



Lagardère

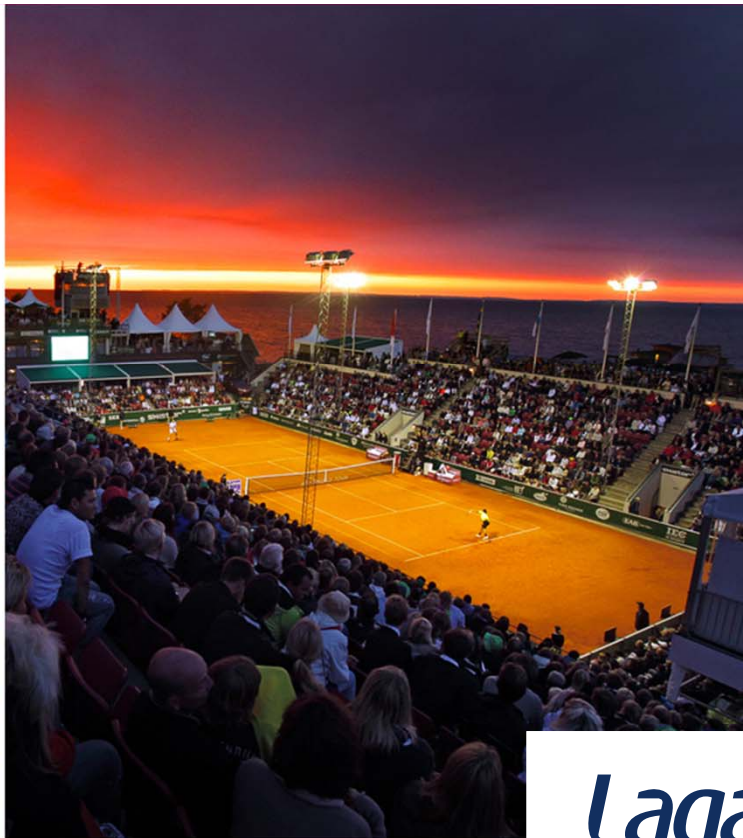
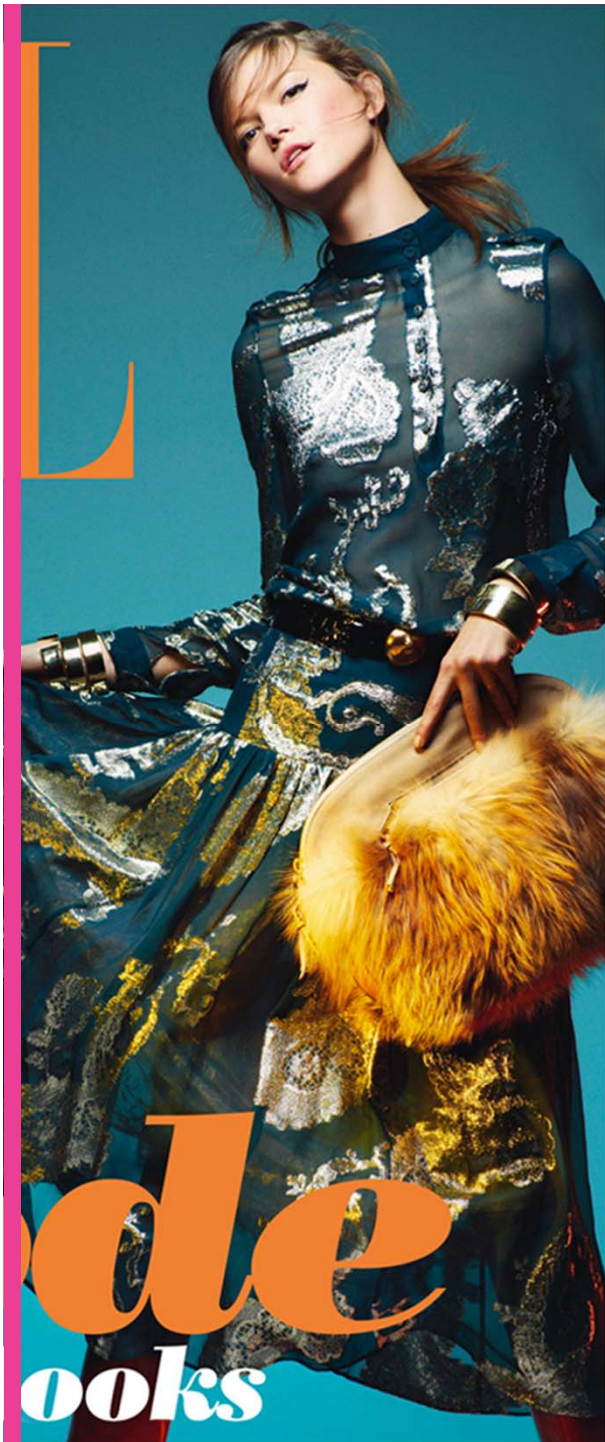


