



Paris, le 28 juillet 2026 – 17H45.

**Résultats semestriels solides
(+2,7 % de chiffre d'affaires ¹ et +3,6 % de Résop ²).
Bonne génération de cash-flow
permettant la poursuite du désendettement.**

Lagardère Publishing

Progression du chiffre d'affaires (+1,3 % ¹)
Résop solide de 107 M€.

Lagardère Travel Retail

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires (+3,3 % ¹),
malgré l'environnement géopolitique et macroéconomique difficile.
Résop record de 121 M€, en progression de +2,5 %.

Lagardère Live

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

« Au premier semestre 2026, le groupe Lagardère affiche des résultats semestriels solides qui illustrent la résilience de ses activités et la pertinence de son modèle, malgré le contexte géopolitique et macroéconomique difficile. Toutes les activités sont en croissance et contribuent à l'atteinte d'un nouveau niveau record de Résop à 233 M€. La génération de cash-flow du Groupe (CFFO ³) atteint 70 M€, en hausse de 21 % par rapport au premier semestre 2025. Grâce à la discipline financière des équipes, le Groupe poursuit son désendettement avec une réduction de plus de 200 M€ de la dette financière sur les 12 derniers mois.

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

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

Enfin, **Lagardère Live** poursuit son redressement et affiche un Résop positif, grâce à une gestion rigoureuse des coûts. »

Arnaud Lagardère, Président-Directeur Général de Lagardère SA.

¹ En base comparable.

² Résop : Résultat opérationnel courant. Indicateur alternatif de performance (voir Glossaire).

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

I. CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

(M€)	S1 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	4 351	4 436
Résop	225	233
EBITA	217	223
Résultat net – part du Groupe	24	31
Résultat net ajusté – part du Groupe	72	87
CFFO	58	70
Endettement net au 30 juin	1 996	1 795

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

II. CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSOP DU GROUPE

Chiffre d'affaires S1 2026 :

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'établit à 4 436 M€, en progression de +2,0 % en données publiées. En données comparables, la croissance s'élève à +2,7 %, tirée par toutes les activités du Groupe.

(M€)	S1 2025	S1 2026	Variation (%)	Variation comparable (%)
Lagardère Publishing	1 349	1 343	-0,4 %	+1,3 %
Lagardère Travel Retail	2 887	2 978	+3,1 %	+3,3 %
Lagardère Live *	115	115	+0,5 %	+3,2 %
TOTAL CA Lagardère	4 351	4 436	+2,0 %	+2,7 %

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

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

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

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

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

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

Répartition géographique du chiffre d'affaires⁴ :

(%)	S1 2025	S1 2026
États-Unis et Canada	27 %	26 %
Europe de l'Ouest	27 %	29 %
France	21 %	20 %
Europe de l'Est	14 %	15 %
Asie-Pacifique	6 %	5 %
Amérique latine, Moyen-Orient, Afrique	5 %	5 %

Chiffre d'affaires T2 2026 :

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2026 s'établit à 2 399 M€, soit une progression de +1,1 % par rapport au deuxième trimestre 2025. En données comparables, la croissance s'élève également à +1,8 %, portée par toutes les activités.

(M€)	T2 2025	T2 2026	Variation (%)	Variation comparable (%)
Lagardère Publishing	726	728	+0,1 %	+1,1 %
Lagardère Travel Retail	1 586	1 613	+1,7 %	+2,2 %
Lagardère Live	61	58	-4,9 %	+0,7 %
TOTAL CA Lagardère	2 373	2 399	+1,1 %	+1,8 %

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

Les effets de périmètre sont positifs de 21 M€ et liés à l'acquisition de 999 Games par Lagardère Publishing (avril 2025) et à l'entrée dans le périmètre de Lagardère Travel Retail de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol (mai 2025).

RÉSOP :

Le Résop du premier semestre 2026 s'établit à 233 M€, en progression de +3,6 %. Toutes les activités du Groupe sont en progression.

(M€)	S1 2025	S1 2026	Variation (%)
Lagardère Publishing	106	107	+0,9 %
Lagardère Travel Retail	118	121	+2,5 %
Lagardère Live	1	5	N/A
TOTAL RÉSOP Lagardère	225	233	+3,6 %

Sauf précision contraire, les variations présentées ci-dessous sont en données comparables.

Lagardère Publishing

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

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

⁴ Par destination.

