



RESULTATS SEMESTRIELS 2026

Issy-les-Moulineaux, 28 juillet 2026

CANAL+ (LSE : CAN, JSE : CNP, la « Société » ou le « Groupe »), groupe mondial de médias et de divertissement, publie aujourd'hui ses résultats non audités pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Résultats semestriels solides avec une amélioration de la profitabilité et de la génération de trésorerie Redressement de MultiChoice engagé Confirmation des objectifs annuels 2026 et moyen-terme

Résultats semestriels solides

- **Croissance du chiffre d'affaires du Groupe sur un an de 40%** pour atteindre 4 287M€ (SI 2025: 3 072M€), principalement du fait de la consolidation de MultiChoice. Hors MultiChoice, la croissance à périmètre et taux de change constants a été de 1,4%.
- **Progression du résultat opérationnel ajusté (EBITa) avant éléments exceptionnels** de 68% pour atteindre 433M€ (SI 2025 : 257M€), portant le taux de marge à 10,1%, principalement grâce à la consolidation de MultiChoice. Hors MultiChoice, la croissance de 13% du résultat opérationnel ajusté (EBITa) a été soutenue par des améliorations opérationnelles et des effets de saisonnalité favorables. L'Europe bénéficie d'une dynamique positive notamment en France grâce à une gestion rigoureuse des coûts, à la croissance du parc d'abonnés et à une baisse du taux d'attrition, et en Pologne grâce à la poursuite de la transition vers l'OTT. En Afrique & Asie, la hausse de 9% du résultat opérationnel ajusté (EBITa) hors MultiChoice bénéficie de la croissance du chiffre d'affaires des activités de télévision payante et de télécommunication.
- **Amélioration de la génération de trésorerie** : le flux net de trésorerie opérationnel (CFFO) avant éléments exceptionnels progresse à 559M€, grâce aux initiatives d'optimisation de la génération de trésorerie et à un calendrier de décaissement favorable au cours de l'année. Le flux de trésorerie disponible (FCF) avant éléments exceptionnels s'élève à 414M€, bénéficiant notamment du refinancement à des conditions favorables de la dette, et de la modification de la date de clôture de l'exercice comptable de MultiChoice.
- **Effets de saisonnalité positifs importants** sur le résultat opérationnel ajusté (EBITa) et sur la génération de trésorerie, en raison notamment de l'échéancier des coûts de contenus, de la mise en œuvre du plan de relance commerciale et du report de certains paiements chez MultiChoice.

Redressement de MultiChoice engagé

- **Renforcement de l'offre de contenus** : prolongation à long terme des droits de la Premier Soccer League en Afrique du Sud et acquisition des droits de la Coupe du Monde de Rugby masculine 2027 et de la Coupe du Monde de Rugby féminine 2029 en Afrique subsaharienne. Pipeline de productions africaines ambitieuses, avec notamment *The Road Home*, première production sud-africaine d'ampleur, *Heist of Benin*, et l'adaptation du roman best-seller *Americanah*.

- **Succès des nouveaux programmes et des efforts de marketing**, notamment grâce à la campagne publicitaire autour de la Coupe du Monde mettant en scène Idris Elba, ainsi qu'au lancement de la chaîne Novelas+ en Afrique du Sud.
- **Réduction du coût d'équipement pour les nouveaux abonnés, diminuant la barrière à l'entrée**
- **Expansion du réseau de distribution** : augmentation de plus de 15% du nombre de points de vente depuis mars.
- **Hausse des recrutements de nouveaux abonnés de 40% par rapport au S1 2025** dans les pays de MultiChoice. Juin 2026 a représenté **le meilleur mois d'acquisition d'abonnés** en Afrique du Sud depuis dix ans.
- **Le résultat opérationnel ajusté (EBITa) ajusté avant éléments exceptionnels de MultiChoice a atteint 143M€ au S1 2026, en hausse de 160%** par rapport au S1 2025 (55M€), principalement grâce à l'impact des synergies de coût sur le compte de résultat, **à hauteur de 120M€** (y compris l'arrêt de Showmax).

