

RAPPORT SEMESTRIEL 2026



LOUIS HACHETTE GROUP

SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2026.....	5
2	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2026.....	16
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	51
4	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES.....	53

Louis Hachette Group, qui détient 65,73 % de Lagardère SA et 86,42 % de Prisma Media, est un groupe de dimension mondiale regroupant près de 34 000 collaborateurs présents dans plus de 50 pays et ayant généré un chiffre d'affaires de 9 619 millions d'euros en 2025. Il constitue un acteur diversifié et leader dans les domaines de l'édition, du travel retail et des médias.

- **Lagardère Publishing** réunit les activités d'édition de livres (format imprimé, numérique et audio) et de diffusion et distribution. Il couvre tous les segments éditoriaux grand public : scolaire et parascolaire, littérature, jeunesse, bande dessinée, pratique, sciences humaines, beaux-arts, tourisme, histoire, dictionnaires, fascicules, etc.

Fortement ancrée dans les trois grands bassins linguistiques (anglais, espagnol et français), il est le troisième groupe d'édition grand public dans le monde (*Trade* et *Éducation*) : premier en France, deuxième au Royaume-Uni, troisième aux États-Unis et en Espagne.

Par ailleurs, la branche s'est développée dans des marchés adjacents à celui du livre dans lesquels elle occupe des positions de leader, tels que les jeux de société (Hachette Boardgames, deuxième acteur en France) et la papeterie haut de gamme (Paperblanks, deuxième acteur mondial).

- **Lagardère Travel Retail** rassemble les activités de commerce en zone de transport et concession sur trois segments d'activités : Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration.

À travers son réseau de plus de 4 800 points de vente implantés sur cinq continents, Lagardère Travel Retail est un leader mondial du Travel Retail :

- troisième opérateur mondial en Travel Retail (deuxième opérateur mondial en Travel Retail dans les aéroports) ;
- premier opérateur mondial en Travel Essentials ;
- premier opérateur de Travel Retail en France ;
- premier opérateur européen en Mode en Travel Retail ;

- quatrième opérateur mondial en Duty Free dans les aéroports et en Restauration en zone de transport.

- **Lagardère Live** regroupe notamment :

- **Lagardère News** qui réunit *Le Journal du Dimanche*, *Le JDNews*, *Le JDMag* et l'activité de gestion de licences de la marque ELLE ;
- **Lagardère Radio** qui comprend Europe 1, les radios musicales Europe 2 et RFM ainsi que la régie publicitaire ;
- **Lagardère Live Entertainment** qui rassemble les activités de gestion de salles de spectacles (Folies Bergère, Casino de Paris et Arkéa Arena), la production de concerts et de spectacles (L Productions) ainsi que l'accueil et la promotion locale de productions françaises et internationales (Euterpe Promotion) ;
- **Lagardère Paris Racing** qui exploite le site de la Croix Catelan, concession de la Ville de Paris (France). Dédié à la pratique du tennis, du padel, de la natation et du fitness, ce club propose également des services complémentaires (restauration, événementiel, etc.) à ses 14 000 membres.

- **Prisma Media** regroupe plus de 30 marques de référence qui couvrent une grande variété d'univers thématiques tels que le féminin (*Femme Actuelle*, *Prima*, *Simone Media*), le divertissement (*Télé-Loisirs*), le people (*Voici*, *Ici Paris*, *France Dimanche*), l'économie (*Capital*), la cuisine (*Cuisine Actuelle*, *CuisineAZ*), la découverte (*GEO*, *Ça m'intéresse*). Leader de la presse magazine et des médias numériques, il touche deux Français sur trois chaque mois via ses différents supports.

Les activités de la Société sont décrites dans le chapitre 1.3 du Rapport annuel 2025 (le « Rapport annuel ») publié le 27 mars 2026.

CHIFFRES CLÉS

Compte de résultat consolidé simplifié

(M€)	Au 30 juin 2026	Au 30 juin 2025
Chiffre d'affaires	4 545	4 495
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	218	220
Éléments non récurrents / non opérationnels	(56)	(59)
Charges financières nettes	(55)	(66)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(61)	(55)
Impôts	(30)	(27)
Résultat net	16	13
Résultat net – part du Groupe	(8)	(9)

Principales données financières par activité

(M€)	Chiffre d'affaires		EBITA		CFFO ^(*)	
	Au 30 juin 2026	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026	Au 30 juin 2025
Lagardère Publishing	1 343	1 349	105	103	(24)	(48)
Lagardère Travel Retail	2 978	2 887	111	117	104	82
Lagardère Live ^(**)	115	115	3	(1)	(10)	24
Total Lagardère	4 436	4 351	219	219	70	58
Prisma Media	109	144	3	3	18	-
Holding Louis Hachette	-	-	(4)	(2)	(4)	(2)
Total Louis Hachette Group	4 545	4 495	218	220	84	56

(*) Flux de trésorerie générés par les opérations avant impôts payés.

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

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2026

1.1	ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026	6
1.1.1	Compte de résultat.....	6
1.1.2	Tableau de financement	9
1.1.3	Endettement financier net	12
1.2	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2026	13
1.2.1	Situation au Moyen-Orient	13
1.2.2	Évolutions au sein de la gouvernance de Lagardère Travel Retail	13
1.2.3	Lagardère Travel Retail poursuit son développement en Australie avec deux nouveaux partenariats aéroportuaires majeurs	13
1.2.4	Projet de réorganisation de Prisma Media	13
1.2.5	Cession du pôle luxe et prise de participation de Vivendi dans Prisma Group	14
1.2.6	Acquisition de Kogan Page par Hachette UK	14
1.2.7	Hachette Livre et StudioCanal lancent une joint-venture spécialisée dans l'adaptation d'oeuvres littéraires au cinéma et à la télévision	14
1.2.8	Lagardère Travel Retail prolonge son partenariat avec l'aéroport de Genève	14
1.2.9	Décision judiciaire favorable dans le litige opposant Prisma Media à Google	14
1.3	INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES	15
1.4	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	15
1.5	PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE	15
1.6	PERSPECTIVES	15

1.1 ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026

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

Les principales variations de périmètre intervenues sur le 1^{er} semestre 2026 sont décrites en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.1.1 COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Chiffre d'affaires	4 545	4 495	9 619
Résultat opérationnel ajusté (EBITA) ^(*)	218	220	551
Autres éléments du résultat avant charges financières et impôts	(56)	(59)	(122)
dont impact IFRS 16 sur les contrats de concession ^(**)	40	36	70
Résultat avant charges financières et impôts	162	161	429
Charges financières nettes	(55)	(66)	(128)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(61)	(55)	(116)
Charge d'impôts	(30)	(27)	(73)
Résultat net consolidé	16	13	112
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	(8)	(9)	22
- Intérêts minoritaires	24	22	90

(*) Le résultat opérationnel ajusté (EBITA) est un indicateur alternatif de performance issu de l'information sectorielle des comptes semestriels consolidés condensés (cf. réconciliation en note 3), et est défini comme la différence entre le résultat avant charges financières et impôts et les éléments suivants du compte de résultat :

- plus et moins-values de cession de titres et frais liés aux acquisitions et cessions ;
- amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions ;
- pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence liées aux acquisitions ;
- profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle ;
- éléments liés aux contrats de concession et aux sous-location financement de ces contrats :
 - exclusion des gains et pertes sur contrats de concessions,
 - exclusion des amortissements des droits d'utilisation des contrats de concessions,
 - ajout de la diminution des dettes de location des contrats de concessions,
 - ajout des Intérêts payés sur dettes de location des contrats de concessions,
 - ajout de la variation du besoin en fonds de roulement des dettes de location des contrats de concessions.

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

Le chiffre d'affaires de Louis Hachette Group au 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.

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).

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*.

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.

Le chiffre d'affaires de Lagardère Live au premier semestre 2026 s'établit à 115 M€, soit une évolution

de +3,2 % en données comparables et +0,5 % en données publiées.

Le pôle News & Radio est impacté par un marché publicitaire radio en baisse sur le premier semestre 2026 et une stabilisation des audiences d'Europe 1.

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.

Le chiffre d'affaires de Prisma Media s'élève 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 résultat opérationnel ajusté (EBITA) s'établit à 218 M€, contre 220 M€ à fin juin 2025.

- **L'EBITA de Lagardère Publishing** s'établit à 105 M€, 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).
- **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€.

► **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.

► **L'EBITA de Prisma Media** reste stable et s'établit à 3 M€, comme au premier semestre 2025. La baisse du chiffre d'affaires est compensée par les économies de coûts.

► Au premier semestre 2026, les **autres éléments du résultat avant charges financières et impôts** représentent une charge nette de -56 M€ qui comprend principalement :

- **les amortissements des actifs incorporels issus des acquisitions** pour -98 M€, dont -66 M€ chez Lagardère Travel Retail, principalement lié aux contrats de concession, et -30 M€ chez Lagardère Publishing ;
- **l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions** à hauteur de 40 M€ chez Lagardère Travel Retail.

Au 30 juin 2025, les éléments non récurrents / non opérationnels affichaient une charge nette de -59 M€ comprenant l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions et cessions pour -98 M€ dont -65 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession et marques et -30 M€ chez Lagardère Publishing ainsi que l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de concessions s'élevait à +36 M€.

En conséquence, **le résultat avant charges financières et impôts** du Groupe s'établit au 30 juin 2026 à 162 M€, contre 161 M€ au 30 juin 2025.

Les **charges financières nettes** s'établissent à -55 M€ au premier semestre 2026, contre -66 M€ sur la même période en 2025. Cette amélioration s'explique par la diminution de la dette brute et la baisse du coût moyen de la dette.

Les charges d'intérêt sur dettes de location s'établissent à -61 M€ au 30 juin 2026, contre -55 M€ au 30 juin 2025. Cette hausse est principalement liée à l'augmentation des dettes de location en 2025 en Pologne et en Nouvelle-Zélande.

