

Paris, le 28 juillet 2026 – 17H45.

Résultats semestriels solides :

Chiffre d'affaires en croissance de 2,0 % ¹
EBITA² de 218 M€ en croissance de 8 M€ ¹
malgré l'environnement géopolitique et économique
Bonne génération de cash-flow (CFFO) ³.

Lagardère Publishing

Progression du chiffre d'affaires (+1,3 % ¹)
EBITA solide de 105 M€.

Lagardère Travel Retail

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires (+3,3 % ¹),
et EBITA solide de 111 M€.

Lagardère Live

Croissance du chiffre d'affaires (+3,2 % ¹)
et EBITA positif et en croissance grâce aux économies réalisées.

Prisma Media

Activité en recul de 25 % ¹ dans un marché complexe
Restructuration en cours.

« Au premier semestre 2026, Louis Hachette Group affiche des résultats semestriels solides qui illustrent la résilience de ses activités et la pertinence de son modèle, dans le contexte géopolitique et économique. Porté par les très bonnes performances du groupe Lagardère, l'EBITA atteint un niveau record de 218 M€. La génération de cash-flow du Groupe (CFFO ³) atteint 84 M€, en hausse de 50 % par rapport au premier semestre 2025. Grâce à la discipline financière des équipes, le Groupe poursuit son désendettement avec une réduction de plus de 230 M€ de la dette financière sur les 12 derniers mois.

Lagardère Publishing démontre sa résilience dans des marchés difficiles grâce notamment à la vigueur de ses activités de diversification. En édition grand public, le portefeuille bénéficie de la force de ses succès éditoriaux et de la belle performance des ventes de fonds à l'international. La branche bénéficie également d'une très bonne dynamique en Espagne et en Amérique latine. Les Jeux de société et les Fascicules continuent de soutenir la croissance.

Lagardère Travel Retail poursuit sa trajectoire de croissance malgré les effets de la situation au Moyen-Orient, soutenue par l'Europe et les Amériques. L'Asie-Pacifique affiche une bonne progression, portée par la reprise de la concession d'Auckland qui compense la finalisation de la rationalisation du réseau en Chine continentale. Lagardère Travel Retail continue de s'appuyer sur la diversification géographique de ses activités, la résilience de son modèle et l'agilité de ses équipes pour limiter les impacts directs et indirects de la situation au Moyen-Orient.

Lagardère Live poursuit son redressement et affiche un EBITA positif, grâce à une gestion rigoureuse des coûts. Enfin, **Prisma Media** poursuit sa transformation tout en maintenant sa rentabilité. »

Jean-Christophe Thiery, Président-Directeur Général de Louis Hachette Group.

¹ En base comparable.

² EBITA : Résultat opérationnel ajusté. Indicateur alternatif de performance (voir Glossaire).

³ CFFO : Cash-flow opérationnels avant intérêts et impôts. Indicateur alternatif de performance (voir Glossaire).

I. CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

(M€)	S1 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	4 495	4 545
EBITA	220	218
Résultat net – part du Groupe	(9)	(8)
Résultat net ajusté – part du Groupe	52	52
CFFO	56	84
Endettement net au 30 juin	1 958	1 726

EBITA, Résultat net ajusté - part du Groupe, Cash-flow opérationnels avant intérêts et impôts (CFFO), Endettement net : Indicateur alternatif de performance (voir Glossaire).

II. CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITA DU GROUPE

▪ Chiffre d'affaires S1 2026 :

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'établit à 4 545 M€, en progression de +1,0 % en données publiées. En données comparables, la croissance s'élève à +2,0 %, tirée par toutes les activités du groupe Lagardère.

(M€)	S1 2025	S1 2026	Variation (%)	Variation comparable (%)
Lagardère Publishing	1 349	1 343	-0,4 %	+1,3 %
Lagardère Travel Retail	2 887	2 978	+3,1 %	+3,3 %
Lagardère Live*	115	115	+0,5 %	+3,2 %
Groupe Lagardère	4 351	4 436	+2,0 %	+2,7 %
Prisma Media	144	109	-24,5 %	-24,9 %
Chiffre d'affaires total Louis Hachette Group	4 495	4 545	+1,0 %	+2,0 %

* Lagardère Live comprend notamment Lagardère News (Le Journal du Dimanche, Le JDNews, Le JDMag et l'activité de gestion de licences de la marque ELLE), Lagardère Radio (Europe 1, Europe 2, RFM), Lagardère Live Entertainment (spectacle vivant), Lagardère Paris Racing (club de sports) et le Corporate Groupe.

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique principalement par les effets de change avec un impact net défavorable de 100 M€, principalement attribuable à la dépréciation du dollar américain, de la livre sterling et du dirham des Émirats arabes unis par rapport à l'euro.