Faits marquants relatifs aux contenus

- **Renforcement CANAL+ comme plateforme incontournable de divertissement** : prolongation des droits des compétitions européennes masculines de clubs de l'UEFA jusqu'en 2031 en Suisse, en Pologne et en Autriche. En Belgique, où CANAL+ déploiera ses activités l'an prochain, acquisition de 100 % des droits exclusifs de ces mêmes compétitions pour la période 2027-2031. Droits de l'America's Cup sécurisés en Europe et en Afrique. En France, la prolongation de l'accord avec le Cinéma français jusqu'en 2032 maintient, sur le long terme, l'exclusivité de diffusion des films français et internationaux six mois après leur sortie en salles.
- **Développement des franchises et des adaptations à l'écran des plus grands succès littéraires par STUDIOCANAL** : *Paddington 4* en développement et potentiel lancement de la comédie musicale à succès *Paddington the Musical* à Broadway. Développement de la série *Point Break*. Lancement de la co-entreprise entre Hachette Livre et STUDIOCANAL ; adaptation en film du best-seller de Matt Haig, *The Midnight Library*, film grâce auquel STUDIOCANAL a réalisé la meilleure vente du festival de Cannes 2026, tous studios confondus ; acquisition des droits d'adaptation de *The Divorce*, de Freida McFadden, autrice N°1 de la liste des best-sellers du New York Times.

Perspectives

- **Atteinte des objectifs de synergies 2026 en bonne voie** : 250M€ de résultat opérationnel ajusté (EBITa), 220M€ de flux de trésorerie disponible (FCF).
- **Confirmation des objectifs annuels et moyen terme**, malgré le contexte macroéconomique et géopolitique incertain pouvant peser sur certaines activités.
- **Objectifs 2026** : chiffre d'affaires stable, résultat opérationnel ajusté de 735M€, CFFO supérieur à 600M€, et FCF supérieur à 250M€ avant règlement du litige relatif à la TVA et frais de restructuration.

Déclaration de Maxime Saada, Président du Directoire de CANAL+ :

« En ce premier semestre, CANAL+ affiche de solides résultats. Notre chiffre d'affaires et notre résultat opérationnel ajusté (EBITa) ont respectivement progressé de 40% et 68% par rapport à la période précédente, reflétant le changement d'échelle du groupe avec l'acquisition de MultiChoice. Nos nombreuses initiatives d'optimisation et des effets de saisonnalité nous ont permis de continuer à générer un niveau élevé de trésorerie, un objectif clé pour le groupe et toutes ses équipes.

En Afrique, notre base d'abonnés a progressé de 7 %. Dans le cadre du plan de retour à la croissance de MultiChoice, nous avons rendu le prix des décodeurs et des paraboles plus accessible pour les nouveaux abonnés et renforcé notre réseau de distribution. En Afrique du Sud, le mois de juin a été marqué par une performance exceptionnelle : le plus haut niveau de recrutement d'abonnés depuis dix ans a été atteint. Nous avons également sécurisé les droits à long terme de la Premier Soccer League, compétition sportive la plus suivie du pays.

En Europe, nous avons poursuivi notre dynamique de croissance en augmentant notre base d'abonnés, en améliorant notre rentabilité et en sécurisant sur le long terme les droits des compétitions de l'UEFA dans plusieurs pays dont la Belgique, nouveau marché où nous lancerons CANAL+ l'an prochain. En France, nous avons prolongé jusqu'en 2032 notre accord avec les organisations du Cinéma Français, garantissant, sur le très long terme, notre exclusivité de diffusion du meilleur du cinéma français et international six mois après sa sortie en salles.

STUDIOCANAL a connu un excellent semestre avec toujours plus de succès au box-office tels que GOUROU en France ou PRESSURE aux Etats-Unis. Au Festival de Cannes 2026, où nous avons soutenu 50 films en sélection, un record, Studiocanal a réalisé la meilleure vente, tous studios confondus, avec son film THE MIDNIGHT LIBRARY. Les prochains mois s'annoncent tout aussi prometteurs avec de nombreuses productions d'envergure en perspective dont PADDINGTON 4 et la nouvelle adaptation de NEW YORK 1997 par Zack Snyder, ainsi que la sortie en salles d'ELSINORE et INK de Danny Boyle, qui fera l'ouverture du festival de Venise.

