



CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIÈME TRIMESTRE 2022

Paris, le 27 octobre 2022, 8h00

Forte croissance du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de l'année (+34,1%), confirmée au T3 2022 (+27,7%¹), portée par la dynamique très positive de Lagardère Travel Retail

**Lagardère Publishing : chiffre d'affaires en hausse (+3,6%¹) dans des marchés orientés à la baisse
Performance soutenue par le succès des nouvelles publications et accentuée par l'implantation internationale**

Lagardère Travel Retail : forte croissance des ventes (+53,8%¹) liée à la vitesse de la reprise des voyages en Europe et aux États-Unis

Le Groupe revoit légèrement à la hausse ses perspectives globales pour 2022

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 30 septembre 2022, le groupe Lagardère réalise un chiffre d'affaires de 5 008 M€, en progression de +41,5% en données publiées et +34,1% en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change favorable de 184 M€, essentiellement lié à l'appréciation du dollar américain (+136 M€), et par un effet de périmètre positif de 86 M€ principalement lié aux acquisitions de Workman Publishing et Paperblanks chez Lagardère Publishing, et de Creative Table Holdings Ltd (Dubai) chez Lagardère Travel Retail.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	Au 30 septembre 2021	Au 30 septembre 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	1 826	1 996	+9,3%	+0,8%
Lagardère Travel Retail	1 541	2 834	+83,9%	+77,2%
Autres activités*	172	178	+3,6%	+4,4%
LAGARDÈRE	3 539	5 008	+41,5%	+34,1%

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

¹ En données comparables au T3 2022.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	T3 2021	T3 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	696	780	+12,0%	+3,6%
Lagardère Travel Retail	710	1 146	+61,3%	+53,8%
Autres activités*	57	55	-0,9%	-1,3%
LAGARDÈRE	1 463	1 981	+35,5%	+27,7%

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

Pour le troisième trimestre 2022, sauf précision contraire, les variations présentées ci-dessous sont en données comparables.

● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2022 s'établit à 1 996 M€, soit +9,3% en données publiées et +0,8% en données comparables. Ceci traduit le maintien d'un niveau élevé d'activité après une progression sans équivalent enregistrée en 2021. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de périmètre de +90 M€ (principalement dû à l'intégration de Workman Publishing, maison d'édition américaine spécialisée dans l'édition de titres de jeunesse et de livres illustrés, et de Paperblanks, la deuxième marque mondiale de papeterie haut de gamme), et par un effet de change de +66 M€ (dont +55 M€ liés au dollar américain et +9 M€ à la livre sterling).

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2022 s'établit à 780 M€ et affiche une progression de +3,6% par rapport au troisième trimestre 2021.

En France, le chiffre d'affaires de la branche est en progression (+1,0%) contre un marché en baisse à -1%² par rapport à la même période de 2021. L'activité en Littérature générale est portée par les succès des bestsellers *Cher connard* de Virginie Despentes et *Angélique* de Guillaume Musso ainsi que par la bonne dynamique du Livre de Poche. L'activité sur les ouvrages Jeunesse se maintient à un bon niveau. En revanche, l'Éducation est en retrait par rapport à 2021 en raison d'une baisse des crédits publics pour les manuels du primaire et du secondaire.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires enregistre une croissance de +8,6% sur un marché en légère croissance (+1,6%³). Le succès du Trade Adulte s'appuie notamment sur les succès de *Verity* de Colleen Hoover et de *The Love Hypothesis* d'Ali Hazelwood, qui bénéficient tous deux d'une forte popularité sur TikTok. L'activité bénéficie également d'une belle performance en Australie, également portée par les ventes dynamiques des titres populaires sur les réseaux sociaux.

Aux États-Unis, l'activité est en hausse de +4,7% sur un marché en baisse. Cette performance est due notamment aux succès des auteurs récurrents auxquels s'ajoute l'engouement suscité par le titre *Verity* de Colleen Hoover.

En Espagne/Amérique latine, le chiffre d'affaires est en forte progression de +10,5%. L'activité est portée par la mise en place de la réforme scolaire en Espagne et la bonne performance du Trade avec notamment le succès du titre d'Ali Hazelwood, *La hipótesis del amor*. Le Mexique profite d'un rebond en Trade et de ventes dynamiques sur le segment des dictionnaires.

Le chiffre d'affaires des Fascicules est en baisse de -4,9%, liée à une moindre contribution des anciennes collections, notamment en Allemagne, en France et au Royaume-Uni.

Au 3^e trimestre 2022, le poids du livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 9,0% contre 8,4% au 3^e trimestre 2021 et celui du livre audio numérique à 4,0% contre 3,6% au 3^e trimestre 2021.

