

Accélération de la croissance au 2ème trimestre

Résultats semestriels solides

. Ventes : 38,6 milliards d'euros

. Résultat opérationnel courant : 8,7 milliards d'euros

. Cash flow disponible : 4,1 milliards d'euros

Paris, le 27 juillet 2026

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, leader mondial des produits de haute qualité, réalise au premier semestre 2026 des ventes de 38,6 milliards d'euros. LVMH poursuit sa dynamique d'innovation et témoigne d'une grande solidité dans un contexte géopolitique et économique encore perturbé, amplifié par le conflit au Moyen-Orient. La croissance accélère au 2ème trimestre avec une croissance organique des ventes pour le Groupe à +3 % et +4 % hors impact du conflit au Moyen-Orient.

Les Etats-Unis accélèrent et réalisent un bon semestre. L'Asie (hors Japon), en forte progression, confirme l'amélioration des tendances amorcée au second semestre 2025. Le Japon est en croissance sur le semestre et l'Europe fait preuve d'une bonne résistance.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2026 s'établit à 8,7 milliards d'euros et fait ressortir une marge opérationnelle qui se maintient à un niveau élevé de 22,5 %. Le résultat net part du Groupe s'élève pour sa part à 5,7 milliards d'euros, stable par rapport à l'année dernière.

M. Bernard Arnault, Président-Directeur Général de LVMH, a déclaré : « LVMH démontre sa solidité et l'efficacité de sa stratégie. Nos Maisons, toujours en quête de la plus haute qualité pour nos produits et engagées pour plusieurs d'entre elles dans un renouveau créatif, continuent de faire rêver et d'accroître leur désirabilité. L'accélération de la croissance au 2ème trimestre provient notamment du grand succès des premières créations de Jonathan Anderson pour Christian Dior, et des performances remarquables des nouvelles boutiques d'exception de Louis Vuitton à Pékin et Séoul, et des lignes iconiques de Tiffany et Bvlgari. La croissance soutenue de Sephora et la reprise du Champagne et du Cognac contribuent également à cette excellente dynamique. Tout en maintenant la plus grande attention à la maîtrise des marges, nous abordons le second semestre avec une confiance renouvelée dans le potentiel à long terme de nos Maisons et dans l'engagement de nos équipes pour continuer à faire la différence et renforcer l'avance de LVMH. La nouvelle édition de nos Journées Particulières mettra en lumière la richesse des savoir-faire de nos artisans et celle du patrimoine de nos Maisons, offrant l'opportunité de vivre des expériences uniques. »

Le premier semestre 2026 a été marqué par :

- Des résultats solides sur le semestre,
- Une accélération de la croissance au 2ème trimestre,
- Un résultat opérationnel courant en croissance hors impact négatif des devises,
- Le maintien d'une marge opérationnelle élevée à 22,5 %,
- Une forte génération de cash flow de 4,1 milliards d'euros,
- Des signes de reprise pour les Vins et Spiritueux,
- Une accélération graduelle de la Mode et Maroquinerie, qui retrouve une croissance organique de ses ventes au second trimestre,
- Une excellente performance en joaillerie de Tiffany et Bvlgari,
- Une croissance soutenue de Sephora.

Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2025	1^{er} semestre 2026	% variation Publiée	% variation Organique
Ventes	39 810	38 644	-3 %	+2 %
Résultat opérationnel courant	9 012	8 691	-4 %	
Résultat net (part du Groupe)	5 698	5 697	0 %	
Cash flow disponible d'exploitation	4 032	4 100	+2 %	
Dette financière nette	10 176	8 245	-19 %	
Capitaux propres	66 875	69 694	+4 %	

Par groupe d'activités, l'évolution des **ventes** est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2025	1^{er} semestre 2026	% variation S1 2026 / S1 2025		% variation T2 2026 / T2 2025
			Publiée	Organique*	Organique*
Vins & Spiritueux	2 588	2 598	0 %	+5 %	+5 %
Mode & Maroquinerie	19 115	18 146	-5 %	-1 %	+1 %
Parfums & Cosmétiques	4 082	3 914	-4 %	0 %	-1 %
Montres & Joaillerie	5 090	5 225	+3 %	+9 %	+11 %
Distribution sélective	8 620	8 406	-2 %	+5 %	+6 %
Autres activités et éliminations	315	356	-	-	-
Total LVMH	39 810	38 644	-3 %	+2 %	+3 %

* à structure et taux de change comparables. Pour le Groupe, l'effet périmètre par rapport au premier semestre 2025 est de -1 % et l'effet de change est de -5 %.