Assemblée Générale
du 3 mai 2013



Résultats de l'exercice 2012





Lagardère

Chiffres clés

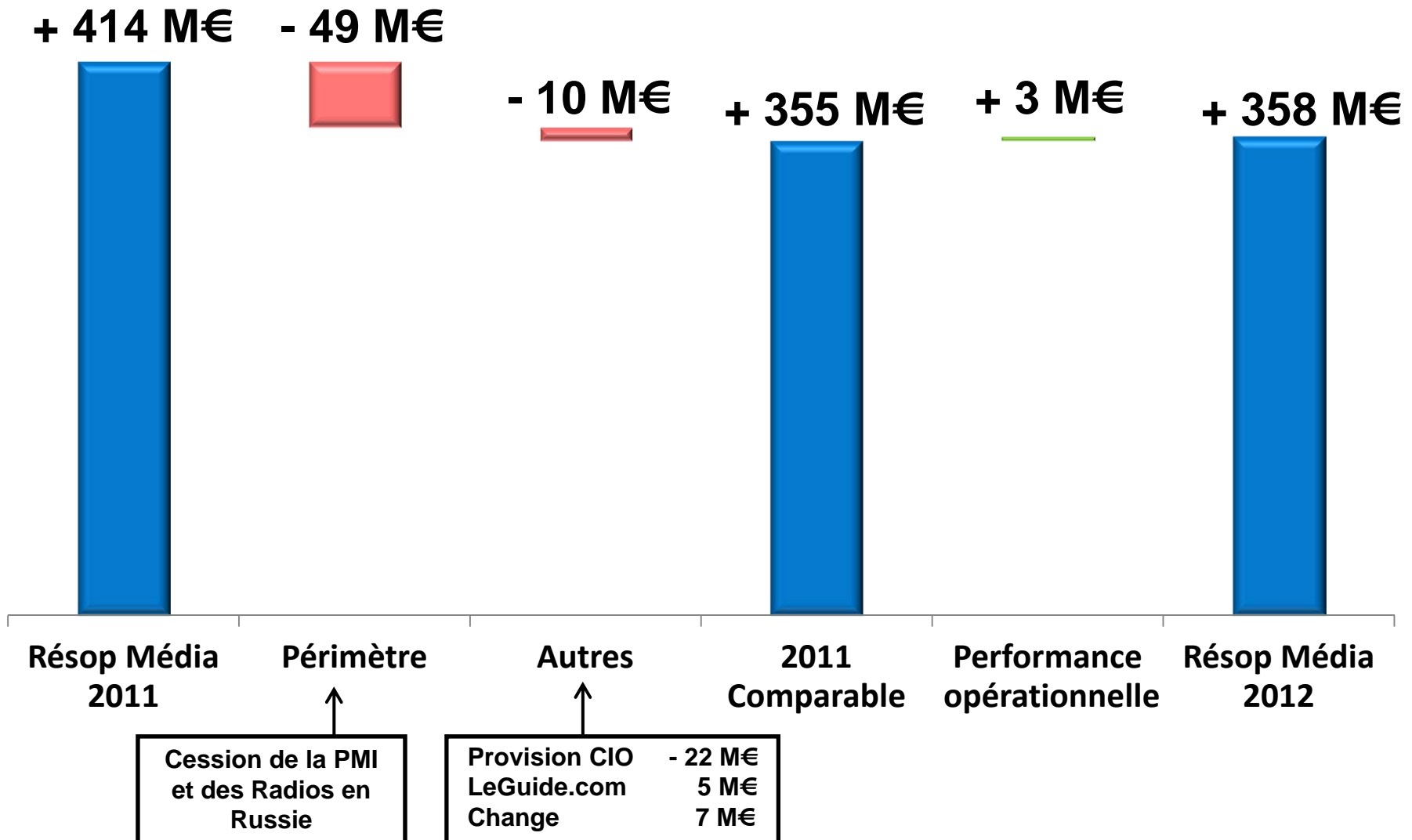
Chiffres clés du Groupe

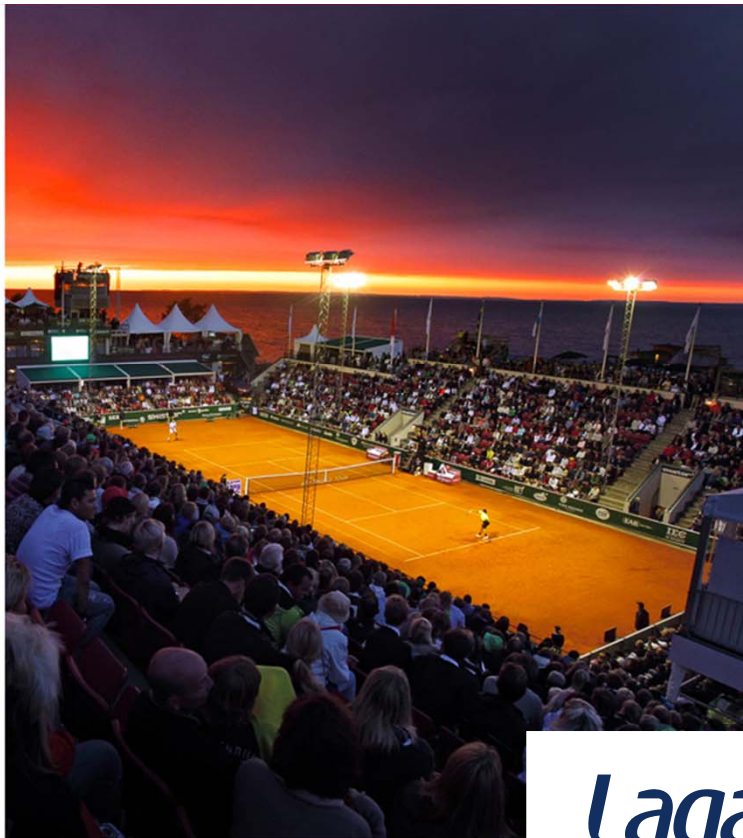
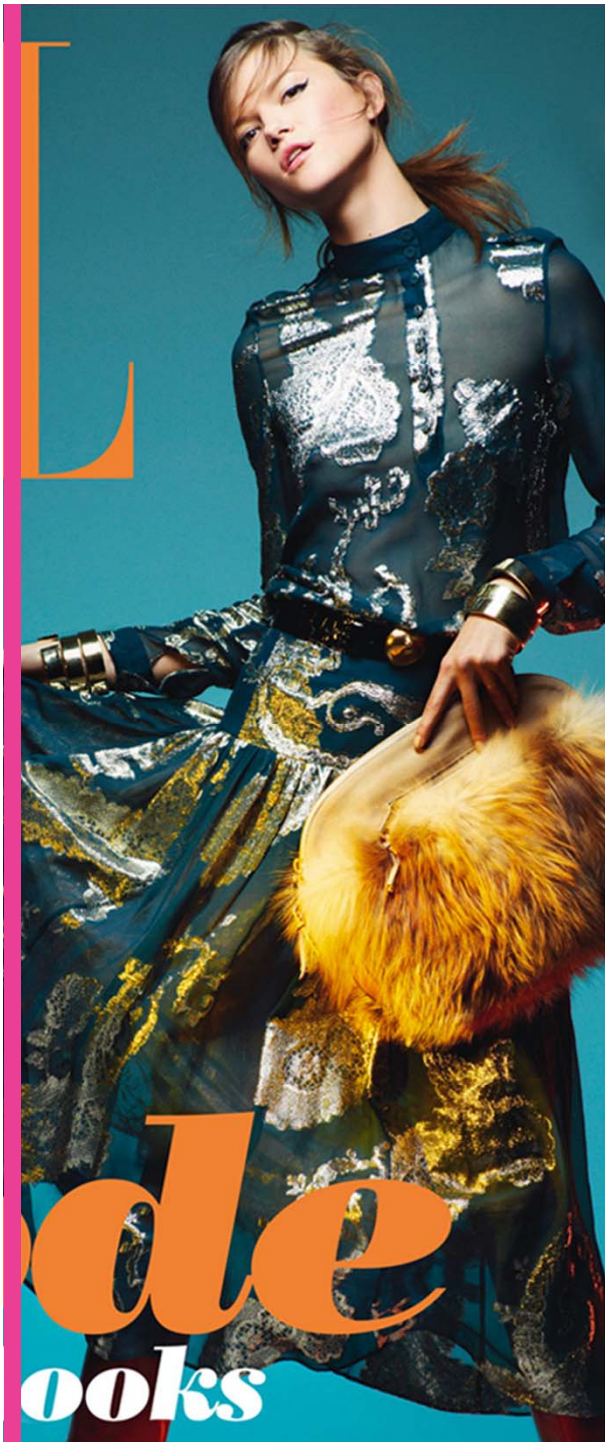
<i>(M€)</i>	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	7 657	7 370	- 3,7 %
Résop Média*	414	358	- 56 M€
Résultat net – part du Groupe	(707)	89	+ 796 M€
Résultat net ajusté – part du Groupe	226	207	- 19 M€
Flux opérationnels	257	391	+ 134 M€
Dette nette (fin d'année)	1 269	1 700	+ 431 M€
Dividende par action (en €)	1,30	1,30**	=

* Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées, voir définition complète en annexe.

** Pour 2012, dividende proposé à l'Assemblée Générale du 3 mai 2013.

Un Résop Média 2012 légèrement au-dessus des objectifs





Lagardère

Faits marquants et indicateurs financiers par branche

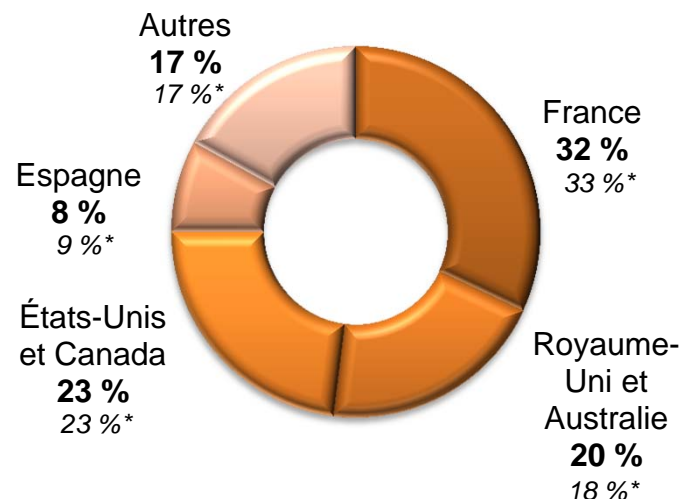
- **Poursuite de la progression du livre numérique dans les pays anglo-saxons.**
 - Le livre numérique représente 23 % du chiffre d'affaires *Adult trade** aux États-Unis et au Royaume-Uni, **soit 8 % du chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing** :
 - croissance soutenue au Royaume-Uni (x 2 vs. 2011)...
 - ... mais un ralentissement marqué aux États-Unis (+ 15 % vs. 2011) ;
 - ailleurs, et notamment en France, le livre numérique reste inférieur à 2 % des ventes.
 - Accord avec le Département américain de la Justice (DoJ) : le modèle d'agence est préservé.

- **Excellente année en Littérature Générale, avec notamment la publication des best-sellers de J.K. Rowling et E L James.**

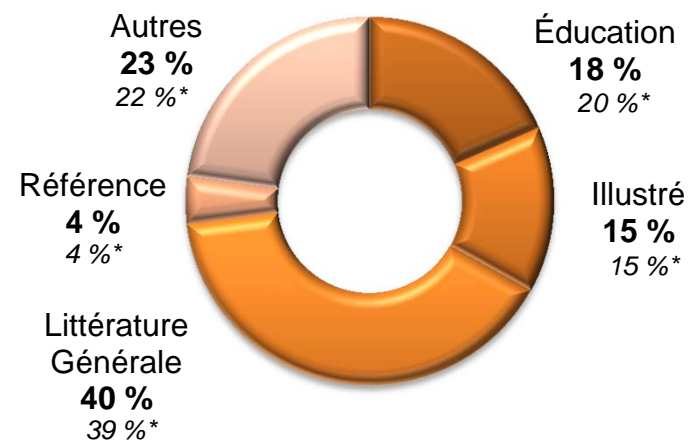
- **Une activité en très légère baisse (- 1,2 %) :**
 - **France en hausse de + 0,5 %** : les bonnes performances en Littérature Générale compensant la baisse de l'Éducation ;
 - **Royaume-Uni et États-Unis en légère baisse** (- 1,9 % et - 3,4 % respectivement) imputable notamment à la **forte croissance du Numérique** ;
 - **L'Espagne** souffre toujours de la crise économique.

* Ouvrages grand public – adulte.

Chiffre d'affaires 2012 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2012 par activité



(M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	2 038	2 077	+ 1,9 %
Résultat opérationnel courant	221	223	+ 2 M€
Marge opérationnelle	10,8 %	10,7 %	- 0,1 pt

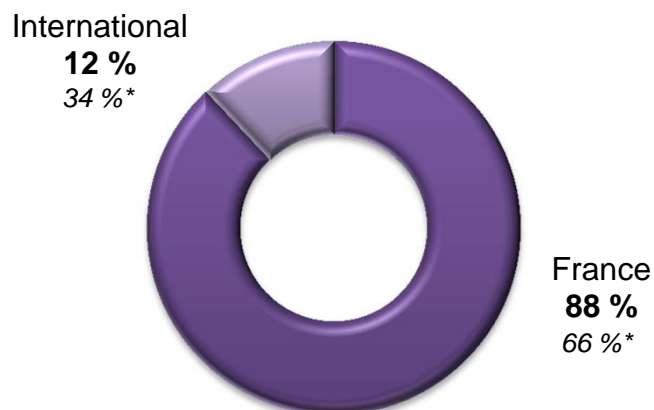
- **Une profitabilité maintenue à un niveau élevé (10,7 %) :**
 - **excellente année en Littérature Générale** mais aussi dans l'Illustré et les Fascicules ;
 - la profitabilité est en baisse aux **États-Unis** et notamment en **Espagne** (crise économique).

