère Publishing** : chiffre d'affaires de 537 M€ (- 3,4 % en données brutes, - 3,8 % à données comparables). Très bonnes performances aux États-Unis (+ 12,8 %) grâce aux parutions de nouveautés, et ce malgré l'incidence du livre numérique (générant un chiffre d'affaires unitaire moindre mais une meilleure profitabilité). En France, l'activité pâtit d'une comparaison défavorable dans l'Éducation avec la fin d'année 2010, qui avait été atypique. À noter, en revanche, de bonnes performances dans la Distribution (+ 2,4 %) et pour Larousse (+ 2,6 %). Baisse du chiffre d'affaires au Royaume-Uni (- 4,5 %), les bonnes performances dans l'Adult trade⁽³⁾ n'ayant pas compensé les conditions de marché plus difficiles à l'international.
- **Lagardère Active** : chiffre d'affaires de 367 M€, stable à données comparables (+ 0,2 %). Après un troisième trimestre dynamique (+3,9 % à données comparables), le quatrième trimestre marque un ralentissement en raison d'une base de comparaison défavorable (quatrième trimestre 2010 fort) et d'un marché publicitaire moins porteur. Très bonnes performances au quatrième trimestre dans la Production télévisuelle (+ 16,3 %) grâce aux nombreuses livraisons intervenues sur cette période (notamment la série *Borgia*).
- **Lagardère Services** : chiffre d'affaires de 909 M€, soit -1,5 % en données brutes et + 0,5 % à données comparables. L'écart entre les données brutes et comparables s'explique essentiellement par le passage en mise en équivalence des activités de Relay dans les Aéroports de Paris (ADP) au quatrième trimestre 2011, conséquence du nouveau partenariat avec ADP. La croissance ralentit par rapport au troisième trimestre 2011 (+ 3,1 % à données comparables) en raison d'un effet de comparaison défavorable, le quatrième trimestre 2010 ayant été particulièrement solide. Les activités de Détail poursuivent leur croissance (+ 2,1 %).
- **Lagardère Unlimited** : croissance du chiffre d'affaires (138 M€, soit + 6,2 % en données brutes et + 9,9 % en données comparables), dans la continuité d'une année portée par un calendrier favorable en termes d'activité.

⁽¹⁾ Voir définition en fin de communiqué

⁽²⁾ À périmètre et taux de change constants.

⁽³⁾ Ouvrages destinés au grand public – adulte.

I. CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ DU GROUPE

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation 2011 / 2010 brute	Variation 2011 / 2010 à données comparables
	Exercice 2010	Exercice 2011		
LAGARDÈRE	7 966	7 657	- 3,9 %	0,2 %
Lagardère Publishing	2 165	2 038	- 5,9 %	- 4,4 %
Lagardère Active	1 826	1 441	- 21,0 %	1,3 %
Lagardère Services	3 579	3 724	4,0 %	2,0 %
Lagardère Unlimited	396	454	14,5 %	6,2 %

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation 2011 / 2010 brute	Variation 2011 / 2010 à données comparables
	T4 2010	T4 2011		
LAGARDÈRE	2 146	1 951	- 9,1 %	- 0,2 %
Lagardère Publishing	556	537	- 3,4 %	- 3,8 %
Lagardère Active	537	367	- 31,7 %	0,2 %
Lagardère Services	923	909	- 1,5 %	0,5 %
Lagardère Unlimited	130	138	6,2 %	9,9 %

> Lagardère Publishing

Chiffre d'affaires de 2 038 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2011, en recul de 5,9 % en données brutes et de - 4,4 % à données comparables. L'effet de comparaison défavorable lié aux ventes de Stephenie Meyer s'est atténué à la fin du troisième trimestre 2011, pour disparaître totalement sur la fin de l'année. Hors cet effet, la baisse du chiffre d'affaires n'aurait été que de 0,3 % à données comparables.

L'année a été marquée dans les pays anglo-saxons par la croissance du livre numérique, et par les difficultés rencontrées par certains distributeurs (faillites de Borders aux États-Unis et de REDgroup en Australie). Bonnes performances en France dans l'Éducation (+ 2,4 %, tirée par la réforme du Lycée) et dans la Littérature générale (+ 2,4 %). En Espagne, l'activité progresse également (+ 1,1 %) grâce à l'Éducation qui a bénéficié des réformes scolaires.

Au quatrième trimestre 2011 :

Les ventes sont en baisse de 3,4 % en données brutes et de 3,8 % à données comparables.

En **France**, l'activité pâtit d'une comparaison très défavorable dans l'Éducation avec le quatrième trimestre 2010, dont le niveau d'activité élevé était lié à un décalage atypique des ventes de manuels scolaires. La Littérature générale est également en recul (- 7,7 %) malgré le succès de certains titres (*Steve Jobs* par Walter Isaacson, *Rien ne s'oppose à la nuit* par Delphine de Vigan). Bonnes performances dans la Distribution (+ 2,4 %) et chez Larousse (+ 2,6 %).