Par groupe d'activités, le **résultat opérationnel courant** a évolué comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2025	1^{er} semestre 2026	% variation
Vins & Spiritueux	524	582	+11 %
Mode & Maroquinerie	6 636	6 195	-7 %
Parfums & Cosmétiques	425	417	-2 %
Montres & Joaillerie	762	831	+9 %
Distribution sélective	876	893	+2 %
Autres activités et éliminations	(211)	(228)	-
Total LVMH	9 012	8 691	-4 %

Vins et Spiritueux : signes de reprise pour le Champagne et le Cognac ; poursuite de la maîtrise des coûts

L'activité **Vins et Spiritueux** enregistre une croissance organique de 5 % de ses ventes et une progression de 11 % du résultat opérationnel courant au premier semestre 2026. L'activité Champagne montre des signes encourageants, notamment pour les cuvées de prestige. Moët & Chandon entame sa deuxième saison des Grands Prix de Formule 1 en tant que champagne officiel. Le cognac Hennessy voit la poursuite en Chine de la bonne dynamique amorcée lors du Nouvel An chinois. Une gamme de cocktails VS « prêts à servir » est lancée aux Etats-Unis. Les Rosés de Provence poursuivent leur bonne progression. Au-delà d'une stricte maîtrise des coûts, la désirabilité des marques et l'innovation restent les axes stratégiques centraux.

Mode et Maroquinerie : croissance organique au 2^{ème} trimestre

Les ventes du groupe d'activités **Mode et Maroquinerie** sont en croissance organique au deuxième trimestre avec notamment une accélération forte aux Etats-Unis, et malgré l'impact du conflit au Moyen-Orient. La marge opérationnelle reste à un niveau très élevé même si le résultat opérationnel est impacté négativement par l'évolution des devises. Louis Vuitton célèbre les 130 ans du légendaire *Monogram* en rendant hommage à ses sacs iconiques et enrichissant son offre avec le *Monogram Emblème* et la toile jacquard historique des premières malles. La Maison continue de déployer sa vision culturelle à travers ses boutiques, offrant des expériences uniques à ses clients à l'image de celles de ses nouveaux flagships à Pékin et à Séoul, qui réalisent d'excellents résultats. Christian Dior accélère avec l'excellent démarrage des premières créations de Jonathan Anderson. Inspiré d'une robe créée par Monsieur Dior, le sac *Cigale* en particulier reçoit un très bel accueil. Les ouvertures du Bamboo Pavilion à Tokyo et d'une nouvelle Maison Dior à Osaka constituent des temps forts du semestre. Loro Piana, qui continue son excellente performance, présente sa nouvelle collection « Nomadic Reverie », illustrant la richesse sensorielle et l'excellence textile de la Maison tandis que son offre de maroquinerie s'enrichit avec l'*Extra Softy Bag*. Michael Rider chez Celine, Jack McCollough et Lazaro Hernandez chez Loewe, Sarah Burton chez Givenchy et Maria Grazia Chiuri chez Fendi poursuivent le renouveau créatif des collections de leurs Maisons respectives. RIMOWA réalise une forte croissance sur le semestre. Berluti connaît aussi un bon début d'année. Un accord est signé avec WHP Global pour la cession par LVMH de Marc Jacobs.

Parfums et Cosmétiques : bonne performance des marques historiques ; distribution sélective maintenue

L'activité **Parfums et Cosmétiques**, stable en organique au premier semestre 2026, maintient une politique d'innovation soutenue et une distribution très sélective. La marge opérationnelle est en légère hausse. Les marques historiques de LVMH connaissent un bon début d'année. Parfums Christian Dior réalise une bonne performance, bénéficiant des lancements de *J'adore Intense* et des eaux de parfum *Dior Addict*. En haute parfumerie, de nouvelles signatures olfactives au sein de *La Collection Privée* sont dévoilées. La bonne dynamique du maquillage notamment grâce à *Forever* et *Backstage* contribue également à la performance de la Maison. Guerlain est en forte progression, portée par ses collections de parfums *L'Art & La Matière* et *Aqua Allegoria*, et par l'accélération du rouge à lèvres iconique *Rouge G*. Parfums Givenchy met l'accent sur le développement de *L'Interdit*. Maison Francis Kurkdjian étend sa collection *Oud* tandis qu'Acqua di Parma célèbre son 110ème anniversaire.