Les effets de périmètre sont positifs de 68 M€ et principalement liés à l'acquisition de 999 Games par Lagardère Publishing (avril 2025) et à l'entrée dans le périmètre de Lagardère Travel Retail de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol (mai 2025).

Depuis le 28 février 2026, la situation géopolitique au Moyen-Orient s'est fortement détériorée avec pour effets principaux le blocage du détroit d'Ormuz, une hausse des prix du pétrole et des perturbations touchant les flux logistiques et touristiques et notamment le transport aérien.

L'exposition financière directe du Groupe dans cette zone géographique est limitée : le chiffre d'affaires généré par le Groupe au Moyen-Orient correspond à 2 % du chiffre d'affaires consolidé en 2025 et à 1 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2026.

Le premier semestre 2026 a surtout été affecté de manière indirecte, par les effets du conflit pesant sur la consommation mondiale. Louis Hachette Group demeure vigilant quant aux conséquences directes ou indirectes (en particulier liées à la perturbation du trafic aérien, aux risques d'inflation, aux difficultés d'approvisionnement et aux hausses des coûts de l'énergie) que cette situation pourrait avoir sur ses activités sur l'ensemble de l'année 2026.

Répartition géographique du chiffre d'affaires ⁴ :

(%)	S1 2025	S1 2026
États-Unis et Canada	26 %	26 %
Europe de l'Ouest	27 %	28 %
France	23 %	22 %
Europe de l'Est	14 %	15 %
Asie-Pacifique	5 %	5 %
Amérique latine, Moyen-Orient, Afrique	5 %	4 %

▪ Chiffre d'affaires T2 2026 :

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2026 s'établit à 2 452 M€, soit une progression de +0,2 % en données publiées. En données comparables, la croissance s'élève à +1,0 % par rapport au deuxième trimestre 2025, portée par toutes les activités du groupe Lagardère.

(M€)	T2 2025	T2 2026	Variation (%)	Variation comparable (%)
Lagardère Publishing	726	728	+0,1 %	+1,1 %
Lagardère Travel Retail	1 586	1 613	+1,7 %	+2,2 %
Lagardère Live	61	58	-4,9 %	+0,7 %
<i>Groupe Lagardère</i>	<i>2 373</i>	<i>2 399</i>	<i>+1,1 %</i>	<i>+1,8 %</i>
Prisma Media	75	53	-29,3 %	-27,3 %
Chiffre d'affaires total Louis Hachette Group	2 448	2 452	+0,2 %	+1,0 %

Les effets de change ont un impact net défavorable de 38 M€, essentiellement lié à la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling par rapport à l'euro.

Les effets de périmètre sont positifs de 18 M€ et liés à l'acquisition de 999 Games par Lagardère Publishing (avril 2025) et à l'entrée dans le périmètre de Lagardère Travel Retail de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol (mai 2025).

▪ Résultat opérationnel ajusté (EBITA) :

L'EBITA du premier semestre 2026 s'établit à 218 M€, contre 220 M€ au premier semestre 2025.

(M€)	S1 2025	S1 2026	Variation (%)
Lagardère Publishing	103	105	+1,9 %
Lagardère Travel Retail	117	111	-5,1 %
Lagardère Live	(1)	3	N/A
<i>Groupe Lagardère</i>	<i>219</i>	<i>219</i>	<i>-</i>
Prisma Media	3	3	-
Louis Hachette Holding	(2)	(4)	N/A
EBITA total Louis Hachette Group	220	218	-0,9 %

⁴ Par destination.

Sauf précision contraire, les variations de chiffre d'affaires présentées ci-dessous sont en données comparables.

▪ Lagardère Publishing

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Publishing s'établit à 1 343 M€, soit une évolution de -0,4 % en données publiées et de +1,3 % en données comparables.

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique principalement par les effets de change avec un impact net défavorable de 38 M€ du fait de la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling. Les effets de périmètre sont positifs de 15 M€, liés notamment à l'acquisition de 999 Games.

