



Nette progression du Résop Groupe⁽¹⁾ : + 6,7 %⁽²⁾ à 403 M€

Marge opérationnelle en hausse : 5,7 % contre 5,3 % en 2016

Situation financière solide

Proposition de dividende ordinaire stable à 1,30 € par action

Objectif de Résop Groupe⁽¹⁾ 2018 stable⁽³⁾

Paris, le 8 mars 2018

En 2017, le groupe Lagardère affiche de nouveau un résultat opérationnel en hausse, soutenu par la croissance organique remarquable du Travel Retail et la belle performance de Lagardère Publishing.

Poursuite de la dynamique de croissance

- > Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 7 069 M€ en progression de + 4,0 % à données comparables. Cette évolution positive reflète plus particulièrement la performance notable du Travel Retail et la belle dynamique de Lagardère Publishing qui affichent des taux de croissance respectifs de + 9,1 % et + 1,9 %.

Progression continue du Résop Groupe

- > **Lagardère confirme son objectif de Résop Groupe avec une croissance de + 6,7 %⁽²⁾ par rapport à 2016.**
- > Le Résop Groupe s'établit à 403 M€ contre 395 M€ en 2016, sous l'effet conjugué des belles performances du Travel Retail et de Lagardère Sports and Entertainment, et de la solide contribution de Lagardère Publishing.
- > Le résultat avant charges financières et impôts s'établit à 279 M€ contre 314 M€ en 2016 en raison d'un montant moindre des plus-values de cession partiellement compensé par des charges de restructuration en baisse.
- > Le résultat net - part du Groupe affiche ainsi une légère hausse à 179 M€, contre 175 M€ en 2016.

Une situation financière solide

- > Dans un contexte d'investissement toujours soutenu, l'endettement net se stabilise à 1 368 M€ à fin 2017. La cession d'un actif a permis de compenser une année défavorable en termes de variation du besoin en fonds de roulement.
- > Le ratio de levier (dette nette⁽⁴⁾ / EBITDA récurrent⁽⁴⁾) s'établit à 2,2 fois fin 2017, et demeure stable⁽⁴⁾ par rapport à 2016.

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées. Voir définition en fin de communiqué.

⁽²⁾ À change constant et hors effet de la cession des activités de Distribution.

⁽³⁾ Par rapport à 2017, retraité IFRS 15, et à change constant.

⁽⁴⁾ Voir définition en fin de communiqué.

I- CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSOP⁽⁵⁾

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'élève à 7 069 M€, soit + 4,0 % en données comparables (- 4,4 % en données consolidées). L'écart entre les données consolidées et comparables s'explique essentiellement par un effet de périmètre négatif lié aux cessions d'activités de Distribution de presse réalisées par Lagardère Travel Retail, partiellement contrebalancées par les acquisitions de Lagardère Publishing. L'effet de change négatif est attribuable principalement à la dépréciation de la livre sterling et du dollar américain.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation	
	2016	2017	en données consolidées	en données comparables
Lagardère Publishing	2 264	2 289	+ 1,1 %	+ 1,9 %
Lagardère Travel Retail	3 695	3 412	- 7,7 %	+ 9,1 %
<i>dont Travel Retail</i>	3 132	3 401	+ 8,6 %	+ 9,1 %
<i>dont Distribution</i>	563	11	- 98,2 %	- 1,0 %
Lagardère Active	915	872	- 4,7 %	- 4,1 %
Lagardère Sports and Entertainment	517	496	- 3,9 %	- 3,4 %
LAGARDÈRE	7 391	7 069	- 4,4 %	+ 4,0 %

RÉSOP GROUPE

Le Résop Groupe s'établit à 403 M€, soit + 2,1 % en données consolidées.

La cession des activités de Distribution de Lagardère Travel Retail (en Belgique, en Hongrie, en Espagne) a représenté un effet de périmètre de - 13 M€. L'effet de change a été négatif de - 4 M€.

Hors ces effets, **la progression du Résop Groupe a été de + 6,7 %, conformément à l'objectif annoncé en mars 2017** (« croissance entre + 5 % et + 8 % par rapport à 2016, à change constant et hors effet de la cession des activités de Distribution »).

	Résop Groupe (M€)		Variation (M€)
	2016	2017	
Lagardère Publishing	208	210	+ 2
Lagardère Travel Retail	108	112	+ 4
<i>dont Travel Retail</i>	95	112	+ 17
<i>dont Distribution</i>	13	0	- 13
Lagardère Active	78	70	- 8
Lagardère Sports and Entertainment	20	26	+ 6
Autres activités	(19)	(15)	+ 4
LAGARDÈRE	395	403	+ 8

● Lagardère Publishing

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2017 s'élève à 2 289 M€, soit + 1,9 % en données comparables (+ 1,1 % en données consolidées).

En 2017, la croissance de l'activité est portée essentiellement par la bonne performance des Fascicules (+ 8,8 %), notamment en Argentine et au Japon, et par la croissance de la France (+ 3,4 %) qui a bénéficié à la fois des succès de best-sellers (dont *Astérix et la Transitalique* et *Origine* de Dan Brown), d'une année historique pour Le Livre de Poche et de la réussite des éditeurs scolaires dans un contexte de réforme.

Les États-Unis affichent également une solide croissance (+ 2,7 %) portée par un bon programme de parution notamment chez Perseus et Nashville.

Ces éléments positifs ont permis de compenser le recul des zones Royaume-Uni (- 3,9 %) et Espagne - Amérique latine (- 5,2 %) qui subissent un effet de comparaison défavorable par rapport à 2016, particulièrement lié au succès de *Harry Potter and the Cursed Child* pour la première, et à la réforme scolaire en Espagne pour la seconde.

En 2017, le poids du Livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 7,9 % contre 8,0 % en 2016.

Résop

La marge opérationnelle est stable à 9,2 % avec un Résop à 210 M€, soit + 2 M€ par rapport à 2016. Cette hausse est attribuable essentiellement à la belle performance des États-Unis qui bénéficient non seulement des succès de leurs parutions mais aussi d'une amélioration continue de la rentabilité à travers la poursuite du plan d'économies. Elle permet de compenser d'une part, le repli des Fascicules en raison d'un programme de lancement plus riche principalement au Japon et, d'autre part, l'effet de comparaison défavorable au Royaume-Uni lié à la parution de *Harry Potter and the Cursed Child* et de *Fantastic Beasts* en 2016.

⁽⁵⁾ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés du Groupe ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification sera émis à l'issue des vérifications spécifiques en cours de mise en œuvre.

● Lagardère Travel Retail

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2017 s'établit à 3 412 M€, soit + 9,1 % en données comparables (- 7,7 % en données consolidées).

Lagardère Travel Retail affiche une croissance organique très solide portée principalement par les belles performances des zones EMEA et ASPAC.

En France, l'activité est en solide progression (+ 8,0 %), tirée par la Restauration qui bénéficie d'un accroissement du réseau et du développement de la plate-forme de Nice, mais également par la très bonne dynamique du segment Duty Free, notamment sur les plateformes régionales.

La zone EMEA (hors France) enregistre à nouveau une forte croissance (+ 13,6 %), bénéficiant de l'extension des réseaux, notamment en Suisse, en Europe de l'Est et en Italie, de la hausse du trafic et de la modernisation des concepts.

Malgré un second semestre marqué par un effet calendaire défavorable et l'impact des ouragans, l'Amérique du Nord fait preuve de résilience et affiche une dynamique positive (+ 2,7 %) portée par le développement du réseau.

L'Asie-Pacifique fait état d'une forte croissance (+ 9,8 %), grâce à l'ouverture de la nouvelle concession de Hong Kong, la belle performance des points de vente mode en Chine et l'amélioration des tendances sur la zone Pacifique qui bénéficie de la modernisation du magasin Duty Free d'Auckland (Nouvelle-Zélande).

Les activités de Distribution ont été marquées par un recul de - 1,0 % avant leur cession complète en février 2017.

Résop

La marge opérationnelle de la branche s'établit à 3,3 %, avec un Résop en hausse à 112 M€. La marge opérationnelle du Travel Retail gagne + 0,3 point à 3,3 %.

Le Travel Retail progresse de + 17 M€ (soit + 18,0 %), en raison notamment de la bonne performance de la zone EMEA favorisée par la hausse de l'activité organique en Italie et en République tchèque. La France affiche également une bonne dynamique portée par les activités de Travel Essentials et de Restauration. À noter, la progression de la zone Amérique du Nord, tirée par les synergies d'intégration et la croissance de l'activité, en dépit de l'impact des ouragans et d'un effet calendaire défavorable par rapport à 2016.

Les activités de Distribution qui présentaient un Résop de 13 M€ en 2016, ne contribuent plus en 2017, suite à la finalisation du processus de cession en février.

● Lagardère Active

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2017 s'établit à 872 M€, soit - 4,1 % en données comparables (- 4,7 % en données consolidées). Le recul de l'activité est principalement lié aux effets des baisses d'audience d'Europe 1, au repli de Lagardère Studios, avec notamment l'absence de livraison de séries de prime time en Espagne. La baisse de la Presse magazine est contenue avec un déclin des revenus publicitaires partiellement compensé par une diffusion stable par rapport à 2016.

La contraction de l'activité B2B est compensée, quant à elle, par la progression des activités numériques pures notamment grâce à la bonne performance enregistrée sur BilletRéduc et la e-Santé (développement de MonDocteur).

Le chiffre d'affaires Publicité est en baisse de - 6,4 % par rapport à 2016 sur l'ensemble de la branche.

Résop

La marge opérationnelle est en légère baisse à 8,0 % (- 0,5 point), avec un Résop à 70 M€, sous l'effet de la baisse des revenus publicitaires d'Europe 1. Le résultat des activités TV et des radios internationales est en progression. Enfin, sur la Presse magazine, les plans d'économies ont permis de compenser les effets de la baisse des revenus publicitaires.

● Lagardère Sports and Entertainment

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2017 s'élève à 496 M€, soit - 3,4 % en données comparables (- 3,9 % en données consolidées). La contraction du chiffre d'affaires s'explique par l'arrêt du contrat Friends Arena en Suède ainsi que par un effet calendaire défavorable par rapport à 2016, principalement lié à l'ASEAN Football Federation (AFF) Suzuki Cup et aux phases de qualification de l'AFC pour les Jeux olympiques (U23) en Asie. Cette dernière est partiellement compensée par la bonne exécution du contrat relatif à la Coupe d'Afrique des nations Total au Gabon. À noter également, la bonne performance du football en Europe (notamment en Allemagne) et des activités de consulting.

Résop

À 26 M€, le Résop de la branche est en hausse de 30 % et la marge opérationnelle s'améliore à 5,2% (+ 1,4 point).

Dans une année 2017 pour laquelle l'effet de calendrier a été neutre par rapport à 2016, la performance a été tirée par les efforts commerciaux et de développement de l'activité, en particulier pour le Football en Europe et en Asie.

● Autres activités

Le Résop des **Autres activités** s'établit à - 15 M€, en amélioration de + 4 M€ par rapport à 2016. Cette évolution est notamment attribuable à l'impact favorable de la récupération de la TVA (incluant une régularisation sur l'exercice 2016) ainsi qu'aux effets d'un plan de réduction des coûts de structure.

II- PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	7 391	7 069
Résop Groupe	395	403
Résultat des sociétés mises en équivalence*	10	3
Éléments non récurrents / non opérationnels	(91)	(127)
Résultat avant charges financières et impôts	314	279
Charges financières nettes	(49)	(73)
Résultat avant impôts	265	206
Impôts	(69)	1
Résultat net total	196	207
Intérêts minoritaires	(21)	(28)
Résultat net - part du Groupe	175	179

* Hors pertes de valeur.

● Contribution des sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence (avant pertes de valeur) s'établit à 3 M€, contre 10 M€ en 2016 en raison notamment de coûts de démarrage de sociétés co-contrôlées chez Lagardère Travel Retail, et d'une baisse de la contribution apportée par le groupe Marie Claire.

● Éléments non récurrents / non opérationnels

Les éléments non récurrents / non opérationnels s'établissent à - 127 M€ contre - 91 M€ en 2016. Ils comprennent principalement :