Montres et Joaillerie : accélération portée par le succès croissant des lignes emblématiques

L'activité **Montres et Joaillerie** enregistre une croissance organique de 11 % de ses ventes au deuxième trimestre, en accélération. La marge opérationnelle est en progression sur le semestre. Tiffany & Co. réalise une excellente performance et poursuit avec succès le renforcement de ses lignes iconiques, notamment *Knot* et *HardWear*, ainsi que la rénovation de son réseau de boutiques. Natalie Portman devient la nouvelle ambassadrice de la Maison. Bvlgari, également en forte progression, dévoile une nouvelle vision artistique de la haute joaillerie et des montres de prestige avec *Eclettica*, qui génère un nouveau record de ventes. La collection *Serpenti* est mise à l'honneur à travers une nouvelle campagne de communication. Chaumet poursuit le développement de sa collection *Bee de Chaumet*. En horlogerie, TAG Heuer continue de bénéficier de sa forte visibilité lors des Grands Prix de Formule 1.

Distribution sélective : progression soutenue de Sephora ; cession d'actifs chez DFS

Dans la **Distribution sélective**, la croissance organique des ventes est de 5 % au premier semestre 2026 et la marge continue de progresser. Sephora enregistre une croissance organique soutenue de ses ventes. La Maison accentue ses gains de parts de marché dans de nombreux pays, confortant son leadership mondial. Son offre unique de marques continue de s'enrichir avec plusieurs lancements exclusifs dont celui de Rhode qui connaît un grand succès en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. L'expansion du réseau de distribution se poursuit, avec notamment une entrée réussie en Belgique et en Croatie. Les ventes du Bon Marché continuent de progresser grâce à sa stratégie de différenciation et son programme toujours original d'animations. DFS a cédé ses activités en Grande Chine à China Tourism Group Duty Free ; un accord a été également conclu en vue de la cession de ses concessions aéroportuaires de Los Angeles et de San Francisco à Duty Free Americas, et de celle de DFS Okinawa à Avolta.

Perspectives 2026

Malgré un contexte géopolitique et économique encore incertain, le Groupe reste confiant et maintiendra une stratégie centrée sur le renforcement continu de la désirabilité de ses marques en s'appuyant sur l'exceptionnelle qualité de ses produits et sur l'excellence de sa distribution.

L'exigence de qualité pour toutes les réalisations, le dynamisme et la créativité incomparable des équipes permettront de renforcer encore en 2026 l'avance du Groupe LVMH sur le marché mondial du luxe.

Un acompte sur dividende de 5,50 euros sera mis en paiement le 3 décembre 2026.

*L'information réglementée liée à ce communiqué ainsi que la présentation des résultats semestriels et le rapport financier semestriel sont disponibles sur le site web www.lvmh.fr.
Procédures d'examen limité effectuées, rapport afférant émis à l'issue du Conseil d'administration.*

*Le détail du webcast relatif à la publication des résultats semestriels 2026 est disponible sur :
www.lvmh.fr*

ANNEXE

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2026 sont inclus dans la version PDF du communiqué.

LVMH – Répartition des ventes par groupe d’activités et par trimestre

Ventes 2026 (en millions d’euros)

Année 2026	Vins et Spiritueux	Mode et Maroquinerie	Parfums et Cosmétiques	Montres et Joaillerie	Distribution sélective	Autres activités et éliminations	Total
Premier trimestre	1 273	9 247	2 038	2 443	4 048	72	19 121
Deuxième trimestre	1 324	8 899	1 876	2 782	4 358	284	19 524
Premier semestre	2 598	18 146	3 914	5 225	8 406	356	38 644

Ventes 2026 (croissance organique par rapport à la même période de 2025)

Année 2026	Vins et Spiritueux	Mode et Maroquinerie	Parfums et Cosmétiques	Montres et Joaillerie	Distribution sélective	Autres activités et éliminations	Total
Premier trimestre	+5 %	-2 %	0 %	+7 %	+4 %	-	+1 %
Deuxième trimestre	+5 %	+1 %	-1 %	+11 %	+6 %	-	+3 %
Premier semestre	+5 %	-1 %	0 %	+9 %	+5 %	-	+2 %