- **En France**, le chiffre d'affaires est en repli de 1,6 %. Cette évolution s'explique par une baisse du segment Illustré qui avait bénéficié du succès au premier semestre 2025 de *Lakestone 2* de Sarah Rivens et du phénomène *Stitch*. Les ventes de guides de Tourisme sont également en baisse, dans un marché en net repli. À l'inverse, les ventes de la Littérature progressent, portées par les succès chez Calmann-Lévy du dernier roman de Guillaume Musso (*Le Crime du Paradis*) et du quatrième et dernier tome de la saga de Pierre Lemaitre (*Les Belles Promesses*) ; Le Livre de Poche est également en croissance grâce aux succès de Guillaume Musso (*Quelqu'un d'autre*), Valérie Perrin (*Tata*) et Philippe Collin (*Le barman du Ritz*), tout comme Audiolib qui bénéficie de la croissance du marché du livre audio.
- **Au Royaume-Uni**, l'activité affiche un léger repli de 1,2 %, après un premier semestre 2025 marqué par une croissance soutenue de 4 % qui avait notamment bénéficié du succès exceptionnel du troisième tome de la saga de Rebecca Yarros (*Onyx Storm*). Au premier semestre 2026, l'activité est portée par la solidité des ventes de fonds, avec la série de Freida McFadden (*The Housemaid*) et le titre *Hamnet* de Maggie O'Farrell, relancés par les sorties de leurs adaptations cinématographiques ainsi que par la parution du volume 6 de la série *Heartstopper* d'Alice Oseman et du titre de Florence Knapp (*The Names*).
- **Aux États-Unis**, le chiffre d'affaires affiche une progression de 1,3 %. Cette croissance témoigne de la solidité de l'activité, portée par un programme de parutions de nouveautés particulièrement dynamique. Les versions Deluxe des titres de Sable Sorensen (*Dire Bound* et *Fury Bound*), la collaboration de James Patterson et Viola Davis (*Judge Stone*) et le titre d'Abby Jimenez (*The Night We Met*) ont contribué à cette performance. Par ailleurs, la progression des ventes de livres audio continue de soutenir la croissance.
- **En Espagne/Amérique latine**, le chiffre d'affaires progresse nettement de 13 %. Cette forte hausse est portée par le démarrage précoce de la campagne scolaire en Espagne, couplé au développement du format poche en édition grand public, suite à la création d'une maison dédiée à ce format l'an dernier. L'Amérique latine est également en croissance, tant en Éducation qu'en édition grand public.
- **Le chiffre d'affaires des Fascicules** est en hausse de 6,5 %, porté notamment par les ventes en Italie, en Pologne et au Japon des collections lancées au deuxième semestre 2025 et début 2026.
- **Les Jeux de société** sont en croissance de 9 %, notamment grâce à Catch Up Games qui bénéficie du succès continu de son jeu *Flip 7*.

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Publishing s'établit à 728 M€, soit une progression de +0,1 % en données publiées et de +1,1 % en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique principalement par les effets de change avec un impact net défavorable de 14 M€ du fait de la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling. Les effets de périmètre sont positifs de 7 M€, liés notamment à l'acquisition de 999 Games (avril 2025).

Au premier semestre 2026, l'EBITA de Lagardère Publishing s'établit à 105M€, contre 103 M€ au premier semestre 2025. Le taux de marge d'EBITA de Lagardère Publishing se maintient à un niveau élevé de 7,8 % (contre 7,7 % au premier semestre 2025) grâce notamment à une bonne gestion des coûts qui compense l'impact de certains éléments défavorables, tels que les effets de change ou des provisions clients. En base comparable, l'EBITA progresse de 5 M€. Par ailleurs, l'EBITA comprend des charges de restructuration de 2 M€ essentiellement au Royaume-Uni et en Espagne (contre 2 M€ au premier semestre 2025).

▪ **Lagardère Travel Retail**

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Travel Retail s'établit à 2 978 M€, soit une progression de +3,1 % en données publiées, +3,3 % en données comparables et +5,3 % hors Asie du Nord (impactée par la rationalisation du réseau en Chine).

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par les effets de change avec un impact net défavorable de 61 M€, principalement attribuable à la dépréciation du dollar américain et du dirham des Émirats arabes unis. Les effets de périmètre sont positifs avec l'entrée dans le périmètre de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol en mai 2025.

- **En France**, le chiffre d'affaires est en repli de 4 %. Cette évolution s'explique notamment par les effets indirects du conflit au Moyen-Orient sur les aéroports parisiens, les travaux dans certains terminaux de l'aéroport de Roissy-CDG et la fermeture de certains points de vente en Travel Essentials et Restauration. L'activité Duty Free progresse, portée notamment par la modernisation de plusieurs points de vente de l'aéroport de Nice-Côte d'Azur.
- **La zone EMEA (hors France)** affiche une progression de 4 % (malgré une baisse de 28 % au Moyen-Orient), portée par des performances toujours solides notamment en Roumanie, au Royaume-Uni, en Italie, en Allemagne, en République tchèque et en Espagne, bénéficiant à la fois de la croissance du trafic, des initiatives commerciales et de l'extension des réseaux. La zone tire également parti de la montée en puissance des opérations Duty Free en Albanie ouvertes l'an dernier. En parallèle, l'Afrique confirme son potentiel de développement avec une croissance de 28 %, portée par les récentes ouvertures de points de vente au Cameroun et au Rwanda.
- **Dans la zone Amériques**, le chiffre d'affaires progresse de 6 %, porté par le fort dynamisme de l'Amérique du Nord (+5 %). La région bénéficie du développement des réseaux et de la bonne dynamique commerciale des activités Travel Essentials et Restauration dans un contexte où le trafic aérien demeure légèrement supérieur à celui du premier semestre 2025, malgré un ralentissement en mai et juin 2026 consécutif à l'augmentation importante des prix des billets d'avion et à la faillite de la compagnie Spirit (affectant principalement les opérations sur les aéroports de Fort Lauderdale et Détroit). En Amérique du Sud, la croissance atteint 21 %, soutenue par l'ouverture des opérations Duty Free et Restauration du nouvel aéroport de Lima au Pérou.
- **La zone Asie-Pacifique** enregistre une progression solide de 9 %. L'impact de la poursuite de la restructuration des activités en Chine continentale est largement compensé par la reprise réussie des opérations Duty Free à l'aéroport d'Auckland (Nouvelle-Zélande) depuis le 1^{er} juillet 2025.