● Lagardère Travel Retail

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2022 s'établit à 2 834 M€, soit +83,9% en données publiées et +77,2% en données comparables par rapport au 30 septembre 2021. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change positif de 118 M€ (USD et Yuan) et un effet de périmètre négatif de 3 M€.

² Source : GfK.

³ Source : Nielsen.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2022 s'établit à 1 146 M€ en progression de +53,8% par rapport au troisième trimestre 2021. Ce trimestre confirme la dynamique de reprise enregistrée depuis le début de l'année 2022. L'activité retrouve quasiment son niveau de 2019 (-0,5% vs T3 2019 en données publiées).

En France, la branche enregistre une hausse d'activité de +63,0% liée à la reprise de toutes les activités aériennes et ferroviaires, portée par la hausse des trafics domestique et intra-européen.

La zone EMEA (hors France) est en hausse de +73,8%, avec la reprise des déplacements régionaux et transatlantiques lors de la forte activité touristique estivale, notamment en Italie, Belgique et au Royaume-Uni.

La zone Amérique enregistre une très forte croissance de +33,0% avec une activité très soutenue aux États-Unis et le redémarrage au Canada.

La croissance de l'Asie-Pacifique à +6,1% demeure limitée par le maintien de la politique zéro-Covid en Chine qui entrave le trafic aérien domestique et empêche les déplacements internationaux des passagers chinois.

● **Autres activités**

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2022 s'établit à 178 M€, en augmentation de +3,6% en données publiées et +4,4% en données comparables.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2022 s'établit à 55 M€, en légère baisse de -1,3% par rapport au troisième trimestre 2021.

Lagardère Live Entertainment est en progression et bénéficie d'une meilleure performance des salles de spectacles par rapport au troisième trimestre 2021.

L'activité de Lagardère News⁴ au 3^e trimestre enregistre une baisse de -6,6%, notamment due à un marché publicitaire peu dynamique qui pénalise l'activité des Radios (-10,2%), de la Presse (-4,5%) et des Licences internationales (-2,4%).

II. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 26 JUILLET 2022

Désignation de Marie Flavion en qualité d'administratrice représentant les salariés

Le 23 septembre 2022, le Comité de Groupe Lagardère a désigné Madame Marie Flavion en qualité d'administratrice représentant les salariés au sein du Conseil d'Administration à compter du 1^{er} octobre 2022 en remplacement de Madame Noëlle Genaivre, qui a fait valoir ses droits à la retraite.

Madame Marie Flavion est salariée des Éditions Hatier (branche Lagardère Publishing) depuis 1990, où elle occupe actuellement le poste de Cheffe de produits marketing opérationnel, en charge des relations entre la diffusion et les éditeurs et de la communication événementielle. Elle a commencé sa carrière aux Éditions Larousse, en 1985, comme Documentaliste et Rédactrice.

Elle a exercé un certain nombre de mandats au sein des instances représentatives du personnel des Éditions Hatier.

Notification du projet de rapprochement entre Lagardère et Vivendi auprès de la Commission européenne

Le 24 octobre 2022, Vivendi SE a formellement déposé la notification du projet de rapprochement avec Lagardère auprès de la Commission européenne.

Vivendi SE a confirmé poursuivre l'étude du projet de cession de l'intégralité de sa filiale Editis, qui avait été annoncé le 28 juillet 2022. Ce projet qui, pour pouvoir être mis en œuvre, devrait notamment être accepté par la Commission européenne, interviendrait principalement au travers d'une distribution des actions Editis aux actionnaires de Vivendi, leur admission concomitante sur le marché d'Euronext à Paris, ainsi que la cession par le Groupe Bolloré, actionnaire de référence de Vivendi, de l'ensemble des actions Editis ainsi reçues, de manière à doter Editis d'un noyau actionnarial de référence et stable.

Il est rappelé que, jusqu'à l'autorisation de la prise de contrôle par les autorités de concurrence, Vivendi SE ne disposera pas des droits de vote attachés aux actions Lagardère acquises auprès d'Amber Capital et dans le cadre de l'offre publique d'achat, si bien que Vivendi SE ne pourra exercer que 38 387 791 droits de vote représentant environ 22,80% des droits de vote.

⁴ Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM et la licence Elle.

III. LIQUIDITÉ

La situation de liquidité du Groupe continue d'être solide avec 1 613 M€ de liquidités disponibles, dont 571 M€ de trésorerie et placements financiers au bilan et 1 042 M€ de montant non tiré de la facilité de crédit renouvelable.

IV. PERSPECTIVES

Dans un environnement instable marqué par des tensions inflationnistes, la politique zéro-Covid de la Chine et par l'invasion de l'Ukraine par la Russie⁵, Lagardère poursuit ses efforts de maîtrise des coûts, d'optimisation de ses revenus, et de contrôle de sa trésorerie.