* % du chiffre d'affaires en 2011.

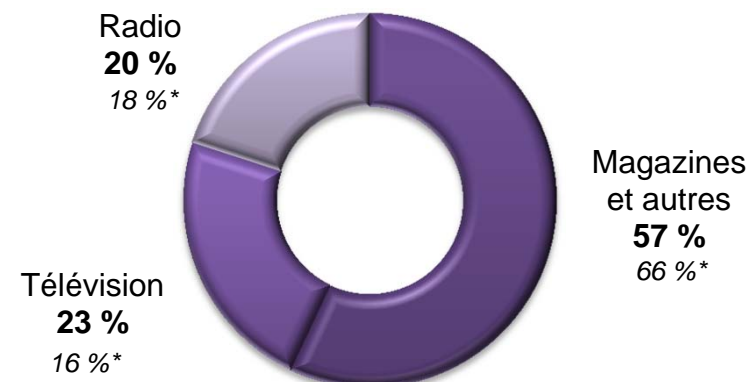
- **Poursuite du développement dans le Numérique :**
 - **acquisition de 96 % de la société LeGuide.com**, le leader européen des guides de shopping en ligne, consolidée à partir du 1^{er} juillet 2012 ;
 - **acquisition de BilletReduc.com**, billetterie en ligne, fin 2012.

- **Activité en légère baisse (- 3,9 %) :**
 - cette baisse est notamment imputable aux tendances dans la **publicité** (- 5,9 %) et la **diffusion** (- 7 %) ;
 - à noter que Lagardère Active a eu de **meilleures performances que ses concurrents**, avec en conséquence une **hausse de ses parts de marché** ;
 - les activités de **TV et de Production TV sont en croissance**, tout comme les **licences de marques** (notamment la marque Elle), en progression de 11 %.

Chiffre d'affaires 2012 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2012 par activité



(M€)	2011	2011 pro forma**	2012	Variation vs. 2011 pro forma
Chiffre d'affaires	1 441	1 028	1 014	- 1,4 %
Résultat opérationnel courant	95	46	64	+ 18 M€
Marge opérationnelle	6,6 %	4,5 %	6,4 %	+ 1,9 pt

■ Une rentabilité en forte hausse à base comparable (6,4 %) :

- un **contrôle des coûts efficace** (coûts centraux et opérationnels) compense le déclin de la publicité et de la diffusion ;
- de bonnes performances dans les chaînes TV et les activités de licences.

* % du chiffre d'affaires en 2011.

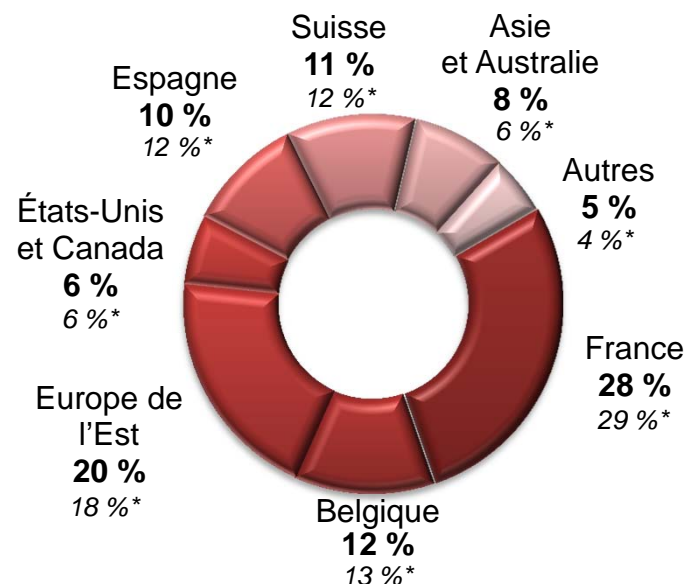
** Hors PMI et Radios en Russie, le chiffre d'affaires s'élève à 413 M€ et le Résop à 49 M€

- **Poursuite du développement des activités de Travel Retail :**
 - **acquisitions** dans les aéroports de Rome, Prague, Genève, Australie et Nouvelle-Zélande, en **Duty Free** notamment ;
 - création de Lyon Duty Free en partenariat avec l'aéroport de Lyon et reprise des activités dans l'aéroport de La Réunion en partenariat avec Servair.

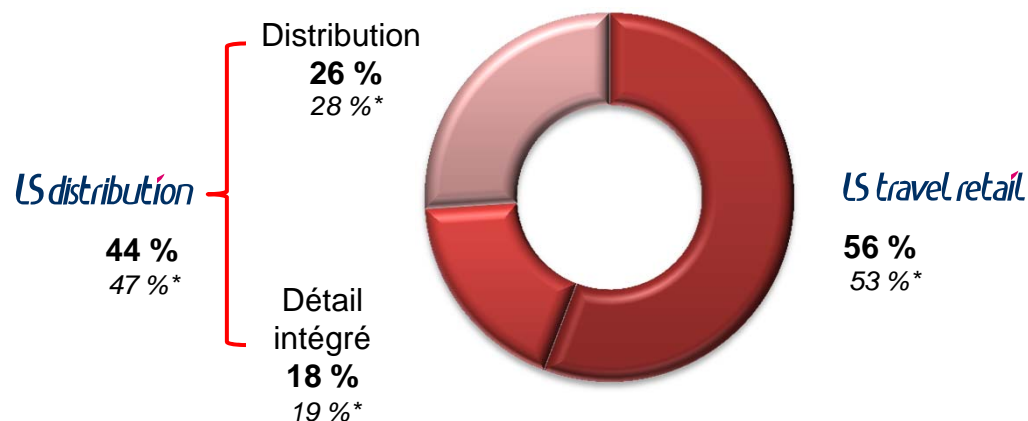
- **Une activité en croissance de + 2,2 % :**
 - le Travel Retail poursuit sa dynamique de **forte croissance (+ 8,2 %)**, notamment :
 - en France dans le Duty Free (+ 15 % pour Aelia), en Europe centrale, au Royaume-Uni, en Allemagne et en Asie (+ 32,5 %) ;
 - la Distribution est en déclin de - 4,5 %, en lien avec l'évolution du marché de la presse.