Au 30 juin 2026, la **charge d'impôt** comptabilisée s'établit à -30 M€, contre -27 M€ au 30 juin 2025.

La part des profits attribuable aux intérêts minoritaires s'établit à 24 M€ au premier semestre 2026, en augmentation de +2 M€ par rapport au premier semestre 2025.

Après déduction des intérêts minoritaires, le résultat net – part du Groupe s'élève à -8 M€ au premier semestre 2026, contre -9 M€ au 30 juin 2025.

1.1.2 TABLEAU DE FINANCEMENT

Financement

(M€)	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Flux générés par l'activité avant variation de BFR	706	625	1 443
Diminution des dettes de location	(260)	(254)	(543)
Intérêts payés sur dettes de location	(59)	(58)	(119)
Variation du besoin en fonds de roulement des dettes de location	(6)	(4)	(2)
Flux générés par les opérations avant variation du BFR et impôts payés (MBA)	381	309	779
Variation du besoin en fonds de roulement	(187)	(137)	(9)
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(110)	(116)	(212)
- Acquisitions	(111)	(116)	(257)
- Cessions	1	-	45
Flux générés par les opérations avant impôts payés (CFFO) *	84	56	558
Impôts payés	(46)	(33)	(99)
Free cash-flow	38	23	459
Acquisitions/cessions d'actifs financiers	(19)	(17)	6
- Acquisitions	(45)	(51)	(80)
- Cessions	26	34	86
Intérêts encaissés	6	8	14
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	25	14	479
Flux de financement hors dettes de location	(203)	14	(238)
Autres flux	(10)	12	19
Variation de trésorerie	(188)	40	260

(*) Le CFFO est un indicateur alternatif de performance issu de l'information sectorielle des comptes consolidés (cf. réconciliation en note 5 de l'annexe aux comptes consolidés).

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

Le tableau ci-dessus présente les flux générés par les opérations et les flux de financement hors dettes de location, afin de neutraliser l'impact d'IFRS 16. Cette présentation permet d'inclure le paiement des loyers, représenté par les intérêts sur dettes de location et

la diminution des dettes de location, dans les flux opérationnels. Les données ainsi présentées correspondent au suivi de la performance réalisé par la Direction du Groupe.

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

1.1.2.1 Flux générés par les opérations et les investissements

Au premier semestre 2026, les **flux générés par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement** (marge brute d'autofinancement) ressort 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, et dans une moindre mesure de la progression du résultat courant.

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à -187 M€, contre -137 M€ au premier semestre 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 **impôts payés** représentent -46 M€ au premier semestre 2026, contre -33 M€ au premier semestre 2025. 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 **investissements corporels et incorporels, nets des cessions**, s'élèvent à -110 M€, contre -116 M€ au premier semestre 2025. Ils diminuent de 6 M€ par rapport au premier semestre 2025 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 **investissements financiers** s'élèvent à -45 M€ au premier semestre 2026, en légère baisse par rapport au premier semestre 2025. Ils correspondent principalement chez Lagardère Publishing à l'acquisition de 100 % du capital de Kogan Page et au paiement du solde de l'acquisition de 999 Games, et chez Lagardère Travel Retail au paiement d'un complément de prix relatif à Schiphol Consumer Services Holding BV. Au premier semestre 2025, ces investissements financiers correspondaient notamment à l'acquisition par Lagardère Travel Retail de 70 % du capital de Schiphol Consumer Services Holding BV et à l'acquisition par Lagardère Publishing de 999 Games.

Les **cessions d'actifs financiers** s'élèvent à +26 M€, contre +34 M€ au premier semestre 2025. Elles correspondent principalement à la variation positive des dépôts et cautionnements. Au premier semestre 2025, elles correspondaient principalement à un remboursement de financement accordé à des coentreprises dans le Pacifique.

Les **intérêts encaissés** représentent +6 M€, contre +8 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Au total, les **flux générés par les opérations et d'investissements** s'élèvent à +25 M€ au premier semestre 2026, contre +14 M€ sur la même période en 2025.

1.1.2.2 Flux de financement

Au 30 juin 2026, les flux de financement hors dettes de location se soldent par un décaissement net de -203 M€ incluant :

- ▶ des dividendes versés de -128 M€, dont -59 M€ par Louis Hachette Group SA, -33 M€ versés aux actionnaires minoritaires de Lagardère SA, -28 M€ payés par Lagardère Travel Retail et -8 M€ par Lagardère Publishing ;
- ▶ un encaissement de +30 M€ correspondant à l'augmentation de capital chez Prisma Group souscrite par Vivendi ;
- ▶ une diminution nette des dettes financières de -51 M€ correspondant principalement à une réduction de l'encours des billets de trésorerie NEU CP ;
- ▶ des intérêts payés pour -63 M€ incluant le paiement des intérêts sur les emprunts auprès de Vivendi SE pour -9 M€. Ils comprennent également -24 M€ au titre des paiements d'intérêts du nouvel emprunt obligataire de 500 M€ mis en place en juin 2025, et des paiements d'intérêts à taux variables sur billets de trésorerie, d'intérêts sur emprunts bancaires (dont les emprunts en format Schuldschein), et d'intérêts dus sur les instruments de couverture de la dette en devises.

1.1.3 ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

(M€)	30.06.2026	31.12.2025
Placements financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie	432	633
Instruments de couverture affectés à la dette - Actif	11	20
Dettes financières non courantes hors engagements de rachats d'intérêts minoritaires (*)	(1 706)	(1 707)
Dettes financières courantes hors engagements de rachats d'intérêts minoritaires (*)	(463)	(536)
Endettement net	(1 726)	(1 590)

(*) Au 30 juin 2026, les dettes financières non courantes et courantes hors engagements de rachats d'intérêts minoritaires incluent la juste valeur des instruments de couvertures affectés à la dette – Passif pour 2 M€, et 1 M€ au 31 décembre 2025.

Les variations des premiers semestres 2026 et 2025 s'analysent comme suit :

(M€)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Endettement net au 1^{er} janvier	(1 590)	(1 826)
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	25	14
Intérêts payés	(63)	(67)
Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales	40	-
Cession (acquisitions) de titres d'autocontrôle	1	-
Cession (acquisitions) d'intérêts minoritaires	(2)	(2)
Dividendes	(128)	(126)
Mouvements de périmètre	-	2
Juste valeur des instruments de couverture affectés à la dette	(10)	28
Impact du classement en actifs destinés à être cédés	-	-
Incidence des effets de change et divers	1	19
Endettement net au 30 juin	(1 726)	(1 958)

1.2 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2026

Le lien, lorsqu'il existe ou lorsqu'il est significatif, entre ces événements et leur incidence sur les comptes consolidés condensés est présenté soit dans la section 1.1, soit en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2026.

1.2.1 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 de Louis Hachette Group 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 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.

1.2.2 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.

1.2.3 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.

1.2.4 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.

1.2.5 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.

1.2.6 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.

1.2.7 HACHETTE LIVRE ET STUDIOCANAL LANCENT UNE JOINT-VENTURE SPÉCIALISÉE DANS L'ADAPTATION D'OEUVRES 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.

1.2.8 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.

1.2.9 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 les plateformes numériques.

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

1.3 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Les informations sur les parties liées sont décrites dans la note 20 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2026.

1.4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

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

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

En ce qui concerne les litiges ayant connu des évolutions notables depuis les faits relatés dans le Rapport annuel, il convient de se référer en particulier à la note 19 de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026.

1.6 PERSPECTIVES

Malgré le contexte géopolitique et macro-économique, Louis Hachette Group maintient sa politique d'allocation de capital exigeante et créatrice de valeur, portée par les performances robustes et la complémentarité de ses 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.

2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2026

Compte de résultat consolidé

(M€)		30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Chiffre d'affaires	(Notes 3 et 4)	4 545	4 495	9 619
Produits annexes consolidés		29	41	65
Produits des activités ordinaires		4 574	4 536	9 684
Achats et variation de stocks		(1 649)	(1 613)	(3 497)
Charges externes		(1 231)	(1 238)	(2 589)
Charges de personnel		(1 035)	(1 040)	(2 088)
Amortissements des immobilisations autres que les actifs incorporels liés aux acquisitions		(100)	(100)	(204)
Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	(Note 13)	(279)	(276)	(570)
Amortissements des actifs incorporels et frais liés aux acquisitions		(93)	(94)	(188)
Charges de restructuration	(Note 5)	(7)	(11)	(90)
Plus et moins-values de cessions d'actifs	(Note 6)	2	4	18
Gains et pertes sur modifications de contrats de location	(Note 13)	-	-	1
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	(Note 7)	(3)	(2)	(28)
Autres charges	(Note 8)	(91)	(20)	(56)
Autres produits	(Note 9)	80	12	27
Contribution des sociétés mises en équivalence	(Note 14)	(6)	3	9
Résultat avant charges financières et impôts	(Note 3)	162	161	429
Produits financiers	(Note 10)	10	16	24
Charges financières	(Note 10)	(65)	(82)	(152)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(Note 13)	(61)	(55)	(116)
Résultat avant impôts		46	40	185
Charge d'impôts	(Note 11)	(30)	(27)	(73)
Résultat net consolidé		16	13	112
Dont part attribuable aux :				
Propriétaires de la société mère du Groupe		(8)	(9)	22
Intérêts minoritaires		24	22	90
<i>Résultat net par action - part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</i>				
<i>Résultat net par action de base (en €)</i>	(Note 12)	(0,01)	(0,01)	0,02
<i>Résultat net par action dilué (en €)</i>	(Note 12)	(0,01)	(0,01)	0,02

État global des gains et pertes consolidés

(M€)	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Résultat net consolidé (1)	16	13	112
Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées (*)	2	2	7
Variation de juste valeur des titres non consolidés	-	-	-
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui ne seront pas reclassés en résultat net (2)	2	2	7
Variation des écarts de conversion	38	(119)	(156)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	(9)	16	19
Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (*)	(2)	3	3
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt, qui pourront être reclassés en résultat net (3)	27	(100)	(134)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt (2)+(3)	29	(98)	(127)
Total des gains et pertes consolidés (1)+(2)+(3)	45	(85)	(15)
Dont part attribuable aux :			
Propriétaires de la société mère du Groupe	10	(72)	(57)
Intérêts minoritaires	35	(13)	42

(*) Nets d'impôts.