Enfin, la nouvelle dimension du Groupe depuis l'acquisition de MultiChoice produit les résultats attendus : nous avons d'ores et déjà atteint la moitié de notre objectif de 250M€ de synergies pour 2026 et le montant restant devrait être atteint d'ici à la fin de l'année. Nous confirmons tous nos objectifs pour l'exercice en cours et à moyen terme. »

M€ Groupe	S1 2026	S1 2025 retraité ¹ , hors MultiChoice	S1 2025 retraité ¹ , y compris MultiChoice ²	% variation (vs. y compris MultiChoice)	% variation à périmètre & taux de change constants (vs. y compris MultiChoice)
Chiffre d'affaires	4 287	3 073	4 263	+0,6%	+0,1%
Europe	2 259	2 287	2 287	(1,2%)	(1,5%)
Afrique & Asie	1 723	510	1 702	+1,3%	+1,2%
Production de Contenus, Distribution & Autres	356	324	324	+9,9%	+5,9%
Eliminations	-52	-49	-50		
Résultat opérationnel ajusté avant éléments exceptionnels	433	257	363	+19,1%	+17,3%
Europe	136	111	111	+22,6%	+22,5%
Afrique & Asie	269	116	222	+21,1%	+19,8%
Production de Contenus, Distribution & Autres	28	30	30	(8,3%)	(16,8%)
CFFO avant éléments exceptionnels	559	429	647	(13,6%)	
FCF avant éléments exceptionnels	414	383	486	(14,7%)	

¹ En 2025, le Groupe a engagé le processus de cession de ses activités au Vietnam (opération finalisée en mars 2026). Conformément à la norme IFRS 5, la contribution de l'activité vietnamienne (chiffre d'affaires : 14 M€ au S1 2025 ; EBIT ajusté (EBITa) avant éléments exceptionnels : -11 M€ au S1 2025) est désormais exclue de l'ensemble des indicateurs financiers du Groupe. Elle est présentée dans le poste « Résultat des activités abandonnées » du compte de résultat.

² A la suite de l'arrêt du service Showmax en Afrique à la fin du mois d'avril 2026, la contribution de Showmax est exclue des indicateurs de performance financière du Groupe. Elle est présentée dans le poste « Résultat des activités abandonnées » du compte de résultat ainsi que dans les activités abandonnées du tableau consolidé des flux de trésorerie, conformément à IFRS 5 au S1 2026 et comme si IFRS 5 avait également été appliquée au S1 2025.

³ Les chiffres combinés correspondent à l'agrégation des indicateurs clés de performance (KPI) publiés pour le périmètre historique de CANAL+ (hors Vietnam à la suite du classement de VSTV en activité abandonnée) et des KPI non audités issus du rapport de gestion de MCG. Ces KPI combinés sont présent

BASE D'ABONNES

(en milliers d'abonnés)	30 Juin 2026	30 Juin 2025 retraité y compris MultiChoice	Δ %
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE			
Europe	18 567	16 880	+10.0%
Afrique / Asie	22 591	21 079	+7.2%
PAR VOIE DE DISTRIBUTION			
Vente directe (DtoC)	33 701	32 056	+5.1%
Distribution via des partenaires	7 456	5 903	+26.3%
TOTAL CANAL+	41 157	37 959	+8.4%

WEBCAST DE PRESENTATION DES RESULTATS SEMESTRIELS 2026 : INFORMATIONS

Intervenants :

Maxime Saada
Président du Directoire

Amandine Ferré
Directrice Finances et RSE

Date : 28 juillet 2026 (8h30 GMT / 9h30 CET)

Lien : le webcast pourra être suivi en ligne à l'adresse suivante :

<https://sparklive.lseg.com/CANALSA/events/c1a682f3-005641cl-aef3-99b3ba0a8017/canal-h1-26-results>

FAQ : pour poser des questions, veuillez écrire à l'adresse ir@canal-plus.com pour demander l'accès à la ligne téléphonique du webcast.

Le replay et les slides de présentation seront disponibles après la conférence sur le site internet du Groupe : www.canalplusgroup.com.