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires connaît une baisse (- 4,5 %), qui s'explique essentiellement par des conditions de marché plus difficiles à l'international (faillite de REDgroup en Australie). Les bonnes performances dans *l'Adult trade* (grâce notamment à la biographie de Steve Jobs par Walter Isaacson) n'ont pas compensé cet effet.

États-Unis : grâce à la parution de nouveautés à succès (*The Best of me* par Nicolas Sparks, *Seriously...I'm kidding* par Ellen DeGeneres), l'activité est en forte progression (+ 12,8 %), malgré les difficultés rencontrées dans les réseaux de distribution (faillite de Borders) dont les effets ont continué à se faire sentir au quatrième trimestre.

La dynamique du livre numérique se poursuit au quatrième trimestre, essentiellement dans les pays anglo-saxons : aux États-Unis et au Royaume-Uni, le livre numérique représente respectivement 20 % et 10 % du chiffre d'affaires *Adult trade* à fin décembre 2011. En France, le lancement de nouvelles liseuses numériques est intervenu à l'automne, mais n'a pas encore fait décoller le marché de façon significative.

Sur l'ensemble de l'exercice 2011, le livre numérique représente ainsi 6 % du chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing.

> Lagardère Active

Chiffre d'affaires de 1 441 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2011, en croissance de + 1,3 % à données comparables, en baisse de 21 % en données brutes. L'écart entre les données brutes et les données comparables s'explique essentiellement par la cession de la PMI. L'effet de change est négligeable.

L'année 2011 aura été marquée par une belle progression des activités de Production télévisuelle (+ 8,3 %) et des chaînes de télévision (+ 7 %), alors que les performances dans la Presse magazine (- 2,2 %) et les Radios en France (- 5,5 %) ont été plus mitigées.

Au quatrième trimestre 2011, dans un contexte macro-économique peu favorable, **l'activité s'est maintenue (+ 0,2 % à données comparables)**, marquant cependant un ralentissement par rapport à un troisième trimestre particulièrement dynamique, mais atypique.

Activité hors Presse Magazine Internationale (PMI) :

Hors PMI, le chiffre d'affaires s'élève à 1 075 M€ au 31 décembre 2011 (soit - 0,5 % à données comparables) et à 353 M€ au quatrième trimestre 2011 (stable à données comparables).

On constate au quatrième trimestre un ralentissement de l'activité publicitaire (- 5,4 % à données comparables), notamment dans la Radio.

Presse magazine France : activité en baisse au quatrième trimestre (- 2,7 %), en particulier liée à l'évolution de la diffusion (- 2,1 %), qui affiche cependant une meilleure résistance que la moyenne du secteur.

Radios : les radios en France ont subi un ralentissement de l'activité au quatrième trimestre (- 7,1 %), du fait d'une désaffection de ce secteur par les annonceurs et de chiffres d'audience mitigés.

Les radios à l'international enregistrent un chiffre d'affaires en baisse de 15 % au quatrième trimestre, en raison d'une comparaison défavorable (liée à des éléments positifs non récurrents intervenus au quatrième trimestre 2010), et d'un environnement moins porteur.

Production TV : très bonnes performances au quatrième trimestre (+ 16,3 %), qui permettent de finir l'année en progression de 8,3 % à données comparables, avec notamment la série *Borgia*.

Télévision : les activités de Télévision affichent également une belle dynamique, avec une progression du chiffre d'affaires de 15,4 %, grâce aux bonnes audiences réalisées (notamment par Gulli) qui ont impacté de façon positive la régie publicitaire.

Pour mémoire :

Les principaux éléments concernant la cession de la PMI sont les suivants :

- déconsolidation, en date du 31 mai 2011, des activités cédées dans 13 pays : États-Unis, Italie, Espagne, Japon, Pays-Bas, Hong Kong, Mexique, Taïwan, Canada, Allemagne, Russie, Ukraine et République tchèque ;
- les activités situées au Royaume-Uni ont été cédées le 29 juillet 2011 ;
- l'activité en Chine (hors joint-venture avec Marie Claire) a été cédée le 5 décembre 2011 ;
- la joint-venture avec Marie Claire a été cédée le 1^{er} février 2012.

> Lagardère Services

Chiffre d'affaires de 3 724 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2011, en hausse de 4 % en données brutes et de 2 % en données comparables. L'écart entre les données brutes et comparables s'explique essentiellement par un effet positif de périmètre (26 M€), lié principalement aux entrées dans le périmètre de consolidation des activités à Singapour et en Bulgarie, partiellement compensées par la mise en équivalence des activités de Relay dans les Aéroports de Paris au quatrième trimestre 2011 (conséquence du nouveau partenariat avec ADP). L'effet de change est positif (49 M€).