Lagardère Services : données financières 2012

Chiffre d'affaires 2012 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2012 par activité



(M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	3 724	3 809	+ 2,3 %
Résultat opérationnel courant	105	104	- 1 M€
Marge opérationnelle	2,8 %	2,7 %	- 0,1 pt

■ Stabilité de la rentabilité :

- les coûts de développement en Asie sont compensés par les très bonnes performances en Duty Free ;
- la Distribution connaît une légère baisse de la rentabilité, en lien avec l'évolution de l'activité.

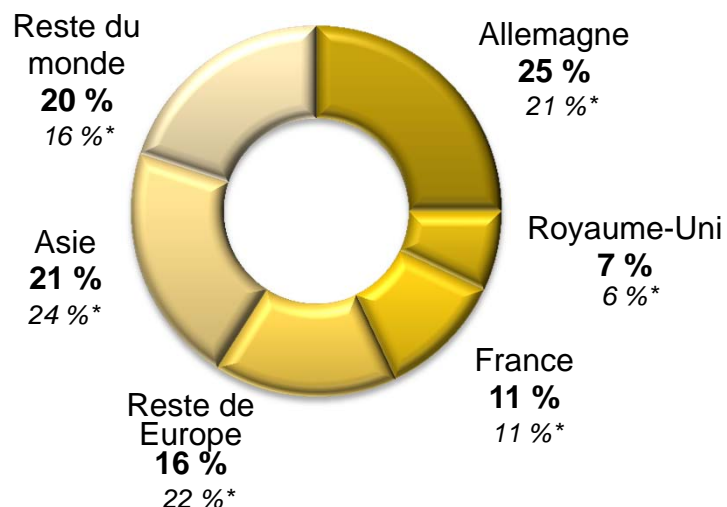
* % du chiffre d'affaires en 2011.

- **Poursuite du renforcement dans les activités de droits marketing et de représentation :**
 - acquisition de 80 % de **Gaylord Sports Management**, agence américaine de représentation d'athlètes (dans le golf et le baseball notamment) ;
 - acquisition du **groupe australien SMAM**, agence de conseil marketing sportif ;
 - renforcement de la participation dans la société allemande **Zaechel AG** spécialisée dans l'organisation d'événements et l'hospitalité.

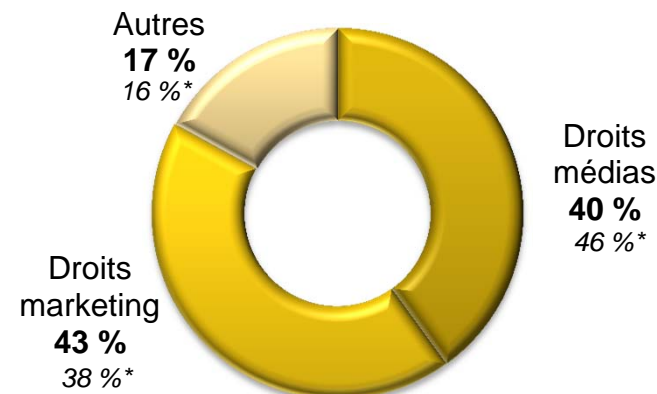
- **L'activité est en baisse de - 5,9 % :**
 - baisse sensible chez Sportfive, en lien notamment avec le tirage au sort défavorable sur le contrat UEFA et l'arrivée à échéance de certains contrats de droits médias dans le football en Europe ;
 - à noter également des **effets calendaires négatifs** chez World Sport Group ;
 - ces éléments sont partiellement compensés par les **bonnes performances du contrat CAN*** et des **activités de droits marketing** avec les clubs de football allemands.

* Coupe d'Afrique des Nations.

Chiffre d'affaires 2012 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2012 par activité

