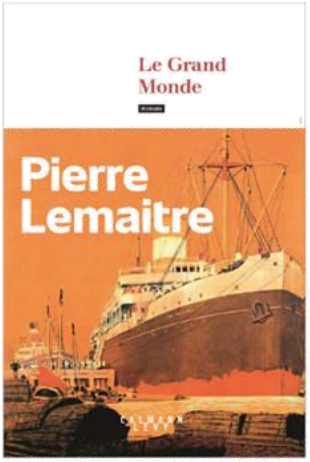
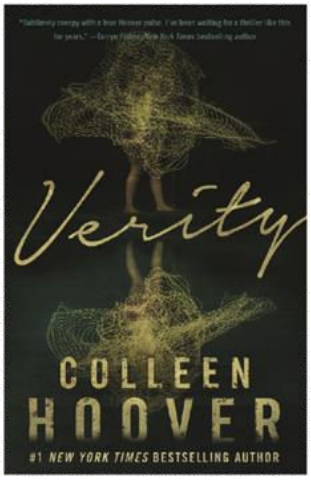


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023



Lagardère

SOMMAIRE

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2023 5

2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2023..... 18

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 54

4 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES 56

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 millions d'euros en 2022.

Le Groupe repose sur deux branches prioritaires :

Lagardère Publishing, qui regroupe les activités d'édition de livres et d'e-Publishing, couvre de nombreux domaines tels que l'Éducation, la Littérature générale, l'Illustré, les Fascicules, les Dictionnaires, la Jeunesse et la Distribution. La branche est fortement ancrée dans les trois grands bassins linguistiques (anglais, espagnol et français).

Hachette Livre est le troisième éditeur de livres grand public *(Trade)* et d'éducation dans le monde : premier français, deuxième anglais, troisième espagnol et quatrième américain.

Par ailleurs, la branche s'est diversifiée dans des marchés adjacents en croissance et présentant des modèles économiques similaires à celui du livre, à savoir : les jeux de société, les jeux sur mobiles et la papeterie haut de gamme.

Lagardère Travel Retail regroupe les activités de commerce en zone de transport et concession sur trois segments d'activités : Travel Essentials, Duty Free & Fashion et Foodservice.

Lagardère Travel Retail est un leader mondial du Travel Retail :

- cinquième opérateur mondial en Travel Retail (deuxième opérateur mondial en Travel Retail dans les aéroports) ;
- le plus grand réseau international de magasins dédiés aux essentiels du voyage (Travel Essentials) ;
- leader européen de la Mode en Travel Retail ;
- quatrième opérateur en Core Duty Free en aéroports ;
- quatrième opérateur mondial en Restauration en zone de transport (Foodservice).

Le périmètre du Groupe comprend également les **« Autres activités »** qui incluent essentiellement :

- **Lagardère News** qui regroupe *Paris Match*, *Le Journal du Dimanche*, *JDD Magazine*, la régie publicitaire, l'activité de gestion de licences de la marque Elle, Europe 1 et les radios musicales françaises (Europe 2 et RFM) ;
- **Lagardère Live Entertainment** qui s'appuie sur la production d'artistes et de spectacles avec L Productions, ainsi que sur la gestion de salles de spectacles (Folies Bergère, Casino de Paris, Arkéa Arena et Arena du Pays d'Aix). Elle propose également des prestations d'organisation et de promotion pour des productions françaises et internationales avec Euterpe Promotion (acquis en mai 2023) ;
- **Lagardère Paris Racing** qui exploite le site de la Croix Catelan, concession de la Ville de Paris (France) jusqu'au 31 décembre 2028. Ce club de sports propose à ses membres des activités de tennis, de natation, de fitness et de bridge ainsi que des services complémentaires (restauration, événementiel, etc.).

Les activités de la Société sont décrites dans le chapitre 1.3 du Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 14 mars 2023 (le « Document d'enregistrement universel »).

CHIFFRES CLÉS

Compte de résultat consolidé simplifié

(M€)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Chiffre d'affaires	**3 701**	**3 027**
Résop Groupe	**141**	**107**
Résultat des sociétés mises en équivalence (*)	(5)	(5)
Éléments non récurrents / non opérationnels	43	(70)
Charges financières nettes	(38)	(37)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(40)	(29)
Impôts	(40)	2
Résultat net	**61**	**(32)**
Résultat net – part du Groupe	**45**	**(45)**
Résultat net ajusté – part du Groupe (**)	**24**	**25**

(*) Hors pertes de valeur.
(**) Hors éléments non récurrents / non opérationnels.

Principales données financières par branche

	Chiffre d'affaires		Résop Groupe		Free cash-flow	
(M€)	**Au 30 juin 2023**	Au 30 juin 2022	**Au 30 juin 2023**	Au 30 juin 2022	**Au 30 juin 2023**	Au 30 juin 2022
Lagardère Publishing	**1 247**	1 216	**65**	81	**(179)**	(252)
Lagardère Travel Retail	**2 329**	1 688	**92**	26	**126**	125
Autres activités (*)	**125**	123	**(16)**	-	**(35)**	10
Total	**3 701**	3 027	**141**	107	**(88)**	(117)

(*) 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.

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2023

1.1 ACTIVITÉ DU 1ER SEMESTRE 2023 6

1.1.1 Compte de résultat 6
1.1.2 Tableau de financement 10
1.1.3 Endettement financier net 13

1.2 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2023 14

1.2.1 Projet de rapprochement entre Lagardère SA et Vivendi SE 14
1.2.2 Finalisation de l'acquisition de Marché International par Lagardère Travel Retail 14
1.2.3 Autonomisation du pôle radios du Groupe 14
1.2.4 Allongement de la maturité de la liquidité financière de Lagardère SA 15

1.3 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES 15

1.4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE 15

1.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 15

1.6 PERSPECTIVES ET LIQUIDITÉ 16

1.1 ACTIVITÉ DU 1ER SEMESTRE 2023

Les comptes semestriels consolidés condensés sont établis conformément aux normes IFRS telles que décrites en note 1 de l'annexe aux comptes consolidés - Référentiel comptable.

Les principales variations de périmètre intervenues sur le 1er semestre 2023 sont décrites en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.1.1 COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Chiffre d'affaires	**3 701**	3 027	6 929
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (*)	**141**	107	438
Résultat des sociétés mises en équivalence (**)	**(5)**	(5)	13
Éléments non récurrents / non opérationnels	**43**	(70)	(131)
dont impact IFRS 16 sur les contrats de concession (***)	***118***	*17*	*24*
Résultat avant charges financières et impôts	**179**	32	320
Charges financières nettes	**(38)**	(37)	(74)
Charges d'intérêts sur dettes de location	**(40)**	(29)	(61)
Charge d'impôts	**(40)**	2	(33)
Résultat net des activités abandonnées	**-**	-	35
Résultat net consolidé	**61**	(32)	187
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	**45**	(45)	161
- Intérêts minoritaires	**16**	13	26

(*) Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées est un indicateur alternatif de performance issu de l'information sectorielle des comptes consolidés (cf. réconciliation en note 3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés), et 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 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 aux contrats sous-location financement :
  - exclusion des gains et pertes sur contrats de location,
  - exclusion des amortissements des droits d'utilisation d'actifs des contrats de concessions,
  - ajout de la diminution des dettes de location des contrats de concessions,
  - ajout des intérêts payés sur dettes de location des contrats de concessions,
  - ajout de la variation du besoin en fonds de roulement des dettes de location des contrats de concessions.

(**) Avant pertes de valeur.

(***) Y compris gains et pertes sur modifications de contrats.

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 à la livre sterling.

Le **chiffre d'affaires de Lagardère Publishing** au 30 juin 2023, s'établit à 1 247 M€, soit +2,5 % en données publiées et +1,6 % en données comparables. L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de périmètre positif de +21 M€ relatif principalement à l'acquisition de Welbeck Publishing Group, ainsi que par un effet de change défavorable de -9 M€ essentiellement lié à la livre sterling.

Les chiffres ci-dessous sont à données comparables.

Après un premier trimestre 2023 à +1,0 % en données comparables, le deuxième trimestre affiche une hausse de +2,0 %, par rapport au deuxième trimestre 2022.

En France, la branche enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de +7,0 % à fin juin. 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, la croissance est de +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 notamment.

Le chiffre d'affaires des Fascicules est en baisse de -8,0 %.

Au 1er 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 1er semestre 2022) et celui du livre audio numérique à 4,7 % (vs 4,5% l'année dernière).

Le chiffre d'affaires de Lagardère Travel Retail au 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€, principalement lié aux acquisitions de Marché International et Costa Pologne, et par un effet de change de +5 M€.

Après un premier trimestre 2023 à +44,2 % en données comparables, le deuxième trimestre affiche une croissance de +24,1 %.

Pour le premier semestre 2023, les chiffres ci-dessous sont en données comparables.

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 et en Belgique, 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. Au Canada, l'activité est en forte reprise 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 Nord[1] 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.

Le chiffre d'affaires des Autres activités 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 (+59 %) qui bénéficie sur l'ensemble du semestre de la pleine réouverture sans restriction des salles de spectacles.

L'activité de Lagardère News (-4,7 %) est affectée par le repli de la Presse (-5,1 %) et des Radios (-8,5 %) lié à la baisse des audiences, atténué par la bonne performance des licences internationales de Elle (+4,6 %).

Le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées s'établit à +141 M€, en progression de +34 M€ par rapport à fin juin 2022.

- Le **résultat 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.

- Le **résultat de Lagardère Travel Retail** s'établit 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.

- **Le résultat des Autres activités** est en retrait de -16 M€ par rapport au premier semestre 2022.

Le résultat des sociétés mises en équivalence (avant pertes de valeur) 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 compensée par de meilleures performances opérationnelles des entités en partenariat.

Au 30 juin 2023, **les éléments non récurrents / non opérationnels** du résultat avant charges financières et impôts 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 Airest), 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

[1] Chine continentale, Hong Kong et Japon.

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.