Calendrier financier : publication du chiffre d'affaires du T3 2026 le 22 octobre 2026.

Contacts CANAL+ :

Analystes et investisseurs	Julien Desmaretz	julien.desmaretz@canal-plus.com
Médias	Andrew Swailes	andrew.swailes@canal-plus.com

A propos de CANAL+

CANAL+ est un groupe de média et de divertissement mondial, leader en Europe et en Afrique, comptant plus de 40 millions d'abonnés. La plateforme de CANAL+ rassemble les meilleurs films locaux et internationaux, du sport en live, des séries et bien plus encore. CANAL+ opère dans plus de 70 pays et emploie environ 15 000 collaborateurs.

Le groupe est présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur audiovisuelle, notamment la production, la diffusion, la distribution et l'agrégation. Outre ses activités de télévision payante et de streaming en Europe, en Afrique et en Asie, le groupe combiné réunit : **MultiChoice Group**, leader de la télévision payante en Afrique anglophone et lusophone ; **STUDIOCANAL**, premier studio de cinéma et de télévision européen disposant de capacités de production et de distribution d'envergure mondiale ; **Dailymotion**, plateforme vidéo internationale s'appuyant sur une technologie propriétaire de pointe pour la diffusion, la promotion et la monétisation des vidéos ; **CANAL+ Distribution**, société de production et de distribution spécialisée dans la création et la distribution de contenus et de chaînes diversifiées ; ainsi que des services de télécommunication, à travers **CANAL+ Telecom Africa** en Afrique et **CANAL+ Telecom** dans les départements et territoires français d'outre-mer.

CANAL+ détient également des participations minoritaires dans **Viaplay** (leader de la télévision payante en Scandinavie), **Viu** (plateforme OTT de premier plan en Asie du Sud) et **UGC**, groupe cinématographique français majeur.

[Groupe CANAL+](#)

DISCLAIMERS

INFORMATION IMPORTANTE

Ce communiqué est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas, et ne saurait être interprété comme, une offre de vente ni une recommandation, une sollicitation, une incitation ou une offre d'achat ou de souscription d'actions de la Société ou de tout autre titre.

Ce communiqué ne s'adresse pas et ne doit pas être distribué, publié ou transmis à toute personne se trouvant dans une juridiction où une telle distribution, publication ou transmission serait contraire aux lois ou réglementations applicables. Les personnes entrant en possession de cette annonce doivent s'informer de ces restrictions et les respecter. Tout manquement à ces restrictions peut constituer une violation des lois de la juridiction concernée.

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES DECLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent communiqué contient certaines déclarations qui sont ou peuvent être des déclarations prospectives. Des expressions telles que « viser », « planifier », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « anticiper », « croire », « estimer », « cibler », et d'autres expressions similaires de nature future ou prospective ont pour but d'identifier ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives portent sur nos performances commerciales et financières futures et sur notre situation financière et, par définition,

sur des questions qui sont, à des degrés divers, incertaines. Elles ne constituent pas des faits historiques, ni des garanties de performances futures ; les résultats réels peuvent différer matériellement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Il existe un certain nombre de facteurs qui pourraient avoir pour conséquence que les résultats et les développements réels diffèrent matériellement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, (i) les conditions économiques, commerciales, politiques, réglementaires et sociales générales sur les marchés clés sur lesquels le groupe opère, (ii) un événement important ayant un impact sur la liquidité de la société ou sur sa capacité à opérer et à fournir efficacement dans n'importe quel domaine de son activité, (iii) un changement important dans la réglementation ou la législation, (iv) un changement important dans la demande de contenu mondial, et (v) un changement significatif dans la stratégie du groupe afin de répondre à ces facteurs et à d'autres encore. Certains de ces facteurs sont décrits plus en détail dans d'autres parties du présent communiqué et dans les documents et présentations publiés par la Société et disponibles sur le site internet, rubrique investisseurs : www.canalplusgroup.com.

Les déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont faites et, sauf si la loi ou la réglementation applicable l'exige, CANAL+ ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, écrites ou orales, qui peuvent être faites à tout moment, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs.