



## CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2022

Paris, le 26 avril 2022, 8h00

**Croissance robuste du chiffre d'affaires du Groupe (+38%<sup>1</sup>)  
stimulée par l'accélération de la reprise du Travel Retail**

**Lagardère Publishing : légère progression du chiffre d'affaires (+1,4%<sup>1</sup>)  
sur une base historiquement élevée**

**Lagardère Travel Retail : quasi-doublment des ventes (+96,8%<sup>1</sup>)  
lié au redémarrage du trafic européen et à la poursuite de la dynamique nord-américaine**

**Autres activités : croissance du chiffre d'affaires (+ 5,1%<sup>1</sup>)  
sous l'effet de la bonne tenue de la Presse et la réouverture des salles de spectacles**

### I. CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 31 mars 2022, le groupe Lagardère réalise un chiffre d'affaires de 1 304 M€, en forte progression à +44,0% en données publiées et +38,0% en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change favorable de +40 M€, essentiellement lié à l'appréciation du dollar américain, et par un effet de périmètre positif de +20 M€ principalement lié à l'acquisition de Workman Publishing.

	Chiffre d'affaires (M€)		Variation vs 2021 (%)	
	Au 31 mars 2021	Au 31 mars 2022	en données publiées	en données comparables
Lagardère Publishing	509	554	+8,7	+1,4
Lagardère Travel Retail	341	694	+103,4	+96,8
Autres activités*	55	56	+3,7	+5,1
<b>LAGARDÈRE</b>	<b>905</b>	<b>1 304</b>	<b>+44,0</b>	<b>+38,0</b>

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

<sup>1</sup>En données comparables.

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

## ● Lagardère Publishing

**Le chiffre d'affaires au 31 mars 2022 s'établit à 554 M€,** soit +8,7% en données publiées et +1,4% en données comparables. Ceci traduit un niveau élevé d'activité après une dynamique sans équivalent enregistrée ces deux années précédentes; on note toutefois une tendance moins favorable pour le marché de l'édition en mars.

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de périmètre de +21 M€, principalement dû à l'intégration de Workman Publishing, et par un effet de change de +17 M€ (USD et GBP).

En France, la branche enregistre une légère baisse de son chiffre d'affaires (-1,3%). Le niveau d'activité reste quasiment stable en Littérature générale, notamment avec le succès des best-sellers *Les Fossoyeurs* de Victor Castanet et *Le Grand Monde* de Pierre Lemaitre. Par ailleurs, le segment Illustré bénéficie d'un rebond du tourisme et d'un riche programme de parutions sur les mangas.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires enregistre un léger recul (-1,0%), après un début d'année 2021 exceptionnellement dynamique. En Trade Adulte, l'activité bénéficie du succès de phénomènes d'édition remarquables sur les réseaux sociaux, comme *The Love Hypothesis* de Ali Hazelwood.

Aux États-Unis, l'activité est orientée à la hausse (+2,2%) avec une dynamique favorable sur les segments de la non-fiction et de la science-fiction, ce dernier bénéficiant d'un regain des ventes sur les titres de la saga *The Witcher* avec la sortie de la saison 2 sur Netflix.

En Espagne/Amérique latine, le chiffre d'affaires est en hausse de +34,5% en raison de la reprise de l'activité au Mexique, qui était encore pénalisée au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 par les effets de la crise sanitaire, et d'une bonne dynamique de la Littérature générale en Espagne.

Le chiffre d'affaires des Fascicules progresse de +3,9%, notamment en Italie et au Japon.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, le poids du livre numérique dans le chiffre d'affaires total de Lagardère Publishing s'établit à 8,1% contre 9,0% au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 et celui du livre audio numérique à 4,8% contre 4,6% au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

## ● Lagardère Travel Retail

**Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 s'établit à 694 M€,** soit +103,4% en données publiées et +96,8 % en données comparables par rapport au 31 mars 2021. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change positif de 23 M€ (USD et Yuan).

Ces évolutions très positives témoignent du rebond de l'activité en dépit de l'effet du variant Omicron. Le début de l'année 2022 vient confirmer la dynamique de reprise enregistrée en fin d'année 2021. L'activité ne retrouve toutefois pas encore son niveau de 2019 (-28,7% vs. T1 2019).