État des flux de trésorerie consolidé

(M€)		30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Résultat net des activités poursuivies		16	13	112
Impôts sur le résultat	(Note 11)	30	27	73
Charges financières nettes	(Note 10)	116	121	244
Résultat avant charges financières et impôts		162	161	429
Dotations aux amortissements		471	468	959
Pertes de valeur, dotations aux provisions et autres éléments non monétaires		58	(5)	71
(Gain) perte sur cessions d'actifs et sur contrats de location		(1)	(4)	(18)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		10	8	11
Résultat des sociétés mises en équivalence	(Note 14)	6	(3)	(9)
Variation du besoin en fonds de roulement	(Note 15)	(193)	(141)	(11)
Flux générés par l'activité		513	484	1 432
Impôts payés		(46)	(33)	(99)
Flux opérationnels	(A)	467	451	1 333
Investissements				
- Incorporels et corporels	(Note 3)	(111)	(116)	(257)
- Titres de participation	(Note 3)	(35)	(52)	(78)
- Trésorerie sur entrée de périmètre	(Note 3)	-	20	18
- Autres actifs non courants	(Note 3)	(10)	(19)	(20)
Total investissements	(B)	(156)	(167)	(337)
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé				
Prix de vente des immobilisations cédées				
- Incorporelles et corporelles	(Note 3)	1	-	45
- Titres de participation	(Note 3)	1	3	42
- Trésorerie sur sortie de périmètre	(Note 3)	9	-	-
Diminution des autres actifs non courants	(Note 3)	16	31	44
Total cessions	(C)	27	34	131
Intérêts encaissés	(D)	6	8	14
Flux d'investissements	(F)=(B)+(C)+(D)	(123)	(125)	(192)
Somme des flux opérationnels et d'investissements	(G)=(A) + (F)	344	326	1 141
Opérations sur les capitaux propres				
- Part des tiers dans les augmentations de capital des filiales		40	2	9
- (Acquisitions) cessions d'actions d'autocontrôle		1	-	(1)
- (Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires		(2)	(2)	(31)
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(59)	(59)	(59)
- Dividendes versés aux intérêts minoritaires		(69)	(67)	(85)
Total des opérations sur les capitaux propres	(H)	(89)	(126)	(167)
Mouvements financiers				
- Augmentation des dettes financières		13	966	916
- Diminution des dettes financières		(64)	(759)	(877)
Total des mouvements des dettes financières	(Note 16.1) - (I)	(51)	207	39
Intérêts payés	(J)	(63)	(67)	(110)
Diminution des dettes de location	(Note 13) - (J)	(260)	(254)	(543)
Intérêts sur dettes de location	(Note 13) - (J)	(59)	(58)	(119)
Flux de financement	(K)=(H)+(I)+(J)	(522)	(298)	(900)
Autres mouvements				
- Différences de conversion sur la trésorerie		(10)	13	20
- Autres éléments		-	(1)	(1)
Total des autres mouvements	(L)	(10)	12	19
Variation de trésorerie	(N)=(G)+(K)+(L)+(M)	(188)	40	260
Trésorerie début de période		544	284	284
Trésorerie fin de période	(Note 15)	356	324	544

Bilan consolidé

ACTIF (M€)		30.06.2026	31.12.2025
Immobilisations incorporelles	(Note 7)	3 506	3 555
Écarts d'acquisition	(Note 7)	1 238	1 247
Droits d'utilisation	(Note 13)	2 639	2 761
Immobilisations corporelles	(Note 7)	1 109	1 094
Titres mis en équivalence	(Note 14)	131	140
Autres actifs non courants		93	95
Impôts différés - Actif		389	266
Actifs non courants		9 105	9 158
Stocks et en-cours	(Note 15)	903	822
Créances clients et comptes rattachés	(Note 15)	903	1 003
Autres actifs courants		865	828
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(Note 15)	432	633
Actifs courants		3 103	3 286
Total Actif		12 208	12 444

Bilan consolidé

PASSIF (M€)		30.06.2026	31.12.2025
Capital social		198	198
Primes d'émission		1 899	1 905
Réserves et résultats non distribués		88	119
Résultat de l'exercice (part du Groupe)		(8)	22
Autres éléments du résultat global		(26)	(45)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe		2 151	2 199
Intérêts minoritaires	(Note 17)	612	601
Capitaux propres		2 763	2 800
Provisions pour retraites et obligations assimilées		72	75
Provisions pour risques et charges non courantes		188	224
Dettes financières non courantes	(Note 16)	1 757	1 754
Dettes de location non courantes	(Note 13)	2 263	2 364
Autres passifs non courants		86	88
Impôts différés - Passif		1 097	985
Passifs non courants		5 463	5 490
Provisions pour risques et charges courantes		243	144
Dettes financières courantes	(Note 16)	468	542
Dettes de location courantes	(Note 13)	515	516
Fournisseurs et comptes rattachés	(Note 15)	1 375	1 449
Autres passifs courants		1 381	1 503
Passifs courants		3 982	4 154
Total Passif		12 208	12 444

État des variations des capitaux propres consolidés

(M€)	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Autres réserves	Actions propres	Écarts de conversion	Écarts d'évaluation	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Solde au 31 décembre 2024	198	1 960	151	-	48	(6)	2 351	625	2 976
Corrections des exercices antérieurs (a)	-	-	(40)	-	-	-	(40)	(20)	(60)
Solde au 1 ^{er} janvier 2025	198	1 960	111	-	48	(6)	2 311	605	2 916
Résultat net de la période	-	-	(9)	-	-	-	(9)	22	13
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (b)	-	-	2	-	(75)	10	(63)	(35)	(98)
Total des gains et pertes consolidés de la période	-	-	(7)	-	(75)	10	(72)	(13)	(85)
Distribution de dividendes	-	(55)	(4)	-	-	-	(59)	(67)	(126)
Variation de capital de la société mère (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Variation des actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunérations sur base d'actions	-	-	4	-	-	-	4	2	6
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires (c)	-	-	(1)	-	-	-	(1)	1	-
Variation de périmètre et autres	-	-	(2)	-	(1)	-	(3)	7	4
Solde au 30 juin 2025	198	1 905	101	-	(28)	4	2 180	537	2 717
Solde au 31 décembre 2025	198	1 906	142	(2)	(51)	6	2 199	601	2 800
Résultat net de la période	-	-	(8)	-	-	-	(8)	24	16
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres (b)	-	-	1	-	23	(6)	18	11	29
Total des gains et pertes consolidés de la période	-	-	(7)	-	23	(6)	10	35	45
Distribution de dividendes	-	(7)	(52)	-	-	-	(59)	(69)	(128)
Variation de capital de la société mère (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital attribuable aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	40	40
Variation des actions propres	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Rémunérations sur base d'actions	-	-	4	-	-	-	4	2	6
Incidence des transactions avec les intérêts minoritaires	-	-	(6)	-	-	-	(6)	6	-
Variation de périmètre et autres	-	-	-	-	2	-	2	(3)	(1)
Solde au 30 juin 2026	198	1 899	81	(1)	(26)	-	2 151	612	2 763

(a) Montants corrigés au 1^{er} janvier 2025 en application de l'IAS 8 (cf. note 1.2 Correction d'erreur 2025).

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

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

Cette page est laissée intentionnellement blanche.

SOMMAIRE DES NOTES

NOTE 1	Principes comptables et événements significatifs	25
NOTE 2	Principales variations du périmètre de consolidation	26
NOTE 3	Information sectorielle	27
NOTE 4	Chiffre d'affaires.....	33
NOTE 5	Charges de restructuration	35
NOTE 6	Plus et moins-values.....	35
NOTE 7	Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	35
NOTE 8	Autres charges	36
NOTE 9	Autres produits	36
NOTE 10	Charges financières nettes	37
NOTE 11	Impôt sur les résultats.....	37
NOTE 12	Résultat net par action.....	38
NOTE 13	Contrats de location	38
NOTE 14	Titres mis en équivalence	42
NOTE 15	Trésorerie et besoin en fonds de roulement	44
NOTE 16	Dettes financières	45
NOTE 17	Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	48
NOTE 18	Obligations contractuelles et engagements hors bilan	49
NOTE 19	Litiges en cours	50
NOTE 20	Parties liées	50
NOTE 21	Événements postérieurs à la clôture.....	50

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2026

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

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026 sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas en notes annexes l'ensemble des informations requises pour la présentation des comptes annuels. Ces états financiers condensés doivent donc être lus en lien avec les états financiers consolidés annuels publiés de l'exercice 2025.

Les nouvelles normes et/ou amendements aux normes IFRS adoptés par l'Union européenne, qui sont **d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026** sont les suivants :

- amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles ;
- amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : classification et évaluation des instruments financiers.

Il est précisé que le Groupe a décidé, dans certaines entités, d'appliquer l'option de décomptabilisation de la dette lors de l'initiation du paiement, pour les paiements par systèmes de paiement électronique.

Les textes ci-dessus n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Les nouvelles normes et amendements publiés par l'IASB au 30 juin 2026 **adoptés par l'Union européenne et qui seront d'application postérieure à 2026** sont :

- IFRS 18 : présentation et informations à fournir dans les états financiers.

L'impact sur les comptes liés à l'application de la norme IFRS 18 est en cours d'évaluation.

Les états financiers condensés présentés ont été arrêtés le 28 juillet 2026 par le Conseil d'Administration de la société Louis Hachette Group SA.

