



Lagardère

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Paris, le 25 juillet 2023, 17h35

**Croissance du Résop du groupe Lagardère de +31,8%¹ à 141 M€
Progression du chiffre d'affaires de +19,0%¹
soutenue par le dynamisme de Lagardère Travel Retail qui multiplie son Résop par plus
de 3,5 à 92 M€**

Lagardère Travel Retail

**Excellente performance (+32,4%¹) portée par la reprise confirmée du trafic aérien, notamment
international, et par le dynamisme des initiatives commerciales
Résop historique à 92 M€ avec un taux de marge élevé à 4,0%
Acquisition de Marché International, acteur de restauration multimarque
Lancement d'Extime Duty Free Paris en association avec le Groupe ADP**

Lagardère Publishing

**Chiffre d'affaires en légère hausse (+1,6%¹) sur une base élevée
et dans un contexte de marché moins dynamique
Résop à 65 M€ avec une profitabilité maintenue à un niveau bien supérieur à 2019**

Autres activités

Croissance du chiffre d'affaires (+2,5%¹) grâce à l'activité des salles de spectacles

« Notre chiffre d'affaires de début d'année confirme la trajectoire robuste du Groupe, avec une croissance de 19% au premier semestre. Le Groupe enregistre ainsi un 9^e trimestre consécutif de croissance. Lagardère Travel Retail affiche une très solide performance portée par la forte reprise du trafic aérien, tandis que Lagardère Publishing maintient un haut niveau d'activité et confirme ainsi sa résilience dans un marché de l'édition moins porteur. Cette dynamique atteste de la pertinence et de la puissance du modèle stratégique du Groupe. » indique **Arnaud Lagardère, Président-Directeur Général de Lagardère SA.**

¹ Par rapport au 1^{er} semestre 2022, en données comparables (voir Glossaire).

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 30 juin 2023, le groupe Lagardère réalise un chiffre d'affaires de 3 701 M€, en forte progression à +22,3% en données publiées et +19,0% en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de périmètre positif de +87 M€ principalement lié aux acquisitions de Marché International et Costa Pologne chez Lagardère Travel Retail et de Welbeck Publishing Group chez Lagardère Publishing, ainsi que par un effet de change défavorable de -4 M€, lié principalement à la dépréciation de la livre sterling.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2022 (%)	
	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	1 216	1 247	+2,5%	+1,6%
Lagardère Travel Retail	1 688	2 329	+37,9%	+32,4%
Autres activités*	123	125	+2,5%	+2,5%
LAGARDÈRE	3 027	3 701	22,3%	19,0%

* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle), Lagardère Live Entertainment, Lagardère Paris Racing et le Corporate Groupe.

RÉSOP GROUPE

Le Résop Groupe s'établit à 141 M€, en amélioration de +34 M€ par rapport à juin 2022.

	Résop Groupe (M€)		
	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Variation
Lagardère Publishing	81	65	-16
Lagardère Travel Retail	26	92	+66
Autres activités*	-	(16)	-16
LAGARDÈRE	107	141	+34

* Lagardère News (Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle), Lagardère Live Entertainment, Lagardère Paris Racing, et le Corporate Groupe.

Pour le premier semestre 2023, sauf précision contraire, les variations présentées ci-dessous sont en données comparables.

● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2023 s'établit à 1 247 M€, soit +2,5% en données publiées et +1,6% en données comparables. Dans un marché moins dynamique, Lagardère Publishing maintient un niveau d'activité élevé. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique principalement par un effet de périmètre de +21 M€ ainsi que par un effet de change défavorable de -9 M€.

En France, la branche enregistre une belle croissance de son chiffre d'affaires (+7,0%), sur un marché moins dynamique. L'activité est soutenue par un programme de parutions porteur. L'illustré bénéficie du succès de la saga *Captive* de Sarah Rivens ainsi que de la sortie de l'album illustré inspiré du film *Astérix et Obélix : L'Empire du Milieu*. À noter également le rebond en Tourisme ainsi que la croissance sur le segment Pratique. La Littérature générale affiche aussi une belle performance avec des best-sellers tels que *Le Suppléant* du Prince Harry, *Le Silence et la Colère* de Pierre Lemaitre ou *Pagny par Florent* de Florent Pagny, et bénéficie de la poursuite de la dynamique du Livre de Poche.

