

Résultats de l'exercice 2023

PERFORMANCE FINANCIÈRE RECORD EN 2023

CROISSANCE DANS TOUTES LES ACTIVITÉS &
DÉVELOPPEMENT DANS LA PRODUCTION D'EXPÉRIENCES LIVE PAR CROISSANCE EXTERNE
LE GROUPE EST CONFIANT DANS SA CAPACITÉ À POURSUIVRE SA CROISSANCE EN 2024

CHIFFRES CLÉS DE L'EXERCICE 2023¹

- **Chiffre d'affaires pro forma des acquisitions²** en hausse de +13,8 % à 4 531 m€ en 2023 (+8,5 % à périmètre courant)
- **EBITDA ajusté³ pro forma des acquisitions²** en hausse de +15,0% à 756 m€ (+11,8 % à périmètre courant), marge d'EBITDA ajusté pro forma des acquisitions en hausse de 20 pb à 16,7 % (17,1% à périmètre courant)
- **Résultat net³ ajusté** en progression de +6,8 %, à 323 m€, le résultat net s'établit à 74 m€
- **Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés²** de 82 %
- **Position de liquidité solide** à 464 m€ et ratio d'endettement net / EBITDA ajusté stable à 3,1 x (31 déc. 2023 vs 31 déc. 2022)
- **Succès du refinancement de la dette de Banijay** : ~85 % de la date d'échéance reportée à 2028-2029
- **Dividende proposé de 0,35 €** par action, soit un ratio de distribution de 46 % du résultat net ajusté

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2023¹

- **Production et distribution de contenus**
 - Renforcement de la position de leader du Groupe sur le marché de la production de contenus grâce à des marques emblématiques, à la circulation des programmes à l'international, à une créativité sans relâche et à un catalogue de contenu en hausse de +16 % à 185 000 heures
 - Poursuite de la croissance (chiffre d'affaires en hausse de +5,7 %) dans des conditions de marché tendues
 - Une stratégie dynamique visant à élargir et monétiser l'offre de contenus vers de nouveaux clients, nouvelles audiences et nouveaux canaux
 - Expansion réussie en 2023 dans la production d'Expériences live avec l'acquisition de Balich Wonder Studio et l'investissement réalisé dans The Independents
- **Paris sportifs et jeux en ligne**
 - Performance remarquable en 2023 : le Groupe a renforcé ses positions de leader sur ses marchés principaux
 - Croissance à deux chiffres du nombre de joueurs actifs uniques (+23 %) et du chiffre d'affaires (+19 %), portée par des produits et une expérience utilisateur incomparables

¹ Progression à taux de change constants, sauf mention contraire

² Pro forma des acquisitions sur une hypothèse de transaction finalisée au 1^{er} janvier 2023

³ EBITDA ajusté, résultat net ajusté et conversion des flux de trésorerie disponible ajustés : les chiffres de 2022 ont été ajustés des frais de holding de -4,1 m€ afin d'être comparables à ceux de 2023

Pour les définitions, se référer à l'annexe

FL/ENTERTAINMENT

- Diversification sur tous les segments et géographies, avec une progression forte à deux chiffres du casino, du poker et du turf et une expansion réussie en Côte d'Ivoire
 - L'obtention de la certification internationale de jeu responsable délivrée par GamCare atteste de l'engagement du Groupe à respecter les normes les plus rigoureuses en matière de pratique responsable des jeux d'argent
- **Stratégie ESG**
 - Mise en place d'une stratégie centrée sur l'inclusion et l'égalité dans un environnement sûr, la réduction des émissions carbone et la garantie d'un respect de normes strictes en matière de leadership éthique et de gouvernance ESG

PERSPECTIVES

- **Production et distribution de contenus** : enrichir et monétiser les contenus sur les différents canaux, notamment grâce à l'exploitation de l'IA; continuer à gagner des parts de marchés auprès des plateformes de streaming en forte croissance et constante évolution; renforcer notre présence dans le divertissement sportif; capter les opportunités sur le marché en croissance de la production d'Expériences live et tirer parti du réseau de Banijay
- **Paris sportifs et jeux en ligne** : continuer à développer la base de joueurs dans l'ensemble des pays et étendre notre empreinte en Afrique
- **Objectifs d'EBITDA ajusté pour 2024** : croissance organique élevée à « un chiffre »

François Riahi, Directeur Général de FL Entertainment, a commenté :

« Nous avons réalisé des résultats records en 2023, soutenus par une performance solide et continue de nos deux activités. Cotée depuis près de 2 ans, FL Entertainment a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 30 % et de son EBITDA ajusté de 26 % au cours des deux dernières années, illustrant la solidité de son modèle économique. Au cours de cette période, le chiffre d'affaires dans la production de contenus réalisé avec les plateformes de streaming a connu une progression de 75 %. Nous nous sommes également développés sur le marché des expériences live par des opérations de croissance externe, qui contribueront à notre croissance future.

Notre activité Production et distribution de contenus a pleinement profité de la force de son modèle face à un contexte macroéconomique tendu en 2023, grâce à ses marques emblématiques telles que Big Brother et Star Academy, à la richesse de son catalogue, et aux nouveaux formats scénarisés et non scénarisés pour répondre à la fois à la demande de la télévision linéaire et des plateformes de streaming partout dans le monde. Nous exploitons également les opportunités qui se présentent dans des domaines prometteurs tels que le divertissement sportif, et continuons de monétiser notre offre à travers la digitalisation et l'indexation de contenus, ce qui constitue une nouvelle opportunité de croissance. Notre diversification sur les marchés en croissance des expériences live nous permet de nous positionner en tant qu'acteur incontournable, véritablement pluridisciplinaire, du secteur de la création de contenu.