Au 30 juin 2022, les éléments non récurrents / non opérationnels affichaient une perte nette de -70 M€ comprenant des charges de restructuration à hauteur de -29 M€ provenant notamment des coûts d'OPA et de travaux de préparation à une future prise de contrôle de Lagardère SA, l'amortissement des incorporels et les charges relatives aux acquisitions des sociétés intégrées pour -56 M€ dont -46 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession, des pertes de valeur à hauteur de -3 M€ en lien avec des fermetures de points de vente chez Lagardère Travel Retail. Enfin, l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions s'élevait à +17 M€.

En conséquence, **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. 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 1er semestre 2022 et le 1er 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 eu 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.

1.1.2 TABLEAU DE FINANCEMENT

Financement

(M€)	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Flux générés par l'activité avant variation de BFR	**416**	304	858
Diminution des dettes de location	**(164)**	(119)	(241)
Intérêts payés sur dettes de location	**(40)**	(35)	(87)
Variation du besoin en fonds de roulement des dettes de location	**(5)**	(6)	(6)
Flux générés par les opérations avant variation de BFR et impôts payés (MBA)	**207**	144	524
Variation du besoin en fonds de roulement	**(164)**	(170)	(73)
Impôts payés	**(29)**	(23)	(57)
Flux générés par les opérations	**14**	(49)	394
Investissements	**(250)**	(213)	(387)
- incorporels et corporels	***(104)***	*(69)*	*(177)*
- financiers	***(146)***	*(144)*	*(210)*
Cessions d'actifs	**11**	17	42
- incorporels et corporels	***2***	*1*	*4*
- financiers	***9***	*16*	*38*
Intérêts encaissés	**8**	2	7
(Augmentation) diminution des placements financiers	**-**	-	-
Flux nets d'investissements	**(231)**	(194)	(338)
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	**(217)**	(243)	56
Flux de financement hors dettes de location	**(213)**	(88)	(183)
Autres flux	**3**	(14)	(5)
Variation de trésorerie	**(427)**	(345)	(132)

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective complète.

Le tableau ci-dessus présente les flux générés par les opérations et les flux de financement hors dettes de location, afin de neutraliser l'impact d'IFRS 16. Cette présentation permet d'inclure le paiement des loyers, représenté par les intérêts sur dettes de location et la diminution des dettes de location, dans les flux opérationnels. Les données ainsi présentées correspondent au suivi de la performance réalisé par la Direction du Groupe.

Le rapprochement des données ci-dessus avec les comptes consolidés est effectué en note 3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés.

1.1.2.1 FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS ET D'INVESTISSEMENTS

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,** hors dettes de location, 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 corporels et incorporels** sont quasi nulles, comme au 30 juin 2022.

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.

Les **intérêts encaissés** représentent +8 M€, en hausse de +6 M€ par rapport au 1er semestre 2022.

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.

1.1.2.2 FLUX DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2023, les flux de financement hors dettes de location se soldent par un décaissement net de -213 M€ incluant :

- des dividendes versés pour -214 M€, dont -183 M€ aux actionnaires de Lagardère SA et -31 M€ aux minoritaires (comprenant -25 M€ chez Lagardère Travel Retail et -6 M€ chez Lagardère Publishing) ;
- une augmentation nette des dettes financières de +43 M€ correspondant essentiellement aux tirages sur la ligne de crédit syndiqué pour +320 M€, à l'émission nette de billets de trésorerie (NEU CP) pour +103 M€, partiellement compensés par le remboursement de l'emprunt obligataire émis en 2016 pour -350 M€ ;
- des intérêts payés pour -42 M€ incluant le paiement des coupons annuels à taux fixe pour -15 M€ de l'emprunt obligataire remboursé en avril 2023, et de l'emprunt obligataire de 300 M€ émis en juin 2017. Ils comprennent également les paiements d'intérêts principalement à taux variables sur billets de trésorerie, les intérêts sur emprunts bancaires (dont les prêts en format Schuldscheindarlehen), les tirages sur la ligne de crédit et enfin les intérêts dus sur les instruments de couverture de la dette en devises pour -26 M€.

1.1.3 ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net est un indicateur alternatif de performance calculé à partir d'éléments issus des comptes consolidés et dont la réconciliation est présentée ci-dessous :

(M€)	30.06.2023	31.12.2022
Placements financiers et trésorerie	**400**	851
Instruments de couverture affectés à la dette - Actif	**7**	3
Dettes financières non courantes (*)	**(1 134)**	(1 647)
Dettes financières courantes (*)	**(1 437)**	(920)
Endettement financier net	**(2 164)**	**(1 713)**

(*) Au 30 juin 2023, les dettes financières courantes et non courantes incluent les instruments de couverture affectés à la dette – Passif pour (7) M€ et (4) M€ respectivement, contre (8) M€ et (19) M€ respectivement au 31 décembre 2022.

Les variations des premiers semestres 2023 et 2022 s'analysent comme suit :

(M€)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Endettement financier net au 1er janvier	**(1 713)**	**(1 535)**
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	**(217)**	(243)
Intérêts payés	**(42)**	(29)
Cession (acquisitions) de titres d'autocontrôle	**-**	-
Cession (acquisitions) d'intérêts minoritaires	**-**	(1)
Dividendes	**(214)**	(89)
Dettes sur engagements de rachats d'intérêts minoritaires	**-**	(17)
Mouvements de périmètre	**1**	1
Juste valeur des instruments de couverture affectés à la dette	**20**	(30)
Impact du classement en actifs destinés à être cédés	**-**	-
Incidence des effets de change et divers	**1**	(18)
Endettement financier net au 30 juin	**(2 164)**	**(1 961)**

1.2 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2023

Le lien, lorsqu'il existe ou lorsqu'il est significatif, entre ces événements et leur incidence sur les comptes consolidés condensés est présenté soit dans le paragraphe 1.1, soit en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2023.

1.2.1 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.

1.2.2 FINALISATION DE L'ACQUISITION DE MARCHÉ INTERNATIONAL PAR LAGARDÈRE TRAVEL RETAIL

Lagardère Travel Retail a annoncé le 1er février 2023 la finalisation de l'acquisition, annoncée le 16 novembre 2022, de Marché International, société de restauration internationale multimarque dans les lieux de voyage et de loisirs.

Lagardère Travel Retail a ainsi repris le réseau de restaurants de Marché dans six pays : Allemagne, Autriche, Croatie, Slovénie, République tchèque et Singapour.

1.2.3 AUTONOMISATION DU PÔLE RADIOS DU GROUPE

Le 10 mars 2023, le Conseil d'Administration de Lagardère SA a confirmé à l'unanimité l'opportunité de mettre en œuvre le projet d'autonomisation du pôle radios du Groupe (Europe 1, Europe 2 et RFM), via une réorganisation de la détention et de la gouvernance de celui-ci.

Le pôle radios serait regroupé sous une société de tête qui adopterait la forme de société en commandite par actions, dont les associés commanditaires seraient des sociétés du groupe Lagardère, et dont Monsieur Arnaud Lagardère serait indirectement Associé Commandité et personnellement Gérant. En cette double qualité, Monsieur Arnaud Lagardère serait seul responsable de la supervision des dirigeants et équipes du pôle radios et décisionnaire ultime sur la politique éditoriale. Madame Constance Benqué serait désignée Directrice Générale de la société en commandite et rapporterait dans ses fonctions à Monsieur Arnaud Lagardère.

1.2.4 ALLONGEMENT DE LA MATURITÉ DE LA LIQUIDITÉ FINANCIÈRE DE LAGARDÈRE SA

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.

Le syndicat de banques prêteuses se compose de Banco Santander, Barclays Bank, BNP Paribas, Citibank, Commerzbank, Crédit Agricole CIB, Crédit Agricole d'Île-de-France, Crédit Lyonnais, ING Bank, JP Morgan Chase Bank, Landesbank Baden-Württemberg, Natixis, Société Générale et Unicredit Bank.

1.3 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Les informations sur les parties liées sont décrites dans la note 20 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2023.

1.4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

1.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Ces éléments sont globalement décrits dans le chapitre 4 intitulé « Facteurs de risques et dispositif de contrôle » du Document d'enregistrement universel et restent applicables sur l'exercice en cours, qu'il s'agisse de leur nature ou de leur niveau de criticité.

Pour ce qui concerne les litiges ayant connu des évolutions notables depuis les faits relatés dans le Document d'enregistrement universel, il convient de se référer, en particulier, à la note 19 de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2023.

1.6 PERSPECTIVES ET LIQUIDITÉ

Tendances 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.

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).

Cette page est laissée intentionnellement blanche.

2

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2023

Compte de résultat consolidé

(M€)		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Chiffre d'affaires	*(Notes 3 et 4)*	3 701	3 027	6 929
Produits annexes		29	25	48
Produits des activités ordinaires		**3 730**	**3 052**	**6 977**
Achats et variation de stocks		(1 380)	(1 104)	(2 530)
Charges externes		(1 061)	(884)	(1 950)
Charges de personnel		(835)	(709)	(1 549)
Amortissements des immobilisations autres que les actifs incorporels liés aux acquisitions		(85)	(85)	(171)
Amortissements des droits d'utilisation	*(Note 13)*	(175)	(156)	(328)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions		(55)	(55)	(113)
Charges de restructuration	*(Note 5)*	(14)	(29)	(38)
Plus et moins-values de cessions d'actifs	*(Note 6)*	3	1	7
Gains et pertes sur contrats de location (*)	*(Note 13)*	95	25	41
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	*(Note 7)*	(11)	(3)	(9)
Autres charges	*(Note 8)*	(35)	(49)	(91)
Autres produits	*(Note 9)*	7	33	61
Contribution des sociétés mises en équivalence	*(Note 14)*	(5)	(5)	13
Résultat avant charges financières et impôts	*(Note 3)*	**179**	**32**	**320**
Produits financiers	*(Note 10)*	14	5	17
Charges financières	*(Note 10)*	(52)	(42)	(91)
Charges d'intérêts sur dettes de location	*(Note 13)*	(40)	(29)	(61)
Résultat avant impôts		**101**	**(34)**	**185**
Charge d'impôts	*(Note 11)*	(40)	2	(33)
Résultat net des activités poursuivies		**61**	**(32)**	**152**
Résultat net des activités abandonnées		-	-	35
Résultat net consolidé		**61**	**(32)**	**187**
Dont part attribuable aux :				
Propriétaires de la société mère du Groupe		45	(45)	161
Intérêts minoritaires		16	13	26
Résultat net par action - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe				
Résultat net par action de base (en €)	*(Note 12)*	*0,32*	*(0,32)*	*1,15*
Résultat net par action dilué (en €)	*(Note 12)*	*0,32*	*(0,32)*	*1,14*
Résultat net des activités poursuivies par action - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe				
Résultat net par action de base (en €)	*(Note 12)*	*0,32*	*(0,32)*	*0,90*
Résultat net par action dilué (en €)	*(Note 12)*	*0,32*	*(0,32)*	*0,90*

(*) Incluent les gains et pertes sur modifications de contrats et les loyers variables négatifs (cf. note 13).