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Travel Retail s'établit à 1 613 M€, soit une progression de +1,7 % en données publiées et +2,2 % en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par les effets de change avec un impact net défavorable de 23 M€, principalement attribuable à la dépréciation du dollar américain et du dirham des Émirats

arabes unis. Les effets de périmètre sont positifs avec l'entrée dans le périmètre de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol en mai 2025.

Au premier semestre 2026, l'EBITA de Lagardère Travel Retail s'établit à 111 M€, contre 117 M€ au premier semestre 2025. La marge d'EBITA s'élève à 3,7 %, contre 4,1 % au premier semestre 2025. Les performances solides de l'activité en Amérique du Nord, le contrôle rigoureux des coûts et la rationalisation de l'activité en Asie du Nord sont compensées par les impacts directs et indirects de la situation au Moyen-Orient et l'évolution défavorable des taux de change. Par ailleurs, l'EBITA comprend des charges de restructuration de 4 M€ (contre 6 M€ au premier semestre 2025). En base comparable, l'EBITA progresse de 2 M€.

▪ *Lagardère Live*

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Live s'établit à 115 M€, soit une évolution de +3,2 % en données comparables et +0,5 % en données publiées.

- **Le chiffre d'affaires de Lagardère Radio et Lagardère News** est impacté par un marché publicitaire radio en baisse sur le premier semestre 2026 et une stabilisation des audiences d'Europe 1.
- **Le chiffre d'affaires de Lagardère Live Entertainment** progresse grâce aux succès des tournées d'artistes de L Productions et une programmation record dans les salles de spectacle à Paris et Bordeaux.

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Live s'établit à 58 M€, soit une évolution de +0,7 % en données comparables et -4,9 % en données publiées.

Au premier semestre 2026, l'EBITA de Lagardère Live s'élève à 3 M€, contre -1 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution favorable reflète les efforts de réduction des coûts et les bonnes performances de Lagardère Live Entertainment.

▪ *Prisma Media*

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires de Prisma Media s'établit à 109 M€, soit une évolution de -24,5 % en données publiées et -24,9 % en données comparables.

L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par un effet de périmètre lié à l'acquisition de *France Dimanche* et *Ici Paris* en décembre 2025, compensé par la cession du pôle luxe fin mars 2026.

L'évolution de l'activité de Prisma Media continue d'être marquée par un repli des revenus, tant sur la diffusion papier que sur la publicité digitale. La diffusion papier est impactée par l'érosion structurelle du marché de la presse magazine. L'activité digitale recule essentiellement sous l'effet de la contraction du marché publicitaire en ligne liée à l'évolution des usages numériques et au contexte économique.

Le 31 mars 2026, Prisma Media a cédé son pôle luxe (*Harper's Bazaar France*, *Côté Maison*, *Ideat*, *The Good Life* et *Milk*) à Vivendi. Cette opération permet à Prisma Media de se recentrer sur ses activités historiques et ses marques emblématiques, dans un contexte de transformation rapide de son modèle économique. Vivendi a également acquis une participation minoritaire de 13,58 % dans le capital de Prisma Group, société mère de Prisma Media, dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire de la société.

Le 29 juin 2026, Prisma Media a obtenu une décision favorable du Tribunal des activités économiques de Paris condamnant Google à lui verser une indemnisation de 66 M€ (y compris intérêts). Cette décision s'inscrit dans la continuité de jugements similaires rendus en faveur d'autres groupes de média et constitue une reconnaissance significative des préjudices invoqués par les groupes de média dans leurs relations avec Google. Ce jugement reste susceptible d'appel et n'a donc pas d'impact sur le résultat du premier semestre 2026.