Dans les Paris sportifs et jeux en ligne, nous avons enregistré une performance remarquable sur l'ensemble des segments, avec une forte croissance à deux chiffres sur le casino, le poker et le turf attestant de l'attractivité unique de la plateforme tech sur ses différentes offres. Nous maintenons un engagement résolu en faveur d'une pratique de jeu responsable et réalisons 99 % de notre chiffre d'affaires dans des pays régulés. Nous avons acquis des positions de premier plan en France, au Portugal et en Pologne, et sommes solidement implantés en Côte d'Ivoire, qui constitue le premier pays de notre expansion future en Afrique.

Pour 2024, nous sommes confiants pour continuer à générer une croissance rentable dans toutes nos activités grâce à notre positionnement unique dans l'industrie du divertissement. L'une de nos priorités sera également d'accroître notre flottant et la liquidité de notre titre afin que nos performances opérationnelles se traduisent en création de valeur pour l'ensemble de nos actionnaires. »

FL Entertainment vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats de l'exercice 2023 le : **Judi 7 mars 2024 à 18 h CET**

Webcast :

Pour regarder la présentation, veuillez cliquer sur le lien ci-après :

<https://edge.media-server.com/mmc/p/5kr6ye45/>

Accès par téléphone :

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/BI82321d321cd84fbeaa95813fa174dcb4>

La présentation des résultats de 2023 est accessible sur le site internet du Groupe, au sein de la rubrique « Relations Investisseurs » :

<https://www.flentertainment.com/results-center/>

FL/ENTERTAINMENT

CHIFFRES CLÉS DE L'EXERCICE 2023

M€	2022	2023	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Chiffre d'affaires du Groupe	4 046,6	4 317,6	6,7%	8,5 %
EBITDA ajusté	666,1	736,7	10,6%	11,8 %
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	16,5%	17,1%		
Résultat net	(85,2)	73,6		
Résultat net ajusté*	302,6	323,2	6,8%	
Flux de trésorerie disponible ajusté	550,6	606,2	10,1%	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	82,7%	82,3%		
	31 Déc. 2022	31 Déc. 2023		
Pour la période de douze mois close le				
Endettement financier net (données publiées)	2 090,8	2 280,0		
Endettement financier net / EBITDA ajusté	3,1x	3,1x		

* Définition en annexe

Les chiffres de 2022 ont été ajustés des frais de holding de -4,1 m€ afin d'être comparables à ceux de 2023.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2023

Développement de l'activité dans la production d'Expériences live

En 2023, FL Entertainment s'est diversifié dans la production d'expériences live, contribuant ainsi à devenir un acteur mondial intégré. Le Groupe a investi dans deux sociétés détenant des positions fortes sur des marchés en forte croissance et fragmentés. Dotées d'une gestion décentralisée afin de soutenir le développement créatif, ces deux sociétés sont empreintes d'une culture entrepreneuriale forte et sont dirigées par des équipes expérimentées et passionnées d'innovation.

Balich Wonder Studio

En septembre 2023, Banijay a acquis 52 % du capital de Balich Wonder Studio (BWS). Fondé en 2013, Balich Wonder Studio est un acteur incontournable de l'évènementiel live, spécialisé dans la création, la production et la réalisation de spectacles et d'expériences live. La société a un *track record* de forte croissance au cours des dix dernières années sur ses trois divisions – Cérémonies, Expositions & expériences de marques, et Spectacles immersifs & expériences de destination. Parmi les principaux événements produits par BWS en 2023 figurent notamment l'inauguration du château Disney avec une expérience de musique live à Riyad, l'ouverture de l'Hôtel Bulgari à Rome et les cérémonies d'ouverture et de clôture des Jeux paralympiques pan américains à Santiago au Chili. Banijay a investi aux côtés du fondateur de la société, avec la possibilité de se renforcer progressivement à son capital.

The Independents

En juin 2023, FL Entertainment a acquis une participation minoritaire dans The Independents, groupe mondial de marketing et de communication, aux côtés de ses fondateurs et de ses agences. FL Entertainment aura la possibilité de monter progressivement au capital pour devenir actionnaire majoritaire d'ici à 2026. Fondé en 2017, The Independents est une communauté mondiale pour les principaux acteurs des secteurs du luxe et du lifestyle. La société s'est constituée des positions de premier plan partout dans le monde.

La société a accéléré son développement en 2023 avec l'acquisition de six activités et elle détient désormais 11 agences de premier plan : Atelier ATHEM, Atelier LUM, Bureau Betak & Bureau Future, CTZAR, INCA Productions, Karla Otto, K2, Lefty, Probject et The Qode.

Acquisitions complémentaires et nouveaux partenariats

The Forge

En novembre 2023, Banijay a acquis The Forge, acteur phare de la production de contenus scénarisés au Royaume-Uni. Solidement positionné sur le marché britannique grâce à ses productions primées *Marriage, Help* et *Becoming Elizabeth*, The Forge vient étoffer la production de contenus de Banijay UK et constituera le 9ème label britannique détenu par le Groupe avec Kudos, Tiger Aspects et Wild Mercury. The Forge détient, grâce à ses talents, une série de nouveaux titres en production pour les chaînes de télévision aussi bien que pour les plateformes de streaming, notamment la saison II de *The Buccaneers* pour Apple TV+ et *Shardlake* pour Disney+.

Nouveau partenariat : Hyphenate Media Group

En octobre 2023, Banijay a acquis une participation minoritaire dans Hyphenate Media Group, nouvelle société de médias multi-plateformes dirigée par Eva Longoria, actrice, productrice, réalisatrice, et fondatrice de la société de production UnbeliEVAble, et Cris Abrego, Président de Banijay America Group. Scénarisés ou non, les contenus produits par Hyphenate Media Group ciblent

FL/ENTERTAINMENT

des opportunités de développement sur marchés nord et sud-américains. Banijay a l'option de se renforcer progressivement au capital de la société au cours des années à venir.