Sur l'exercice 2011, malgré un environnement difficile (conjuncture économique, événements dans les pays arabes, catastrophes naturelles et intempéries en Amérique du Nord ainsi que dans le Pacifique), les activités de Détail ont progressé de 4,1 %, portées par les bonnes performances des activités en aéroports, grâce au développement du réseau et des nouveaux concepts, ainsi que des initiatives commerciales. La Distribution continue de décroître (- 3,2 %) en raison de l'évolution défavorable du marché de la presse.

Au quatrième trimestre 2011 :

La croissance du chiffre d'affaires ralentit (- 1,5 % en données brutes et + 0,5 % à données comparables), notamment du fait de deux éléments : le passage en mise en équivalence des activités de Relay dans les Aéroports de Paris au quatrième trimestre 2011, ainsi qu'un effet de comparaison défavorable, le quatrième trimestre 2010 ayant été particulièrement fort.

Les activités de Détail (72 % du chiffre d'affaires total), continuent leur progression (+ 2,1 %), alors que les activités de Distribution (28 % du chiffre d'affaires total) voient leur tendance baissière se poursuivre (- 3,7 %).

Détail :

Les activités de Détail progressent de + 2,1 % (à données comparables), portées par le Travel Retail, qui bénéficie de la croissance continue du trafic aérien mondial (+ 5 % à fin octobre 2011⁽⁴⁾).

En France, croissance solide (+ 4 %) grâce au dynamisme des activités de duty free et de la mode dans le Travel Retail.

Les ventes du réseau Travel Retail Europe (hors France) affichent des performances contrastées, avec une activité dynamique dans les pays d'Europe centrale et orientale, grâce au développement du réseau et des activités de duty free. En Europe de l'Ouest, les performances restent soutenues sur le Travel Retail, mais l'activité est plus difficile dans les réseaux traditionnels.

La zone Asie-Pacifique est toujours en légère baisse (- 2,3 %) en raison de travaux sur des plates-formes aéroportuaires importantes et du niveau élevé du dollar australien.

L'Amérique du Nord affiche une reprise sensible de l'activité (+ 5,7 % au quatrième trimestre), la rationalisation du réseau et l'introduction de nouveaux concepts (iStore) portant leurs fruits, dans un contexte économique plus favorable.

Distribution :

Le chiffre d'affaires est en baisse au quatrième trimestre (- 3,7 % à données comparables) avec un effet de comparaison défavorable qui accentue la tendance structurellement orientée à la baisse de cette activité.

> Lagardère Unlimited

Chiffre d'affaires de 454 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2011, en progression de 14,5 % à données brutes et de 6,2 % à données comparables. L'écart entre ces deux variations est lié essentiellement à un effet périmètre positif, résultant notamment de l'intégration des activités du Lagardère Paris Racing au 1^{er} janvier 2011 ainsi que de Best (société américaine spécialisée dans la représentation de sportifs et de célébrités) en avril 2010.

Au quatrième trimestre 2011 :

La croissance du chiffre d'affaires se poursuit (+ 6,2 % en données brutes et + 9,9 % à données comparables), portée par un calendrier favorable en terme d'activité, incluant notamment des matches de qualification et de barrage de l'UEFA Euro 2012TM, ainsi que des compétitions organisées par l'AFC (Asian Football Confederation) dans le cadre des qualifications pour les Jeux olympiques d'été 2012 à Londres.

II. Perspectives

Lagardère confirme l'objectif d'évolution du Résop⁽⁵⁾ Média en 2011 indiqué le 8 novembre dernier, à savoir : une baisse comprise entre 5 % à 12 % à change constant par rapport à 2010.

Comme chaque année, le Groupe réalise des tests de dépréciation sur ses actifs. En 2011, la prise en compte d'une part d'un environnement économique et boursier dégradé, et d'autre part des performances (constatées au 2^e semestre) et perspectives de la branche Unlimited, devrait conduire à des dépréciations de valeur d'un montant significatif, auxquelles s'ajoute une dépréciation des titres Canal + France. Au total, les dépréciations, qui concernent pour l'essentiel ces deux actifs, seraient de l'ordre de 900 millions d'euros.

Prochains rendez-vous

- **Publication des résultats 2011**

Les résultats annuels seront publiés le 8 mars 2012 à 17 h 35. Une réunion de présentation aura lieu le même jour à 17 h 45.

- **Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2012**

Le chiffre d'affaires trimestriel sera publié le 10 mai 2012 à 8 h.

⁽⁴⁾ Chiffres ACI (Airports Council International).

⁽⁵⁾ Voir définition en fin de communiqué