Ventes 2025 (en millions d’euros)

Année 2025	Vins et Spiritueux	Mode et Maroquinerie	Parfums et Cosmétiques	Montres et Joaillerie	Distribution sélective	Autres activités et éliminations	Total
Premier trimestre	1 305	10 108	2 178	2 482	4 189	49	20 311
Deuxième trimestre	1 283	9 006	1 904	2 608	4 431	267	19 499
Premier semestre	2 588	19 115	4 082	5 090	8 620	315	39 810

Indicateurs alternatifs de performance

Pour les besoins de sa communication financière, en complément des agrégats comptables définis par les normes IAS/IFRS, LVMH utilise des indicateurs alternatifs de performance établis conformément à la position de l’AMF DOC-2015-12.

Le tableau ci-dessous recense ces indicateurs et le renvoi à leur définition ainsi qu’à leur rapprochement avec les agrégats définis par les normes IAS/IFRS, dans les documents publiés.

Indicateurs	Renvoi aux documents publiés
Cash-flow disponible d’exploitation	DEU (comptes consolidés, tableau de variation de la trésorerie consolidée)
Dette financière nette	DEU (notes 1.22 et 19 de l’annexe aux comptes consolidés)
Gearing	DEU (Commentaires sur le bilan consolidé, page 322)
Croissance organique	DEU (Commentaires sur le compte de résultat consolidé, page 318)

DEU : Document d’Enregistrement Universel au 31 décembre 2025

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros, sauf résultats par action)</i>		Notes	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Ventes	24		38 644	80 807	39 810
Coût des ventes			(12 708)	(27 279)	(13 200)
Marge brute			25 936	53 528	26 610
Charges commerciales			(14 392)	(29 914)	(14 732)
Charges administratives			(2 876)	(5 934)	(2 889)
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	8		23	75	23
Résultat opérationnel courant	24		8 691	17 755	9 012
Autres produits et charges opérationnels	25		23	(656)	(14)
Résultat opérationnel			8 714	17 099	8 998
Coût de la dette financière nette			(192)	(348)	(211)
Intérêts sur dettes locatives			(261)	(553)	(278)
Autres produits et charges financiers			341	500	54
Résultat financier	26		(112)	(401)	(435)
Impôts sur les bénéfices	27		(2 583)	(5 476)	(2 648)
Résultat net avant part des minoritaires			6 019	11 222	5 915
Part des minoritaires	18		(322)	(344)	(217)
Résultat net, part du Groupe			5 697	10 878	5 698
Résultat net, part du Groupe par action <i>(en euros)</i>	28		11,52	21,86	11,43
Nombre d'actions retenu pour le calcul			494 587 155	497 650 238	498 439 266
Résultat net, part du Groupe par action après dilution <i>(en euros)</i>	28		11,51	21,85	11,42
Nombre d'actions retenu pour le calcul			494 957 592	497 976 118	498 738 112

ÉTAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Résultat net avant part des minoritaires		6 019	11 222	5 915
Variation du montant des écarts de conversion		847	(3 489)	(3 216)
Montants transférés en résultat		1	6	1
Effets d'impôt		-	-	-
	16.5, 18	848	(3 483)	(3 215)
Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie futurs en devises		(141)	789	611
Montants transférés en résultat		(332)	(298)	(41)
Effets d'impôt		104	(120)	(139)
		(370)	371	431
Variation de valeur des parts inefficaces des instruments de couverture (dont coût des couvertures)		(167)	(62)	66
Montants transférés en résultat		91	194	107
Effets d'impôt		17	(32)	(42)
		(58)	101	131
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, transférables en compte de résultat		420	(3 011)	(2 653)
Variation de valeur des terres à vignes	6	-	21	(1)
Montants transférés en réserves consolidées		-	-	-
Effets d'impôt		(1)	(7)	-
		(1)	14	(1)
Engagements envers le personnel : variation de valeur liée aux écarts actuariels	29	89	27	(2)
Effets d'impôt		(21)	(6)	-
		68	21	(2)
Variation de valeur des investissements financiers	9	(63)	44	(67)
Effets d'impôt		1	(1)	-
		(62)	43	(67)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, non transférables en compte de résultat		5	77	(69)
Total des gains et pertes enregistrés en capitaux propres		425	(2 934)	(2 722)
Résultat global		6 444	8 288	3 193
Part des minoritaires		(350)	(211)	(96)
Résultat global, part du Groupe		6 094	8 077	3 097