État global des gains et pertes consolidés

(M€)	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Résultat net consolidé (1)	**61**	**(32)**	187
Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées (*)	**(1)**	19	(5)
Variation de juste valeur des titres non consolidés	**-**	-	-
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui ne seront pas reclassés en résultat net (2)	**(1)**	19	(5)
Variation des écarts de conversion	**(31)**	102	60
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	**9**	(26)	(26)
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (*)	**-**	-	-
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui pourront être reclassés en résultat net (3)	**(22)**	76	34
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt (2)+(3)	**(23)**	95	29
Total des gains et pertes consolidés (1)+(2)+(3)	**38**	63	216
Dont part attribuable aux :			
Propriétaires de la société mère du Groupe	***24***	*42*	*186*
Intérêts minoritaires	***14***	*21*	30

(*) Nets d'impôts.

État des flux de trésorerie consolidé

(M€)		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Résultat net des activités poursuivies		**61**	**(32)**	**152**
Impôts sur le résultat	*(Note 11)*	40	(2)	33
Charges financières nettes	*(Note 10)*	78	66	135
Résultat avant charges financières et impôts		**179**	**32**	**320**
Dotations aux amortissements		313	295	608
Pertes de valeur, dotations aux provisions et autres éléments non monétaires		12	(6)	(16)
(Gain) perte sur cessions d'actifs et sur contrats de location		(98)	(26)	(46)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		5	4	5
Résultat des sociétés mises en équivalence	*(Note 14)*	5	5	(13)
Variation du besoin en fonds de roulement	*(Note 15)*	(169)	(176)	(79)
Flux générés par l'activité		**247**	**128**	**779**
Impôts payés		(29)	(23)	(57)
Flux opérationnels	*(A)*	**218**	**105**	**722**
Investissements				
- Incorporels et corporels	*(Note 3)*	(104)	(69)	(177)
- Titres de participation	*(Note 3)*	(147)	(122)	(150)
- Trésorerie sur entrée de périmètre	*(Note 3)*	23	(16)	(15)
- Autres actifs non courants	*(Note 3)*	(22)	(6)	(45)
Total investissements	*(B)*	**(250)**	**(213)**	**(387)**
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé				
Prix de vente des immobilisations cédées				
- Incorporelles et corporelles	*(Note 3)*	2	1	4
- Titres de participation	*(Note 3)*	-	10	21
- Trésorerie sur sortie de périmètre	*(Note 3)*	-	(2)	(2)
Diminution des autres actifs non courants	*(Note 3)*	9	8	19
Total cessions	*(C)*	**11**	**17**	**42**
Intérêts encaissés	*(D)*	8	2	7
Flux d'investissements	*(F)=(B)+(C)+(D)*	**(231)**	**(194)**	**(338)**
Somme des flux opérationnels et d'investissements	*(G)=(A) + (F)*	**(13)**	**(89)**	**384**
Opérations sur les capitaux propres				
- Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales		-	1	1
- (Acquisitions) cessions d'actions d'autocontrôle		-	-	-
- (Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires		-	(1)	(1)
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(183)	(70)	(70)
- Dividendes versés aux intérêts minoritaires		(31)	(19)	(35)
Total des opérations sur les capitaux propres	*(H)*	**(214)**	**(89)**	**(105)**
Mouvements financiers				
- Augmentation des dettes financières		428	96	74
- Diminution des dettes financières		(385)	(66)	(73)
Total des mouvements des dettes financières	*(Note 16.1) - (I)*	**43**	**30**	**1**
Intérêts payés	*(J)*	(42)	(29)	(79)
Diminution des dettes de location	*(Note 13) - (J)*	(164)	(119)	(241)
Intérêts sur dettes de location	*(Note 13) - (J)*	(40)	(35)	(87)
Flux de financement	*(K)=(H)+(I)+(J)*	**(417)**	**(242)**	**(511)**
Autres mouvements				
- Différences de conversion sur la trésorerie		3	(15)	(7)
- Autres éléments		-	1	2
Total des autres mouvements	*(L)*	**3**	**(14)**	**(5)**
Flux nets liés aux activités abandonnées	*(M)*	-	-	-
Variation de trésorerie	**(N)=(G)+(K)+(L)+(M)**	**(427)**	**(345)**	**(132)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période		**746**	**878**	**878**
Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période	*(Note 15)*	**318**	**533**	**746**

Bilan consolidé

ACTIF (M€)		30.06.2023	31.12.2022
Immobilisations incorporelles		998	986
Écarts d'acquisition		1 636	1 640
Droits d'utilisation	*(Note 13)*	1 644	1 640
Immobilisations corporelles		680	661
Titres mis en équivalence	*(Note 14)*	154	83
Autres actifs non courants		172	183
Impôts différés - Actif		269	310
Actifs non courants		**5 553**	**5 503**
Stocks et en-cours	*(Note 15)*	902	833
Créances clients et comptes rattachés	*(Note 15)*	998	957
Autres actifs courants		851	840
Trésorerie et équivalents de trésorerie	*(Note 15)*	400	851
Actifs courants		**3 151**	**3 481**
Total Actif		**8 704**	**8 984**

Bilan consolidé

PASSIF (M€)		30.06.2023	31.12.2022
Capital social		861	861
Primes d'émission		-	-
Réserves et résultats non distribués		(49)	(31)
Résultat de l'exercice (part du Groupe)		45	161
Autres éléments du résultat global		(112)	(92)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe		**745**	**899**
Intérêts minoritaires	*(Note 17)*	117	131
Capitaux propres		**862**	**1 030**
Provisions pour retraites et obligations assimilées		72	67
Provisions pour risques et charges non courantes		127	121
Dettes financières non courantes	*(Note 16)*	1 135	1 647
Dettes de location non courantes	*(Note 13)*	1 570	1 634
Autres passifs non courants		44	54
Impôts différés - Passif		265	268
Passifs non courants		**3 213**	**3 791**
Provisions pour risques et charges courantes		104	111
Dettes financières courantes	*(Note 16)*	1 436	920
Dettes de location courantes	*(Note 13)*	375	388
Fournisseurs et comptes rattachés	*(Note 15)*	1 368	1 379
Autres passifs courants		1 346	1 365
Passifs courants		**4 629**	**4 163**
Total Passif		**8 704**	**8 984**

État des variations des capitaux propres consolidés

(M€)	Capital social	Primes d'émission	Autres réserves	Actions propres	Écarts de conversion	Écarts d'évaluation	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Solde au 31 décembre 2021	**861**	**-**	**64**	**(71)**	**8**	**(47)**	**815**	**124**	**939**
Impact de l'application rétrospective de la décision IFRIC IAS 38	-	-	(29)	-	-	-	**(29)**	-	**(29)**
Solde au 1er janvier 2022	**861**	**-**	**35**	**(71)**	**8**	**(47)**	**786**	**124**	**910**
Résultat net de la période	-	-	(45)	-	-	-	**(45)**	13	**(32)**
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres [(a)]	-	-	19	-	94	(26)	**87**	8	**95**
Total des gains et pertes consolidés de la période	**-**	**-**	**(26)**	**-**	**94**	**(26)**	**42**	**21**	**63**
Distribution de dividendes	-	-	(70)	-	-	-	**(70)**	(19)	**(89)**
Variation de capital de la société mère [(b)]	-	-	(12)	12	-	-	**-**	-	**-**
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	**-**	1	**1**
Variation des actions propres	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Rémunérations sur base d'actions	-	-	5	-	-	-	**5**	-	**5**
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Variation de périmètre et autres	-	-	(14)	-	3	-	**(11)**	11	**-**
Solde au 30 juin 2022 (*)	**861**	**-**	**(82)**	**(59)**	**105**	**(73)**	**752**	**138**	**890**
Solde au 31 décembre 2022	**861**	**-**	**105**	**(57)**	**63**	**(73)**	**899**	**131**	**1 030**
Résultat net de la période	-	-	45	-	-	-	**45**	16	**61**
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres [(a)]	-	-	(1)	-	(30)	9	**(22)**	(1)	**(23)**
Total des gains et pertes consolidés de la période	**-**	**-**	**44**	**-**	**(30)**	**9**	**23**	**15**	**38**
Distribution de dividendes	-	-	(183)	-	-	-	**(183)**	(31)	**(214)**
Variation de capital de la société mère [(b)]	-	-	(3)	3	-	-	**-**	-	**-**
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Variation des actions propres	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Rémunérations sur base d'actions	-	-	7	-	-	-	**7**	-	**7**
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires	-	-	2	-	-	-	**2**	-	**2**
Variation de périmètre et autres	-	-	(3)	-	1	(1)	**(3)**	2	**(1)**
Solde au 30 juin 2023	**861**	**-**	**(31)**	**(54)**	**34**	**(65)**	**745**	**117**	**862**

(*) Données au 30 juin 2022 retraitées du fait de l'application rétrospective de la décision IFRIC – IAS 38.

(a) Détail en note 17 de l'annexe aux comptes consolidés.

(b) Augmentation de capital par incorporation de réserves et réduction de capital par annulation d'actions propres.