1.1 LIQUIDITÉ

Au 30 juin 2026, le Groupe bénéficie d'une liquidité de 1 207 M€, composée d'une trésorerie de 432 M€, de la ligne de crédit renouvelable non tirée de 700 M€ consentie par un pool de banques relationnelles au groupe Lagardère et valable jusqu'en décembre 2029, et d'une ligne de crédit non tirée de 75 M€ souscrite par Louis Hachette Group SA auprès d'un établissement bancaire le 24 janvier 2025 pour une durée de trois ans.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin, la direction a notamment examiné les prévisions de trésorerie pour les douze prochains mois et a apprécié la liquidité au regard de ses besoins de financement sur cette période, aussi bien opérationnels que ceux liés au remboursement des échéances dues à hauteur de 468 M€ (dont 269 M€ de billets de trésorerie).

Au cours de l'exercice 2025, Louis Hachette Group, à travers Lagardère, a procédé au refinancement d'une partie de son endettement, à travers un nouvel emprunt de type Schuldschein de 300 M€, dont 225 M€ en avril 2025 et 75 M€ en juin 2025, et l'émission d'un emprunt obligataire en juin 2025 à échéance juin 2030 de 500 M€. En parallèle, l'emprunt bancaire de 700 M€ souscrit en juin 2024 a été intégralement remboursé, celui de 600 M€ également souscrit en juin 2024 a été remboursé à hauteur de 75 M€, et l'emprunt auprès de Vivendi de 500 M€ a été remboursé à hauteur de 50 M€.

1.2 CORRECTION D'ERREUR 2025

Au cours de l'exercice 2025, les comptes consolidés ont fait l'objet d'une correction d'erreur comptable afin d'ajuster les valeurs de stocks aux États-Unis, et de stocks et autres créances au Mexique chez Lagardère Publishing. La principale cause de l'erreur était liée à une surestimation des stocks de produits finis et de papier, qui s'est cumulée sur plusieurs exercices depuis le changement d'un module de valorisation des stocks.

Conformément à IAS 8, l'ajustement consécutif à une correction d'erreur doit être comptabilisé de manière rétrospective comme si l'erreur ne s'était

pas produite, c'est-à-dire en corrigeant la comptabilisation, l'évaluation ainsi que les informations présentées en annexe (IAS 8.42 et 43).

Néanmoins, lorsqu'il est impraticable de déterminer les effets spécifiques à chaque période d'une erreur sur l'information comparative relative à une ou plusieurs périodes antérieures présentées, alors cette correction est effectuée à l'ouverture de l'exercice en cours (IAS 8.44).

Les impacts de l'application d'IAS 8 sur les comptes consolidés ont ainsi été enregistrés au 1^{er} janvier 2025, et sont les suivants :

- diminution des capitaux propres pour un montant de 60 M€, dont 40 M€ part du Groupe

(cf. état de variation des capitaux propres consolidés) ;

- diminution du poste « Stocks et en-cours » de 71 M€ ;
- diminution du poste « Autres actifs courants » de 5 M€ ;
- augmentation du solde des impôt différés nets de 16 M€.

Cette correction était sans impact sur la trésorerie du Groupe.

NOTE 2 PRINCIPALES VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 OPÉRATIONS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Les principales variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2026 sont les suivantes :

Lagardère Publishing

- **Acquisition** en mai 2026 par Hachette UK de l'intégralité du capital de Kogan Page, éditeur de premier plan d'ouvrages professionnels écrits par des experts internationaux, qui sera consolidé par intégration globale sur le second semestre 2026.

Prisma Media

- **Cession** en mars 2026 par Prisma Media de ses participations dans les sociétés Milk et Côté Maison / Côté Régie ainsi que de son titre *Harper's Bazaar France* à Vivendi pour 10,4 M€.

Concomitamment à cette cession, Vivendi a acquis une participation de 13,58 % dans le capital de Prisma Group, holding de Prisma Media, par un apport de capital en numéraire pour 30 M€.

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Groupe de dimension mondiale regroupant près de 34 000 collaborateurs présents dans plus de 50 pays, Louis Hachette Group est un acteur diversifié et leader dans les domaines de l'édition, du travel retail et des médias.

Le suivi interne de la performance opérationnelle par la Direction Générale de Louis Hachette Group a évolué depuis le 1^{er} janvier 2025. Il inclut désormais les secteurs opérationnels de Lagardère, en complément de Prisma Media et de Louis Hachette Group SA.

- **Lagardère Publishing** rassemble les activités liées aux Livres (format imprimé, numérique et audio), Fascicules, Jeux de société et Papeterie haut de gamme.
- **Lagardère Travel Retail** inclut les activités de commerce en zone de transport et concession sur trois segments d'activités : Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration.
- **Lagardère Live** regroupe notamment Lagardère News (*Le Journal du Dimanche*, *Le JDN*, *Le JDMag* et l'activité de gestion de licences de la marque ELLE), Lagardère Radio (Europe 1, Europe 2, RFM et la régie publicitaire), Lagardère Live Entertainment (spectacle vivant), Lagardère Paris Racing (club de sports) et le Corporate Groupe. Ce dernier rassemble, entre autres, l'effet des

financements contractés par le groupe Lagardère et le coût net de fonctionnement de ses sociétés holding.

- **Prisma Media** rassemble les activités de presse magazine et de médias numériques.

Les informations par branche pour le compte de résultat et le tableau de financement ont été adaptées afin de correspondre à ce suivi. Le groupe Lagardère est ainsi divisé en trois secteurs opérationnels : Lagardère Publishing, Lagardère Travel Retail et Lagardère Live.

Le bilan reste suivi en interne de la même façon qu'auparavant, avec Lagardère, Prisma Media et Louis Hachette Group SA.

Les informations par secteur opérationnel suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes annexes.

Les principaux indicateurs alternatifs de performance sont intégrés dans ces informations. Depuis le 1^{er} janvier 2025, le CFAIT (Cash Flow After Interest and Taxes – Flux de trésorerie après intérêts et impôts) est un nouvel indicateur de performance du tableau de financement suivi par la direction générale, qui correspond au free cash-flow y compris intérêts encaissés et intérêts payés.

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

Compte de résultat 30 juin 2026

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live	Total Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette	Total
Chiffre d'affaires	1 347	2 978	115	4 440	109	-	4 549
Chiffre d'affaires inter-branches	(4)	-	-	(4)	-	-	(4)
Chiffre d'affaires consolidé	1 343	2 978	115	4 436	109	-	4 545
Produits annexes consolidés	7	10	13	30	-	(1)	29
Produits des activités ordinaires	1 350	2 988	128	4 466	109	(1)	4 574
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	105	120	4	229	4	(4)	229
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	2	(3)	-	(1)	-	-	(1)
Charges de restructuration	(2)	(4)	-	(6)	(1)	-	(7)
Plus et moins values de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	(3)	-	(3)	-	-	(3)
Gains et pertes sur contrats de location (hors concessions)	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments de l'EBITA	-	1	(1)	-	-	-	-
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	105	111	3	219	3	(4)	218
Plus et moins values de cession de titres et frais liés aux acquisitions et cessions	-	-	1	1	-	-	1
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(30)	(66)	(2)	(98)	-	-	(98)
<i>Sociétés intégrées</i>	(30)	(60)	(2)	(92)	-	-	(92)
<i>Sociétés mises en équivalence</i>	-	(5)	-	(5)	-	-	(5)
Pertes de valeur liées aux acquisitions ^(*)	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociétés intégrées</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociétés mises en équivalence</i>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustement de prix post acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Impact IFRS 16 des contrats de concessions ^(**)	-	40	-	40	-	-	40
Autres éléments	-	1	-	1	-	-	1
Résultat avant charges financières et impôts	75	86	2	163	3	(4)	162
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées							
Achats et variation de stocks	(337)	(1 297)	(7)	(1 641)	(8)	-	(1 649)
Charges externes	(522)	(605)	(43)	(1 170)	(56)	(5)	(1 231)
Charges de personnel	(325)	(606)	(58)	(989)	(46)	-	(1 035)
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(18)	(76)	(5)	(99)	(1)	-	(100)
Amortissements des droits d'utilisation - Immobilier et autres	(19)	(7)	(10)	(36)	(2)	-	(38)
Coût des plans d'actions gratuites	(3)	(2)	(1)	(6)	-	-	(6)

(*) Pertes de valeur sur écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.

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

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live	Total Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette	Total
Impact IFRS 16 des contrats de concessions et gains / pertes sur contrats de location	-	40	-	40	-	-	40
Gains et pertes sur contrats de location	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisations	-	(241)	-	(241)	-	-	(241)
Diminution des dettes de location	-	228	-	228	-	-	228
Intérêts payés sur dettes de location	-	53	-	53	-	-	53
Variation de besoin en fonds de roulement des dettes de location	-	-	-	-	-	-	-

Compte de résultat 30 juin 2025

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live	Total Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette	Total
Chiffre d'affaires	1 353	2 887	115	4 355	144	-	4 499
Chiffre d'affaires inter-branches	(4)	-	-	(4)	-	-	(4)
Chiffre d'affaires consolidé	1 349	2 887	115	4 351	144	-	4 495
Produits annexes consolidés	8	12	22	42	1	(2)	41
Produits des activités ordinaires	1 357	2 899	137	4 393	145	(2)	4 536
Résultat opérationnel courant des sociétés intégrées	104	118	(1)	221	6	(2)	225
Contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur	2	7	-	9	-	-	9
Charges de restructuration	(3)	(6)	1	(8)	(3)	-	(11)
Plus et moins values de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	(2)	-	(2)	-	-	(2)
Gains et pertes sur contrats de location (hors concessions)	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments de l'EBITA	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
Résultat opérationnel ajusté (EBITA)	103	117	(1)	219	3	(2)	220
Plus et moins values de cession de titres et frais liés aux acquisitions et cessions	-	-	3	3	-	-	3
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(30)	(65)	(2)	(97)	(1)	-	(98)
<i>Sociétés intégrées</i>	(30)	(59)	(2)	(91)	(1)	-	(92)
<i>Sociétés mises en équivalence</i>	-	(6)	-	(6)	-	-	(6)
Pertes de valeur liées aux acquisitions (*)	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociétés intégrées</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociétés mises en équivalence</i>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustement de prix post acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Impact IFRS 16 des contrats de concessions (**)	-	36	-	36	-	-	36
Autres éléments	-	(1)	1	-	-	-	-
Résultat avant charges financières et impôts	73	87	1	161	2	(2)	161
Éléments inclus dans le résultat opérationnel courant des sociétés intégrées							
Achats et variation de stocks	(306)	(1 291)	(8)	(1 605)	(8)	-	(1 613)
Charges externes	(553)	(557)	(46)	(1 156)	(79)	(3)	(1 238)
Charges de personnel	(337)	(594)	(60)	(990)	(49)	(1)	(1 040)
Amortissements des actifs incorporels et corporels	(18)	(74)	(7)	(99)	(1)	-	(100)
Amortissements des droits d'utilisation - Immobilier et autres	(20)	(7)	(12)	(39)	(2)	-	(41)
Coût des plans d'actions gratuites	(3)	(2)	(1)	(6)	-	-	(6)