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires de Prisma Media s'établit à 53 M€, soit une évolution de -29,3 % en données publiées et -27,3 % en données comparables.

Au premier semestre 2026, l'EBITA de Prisma Media reste stable et s'établit à 3 M€ (contre 3 M€ au premier semestre 2025). La baisse du chiffre d'affaires est compensée par les économies de coûts.

III. COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	S1 2025	S1 2026	Var (M€)	Var (%)
Chiffre d'affaires	4 495	4 545	+50	+1,1 %
EBITA	220	218	-2	-0,9 %
Éléments non récurrents / non opérationnels	(59)	(56)	+3	-5,1 %
<i>Dont impacts IFRS 16 sur les contrats de concession</i>	36	40	+4	+11,1 %
Résultat avant charges financières et impôts	161	162	+1	+0,6 %
Charges financières nettes	(66)	(55)	+11	-16,7 %
Charges d'intérêts sur dettes de location	(55)	(61)	-6	+10,9 %
Impôts	(27)	(30)	-3	+11,1 %
Résultat net	13	16	+3	+23,1 %
Intérêts minoritaires	(22)	(24)	-2	+9,1 %
Résultat net – part du Groupe	(9)	(8)	+1	N/A

Au premier semestre 2026, les autres éléments du résultat avant charges financières et impôts non inclus dans l'EBITA représentent une charge nette de -56 M€, contre -59 M€ au premier semestre 2025. Ils comprennent principalement :

- l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions pour -98 M€, dont -66 M€ chez Lagardère Travel Retail, principalement liés aux contrats de concession en Amérique du Nord (Paradies Lagardère), en Italie et en Belgique, et -30 M€ chez Lagardère Publishing liés aux droits d'édition et aux marques ;
- l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions à hauteur de +40 M€ (y compris gains et pertes sur contrats de location) chez Lagardère Travel Retail. Cet impact comprend l'amortissement des droits d'utilisation et l'annulation de la charge de loyers fixes des contrats de concessions.

En conséquence, le résultat avant charges financières et impôts du Groupe s'établit à 162 M€ au premier semestre 2026, contre 161 M€ au premier semestre 2025.

Les charges financières nettes s'établissent à -55 M€ au premier semestre 2026, contre -66 M€ au premier semestre 2025. Cette amélioration s'explique par la baisse de l'endettement moyen du Groupe et par la réduction du coût de financement.

Les charges d'intérêt sur dettes de location s'élèvent à -61 M€ au premier semestre 2026, contre -55 M€ au premier semestre 2025, soit une hausse de 6 M€ en lien avec l'augmentation des dettes de location en Pologne et en Nouvelle-Zélande.

La charge d'impôt comptabilisée s'établit à -30 M€, contre -27 M€ au premier semestre 2025, soit une augmentation de 3 M€ du fait principalement de décalages temporaires dans les délais de liquidation d'impôts par rapport au premier semestre 2025.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net consolidé s'élève à 16 M€ au premier semestre 2026, en progression de 3 M€.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à 24 M€ au premier semestre 2026, contre 22 M€ au premier semestre 2025. Ce montant comprend essentiellement la part des résultats revenant aux intérêts minoritaires de Lagardère SA et de Lagardère Travel Retail aux États-Unis (Paradies Lagardère) et en Italie (Airst).

Après déduction des intérêts minoritaires, le résultat net – part du Groupe s'élève à -8 M€, contre -9 M€ au premier semestre 2025.

Résultat net ajusté – part du Groupe

(M€)	S1 2025	S1 2026
Résultat net	13	16
Charges de restructuration	+11	+7
Plus et moins-values de cession	-4	-2
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	+2	+3
Amortissements des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions	+99	+98
Impact IFRS 16 sur les contrats de concession	+11	+14
Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	-25	-26
Résultat net ajusté	107	110
Part des minoritaires	-55	-58
Résultat net ajusté – part du Groupe	52	52

IV. CASH-FLOW ET ENDETTEMENT NET

(M€)	S1 2025	S1 2026	Var (M€)	Var (%)
Flux générés par les opérations avant variation de BFR et avant impôts payés (MBA)	309	381	+72	+23,3 %
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	(137)	(187)	-50	+36,5 %
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(116)	(110)	+6	-5,2 %
Flux de trésorerie générés par les opérations avant impôts payés (CFFO)	56	84	+28	+50,0 %
Impôts payés	(33)	(46)	-13	+39,4 %
Free cash-flow	23	38	+15	+65,2 %
Intérêts encaissés	8	6	-2	-25,0 %
Intérêts payés	(67)	(63)	+4	-6,0 %
Cash-flow après intérêts et impôts (CFAIT)	(36)	(19)	+17	+47,2 %

La marge brute d'autofinancement (MBA) s'élève à +381 M€, contre +309 M€ au premier semestre 2025. Cette augmentation provient notamment de l'indemnité à recevoir de Google suite à la décision favorable du Tribunal des activités économiques de Paris.

