

Lagardère

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2017

Gérard Adsuar
Directeur Financier

4 mai 2017



SOMMAIRE

1

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

2

PERFORMANCE 2016 PAR BRANCHE

3

RÉSULTATS FINANCIERS 2016 DU GROUPE

4

SITUATION FINANCIÈRE

5

PERSPECTIVES

Lagardère

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

Assemblée Générale mixte ordinaire
annuelle et extraordinaire
4 mai 2017



CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

	(M€)	2015	2016	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Poursuite de la dynamique de croissance du Travel Retail</i> ▪ <i>Solide performance de Lagardère Publishing</i> ▪ <i>Génération de free cash flow en nette progression et baisse de l'endettement net</i> 	Chiffre d'affaires	7 193	7 391	+ 2,7 % consolidé + 2,5 % comparable*
	Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées**	378	395	+ 4,6 %
	Marge opérationnelle du Groupe	5,3 %	5,3 %	≈
	Résultat net – part du Groupe	74	175	+ 101 M€
	Résultat net ajusté*** – part du Groupe	240	238	≈
	Free cash flow	274	416	+ 142 M€
	Endettement net fin de période	(1 551)	(1 389)	+ 162 M€
	Résultat net – part du Groupe par action (en €)	0,58	1,36	
	Dividende ordinaire par action (en €)	1,30	1,30****	

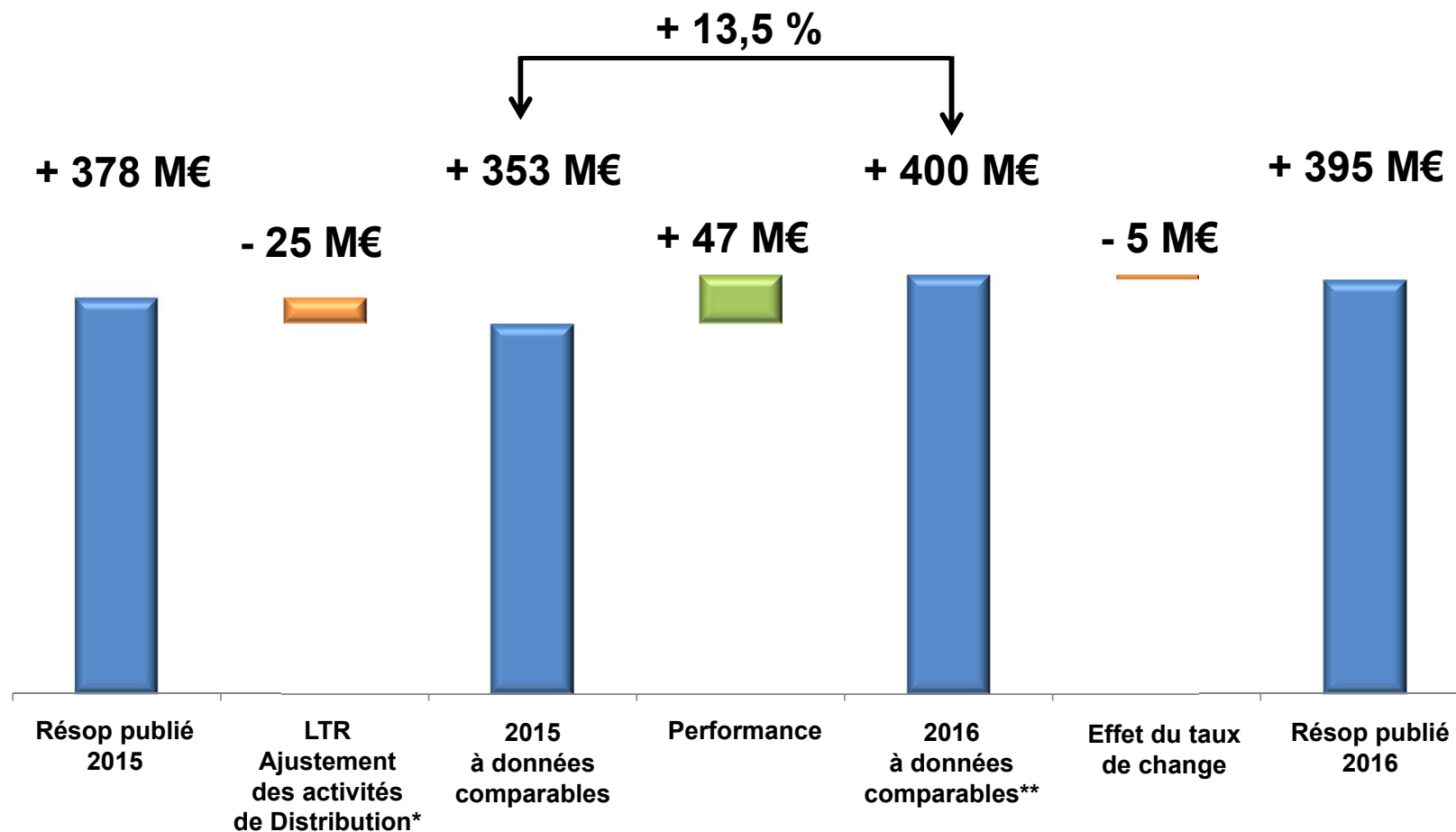
* À périmètre et taux de change constants.

** Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (« Résop »).

*** Hors éléments non récurrents / non opérationnels.

**** Dividende ordinaire proposé au vote pour 2016.

RÉSOP 2016



* Effet de la cession des activités de Distribution en Suisse, aux États-Unis, en Espagne, au Canada et en Belgique.

** Calculé en utilisant les taux de changes de 2015.

Lagardère

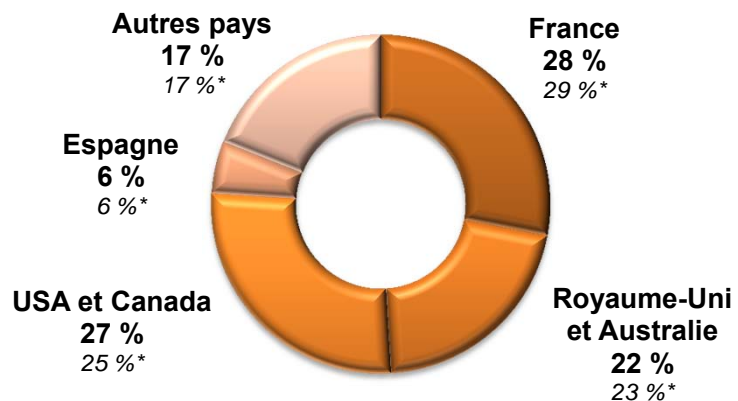
PERFORMANCE 2016 PAR BRANCHE

Assemblée Générale mixte ordinaire
annuelle et extraordinaire
4 mai 2017

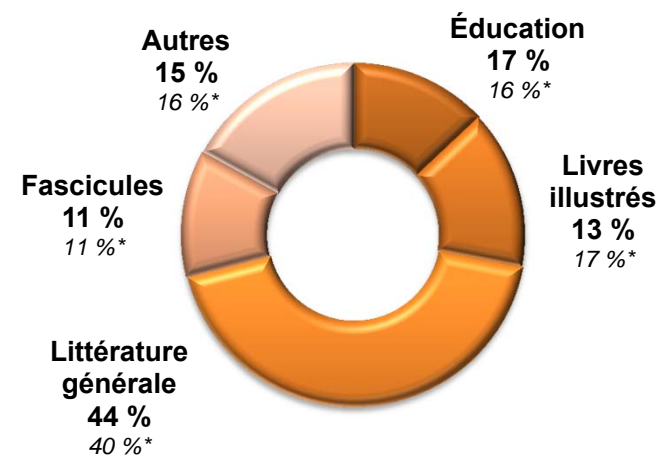


LAGARDÈRE PUBLISHING

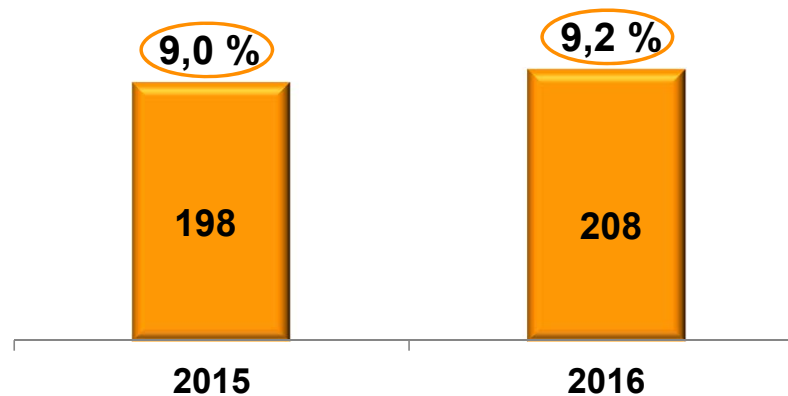
Chiffre d'affaires 2016 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2016 par activité



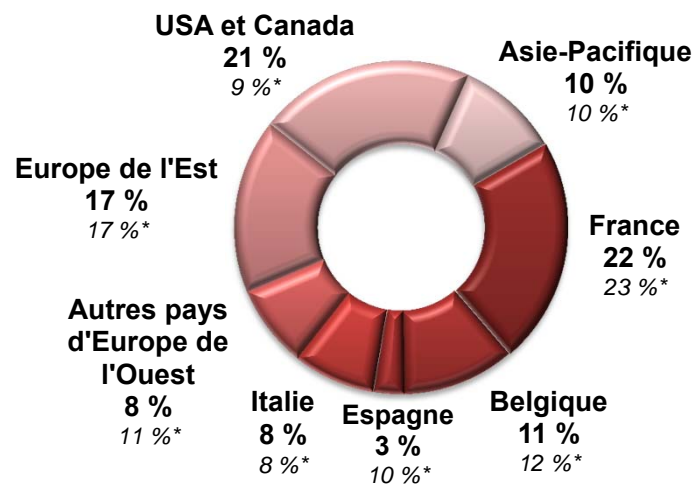
Variation du Résop (M€) et de la marge opérationnelle (%)