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

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

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live	Total Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette	Total
Impact IFRS 16 des contrats de concessions et gains / pertes sur contrats de location	-	36	-	36	-	-	36
Gains et pertes sur contrats de location	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisations	-	(234)	-	(234)	-	-	(234)
Diminution des dettes de location	-	217	-	217	-	-	217
Intérêts payés sur dettes de location	-	51	-	51	-	-	51
Variation de besoin en fonds de roulement des dettes de location	-	2	-	2	-	-	2

Financement 30 juin 2026

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live et éliminations	Total Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette et éliminations	Total
Flux générés par l'activité	14	485	-	499	18	(4)	513
Diminution des dettes de location ^(*)	(17)	(237)	(6)	(260)	-	-	(260)
Intérêts payés sur dettes de location ^(*)	(4)	(54)	(1)	(59)	-	-	(59)
Flux générés par les opérations	(7)	194	(7)	180	18	(4)	194
Flux nets d'investissements d'immobilisations incorporelles et corporelles	(17)	(90)	(3)	(110)	-	-	(110)
- Acquisitions	(17)	(91)	(3)	(111)	-	-	(111)
- Cessions	-	1	-	1	-	-	1
Flux générés par les opérations avant impôts payés (CFFO)	(24)	104	(10)	70	18	(4)	84
Impôts payés	(57)	(30)	41	(46)	-	-	(46)
Free cash-flow	(81)	74	31	24	18	(4)	38
Flux nets d'investissements d'immobilisations financières	(16)	(12)	(1)	(29)	10	-	(19)
- Acquisitions	(16)	(28)	(1)	(45)	-	-	(45)
- Cessions	-	16	-	16	10	-	26
Intérêts encaissés	8	1	(3)	6	-	-	6
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	-	-	-	-	-	-
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	(89)	63	27	1	28	(4)	25

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

	Total Louis Hachette Group
Free cash-flow	38
Intérêts encaissés	6
Intérêts payés	(63)
Flux nets de trésorerie opérationnels après impôt et intérêts (CFAIT)	(19)

Financement 30 juin 2025

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live et éliminations	Total Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette et éliminations	Total
Flux générés par l'activité	(8)	454	39	485	1	(2)	484
Diminution des dettes de location ^(*)	(18)	(226)	(10)	(254)	-	-	(254)
Intérêts payés sur dettes de location ^(*)	(4)	(52)	(2)	(58)	-	-	(58)
Flux générés par les opérations	(30)	176	27	173	1	(2)	172
Flux nets d'investissements d'immobilisations incorporelles et corporelles	(18)	(94)	(3)	(115)	(1)	-	(116)
- Acquisitions	(18)	(94)	(3)	(115)	(1)	-	(116)
- Cessions	-	-	-	-	-	-	-
Flux générés par les opérations avant impôts payés (CFFO)	(48)	82	24	58	-	(2)	56
Impôts payés	(37)	(12)	5	(44)	11	-	(33)
Free cash-flow	(85)	70	29	14	11	(2)	23
Flux nets d'investissements d'immobilisations financières	(27)	8	3	(16)	(1)	-	(17)
- Acquisitions	(27)	(22)	(1)	(50)	(1)	-	(51)
- Cessions	-	30	4	34	-	-	34
Intérêts encaissés	11	2	(4)	7	-	-	8
(Augmentation) diminution des placements financiers	-	-	-	-	-	-	-
Somme des flux générés par les opérations et d'investissements	(101)	79	27	5	11	(2)	14

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

	Total Louis Hachette Group
Free cash-flow	23
Intérêts encaissés	8
Intérêts payés	(67)
Flux nets de trésorerie opérationnels après impôt et intérêts (CFAIT)	(36)

Bilan 30 juin 2026

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live et éliminations	Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette et éliminations	Total
Actifs sectoriels	4 173	6 297	758	11 228	404	2	11 634
Titres mis en équivalence	21	110	-	131	-	-	131
Passifs sectoriels	(2 099)	(4 346)	(593)	(7 038)	(236)	(2)	(7 276)
Fonds opérationnels employés	2 095	2 061	165	4 321	168	-	4 490
Trésorerie (Endettement) net comptable consolidé							(1 726)
Capitaux propres consolidés							2 763

Bilan 31 décembre 2025

	Lagardère Publishing	Lagardère Travel Retail	Lagardère Live et éliminations	Lagardère	Prisma Media	Holding Louis Hachette et éliminations	Total
Actifs sectoriels	4 194	6 319	780	11 293	361	(2)	11 651
Titres mis en équivalence	21	119	-	140	-	-	140
Passifs sectoriels	(2 300)	(4 355)	(583)	(7 238)	(166)	3	(7 401)
Fonds opérationnels employés	1 915	2 083	196	4 194	195	1	4 390
Trésorerie (Endettement) net comptable consolidé							(1 590)
Capitaux propres consolidés							2 800

NOTE 4 CHIFFRE D’AFFAIRES

À compter du 1^{er} semestre 2026, Lagardère Publishing a fait évoluer la segmentation de son chiffre d'affaires par activité afin de l'aligner davantage sur les pratiques du secteur à l'international et de renforcer la cohérence de son reporting.

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

	30.06.2026	30.06.2025
Lagardère Publishing	1 343	1 349
Trade	889	916
Éducation	103	101
Fascicules	146	141
Autres	205	191
Lagardère Travel Retail	2 978	2 887
Travel Essentials	1 002	979
Duty Free et Mode	1 170	1 081
Restauration	806	827
Lagardère Live	115	115
Presse et licences	25	27
Radios	39	40
Lagardère Live Entertainment et autres	51	48
Total Lagardère	4 436	4 351
Prisma Media	109	144
Total	4 545	4 495

Le chiffre d'affaires par pays et par branche se décompose comme suit (pays ou zone de domiciliation des entités) :

	30.06.2026	30.06.2025
Lagardère Publishing	1 343	1 349
USA et Canada	373	396
France	402	389
Royaume-Uni, Irlande, Inde et Océanie	359	372
Espagne et Amérique latine	106	71
Autre Europe	72	65
Autres	31	56
Lagardère Travel Retail	2 978	2 887
Europe, Moyen-Orient, Afrique (hors France)	1 606	1 496
Amérique	760	768
France	476	495
Chine	47	100
Autre Asie-Pacifique	89	28
Lagardère Live	115	115
France	103	105
USA et Canada	12	10
Total Lagardère	4 436	4 351
Prisma Media	109	144
France	109	144
Total	4 545	4 495

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.

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 (en avril 2025) et à l'entrée dans le périmètre de Lagardère Travel Retail de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol (en mai 2025).

NOTE 5 CHARGES DE RESTRUCTURATION

Au **30 juin 2026**, les charges de restructuration s'élèvent à 7 M€ et se rapportent principalement à :

- ▶ 4 M€ chez Lagardère Travel Retail, correspondant principalement à des coûts de fermeture supplémentaires de points de vente dans le cadre de la restructuration de l'activité en Chine initiée en 2024 ;
- ▶ 2 M€ chez Lagardère Publishing, comprenant des coûts de départ et de réorganisation en Espagne, aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Au **30 juin 2025**, les charges de restructuration s'élevaient à 11 M€ et se rapportaient principalement à 5 M€ chez Lagardère Travel Retail, correspondant à des coûts de fermeture supplémentaires de points de vente dans le cadre de la restructuration de l'activité en Chine initiée en 2024, à 3 M€ chez Lagardère Publishing qui comprenaient des coûts de départ liés à l'intégration de Sterling Publishing, et à 3 M€ chez Prisma Media qui correspondaient à un projet de mise en place d'une nouvelle organisation.

NOTE 6 PLUS ET MOINS-VALUES

Au **30 juin 2026**, le Groupe a réalisé un gain net sur cession d'actifs de +2 M€ qui correspond principalement à des extinctions de garantie de passifs sur cessions antérieures chez Lagardère Live.

Au **30 juin 2025**, le Groupe avait réalisé un gain net sur cession d'actifs de +4 M€ qui correspondait principalement à des ajustements de prix sur des cessions antérieures.

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

Les écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée font l'objet de tests de valeur à la date de clôture de l'exercice, et également en cas d'indice de perte de valeur au cours de l'année. Au 30 juin 2026, aucun indice de perte de valeur des UGT du Groupe n'a été identifié.

Pour les actifs isolés, un test de valeur est réalisé lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Pertes de valeur comptabilisées

Au **30 juin 2026**, le montant net comptabilisé est une perte de valeur à hauteur de 3 M€ concernant principalement les immobilisations corporelles de Lagardère Travel Retail aux Pays-Bas.

Au **30 juin 2025**, le montant net comptabilisé était une perte de valeur à hauteur de 2 M€ concernant principalement les immobilisations corporelles de Lagardère Travel Retail en Chine.