- - 72 M€ d'amortissement des actifs incorporels et de charges relatives aux acquisitions des sociétés intégrées, dont - 60 M€ chez Lagardère Travel Retail, - 7 M€ chez Lagardère Publishing et - 4 M€ chez Lagardère Sports and Entertainment.
- - 41 M€ de charges de restructuration, dont - 23 M€ chez Lagardère Active essentiellement relatives aux coûts de réorganisation d'Europe 1, aux coûts engendrés par les déménagements suite au plan de départs volontaires initié en 2016, et à l'arrêt de l'activité principale d'une société de production audiovisuelle. Le solde se répartit entre Lagardère Sports and Entertainment pour - 10 M€ concernant les coûts de clôture des activités en Suède, et Lagardère Travel Retail pour - 9 M€ résultant principalement de la réorganisation de la branche en Amérique du Nord suite à l'acquisition de Paradies fin 2015.
- - 33 M€ de pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles, dont - 10 M€ relatifs à la dépréciation de l'écart d'acquisition et d'immobilisations corporelles d'une entité de Lagardère Travel Retail en Nouvelle-Zélande, - 6 M€ chez Lagardère Publishing liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'entités en Espagne et au Royaume-Uni, et - 3 M€ chez Lagardère Active afférents à l'écart d'acquisition d'une société dans la production audiovisuelle dont l'activité principale a été arrêtée ; le solde concerne essentiellement des immobilisations corporelles.
- - 24 M€ de pertes de valeur sur titres mis en équivalence, sur les titres mis en équivalence du groupe Marie Claire dans un contexte de marché publicitaire dégradé en France comme à l'international.
- + 43 M€ de plus et moins-values de cession, dont essentiellement + 40 M€ de plus-value réalisée sur la cession d'un immeuble à usage de bureaux à Levallois-Perret (France) dans les Autres activités et + 2 M€ chez Lagardère Travel Retail consécutifs à la cession des activités de Distribution de presse en Hongrie.

● Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'établissent à - 73 M€ en 2017, en augmentation de 24 M€ par rapport à 2016 qui bénéficiait de la cession des titres Deutsche Telekom à hauteur de 22 M€.

● Impôts

En 2017, la charge d'impôt comptabilisée s'établit à + 1 M€, en baisse de 70 M€ par rapport à 2016. Outre l'effet du remboursement de la taxe de 3 % sur les dividendes en France (+ 16 M€) et celui de la contribution exceptionnelle à l'impôt sur les sociétés en France en 2017 (- 5 M€), cette diminution s'explique par une évolution des impôts différés d'environ + 59 M€, notamment liée à l'activation de déficits reportables en France en prévision de la cession d'un immeuble et à la mise à jour des impôts différés pour tenir compte du nouveau taux d'impôt fédéral aux États-Unis.

● Résultat net

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net total s'élève à 207 M€, dont 179 M€ pour la part du Groupe.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à + 28 M€ en 2017, contre + 21 M€ en 2016. Cette variation, imputable à Lagardère Travel Retail, résulte notamment d'une hausse du résultat net de son entité italienne Airst.

RÉSULTAT NET AJUSTÉ - PART DU GROUPE

Le résultat net ajusté - part du Groupe (qui exclut les éléments non récurrents / non opérationnels) s'élève à 217 M€, contre 238 M€ en 2016.

(M€)	2016	2017
Résultat net - part du Groupe	175	179
Charges de restructuration	+ 113	+ 41
Plus et moins-values de cession	- 193	- 43
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	+ 88	+ 56
Amortissements des actifs incorporels & autres éléments liés aux acquisitions	+ 71	+ 63
Effet d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	- 21	- 14
Impôts payés sur les dividendes, remboursement et contribution exceptionnelle en France	+ 5	- 6
Activation des déficits en France*	-	- 40
Réévaluation des impôts différés aux États-Unis (nouveau taux d'impôt fédéral)	-	- 19
Résultat net ajusté - part du Groupe**	238	217
<i>dont cession des titres Deutsche Telekom</i>	22	-

* En prévision de la cession d'un ensemble immobilier.

** Indicateur alternatif de performance.

BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le bénéfice net par action - part du Groupe s'élève à 1,38 €, contre 1,36 € en 2016.

Le bénéfice net ajusté par action - part du Groupe atteint 1,68 €, contre 1,84 € en 2016.

Le nombre d'actions composant le capital est resté stable en 2017 par rapport à 2016.

III- AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

SOMME DES FLUX OPÉRATIONNELS ET D'INVESTISSEMENTS

(M€)	2016	2017
Flux générés par l'activité avant variation de BFR (MBA)	557	563
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	26	(90)
Impôts payés	(77)	(89)
Flux opérationnels*	506	384
Acquisitions d'actifs corporels & incorporels	(253)	(261)
Cessions d'actifs corporels & incorporels	211	160
Free cash-flow**	464	283
Investissements financiers	(108)	(68)
Cessions d'actifs financiers***	139	19
Somme des flux opérationnels et d'investissements	495	234

* Les intérêts payés et reçus de - 66 M€ en 2017 et de - 48 M€ en 2016 antérieurement inclus dans les flux opérationnels sont présentés au sein des flux de financement pour les intérêts payés et des flux de cession d'actifs financiers pour les intérêts reçus (cf. note 1.1. de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2017).