Au Royaume-Uni, l'activité est également en progression (+7,3%) sur un marché en légère croissance. Cette performance est notamment portée par le segment du Trade Adulte avec le succès en backlist des titres d'Ana Huang et en frontlist de *Final Offer* de Lauren Asher, de *Too Late* de Colleen Hoover, ainsi que de *Fourth Wing* de Rebecca Yarros qui a bénéficié d'une forte visibilité sur les réseaux sociaux. L'activité à l'international est également en progression, notamment en Australie. À l'inverse, le segment Jeunesse est en repli, après le succès des titres *Heartstopper* au premier semestre 2022.

Aux États-Unis, le recul du chiffre d'affaires (-8,6%) s'explique par un programme de parutions moins porteur et l'absence de best-sellers équivalents à ceux de l'année dernière tels que *Verity* de Colleen Hoover ou encore le titre co-écrit par Dolly Parton et James Patterson (*Run, Rose, Run*) dans un contexte de repli du marché américain de l'édition.

En Espagne/Amérique latine, le chiffre d'affaires est en forte hausse (+26,1%). En Espagne, l'activité bénéficie de la forte croissance du segment Éducation du fait du démarrage anticipé de la campagne scolaire sur le mois de juin, dans le cadre de la réforme nationale des programmes scolaires. Le Mexique affiche une progression solide, liée à la campagne de vente de dictionnaires et à une dynamique favorable en Littérature générale.

Le chiffre d'affaires des Fascicules est en repli (-8,0%), en raison d'une campagne deancements au premier semestre 2023 moins performante qu'en 2022, notamment au Japon et en France.

Au 1^{er} semestre 2023, le poids du livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 7,8% (vs 7,6% au 1^{er} semestre 2022) et celui du livre audio numérique à 4,7% (vs 4,5% l'année dernière).

Résop

Le Résop de Lagardère Publishing s'élève à 65 M€, en baisse de 16 M€ par rapport à la performance du premier semestre 2022. Cette évolution s'explique notamment par les tensions inflationnistes sur les coûts salariaux et les coûts de production, ainsi que par une hausse des coûts liés à la mise en œuvre de projets de transformation en France. Ces effets sont en partie contrebalancés par des hausses de prix de vente et l'effet des plans d'efficacité opérationnelle, notamment aux États-Unis.

● Lagardère Travel Retail

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 s'établit à 2 329 M€, soit +37,9% en données publiées et +32,4% en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de périmètre de +66 M€ et un effet de change de +5 M€.

En France, la branche enregistre une croissance du chiffre d'affaires de +27,3%, portée par le trafic aérien international et domestique, malgré les mouvements de grève.

La zone EMEA (hors France) confirme son accélération et progresse fortement avec un chiffre d'affaires en hausse de +36,7%, avec de belles performances en Italie (+71%) et en Belgique (+46%), soutenu par la croissance des passagers américains et le retour progressif des voyageurs chinois.

La zone Amériques poursuit sa forte dynamique, avec une croissance de +21,5%, grâce au niveau soutenu de l'activité aux États-Unis (+16%). Au Canada, l'activité est en forte reprise à +69% portée par le retour du trafic international.

L'Asie-Pacifique voit son activité redémarrer après un premier semestre 2022 très perturbé par la crise sanitaire et enregistre une croissance de +61,8%. L'Asie du Nord² constitue l'essentiel de l'activité de la zone avec une progression de +60%, soutenue par la forte reprise du trafic domestique chinois alors que la réouverture des frontières a été plus progressive.

Résop

Le Résop de Lagardère Travel Retail s'établit à 92 M€, en forte hausse de +66 M€ par rapport au premier semestre 2022, sur l'ensemble des zones géographiques. Cette progression résulte de la croissance du chiffre d'affaires, combinée à une bonne maîtrise des marges dans un contexte de forte inflation et aux gains d'efficacité apportés par la montée en puissance du plan LEaP. Il est à noter une baisse des aides ponctuelles liées au Covid qui représentent encore 14 M€ au 30 juin 2023.

● Autres activités

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 s'établit à 125 M€, soit une hausse de +2,5% en données publiées et +2,5% en données comparables.

La croissance du chiffre d'affaires a été portée principalement par Lagardère Live Entertainment (+58,5%) qui bénéficie sur l'ensemble du semestre de la pleine réouverture sans restriction des salles de spectacles.

² Chine continentale, Hong Kong et Japon.