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

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

Le Résop s'établit à 107 M€ au premier semestre 2026, contre 106 M€ au premier semestre 2025. La rentabilité de Lagardère Publishing se maintient à un niveau élevé de 8 % (contre 7,9 % 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, le Résop progresse de 5 M€.

Lagardère Travel Retail

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

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

- **En France**, le chiffre d'affaires est en repli de 4 %. Cette évolution s'explique notamment par les effets indirects du conflit au Moyen-Orient sur les aéroports parisiens, les travaux dans certains terminaux de l'aéroport de Roissy-CDG et la fermeture de certains points de vente en Travel Essentials et Restauration. L'activité Duty Free progresse, portée notamment par la modernisation de plusieurs points de vente de l'aéroport de Nice-Côte d'Azur.
- **La zone EMEA (hors France)** affiche une progression de 4 % (malgré une baisse de 28 % au Moyen-Orient), portée par des performances toujours solides notamment en Roumanie, au Royaume-Uni, en Italie, en Allemagne, en République tchèque et en Espagne, bénéficiant à la fois de la croissance du trafic, des initiatives

commerciales et de l'extension des réseaux. La zone tire également parti de la montée en puissance des opérations Duty Free en Albanie ouvertes l'an dernier. En parallèle, l'Afrique confirme son potentiel de développement avec une croissance de 28 %, portée par les récentes ouvertures de points de vente au Cameroun et au Rwanda.

- **Dans la zone Amériques**, le chiffre d'affaires progresse de 6 %, porté par le fort dynamisme de l'Amérique du Nord (+5 %). La région bénéficie du développement des réseaux et de la bonne dynamique commerciale des activités Travel Essentials et Restauration dans un contexte où le trafic aérien demeure légèrement supérieur à celui du premier semestre 2025, malgré un ralentissement en mai et juin 2026 consécutif à l'augmentation importante des prix des billets d'avion et à la faillite de la compagnie Spirit (affectant principalement les opérations sur les aéroports de Fort Lauderdale et Détroit). En Amérique du Sud, la croissance atteint 21 %, soutenue par l'ouverture des opérations Duty Free et Restauration du nouvel aéroport de Lima au Pérou.
- **La zone Asie-Pacifique** enregistre une progression solide de 9 %. L'impact de la poursuite de la restructuration des activités en Chine continentale est largement compensé par la reprise réussie des opérations Duty Free à l'aéroport d'Auckland (Nouvelle-Zélande) depuis le 1^{er} juillet 2025.

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires de Lagardère Travel Retail s'établit à 1 613 M€, soit une progression de +1,7 % en données publiées et +2,2 % en données comparables. L'écart entre les données publiées et comparables s'explique par les effets de change avec un impact net défavorable de 23 M€, principalement attribuable à la dépréciation du dollar américain et du dirham des Émirats arabes unis. Les effets de périmètre sont positifs avec l'entrée dans le périmètre de l'activité Duty Free de l'aéroport d'Amsterdam-Schiphol en mai 2025.

Le Résop s'établit à 121 M€ au premier semestre 2026, contre 118 M€ au premier semestre 2025. Cette progression résulte des performances solides de l'activité en Amérique du Nord, du contrôle rigoureux des coûts et de la rationalisation de l'activité en Asie du Nord. Ces performances sont néanmoins compensées par l'impact de la situation au Moyen-Orient et de l'évolution défavorable des taux de change. En base comparable, le Résop progresse de 11 M€.

Lagardère Live

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

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

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

Le Résop s'établit à 5 M€ au premier semestre 2026, 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.

III. COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)	S1 2025	S1 2026	Var (M€)	Var (%)
Chiffre d'affaires	4 351	4 436	+85	+2,0 %
Résop Groupe	225	233	+8	+3,6 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	(1)	-4	N/A
Éléments non récurrents / non opérationnels	(19)	(18)	+1	-5,3 %
<i>Dont impacts IFRS 16 sur les contrats de concession (y compris gains sur contrats de location)</i>	57	56	-1	-1,8 %
Résultat avant charges financières et impôts	209	214	+5	+2,4 %
Charges financières nettes	(63)	(51)	+12	-19,0 %
Charges d'intérêts sur dettes de location	(57)	(65)	-8	+14,0 %
Impôts	(42)	(42)	-	-
Résultat net consolidé	47	56	+9	+19,1 %
Intérêts minoritaires	(23)	(25)	-2	+8,7 %
Résultat net – part du Groupe	24	31	+7	+29,2 %

Le résultat des sociétés mises en équivalence (avant pertes de valeur) atteint -1 M€ au premier semestre 2026, contre 3 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution provient principalement de Lagardère Travel Retail qui avait bénéficié au premier semestre 2025 de reprises de provisions liées à la rationalisation de points de vente en Chine.