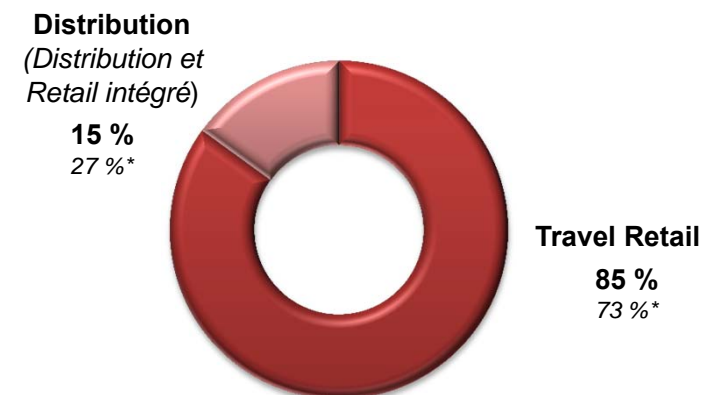
* % du chiffre d'affaires en 2015.

LAGARDÈRE TRAVEL RETAIL

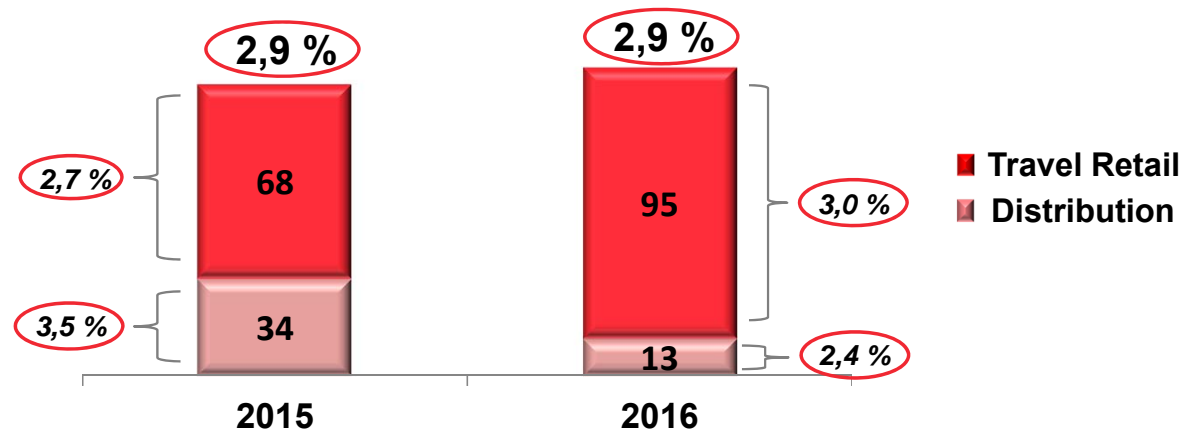
Chiffre d'affaires 2016 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2016 par activité



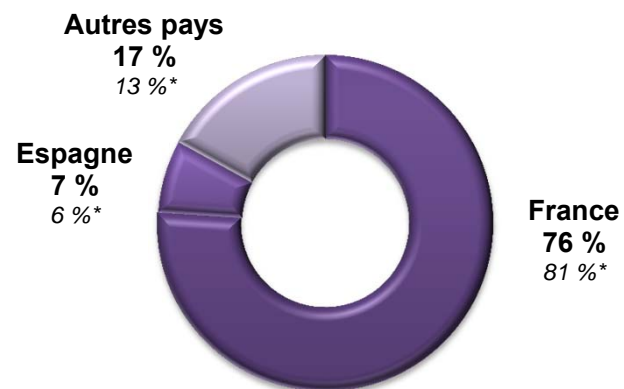
Variation du Résop (M€) et de la marge opérationnelle (%)



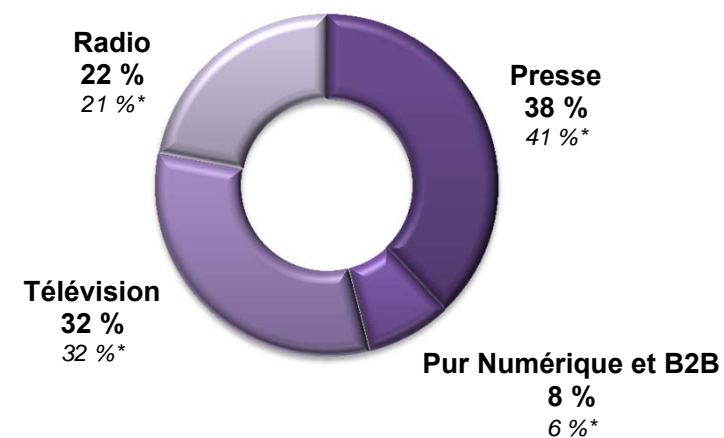
* % du chiffre d'affaires en 2015.

LAGARDÈRE ACTIVE

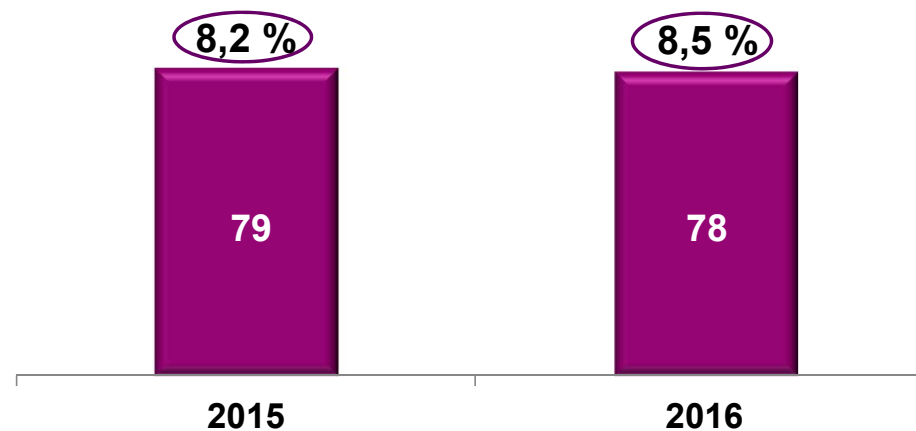
Chiffre d'affaires 2016 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2016 par activité



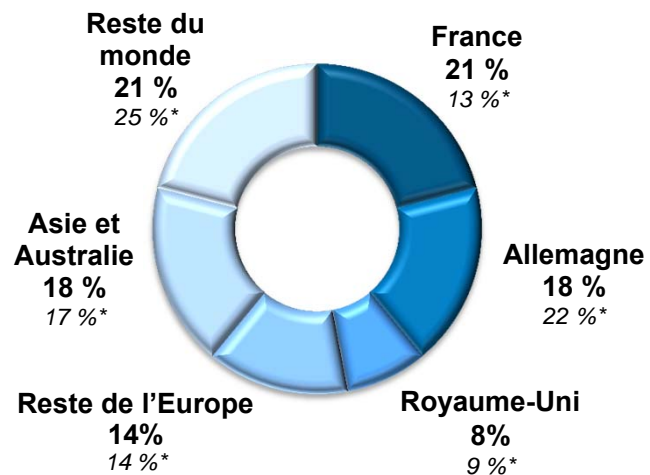
Variation du Résop (M€) et de la marge opérationnelle (%)



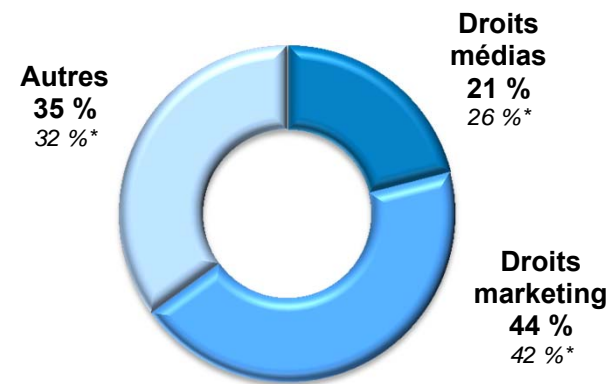
* % du chiffre d'affaires en 2015.

LAGARDÈRE SPORTS AND ENTERTAINMENT

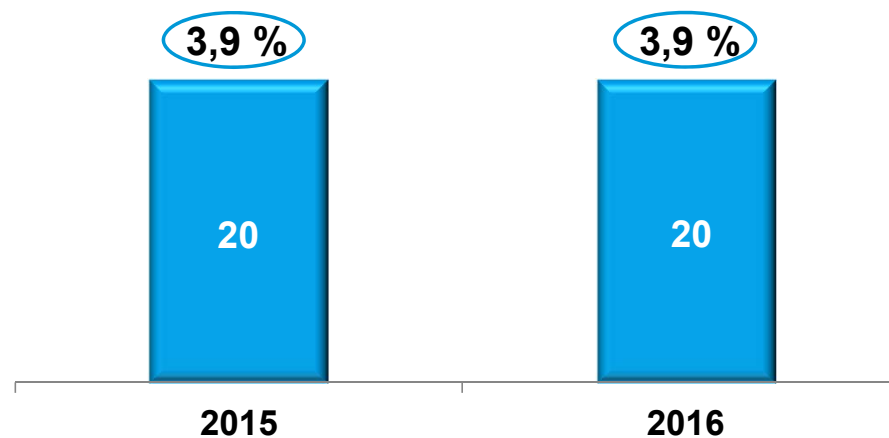
Chiffre d'affaires 2016 par zone géographique



Chiffre d'affaires 2016 par activité



Variation du Résop (M€) et de la marge opérationnelle (%)



* % du chiffre d'affaires en 2015.