Enrichir et monétiser les contenus sur les différents canaux en exploitant le potentiel de l'IA générative

En 2023, Banijay a réalisé de nombreuses initiatives pour exploiter et monétiser davantage son offre de contenus et capter les opportunités sur les marchés en croissance, auprès de nouvelles audiences. Lancé en novembre 2023, Banijay Sports s'appuie sur les capacités existantes de la société dans les domaines du *sportainment*, des documentaires et du digital, via la signature de nouveaux partenariats, tels que la ligue espagnole de football, La Liga.

Banijay capitalise également sur le digital et les réseaux sociaux pour adresser les jeunes générations, en complément de son activité de merchandising et de licences. Par exemple, le dérivé de l'émission de télé-réalité Big Brother en Allemagne a obtenu 8,8 millions de vues en direct sur la plateforme Twitch au cours des 57 heures de diffusion, tandis que MasterChef World, la chaîne YouTube qui présente le « best of » des différentes versions locales ainsi que du contenu nouveau, compte plus de 2,2 millions d'abonnés.

En parallèle, Banijay commence à utiliser l'intelligence artificielle afin de monétiser davantage le contenu sur les différents canaux, notamment sur les réseaux sociaux et les plateformes vidéo. Dans cette dynamique, Banijay travaille également sur l'augmentation de la création de valeur par le développement de fonctionnalités de recherche de ses contenus et l'utilisation des métadonnées. À cet effet, la société étiquette et indexe chacun de ses programmes issus de sa librairie de contenu hébergée dans le cloud.

Dette de Banijay : succès du refinancement, avec un report de la date d'échéance jusqu'en 2028-29

En 2023, Banijay a refinancé avec succès environ 85 % de sa dette, étendant la maturité du Term Loan B de trois ans (mars 2028) et sa dette garantie Senior de quatre ans (mai 2029). Au total, le montant de la dette refinancée et des capitaux levés par Banijay s'élève à près de 2,0 md€.

En février 2024, Banijay a renégocié son Term Loan B de 555 m€ à Euribor +3,75 % et son Term Loan de 556 m\$ à SOFR +3,25 %, lui permettant de réduire les marges de respectivement 75 pb et 50 pb.

PRIORITÉS STRATÉGIQUES ET PERSPECTIVES

L'ambition du Groupe est de se positionner en tant que leader sur les segments les plus dynamiques de l'industrie du divertissement tout en affichant une croissance à long terme durable et rentable.

Perspectives pour 2024

Le groupe anticipe une dynamique positive en 2024, notamment grâce à la diversité de son offre, de la flexibilité de son modèle économique, et des opportunités offertes par l'évolution des tendances structurelles de marché et des nouveaux comportements des consommateurs.

FL Entertainment prévoit une croissance organique à un chiffre de l'EBITDA ajusté en 2024 par rapport à 2023.

Dans la **Production et la distribution de contenu**, de nombreux programmes ont déjà été commandés, notamment des séries scénarisées telles que *Marie-Antoinette* (saison II) et *Carême* (nouvelle série française), ainsi que la reprise de programmes emblématiques tels que *Deal or No Deal* au Royaume-Uni, et *MasterChef* aux États-Unis. Dans le domaine des expériences live, le Groupe prévoit de saisir les opportunités de marché, notamment en lien avec les nombreux projets à venir visant à répondre à l'évolution des préférences des consommateurs qui recherchent de plus en plus des expériences immersives et interactives.

Les **Paris sportifs et jeux en ligne** devraient bénéficier d'un calendrier chargé d'événements sportifs en 2024, avec notamment des événements de football majeurs tels que la CAN 2023 (Africa Cup of Nations) en Côte d'Ivoire qui s'est déroulée début 2024, l'UEFA EURO 2024 en Allemagne et la Copa América 2024 aux États-Unis. Cette dynamique positive devrait favoriser la consolidation des positions de leader du Groupe sur ses marchés stratégiques et renforcer davantage son empreinte en Afrique.

Comme nous l'avons déjà indiqué, FL Entertainment vise une augmentation de son flottant et de la liquidité du titre à court et moyen terme. Dans cette optique, la société continue d'envisager les options qui s'offrent à elle et suit l'évolution des marchés financiers.

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2023

Les chiffres de 2022 ont été ajustés des frais de holding de -4,1 m€ afin d'être comparables à ceux de 2023.

M€	2022	2023	En données publiées (%)
Chiffre d'affaires	4 046,6	4 317,6	6,7 %
Charges externes	(2 054,6)	(2 302,3)	12,0 %
Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(1 287,2)	(1 257,6)	(2,3) %
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(29,0)	(22,2)	(23,5) %
Dépréciations et amortissements nettes des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles	(9,5)	1,1	
EBITDA ajusté	666,1	736,7	10,6 %
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>16,5%</i>	<i>17,1%</i>	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(127,3)	(34,3)	
Charges liées aux avantages long-terme	(127,3)	(152,8)	
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(20,2)	(13,7)	
Dotations aux amortissements (hors fiction et autres provisions opérationnelles)	(140,6)	(135,4)	
Résultat d'exploitation	250,6	400,5	59,8 %
Coût de la dette nette	(143,8)	(195,6)	
Autres produits/(charges) financiers	(112,9)	(48,8)	
Produits/(charges) financiers nets	(256,7)	(244,4)	(4,8) %
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(2,2)	(4,3)	
Bénéfice avant provision pour impôts	(8,3)	151,8	
Charges d'impôts sur le résultat	(76,9)	(78,2)	
Résultat des activités poursuivies	(85,2)	73,6	
Résultat net de la période	(85,2)	73,6	
Attribuable à :			
Participations ne donnant pas le contrôle	6,9	12,8	
Actionnaires	(92,1)	60,8	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	127,3	34,3	
Charges liées aux avantages long-terme, dépenses d'emploi en lien avec les options et l'earn-out	147,5	166,5	
Autres produits / (charges) financiers	112,9	48,8	
Résultat net ajusté	302,6	323,2	6,8 %

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Pro forma des acquisitions⁴ et à taux de constants, FL Entertainment a enregistré un chiffre d'affaires de 4 531m€, en hausse de +13,8 %.