La performance de Lagardère News³ au 1^{er} semestre est en repli de -4,7%. Les Radios, en retrait de -8,5%, font face à un recul des audiences. L'activité Presse est également en baisse de -5,1%. Enfin, les licences internationales de Elle sont en hausse de +4,6%.

Résop

Le Résop des Autres activités est en retrait à -16 M€ par rapport au premier semestre 2022, lié à un mix défavorable des activités ainsi qu'aux coûts d'opérations de financement spécifiques au niveau du Corporate.

II. PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2023
Chiffre d'affaires	3 027	3 701
Résop Groupe	107	141
Résultat des sociétés mises en équivalence	(5)	(5)
Éléments non récurrents / non opérationnels	(70)	43
<i>Dont Impacts IFRS 16 sur les contrats de concession</i>	17	118
Résultat avant charges financières et impôts	32	179
Charges financières nettes	(37)	(38)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(29)	(40)
Résultat avant impôts	(34)	101
Impôts	2	(40)
Résultat net	(32)	61
Intérêts minoritaires	13	16
Résultat net - part du Groupe	(45)	45

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** est de -5 M€ au 30 juin 2023, stable par rapport au premier semestre 2022, avec notamment l'amortissement d'actifs incorporels lié à l'acquisition de parts dans la société Extime Duty Free Paris qui est compensé par de meilleures performances opérationnelles des entités en partenariat.

Les **éléments non récurrents / non opérationnels** correspondent à un gain net de 43 M€ qui comprend :

- des **plus et moins-values de cession** pour un montant net de +3 M€ composé d'extinctions de garanties accordées lors de cessions réalisées lors des exercices antérieurs ;
- des **charges de restructuration** pour -14 M€, dont -10 M€ chez Lagardère Publishing principalement liés à l'intégration de Workman Publishing et -4 M€ dans les Autres activités constitués de frais liés à l'OPA de Vivendi SE sur Lagardère SA ainsi que de coûts inhérents à la prise de contrôle à venir ;
- **l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions et cessions** pour -53 M€, dont -47 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession en Amérique du Nord (Paradies Lagardère, HBF et Vino Volo), en Italie (aéroport de Rome et Airst), et en Belgique (IDF), et -7 M€ chez Lagardère Publishing ;
- des **pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles** pour -11 M€ liés aux dépréciations de droits d'utilisation chez Lagardère Publishing aux États-Unis résultant de la rationalisation des surfaces de bureaux (notamment après l'intégration de Workman Publishing) ;
- **l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions** à hauteur de +118 M€ chez Lagardère Travel Retail (y compris gains et pertes sur contrats de location). Cet impact inclut un gain non récurrent de +90 M€ lié à la signature d'un avenant à un contrat de concession remplaçant le loyer fixe par un loyer variable. La dette de location et le droit d'utilisation ont été soldés en contrepartie d'un gain sur modification de contrat. L'impact résiduel comprend l'annulation de la charge de loyers fixes des contrats de concessions et l'amortissement des droits d'utilisation.

Le **résultat avant charges financières et impôts du Groupe** s'établit au 30 juin 2023 à +179 M€, contre +32 M€ au 30 juin 2022.

Les **charges financières nettes** s'établissent à -38 M€ au 30 juin 2023, contre -37 M€ au 30 juin 2022. Cette évolution s'explique par les effets défavorables de la hausse des taux d'intérêt sur les financements à taux variables (principalement la dette à court terme) dont l'impact est légèrement limité par la hausse des produits de placement.

³ Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM et la licence Elle.

De plus, des dépréciations d'actifs financiers avaient été reconnues au premier semestre 2022, ce qui n'est pas le cas en 2023.

Les charges d'intérêt sur dettes de location s'établissent à -40 M€ au 30 juin 2023, contre -29 M€ au 30 juin 2022, en augmentation de -11 M€ principalement liée à la hausse des taux d'actualisation entre le 1^{er} semestre 2022 et le 1^{er} semestre 2023.

Au 30 juin 2023, **la charge d'impôt** comptabilisée s'établit à -40 M€, en augmentation de -42 M€ par rapport au 30 juin 2022 du fait de l'amélioration de l'activité en Europe et en Amérique du Nord, notamment chez Lagardère Travel Retail, ainsi que par l'effet d'impôt différé lié au gain sur modification d'un contrat de concession.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à +16 M€ au premier semestre 2023, contre +13 M€ au premier semestre 2022, liés à la hausse de l'activité essentiellement chez Lagardère Travel Retail en Amérique du Nord et en Italie.