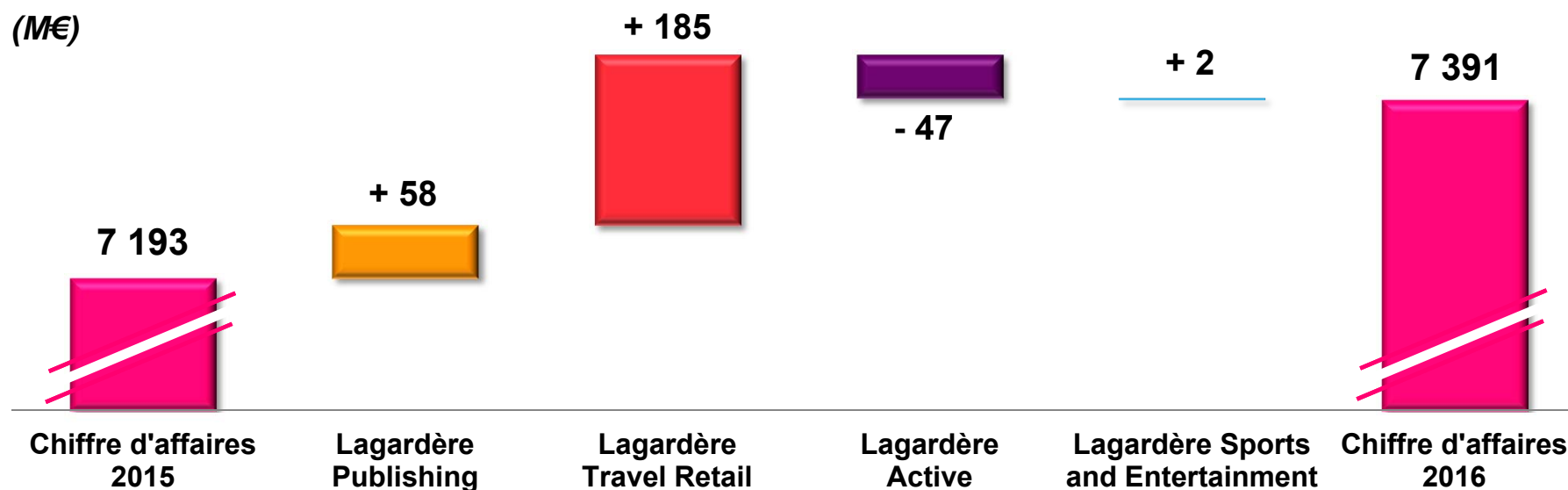
Lagardère

RÉSULTATS
FINANCIERS 2016
DU GROUPE

Assemblée Générale mixte ordinaire
annuelle et extraordinaire
4 mai 2017

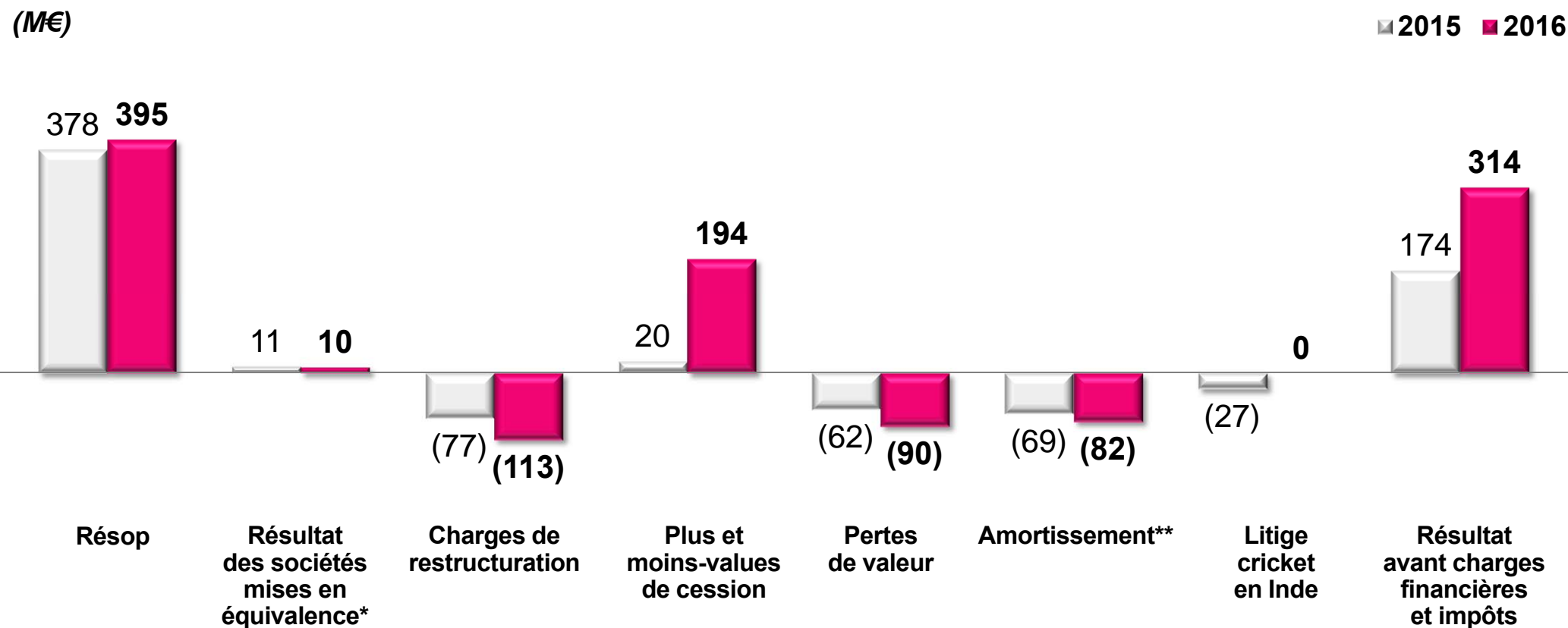


VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ – 2016



- Chiffre d'affaires en progression de + 2,7 % en données consolidées, et + 2,5 % en données comparables.