A périmètre courant et taux de change constants, le chiffre d'affaires a progressé de +8,5 % à 4 318 m€ en 2023. Au quatrième trimestre 2023, FL Entertainment a enregistré un chiffre d'affaires de 1 452 m€, en croissance de +10,7 % à taux de change constants. Il se décompose comme suit par type d'activité :

M€	T4 2022	T4 2023	Données publiées (%)	Devises const. (%)	2022	2023	Données publiées (%)	Devises const. (%)
Production	920,5	918,6	(0,2) %	1,9%	2 664,6	2 689,0	0,9%	3,3%
Distribution	120,5	117,8	(2,2) %	0,5%	387,7	395,3	2,0%	3,8%
Expériences Live et Autres	48,8	137,4	181,3%	286,8%	159,3	237,1	48,9%	51,4%
Production et distribution de contenus	1 089,8	1 173,8	7,7%	10,1%	3 211,6	3 321,4	3,4%	5,7%
Paris sportifs	192,9	208,0	7,8%	6,9%	670,1	766,4	14,4%	13,9%
Casino	32,9	47,8	45,2%	44,8%	104,8	154,7	47,7%	47,6%
Poker	15,0	17,7	18,0%	18,0%	49,9	61,4	23,1%	23,0%
Turf	3,1	4,2	36,0%	36,0%	10,3	13,7	33,3%	33,3%
Paris sportifs et jeux en ligne	243,9	277,7	13,8%	13,1%	835,0	996,2	19,3%	18,9%
CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL	1 333,7	1 451,5	8,8%	10,7%	4 046,6	4 317,6	6,7%	8,5%

Production et distribution de contenus⁵ :

Le chiffre d'affaires a augmenté de +5,7 % à 3 321 m€ en 2023, sur une base de comparaison élevée en 2022 liée à l'effet de rattrapage de la période post-covid. La performance en 2023 traduit la diversité du contenu – programmes emblématiques et renouvellement de séries, la circulation mondiale des programmes, qui assure la récurrence du chiffre d'affaires, une créativité sans relâche, un catalogue de contenu enrichi - et l'impact des acquisitions récentes⁶ (Balich Wonder Studio et The Forge). Au quatrième trimestre 2023, le chiffre d'affaires a progressé de +10,1 %.

Dans un environnement macro-économique tendu, l'offre de contenus du groupe s'est avérée particulièrement bien adaptée pour répondre aux besoins de ses clients, ce qui illustre l'attrait et la popularité de son portefeuille diversifié et enrichi.

Le fort attrait des plateformes de streaming

Les plateformes de streaming internationales et locales recherchent davantage de contenus locaux / non anglophones ainsi que différents contenus en vogue tels que les documentaires sportifs : le contenu premium scénarisé *Lidia Poët*, produit par Groenlandia et diffusé sur Netflix en Italie ; l'émission *Good Luck Guys* diffusée par la plateforme de streaming Joyn en Allemagne, qui devient le septième pays à adapter ce format, après une deuxième saison dans les pays nordiques, et qui fait également l'objet d'une commande au Benelux ; et le documentaire sportif *Four Kings* sur Prime Video au Royaume-Uni.

⁴ Pro forma des acquisitions sur une hypothèse de transaction finalisée au 1^{er} janvier 2023

⁵ À taux de change constants, sauf mention contraire

⁶ Balich Wonder Studio et The Forge consolidés sur 3 mois et 1 mois respectivement

FL/ENTERTAINMENT

La part du chiffre d'affaires des plateformes de streaming⁷ dans l'activité de Production et distribution de contenus a encore augmenté en 2023 pour atteindre 19 %, en hausse de +6 points de pourcentage par rapport à 2021, soit une croissance de +75% le chiffre d'affaires entre 2021 et 2023.

Le chiffre d'affaires de la Production de contenus s'est accru de +3,3 % en 2023, porté par les adaptations de programmes sur plusieurs territoires ainsi que la production de nouveaux contenus (71 nouvelles émissions scénarisées et 201 nouvelles émissions non scénarisées).

Programmes phares emblématiques, saisons rediffusées et circulation du contenu à l'international : Après une pause de 5 ans, *Big Brother* a fait son grand retour au Royaume-Uni sur ITV en se plaçant numéro 1 sur la plateforme de streaming ITVx; *The Buccaneers*, série dramatique très populaire produite par The Forge, a été commandée par AppleTV+ pour une seconde saison ; *Star Academy* a fait son retour sur TF1 en France pour sa onzième saison, enregistrant un très vif succès en prime time avec 4,3 millions de téléspectateurs lors de la finale ; *Les Cinquante (The Fifty)*, d'abord produite en France avec 200 millions de vues et 1 million de téléchargements sur l'App, a été adaptée en 2023 pour Telemundo, à destination du marché hispanophone aux États-Unis, et se place comme le programme le plus populaire de la chaîne avec 1,3 million de téléspectateurs pour la finale.

Parmi les nouveaux contenus non-scénarisés figurent notamment *Upside Down*, jeu télévisé d'Endemol Shine Pays-Bas sur Videoland ; *The Summit*, série de télé-réalité d'aventure produite par Endemol Shine Australia, diffusée sur la chaîne de télévision australienne Nine Network ; *Moulin Rouge : Yes We Can Can* au Royaume-Uni ; et *The A Talks*, produit par Endemol Shine Iberia pour Mediaset.