RÉSULTAT NET AJUSTÉ – PART DU GROUPE

Le résultat net ajusté – part du Groupe (qui exclut les éléments non récurrents / non opérationnels) s'élève à **24 M€**, contre 25 M€ au 1^{er} semestre 2022.

(M€)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2023
Résultat net	(32)	61
Charges de restructuration	29	14
Plus et moins-values de cession	(1)	(3)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	3	11
Amortissements des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions	55	53
Impact IFRS 16 sur les contrats de concession	5	(85)
Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	(16)	(8)
Résultat net ajusté	43	43
Part des minoritaires	(18)	(19)
Résultat net ajusté – part du Groupe*	25	24

* Indicateur alternatif de performance, voir définition en fin de communiqué.

III. AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

SOMME DES FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS ET D'INVESTISSEMENTS

(M€)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2023
Flux générés par les opérations avant variation de BFR et avant impôts payés (MBA)	144	207
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	(170)	(164)
Impôts payés	(23)	(29)
Flux générés par les opérations	(49)	14
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(68)	(102)
Free cash-flow*	(117)	(88)
<i>Dont free cash-flow avant variation du BFR*</i>	<i>54</i>	<i>76</i>
Investissements financiers	(144)	(146)
Cessions d'actifs financiers	18	17
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	(243)	(217)

* Indicateur alternatif de performance, voir définition en fin de communiqué.

Au 30 juin 2023, **les flux générés par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement** (marge brute d'autofinancement) ressortent à +207 M€, contre +144 M€ au 30 juin 2022. Cette évolution résulte essentiellement de l'impact de la forte hausse de l'activité chez Lagardère Travel Retail (+75 M€), atténuée par un recul chez Lagardère Publishing (-27 M€) qui avait connu un premier semestre 2022 parmi les plus hauts historiques. La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à -164 M€, contre -170 M€ au 30 juin 2022. Cette légère amélioration provient principalement de Lagardère Publishing (+74 M€) en lien avec une moindre hausse des stocks qui avaient fortement augmenté au premier semestre 2022 avec la sécurisation des approvisionnements et des effets de hausse de prix des matières premières. Chez Lagardère Travel Retail, l'évolution de -42 M€ par rapport à 2022 résulte principalement d'un effet de comparaison défavorable par rapport à l'an dernier, et hors activité de vente en gros, avec une très forte hausse de l'activité sur le second trimestre 2022 à l'origine d'une reconstitution majeure des dettes fournisseurs à fin juin 2022.

Les **impôts payés** sont en hausse à -29 M€, contre -23 M€ en 2022, en lien avec l'amélioration de l'activité.

Les **flux générés par les opérations** s'élèvent donc à +14 M€ au 30 juin 2023, contre -49 M€ au 30 juin 2022.

Les **investissements corporels et incorporels** s'établissent à -104 M€, en hausse de -29 M€ par rapport au 30 juin 2022, notamment chez Lagardère Travel Retail avec la reprise de l'activité et la mise en œuvre de projets d'investissements liés à des gains d'appel d'offres.

Les **investissements financiers** s'élèvent à -146 M€ au 30 juin 2023. Ils correspondent principalement à la prise de participation de 49 % dans Extime Duty Free Paris, à l'acquisition de Marché International et au financement des coentreprises dans le Pacifique et en Asie chez Lagardère Travel Retail, et à la consolidation de NEI CEDA chez Lagardère Publishing. Au 30 juin 2022, ces investissements financiers s'établissaient à -144 M€ et correspondaient principalement à l'acquisition de Creative Table Holdings Ltd et à l'augmentation de capital de Société de Distribution Aéroportuaire chez Lagardère Travel Retail, et à l'acquisition de Paperblanks chez Lagardère Publishing.

Les **cessions d'actifs financiers** s'établissent à +9 M€. Sur le premier semestre 2022, elles s'élevaient à +16 M€ et correspondaient principalement à la cession de Atticus chez Lagardère Publishing.

Au total, la somme des **flux générés par les opérations et d'investissements** représente au 30 juin 2023 un décaissement net de 217 M€, contre 243 M€ au 30 juin 2022.

IV. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 18 AVRIL 2023

Projet de rapprochement entre Lagardère SA et Vivendi SE

Le 9 juin 2023, la Commission européenne a adopté une décision autorisant Vivendi SE à acquérir le contrôle de Lagardère SA.