La variation du besoin en fonds de roulement s'établit à -187 M€, contre -137 M€ en 2025. Cette évolution est attribuable à la constatation d'une créance chez Prisma Media liée à la provision pour risque sur l'indemnité à recevoir de Google, à laquelle s'ajoute la variation défavorable des dettes fournisseurs de Lagardère Live. Ces effets sont en partie compensés par la variation favorable des stocks de Lagardère Travel Retail ainsi que par l'amélioration des créances clients de Lagardère Publishing.

Les investissements incorporels et corporels, nets de cessions s'élèvent à -110 M€, contre -116 M€ au premier semestre 2025. Ils diminuent de 6 M€ en raison du phasing des aménagements de concessions chez Lagardère Travel Retail.

Les flux de trésorerie générés par les opérations avant impôts payés (CFFO) s'élèvent à 84 M€ au premier semestre 2026, contre 56 M€ au premier semestre 2025, en progression de 28 M€.

Les impôts payés s'élèvent à -46 M€, contre -33 M€ au premier semestre 2025, soit une hausse de 13 M€. Cette évolution est liée à l'amélioration de l'activité, principalement en Europe, et des décalages temporaires dans les flux de liquidation d'impôts.

Les intérêts financiers nets payés se sont élevés à -57 M€ au premier semestre 2026, en diminution de 2 M€. Cette amélioration s'explique par la baisse de l'endettement moyen du Groupe et par la réduction du coût de financement, dont les effets positifs ont été en partie atténués par une différence de calendrier des paiements.

Le cash-flow après intérêts et impôts (CFAIT) s'élève à -19 M€ au premier semestre 2026, contre -36 M€ au premier semestre 2025, en progression de 17 M€.

Par ailleurs, **les dividendes versés** s'élèvent à 128 M€, contre 127 M€ au premier semestre 2025. Au premier semestre 2026, ils comprennent 59 M€ versés aux actionnaires de Louis Hachette Group au titre de l'exercice 2025, 33 M€ versés aux actionnaires minoritaires de Lagardère SA au titre de l'exercice 2025, 28 M€ versés aux intérêts minoritaires de Lagardère Travel Retail (notamment en Amérique du Nord) et 8 M€ versés aux minoritaires de Lagardère Publishing.

Endettement net

Au 30 juin 2026, l'endettement net s'élève à 1 726 M€, contre 1 958 M€ au 30 juin 2025, soit une amélioration de 232 M€ liée à la génération de trésorerie des activités et à l'encaissement de 40 M€ suite à la cession du pôle luxe de Prisma et l'augmentation de capital souscrite par Vivendi.

V. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2026

Situation au Moyen-Orient

Depuis le 28 février 2026, la situation géopolitique au Moyen-Orient s'est fortement détériorée avec pour effets principaux le blocage du détroit d'Ormuz, une hausse des prix du pétrole et des perturbations touchant les flux logistiques et touristiques et notamment le transport aérien.

L'exposition financière directe du Groupe dans cette zone géographique est limitée : le chiffre d'affaires généré par le Groupe au Moyen-Orient correspond à 2 % du chiffre d'affaires consolidé en 2025 et à 1 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2026.

Le premier semestre 2026 a surtout été affecté de manière indirecte, par les effets du conflit pesant sur la consommation mondiale. Louis Hachette Group demeure vigilant quant aux conséquences directes ou indirectes (en particulier liées à la perturbation du trafic aérien, aux risques d'inflation, aux difficultés d'approvisionnement et aux hausses des coûts de l'énergie) que cette situation pourrait avoir sur ses activités sur l'ensemble de l'année 2026.

Évolutions au sein de la gouvernance de Lagardère Travel Retail

À la suite du départ à la retraite de Dag Rasmussen le 1^{er} mars 2026, Frédéric Chevalier lui a succédé dans ses fonctions de Président-Directeur Général, dans le cadre d'une transition engagée en juin 2024, assurant la continuité du management et de la stratégie à long terme.

Par ailleurs, le 18 juin 2026, Lagardère Travel Retail a annoncé plusieurs évolutions concernant la composition de son Comité Exécutif, incluant notamment la nomination de Jérôme Petit en qualité de Deputy CEO.

Lagardère Travel Retail poursuit son développement en Australie avec deux nouveaux partenariats aéroportuaires majeurs

En mars 2026, Lagardère Travel Retail, via sa coentreprise Lagardère AWPL, a été sélectionné par Western Sydney International Airport (dont l'ouverture est prévue au second semestre 2026) pour opérer onze points de vente de Duty Free et de Travel Essentials, et par l'aéroport de Sunshine Coast pour le renouvellement complet de son offre Travel Essentials et Restauration avec l'ouverture progressive de sept points de vente à partir de mi-2026.