Le chiffre d'affaires de la distribution de contenus a augmenté de +3,8 %, pour atteindre 395 m€ en 2023, reflet d'une demande soutenue aussi bien de la télévision linéaire que des plateformes de streaming pour les programmes phares, scénarisés ou non. L'année 2023 a été marquée par la livraison de *Marie-Antoinette* désormais commercialisée dans plus de 147 territoires, notamment aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie, et auprès de plusieurs diffuseurs en Europe et en Amérique latine. *Lego Masters* a de nouveau connu un succès mondial, l'émission étant désormais commercialisée sur 20 territoires, avec la diffusion d'une première saison par RTL en Hongrie, et de 46 saisons au niveau mondial depuis 2017. Ce succès intervient après l'accord pour le format signé avec la chaîne de télévision japonaise TBS et la diffusion de plusieurs saisons sur les principaux marchés, notamment les États-Unis et l'Australie. En 2023, *MasterChef*, le format de concours de cuisine télévisé le plus populaire au monde, a atteint 70 territoires.

Au 31 décembre 2023, le catalogue de contenu enregistre une hausse de +16 % du nombre d'heures de contenu, et s'élève désormais à 185 000 heures (comparé au 31 décembre 2022).

Expériences live et autres : la croissance du chiffre d'affaires est principalement liée à la consolidation de Balich Wonder Studio sur 3 mois en 2023.

⁷ Hors chiffre d'affaires « Expériences live et autres »

Paris sportifs et jeux en ligne ⁸:

Le groupe a connu une année record, comme en témoigne la croissance remarquable enregistrée sur l'ensemble des segments. Le chiffre d'affaires est en hausse de +18,9 % à 996 m€ en 2023, malgré une base de comparaison élevée en 2022 avec la Coupe du monde de football. Au quatrième trimestre 2023, le chiffre d'affaires a progressé de +13,1 % par rapport au quatrième trimestre 2022.

La performance globale a été soutenue par la dynamique solide du nombre de joueurs actifs uniques (+23 % en 2023), avec une bonne rétention des joueurs après la Coupe du monde de football, et un excellent développement de l'activité commerciale. Par zone géographique, le groupe a renforcé sa position de leader sur ses marchés stratégiques, et a acquis une position importante sur de nouveaux marchés, tel que la Côte d'Ivoire.

Tous les segments ont enregistré une progression à deux chiffres en 2023. Le chiffre d'affaires sur les paris sportifs a progressé de +13,9 %. Après des résultats sportifs défavorables en octobre pour Betclik, le groupe a bénéficié d'un retournement de tendance positif à la fin de l'année et de l'impact positif de la sortie de la nouvelle application. Le casino en ligne, le poker et le turf ont enregistré une progression du chiffre d'affaires de +39,3 %, qui est en partie attribuable au lancement d'une version améliorée de la plateforme et de nouveaux jeux de casino, conçus pour offrir une expérience utilisateur encore plus simple et plus ludique ainsi qu'une série de nouvelles fonctionnalités.

EBITDA AJUSTÉ

Pro forma des acquisitions⁹ et à taux de change constants, FL Entertainment a enregistré une croissance de +15,0% de l'**EBITDA ajusté**, à 756m€ en 2023, soit une marge d'EBITDA ajusté en hausse de 20 pb à 16,7 %.

A périmètre courant et taux de change constants, l'EBITDA ajusté s'est établi à 737 m€ en 2023, en hausse de +11,8 % à taux de change constants, porté par une rentabilité soutenue sur l'ensemble des activités. Ce chiffre représente une marge d'EBITDA ajusté de 17,1 %, soit une amélioration de 60 pb par rapport à 2022.

M€	2022	2023	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Production et distribution de contenus	472,1	493,5	4,5%	6,7%
Paris sportifs et jeux en ligne	202,8	251,8	24,2%	23,3%
Holding	(8,8)	(8,7)		
EBITDA ajusté	666,1	736,7	10,6 %	11,8%
Production et distribution de contenus	14,7%	14,9%		
Paris sportifs et jeux en ligne	24,3%	25,3%		
Holding				
Marge d'EBITDA ajusté	16,5%	17,1%		

Au niveau du Groupe, les charges externes ont augmenté de +12,0 % pour atteindre 2 302,3 m€, ce

⁸ La croissance du chiffre d'affaires s'entend à taux de change constants

⁹ Pro forma des acquisitions sur une hypothèse de transaction finalisée au 1^{er} janvier 2023

FL/ENTERTAINMENT

qui résulte de deux éléments déjà mentionnés lors des dernières publications de 2023 : le changement de la répartition des charges de *freelancers* au sein de l'activité de Production et distribution de contenus, entre charges de personnel et charges externes, et la hausse des taxes sur les paris sportifs et sur les jeux en ligne, en lien avec la croissance de l'activité. L'impact est également visible sur les frais de personnel (hors LTIP, earn-outs et options) qui ont ainsi diminué de -2,3 % à 1 257,6 m€.

L'EBITDA ajusté proforma s'est établi à 756 m€ en 2023, en tenant compte de la contribution sur 12 mois des acquisitions réalisées en 2023.

DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents : -34,3 m€ en 2023 contre -127,3 m€ en 2022¹⁰.

Charges liées aux LTIP : -152,8 m€ sur 2023 en comparaison avec -127,3 m€ en 2022. Les charges liées aux LTIPs reflètent les nouveaux bénéficiaires et des charges mécaniquement plus élevées au cours des premières années des plans, car les normes comptables IFRS exigent que l'acquisition des droits commence à la date d'attribution, quelle que soit la période d'acquisition réelle. Ceci est conforme à la trajectoire du Groupe sur le moyen-terme de comptabiliser en moyenne 10 % de l'EBITDA ajusté en tant que dépenses liées aux LTIP.

Charges liées aux compléments de prix (earn-outs) et options considérés comme de la rémunération : -13,7 m€ en 2023 vs -20,2 m€ en 2022.