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Marques et autres immobilisations incorporelles	3	23 331	23 129	25 043
Écarts d'acquisition	4	18 561	18 315	18 365
Immobilisations corporelles	6	30 408	29 728	29 403
Droits d'utilisation	7	14 987	14 860	15 724
Participations mises en équivalence	8	1 225	1 214	1 259
Investissements financiers	9	1 967	1 891	1 640
Autres actifs non courants	10	977	983	1 150
Impôts différés		3 837	3 738	4 092
Actifs non courants		95 293	93 858	96 676
Stocks et en-cours	11	24 184	22 659	23 090
Créances clients et comptes rattachés	12	3 941	4 332	4 257
Impôts sur les résultats		595	758	581
Autres actifs courants	13	3 480	4 132	4 638
Placements financiers	14	5 399	4 708	4 157
Actifs destinés à être cédés	2	2 074	2 796	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	6 803	8 794	8 176
Actifs courants		46 476	48 179	44 899
Total de l'actif		141 769	142 037	141 575

Passif et capitaux propres <i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Capitaux propres, part du Groupe	16	68 095	67 472	65 295
Intérêts minoritaires	18	1 599	1 477	1 580
Capitaux propres		69 694	68 949	66 875
Dettes financières à plus d'un an	19	13 041	12 418	12 454
Dettes locatives à plus d'un an	7	13 509	13 384	14 128
Provisions et autres passifs non courants	20	3 484	3 546	3 494
Impôts différés		7 121	6 993	7 172
Engagements d'achats de titres de minoritaires	21	6 416	6 331	7 015
Passifs non courants		43 571	42 672	44 263
Dettes financières à moins d'un an	19	7 444	7 925	9 927
Dettes locatives à moins d'un an	7	2 752	2 634	2 784
Fournisseurs et comptes rattachés	22	7 906	8 223	7 736
Impôts sur les résultats		1 407	828	1 193
Provisions et autres passifs courants	22	7 970	9 190	8 797
Passifs destinés à être cédés	2	1 025	1 616	-
Passifs courants		28 504	30 416	30 437
Total du passif et des capitaux propres		141 769	142 037	141 575

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)

Notes	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions LVMH	Écarts de conversion	Écarts de réévaluation				Résultat et autres réserves	Total des capitaux propres		
						Investis- sements et placements financiers	Couvertures de flux de trésorerie futurs en devises et coût des couvertures	Terres à vignes	Enga- gements envers le personnel		Part du Groupe	Intérêts mino- ritaires	Total
		16.2	16.2	16.3	16.5							18	
Au 31 déc. 2024	500 341 700	150	53	(603)	2 881	-	(161)	1 173	218	63 806	67 517	1 770	69 287
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					(3 323)	42	447	14	18		(2 802)	(133)	(2 934)
Résultat net										10 878	10 878	344	11 222
Résultat global		-	-	-	(3 323)	42	447	14	18	10 878	8 076	211	8 288
Charges liées aux plans d'actions gratuites et assimilés										159	159	5	165
(Acquisitions)/cessions d'actions LVMH	-	-	-	(1 548)	-	-	-	-	-	(69)	(1 617)	-	(1 617)
Annulation d'actions LVMH	(2 654 760)	(1)	(53)	1 392						(1 338)	-	-	-
Augmentations de capital des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
Dividendes et acomptes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 463)	(6 463)	(415)	(6 878)
Prises et pertes de contrôles dans les entités consolidées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5	(17)	(12)
Engagements d'achat de titres de minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(206)	(206)	(88)	(294)
Au 31 déc. 2025	497 686 940	149	-	(759)	(442)	42	286	1 186	237	66 773	67 472	1 477	68 949
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					806	(63)	(413)	(1)	66		397	28	425
Résultat net										5 697	5 697	322	6 019
Résultat global		-	-	-	806	(63)	(413)	(1)	66	5 697	6 094	350	6 444
Charges liées aux plans d'actions gratuites et assimilés										97	97	3	101
(Acquisitions)/cessions d'actions LVMH	-	-	-	(1 609)	-	-	-	-	-	(50)	(1 659)	-	(1 659)
Annulation d'actions LVMH	(1 875 860)			951						(951)	-	-	-
Augmentations de capital des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Dividendes et acomptes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 706)	(3 706)	(215)	(3 921)
Prises et pertes de contrôles dans les entités consolidées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(6)	(8)
Engagements d'achat de titres de minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(203)	(203)	(49)	(252)
Au 30 juin 2026	495 811 080	149	-	(1 417)	365	(20)	(127)	1 186	303	67 656	68 095	1 599	69 694
Au 31 déc. 2024	500 341 700	150	53	(603)	2 881	-	(161)	1 173	218	63 806	67 517	1 770	69 287
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					(3 059)	(67)	527	(1)	(2)		(2 601)	(121)	(2 722)
Résultat net										5 698	5 698	217	5 915
Résultat global		-	-	-	(3 059)	(67)	527	(1)	(2)	5 698	3 097	96	3 193
Charges liées aux plans d'actions gratuites et assimilés										69	69	2	71
(Acquisitions)/cessions d'actions LVMH	-	-	-	(1 644)	-	-	-	-	-	(12)	(1 655)	-	(1 655)
Annulation d'actions LVMH	(200 000)		(53)	121						(68)	-	-	-
Augmentations de capital des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Dividendes et acomptes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 734)	(3 734)	(233)	(3 968)
Prises et pertes de contrôles dans les entités consolidées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66)	(66)	(2)	(68)
Engagements d'achat de titres de minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68	68	(54)	14
Au 30 juin 2025	500 141 700	150	-	(2 126)	(178)	(67)	365	1 172	217	65 761	65 295	1 580	66 875