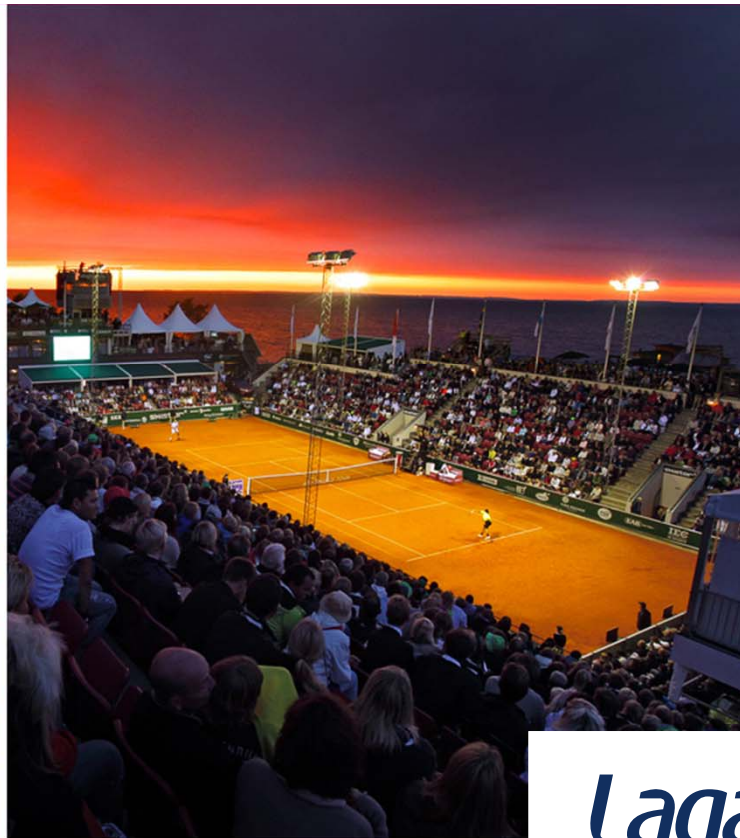
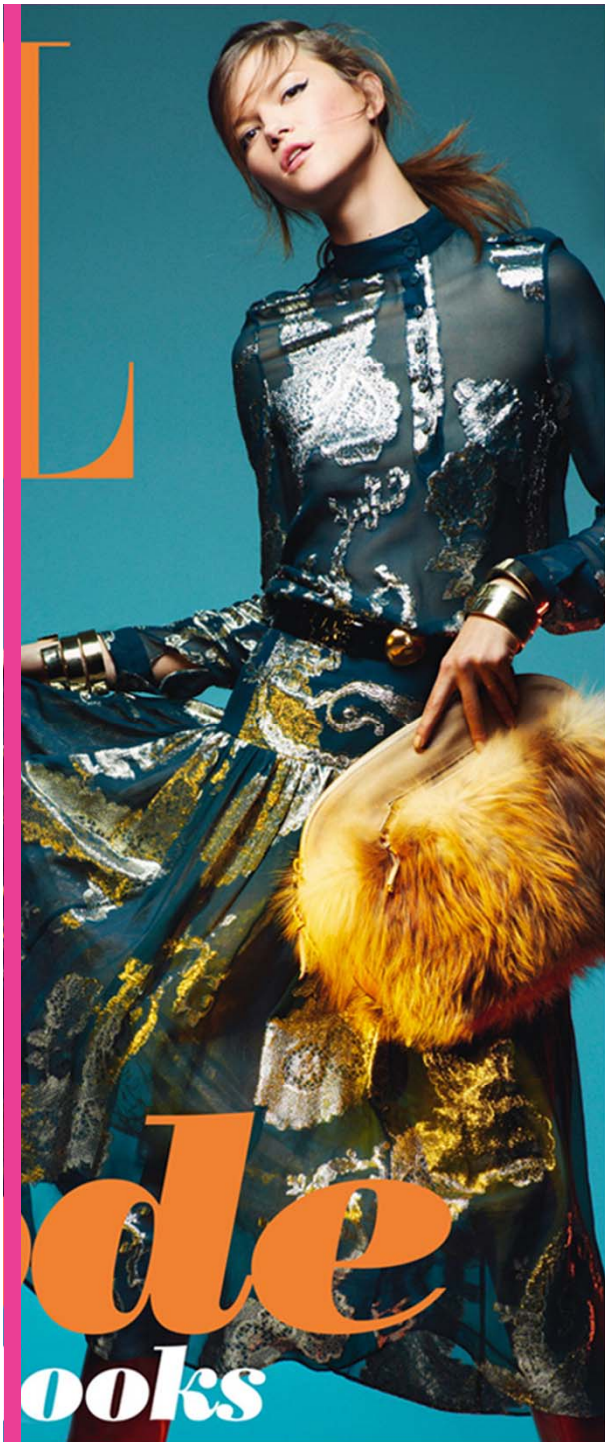


(M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	454	470	+ 3,5 %
Résultat opérationnel courant	(6)	(33)	- 27 M€
Marge opérationnelle	-	-	-

■ Une rentabilité impactée notamment par des provisions :

- une **perte de - 22 M€** a été provisionnée sur le contrat avec le CIO** ;
- à noter également l'impact du **tirage au sort défavorable** sur le contrat UEFA et un **calendrier d'événements** sportifs moins porteur ;
- en revanche, les **résultats sont en hausse chez World Sport Group**.

* % du chiffre d'affaires en 2011. / ** Comité international olympique.



Lagardère

Synthèse des résultats

Compte de résultat de l'ensemble consolidé (1/2)

Lagardère

(M€)	2011			2012		
	Lagardère Media	Autres activités*	Total	Lagardère Media	Autres activités*	Total
Chiffre d'affaires	7 657	-	7 657	7 370	-	7 370
Résop**	414	(12)	402	358	(19)	339
Résultat des sociétés mises en équivalence***	33	79****	112	16	89****	105
Éléments non récurrents / non opérationnels	(692)	(311)	(1 003)	(173)	(43)	(216)
<i>Charges de restructuration</i>	(41)	-	(41)	(40)	-	(40)
<i>Plus ou moins values de cession</i>	18	(1)	17	(3)	-	(3)
<i>Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles</i>	(585)	(310)	(895)	(95)	(43)	(138)
<i>Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions</i>	(84)	-	(84)	(35)	-	(35)
Résultat avant charges financières et impôts	(245)	(244)	(489)	201	27	228

* Hors Pôle, Canal+ France et EADS. / ** Voir définition en annexes. / *** Avant pertes de valeur. / **** Contribution d'EADS.

Compte de résultat de l'ensemble consolidé (2/2)

(M€)	2011			2012		
	Lagardère Media	Autres activités*	Total	Lagardère Media	Autres activités*	Total
Résultat avant charges financières et impôts	(245)	(244)	(489)	201	27	228
Charges financières nettes	(44)	(51)	(95)	(25)	(57)	(82)
Résultat avant impôts	(289)	(295)	(584)	176	(30)	146
Impôts	(150)	45	(105)	(143)	103	(40)
Résultat net consolidé	(439)	(250)	(689)	33	73	106
<i>dont Intérêts minoritaires</i>	<i>(18)</i>	<i>-</i>	<i>(18)</i>	<i>(17)</i>	<i>-</i>	<i>(17)</i>
Résultat net – part du Groupe	(457)	(250)	(707)	16	73	89

* Hors Pôle, Canal+ France et EADS.

Résultat net ajusté – part du Groupe

<i>(M€)</i>	2011	2012
Résultat net – part du Groupe	(707)	89
Résultat mis en équivalence d'EADS	(79)	(89)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions*	71	27
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et sociétés mises en équivalence*	895	138
Charges de restructuration*	36	37
Résultats de cession*	10	5
Résultat net ajusté – part du Groupe hors EADS**	226	207
Résultat net ajusté – part du Groupe hors EADS par action (en €)	1,78	1,62

* Net d'impôt.

** Le résultat net ajusté de 2011 comprend 46 M€ correspondant aux résultats de la Presse Magazine Internationale et des Radios en Russie avant cession.