NOTE 8 AUTRES CHARGES

	30.06.2026	30.06.2025
Variation nette des dépréciations d'actifs	(20)	(12)
Charges financières hors intérêts	(2)	(3)
Pertes de change	-	(2)
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	(65)	-
Autres charges	(4)	(3)
Total	(91)	(20)

La variation nette des dépréciations d'actifs inclut les dépréciations d'avances auteurs pour -20 M€ au premier semestre 2026 chez Lagardère Publishing, contre -18 M€ au premier semestre 2025. Le solde se rapporte principalement aux variations nettes de dépréciations des créances clients et des stocks dans la branche Lagardère Publishing pour -3 M€, contre -5 M€ au premier semestre 2025, ainsi qu'aux

variations nettes des dépréciations de stocks pour +1 M€ chez Lagardère Travel Retail au premier semestre 2026. Les variations nettes de provisions pour risques et charges pour -65 M€ au 1^{er} semestre 2026 sont issues de -2 M€ chez Lagardère Publishing, 1 M€ chez Lagardère Live et -66 M€ chez Prisma Média (cf note 9 et note 19).

NOTE 9 AUTRES PRODUITS

	30.06.2026	30.06.2025
Reprises nettes de provisions pour risques et charges	-	6
Subventions d'exploitation	1	2
Autres produits	79	4
Total	80	12

La variation des autres produits est principalement liée à la comptabilisation d'un produit de 66 M€ (indemnisation et intérêts) résultant d'un jugement exécutoire rendu le 29 juin 2026 dans un litige opposant Prisma Media à Google (cf. note 19), dont

le montant est à recevoir par Prisma Media. Une provision a toutefois été constituée pour la totalité de ce montant, ce jugement étant susceptible d'appel.

NOTE 10 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	30.06.2026	30.06.2025
Produits financiers sur prêts	1	3
Revenus des placements et produits des cessions des VMP	4	5
Produits liés à la juste valeur des actifs financiers	2	3
Autres produits financiers	3	5
Produits financiers	10	16
Charges d'intérêts des dettes financières	(50)	(61)
Charges sur cessions des VMP	-	-
Charges liées à la juste valeur des actifs financiers	(9)	(11)
Autres charges financières	(6)	(10)
Charges financières	(65)	(82)
Total	(55)	(66)

Les charges financières nettes s'établissent à 55 M€ au 30 juin 2026, en diminution de 11 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2025. Cette amélioration s'explique principalement par la baisse de l'endettement moyen du Groupe et par la réduction du coût de financement.

L'évolution de la dette financière brute au cours du 1^{er} semestre 2026 est détaillée en note 16.

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

NOTE 11 IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

	30.06.2026	30.06.2025
Impôt courant	(45)	(41)
Mouvements sur les impôts différés	15	14
Total	(30)	(27)

Au 30 juin 2026, la charge d'impôt comptabilisée s'établit à -30 M€, en hausse de -3 M€ par rapport au premier semestre 2025.

La hausse de l'impôt courant de 4 M€ est liée à des décalages temporaires dans les flux de liquidation d'impôts par rapport au 1^{er} semestre 2025 en France.

Les mouvements sur les impôts différés incluent les reprises d'impôts différés passifs relatifs à l'amortissement des actifs corporels et incorporels

reconnus dans le bilan d'ouverture Lagardère pour +21 M€ au premier semestre 2026, comme en 2025.

Le groupe d'intégration fiscale formé entre Louis Hachette Group SA, Prisma Media et ses filiales a pris fin au cours du premier semestre 2026. Cette cessation résulte de l'entrée de Vivendi au capital de Prisma Group à hauteur de 13,58 %, entraînant le non-respect de la condition de détention minimale de 95 % requise pour l'application du régime d'intégration fiscale.

NOTE 12 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Résultat net par action de base

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

Résultat net par action dilué

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

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net - part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (M€)	(8)	(9)
Nombre d'actions composant le capital au 30 juin	991 996 494	991 996 494
Autocontrôle	(201 987)	(100 921)
Nombre d'actions en circulation au 30 juin	991 794 507	991 895 573
Nombre moyen d'actions en circulation	991 670 813	991 946 034
Résultat net par action de base - part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	(0,01)	(0,01)
Actions gratuites à effet dilutif	-	-
Nombre moyen d'actions après prise en compte des options sur actions et des actions gratuites à effet dilutif	991 670 813	991 946 034
Résultat net par action dilué - part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (€)	(0,01)	(0,01)

NOTE 13 CONTRATS DE LOCATION

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

La part variable des loyers des contrats de concessions, basée sur les flux de passagers ou le chiffre d'affaires des points de vente, est maintenue en charges externes ou en autres charges. En application de la méthode de transition rétrospective complète, les dettes de location ont été actualisées au taux du début de chaque contrat. Ils sont mis à jour lors des modifications des surfaces ou durées notamment. Les taux appliqués se situent dans une fourchette de 2,82 % à 11,59 %.

L'évolution des droits d'utilisation et des dettes de location a été la suivante sur les premiers semestres 2025 et 2026 :

Droits d'utilisation

	Valeur brute			Amortissements et pertes de valeur			Valeur nette		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1^{er} janvier 2026	3 321	484	3 805	(859)	(185)	(1 044)	2 462	299	2 761
Nouveaux contrats	68	13	81				68	13	81
Amortissement				(241)	(38)	(279)	(241)	(38)	(279)
Perte de valeur				-	-	-	-	-	-
Écart de conversion	21	6	27	(8)	(2)	(10)	13	4	17
Modifications	(6)	10	4	-	-	-	(6)	10	4
Réestimations	55	-	55	-	-	-	55	-	55
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats terminés	(56)	(18)	(74)	57	18	75	1	-	1
Autres	(3)	(1)	(4)	3	-	3	-	(1)	(1)
Au 30 juin 2026	3 400	494	3 894	(1 048)	(207)	(1 255)	2 352	287	2 639

	Valeur brute			Amortissements et pertes de valeur			Valeur nette		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1^{er} janvier 2025	2 657	448	3 105	(446)	(114)	(560)	2 211	334	2 545
Nouveaux contrats	136	8	144				136	8	144
Amortissement				(234)	(42)	(276)	(234)	(42)	(276)
Perte de valeur				-	-	-	-	-	-
Écart de conversion	(68)	(14)	(82)	16	3	19	(52)	(11)	(63)
Modifications	-	42	42	-	-	-	-	42	42
Réestimations	177	1	178	-	-	-	177	1	178
Variations de périmètre	-	4	4	-	-	-	-	4	4
Contrats terminés	(8)	(2)	(10)	10	2	12	2	-	2
Autres	(1)	(4)	(5)	(2)	1	(1)	(3)	(3)	(6)
Au 30 juin 2025	2 893	483	3 376	(656)	(150)	(806)	2 237	333	2 570

Dettes de location

	Dettes de location non courantes			Dettes de location courantes			Total des dettes de location		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1 ^{er} janvier 2026	2 104	260	2 364	437	79	516	2 541	339	2 880
Nouveaux contrats	68	13	81	-	-	-	68	13	81
Charge d'intérêts	-	-	-	54	7	61	54	7	61
Diminutions par gains sur contrats de location (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Païement des loyers	-	-	-	(279)	(40)	(319)	(279)	(40)	(319)
Reclassement (**)	(224)	(30)	(254)	223	33	256	(1)	3	2
Écart de conversion	10	3	13	4	1	5	14	4	18
Modifications	(6)	10	4	-	-	-	(6)	10	4
Réestimations	55	-	55	-	-	-	55	-	55
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	(1)	(3)	(4)	(1)	(3)	(4)
Au 30 juin 2026	2 007	256	2 263	438	77	515	2 445	333	2 778

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

(**) Les reclassements correspondent à la part des dettes de location à moins d'un an reclassé en dette de location courante.

	Dettes de location non courantes			Dettes de location courantes			Total des dettes de location		
	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total	Contrats de concession	Immobilier et autres	Total
Au 1 ^{er} janvier 2025	1 862	278	2 140	403	87	490	2 265	365	2 630
Nouveaux contrats	134	8	142	-	-	-	134	8	142
Charge d'intérêts	-	-	-	47	8	55	47	8	55
Diminutions par gains sur contrats de location (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Païement des loyers	-	-	-	(268)	(44)	(312)	(268)	(44)	(312)
Reclassement (**)	(259)	(44)	(303)	259	44	303	-	-	-
Écart de conversion	(41)	(9)	(50)	(12)	(2)	(14)	(53)	(11)	(64)
Modifications	-	42	42	-	-	-	-	42	42
Réestimations	177	1	178	-	-	-	177	1	178
Variations de périmètre	-	3	3	-	1	1	-	4	4
Autres	(2)	(1)	(3)	-	(1)	(1)	(2)	(2)	(4)
Au 30 juin 2025	1 871	278	2 149	429	93	522	2 300	371	2 671

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

(**) Les reclassements correspondent à la part des dettes de location à moins d'un an reclassé en dette de location courante.

Au **30 juin 2026**, les principaux mouvements intervenus sur les droits d'utilisation et dettes de location sont les suivants :

- L'augmentation des dettes de location en contrepartie des droits d'utilisation pour **+4 M€ (modifications de contrats)** correspondant à :
 - la diminution des durées de location et des surfaces louées pour -12 M€,
 - l'augmentation des durées de location et des surfaces louées pour +29 M€,
 - les modifications de loyer pour -11 M€,
 - l'effet d'actualisation des paiements futurs à un nouveau taux pour -2 M€ ;
- l'augmentation des dettes de location en contrepartie des droits d'utilisation pour **+55 M€ (réestimations de contrats)**, correspondant principalement à la réactivation en 2026 des minima garantis de certains contrats de concession qui avaient été suspendus pendant la période du Covid-19 et

qui étaient soumis à des clauses de retour à un certain niveau de flux passagers.