** Indicateur alternatif de performance.

*** Les intérêts reçus s'élèvent à 6 M€ en 2016 et à 4 M€ en 2017 (cf. note 1.1. de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2017).

● Flux opérationnels

En 2017, la **marge brute d'autofinancement** ressort à 563 M€, contre 557 M€ en 2016. Cette évolution résulte essentiellement d'une progression du résultat opérationnel (+ 8 M€).

La variation du **besoin en fonds de roulement** s'établit à - 90 M€, par rapport à une année 2016 qui présentait une variation positive de + 26 M€. Cette évolution est imputable à la variation du besoin en fonds de roulement chez Lagardère Publishing, notamment en raison d'une hausse des créances clients - sous l'effet d'un calendrier de parutions plus favorable en 2016 - et d'une hausse des règlements auteurs aux États-Unis et au Royaume-Uni correspondant notamment, pour ce dernier, aux royalties tirées des succès de 2016.

Les **impôts payés** représentent - 89 M€, contre - 77 M€ à fin décembre 2016. Cette variation est liée pour l'essentiel à une augmentation des impôts payés à l'étranger, 2016 ayant bénéficié d'un remboursement de crédit d'impôt intervenu aux États-Unis. En France, les impôts payés sont en revanche en repli sous l'effet du remboursement de la taxe de 3 % sur les dividendes (+ 16 M€), atténué par celui de la contribution exceptionnelle à l'impôt sur les sociétés en 2017 (- 5 M€).

- **Investissements corporels et incorporels**

Les flux d'investissements corporels et incorporels s'élèvent à - 261 M€ contre - 253 M€ en 2016. Ils se rapportent pour leur plus grande part à Lagardère Travel Retail (liés à la stratégie de développement du Travel Retail), Lagardère Sports and Entertainment (acquisition de droits sportifs) et Lagardère Publishing (notamment projets logistiques au Royaume-Uni et aux États-Unis).

Les cessions d'actifs corporels et incorporels représentent + 160 M€, contre + 211 M€ en 2016, et sont essentiellement relatives à la cession d'un immeuble à usage de bureaux à Levallois-Perret (France).

- **Free cash-flow**

En 2017, le free cash-flow du Groupe s'établit à 283 M€ (contre 464 M€ en 2016). Cette évolution est imputable principalement à la variation négative du besoin en fonds de roulement et au moindre impact des cessions immobilières nettes d'impôts (125 M€ en 2017, contre 185 M€ en 2016).

- **Investissements financiers**

Les **investissements financiers** s'élèvent à - 68 M€. Ils sont essentiellement relatifs aux acquisitions réalisées par Lagardère Publishing, notamment Bookouture, IsCool Entertainment, Jessica Kingsley et Summersdale. À noter chez Lagardère Active, la prise de participation majoritaire dans le capital de Aito Media Group. Le solde correspond à des acquisitions de taille modeste ou versements de compléments de prix chez Lagardère Travel Retail, Lagardère Active et Lagardère Sports and Entertainment. Les **cessions d'actifs et de placements financiers**, incluant les intérêts encaissés, s'élèvent à + 19 M€, dont +12 M€ chez Lagardère Publishing qui se rapportent principalement à la vente des titres Delcourt ainsi qu'à une cession de fonds aux États-Unis.

- **Somme des flux opérationnels et d'investissements**

Au total, la **somme des flux opérationnels et d'investissements représente un encaissement net de 234 M€,** contre 495 M€ en 2016.

SITUATION FINANCIÈRE

Dans un contexte d'investissement toujours soutenu, l'endettement net se stabilise à 1 368 M€ en 2017. La cession d'un actif a permis de compenser une année défavorable en termes de variation du besoin en fonds de roulement.