SOMMAIRE DES NOTES

NOTE 1	Principes comptables et evenements significatif	26
NOTE 2	Principales variations du périmètre de consolidation	28
NOTE 3	Informations par branche d'activité	29
NOTE 4	Chiffre d'affaires	34
NOTE 5	Charges de restructuration	36
NOTE 6	Plus et moins-values	36
NOTE 7	Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	37
NOTE 8	Autres charges des activités	37
NOTE 9	Autres produits des activités	38
NOTE 10	Charges financières nettes	38
NOTE 11	Impôt sur les résultats	39
NOTE 12	Résultat net par action	40
NOTE 13	Contrats de location	41
NOTE 14	Titres mis en équivalence	45
NOTE 15	Trésorerie et besoin en fonds de roulement	47
NOTE 16	Dettes financières	49
NOTE 17	Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	51
NOTE 18	Obligations contractuelles et engagements hors bilan	52
NOTE 19	Litiges en cours	53
NOTE 20	Parties liées	53
NOTE 21	Événements postérieurs à la clôture	53

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2023

(Tous les chiffres sont exprimés en millions d'euros)

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2023 sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas en notes annexes l'ensemble des informations requises pour la présentation des comptes annuels. Ces états financiers condensés doivent donc être lus en lien avec les états financiers consolidés annuels publiés de l'exercice 2022.

Les nouvelles normes et/ou amendements aux normes IFRS adoptés par l'Union européenne, qui sont **d'application obligatoire au 1er janvier 2023** sont les suivants :

- Amendements d'IAS 1 et du guide d'application pratique de la matérialité : Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à IAS 8 : Définition d'une estimation comptable ;
- Amendements d'IAS 12 : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.

Les textes ci-dessus ainsi que les autres textes d'application obligatoire dans l'Union européenne au 1er janvier 2023 sont sans impact sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes suivants, adoptés par l'Union européenne mais dont l'entrée en vigueur est postérieure à l'exercice 2023 :

- Amendements d'IAS 1 : Classification des passifs en courant et non courant et passifs non courants assortis de clauses restrictives ;
- Amendement d'IFRS 16 : Dettes de location dans le cadre d'un contrat de cession-bail.

Les nouvelles normes et amendements publiés par l'IASB au 30 juin 2023 **non encore adoptés par l'Union européenne et qui seront d'application postérieure à 2023** sont :

- Amendements d'IAS 12 : Réforme fiscale internationale – Règles du deuxième pilier du modèle (Pilier II) ;

  Le Groupe a initié des travaux liés à l'application des mesures de sauvegarde sur la base des données 2022 afin de mesurer son exposition potentielle à l'entrée en vigueur de cette nouvelle réglementation attendue pour 2024.

- Amendements d'IAS 7 et IFRS 7 : accords de financement avec les fournisseurs.

Les états financiers condensés présentés ont été arrêtés le 25 juillet 2023 par le Conseil d'Administration de la société Lagardère SA.

1.1 PROJET DE RAPPROCHEMENT ENTRE LAGARDÈRE SA ET VIVENDI SE

À l'issue de l'OPA lancée en 2022, Vivendi SE détenait 80 943 768 actions Lagardère, apportées à la branche principale de l'offre, représentant autant de droits de vote, soit 57,35 % du capital et 48,03 % des droits de vote théoriques de Lagardère[1].

Par ailleurs, 31 184 281 actions ont été présentées à la branche subsidiaire de l'OPA. Les actionnaires ayant apporté ces actions ont reçu autant de droits de cession leur permettant de céder à Vivendi SE, pour chaque droit de cession, une

[1] Sur la base de la situation arrêtée au 30 juin 2022.

action au prix de 24,10 € (coupon détaché) jusqu'au 15 décembre 2023.

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.

Les frais d'experts, de conseils financiers et juridiques, supportés par Lagardère dans le cadre de cette offre publique ainsi que les coûts inhérents à la prise de contrôle à venir par Vivendi SE sont comptabilisés en charges de restructuration (cf. note 5) dans les comptes au 30 juin 2023.

1.2 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 à avril 2025 avec possibilité d'être portée jusqu'à avril 2026 sous réserve de l'accord des banques.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin, la direction a notamment examiné les prévisions de trésorerie pour les 12 prochains mois et a apprécié la liquidité au regard de ses besoins de financement sur cette période, aussi bien opérationnels que ceux liés au remboursement des échéances dues à hauteur de 1 436 M€ (dont 479 M€ de billets de trésorerie et 320 M€ de tirages sur la ligne de crédit syndiqué qui peuvent être reconduits au-delà de 12 mois si nécessaire).

En outre, 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).

NOTE 2 PRINCIPALES VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 OPÉRATIONS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Les principales variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2023 sont les suivantes :

Lagardère Publishing

- Première consolidation de **Welbeck Publishing Group,** acquis en décembre 2022 par Hachette UK, éditeur spécialisé dans les récits de fiction, de non-fiction illustrés et dans les livres-cadeaux pour enfants. Le montant du chiffre d'affaires du 1er semestre 2023 s'élève à 13 M€.

  Au 30 juin 2023, l'allocation préliminaire du prix d'acquisition fait ressortir un écart d'acquisition provisoire de 14 M€.

Lagardère Travel Retail

- Acquisition en février 2023 du groupe **Marché International,** basé en Suisse. Marché est un acteur international établi de la restauration qui opère dans les lieux de voyage et de loisirs, notamment les aéroports, les gares ferroviaires et autoroutières, les zoos et les centres commerciaux de centre-ville. Le groupe est composé de neuf entités juridiques détenant des points de vente principalement en Allemagne ainsi qu'en Slovénie, en Croatie, en République tchèque, en Autriche et à Singapour.

  Au 30 juin 2023, l'allocation préliminaire du prix d'acquisition a été effectuée pour 62 M€ aux contrats de concessions en immobilisations incorporelles amortis sur 15 ans, entrainant la reconnaissance d'impôts différés passifs pour 20 M€. Aucun écart d'acquisition résiduel ne ressort de cette allocation préliminaire.

- Acquisition en février 2023 de **Costa Coffee** en **Pologne et en Lettonie** opérant 142 points de vente de la marque Costa Coffee. Lagardère Travel Retail devient le franchisé exclusif de la chaîne dans ces pays.

  Au 30 juin 2023, l'allocation préliminaire du prix d'acquisition ne fait pas ressortir d'écart d'acquisition après affectation de 5 M€ au titre des contrats de concessions en immobilisations incorporelles, amortis sur dix ans.

NOTE 3 INFORMATIONS PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

Le Groupe est organisé autour de ses deux branches prioritaires (Lagardère Publishing et Lagardère Travel Retail) et inclut également les Autres activités.

Le reporting interne est structuré autour de deux secteurs opérationnels (Lagardère Publishing, Lagardère Travel Retail) et des Autres activités :

- **Lagardère Publishing** qui inclut les activités d'édition de livres et d'e-Publishing, couvre de nombreux domaines tels que l'Éducation, la Littérature générale, l'Illustré, les Fascicules, les Dictionnaires, la Jeunesse, les Jeux de société, les Jeux sur mobiles, la Papeterie haut de gamme et la Distribution ;
- **Lagardère Travel Retail** qui inclut les activités de commerce en zone de transport et concession sur trois segments d'activités : Travel Essentials, Duty Free & Fashion et Foodservice.
- **Les « Autres activités »** qui incluent 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. Ce dernier rassemble notamment l'effet des financements contractés par le Groupe et le coût net de fonctionnement des sociétés holding.

Les informations par branche d'activité présentées suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes annexes. Les principaux indicateurs alternatifs de performance sont intégrés dans ces informations.

Les transactions inter-branches sont réalisées aux conditions de marché.

Compte de résultat 30 juin 2023

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	1 251	2 329	125	3 705
Chiffre d'affaires inter-branches	(4)	-	-	(4)
Chiffre d'affaires consolidé	**1 247**	**2 329**	**125**	**3 701**
Produits annexes consolidés	7	5	17	29
Produits des activités ordinaires	**1 254**	**2 334**	**142**	**3 730**
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	**65**	**92**	**(16)**	**141**
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	2	(7)	-	(5)
Charges de restructuration	(10)	-	(4)	(14)
Plus et moins-values de cession	-	1	2	3
Pertes de valeur (*)	(11)	-	-	(11)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(7)	(47)	-	(54)
Frais liés aux acquisitions et cessions	-	(1)	-	(1)
Ajustement de prix post acquisition	1	1	-	2
Impact IFRS 16 des contrats de concessions	-	118	-	118
Résultat avant charges financières et impôts	**40**	**157**	**(18)**	**179**
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées				
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(18)	(62)	(5)	(85)
Amortissements des droits d'utilisation - Immobilier et autres	(17)	(6)	(11)	(34)
Coût des plans d'actions gratuites	(3)	(2)	(2)	(7)

(*) Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles.

Le détail de l'impact IFRS 16 sur les contrats de concession et sur les gains et pertes de location est fourni dans le tableau ci-dessous :

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités	Total
Gains et pertes sur contrats de location	-	95	-	95
Amortissements des droits d'utilisations	-	(141)	-	(141)
Diminution des dettes de location	-	128	-	128
Intérêts payés sur dettes de location	-	33	-	33
Variation de besoin en fonds de roulement des dettes de location	-	3	-	3
Impact IFRS 16 des contrats de concessions	**-**	**118**	**-**	**118**

Compte de résultat 30 juin 2022

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	1 220	1 688	123	3 031
Chiffre d'affaires inter-branches	(4)	-	-	(4)
Chiffre d'affaires consolidé	**1 216**	**1 688**	**123**	**3 027**
Produits annexes consolidés	6	7	12	25
Produits des activités ordinaires	**1 222**	**1 695**	**135**	**3 052**
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	**81**	**26**	**-**	**107**
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	-	(5)	-	(5)
Charges de restructuration	(2)	-	(27)	(29)
Plus et moins-values de cession	4	-	(3)	1
Pertes de valeur (*)	-	(3)	-	(3)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(8)	(46)	-	(54)
Frais liés aux acquisitions et cessions	(1)	(1)	-	(2)
Ajustement de prix post acquisition	-	-	-	-
Impact IFRS 16 des contrats de concessions	1	16	-	17
Résultat avant charges financières et impôts	**75**	**(13)**	**(30)**	**32**
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées				
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(17)	(63)	(5)	(85)
Amortissements des droits d'utilisation - Immobilier et autres	(17)	(7)	(10)	(34)
Coût des plans d'actions gratuites	(3)	(1)	(1)	(5)

(*) Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles.