Les **charges d'intérêts sur dettes de location** s'élèvent à 61 M€ au 30 juin 2026, contre 55 M€ au 30 juin 2025, en augmentation de 6 M€ principalement liée à la hausse des dettes de location entre le 1^{er} semestre 2025 et le 1^{er} semestre 2026.

Les **paiements de loyers** s'élèvent à 319 M€ au 30 juin 2026, contre 312 M€ au 30 juin 2025.

Certains **contrats de location** ne font pas l'objet de la reconnaissance d'un droit d'utilisation et d'une dette de location. Il s'agit des **contrats dont le loyer est variable, dont la durée est inférieure à douze mois ou dont l'actif loué a une faible valeur**. Les charges de loyers correspondantes s'élèvent à **362 M€ au 30 juin 2026**, contre 320 M€ au 30 juin 2025, et sont maintenues en charges externes et en autres charges, dont **349 M€ au titre des loyers variables** des contrats de concession.

Dans l'information sectorielle (cf. note 3), la charge de loyer reclassée en Résop s'élève à 279 M€ pour les contrats de concession au 1^{er} semestre 2026 (contre 268 M€ au 1^{er} semestre 2025).

Les **échéanciers des dettes de location non actualisées** au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 sont présentés ci-dessous :

Dettes de location	30.06.2027	30.06.2028	30.06.2029	30.06.2030	30.06.2031	> 5 ans	Cumul
Contrats de concessions	532	479	427	369	321	708	2 836
Immobilier et autres	90	80	76	56	24	50	376
Au 30 juin 2026	622	559	503	425	345	758	3 212

Dettes de location	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030	> 5 ans	Cumul
Contrats de concessions	537	486	434	383	322	793	2 955
Immobilier et autres	92	82	74	53	26	53	380
Au 31 décembre 2025	629	568	508	436	348	846	3 335

La **durée moyenne pondérée résiduelle des contrats de concessions** au 30 juin 2026 est de sept ans et **celle des baux immobiliers** est de sept ans également.

Par ailleurs, les **contrats de concessions et baux immobiliers, signés au 30 juin 2026 mais qui n'ont pas encore démarré**, représentent un **engagement de loyers** non actualisé de 81 M€.

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

Les produits de sous-location associés sont maintenus en autres produits.

Dans quelques cas spécifiques, les contrats de sous-location couvrent la quasi-totalité des risques et avantages du contrat de location principal, et sont comptabilisés en tant que sous-location financement. Ainsi, le droit d'utilisation du contrat principal est décomptabilisé et une créance financière est reconnue. Au 30 juin 2026, celle-ci s'élève à 9 M€ (contre 11 M€ au 31 décembre 2025).

NOTE 14 TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

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

	Coactionnaire	Principale activité	% d'intérêt		Au bilan		Au compte de résultat	
			30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	30.06.2025
Lagardère & Connexions	SNCF Gares & Connexions	Travel Retail	33 %	33 %	10	12	1	1
Lagardère AWPL	AWPL	Travel Retail	33 %	33 %	9	5	(3)	(3)
Autres					4	6	1	1
Coentreprises					23	23	(1)	(1)
Extime Duty Free Paris (ex-Société de Distribution Aéroportuaire)	Groupe ADP	Travel Retail	30 %	30 %	65	69	(4)	(4)
Extime Travel Essentials Paris (ex-Relay@ADP)	Groupe ADP	Travel Retail	33 %	33 %	18	19	(2)	(2)
Inmedio	Eurocash	Travel Retail	32 %	32 %	-	2	(2)	(2)
Yen Press	Kadokawa Corporation	Édition	32 %	32 %	15	15	2	2
Saddlebrook International Sports	Saddlebrook International Tennis Inc	Lagardère Live	20 %	20 %	-	-	-	-
Autres					10	12	1	10
Entreprises associées					108	117	(5)	4
Total titres mis en équivalence					131	140	(6)	3

Coentreprises de Lagardère Travel Retail

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

Le chiffre d'affaires à 100 % de Lagardère Travel Retail réalisé par ces coentreprises représente 370 M€ au 30 juin 2026, contre 412 M€ au 30 juin 2025. Par ailleurs, les sociétés du Groupe intégrées globalement ont facturé à ces coentreprises un chiffre d'affaires de 11 M€ au 30 juin 2026, contre 12 M€ au 30 juin 2025.

	Données à 100 %		Quote-part de Lagardère (50 %)	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Chiffre d'affaires total	370	412	185	206
<i>Chiffre d'affaires réalisé par le Groupe avec les coentreprises</i>	(11)	(12)	(6)	(6)
Chiffre d'affaires ajusté	358	400	179	200
Résultat opérationnel courant	4	(2)	2	(1)
Résultat avant charges financières et impôts	6	6	3	3
Résultat avant impôt	(2)	-	(1)	-
Résultat net	(3)	(2)	(2)	(1)
Trésorerie nette (endettement net)	(65)	(58)	(33)	(29)

Entreprises associées de Lagardère Travel Retail

Lagardère Travel Retail gère également certains de ses contrats avec des entreprises associées, dont les principales sont Extime Duty Free Paris et Extime Travel Essentials Paris avec Groupe ADP.

Le chiffre d'affaires à 100 % de Lagardère Travel Retail réalisé par ces entreprises associées représente 482 M€ au 30 juin 2026, contre 495 M€ au 30 juin 2025. Par ailleurs, les sociétés du Groupe intégrées globalement ont facturé à ces coentreprises un chiffre d'affaires de 199 M€ au 30 juin 2026, contre 207 M€ au 30 juin 2025.

	Données à 100 %		Quote-part de Lagardère (50 %)	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Chiffre d'affaires total	482	495	241	247
<i>Chiffre d'affaires réalisé par le Groupe avec les entreprises associées</i>	(199)	(207)	(100)	(104)
Chiffre d'affaires ajusté	282	287	141	144
Résultat opérationnel courant	4	4	2	2
Résultat avant charges financières et impôts	4	5	2	3
Résultat avant impôt	2	3	1	2
Résultat net	1	2	1	1
Trésorerie nette (endettement net)	(64)	(63)	(32)	(31)

NOTE 15 TRÉSORERIE ET BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Dans l'état des flux de trésorerie, **la trésorerie** comprend les éléments suivants :

	30.06.2026	31.12.2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	432	633
Concours financiers courants	(76)	(89)
Trésorerie	356	544

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

	30.06.2026	31.12.2025
Comptes bancaires	340	475
OPCVM monétaires	84	87
Dépôts à terme et comptes-courants à moins de trois mois	8	71
Trésorerie et équivalents de trésorerie	432	633

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

	30.06.2026	30.06.2025
Variation des stocks et en-cours	(72)	(84)
Variation des créances clients et comptes rattachés	107	58
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(77)	(54)
Variation des autres créances et dettes	(145)	(57)
Variation des dettes de location	(6)	(4)
Variation du besoin en fonds de roulement ^(*)	(193)	(141)

(*) Dont variation du besoin en fonds de roulement des dettes de location : (6) M€ dont (1) M€ au titre des contrats de concession au 30 juin 2026, contre (4) M€ et (2) M€ respectivement au 30 juin 2025.

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à -193 M€, contre -141 M€ au 30 juin 2025. Cette évolution est attribuable à Lagardère Live avec une variation défavorable des dettes fournisseurs. Cet effet est partiellement compensé par la variation favorable des stocks de Lagardère Travel Retail ainsi que l'amélioration des dettes fournisseurs de Lagardère Publishing, en particulier au Royaume-Uni.

Affacturation et cessions de créances commerciales

À fin juin 2026, le montant des créances cédées et déconsolidées au titre des contrats d'affacturation et d'escompte s'élève à 152 M€, contre 234 M€ à fin décembre 2025.

Les sommes qui doivent être reversées aux banques au titre des créances encaissées dans le cadre de la gestion de leur recouvrement, ainsi que la part du risque conservé dans les créances cédées,

représentent une dette financière courante de 18 M€ à fin juin 2026, contre 43 M€ à fin décembre 2025.

Lagardère conserve également une exposition dans les créances cédées principalement représentée par le fonds de garantie et le fonds de réserve constitués par la banque à hauteur de 3 M€ au 30 juin 2026 comme au 31 décembre 2025.

NOTE 16 DETTES FINANCIÈRES

16.1 COMPOSITION DES DETTES FINANCIÈRES DU GROUPE

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

	30.06.2026	31.12.2025
Emprunts obligataires	497	497
Emprunts auprès d'établissements de crédit	748	751
Titres négociables à moyen terme - NEU MTN*	-	-
Instruments de couverture affectés à la dette	1	-
Emprunt auprès de Vivendi SE	450	450
Autres dettes financières	10	9
Dettes financières non courantes hors engagements de rachat d'intérêts minoritaires	1 706	1 707
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	51	47
Dettes financières non courantes	1 757	1 754
Emprunts obligataires	20	20
Emprunts auprès d'établissements de crédit	72	68
Ligne de crédit syndiqué	-	-
Titres négociables à moyen terme - NEU MTN*	-	-
Billets de trésorerie - NEU CP**	269	295
Instruments de couverture affectés à la dette	1	1
Emprunt auprès de Vivendi SE	1	-
Autres dettes financières	100	152
Dettes financières courantes hors engagements de rachat d'intérêts minoritaires	463	536
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	5	6
Dettes financières courantes	468	542
Total dettes financières	2 225	2 296

(*) Negotiable European Commercial Paper.