Compte tenu de la performance de Lagardère Travel Retail, le Groupe revoit légèrement à la hausse ses perspectives globales pour l'année 2022.

● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires consolidé⁶ de Lagardère Publishing est attendu à un niveau stable en 2022.

La profitabilité devrait être affectée par une orientation moins favorable du marché dans un contexte de tensions inflationnistes sur les coûts, en particulier du papier et de l'énergie : Lagardère Publishing attend ainsi une marge opérationnelle⁷ proche de 11% pour l'année 2022.

● Lagardère Travel Retail

La diversité des implantations géographiques et des segments d'activité de la branche permet de bénéficier des reprises de vols dès que les mesures sanitaires sont levées.

Dans cet environnement incertain, Lagardère Travel Retail demeure vigilant quant à l'évolution du trafic aérien en 2022 et confiant dans ses capacités d'adaptation. La branche poursuit avec succès ses initiatives d'excellence opérationnelle initiées pendant la crise qui lui permettent d'améliorer les perspectives 2022 de « flow through » à un niveau compris entre 5% et 10%⁸, dans l'hypothèse d'une activité supérieure au niveau de 2021.

● Autres activités

La rationalisation des coûts du Corporate se poursuivra en 2022, avec un objectif de réduction supplémentaire de 10 M€ pour atteindre un niveau de 35 M€ en 2022, soit une baisse de 50% en trois ans vs 2019.

V. CALENDRIER⁹

- Résultats annuels 2022 : jeudi 16 février 2023 avant bourse.

VI. ANNEXES

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au 30 septembre 2022, l'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change positif de 184 M€ lié essentiellement à l'appréciation du dollar américain (+136 M€), du yuan chinois (+14 M€) et de la livre sterling (+11 M€), ainsi que par un effet de périmètre positif de 86 M€.

⁵ L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a d'importantes répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières, et va impacter l'ensemble de l'économie mondiale. L'exposition financière du groupe Lagardère est très faible dans ces deux pays (le chiffre d'affaires généré en Russie et en Ukraine en 2021 est inférieur à 0,1% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe). Le Groupe demeure néanmoins vigilant quant aux conséquences directes ou indirectes (en particulier liées aux sanctions internationales mises en place) que ce conflit pourrait avoir sur ses activités.

⁶ Hors effet de change.

⁷ Résop de la branche divisé par le chiffre d'affaires de la branche : voir Glossaire.

⁸ Impact négatif sur le Résop de la baisse du chiffre d'affaires 2022 par rapport à 2019. L'indicateur de « flow through » perd de sa pertinence une fois que la reprise sera finalisée, ce qui sera potentiellement le cas à la fin de l'année 2022.

⁹ Date susceptible d'être modifiée.

L'effet de périmètre se décompose de la manière suivante :

- 107 M€ liés aux acquisitions réalisées chez Lagardère Publishing, notamment Workman Publishing (+65 M€) intégrée au quatrième trimestre 2021, Illuminate Publishing, John Catt Educational et Paperblanks (+26 M€), et Creative Table Holdings Ltd (+13 M€) chez Lagardère Travel Retail ;
- incidence des cessions pour 20 M€ incluant principalement l'effet de la cession partielle des activités de Lagardère Travel Retail en Australie et en Nouvelle-Zélande à AWPL, entreprise de Travel Retail australienne (-15 M€).

Au troisième trimestre 2022, l'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change positif de 81 M€ lié essentiellement à l'appréciation du dollar américain, du yuan chinois et de la livre sterling, ainsi que par un effet de périmètre positif de 33 M€. L'effet de périmètre se décompose de la manière suivante :

- 39 M€ liés aux acquisitions réalisées chez Lagardère Publishing, notamment Workman Publishing (+17 M€) intégrée au quatrième trimestre 2021, Illuminate Publishing, John Catt Educational et Paperblanks (+13 M€), et de Creative Table Holdings Ltd (+7 M€) chez Lagardère Travel Retail.
- incidence des cessions pour -6 M€ incluant principalement l'effet de la cession partielle des activités de Lagardère Travel Retail en Australie et en Nouvelle-Zélande à AWPL, entreprise de Travel Retail australienne.

VII. GLOSSAIRE

Lagardère SA 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 2022.

➤ **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) par le chiffre d'affaires.

La présentation du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2022 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 10h (heure de Paris), sur le site Internet de 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 27 000 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 5 130 M€ en 2021.

Le Groupe repose sur trois branches : Lagardère Publishing (Livre, Livre numérique, Jeux de société et Jeux sur mobiles), Lagardère Travel Retail (Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration) et Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM, la licence Elle).

Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs 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

presse@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs

Emmanuel Rapin

tél. 01 40 69 17 45

erapin@lagardere.fr