Le résultat financier net s'est élevé à -244,4 m€ en 2023, contre -256,7 m€ en 2022. Il s'explique par :

- **Le coût de la dette nette** d'un montant total de -195,6 m€ en 2023 contre -143,8 m€ en 2022. Cette augmentation est liée principalement i) aux coûts exceptionnels liés à l'annulation des frais de financement non entièrement amortis à la date du refinancement des Term Loans B et des Senior Secure Notes ainsi que les coûts liés au remboursement des Senior Secure Notes ; et ii) à l'augmentation de la charge d'intérêt suite au renouvellement des dettes sur l'activité de Production et distribution de contenus.
- **Les autres produits et charges financiers** s'élèvent à -48,8 m€ en 2023 contre -112,9 m€ en 2022. Cette évolution s'explique principalement par la variation de la juste valeur de la dette liée aux compléments de prix et options et autres instruments financiers, aux instruments dérivés de couverture de change, ainsi que par les effets de change.

Charges d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt s'élève à -78,2 m€ en 2023, contre -76,9 m€ en 2022. La charge d'impôt comptabilisée en 2022 était particulièrement élevée par rapport au résultat avant impôt, ce qui résulte d'un résultat imposable plus élevé en raison des droits d'admission à la cote non imposables enregistrés en 2022.

En conséquence, le résultat net ajusté a progressé de +6,8 % en 2023, à 323,2 m€.

¹⁰ Les charges de restructuration en 2022 correspondaient aux frais de cotation et commissions de transaction, ainsi qu'aux coûts encourus pour réaliser l'opération.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les flux de trésorerie disponibles ajustés (après paiement des loyers) ont atteint 606,2 m€ en 2023, en hausse de +10,1 % par rapport à 2022, reflet de la bonne performance des activités, et d'une bonne discipline des investissements. L'augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement est liée à la hausse des dettes fiscales sur les paris sportifs et sur les jeux en ligne.

Le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés après dépenses d'investissement et paiement des loyers s'élève à 82 %.

L'augmentation de la charge d'impôt sur les bénéfices est principalement due aux acomptes d'impôts en 2023 en lien avec une base imposable plus élevée en 2022, ainsi qu'à un effet de rattrapage en 2023 de l'impôt de 2022 pour lequel les acomptes étaient basés sur une performance inférieure en 2021.

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés ont atteint 512,6 m€ en 2023.

M€	2022	2023	En données publiées (%)
EBITDA ajusté	666,1	736,7	10,6%
Capex	(68,1)	(84,1)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des charges de location	(47,3)	(46,4)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	550,6	606,2	10,1%
Variation du BFR*	(6,8)	5,5	
Impôts versés	(74,5)	(99,1)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	469,3	512,6	9,2%

*Hors versement des LTIP, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs

L'endettement financier net du Groupe s'est établi à 2 280 m€ au 31 décembre 2023, contre 2 091 m€ au 31 décembre 2022. Cette augmentation s'explique principalement par les versements de dividendes à hauteur de 148 m€, les acquisitions, la variation des actifs financiers pour 196 m€, les LTIP et les éléments exceptionnels pour 78 m€, les intérêts payés en 2023 pour 196 m€ et d'autres éléments pour 84 m€.

En conséquence, le ratio de levier financier s'élève à 3,1 x au 31 décembre 2023, un niveau stable par rapport au 31 décembre 2022.

DIVIDENDE

FL Entertainment prévoit de distribuer des dividendes à hauteur d'au moins un tiers du résultat net ajusté.

Le dividende proposé pour l'exercice 2023 s'élève ainsi à 148 m€, soit 0,35 € par action, ce qui représente un taux de distribution des dividendes de 46 % du résultat net ajusté. Ce dividende, versé entièrement en numéraire, sera soumis à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée Générale Ordinaire le 23 mai 2024.

Déploiement de la stratégie ESG

FL Entertainment, dont la mission est de divertir « entertain the world » par une approche responsable, a placé le développement durable, l'égalité, l'inclusion et le bien-être de ses collaborateurs au cœur de son modèle économique. L'engagement pris par le groupe de respecter des normes ESG strictes et de créer de la valeur durablement s'inscrit dans une perspective de long terme. En 2023, le Groupe a poursuivi le déploiement de sa stratégie, en donnant la priorité au renforcement de sa gouvernance ESG, à la mise en œuvre d'initiatives par ses deux activités, en ce en étroite collaboration étroite avec chacune d'entre elles.

Gouvernance

Le groupe a mis en place un Comité RH & ESG au niveau du Conseil d'administration. Ce comité a la responsabilité de valider la stratégie et d'assurer le suivi et le bon déploiement au niveau des activités. Aussi, Banijay a mis en place trois chantiers dédiés aux thématiques environnementale, sociale et de gouvernance, dont la coordination est assurée par le Directeur ESG, désigné récemment.

Promouvoir l'inclusion et l'égalité dans un environnement sûr

De nombreuses initiatives ont été réalisées dans l'ensemble du Groupe en 2023 visant à promouvoir les valeurs sociales et des pratiques responsables.

Dans l'activité Production et distribution de contenus, différentes initiatives ont été mises en œuvre visant à promouvoir l'inclusion et l'égalité à l'écran et hors écran. Cette démarche a consisté à favoriser la diversité ainsi qu'un esprit de collaboration et de soutien au sein des équipes, tout en assurant l'égalité des chances pour chacun. Un programme spécifique (« Belong »), fondé sur un ensemble d'initiatives (aux niveaux local et mondial) a été mis en place au niveau mondial pour favoriser l'inclusion et l'égalité dans le processus de recrutement et la formation des salariés. Par ailleurs, des actions de sensibilisation ont été menées auprès des collaborateurs et des audiences. Parmi les initiatives lancées en 2023, figure « Banijay Launch », programme d'accélérateur mondial dédié aux femmes, qui favorise l'émergence de créatrices de formats, et « Baniday », initiative mondiale à travers laquelle les collaborateurs sont invités à participer localement aux actions d'associations caritatives et de collectivités locales.