Les emprunts et dettes financières sont stables sur la période et se composent comme suit :

- ▶ Les emprunts obligataires à échéance 2026 et 2027, partiellement remboursés à la suite de l'exercice des clauses de changement de contrôle activées lors de la scission partielle de Vivendi SE le 13 décembre 2024, s'élèvent à 23,3 M€ dont 3,2 M€ à plus d'un an.
- ▶ L'emprunt obligataire de 500 M€ émis en juin 2025 et à échéance juin 2030, qui porte intérêt à taux fixe de 4,75 %.
- ▶ L'emprunt au format Schuldschein levé en avril 2025 pour 225 M€ et 75 M€ en juin 2025 par Lagardère SA pour un montant total de 300 M€ dont 60 M€ sont à échéance 2028, 95 M€ en 2029 et 145 M€ en 2030. Sur cet emprunt, 65 M€ portent intérêt à taux fixe et 235 M€ à taux variable.
- ▶ L'emprunt bancaire de 600 M€ souscrit en juin 2024. Le solde au 30 juin 2026 est de 525 M€, remboursable par tranches annuelles de 75 M€ entre 2026 et 2028, puis pour le solde de 300 M€ en juin 2029.
- ▶ L'emprunt auprès de Vivendi SE dont le solde restant dû est de 450 M€ au 30 juin 2026, dont 50 M€ à échéance 2027, 100 M€ en 2028 et 300 M€ en 2029.
- ▶ La poursuite du programme de billets de trésorerie (NEU CP) avec un plafond à 850 M€. Les émissions s'élèvent à 269 M€ au 30 juin 2026, contre 295 M€ au 31 décembre 2025.

L'endettement net se calcule comme suit :

(M€)	30.06.2026	31.12.2025
Placements financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie	432	633
Instruments de couverture affectés à la dette - Actif	11	20
Dettes financières non courantes hors engagements de rachats d'intérêts minoritaires (*)	(1 706)	(1 707)
Dettes financières courantes hors engagements de rachats d'intérêts minoritaires (*)	(463)	(536)
Endettement net	(1 726)	(1 590)

(*) Au 30 juin 2026, les dettes financières non courantes et courantes hors engagements de rachats d'intérêts minoritaires incluent la juste valeur des instruments de couverture affectés à la dette – Passif pour 2 M€, et 1 M€ au 31 décembre 2025.

16.2 VENTILATION DES DETTES FINANCIÈRES PAR ÉCHÉANCE

Par échéance, les dettes financières se ventilent comme suit au 30 juin 2026 :

	30.06.2027 ^(*)	30.06.2028	30.06.2029	30.06.2030	30.06.2031	> 5 ans	Cumul
Emprunts obligataires	20	3	-	494	-	-	517
Emprunts auprès d'établissements de crédit	73	133	468	146	-	-	820
Instruments de couverture affectés à la dette	2	-	-	-	-	-	2
Ligne de crédit syndiqué	-	-	-	-	-	-	-
NEU CP et NEU MTN	269	-	-	-	-	-	269
Emprunt auprès de Vivendi SE	1	50	100	300	-	-	451
Autres dettes financières	98	6	-	-	-	6	110
Dettes financières hors engagements de rachat d'intérêts minoritaires	463	192	568	940	-	6	2 169
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires	5	22	1	2	-	26	56
Dettes financières	468	214	569	942	-	32	2 225

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

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

Les clauses de remboursement anticipé du fait de l'application de clauses de défaut s'appliquent au groupe Lagardère.

La convention de prêt avec Vivendi SE, le contrat de facilité de crédit de 700 M€ et l'emprunt bancaire de 600 M€ (dont 525 M€ restants dus au 30 juin 2026) signé le 7 juin 2024 contiennent des clauses pouvant déclencher un remboursement anticipé. Ces contrats prévoient sur leur durée :

- (i) Le respect d'un ratio de levier financier calculé selon les dispositions suivantes en rapportant les dettes financières courantes et non courantes à l'EBITDA récurrent. Au 30 juin 2026 et à chaque test de fin juin des exercices suivants ce ratio ne devra pas excéder 3,25x. Au 31 décembre 2026 et à chaque test de fin décembre des exercices suivants ce ratio ne devra pas excéder 3,00x.

Le non-respect de ce ratio donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours octroyés. Le ratio est calculé chaque semestre sur douze mois glissants sur la base des comptes consolidés publiés.

- (ii) Une limitation du montant du dividende à 115 M€ en 2026, 140 M€ en 2027 et 190 M€ en 2028.

L'emprunt bancaire de 700 M€ a été intégralement remboursé au 1^{er} semestre 2025, les clauses de défaut continuent à s'appliquer pour les autres contrats en vigueur.

Pour le calcul du levier financier, l'endettement net inclut les dettes d'engagement de rachat d'intérêts minoritaires.

L'EBITDA ajusté est calculé à partir du résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop) et des activités abandonnées, en déduisant les amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, les amortissements des coûts d'obtention de contrats, les amortissements des droits d'utilisation des contrats de location immobiliers et autres, l'annulation de la charge de loyer fixe des contrats de location immobiliers et autres, et en y ajoutant les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

Au 30 juin 2026, le levier financier du groupe Lagardère est de 2.2x l'EBITDA ajusté. 1 830 M€ et l'EBITDA à 844 M€ sur douze mois glissants.
L'endettement net du groupe Lagardère s'élève à

NOTE 17 GAINS ET PERTES ENREGISTRÉS EN CAPITAUX PROPRES

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

	1 ^{er} semestre 2026			1 ^{er} semestre 2025		
	Part Groupe (*)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres	Part Groupe (*)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Écarts de conversion	23	13	36	(75)	(41)	(116)
- Variation des écarts de conversion	24	14	38	(77)	(42)	(119)
- Quote-part des gains et pertes des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (nette d'impôt)	(1)	(1)	(2)	2	1	3
Écarts d'évaluation	(6)	(3)	(9)	10	6	16
Variation de juste-valeur des instruments financiers dérivés	(6)	(3)	(9)	10	6	16
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres	(7)	(4)	(11)	14	8	22
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net	-	-	-	-	-	-
- Impôt	1	1	2	(4)	(2)	(6)
Variation de juste-valeur des titres non consolidés	-	-	-	-	-	-
- Gains et (pertes) de la période non réalisés et comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	-	-
- Reclassement par transfert des capitaux propres en résultat net	-	-	-	-	-	-
- Impôt	-	-	-	-	-	-
Autres réserves	1	1	2	2	-	2
Variation des provisions pour retraites et obligations assimilées	1	1	2	2	-	2
- Écarts actuariels sur provisions pour retraites et obligations assimilées	2	1	3	2	-	2
- Impôt	(1)	-	(1)	-	-	-
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, nets d'impôt	18	11	29	(63)	(35)	(98)

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

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

	30.06.2026	30.06.2025
Dollar US	29	(70)
Livre sterling	3	(8)
Autres	(8)	3
Total	24	(75)

NOTE 18 OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Par rapport aux éléments décrits en notes 32 et 33 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2025, les principales évolutions intervenues au cours du premier semestre 2026 sont les suivantes :

Obligations contractuelles

Lagardère Travel Retail

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

Engagements hors bilan

Lignes de crédit autorisées et non utilisées

Le 7 juin 2024, une facilité de crédit renouvelable de 700 M€ pour une durée de cinq ans a été signée par Lagardère SA.

Le 24 janvier 2025, une ligne de crédit de 75 M€ a également été souscrite par Louis Hachette Group SA auprès d'un établissement pour une durée de trois ans.

Au 30 juin 2026, le montant des tirages disponibles est de 775 M€.

NOTE 19 LITIGES EN COURS

Redressement fiscal LS Travel Retail Italia

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2025.

Depuis les faits qui y sont relatés, l'administration fiscale italienne a fait appel des jugements de première instance favorables à LS Travel Retail Italia au titre des exercices 2015 et 2018.

L'exercice 2019 (qui n'avait pas fait l'objet d'une notification de redressement) étant désormais prescrit, le montant total du risque est dorénavant ramené à 23,11 M€ (pénalités comprises et hors intérêts).

Redressement fiscal Lagardère Media

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2025.

En mars 2026, Lagardère Media a déposé une réclamation contentieuse afin de contester le redressement.

Recours de groupes de média contre Google

Cette procédure est décrite dans la note 34 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2025.

Depuis les faits qui y sont relatés, plusieurs sociétés du Groupe (Lagardère SA, Lagardère Media News, Lagardère Publicité News, Europe 1 Digital, Europe 2 Entreprises, RFM Entreprises et Hachette Filipacchi Presse) ont assigné le 2 juin 2026 les sociétés Alphabet Inc. (société mère du groupe Google), Google LLC, Google Ireland Limited et Google France SARL devant le Tribunal des activités économiques de Paris afin d'obtenir la réparation du préjudice subi du fait de ces pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'ADLC en 2021.

Une première audience a d'ores et déjà été fixée au 8 octobre 2026.

Par ailleurs, le 29 juin 2026, le Tribunal des activités économiques de Paris a, au titre de ces mêmes pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'ADLC, condamné Google Ireland Ltd à verser à Prisma Media une indemnisation de 66 M€ (comprenant les intérêts).

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

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). Ces jugements constituent une reconnaissance significative des préjudices invoqués par les groupes de média dans leurs relations avec les plateformes numériques.

NOTE 20 PARTIES LIÉES

Les conventions concernant les parties liées décrites en note 35 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2025 sont toujours en vigueur au cours du premier semestre 2026.

NOTE 21 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

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

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société Louis Hachette Group et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés condensés relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins

étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes semestriels consolidés condensés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
*Membre français de Grant
Thornton International*

Jean-François Baloteaud
Samuel Clochard

Deloitte & Associés

Ariane Bucaille

4 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

4.1	PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITÉ DES INFORMATIONS CONTENUES DANS LE RAPPORT SEMESTRIEL	54
4.2	ATTESTATION DU RESPONSABLE	54

4.1 PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITÉ DES INFORMATIONS CONTENUES DANS LE RAPPORT SEMESTRIEL

Jean-Christophe Thiery, Président-Directeur Général.

4.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 juillet 2026

Jean-Christophe Thiery
Président-Directeur Général

LOUIS HACHETTE GROUP

Louis Hachette Group SA

Société anonyme au capital de 198 399 298,80 €

Siège social : 4, rue de Presbourg à Paris 16^e (75) – France

Téléphone : +33 (0)1 40 69 16 00

808 946 305 RCS Paris

www.louishachettegroup.com