- **La situation de liquidité du Groupe demeure très solide,** avec 1 796 M€ de liquidités disponibles (dont trésorerie et placements financiers au bilan de 546 M€, et 1 250 M€ de montant non tiré sur la ligne de crédit syndiqué). L'échéancier de la dette présente un profil bien réparti, avec une échéance de remboursement en 2018 de 375 M€ (dont 276 M€ de billets de trésorerie), en 2019 de 531 M€ (représentant notamment l'émission obligataire de 500 M€ réalisée en septembre 2014, à échéance 5 ans), en 2023 de 501 M€ (émission obligataire de 500 M€ réalisée en avril 2016 à échéance 7 ans) et en 2024 de 302 M€ (dont une émission obligataire de 300 M€ réalisée en juin 2017 à échéance de 7 ans).
- **La situation financière demeure saine,** avec un ratio de levier (Dette nette⁽⁶⁾ / EBITDA récurrent⁽⁶⁾) à 2,2 fois.

IV- FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 8 FÉVRIER 2018

Cession du siège d'Europe 1.

Le groupe Lagardère a signé avec le groupe Ardian Real Estate une promesse de vente, le 20 février 2018, relative au siège d'Europe 1, rue François 1er à Paris. Le montant de la transaction s'élève à 253 M€. Ce juste prix, négocié et établi avec un acquéreur de grande qualité, sera payé sans condition suspensive à hauteur de 80 % le jour de la signature de l'acte de vente définitif, avant le 25 juin, et pour le solde à la fin de l'année en cours.

V- PERSPECTIVES / DIVIDENDE

OBJECTIF DE RÉSOP 2018

Pour 2018, le groupe Lagardère prévoit un Résop Groupe stable par rapport à 2017⁽⁷⁾, à change constant.

⁽⁶⁾ Voir définition en fin de communiqué.

⁽⁷⁾ Retraité IFRS 15.

DIVIDENDE

Comme pour l'exercice 2016, le dividende ordinaire proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires au titre de l'exercice 2017 sera fixé à 1,30 € par action.

VI- CALENDRIER

- **Réunion du Conseil de Surveillance**
Le Conseil de Surveillance s'est réuni le 8 mars 2018 afin d'examiner les comptes sociaux et consolidés pour l'exercice 2017.
- **Assemblée Générale - Exercice 2017**
L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 3 mai 2018 à 10h au Carrousel du Louvre à Paris.
- **Dividende ordinaire**
Le dividende ordinaire (proposé à 1,30 € par action) au titre de l'exercice 2017 devrait être détaché le 7 mai 2018 et mis en paiement à compter du 9 mai 2018.
- **Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2018**
Le chiffre d'affaires trimestriel sera publié le 17 mai 2018 à 8h. Une conférence téléphonique se tiendra à 10h.
- **Publication des résultats du premier semestre 2018**
Les résultats semestriels seront publiés le 26 juillet 2018 à 17h35. Une conférence téléphonique se tiendra à 18h.

VII- ANNEXES

CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Exercice 2017 :

L'écart de chiffre d'affaires entre les données consolidées et comparables s'explique par un effet de change négatif de - 64 M€ lié à la dépréciation de la livre sterling et du dollar américain et par un effet périmètre défavorable de - 528 M€, qui se décompose de la manière suivante :

- incidence des cessions, soit - 595 M€, relatifs principalement aux opérations de désinvestissement des activités de Distribution de presse en Belgique pour - 391 M€, en Hongrie pour - 128 M€, en Espagne pour - 17 M€ et au Canada pour - 16 M€ concernant le périmètre de Lagardère Travel Retail, ainsi qu'à la cession du groupe LeGuide.com pour - 14 M€ chez Lagardère Active ;
- opérations de croissance externe, soit + 67 M€, en particulier chez Lagardère Publishing (intégration de Perseus pour + 17 M€ et acquisitions de Brainbow pour + 8 M€, de Bookouture pour + 8 M€, et d'IsCool Entertainment pour + 2 M€), chez Lagardère Travel Retail avec notamment l'intégration des points de vente Duty Free d'IFS en Pologne pour + 11 M€ et chez Lagardère Active avec l'acquisition d'Aito Media Group pour + 4 M€.

VIII-GLOSSAIRE

Lagardère utilise des indicateurs alternatifs de performance qui constituent les indicateurs clés de la mesure de la performance opérationnelle et financière du Groupe. Ils sont suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et sont réconciliés soit dans le présent document, soit dans l'annexe aux comptes consolidés.

➤ **Chiffre d'affaires à données comparables**

Le chiffre d'affaires à données comparables est utilisé par le Groupe pour analyser la variation du chiffre d'affaires hors effets périmètre et change.