Pour les Paris sportifs et jeux en ligne, le groupe a placé la pratique responsable des jeux d'argent au cœur de sa stratégie. L'activité dispose d'une équipe dédiée, chargée de prévenir la pratique excessive du jeu et l'accès au jeu par les mineurs, ainsi qu'un algorithme robuste fondé sur les données et l'intelligence artificielle. Un programme complet « Betclit Protect » a été développé visant à assurer la protection des joueurs tout au long du parcours de jeu. Ce programme comprend différents outils et services qui visent à promouvoir la pratique responsable des jeux d'argent, tels qu'un outil de détection avancée de signes de jeu excessif ainsi que de nombreux services d'assistance aux joueurs en cas de besoin. Parmi les principales activités menées en 2023 dans le cadre du programme Betclit Protect figure la deuxième édition de la semaine dédiée à la Pratique responsable des jeux d'argent, ainsi que des séances de formation des collaborateurs et de recrutements. L'engagement de Betclit est illustré par son modèle économique en tant que société digitale (100 % de l'activité est réalisé en ligne) et la contribution de son chiffre d'affaires dans des marchés régulés, à hauteur de 99 % de son chiffre d'affaires (en hausse de 2 points de pourcentage par rapport à 2022). En novembre 2023, cet engagement a été récompensé par l'obtention de la norme internationale de jeu responsable délivrée par GamCare, Betclit étant le premier opérateur à obtenir cette certification en-dehors de la Grande Bretagne.

Environnement

FL Entertainment est engagé dans le contrôle et la réduction de l'empreinte carbone générée par son contenu et par sa production technologique.

Pour son activité digitale de Paris sportifs et jeux en ligne, le Groupe a pris l'engagement de maîtriser sa consommation d'énergie induite par ses développements informatiques. L'activité Production et distribution de contenus a mesuré pour la première fois en 2023 ses émissions carbone sur la base de sa consommation de 2022, en partenariat avec 3Degrees. BaniJay a activement poursuivi ses efforts visant à assurer la durabilité de la production de l'ensemble de ses activités. De fait, la société est membre de l'Albert Consortium au Royaume-Uni et d'EcoProd en France, deux organisations dédiées à la réduction de l'empreinte carbone au sein du secteur.

En 2024, le groupe entend poursuivre son engagement sur les thématiques ESG et mener à bien sa stratégie, renforçant ainsi sa place de partenaire de confiance auprès de ses clients et de ses parties prenantes.

Agenda financier : Résultats du T1 2024 : 15 Mai 2024

Relations investisseurs

Caroline Cohen - Tél. : +33 1 44 95 23 34 – c.cohen@flentertainment.com

Marion Heudes – Tél. : +33 1 44 95 23 47 - m.heudes@flentertainment.com

Relations presse

flentertainment@brunswickgroup.com

Hugues Boëton – Tél. : +33 6 79 99 27 15

Nicolas Grange – Tél. : +33 6 29 56 20 19

À propos de FL Entertainment

Fondé par Stéphane Courbit, entrepreneur et pionnier de l'industrie du divertissement depuis quelque trente ans, le Groupe FL Entertainment est un leader mondial du divertissement. Notre mission est de captiver nos audiences en leur proposant des expériences de divertissement mêlant passion et innovation. Les deux métiers du Groupe sont la Production et distribution de contenus (via Banijay, premier acteur mondial indépendant de la production et distribution de contenus) et les Paris sportifs et jeux en ligne (via Betclac, la plateforme de paris sportifs en ligne la plus dynamique d'Europe). En 2023, FL Entertainment a enregistré un chiffre d'affaires et un EBITDA ajusté de respectivement 4 318 m€ et 737 m€. FL Entertainment est coté sur Euronext Amsterdam (ISIN : NL0015000X07, Bloomberg : FLE NA, Reuters : FLE.AS).

Déclarations prospectives

Cette communication contient des informations susceptibles d'être qualifiées d'« informations privilégiées » au sens de l'article 7, paragraphe 1, du règlement de l'UE relatif aux abus de marché.

Déclarations prospectives

Certaines déclarations contenues dans ce communiqué de presse peuvent être considérées comme des « déclarations prospectives ». Compte tenu de leur nature et du fait qu'elles se rapportent à des événements et dépendent de circonstances susceptibles de se produire à l'avenir, les déclarations prospectives s'accompagnent de risques et d'incertitudes. Lesdites déclarations prospectives comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs hors de notre contrôle et impossibles à anticiper, lesquels pourraient entraîner des écarts substantiels entre les résultats effectifs et tout résultat futur exprimé ou sous-entendu. Les présentes déclarations prospectives s'appuient sur les attentes, estimations, prévisions, analyses et projections actuelles pour notre secteur d'activité, ainsi que sur les opinions et hypothèses de la direction quant aux futurs événements envisageables. Nous vous invitons à ne pas vous fier indûment à ces déclarations prospectives, qui ne font qu'exprimer certains points de vue à la date du présent communiqué de presse et ne constituent en aucun cas des prévisions ni n'offrent aucune garantie eu égard à de possibles circonstances ou événements à venir.

Nous ne saurions être tenus de rendre publiques les révisions apportées aux dites déclarations prospectives afin de refléter des circonstances ou des événements postérieurs à la date de ce communiqué de presse, ou dans le but d'y intégrer la survenance d'événements imprévus, sauf si exigé par les lois applicables en matière de valeurs mobilières.