Projet de réorganisation de Prisma Media

Le 30 mars 2026, Prisma Media a précisé son projet de réorganisation initié fin 2025, comprenant un projet de plan de sauvegarde de l'emploi (PSE), destiné à adapter son modèle économique aux mutations du marché des médias et à préserver sa compétitivité. Ce projet s'inscrit dans une stratégie de recentrage sur ses activités historiques, tout en accélérant sa transformation digitale.

Cession du pôle luxe et prise de participation de Vivendi dans Prisma Group

Le 31 mars 2026, Prisma Media a finalisé la cession à Vivendi de son pôle luxe, comprenant le titre *Harper's Bazaar France* ainsi que les participations dans les sociétés Milk et Côté Maison/ Côté Régie. Concomitamment à cette opération, Vivendi a acquis une participation de 13,58 % dans le capital de Prisma Group, société holding de Prisma Media, dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire de la société.

Acquisition de Kogan Page par Hachette UK

Le 1^{er} mai 2026, Hachette UK a annoncé l'acquisition de Kogan Page, un éditeur indépendant de premier plan spécialisé dans la publication d'ouvrages professionnels et de contenus numériques consacrés au monde de l'entreprise, à la gestion, au marketing, aux ressources humaines et au développement des compétences. Cette opération permet à Hachette UK de devenir le deuxième éditeur britannique de livres professionnels.

Hachette Livre et StudioCanal lancent une joint-venture spécialisée dans l'adaptation d'œuvres littéraires au cinéma et à la télévision

Le 5 mai 2026, Hachette Livre et StudioCanal ont annoncé la création de On Screen, une joint-venture dédiée à l'adaptation d'œuvres littéraires au cinéma et à la télévision. Cette coentreprise aura pour vocation d'initier et de développer des projets issus du catalogue de plus de 100 000 titres de Hachette Livre. StudioCanal sera le partenaire studio de référence pour la conception créative, le financement, la production et la distribution internationale.

Lagardère Travel Retail prolonge son partenariat avec l'aéroport de Genève

Le 2 juin 2026, Lagardère Travel Retail a annoncé le renouvellement de ses concessions Duty Free et Mode à l'aéroport de Genève (Suisse). Ce nouvel accord, qui couvre plus de 2 000 m² de surface commerciale, s'ajoute au précédent gain de la concession Travel Essentials (cinq points de vente) et prolonge ainsi le partenariat noué depuis 2011 avec l'aéroport genevois.

Décision judiciaire favorable dans le litige opposant Prisma Media à Google

Le 29 juin 2026, Prisma Media a obtenu une décision favorable du Tribunal des activités économiques de Paris dans le cadre de son action indemnitaire engagée contre Google Ireland Ltd pour obtenir réparation du préjudice subi du fait de pratiques anticoncurrentielles déjà sanctionnées par l'Autorité de la concurrence en 2021. Le tribunal a condamné Google à verser à Prisma Media une indemnisation de 66 M€ (comprenant les intérêts).

Cette décision s'inscrit dans la continuité de jugements similaires rendus en faveur d'autres groupes de média, notamment Rossel La Voix (le 8 décembre 2025) et le Groupe M6 (le 10 mars 2026). Elle constitue une reconnaissance significative des préjudices invoqués par les groupes de média dans leurs relations avec Google.

Bien que ce jugement bénéficie de l'exécution provisoire, il reste susceptible d'appel.

VI. PERSPECTIVES

Malgré le contexte géopolitique et macro-économique, nous maintenons notre politique d'allocation de capital exigeante et créatrice de valeur, portée par les performances robustes et la complémentarité de nos activités.

Enfin, la politique de dividende est confirmée : Louis Hachette Group prévoit de distribuer au moins 85 % des dividendes reçus en sa qualité d'actionnaire de contrôle de Lagardère SA.

VII. CALENDRIER ⁵

- **Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2026** : jeudi 15 octobre 2026, après bourse.

VIII. GLOSSAIRE

Louis Hachette Group 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 la Direction pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB. Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et sont réconciliés soit dans le présent communiqué de presse, soit dans la présentation des résultats, 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 et le chiffre d'affaires de la période précédente retraité des entrées et des sorties du périmètre de consolidation intervenues pendant la période ;
- Le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires de la période précédente retraité sur la base des taux de change applicables sur la période.

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

- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA)**

Pour calculer l'EBITA, l'incidence comptable des éléments suivants est éliminée du résultat avant charges financières et impôts : les plus et moins-values de cession de titres et frais liés aux acquisitions et cessions, l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, la dépréciation des écarts d'acquisition, des autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, les autres produits et charges liés aux opérations avec les actionnaires ainsi que les éléments liés aux contrats de concessions (IFRS 16).