Le détail de l'impact IFRS 16 sur les contrats de concession et sur les gains et pertes de location est fourni dans le tableau ci-dessous :

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités	Total
Gains et pertes sur contrats de location	1	24	-	25
Amortissements des droits d'utilisations	-	(122)	-	(122)
Diminution des dettes de location	-	82	-	82
Intérêts payés sur dettes de location	-	28	-	28
Variation de besoin en fonds de roulement des dettes de location	-	4	-	4
Impact IFRS 16 des contrats de concessions	**1**	**16**	**-**	**17**

Financement 30 juin 2023

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités et éliminations	Total
Flux générés par l'activité	**(92)**	**372**	**(33)**	**247**
Diminution des dettes de location (*)	(19)	(136)	(9)	(164)
Intérêts payés sur dettes de location (*)	(4)	(35)	(1)	(40)
Flux générés par les opérations avant impôts payés	**(115)**	**201**	**(43)**	**43**
Impôts payés	(37)	(4)	12	(29)
Flux générés par les opérations	**(152)**	**197**	**(31)**	**14**
Flux nets d'investissements d'immobilisations incorporelles et corporelles	(27)	(71)	(4)	(102)
- Acquisitions	*(27)*	*(73)*	*(4)*	*(104)*
- Cessions	-	*2*	-	*2*
Free cash-flow	**(179)**	**126**	**(35)**	**(88)**
dont free cash-flow avant variation de BFR	***3***	***86***	***(13)***	***76***
Flux nets d'investissements d'immobilisations financières	6	(149)	6	(137)
- Acquisitions	*5*	*(156)*	*5*	*(146)*
- Cessions	*1*	*7*	*1*	*9*
Intérêts encaissés	7	2	(1)	8
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	-	-	-
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	**(166)**	**(21)**	**(30)**	**(217)**

(*) Les flux de trésorerie liés aux dettes de location sont présentés en flux de financement dans l'état des flux de trésorerie consolidé.

Financement 30 juin 2022

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités et éliminations	Total
Flux générés par l'activité	**(139)**	**289**	**(22)**	**128**
Diminution des dettes de location (*)	(19)	(91)	(9)	(119)
Intérêts payés sur dettes de location (*)	(4)	(30)	(1)	(35)
Flux générés par les opérations avant impôts payés	**(162)**	**168**	**(32)**	**(26)**
Impôts payés	(67)	-	44	(23)
Flux générés par les opérations	**(229)**	**168**	**12**	**(49)**
Flux nets d'investissements d'immobilisations incorporelles et corporelles	(23)	(43)	(2)	(68)
- Acquisitions	*(23)*	*(44)*	*(2)*	*(69)*
- Cessions	-	*1*	-	*1*
Free cash-flow	**(252)**	**125**	**10**	**(117)**
dont free cash-flow avant variation de BFR	***3***	***43***	***8***	***54***
Flux nets d'investissements d'immobilisations financières	(25)	(102)	(1)	(128)
- Acquisitions	*(38)*	*(105)*	*(1)*	*(144)*
- Cessions	*13*	*3*	-	*16*
Intérêts encaissés	1	-	1	2
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	-	-	-
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	**(276)**	**23**	**10**	**(243)**

(*) Les flux de trésorerie liés aux dettes de location sont présentés en flux de financement dans l'état des flux de trésorerie consolidé.

Bilan 30 juin 2023

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités et éliminations	Total
Actifs sectoriels	3 590	3 978	575	8 143
Titres mis en équivalence	28	121	5	154
Passifs sectoriels	(1 827)	(2 893)	(551)	(5 271)
Fonds opérationnel employés	**1 791**	**1 206**	**29**	**3 026**
Trésorerie (Endettement) net comptable consolidé				**(2 164)**
Capitaux propres consolidés				**862**

Bilan 31 décembre 2022

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Autres activités et éliminations	Total
Actifs sectoriels	3 587	3 859	601	8 047
Titres mis en équivalence	28	48	7	83
Passifs sectoriels	(2 020)	(2 787)	(580)	(5 387)
Fonds opérationnel employés	**1 595**	**1 120**	**28**	**2 743**
Trésorerie (Endettement) net comptable consolidé				**(1 713)**
Capitaux propres consolidés				**1 030**

NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires par activité et par branche se décompose comme suit :

	30.06.2023	30.06.2022
Lagardère Publishing	**1 247**	**1 216**
Littérature	521	524
Illustrés	227	233
Fascicules	135	150
Éducation	130	109
Autres	234	200
Lagardère Travel Retail	**2 329**	**1 688**
Travel Essentials	829	673
Duty Free & Fashion	902	628
Foodservice	598	387
Autres activités	**125**	**123**
Presse	53	54
Radios	39	43
Autres	33	26
Total	**3 701**	**3 027**

Le chiffre d'affaires par pays et par branche se décompose comme suit :

	30.06.2023	30.06.2022
Lagardère Publishing	**1 247**	**1 216**
USA et Canada	372	396
France	346	311
Royaume-Uni, Irlande et Océanie	254	249
Espagne	57	52
Autre Europe	108	106
Autres	110	102
Lagardère Travel Retail	**2 329**	**1 688**
Europe, Moyen-Orient, Afrique (hors France)	1 088	712
Amérique	633	515
France	397	314
Chine	182	118
Autre Asie-Pacifique	29	29
Autres activités	**125**	**123**
France	103	102
Asie-Pacifique	9	9
Europe occidentale	6	6
USA et Canada	7	6
Total	**3 701**	**3 027**

Au 1er semestre 2023, le groupe Lagardère affiche un chiffre d'affaires de 3 701 M€, soit une évolution de +22,3 % en données consolidées et de +19,0 % à 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 -14 M€ lié à la livre sterling et un effet de change favorable de 10 M€ lié au dollar américain.

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

NOTE 5 CHARGES DE RESTRUCTURATION

Au 30 juin 2023, les charges de restructuration s'élèvent à 14 M€ et se rapportent principalement à :

- 10 M€ chez Lagardère Publishing principalement liés à l'intégration de Workman Publishing aux États-Unis ;
- 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.

Au **30 juin 2022**, les charges de restructuration s'élevaient à 29 M€ et se rapportaient principalement à :

- 26 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 et du coût de départ annoncé d'un membre du Comité Exécutif ;
- 2 M€ chez Lagardère Publishing principalement liés aux frais de changement de contrôle et à l'intégration de Workman Publishing et de Maxima.

NOTE 6 PLUS ET MOINS-VALUES

Au 30 juin 2023, le montant des plus et moins-values est de 3 M€ et est composé principalement d'extinctions de garanties accordées lors de cessions réalisées lors des exercices antérieurs.

Au **30 juin 2022**, le gain net ressortait à 1 M€ et était composé de :

- la plus-value de cession avant impôts de Atticus pour 4 M€, participation minoritaire non consolidée chez Lagardère Publishing ;
- le solde d'une créance séquestre chez Lagardère Media News pour -3 M€.

NOTE 7 PERTES DE VALEUR SUR ÉCARTS D'ACQUISITION, IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Aucun indice de perte de valeur des UGT du Groupe n'a été identifié au 30 juin 2023.

Pour rappel, en 2022, le processus complet d'élaboration des budget-plans intégrait des hypothèses de retour au niveau d'activité de 2019 entre 2023 et 2024 pour la branche Lagardère Travel Retail.

Ces projections reflètent la meilleure estimation du Groupe à ce stade et restent corroborées par les tendances d'évolution du trafic passagers publiées par des organismes externes comme IATA (International Air Transport Association).

Pertes de valeur comptabilisées

Au 30 juin 2023, le montant net comptabilisé est une perte de valeur à hauteur de 11 M€ et concerne principalement des droits d'utilisation aux États-Unis chez Lagardère Publishing, en lien avec la rationalisation des surfaces de bureaux initiée avec l'intégration de Workman Publishing.

Au **30 juin 2022**, le montant total des pertes de valeur comptabilisées par les sociétés intégrées s'élevait à 3 M€ dont 2 M€ au titre des immobilisations incorporelles et 1 M€ au titre des immobilisations corporelles de Lagardère Travel Retail, en particulier aux États-Unis.

NOTE 8 AUTRES CHARGES DES ACTIVITÉS

	30.06.2023	30.06.2022
Variation nette des dépréciations d'actifs	(29)	(36)
Charges financières hors intérêts	(4)	(1)
Pertes de change	(1)	(9)
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-	-
Autres charges	(1)	(3)
Total	**(35)**	**(49)**

La variation nette des dépréciations d'actifs inclut les dépréciations d'avances auteurs pour -17 M€ au premier semestre 2023 contre -15 M€ au premier semestre 2022 dans la branche Lagardère Publishing. Le solde se rapporte principalement aux variations nettes de dépréciations des créances clients et des stocks dans la branche Lagardère Publishing pour -15 M€, contre -10 M€ au premier semestre 2022, ainsi qu'aux variations nettes des dépréciations de stocks pour 2 M€ chez Lagardère Travel Retail, contre -12 M€ au premier semestre 2022.

NOTE 9 AUTRES PRODUITS DES ACTIVITÉS

	30.06.2023	30.06.2022
Reprises nettes de provisions pour risques et charges	-	15
Subventions d'exploitation	2	5
Crédits d'impôts et autres subventions	-	11
Autres produits	5	2
Total	**7**	**33**

Les variations nettes de provisions pour risques et charges pour 15 M€ au 1er semestre 2022 étaient issues de reprises nettes à hauteur de 13 M€ dans les Autres activités, 1 M€ chez Lagardère Publishing et 1 M€ chez Lagardère Travel Retail.