État des flux de trésorerie de l'ensemble consolidé

Lagardère

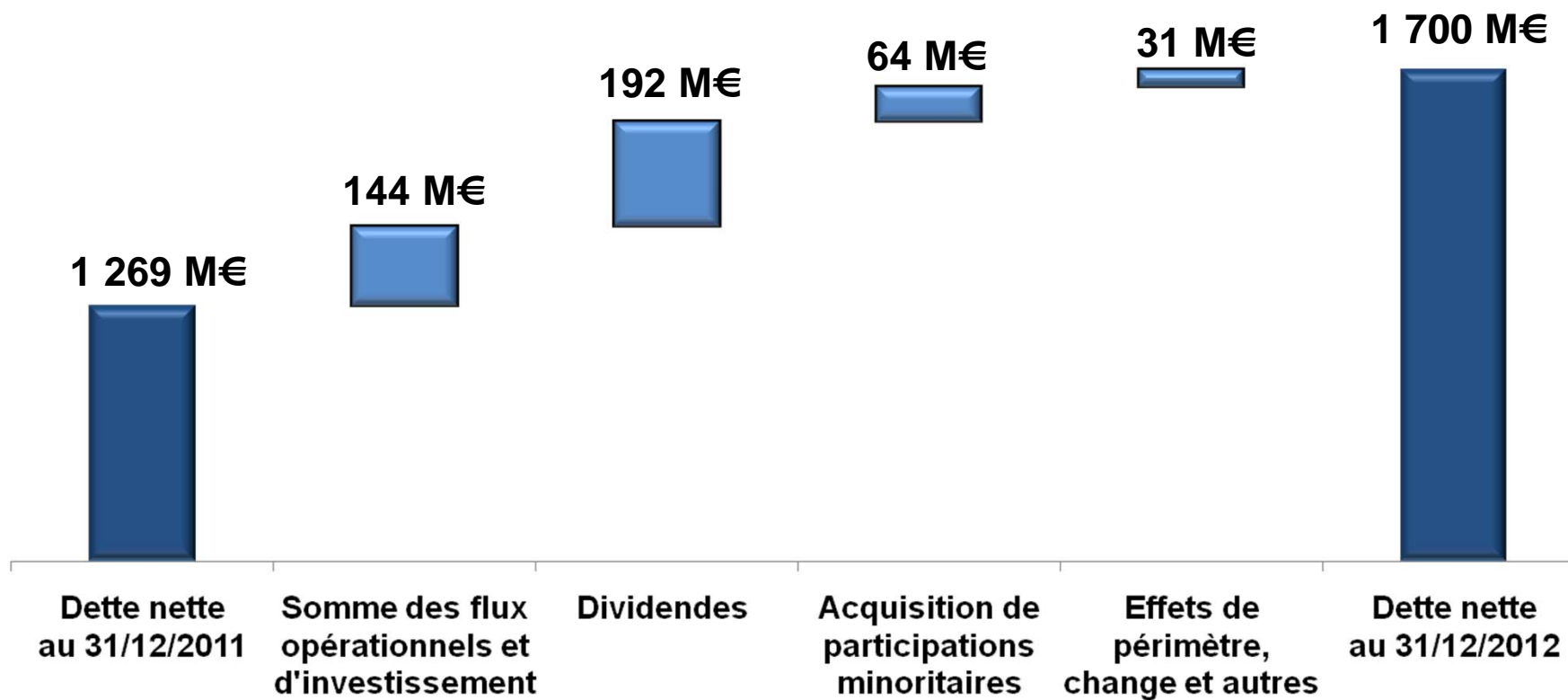
(M€)	2011	2012
MBA avant charges financières & impôts	597	552
Variation du BFR	(170)	(21)
Flux générés par l'activité	427	531
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(170)	(140)
Flux opérationnels	257	391
<i>Investissements corporels et incorporels</i>	(253)	(264)
<i>Cessions d'actifs corporels et incorporels</i>	26	20
Free cash flow	30	147
<i>Investissements financiers</i>	(99)	(384)
<i>Cessions d'actifs financiers</i>	814	65
(Augmentation) / diminution des placements financiers	21	28
Somme des flux opérationnels et d'investissements	766	(144)

Bilan consolidé

(M€)	2011	2012
Actifs non courants (hors titres mis en équivalence)	3 626	3 922
Titres mis en équivalence	1 771	1 451
<i>EADS</i>	277	-
<i>Autres</i>	1 494	1 451
Actifs courants (hors placements financiers et trésorerie)	2 781	2 847
Placements financiers et trésorerie	737	703
Actifs destinés à la vente	13	437*
TOTAL ACTIF	8 928	9 360
Capitaux propres	3 024	2 991
Passifs non courants (hors dettes financières)	553	670
Dettes financières non courantes	1 843	2 165
Passifs courants (hors dettes financières)	3 345	3 296
Dettes financières courantes	163	238
Passifs destinés à la vente	-	-
TOTAL PASSIF	8 928	9 360

* EADS.