Au premier semestre 2026, les **éléments non récurrents / non opérationnels** s'établissent à -18 M€, contre -19 M€ au premier semestre 2025. Ils comprennent principalement :

- **des pertes de valeur sur actifs incorporels, corporels et titres mis en équivalence** pour -8 M€, dont -4 M€ de perte de valeur d'une marque aux États-Unis chez Lagardère Travel Retail ;
- **l'amortissement des actifs incorporels et les charges relatives aux acquisitions** pour -61 M€, dont -54 M€ chez Lagardère Travel Retail liés aux contrats de concession en Amérique du Nord (Paradies Lagardère), en Italie (aéroport de Rome-Fiumicino et Airst) et au Luxembourg (IDF), et -7 M€ chez Lagardère Publishing liés aux amortissements des droits d'édition notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni ;
- **des charges de restructuration** pour -7 M€, dont -4 M€ chez Lagardère Travel Retail (fermeture de points de vente en Chine) et -2 M€ chez Lagardère Publishing ;
- **l'impact de l'application de la norme IFRS 16** à hauteur de +56 M€ sur les contrats de concessions de Lagardère Travel Retail (y compris gains et pertes sur contrats de location). Cet impact comprend l'amortissement des droits d'utilisation et l'annulation de la charge de loyers fixes des contrats de concessions.

Le **résultat avant charges financières et impôts (RACFI)** s'établit à 214 M€ au premier semestre 2026, contre 209 M€ au premier semestre 2025.

Les **charges financières nettes** s'établissent à -51 M€, contre -63 M€ au premier semestre 2025. Cette amélioration s'explique principalement par la baisse de l'endettement moyen du Groupe et par la réduction du coût de financement.

Les **charges d'intérêt sur dettes de location** s'élèvent à -65 M€, contre -57 M€ au premier semestre 2025. Cette hausse est liée à l'augmentation des dettes de location en Pologne et en Nouvelle-Zélande.

La **charge d'impôt** reste stable et s'établit à -42 M€.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le résultat net consolidé s'élève à 56 M€ au premier semestre 2026, en progression de 9 M€.

La part des profits attribuable aux **intérêts minoritaires** s'établit à 25 M€ au premier semestre 2026, contre 23 M€ au premier semestre 2025. Ce montant comprend essentiellement la part des résultats de Lagardère Travel Retail aux États-Unis (Paradies Lagardère) et en Italie (Airst). L'augmentation de 2 M€ est liée à la progression des résultats aux États-Unis.

Après déduction des intérêts minoritaires, le **résultat net – part du Groupe** s'élève à 31 M€, contre 24 M€ au premier semestre 2025, soit une progression de 7 M€.

Résultat net ajusté – part du Groupe

(M€)	S1 2025	S1 2026
Résultat net	47	56
Charges de restructuration	+8	+7
Plus et moins-values de cession	-4	-2
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles et mises en équivalence	+8	+8
Amortissements des actifs incorporels et autres éléments liés aux acquisitions	+62	+62
Impact IFRS 16 sur les contrats de concession	-7	+2
Effets d'impôt relatif aux transactions ci-dessus	-12	-17
Résultat net ajusté	102	116
Part des minoritaires	-30	-29
Résultat net ajusté – part du Groupe	72	87

IV. CASH FLOW ET ENDETTEMENT NET

(M€)	S1 2025	S1 2026	Var (M€)	Var (%)
Flux générés par les opérations avant variation de BFR et avant impôts payés (MBA)	304	320	+16	+5,3 %
Variation du BFR (Besoin en Fonds de Roulement)	(131)	(140)	-9	+6,9 %
Acquisitions/cessions d'actifs corporels et incorporels	(115)	(110)	+5	-4,3 %
Flux de trésorerie générés par les opérations avant impôts payés (CFFO)	58	70	+12	+20,7 %
Impôts payés	(44)	(47)	-3	+6,8 %
Free cash-flow	14	23	+9	+64,3 %
Intérêts encaissés	7	6	-1	-14,3 %
Intérêts payés	(67)	(63)	+4	-6,0 %
Cash-flow après intérêts et impôts (CFAIT)	(46)	(34)	+12	+26,1 %

La **marge brute d'autofinancement (MBA)** ressort à 320 M€, contre 304 M€ au premier semestre 2025. Cette hausse provient principalement de la croissance du résultat opérationnel courant et d'un moindre impact des décaissements liés aux charges de restructuration.

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'établit à -140 M€, contre -131 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution est attribuable à Lagardère Live avec une variation défavorable des dettes fournisseurs. Cet effet est en partie compensé par la variation favorable des stocks de Lagardère Travel Retail ainsi que par l'amélioration des créances clients de Lagardère Publishing.

Les **investissements incorporels et corporels, nets de cessions** s'élèvent à -110 M€, contre -115 M€ au premier semestre 2025. Ils diminuent de 5 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 70 M€ au premier semestre 2026, contre 58 M€, en augmentation de 12 M€.

Les **impôts payés** s'élèvent à -47 M€, contre -44 M€ au premier semestre 2025, soit une hausse de 3 M€. Cette évolution est liée à l'amélioration de l'activité, principalement en Europe, et des décalages temporaires dans les flux de liquidation d'impôts.

Les **intérêts financiers nets payés** se sont élevés à -57 M€ au premier semestre 2026, en diminution de 3 M€. Cette amélioration s'explique par la baisse de l'endettement moyen du Groupe et par la réduction du coût de financement, dont les effets positifs ont été en partie atténués par une différence de calendrier des paiements.

Le cash-flow après intérêts et impôts (CFAIT) s'élève à -34 M€ au premier semestre 2026, contre -45 M€, en progression de 12 M€.

Par ailleurs, **les dividendes versés** s'élèvent à 132 M€ au premier semestre 2026, contre 130 M€ au premier semestre 2025. Au premier semestre 2026, ils comprennent 96 M€ versés aux actionnaires de Lagardère SA au titre de l'exercice 2025, 28 M€ versés aux intérêts minoritaires de Lagardère Travel Retail (notamment en Amérique du Nord) et 8 M€ versés aux minoritaires de Lagardère Publishing.

Endettement net et liquidité

(M€, sauf indications contraires)	30 juin 2025	30 juin 2026
Endettement net	1 996	1 795
Engagements de rachats d'intérêts minoritaires	57	35
EBITDA récurrent	805	844
Levier financier	2,5x	2,2x

Au 30 juin 2026, **l'endettement net** s'élève à 1 795 M€, contre 1 996 M€ au 30 juin 2025, soit une amélioration de 201 M€ liée à la génération de trésorerie des activités.

La situation de liquidité du Groupe au 30 juin 2026 continue d'être solide avec 1 131 M€ de liquidités disponibles, dont 431 M€ de trésorerie et placements financiers au bilan, et 700 M€ de montant non tiré de la facilité de crédit bancaire renouvelable.

V. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DURANT LE PREMIER SEMESTRE 2026

Situation au Moyen-Orient

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

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

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

Évolutions au sein de la gouvernance de Lagardère Travel Retail

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

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

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

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

Acquisition de Kogan Page par Hachette UK

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

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

Le 5 mai 2026, Hachette Livre et StudioCanal ont annoncé la création de On Screen, une joint-venture dédiée à l'adaptation d'œuvres littéraires au cinéma et à la télévision. Cette coentreprise aura pour vocation d'initier et de

développer des projets issus du catalogue de plus de 100 000 titres de Hachette Livre. StudioCanal sera le partenaire studio de référence pour la conception créative, le financement, la production et la distribution internationale.

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

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

VI. PERSPECTIVES

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

Nous maintiendrons une rémunération régulière des actionnaires et réaliserons des investissements ciblés tout en maintenant une stricte discipline financière.

VII. CALENDRIER ⁵

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

VIII. GLOSSAIRE

Lagardère utilise des indicateurs alternatifs de performance qui constituent les indicateurs clés de la mesure de la performance opérationnelle et financière du Groupe. Ils sont suivis par le Comité Exécutif pour évaluer la performance et conduire les activités, ainsi que par les investisseurs pour suivre la performance opérationnelle, en complément des agrégats financiers définis par l'IASB.

Ces indicateurs sont calculés à partir d'éléments issus des états financiers consolidés en IFRS et sont réconciliés soit dans le présent communiqué de presse, soit dans la présentation des résultats, soit dans l'annexe aux comptes consolidés.