La variation du chiffre d'affaires à périmètre et change comparables est calculée par comparaison entre :

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

Le périmètre de consolidation s'entend comme étant l'ensemble des sociétés consolidées par intégration globale. Les entrées de périmètre correspondent aux regroupements d'entreprises (titres de participation ou activités acquises), et les sorties de périmètre correspondent aux pertes de contrôle (cessions de titres de participation ou d'activités entraînant l'arrêt de la consolidation par intégration globale).

L'écart entre les données consolidées et les données comparables est expliqué en partie VII - Annexes du présent communiqué.

➤ **Résop (Résop Groupe)**

Le Groupe utilise comme indicateur de performance le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (**Résop**) qui se calcule de la façon suivante à partir du résultat avant charges financières et impôts :

Résultat avant charges financières et impôts

Éléments à exclure :

- Plus ou moins-values de cession d'actifs
- Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence
- Charges nettes de restructuration
- Éléments liés aux regroupements d'entreprises
 - Frais liés aux acquisitions
 - Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle
 - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions
- Litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle

= Résultat opérationnel courant

Moins :

- Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur
- = Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe)**

Le rapprochement entre le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées et le résultat avant charges financières et impôts est présenté dans le document de présentation des résultats annuels 2017.

➤ **Marge opérationnelle**

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

➤ **EBITDA récurrent sur 12 mois glissants**

L'EBITDA récurrent se calcule en ajoutant au **Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe)** les dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence et, en déduisant les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles.

Le calcul et le rapprochement avec le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées est présenté dans le document de présentation des résultats annuels 2017.

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

Le résultat net ajusté – part du Groupe est calculé à partir du résultat net – part du Groupe en excluant les éléments non récurrents et non opérationnels, nets d'impôts et d'intérêts minoritaires, de la façon suivante :

Résultat net – part du Groupe

Éléments à exclure :

- Plus ou moins-values de cession d'actifs
 - Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence
 - Charges nettes de restructuration
 - Éléments liés aux regroupements d'entreprises
 - Frais liés aux acquisitions
 - Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle
 - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions
 - Litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle
 - Impact fiscal des éléments ci-dessus y compris la taxe sur les dividendes versés en France
 - Mouvements non récurrents des impôts différés
- = Résultat net ajusté – part du Groupe**

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

➤ **Free cash-flow**

Le Free cash-flow est calculé en ajoutant aux flux de trésorerie opérationnels les flux nets de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

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

➤ **Endettement net (Dette nette)**

L'endettement net est calculé en additionnant les éléments suivants :

- Placements financiers et trésorerie
- Instruments de couverture affectés à la dette
- Dettes financières non courantes
- Dettes financières courantes

= Endettement net

Le rapprochement entre les positions au bilan et l'endettement net est présenté dans le document de présentation des résultats annuels 2017.

La présentation des résultats annuels 2017 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 18h00 (heure de Paris), sur le site Lagardère (www.lagardere.com).

Les slides de présentation seront disponibles dès le début du webcast.

Une version différée de ce webcast sera ensuite mise en ligne dans le courant de la soirée.

Le groupe Lagardère est un des leaders mondiaux de l'édition, la production, la diffusion et la distribution de contenus dont les marques fortes génèrent et rencontrent des audiences qualifiées grâce à ses réseaux virtuels et physiques. Il se structure autour de quatre métiers : Livre et Livre numérique ; Travel Retail ; Presse, Audiovisuel, Digital et Régie publicitaire ; Sports et Entertainment. Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.
www.lagardere.com

Avertissement :

Certaines déclarations figurant dans ce document ne se rapportent pas à des faits historiquement avérés, mais constituent des projections, estimations et autres données à caractère prévisionnel basées sur l'opinion des dirigeants. Ces déclarations traduisent les opinions et hypothèses qui ont été retenues à la date à laquelle elles ont été faites. Elles sont sujettes à des risques et incertitudes connus et inconnus à raison desquels les résultats futurs, la performance ou les événements à venir peuvent significativement différer de ceux qui sont indiqués ou induits dans ces déclarations.

Nous vous invitons à vous référer au Document de référence de Lagardère SCA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes.

Lagardère SCA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SCA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.

Contacts Presse

Thierry Funck-Brentano	tél. 01 40 69 16 34	tfb@lagardere.fr
Ramzi Khiroun	tél. 01 40 69 16 33	rk@lagardere.fr

Contact Relations Investisseurs

Florence Lonis	tél. 01 40 69 18 02	flonis@lagardere.fr
----------------	---------------------	---------------------