Les crédits d'impôts et autres subventions pour 11 M€ au 1er semestre 2022 avaient été obtenus auprès de certains États et autorités locales par Lagardère Travel Retail du fait de la crise sanitaire.

NOTE 10 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	30.06.2023	30.06.2022
Produits financiers sur prêts	3	1
Revenus des placements et produits des cessions des VMP	5	2
Produits liés à la juste valeur des actifs financiers	4	1
Autres produits financiers	2	1
Produits financiers	**14**	**5**
Charges d'intérêts des dettes financières	(41)	(27)
Charges liées à la juste valeur des actifs financiers	(5)	(11)
Autres charges financières	(6)	(4)
Charges financières	**(52)**	**(42)**
Total	**(38)**	**(37)**

Les charges financières nettes s'établissent à -38 M€ au 30 juin 2023, en augmentation de 1 M€ par rapport au 1er semestre 2022. Cette évolution s'explique principalement par une augmentation du coût de financement liée à la hausse des taux d'intérêts qui s'appliquent aux billets de trésorerie, à une partie des emprunts au format Schuldscheindarlehen et aux tirages récurrents de la ligne de crédit syndiqué.

Cette hausse est partiellement compensée par l'augmentation des revenus de placement qui s'explique également par l'évolution des taux d'intérêts.

L'évolution de la dette financière brute au cours du 1er semestre 2023 est détaillée en note 16.

Les charges liées à la mise en juste valeur des actifs financiers sont en amélioration de 6 M€ du fait notamment de la dépréciation d'actifs financiers au 1er semestre 2022.

Par ailleurs, les charges d'intérêts sur dettes de location sont présentées en note 13.

NOTE 11 IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

	30.06.2023	30.06.2022
Impôt courant	(23)	(15)
Mouvements sur les impôts différés	(17)	17
Total	**(40)**	**2**

Au 30 juin 2023, la charge d'impôt comptabilisée s'établit à -40 M€, en dégradation de 42 M€ qui s'explique essentiellement par 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 de -13 M€ relatif au gain sur modification d'un contrat de concession (cf. note 13).

NOTE 12 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Résultat net par action de base

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net-part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions propres détenues par le Groupe et des actions gratuites.

Résultat net par action dilué

La seule catégorie d'actions dilutives est constituée par les actions gratuites dès lors que leur attribution à la date fixée par le plan est probable. Les actions gratuites avec condition de performance ne sont pas prises en compte dans le calcul de la dilution, tant que l'estimation de l'atteinte des conditions de performance n'est pas suffisamment fiable. Lorsque le résultat net-part du Groupe des activités poursuivies est négatif, aucun effet de dilution n'est appliqué. Le résultat net part du Groupe des activités abandonnées est quant à lui impacté par l'effet de dilution.

	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat net - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€)	**45**	**(45)**
Nombre d'actions composant le capital au 30 juin	141 133 286	141 133 286
Autocontrôle	(322 050)	(540 404)
Nombre d'actions en circulation au 30 juin	140 811 236	140 592 882
Nombre moyen d'actions en circulation	**140 746 377**	**140 283 333**
Résultat net par action de base - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	**0,32**	**(0,32)**
Actions gratuites à effet dilutif	1 824 600	991 820
Nombre moyen d'actions après prise en compte des options sur actions et des actions gratuites à effet dilutif	**142 570 977**	**141 275 153**
Résultat net par action dilué - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	**0,32**	**(0,32)**
Résultat net des activités poursuivies - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€)	**45**	**(45)**
Résultat net des activités poursuivies par action de base - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	0,32	(0,32)
Résultat net des activités poursuivies par action dilué - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	0,32	(0,32)

NOTE 13 CONTRATS DE LOCATION

Lorsque le Groupe est preneur, les engagements de loyers fixes ou fixes en substance actualisés sont comptabilisés en dette de location en contrepartie d'un droit d'utilisation des actifs loués. Les contrats dans le champ d'application de la norme IFRS 16 incluent les contrats dits « de concession » conclus par les entités de Lagardère Travel Retail au titre de la mise à disposition de surfaces commerciales en zones de transport et hôpitaux et du droit de les exploiter, ainsi que les contrats de location immobilière et contrats de location d'autres équipements.

La part variable des loyers des contrats de concessions, basée sur les flux de passagers ou le chiffre d'affaires des points de vente, est maintenue en charges externes ou en autres charges. En application de la méthode de transition rétrospective complète, les dettes de location ont été actualisées au taux du début de chaque contrat. Ils sont mis à jour lors des modifications des surfaces ou durées notamment. Les taux appliqués se situent dans une fourchette de 0,05 % à 11,28 %.

L'évolution des droits d'utilisation et des dettes de location a été la suivante sur les premiers semestres 2022 et 2023 :

Droits d'utilisation

	Valeur brute			Amortissements et pertes de valeur			Valeur nette		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1er janvier 2023	3 065	730	3 795	(1 767)	(388)	(2 155)	1 298	342	1 640
Nouveaux contrats	105	25	**130**				105	25	**130**
Amortissement				(142)	(33)	**(175)**	(142)	(33)	**(175)**
Perte de valeur				-	(13)	**(13)**	-	(13)	**(13)**
Écart de conversion	(22)	(4)	**(26)**	11	2	**13**	(11)	(2)	**(13)**
Modifications	(43)	7	**(36)**				(43)	7	**(36)**
Réestimations	83	3	**86**				83	3	**86**
Variations de périmètre	19	-	**19**	-	-	**-**	19	-	**19**
Contrats terminés	(271)	(9)	**(280)**	271	9	**280**	-	-	**-**
Autres	1	6	**7**	1	(2)	**(1)**	2	4	**6**
Au 30 juin 2023	2 937	758	3 695	(1 626)	(425)	(2 051)	1 311	333	1 644

	Valeur brute			Amortissements et pertes de valeur			Valeur nette		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1er janvier 2022	**2 802**	**744**	**3 546**	**(1 605)**	**(358)**	**(1 963)**	**1 197**	**386**	**1 583**
Nouveaux contrats	74	6	**80**				74	6	**80**
Amortissement				(122)	(34)	**(156)**	(122)	(34)	**(156)**
Perte de valeur				-	-	**-**	-	-	**-**
Écart de conversion	95	16	**111**	(52)	(9)	**(61)**	43	7	**50**
Modifications	20	(1)	**19**				20	(1)	**19**
Réestimations	27	2	**29**				27	2	**29**
Variations de périmètre	58	3	**61**	(6)	(2)	**(8)**	52	1	**53**
Contrats terminés	(79)	(9)	**(88)**	79	9	**88**	-	-	**-**
Autres	6	-	**6**	(8)	-	**(8)**	(2)	-	**(2)**
Au 30 juin 2022	**3 003**	**761**	**3 764**	**(1 714)**	**(394)**	**(2 108)**	**1 289**	**367**	**1 656**

Dettes de location

	Dettes de location non courantes			Dettes de location courantes			Total des dettes de location		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1er janvier 2023	**1 277**	**357**	**1 634**	**311**	**77**	**388**	**1 588**	**434**	**2 022**
Nouveaux contrats	103	25	**128**	-	-	**-**	103	25	**128**
Charge d'intérêts	-	-	**-**	34	6	**40**	34	6	**40**
Diminutions par gains sur contrats de location (*)	(95)	-	**(95)**	-	-	**-**	(95)	-	**(95)**
Paiement des loyers	-	-	**-**	(162)	(42)	**(204)**	(162)	(42)	**(204)**
Reclassement (**)	(142)	(35)	**(177)**	142	35	**177**	-	-	**-**
Écart de conversion	(9)	(1)	**(10)**	(3)	(1)	**(4)**	(12)	(2)	**(14)**
Modifications	(43)	7	**(36)**	-	-	**-**	(43)	7	**(36)**
Réestimations	110	3	**113**	(27)	-	**(27)**	83	3	**86**
Variations de périmètre	13	-	**13**	6	-	**6**	19	-	**19**
Autres	-	-	**-**	(1)	-	**(1)**	(1)	-	**(1)**
Au 30 juin 2023	**1 214**	**356**	**1 570**	**300**	**75**	**375**	**1 514**	**431**	**1 945**

(*) Incluent les gains et pertes sur modifications de contrats et les loyers variables négatifs.
(**) Les reclassements correspondent à la part des dettes de location à moins d'un an reclassé en dette de location courante.

	Dettes de location non courantes			Dettes de location courantes			Total des dettes de location		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1er janvier 2022	1 191	411	1 602	237	72	309	1 428	483	1 911
Nouveaux contrats	73	6	**79**	-	-	**-**	73	6	**79**
Charge d'intérêts	-	-	**-**	22	7	**29**	22	7	**29**
Diminutions par gains sur contrats de location (*)	(24)	(1)	**(25)**	-	-	**-**	(24)	(1)	**(25)**
Paiement des loyers	-	-	**-**	(111)	(43)	**(154)**	(111)	(43)	**(154)**
Reclassement (**)	(63)	(36)	**(99)**	63	36	**99**	-	-	**-**
Écart de conversion	43	8	**51**	10	2	**12**	53	10	**63**
Modifications	16	(1)	**15**	4	-	**4**	20	(1)	**19**
Réestimations	27	2	**29**	-	-	**-**	27	2	**29**
Variations de périmètre	29	-	**29**	36	-	**36**	65	-	**65**
Autres	(2)	1	**(1)**	2	-	**2**	-	1	**1**
Au 30 juin 2022	1 290	390	1 680	263	74	337	1 553	464	2 017

(*) Incluent les gains et pertes sur modifications de contrats, les loyers variables négatifs et les réductions de dettes de location obtenues dans le cadre du Covid-19.
(**) Les reclassements correspondent à la part des dettes de location à moins d'un an reclassée en dette de location courante.

Au 30 juin 2023, les principaux mouvements intervenus sur les droits d'utilisation et dettes de location sont les suivants :

- La réduction des dettes de location pour en contrepartie des droits d'utilisation pour **-36 M€** (**modifications de contrats**) correspondant à :
  - la diminution des durées de location et des surfaces louées pour -40 M€,
  - l'augmentation des durées de location et des surfaces louées pour +29 M€,
  - les modifications de loyer pour -18 M€,
  - l'effet d'actualisation des paiements futurs à un nouveau taux pour -8 M€ ;
- l'augmentation des dettes de location en contrepartie des droits d'utilisation pour **+86 M€** (**réestimations de contrats**), correspondant principalement aux mises à jour des minima garantis des contrats de concession en lien avec la reprise du trafic aérien ;
- la signature d'un avenant à un contrat de concession remplaçant le loyer fixe par un loyer variable à compter du 1er janvier 2023, qui a engendré la décomptabilisation de la dette de location pour -110 M€ et du droit d'utilisation correspondant pour -20 M€, générant un **gain sur modification de contrat pour +90 M€** ;
- la comptabilisation d'une **perte de valeur des droits d'utilisation** des contrats de locations pour **-13 M€** chez Lagardère Publishing (cf. note 7).

Les **charges d'intérêts sur dettes de location** s'élèvent 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 1er semestre 2022 et le 1er semestre 2023.

Les paiements de loyers s'élèvent à 204 M€ au 30 juin 2023, contre 154 M€ au 30 juin 2022.

Certains **contrats de location** ne font pas l'objet de la reconnaissance d'un droit d'utilisation et d'une dette de location. Il s'agit des **contrats dont le loyer est variable, dont la durée est inférieure à 12 mois ou dont l'actif loué a une faible valeur**. Les charges de loyers correspondantes s'élèvent à **285 M€ au**

30 juin 2023, contre 179 M€ au 30 juin 2022, et sont maintenues en charges externes et en autres charges, dont **276 M€ au titre des loyers variables** des contrats de concession.

Dans l'information sectorielle (cf. note 3), la charge de loyer reclassée en Résop s'élève à 164 M€ pour les contrats de concession au 1er semestre 2023 (contre 114 M€ au 1er semestre 2022).

Les **échéanciers des dettes de location non actualisées** au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 sont présentés ci-dessous :

Dettes de location	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2027	30.06.2028	> 5 ans	Cumul
Contrats de concessions	353	316	266	210	174	431	**1 750**
Immobilier et autres	88	79	69	65	62	110	**473**
Au 30 juin 2023	441	395	335	275	236	541	2 223

Dettes de location	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	> 5 ans	Cumul
Contrats de concessions	354	335	280	227	169	455	**1 820**
Immobilier et autres	88	80	69	63	58	117	**474**
Au 31 décembre 2022	442	415	349	290	227	572	2 294

La **durée moyenne pondérée résiduelle des contrats de concessions et des baux immobiliers** au 30 juin 2023 est de sept ans.

Par ailleurs, les **contrats de concessions et baux immobiliers, signés au 30 juin 2023 mais qui n'ont pas encore démarré**, représentent un **engagement de loyers** non actualisé de 140 M€ qui inclut principalement un bail en l'état futur d'achèvement signé en avril 2023.

De plus, le Groupe est amené à sous-louer des surfaces commerciales ou des surfaces de bureaux, au travers de contrats de location simples, et agit en tant que bailleur. Les produits de sous-location associés sont maintenus en autres produits.

Dans quelques cas spécifiques, les contrats de sous-location couvrent la quasi-totalité des risques et avantages du contrat de location principal, et sont comptabilisés en tant que sous-location financement. Ainsi, le droit d'utilisation du contrat principal est décomptabilisé et une créance financière est reconnue. Au 30 juin 2023, celle-ci s'élève à 20 M€ (contre 29 M€ au 31 décembre 2022).

NOTE 14 TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Les coentreprises et les entreprises associées sont consolidées par mise en équivalence dans les comptes du Groupe. Les principales sociétés mises en équivalence sont :

	Co-actionnaire	Principale activité	Pays	% d'intérêt		Au bilan		Au compte de résultat	
				30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	30.06.2022
Lagardère & Connexions	SNCF Participations	Travel Retail	France	50 %	50 %	9	14	1	2
Lagardère AWPL	AWPL	Travel Retail	Nouvelle Zélande	50 %	50 %	6	5	(5)	(4)
Autres						5	4	1	-
Coentreprises						**20**	**23**	**(3)**	**(5)**
S.D.A. (Société de Distribution Aéroportuaire)(*)	Groupe ADP	Travel Retail	France		45 %		6		(5)
Extime Duty Free Paris(*)	Groupe ADP	Travel Retail	France	44 %		79		(6)	
Relay@ADP	Groupe ADP	Travel Retail	France	50 %	50 %	5	4	2	2
Inmedio	Eurocash	Travel Retail	Pologne	49 %	49 %	12	12	-	-
Yen Press	Kadokawa Corporation	Édition	USA	49 %	49 %	24	25	2	-
Saddlebrook International Sports	Saddlebrook International Tennis, Inc	Autres activités	USA	30 %	30 %	5	5	-	-
Autres						9	8	-	-
Entreprises associées						**134**	**60**	**(2)**	**(3)**
Total titres mis en équivalence						**154**	**83**	**(5)**	**(5)**

(*) Cession des titres de Société de Distribution Aéroportuaire et acquisition de titres Extime Duty Free Paris par Lagardère Travel Retail au 1er janvier 2023.

Coentreprises de Lagardère Travel Retail

La branche Lagardère Travel Retail gère certains de ses contrats sous forme de partenariats à 50/50 avec les concédants. Les principales coentreprises créées par Lagardère Travel Retail et ses partenaires sont Lagardère & Connexions (anciennement la Société des Commerces en Gares) avec SNCF Gares et Connexions, SVRLS@LAREUNION avec Servair, Lyon Duty Free avec l'aéroport de Lyon et Lagardère AWPL avec AWPL (Australie et Nouvelle-Zélande).

Le chiffre d'affaires à 100 % de Lagardère Travel Retail réalisé par ces coentreprises représente 338 M€ au 30 juin 2023, contre 202 M€ au 30 juin 2022. Par ailleurs, les sociétés du Groupe intégrées globalement ont facturé à ces coentreprises un chiffre d'affaires de 10 M€ au 30 juin 2023, contre 7 M€ au 30 juin 2022.

	Données à 100 %		Quote-part de Lagardère (50 %)	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires total	**338**	**202**	**169**	**101**
Chiffre d'affaires réalisé par le Groupe avec les coentreprises	*(10)*	*(7)*	*(5)*	*(4)*
Chiffre d'affaires ajusté	328	194	164	97
Résultat opérationnel courant	**(2)**	**4**	**(1)**	**2**
Résultat avant charges financières et impôts	(3)	(3)	(2)	(2)
Résultat avant impôt	(10)	(5)	(5)	(3)
Résultat net	**(8)**	**(3)**	**(4)**	**(2)**
Trésorerie nette (endettement net)	**(39)**	**(24)**	**(19)**	**(12)**

Entreprises associées de Lagardère Travel Retail

La branche Lagardère Travel Retail gère également certains de ses contrats avec des entreprises associées. Les principales entreprises associées entre Lagardère Travel Retail et ses partenaires sont Extime Duty Free Paris avec Groupe ADP et Relay@ADP avec Groupe ADP.

Le chiffre d'affaires à 100 % de Lagardère Travel Retail réalisé par ces entreprises associées représente 409 M€ au 30 juin 2023, contre 311 M€ au 30 juin 2022. Par ailleurs, les sociétés du Groupe intégrées globalement ont facturé à ces coentreprises un chiffre d'affaires de 69 M€ au 30 juin 2023, contre 51 M€ au 2022.

	Données à 100 %		Quote-part de Lagardère (50 %)	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires total	**409**	**311**	**204**	**155**
Chiffre d'affaires réalisé par le Groupe avec les entreprises associées	*(69)*	*(51)*	*(34)*	*(26)*
Chiffre d'affaires ajusté	340	259	170	130
Résultat opérationnel courant	**1**	**(4)**	**1**	**(2)**
Résultat avant charges financières et impôts	-	(4)	-	(2)
Résultat avant impôt	(1)	(5)	-	(2)
Résultat net	**(1)**	**(6)**	**0**	**(3)**
Trésorerie nette (endettement net)	**(73)**	**(32)**	**(36)**	**(16)**

NOTE 15 TRÉSORERIE ET BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	30.06.2023	31.12.2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	400	851
Concours financiers courants	(82)	(105)
Trésorerie	**318**	**746**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent comme suit :

	30.06.2023	31.12.2022
Comptes bancaires	390	848
OPCVM monétaires	2	1
Dépôts à terme et comptes-courants à moins de trois mois	8	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**400**	**851**

Dans l'état des flux de trésorerie, **la variation du besoin en fonds de roulement** s'analyse comme suit :

	30.06.2023	30.06.2022
Variation des stocks et en-cours	(65)	(127)
Variation des créances clients et comptes rattachés	(30)	150
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(21)	(67)
Variation des autres créances et dettes	(48)	(126)
Variation des dettes de location	(5)	(6)
Variation du besoin en fonds de roulement (*)	**(169)**	**(176)**

(*) Dont variation du besoin en fonds de roulement des dettes de location : (5) M€ dont (3) M€ au titre des contrats de concession au 30 juin 2023, contre (6) M€ et (4) M€ au 30 juin 2022, respectivement.

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à -169 M€, contre -176 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.

Affacturage et cessions de créances commerciales

À fin juin 2023, le montant des créances cédées et déconsolidées au titre des contrats d'affacturage et d'escompte s'élève à 136 M€, contre 244 M€ à fin décembre 2022.

Les sommes qui doivent être reversées aux banques au titre des créances encaissées dans le cadre de la gestion de leur recouvrement, ainsi que la part du risque conservé dans les créances cédées représentent une dette financière de 37 M€ à fin juin 2023, contre 58 M€ à fin décembre 2022.

Lagardère conserve également une exposition dans les créances cédées principalement représentée par le fonds de garantie et le fonds de réserve constitués par la banque à hauteur de 2 M€ au 30 juin 2023, contre 2 M€ au 31 décembre 2022.

NOTE 16 DETTES FINANCIÈRES

16.1 COMPOSITION DES DETTES FINANCIÈRES DU GROUPE

Les **dettes financières du Groupe** se décomposent comme suit :

	30.06.2023	31.12.2022
Emprunts obligataires	994	1 292
Emprunts auprès d'établissements de crédit	70	256
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	52	65
Autres dettes financières	15	15
Dettes financières non courantes hors instruments de couverture affectés à la dette	**1 131**	**1 628**
Instruments de couverture affectés à la dette	4	19
Dettes financières non courantes	**1 135**	**1 647**
Emprunts obligataires	299	350
Emprunts auprès d'établissements de crédit	184	3
Ligne de crédit syndiqué	320	-
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	12	1
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN (*))	-	5
Billets de trésorerie (NEU CP (**))	479	371
Autres dettes financières	135	182
Dettes financières courantes hors instruments de couverture affectés à la dette	**1 429**	**912**
Instruments de couverture affectés à la dette	7	8
Dettes financières courantes	**1 436**	**920**
Total dettes financières	**2 571**	**2 567**

(*) Negotiable European Medium Term Notes – Titres négociables à moyen terme.
(**) Negotiable European Commercial Papers – Titres négociables à court terme.

Les principaux mouvements du premier semestre 2023 sont les suivants :

- le 13 avril 2023, le solde de l'emprunt obligataire émis en 2016 a été remboursé à hauteur de 350 M€. Cet emprunt obligataire portait intérêt au taux de 2,75 % ;
- en avril 2023 également, deux tirages successifs ont été réalisés sur la ligne de crédit syndiqué pour un montant de 320 M€ ;
- poursuite du programme de billets de trésorerie avec un plafond à 850 M€. Les émissions s'élèvent à 479 M€ au 30 juin 2023, contre 371 M€ au 31 décembre 2022.

L'endettement financier net se calcule comme suit :

(M€)	30.06.2023	31.12.2022
Placements financiers et trésorerie	**400**	851
Instruments de couverture affectés à la dette - Actif	**7**	3
Dettes financières non courantes (*)	**(1 134)**	(1 647)
Dettes financières courantes (*)	**(1 437)**	(920)
Endettement financier net	**(2 164)**	**(1 713)**

(*) Au 30 juin 2023, les dettes financières courantes et non courantes incluent les instruments de couverture affectés à la dette – Passif pour -7 M€ et -4 M€ respectivement, contre -8 M€ et -19 M€ respectivement au 31 décembre 2022.

16.2 VENTILATION DES DETTES FINANCIÈRES PAR ÉCHÉANCE

Par échéance, les dettes financières se ventilent comme suit au 30 juin 2023 :

	30.06.2024 (*)	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2027	30.06.2028	> 5 ans	**Cumul**
Emprunts obligataires	299	-	-	498	496	-	**1 293**
Emprunts auprès d'établissements de crédit	184	1	66	1	1	2	**255**
Instruments de couverture affectés à la dette	7	-	4	-	-	-	**11**
Ligne de crédit syndiqué	320	-	-	-	-	-	**320**
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	12	5	1	3	-	43	**64**
NEU CP et NEU MTN	479	-	-	-	-	-	**479**
Autres dettes financières	135	8	-	-	-	6	**149**
Au 30 juin 2023	**1 436**	**14**	**71**	**502**	**497**	**51**	**2 571**

(*) Les dettes dont l'échéance est inférieure à un an sont classées en tant que dettes financières courantes au bilan consolidé.

16.3 RISQUES INDUITS PAR DES CLAUSES DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ DU FAIT DE L'APPLICATION DE CLAUSES DE DÉFAUT – « COVENANTS »

Le contrat de crédit syndiqué prévoit un covenant financier (levier financier), qui doit être inférieur à 4x le 30 juin 2023 et à 3,5x à compter du 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2023, le levier financier s'élève à 3,4x, le covenant est ainsi respecté.

NOTE 17 GAINS ET PERTES ENREGISTRÉS EN CAPITAUX PROPRES

Les gains et pertes enregistrés en capitaux propres évoluent de la façon suivante :

	1er semestre 2023			1er semestre 2022		
	Part Groupe (*)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres	Part Groupe (*)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Écarts de conversion	**(30)**	**(1)**	**(31)**	**94**	**8**	**102**
- Variation des écarts de conversion	*(30)*	*(1)*	*(31)*	*94*	*8*	*102*
- Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (nette d'impôt)	-	-	-	-	-	-
Écarts d'évaluation	**9**	**-**	**9**	**(26)**	**-**	**(26)**
Variation de juste-valeur des instruments financiers dérivés	**9**	**-**	**9**	**(26)**	**-**	**(26)**
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres	*13*	-	*13*	*(33)*	-	*(33)*
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net	-	-	-	-	-	-
- Impôt	*(4)*	-	*(4)*	*7*	-	*7*
Variation de juste-valeur des titres non consolidés	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	-	-
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net	-	-	-	-	-	-
- Impôt	-	-	-	-	-	-
Autres réserves	**(1)**	**-**	**(1)**	**19**	**-**	**19**
Variation des provisions pour retraites et obligations assimilées	**(1)**	**-**	**(1)**	**19**	**-**	**19**
- Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	*(1)*	-	*(1)*	*23*	-	*23*
- Impôt	-	-	-	*(4)*	-	*(4)*
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt	**(22)**	**(1)**	**(23)**	**87**	**8**	**95**

(*) Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe.

Les **écarts de conversion** enregistrés en gains et pertes en capitaux propres – part du Groupe sont liés aux principales devises suivantes :

	30.06.2023	30.06.2022
Dollar US	(44)	101
Livre sterling	11	(9)
Autres	3	2
Total	**(30)**	**94**

NOTE 18 OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Par rapport aux éléments décrits en notes 32 et 33 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022, les principales évolutions intervenues au cours du premier semestre 2023 sont les suivantes :

Obligations contractuelles

Lagardère Travel Retail

Les minima garantis contractés au titre des contrats de concessions font l'objet d'un droit d'utilisation et d'une dette de location au bilan par application de la norme IFRS 16 (cf. note 13).

Engagements hors bilan

Au cours du premier semestre 2023, un nouveau bail immobilier en l'état futur d'achèvement a été signé pour un montant total d'engagement de 140 M€. Ce bail est soumis à conditions suspensives.

Lignes de crédit autorisées et non utilisées

Le 11 mai 2015, Lagardère SCA (devenue Lagardère SA) a signé une ligne de crédit syndiqué multi-devises de 1 250 M€ pour une durée de cinq ans avec une possibilité d'extension de deux fois un an.

Le 21 avril 2022, un avenant a été signé portant notamment sur un ajustement du montant de la facilité à 1 042 M€ et l'extension de la maturité de la facilité de mars 2023 à avril 2024 à hauteur de 982 M€ avec possibilité d'être portée jusqu'à avril 2026 sous réserve de l'accord des banques.

En avril 2023, deux tirages successifs ont été réalisés sur la ligne de crédit syndiqué pour un montant de 320 M€.

En juin 2023, la maturité de la ligne de crédit a été portée au 30 avril 2025 après l'obtention de l'accord des banques pour le montant total de 982 M€.

Au 30 juin 2023, le montant des tirages disponibles sur le crédit syndiqué est de 662 M€.

NOTE 19 LITIGES EN COURS

Recours collectif contre The Paradies Shops

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2022. Depuis cette date, une décision de la cour d'appel en date du 5 juin 2023 a annulé partiellement la décision accordant la demande d'irrecevabilité déposée par The Paradies Shops. The Paradies Shops a déposé un recours.

Litiges avec des photographes

Ces procédures sont décrites dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2022. Depuis cette date, un arrêt d'appel favorable au Groupe a été rendue, pouvant faire l'objet d'un pourvoi en cassation. Par ailleurs, un pourvoi en cassation a été déposé par des plaignants concernant un arrêt d'appel favorable au Groupe rendu en 2022.

Litiges dont le Groupe conserve la gestion conformément à la mécanique de cession des activités Sports à H.I.G. Capital

WSG India et WSG Mauritius / Contrats Indian Premier League

Ces procédures sont décrites dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2022.

Depuis cette date, plusieurs décisions de la juridiction compétente, rendues en faveur de WSG India mais susceptibles d'appel de la part de l'administration fiscale indienne, ont drastiquement réduit le montant des redressements qu'elle avait prononcés et conduira au remboursement de certaines avances dont WSG India s'était acquittée.

NOTE 20 PARTIES LIÉES

Les conventions concernant les parties liées décrites en note 35 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022 sont toujours en vigueur au cours du premier semestre 2023.

NOTE 21 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact sur les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe n'est intervenu.

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires de la société Lagardère SA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Lagardère SA, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris-La Défense, le 25 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS	**DELOITTE & ASSOCIÉS**
Simon Beillevaire	Ariane Bucaille
Romain Maudry	

4

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

4.1 ATTESTATION DU RESPONSABLE 57

4.2 NOMS ET ADRESSES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 58

4.1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant dans la section 1 du présent rapport présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 25 juillet 2023

Arnaud Lagardère

Président-Directeur Général

4.2 NOMS ET ADRESSES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Date de première nomination	Prochaine échéance du mandat
Titulaires		
Deloitte & Associés représenté par Mme Ariane Bucaille 6, place de la Pyramide - 92908 Paris-La Défense Membre de la Compagnie régionale de Versailles et du Centre	18 avril 2023	2029
Mazars représenté par MM. Simon Beillevaire et Romain Maudry 61, rue Henri Regnault - 92075 Paris-La Défense Membre de la Compagnie régionale de Versailles et du Centre	20 juin 1996	2026

Lagardère SA

Société anonyme au capital de 860 913 044,60 €
Siège social : 4, rue de Presbourg à Paris 16e (75) – France
Téléphone : +33 (0)1 40 69 16 00
320 366 446 RCS Paris
Adresse Internet : www.lagardere.com