➤ Chiffre d'affaires à données comparables

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

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

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

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

➤ Résop (Résop Groupe)

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

Résultat avant charges financières et impôts

Éléments à exclure :

- contribution des sociétés mises en équivalence avant pertes de valeur ;
- plus ou moins-values de cession d'actifs ;
- pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence ;
- charges nettes de restructuration ;

⁵ Ces dates sont susceptibles d'être modifiées.

- éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - frais liés aux acquisitions,
 - profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle,
 - amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions ;
- litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle ;
- éléments liés aux contrats de location et de sous-location financement :
 - annulation des charges fixes de location * pour les contrats de concession,
 - amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession,
 - gains et pertes sur contrats de location.

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

➤ **Marge opérationnelle**

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

➤ **EBITDA récurrent sur 12 mois glissants**

L'EBITDA récurrent se calcule en ajoutant au résultat opérationnel courant des sociétés intégrées (Résop Groupe) les dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence, en déduisant les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles, les amortissements de coûts d'obtention de contrats, et l'annulation des charges fixes de location ** des contrats immobiliers et autres, et en ajoutant l'EBITDA récurrent des activités abandonnées.

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

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

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

Résultat net

Éléments à exclure :

- plus ou moins-values de cession d'actifs ;
- pertes de valeur sur écarts d'acquisition, immobilisations corporelles, incorporelles et titres mis en équivalence ;
- charges nettes de restructuration ;
- éléments liés aux regroupements d'entreprises :
 - frais liés aux acquisitions,
 - profits et pertes découlant des ajustements de prix d'acquisition et des ajustements de valeur liés aux changements de contrôle,
 - amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions ;
- litiges majeurs spécifiques non liés à la performance opérationnelle ;
- impact fiscal des éléments ci-dessus ;
- mouvements non récurrents des impôts différés ;
- éléments liés aux contrats de location et de sous-location financement :
 - annulation des charges fixes de location *** pour les contrats de concession,
 - amortissement des droits d'utilisation pour les contrats de concession,
 - charges d'intérêts sur dettes de location pour les contrats de concession,
 - gains et pertes sur contrats de location ;
- résultat net ajusté attribuable aux intérêts minoritaires : résultat net attribuable aux intérêts minoritaires et part des intérêts minoritaires des éléments ci-dessus.

= Résultat net ajusté – part du Groupe

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

➤ **Free cash-flow**

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

➤ **CFFO**

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

➤ **CFAIT**

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

➤ **Endettement net**

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

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

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

La présentation des résultats du premier semestre 2026 de Louis Hachette Group sera retransmise en direct, ce jour à 18h00 (heure de Paris), sur le site de Lagardère.
(www.lagardere.com).

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

Créé en 1992, Lagardère est un groupe de dimension mondiale présent dans plus de 50 pays, comptant plus de 33 000 collaborateurs et ayant dégagé un chiffre d'affaires de 9 353 M€ en 2025.
Le Groupe repose sur deux branches principales : Lagardère Publishing (Livres, Fascicules, Jeux de société, Papeterie haut de gamme) et Lagardère Travel Retail (Travel Essentials, Duty Free et Mode, Restauration).
Le périmètre du Groupe comprend également Lagardère Live qui 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, contrôlées par Arnaud Lagardère mais dont le Groupe détient l'intégralité du capital et qu'il consolide dans ses comptes), Lagardère Live Entertainment (gestion de salles de spectacles, production de concerts et de spectacles, accueil et promotion locale) et Lagardère Paris Racing (club de sports).
Le marché de référence du titre Lagardère est Euronext Paris.
www.lagardere.com

Avertissement :

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

Nous vous invitons à vous référer au Document d'enregistrement universel de Lagardère SA le plus récent déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers pour obtenir des informations complémentaires concernant ces facteurs, risques et incertitudes. Lagardère SA n'a aucunement l'intention, ni l'obligation de mettre à jour ou de modifier les déclarations à caractère prévisionnel susvisées, que ce soit pour refléter de nouvelles informations, des circonstances ou des événements futurs ou pour toute autre raison, sous réserve des exigences législatives et réglementaires applicables. Lagardère SA ne peut donc être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation qui serait faite de ces déclarations. Ce communiqué ne constitue pas une invitation à acheter ou à vendre des actions Lagardère ou plus généralement à intervenir sur le titre Lagardère.

CONTACTS

Presse

presse@lagardere.fr

Relations Investisseurs

Emmanuel Rapin : erapin@lagardere.fr

Nathalie Pellet : npellet@lagardere.fr