- Croissance essentiellement portée par Lagardère Travel Retail (+ 185 M€) et Lagardère Publishing (+ 58 M€).
- Effet de périmètre positif de + 124 M€ et effet de change négatif de - 95 M€.

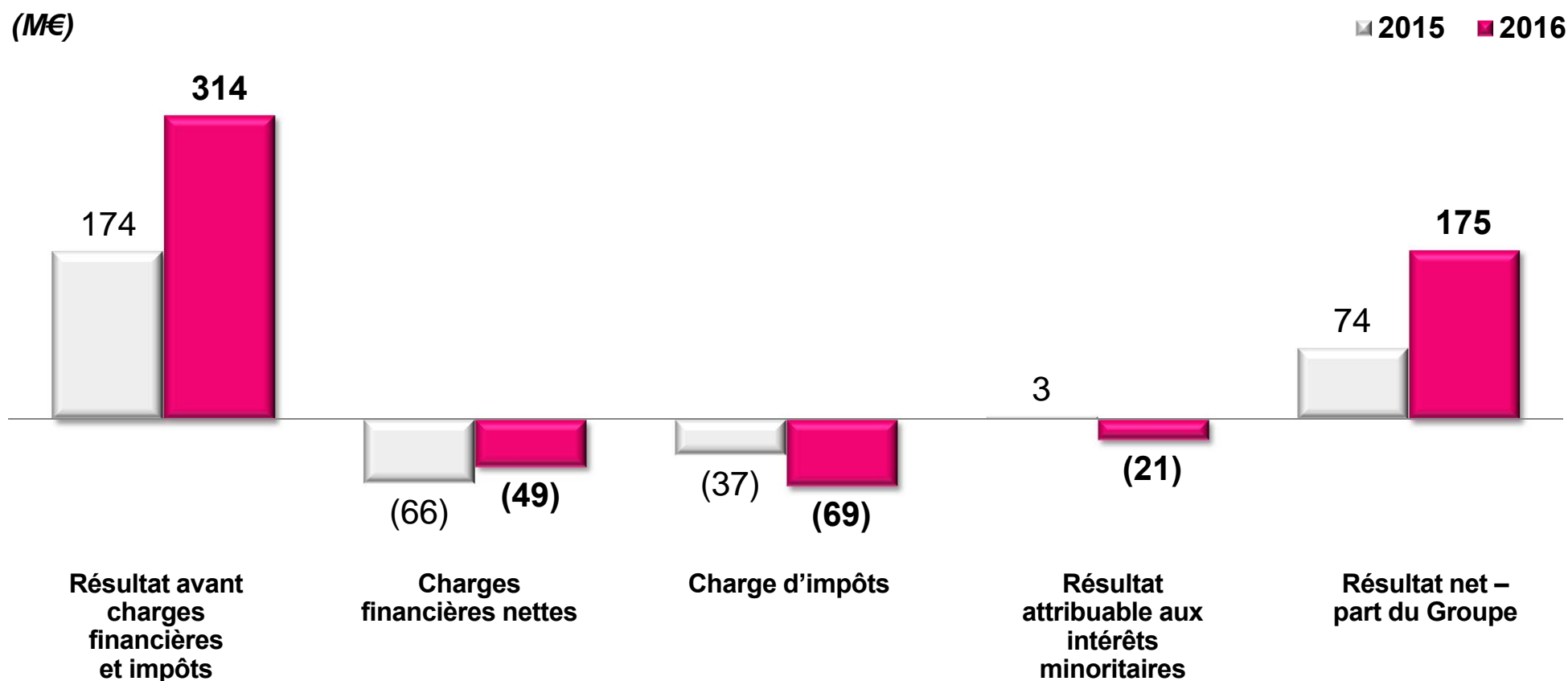
PASSAGE DU RÉSOP AU RÉSULTAT AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS



* Avant pertes de valeur.

** Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions et frais liés aux acquisitions.

PASSAGE DU RÉSULTAT AVANT CHARGES FINANCIÈRES ET IMPÔTS AU RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE



RÉSULTAT NET AJUSTÉ – PART DU GROUPE

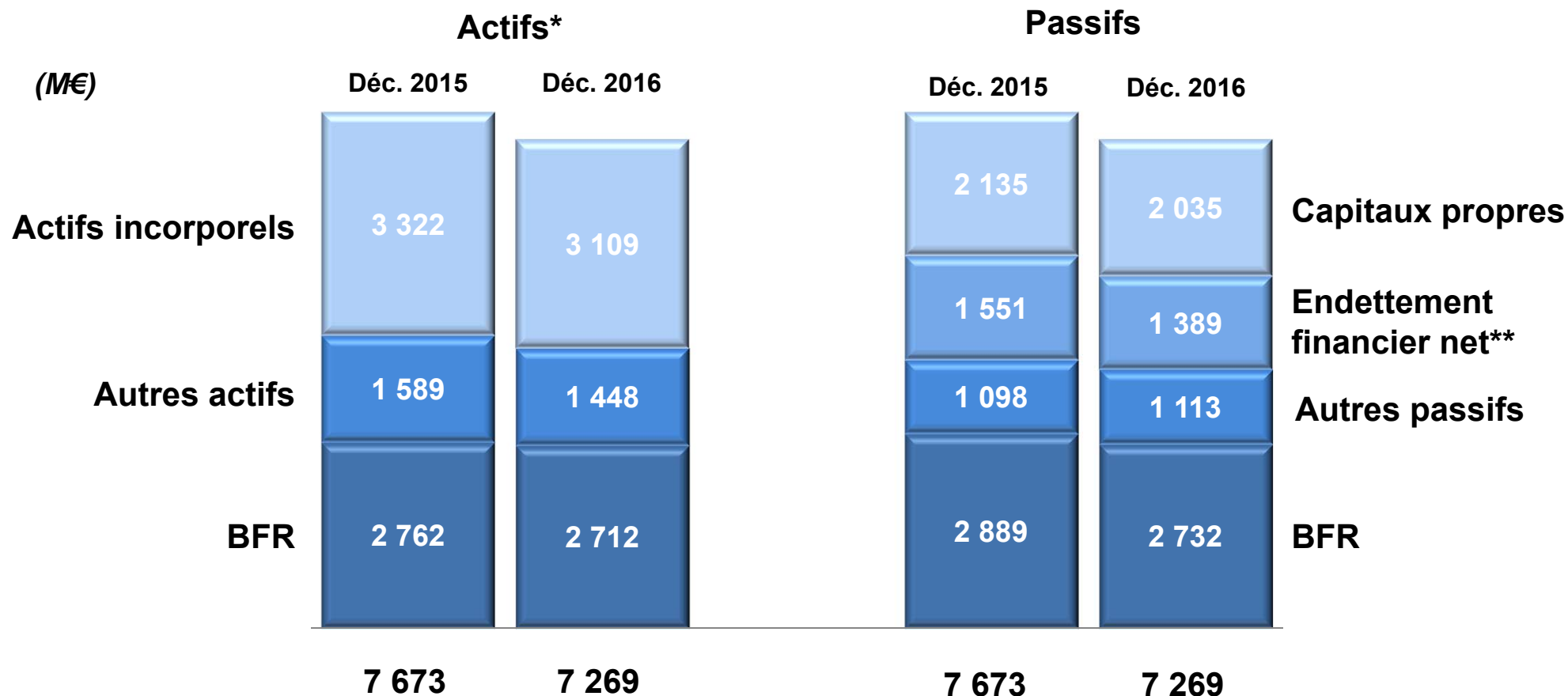
<i>(M€)</i>	2015	2016
Résultat net – part du Groupe	74	175
Charges de restructuration*	56	76
Résultats de cession*	(24)	(149)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles*	62	84
Amortissement des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions*	48	47
Litige cricket en Inde (WSG)	19	-
Impôts payés sur les dividendes	5	5
Résultat net ajusté – part du Groupe	240	238

* Net d'impôt.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

(M€)	2015	2016	
Flux générés par l'activité avant variation du BFR	447	557	← Flux en nette croissance : + 25 % après + 11 % l'an dernier
Variations du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	180	26	← <i>Éléments non récurrents en 2015</i>
Intérêts payés et encaissés et impôts payés	(103)	(125)	← <i>Hausse liée aux impôts sur cessions</i>
Flux opérationnels	524	458	
<i>Acquisitions d'actifs corporels et incorporels</i>	(259)	(253)	← Poursuite des investissements dans le Travel Retail notamment (> 50% du capex total)
<i>Cessions d'actifs corporels et incorporels</i>	9	211	← <i>Cessions d'actifs immobiliers</i>
Free cash-flow	274	416	
<i>Investissements financiers</i>	(568)	(108)	← <i>Acquisition de Paradies en 2015</i>
<i>Cessions d'actifs financiers</i>	(59)	133	
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(353)	441	
<i>Dividendes versés - autres</i>	(244)	(279)	
Variation de l'endettement financier net	(597)	162	← Génération de cash positive après versement de dividendes
Endettement financier net	(1 551)	(1 389)	

BILAN CONSOLIDÉ



* Hors actifs inclus dans l'endettement financier net.

** Net de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des placements financiers et des instruments dérivés de couverture affectés à la dette.