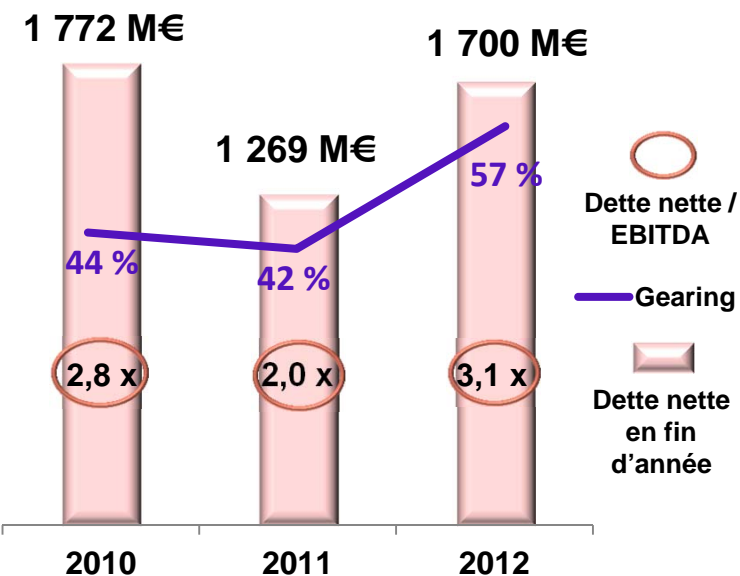
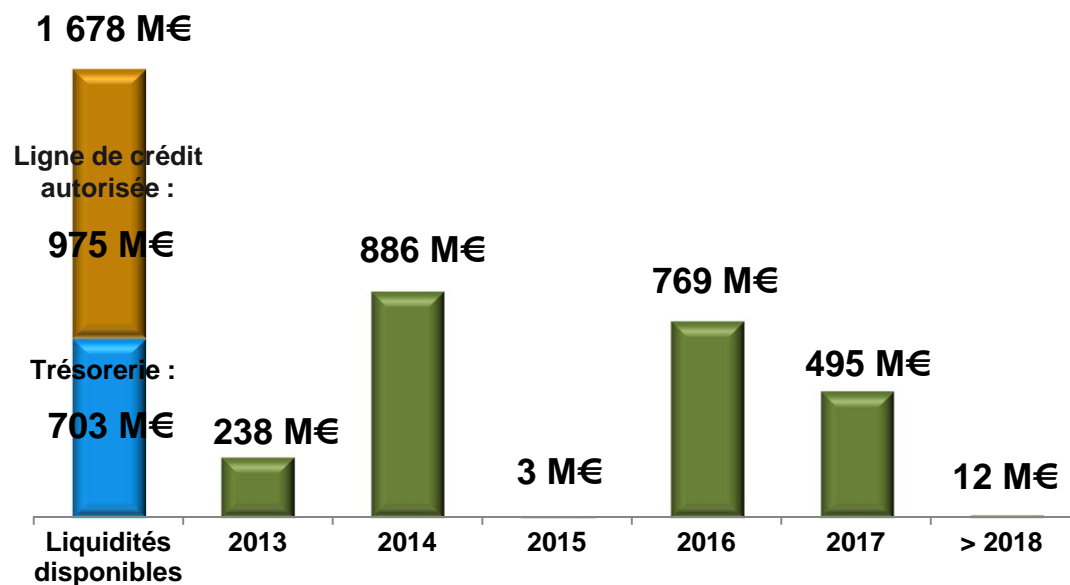
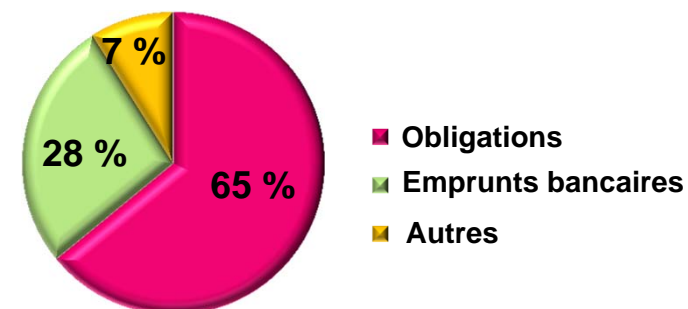
Variation de la dette nette en 2012

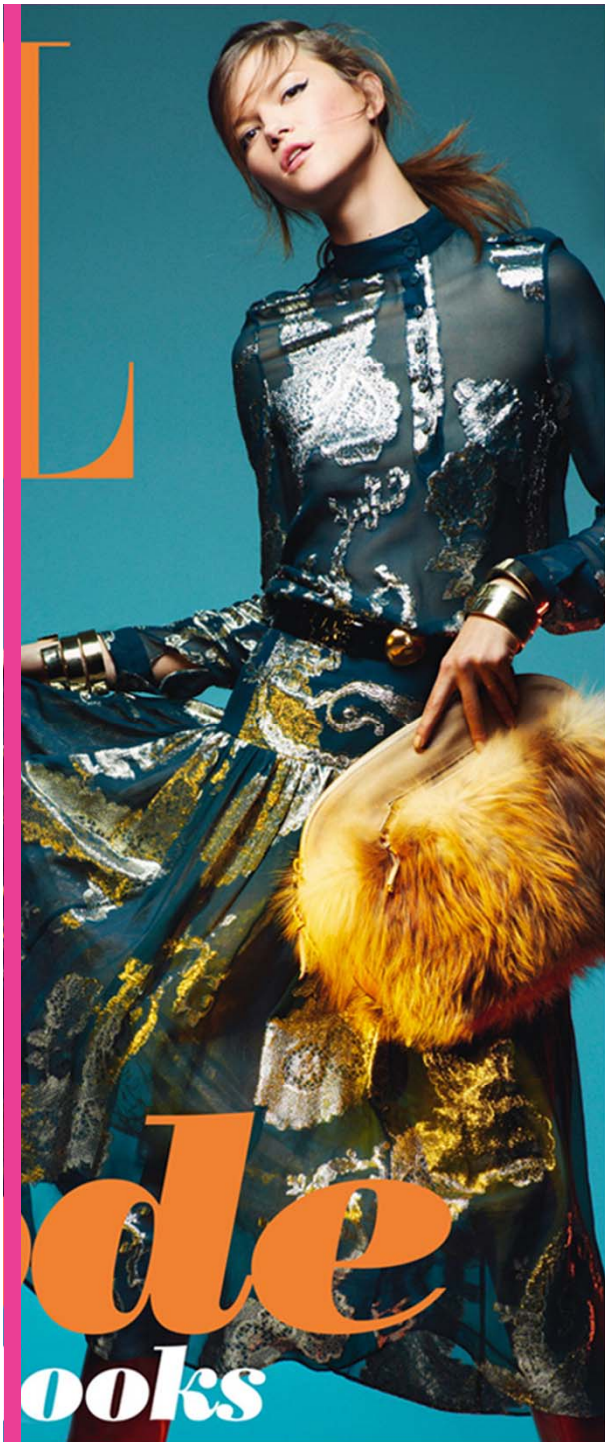


Une situation financière solide

- **Excellente liquidité et échéancier de remboursement équilibré :**
 - liquidités disponibles : 1,7 Md€ ;
 - maturité moyenne de la dette : 3,2 ans ;
 - dette brute majoritairement en euros.

- **Dette brute : des sources de financement équilibrées**





Lagardère

Annexes

Rappel des définitions du Résop et de l'EBITDA

- **Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées est défini comme la différence entre le résultat avant charges financières et impôts et les éléments suivants du compte de résultat :**
 - contribution des sociétés mises en équivalence ;
 - plus ou moins-values de cession d'actifs ;
 - pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles ;
 - charges de restructuration ;
 - éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - frais liés aux acquisitions ;
 - profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition ;
 - amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions.

- **EBITDA : Résultat avant Charges Financières et Impôts + Amortissements + Pertes de valeur sur écarts d'acquisitions, immobilisations corporelles et incorporelles - Contribution positive (+ Contribution négative) des sociétés mises en équivalence + Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence**

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.