En France, la branche enregistre une croissance du chiffre d'affaires de +87,7%, en raison du fort allègement des mesures sanitaires qui étaient en place au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

La zone EMEA (hors France) confirme son redémarrage et progresse fortement à +129,3% sous l'effet notamment d'un quasi-triplement de l'activité en Europe de l'Ouest (+298,1% hors France) grâce à l'allègement des restrictions sanitaires et à la croissance soutenue au Moyen-Orient et en Afrique (respectivement +135,3% et +86,4%). L'Europe de l'Est progresse moins fortement, à +60,9%, du fait d'une activité moins dégradée au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

L'Amérique du Nord confirme sa forte dynamique amorcée au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, avec une croissance de +110,1%, bénéficiant du niveau soutenu de l'activité aux États-Unis en croissance de 102,8% (-9,9% vs. T1 2019). Plus marginalement, on note également le fort redémarrage de l'activité au Canada à +398,2%.

L'Asie-Pacifique voit son chiffre d'affaires augmenter moins rapidement à +16,2%. L'Asie du Nord<sup>2</sup> affiche une progression de +15,9% grâce à l'expansion du réseau et malgré des restrictions de déplacement croissantes liées à la crise sanitaire. Le Pacifique, avec +30,2%, bénéficie de levées des restrictions sanitaires intervenues depuis la fin février en Australie.

<sup>2</sup> Chine continentale, Hong Kong et Japon.

## ● Autres activités

**Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 s'établit à 56 M€**, soit une hausse de +3,7% en données publiées et +5,1% en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de périmètre négatif de 1 M€.

La performance de Lagardère News<sup>3</sup> au 1<sup>er</sup> trimestre est en léger repli de (-1,1%). Les Radios, en retrait de (-10%), font face à un recul des audiences. L'activité Presse est en revanche en progression de +5%, avec une bonne performance du chiffre d'affaires publicitaire. Enfin, les ventes de Licences internationales sont en hausse de +10%, grâce à la croissance du chiffre d'affaires de l'activité presse aux États-Unis, en Chine et au Japon.

Lagardère Live Entertainment a enregistré un redémarrage de son activité du fait de la réouverture progressive des salles de spectacle.

## II. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 17 FÉVRIER 2022

### **Accord en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire et de la prise de contrôle dans Creative Table Holdings Ltd**

Le **18 février 2022**, Lagardère SA a annoncé la signature, par Lagardère Travel Retail, d'un accord en vue d'acquiescer une participation majoritaire dans Creative Table Holdings Ltd, basée aux Émirats arabes unis, conférant à Lagardère Travel Retail le contrôle de la société.

Creative Table Holdings Ltd a développé depuis de nombreuses années une offre de restauration à l'aéroport de Dubaï, complémentaire de celle de Lagardère Travel Retail. Cette acquisition permettra à la branche de bénéficier d'un ancrage dans l'un des hubs aériens les plus réputés au monde et lui ouvre de nouvelles perspectives de développement à l'aéroport de Dubaï. Le prix de l'opération a été fixé à 74 M€.

L'acquisition a été finalisée le **1<sup>er</sup> avril 2022**.

### **Offre Publique d'Achat initiée par Vivendi SE**

Le **18 février 2022**, Vivendi SE a annoncé son intention (i) de déposer le 21 février 2022 le projet d'offre publique d'achat visant les actions de la société Lagardère SA, (ii) d'augmenter le prix de l'offre à 25,50€ (coupon attaché) et (iii) de maintenir une offre subsidiaire à 24,10€ (coupon détaché) via l'attribution de bons de cession exerçables jusqu'au 15 décembre 2023. Le projet d'offre a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le **21 février 2022**.

Le **22 mars 2022**, Lagardère SA a déposé auprès de l'AMF le projet de note en réponse, contenant notamment le rapport de l'expert indépendant, le cabinet Eight Advisory, ayant conclu au caractère équitable des conditions financières de l'offre, et l'**avis motivé favorable** rendu par le Conseil d'Administration de Lagardère SA le **21 mars 2022**.

Le Collège de l'AMF s'est réuni le **12 avril 2022** pour prononcer la conformité de l'offre et l'offre s'est ouverte le **14 avril 2022** pour une période de 25 jours de bourse, jusqu'au **20 mai 2022**. Les résultats de l'offre devraient être publiés le **26 mai 2022** pour un règlement-livraison (en cas de succès) prévu le **7 juin 2022**. L'offre devrait ensuite être réouverte le **27 mai 2022** jusqu'au **9 juin 2022**, avec une publication des résultats définitifs le **14 juin 2022** et un règlement-livraison le **24 juin 2022**<sup>4</sup>.

Jusqu'à l'obtention de l'autorisation de la Commission européenne, visée par Vivendi SE pour le second semestre 2022, Vivendi SE n'exercera pas les droits de vote attachés aux actions Lagardère SA acquises auprès de Amber Capital ou dans le cadre de l'offre publique et disposera ainsi de 38 387 791 droits de vote représentant 22,55% des droits de vote théoriques<sup>5</sup>.

### **Avenant au contrat de crédit syndiqué**

Le **21 avril 2022**, Lagardère SA a conclu avec ses banques partenaires un avenant à son contrat de crédit syndiqué portant notamment sur :

- l'ajustement immédiat du montant de la facilité de crédit de 1,102 milliard d'euros à 1,042 milliard d'euros ;
- l'extension de la maturité de la facilité de mars 2023 à avril 2024, à hauteur de 982 millions d'euros, avec possibilité d'être portée jusqu'à avril 2026 sous réserve de l'accord des banques.

<sup>3</sup> Paris Match, Le Journal du Dimanche, Europe 1, Virgin Radio, RFM et la licence Elle.

<sup>4</sup> Tous les documents relatifs à l'offre sont disponibles sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de Lagardère SA ([www.lagardere.com](http://www.lagardere.com)) et peuvent être obtenus sans frais sur simple demande au siège social de Lagardère SA (4 rue de Presbourg, 75116 Paris)

<sup>5</sup> Sur la base de 170 234 815 droits de vote théoriques au 31 mars 2022.

Le syndicat de banques prêteuses se compose de Banco Santander, Barclays Bank, BNP Paribas, Citibank, Commerzbank, Crédit Agricole CIB, Crédit Agricole d'Ile-de-France, Crédit Lyonnais, HSBC, ING Bank, JP Morgan Chase Bank, Landesbank Baden-Württemberg, Natixis, Société Générale et UniCredit Bank. Cet avenant a été coordonné par Crédit Agricole CIB en tant qu'agent.

### Assemblée Générale Annuelle des actionnaires

Après deux années consécutives d'Assemblées Générales tenues à huis clos, la société Lagardère SA a eu le plaisir de retrouver ses actionnaires en Assemblée Générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire dans sa salle du Casino de Paris, le vendredi **22 avril 2022** à 10 heures.

Les actionnaires, qui représentaient un quorum proche de 80%, ont adopté toutes les résolutions proposées par le Conseil d'Administration, avec un taux moyen d'approbation de 99,55%, et notamment, celles relatives à la **ratification de la cooptation de Monsieur René Ricol en qualité de membre indépendant du Conseil d'Administration**, à l'approbation des comptes annuels et consolidés et à la **distribution d'un dividende de 0,50 € par action**, qui a été détaché de l'action le **25 avril 2022** et sera mis en paiement à compter du **27 avril 2022**.

### III. LIQUIDITÉ

**La situation de liquidité du Groupe continue d'être solide**, avec 1 869 M€ de liquidités disponibles, dont 767 M€ de trésorerie et placements financiers au bilan et 1 102 M€ de montant non tiré de la facilité de crédit renouvelable. Les covenants de la facilité de crédit renouvelable sont ainsi respectés au 31 mars 2022.

Le groupe se félicite de l'extension jusqu'en avril 2024 de la facilité de crédit renouvelable sur la base d'un montant minimum de 982 M€ et de possibles extensions jusqu'en avril 2026.

### IV. PERSPECTIVES

Dans un environnement instable marqué par la crise sanitaire, l'invasion de l'Ukraine par la Russie<sup>6</sup> et des tensions inflationnistes, Lagardère poursuit ses efforts de maîtrise des coûts et de contrôle de sa trésorerie.

En l'état, le Groupe maintient ses perspectives pour l'année 2022 communiquées lors de la publication des résultats annuels le 17 février 2022 à savoir :

#### ● Lagardère Publishing

Le chiffre d'affaires consolidé<sup>7</sup> de Lagardère Publishing est attendu à un niveau stable en 2022.

La rentabilité devrait être affectée par une orientation moins favorable du marché dans un contexte de tensions inflationnistes sur les coûts : Lagardère Publishing attend ainsi une marge opérationnelle<sup>8</sup> légèrement supérieure à 11% pour l'année 2022.

#### ● Lagardère Travel Retail

La diversité des implantations et des segments d'activité de la branche permet de bénéficier des reprises de vols dès que les mesures sanitaires le permettent. Le contexte, bien qu'en amélioration, demeure néanmoins incertain.

La branche demeure vigilante quant à l'évolution du trafic aérien en 2022 et est confiante quant à ses capacités d'adaptation dans cet environnement qui reste instable, bien qu'en amélioration progressive. Elle poursuit ses initiatives d'excellence opérationnelle initiées pendant la crise, afin de permettre à Lagardère Travel Retail de contenir le flow through en 2022 à un niveau compris entre 15% et 20%<sup>9</sup> dans l'hypothèse d'une activité supérieure au niveau de 2021.

#### ● Autres activités

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

<sup>6</sup> L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a d'importantes répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières, et va impacter l'ensemble de l'économie mondiale. L'exposition financière du groupe Lagardère est très faible dans ces deux pays (le chiffre d'affaires généré par le Groupe en Russie et en Ukraine en 2021 est inférieur à 0,1% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe). Le Groupe demeure néanmoins vigilant quant aux conséquences directes ou indirectes (en particulier liées aux sanctions internationales mises en place) que ce conflit pourrait avoir sur ses activités. Lagardère ne peut à ce jour évaluer ces conséquences.

<sup>7</sup> Hors effet de change.

<sup>8</sup> Résop de la branche divisé par le chiffre d'affaires de la branche : voir Glossaire.

<sup>9</sup> Impact négatif sur le Résop de la baisse du chiffre d'affaires 2022 par rapport à 2019.

## V. CALENDRIER<sup>10</sup>

- **Mise en paiement du dividende de 0,50 € par action** : à partir du mercredi 27 avril 2022.
- **Résultats du premier semestre 2022** : mercredi 27 juillet 2022 après Bourse.

## VI. ANNEXES

### CHANGEMENT DE PÉRIMÈTRE ET CHANGE

Au premier trimestre 2022, l'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de change positif de + 40 M€ lié essentiellement à l'appréciation du dollar américain, de la livre sterling et du yuan chinois ainsi que par un effet de périmètre positif de 20 M€. L'effet de périmètre se décompose de la manière suivante :

- +25 M€ ; liés aux acquisitions réalisées chez Lagardère Publishing, notamment Workman Publishing (+22 M€), intégré au quatrième trimestre 2021 ainsi que Illuminate Publishing et John Catt (+2 M€) ;
- -5 M€ liés essentiellement aux cessions de Brainbow Ltd chez Lagardère Publishing (-1 M€), et Euro Radio Saar (-1 M€) dans les Autres activités.

## VII. GLOSSAIRE

Lagardère SA utilise des indicateurs alternatifs de performance qui constituent les indicateurs clés de la mesure de la performance opérationnelle et financière du Groupe. Ils sont suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et sont réconciliés soit dans le présent communiqué, soit dans le document de présentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2022.

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

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

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

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

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

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

### ➤ **Résop (Résop Groupe)**

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

---

<sup>10</sup> Dates susceptibles d'être modifiées.

## Résultat avant charges financières et impôts

Éléments à exclure :

- Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur
- Plus ou moins-values de cession d'actifs
- Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence
- Charges nettes de restructuration
- Éléments liés aux regroupements d'entreprises :
  - Frais liés aux acquisitions
  - Profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle
  - Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions
- Litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle
- Éléments liés aux contrats de location et de sous-location financement :
  - Annulation des charges fixes de location\* pour les contrats de concession
  - Amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession
  - Gains et pertes sur contrats de location

\* L'annulation des charges fixes de location équivaut au remboursement des dettes de location, ainsi que l'impact sur le besoin en fonds de roulement et les intérêts payés associés dans le tableau des flux de trésorerie.

### ➤ Flow through

Le flow through est calculé en divisant la variation du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop) par la variation du chiffre d'affaires. Cet indicateur permet au Groupe d'évaluer, dans le contexte de la pandémie de Covid-19, l'impact de la baisse du chiffre d'affaires sur le Résop.

### ➤ Marge opérationnelle

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

\*\*\*

**La présentation du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2022 du groupe Lagardère sera retransmise en direct, ce jour à 10h (heure de Paris), sur le site Lagardère ([www.lagardere.com](http://www.lagardere.com)).**

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

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

\*\*\*

*Créé en 1992, Lagardère est un groupe de dimension mondiale présent dans plus de 40 pays, comptant environ 27 000 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 5 130 M€ en 2021.*

*Le Groupe repose sur deux branches prioritaires : Lagardère Publishing (Livre, Livre numérique, Jeux de société et Jeux sur mobiles) et Lagardère Travel Retail (Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration).*

*Dans le périmètre du Groupe figurent également les actifs de Lagardère News et de Lagardère Live Entertainment. Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.*

[www.lagardere.com](http://www.lagardere.com)

### **Avertissement :**

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

*Nous vous invitons à vous référer au Document d'enregistrement universel de Lagardère SA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes. Lagardère SA n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées. Lagardère SA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations.*

**Contact Presse**

Ramzi Khiroun

tél. 01 40 69 16 33

rk@lagardere.fr

**Contact Image 7**

Anne Méaux

tél. 06 89 87 61 76

**Contact Relations Investisseurs**

Emmanuel Rapin

tél. 01 40 69 17 45

erapin@lagardere.fr