Lagardère

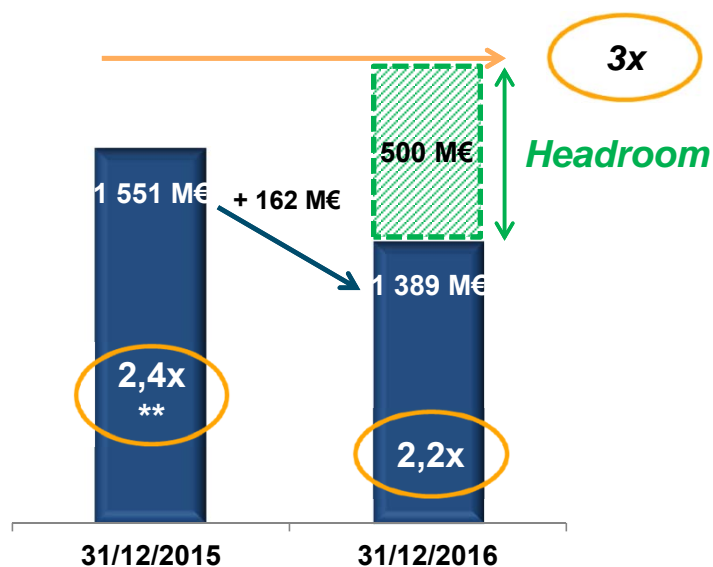
SITUATION FINANCIÈRE

Assemblée Générale mixte ordinaire
annuelle et extraordinaire
4 mai 2017

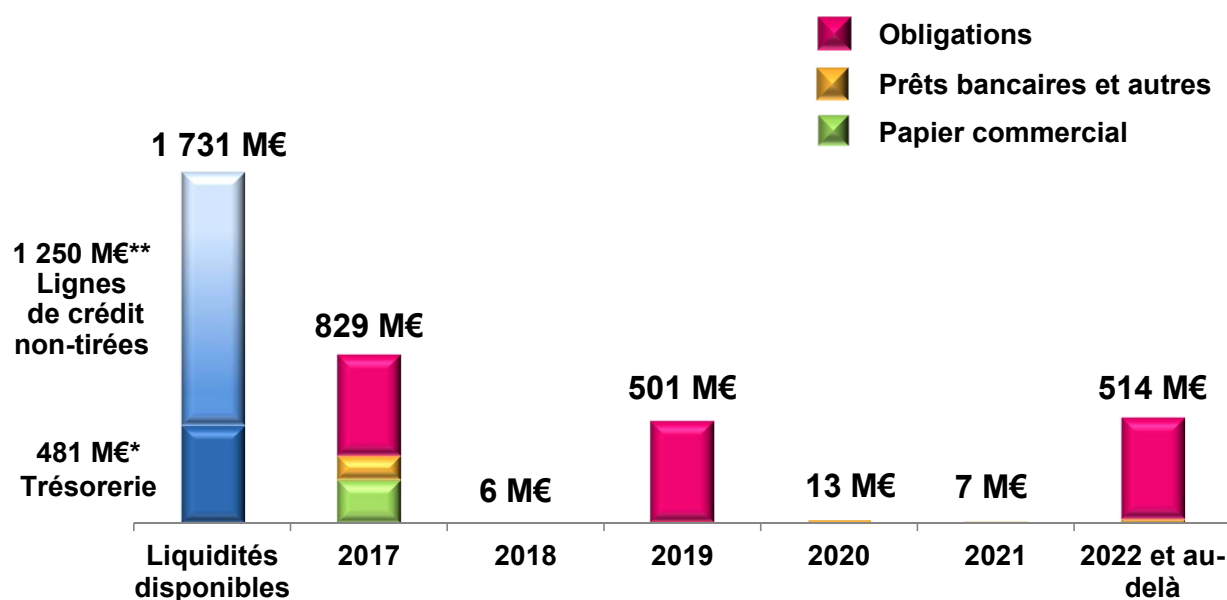


POLITIQUE FINANCIÈRE

- Un endettement maîtrisé qui laisse une capacité d'investissement de 500 M€



- Une liquidité qui couvre largement les prochaines échéances



Ratio d'endettement
Dette Nette/EBITDA récurrent*

* Défini comme la somme (i) du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées, (ii) des amortissements et dépréciations et (iii) des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

** Sur une base pro forma (selon la convention de crédit syndiqué), incluant 12 mois d'EBITDA récurrent de Paradies. En données consolidées, le ratio est de 2,6x.

* Placements à court terme et trésorerie au bilan.

** Facilités de crédit du Groupe, hors lignes de crédit autorisées au niveau des branches.

Lagardère

PERSPECTIVES

Assemblée Générale mixte ordinaire
annuelle et extraordinaire
4 mai 2017



PERSPECTIVES

▪ Perspectives 2017

- **Pour 2017, la croissance du Résop* Groupe est attendue entre + 5 % et + 8 % par rapport à 2016 :**
 - à change constant ; et
 - hors effet de la cession des activités de Distribution.

* Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (« Résop »).