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
I. OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat opérationnel		8 714	17 099	8 998
Part dans le résultat et dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	8	(17)	13	(9)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 767	4 858	1 866
Amortissement des droits d'utilisation	7.1	1 550	3 143	1 595
Autres retraitements et charges calculées		41	(172)	(163)
Capacité d'autofinancement		12 055	24 941	12 287
Coût de la dette financière nette : intérêts payés		(139)	(290)	(104)
Dettes locatives : intérêts payés		(252)	(545)	(269)
Impôt payé		(1 571)	(4 656)	(2 043)
Variation du besoin en fonds de roulement	15.2	(2 446)	(576)	(1 990)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation		7 647	18 874	7 881
II. OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements d'exploitation	15.3	(2 061)	(4 567)	(2 360)
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	2	326	149	21
Dividendes reçus		1	21	1
Impôt payé relatif aux investissements financiers et aux titres consolidés		-	-	-
Investissements financiers nets des cessions	9	(68)	(243)	(114)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement		(1 802)	(4 640)	(2 452)
III. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes et acomptes versés	15.4	(3 991)	(7 123)	(4 060)
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires		(329)	(1 091)	(68)
Autres opérations en capital	15.4	(1 658)	(1 634)	(1 239)
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	19	1 917	2 095	2 319
Remboursements d'emprunts et dettes financières	19	(1 815)	(4 228)	(2 289)
Remboursements des dettes locatives	7.2	(1 486)	(2 974)	(1 489)
Acquisitions et cessions de placements financiers	14	(300)	59	59
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement		(7 662)	(14 896)	(6 767)
IV. INCIDENCE DES ÉCARTS DE CONVERSION		36	(248)	(117)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (I+II+III+IV)		(1 781)	(910)	(1 455)
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	15.1	8 359	9 269	9 269
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	15.1	6 578	8 359	7 814
TOTAL DE L'IMPÔT PAYÉ		(1 682)	(4 901)	(2 157)

Indicateur alternatif de performance

Le rapprochement entre la variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation et le cash flow disponible d'exploitation s'établit ainsi pour les périodes présentées :

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	7 647	18 874	7 881
Investissements d'exploitation	(2 061)	(4 567)	(2 360)
Remboursements des dettes locatives	(1 486)	(2 974)	(1 489)
Cash flow disponible d'exploitation ^(a)	4 100	11 333	4 032

(a) La norme IFRS 16 assimile les paiements relatifs aux loyers fixes des contrats de location à des paiements d'intérêts financiers, d'une part, et au remboursement d'une dette, d'autre part. Dans la gestion de ses activités, le Groupe considère l'ensemble des paiements au titre des contrats de location comme des éléments constitutifs de son cash flow disponible d'exploitation, que les loyers payés soient fixes ou variables. En outre, dans le cadre de la gestion de ses activités, le Groupe considère que les investissements d'exploitation sont des éléments constitutifs de son cash flow disponible d'exploitation.