Cette autorisation est subordonnée à la réalisation de deux engagements proposés par Vivendi SE, portant, d'une part, sur la cession de 100 % du capital d'Editis et, d'autre part, sur la cession intégrale du magazine *Gala*, les deux cessions devant être conclues avec des acquéreurs agréés par la Commission européenne.

Vivendi SE a indiqué, le 16 juin 2023, avoir conclu un contrat de cession de 100 % du capital d'Editis avec le groupe IMI, filiale de CMI et, le 4 juillet 2023, être entrée en négociations exclusives avec le groupe Figaro en vue de la cession de *Gala*.

Tant que ces deux engagements n'auront pas été intégralement réalisés via l'agrément par la Commission européenne des acquéreurs respectifs d'Editis et de *Gala*, Vivendi SE ne disposera pas des droits de vote attachés aux actions acquises auprès d'Amber Capital et dans le cadre de l'offre publique, si bien qu'elle ne pourra exercer que 38 387 791 droits de vote représentant environ 23 % des droits de vote.

Lagardère SA allonge la maturité de sa liquidité financière

Le 29 juin 2023, Lagardère SA a obtenu l'accord de l'ensemble de ses banques partenaires pour étendre du 30 avril 2024 au 30 avril 2025 la maturité de sa facilité de crédit de 982 millions d'euros. Cette possibilité d'extension était prévue par l'avenant au contrat de crédit syndiqué conclu en avril 2022 entre Lagardère SA et ses banques partenaires, sous réserve de l'accord des banques.

Lagardère Travel Retail est retenue comme co-actionnaire du Groupe ADP au sein de la future entreprise commune Extime Travel Essentials Paris

À l'issue d'une procédure de mise en concurrence, Lagardère Travel Retail a été choisie pour devenir le coassocié du Groupe ADP au sein de la société commune Extime Travel Essentials Paris qui opérera, sous réserve du contrôle des concentrations, pour une durée de 10 ans à compter du 1^{er} février 2024, plus de 60 points de vente de Travel Essentials, notamment sous l'enseigne Relay et en partenariat avec un grand nombre de marques, dans les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly. La société commune sera détenue à parité entre le Groupe ADP (50%) et Lagardère Travel Retail (50%).

V. LIQUIDITÉ

Au 30 juin 2023, le Groupe bénéficie d'une liquidité de 1 062 M€, composée d'une trésorerie de 400 M€ et de la ligne de crédit renouvelable non tirée de 662 M€ consentie par un pool de banques relationnelles du Groupe. La maturité de cette dernière, d'un montant de 982 M€, a été allongée au 30 avril 2025.

Dans le cadre de la prise de contrôle du Groupe par Vivendi SE qui interviendra après l'agrément par la Commission européenne des acquéreurs respectifs d'Editis et de *Gala*, le Groupe estime qu'il sera en mesure d'assurer ses engagements et sa liquidité avec, si nécessaire, le soutien de son nouvel actionnaire de référence dans le cas où les porteurs d'obligations et les prêteurs feraient jouer les clauses d'exigibilité anticipées liées au changement de contrôle (pour un montant maximum d'environ 1 553 M€, dont 1 300 M€ d'emprunts obligataires).

VI. 2023

Dans un environnement économique incertain, le groupe Lagardère demeure confiant dans sa capacité à maintenir un niveau élevé de résultats, grâce au dynamisme et à la réactivité de ses équipes, et à la présence géographique diversifiée de ses deux principales branches :

- malgré les tensions sur les coûts, Lagardère Publishing devrait maintenir des performances relativement similaires à celles de 2022 ;
- dans un environnement normalisé, alors que le trafic aérien mondial poursuit sa reprise, Lagardère Travel Retail dispose d'un potentiel de croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité, incluant les initiatives LEaP.

VII. CALENDRIER⁴

- **Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2023** : mercredi 18 octobre 2023 à 17h35.

VIII. ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^e TRIMESTRE 2023

(M€)	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2022 (%)	
	T2 2022	T2 2023	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	662	677	+2,1	+2,0
Lagardère Travel Retail	994	1 283	+28,9	+24,1
Autres activités*	67	66	N/A	N/A
LAGARDÈRE	1 723	2 026	+17,6	+14,9

* *Lagardère News* (Paris Match, Le Journal du Dimanche, JDD Magazine, *Europe 1*, *Europe 2*, *RFM*, la licence *Elle*), *Lagardère Live Entertainment*, *Lagardère Paris Racing*, et le *Corporate Groupe*.