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

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

Résultat net

Éléments à exclure :

- plus ou moins-values de cession d'actifs ;
- pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence ;
- charges nettes de restructuration ;
- éléments liés aux regroupements d'entreprises :

⁵ Ces dates sont susceptibles d'être modifiées.

- frais liés aux acquisitions,
- profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle,
- amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions ;
- litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle ;
- impact fiscal des éléments ci-dessus ;
- mouvements non récurrents des impôts différés ;
- éléments liés aux contrats de location et de sous-location financement :
 - annulation des charges fixes de location * pour les contrats de concession ;
 - amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession ;
 - charges d'intérêts sur dettes de location pour les contrats de concession ;
 - gains et pertes sur contrats de location,
- résultat net ajusté attribuable aux intérêts minoritaires : résultat net attribuable aux intérêts minoritaires et part des intérêts minoritaires des éléments ci-dessus.

= Résultat net ajusté – part du Groupe

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

- **Free cash-flow**

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

- **CFFO**

Les flux nets de trésorerie générés par les opérations avant impôts payés (CFFO) sont calculés en retirant du free cash-flow les impôts payés.

- **CFAIT**

Les flux nets de trésorerie opérationnels après impôts et intérêts (CFAIT) sont calculés en ajoutant au free cash-flow les intérêts payés et encaissés

- **Endettement net**

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

- trésorerie et équivalents, et placements financiers ;
- actifs ou passifs d'instruments de couverture affectés à la dette ;
- dettes financières non courantes et courantes hors dettes sur engagement de rachats d'intérêts minoritaires.

En raison des arrondis, les chiffres présentés peuvent ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués.

La présentation des résultats semestriels 2026 de Louis Hachette Group sera retransmise en direct, ce jour à 18h00 (heure de Paris), sur le site Louis Hachette Group (www.louishachettegroup.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.

À propos de Louis Hachette Group

Louis Hachette Group, qui détient 66,29 % de Lagardère SA et 100 % de Prisma Media, est un groupe de dimension mondiale regroupant près de 34 000 collaborateurs présents dans plus de 50 pays. Il constitue un acteur diversifié et leader dans les domaines de l'édition, du travel retail et des médias :

- Lagardère Publishing, troisième groupe d'édition grand public dans le monde (trade et éducation) et numéro un en France : Livres (format imprimé, numérique et audio), Fascicules, Jeux de société, Papeterie haut de gamme ;
- Lagardère Travel Retail, troisième opérateur mondial du commerce en zone de transport et premier en France : Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration ;
- Prisma Media, premier éditeur français de presse magazine et de médias numériques avec un portefeuille de plus de 30 marques de référence.

Le Groupe exerce également d'autres activités dans le domaine des médias et du divertissement avec Lagardère Live qui regroupe notamment Lagardère News (presse et l'activité de gestion de licences de la marque ELLE), Lagardère Radio (radios et régie publicitaire), Lagardère Live Entertainment (spectacle vivant) et Lagardère Paris Racing (club de sports).

En 2025, les activités de Louis Hachette Group ont généré un chiffre d'affaires de 9 619 M€.

La société est cotée sur Euronext Growth (Paris) - (ALHG / FR001400TL40). Pour plus d'informations : www.louishachettegroup.com

Avertissement :

Certaines déclarations figurant dans ce document ne se rapportent pas à des faits historiquement avérés, mais constituent des projections, estimations, plans, objectifs, événements futurs 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. Il convient de ne pas accorder une importance excessive à ces déclarations car elles sont sujettes, par nature, à des risques et incertitudes connus et inconnus à raison desquels les résultats futurs, la performance ou les événements à venir peuvent ne pas être atteints ou survenir ou significativement différer de ceux qui sont indiqués ou induits dans ces déclarations.

Nous vous invitons à vous référer au Rapport annuel établi par Louis Hachette Group et publié sur son site Internet (www.louishachettegroup.com) pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes.

Louis Hachette Group n'a aucunement l'intention, ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées, que ce soit pour refléter de nouvelles informations, des circonstances ou des événements futurs ou pour toute autre raison, sous réserve des exigences législatives et réglementaires applicables. Louis Hachette Group ne saurait être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations. Ce communiqué ne constitue pas une invitation à acheter ou à vendre des actions Louis Hachette Group ou plus généralement à intervenir sur le titre Louis Hachette Group.

CONTACTS

Presse :

communication@louishachettegroup.com

Relations Investisseurs :

ir@louishachettegroup.com

Emmanuel Rapin
Nathalie Pellet