LVMH

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton est présent dans les Vins & Spiritueux au travers notamment des Maisons Moët & Chandon, Dom Pérignon, Veuve Clicquot, Krug, Ruinart, Mercier, Château d'Yquem, Domaine du Clos des Lambrays, Château Cheval Blanc, Colgin Cellars, Hennessy, Glenmorangie, Ardbeg, Belvedere, Woodinville, Volcán de mi Tierra, Chandon, Cloudy Bay, Terrazas de los Andes, Cheval des Andes, Bodega Numanthia, Ao Yun, Château d'Esclans, Château Galoupet, Joseph Phelps et Château Minuty. Le secteur Mode et Maroquinerie inclut les marques Louis Vuitton, Christian Dior, Celine, Loewe, Kenzo, Givenchy, Fendi, Emilio Pucci, Marc Jacobs, Berluti, Loro Piana, RIMOWA, Patou, Barton Perreira et Vuarnet. LVMH est présent dans le secteur des Parfums et Cosmétiques avec les marques Parfums Christian Dior, Guerlain, Parfums Givenchy, Kenzo Parfums, Parfums Loewe, Benefit Cosmetics, Make Up For Ever, Acqua di Parma, Fresh, Fenty Beauty by Rihanna, Maison Francis Kurkdjian et Officine Universelle Buly. Le groupe d'activités Montres & Joaillerie est constitué des marques Bulgari, TAG Heuer, Tiffany & Co., Chaumet, Zenith, Fred, Hublot et l'Épée. LVMH est également actif dans la Distribution sélective ainsi que d'autres activités au travers de DFS, Sephora, Le Bon Marché, La Samaritaine, Groupe Les Echos-Le Parisien, Paris Match, Cova, Le Jardin d'Acclimatation, Royal Van Lent, Belmond et les hôtels Cheval Blanc.

“ Ce communiqué contient des éléments à caractère prévisionnel qui traduisent des appréciations et des projections. Par nature, ces éléments sont soumis à divers et importants facteurs de risque, incertitudes et aléas, en particulier ceux décrits dans le Document d'enregistrement universel établi par la Société et accessible sur son site internet (www.lvmh.com). Ils ne doivent donc pas être considérés comme une garantie de performance future, les résultats effectifs pouvant différer significativement de ceux présentés ou implicitement inclus dans ces données prévisionnelles. Celles-ci reflètent les perspectives de la Société à la date des présentes, étant précisé que LVMH ne s'engage en aucune manière à réviser ou mettre à jour ces projections. Ces dernières doivent être utilisées avec prudence et circonspection et la responsabilité de la Société et de ses Dirigeants ne pourra être engagée à cet égard sur quelque fondement que ce soit. Ce communiqué ne constitue pas une invitation à acheter ou à vendre des actions LVMH ou plus généralement à intervenir sur le titre LVMH. ”

CONTACTS LVMH

Analystes et investisseurs Rodolphe Ozun LVMH + 33 1 44 13 27 21	Média Jean-Charles Tréhan LVMH + 33 1 44 13 26 20
--	---

CONTACTS MÉDIA

France Charlotte Mariné / + 33 6 75 30 43 91 Axelle Gadala / + 33 6 89 01 07 60 Publicis Consultants + 33 1 44 82 46 05	France Michel Calzaroni / + 33 6 07 34 20 14 Olivier Labesse / Hugues Schmitt / Thomas Roborel de Climens / + 33 6 79 11 49 71
Italie Michele Calcaterra / Matteo Steinbach SEC and Partners + 39 02 6249991	Royaume-Uni Hugh Morrison / Charlotte McMullen Montfort Communications + 44 7921 881 800
Etats-Unis Nik Deogun / Eleanor French Brunswick Group + 1 212 333 3810	Chine Daniel Jeffreys Deluxewords + 44 772 212 6562 + 86 21 80 36 04 48