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au premier semestre 2023, l'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change négatif de -4 M€ lié essentiellement à la dépréciation de la livre sterling, partiellement compensée par l'appréciation du dollar américain, ainsi que par un effet de périmètre positif de +87 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- effet des opérations de croissance externe pour +108 M€ avec principalement les acquisitions de Welbeck Publishing chez Lagardère Publishing et de Marché International et de Costa Pologne pour Lagardère Travel Retail ;
- incidence des cessions pour -21 M€ liée à l'effet de la création de la joint-venture incorporant les activités de Lagardère Travel Retail en Australie et en Nouvelle-Zélande, comptabilisé comme une cession.

⁴ Cette date est susceptible d'être modifiée.

IX. GLOSSAIRE

Lagardère 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 de presse, soit dans le document de présentation des résultats du premier semestre 2023.

➤ 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 réalisé de la période et le chiffre d'affaires de la période précédente retraité des entrées et des sorties du périmètre de consolidation intervenues pendant la période ;
- le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires de la période précédente recalculé sur la base des taux de change applicables sur la période.

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 consolidées et les données comparables est expliqué en partie VIII - 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.

Le rapprochement entre le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées et le résultat avant charges financières et impôts est présenté dans le document de présentation des résultats semestriels 2023 en page 32.

➤ Marge opérationnelle

La marge opérationnelle est calculée en divisant le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe) par le chiffre d'affaires.

➤ EBITDA récurrent sur 12 mois glissants

L'EBITDA récurrent se calcule en ajoutant au résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe) les dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence, en déduisant les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles, les amortissements de coûts d'obtention de contrats, et l'annulation des

charges fixes de location** des contrats immobiliers et autres, et en ajoutant l'EBITDA récurrent des activités abandonnées.

** 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.

Le calcul de l'EBITDA récurrent est détaillé dans le document de présentation des résultats semestriels 2023 en page 38.

➤ **Résultat net ajusté – part du Groupe**

Le résultat net ajusté – part du Groupe est calculé à partir du résultat net en excluant les éléments non récurrents et non opérationnels, l'effet d'impôt associé, puis en déduisant la part des intérêts minoritaires, de la façon suivante :

Résultat net

Éléments à exclure :

- 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
- Impact fiscal des éléments ci-dessus
- Mouvements non récurrents des impôts différés
- 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
 - Charges d'intérêts sur dettes de location pour les contrats de concession
 - Gains et pertes sur contrats de location
- Résultat net ajusté attribuable aux intérêts minoritaires : résultat net attribuable aux intérêts minoritaires et part des intérêts minoritaires des éléments ci-dessus

= Résultat net ajusté – part du Groupe

*** 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.

Le rapprochement entre le résultat net et le résultat net ajusté – part du Groupe est présenté partie II – Principaux éléments du compte de résultat du présent communiqué.

➤ **Free cash-flow**

Le free cash-flow est calculé en ajoutant aux flux générés par l'activité avant variation de BFR, les flux de remboursement des dettes de location et intérêts associés, les flux de variation de BFR et d'impôts payés ainsi que les flux nets de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Le rapprochement entre les flux de trésorerie opérationnels et le free cash-flow est présenté partie III – Autres éléments financiers du présent communiqué.

➤ **Free cash-flow avant variation de BFR**

Le free cash-flow avant variation de BFR est calculé en déduisant la variation de BFR du free cash-flow.

➤ **Endettement net (Dette nette)**

- L'endettement net est calculé en additionnant les éléments suivants :
- Placements financiers et trésorerie et équivalents de trésorerie
- Instruments de couverture affectés à la dette
- Dettes financières non courantes
- Dettes financières courantes

= Endettement net

Le rapprochement entre les positions au bilan et l'endettement net est détaillé dans le document de présentation des résultats semestriels 2023 en page 37.

La présentation des résultats semestriels 2023 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 18h00 (heure de Paris), sur le site 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 soirée.

Créé en 1992, Lagardère est un groupe de dimension mondiale présent dans plus de 40 pays, comptant environ 27 400 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 6 929 M€ en 2022. 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, JDD Magazine, Europe 1, Europe 2, RFM, la licence Elle). Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs de Lagardère Live Entertainment et de Lagardère Paris Racing. 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