Indicateurs de performance alternatifs

Les informations financières contenues dans ce communiqué intègrent des indicateurs et ratios financiers non IFRS (par exemple, des indicateurs non IFRS comme l'EBITDA ajusté) n'étant pas reconnus comme des indicateurs de performance financière ou de liquidité selon les normes IFRS. Les indicateurs financiers non IFRS ainsi présentés étant utilisés par la direction pour assurer le suivi des performances sous-jacentes de l'entreprise et de ses opérations, ils n'ont été soumis à aucun audit ni examen. En outre, ils peuvent ne pas être représentatifs de ses résultats d'exploitation historiques et ne prédisent en aucun cas ses futurs résultats. Ces indicateurs non IFRS vous sont communiqués à titre d'information, en tant qu'indicateurs complémentaires d'évaluation des performances de FL Entertainment N.V. (la « Société ») ; lesdits indicateurs et autres indicateurs similaires sont largement utilisés dans le secteur d'activité de la Société afin d'évaluer les performances opérationnelles et la liquidité des entreprises. Toutes les sociétés ne calculent pas les indicateurs financiers non IFRS de la même manière ni sur la même base. Par conséquent, ces indicateurs et ratios peuvent ne pas être comparables aux indicateurs du même nom ou approchant, utilisés par d'autres entreprises.

Les informations réglementées relatives à ce communiqué de presse sont disponibles sur le site web :

<https://www.flentertainment.com/results-center/>

<https://www.flentertainment.com>

ANNEXES

Glossaire

EBITDA ajusté : applicable à une période donnée, celui-ci prend en compte le résultat opérationnel sur cette période (hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents) ; les charges liées aux avantages long terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération ainsi que les dotations aux amortissements net des reprises (hors fiction et provisions non récurrentes). Les dotations aux amortissements de fiction concernent les amortissements pour la production de fiction, qui sont considérés par le Groupe comme des coûts d'exploitation. Compte tenu de ces amortissements de fiction, le poste relatif aux dotations aux amortissements du compte de résultat combiné du Groupe diffère des coûts d'amortissement pris en compte dans ce calcul.

Résultat net ajusté : représente le résultat net (bénéfice ou perte), ajusté pour tenir compte des coûts de restructuration et autres éléments non essentiels ; des charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération.

Flux de trésorerie disponible ajusté : représente l'EBITDA, ajusté pour tenir compte de l'achat et de la cession d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels, ainsi que des décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location.

Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté : représente l'EBITDA, ajusté pour tenir compte de l'achat et de la cession d'immobilisations corporelles, et d'actifs incorporels ; des décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location ; et enfin, de la variation du besoin en fonds de roulement et des impôts versés.

Endettement financier net : représente la somme des obligations, emprunts et découverts bancaires, crédit-vendeur, intérêts courus sur les obligations et les emprunts bancaires ; à cette somme sont retranchées la trésorerie et les équivalents de trésorerie, le financement de Gardenia, les créances envers les prestataires de services de paiements électroniques, les fonds placés en fiducie conformément à la régulation française des jeux nets des dettes aux joueurs et la trésorerie soumise à restriction, plus (ou moins) la juste valeur des passifs (ou des actifs) dérivés nets pour cette période. L'endettement financier net répond aux normes pré-IFRS 16.

Levier : Endettement financier net ajusté / EBITDA ajusté.

Nombre de joueurs actifs uniques : représente la moyenne des utilisateurs uniques jouant au moins une fois par mois sur une période définie.

FL/ENTERTAINMENT

Tableau 1 : Répartition du chiffre d'affaires par activité

M€	T4 2022	T4 2023	En données publiées (%)	A devises constantes (%)	2022	2023	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Production	920,5	918,6	(0,2)%	1,9%	2 664,6	2 689,0	0,9%	3,3%
Distribution	120,5	117,8	(2,2)%	0,5%	387,7	395,3	2,0%	3,8%
Expériences Live et Autres	48,8	137,4	181,3%	286,8%	159,3	237,1	48,9%	51,4%
Production et distribution de contenus	1 089,8	1 173,8	7,7%	10,1%	3 211,6	3 321,4	3,4%	5,7%
Paris sportifs	192,9	208,0	7,8%	6,9%	670,1	766,4	14,4%	13,9%
Casino	32,9	47,8	45,2%	44,8%	104,8	154,7	47,7%	47,6%
Poker	15,0	17,7	18,0%	18,0%	49,9	61,4	23,1%	23,0%
Turf	3,1	4,2	36,0%	36,0%	10,3	13,7	33,3%	33,3%
Paris sportifs et jeux en ligne	243,9	277,7	13,8%	13,1%	835,0	996,2	19,3%	18,9%
CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL	1 333,7	1 451,5	8,8%	10,7%	4 046,6	4 317,6	6,7%	8,5%

Tableau 2 : Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté par activité

Production et distribution de contenus	2022	2023	A données publiées (%)
EBITDA ajusté	472,1	493,5	4,5%
Marge d'EBITDA ajusté (%)	14,7%	14,9%	
Capex	(60,3)	(73,3)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(44,1)	(42,7)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	367,8	377,5	2,7%
Variation du BFR ⁽¹⁾	(12,9)	(9,9)	
Impôts versés	(49,4)	(48,1)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	305,3	319,5	4,6%
Paris sportifs et jeux en ligne	2022	2023	A données publiées (%)
EBITDA ajusté	202,8	251,8	24,2%
Marge d'EBITDA ajusté (%)	24,3%	25,3%	
Capex	(7,9)	(10,8)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(3,3)	(3,7)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	191,7	237,3	23,8%
Variation du BFR ⁽²⁾	3,5	13,5	
Impôts versés	(25,2)	(51,1)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	170,1	199,7	17,4%

(1) Excluant le paiement des LTIPs et éléments exceptionnels

(2) Excluant le paiement des LTIPs, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs

Tableau 3 : État des flux de trésorerie consolidé

Pour la période de douze mois close le 31 Décembre - M€	31-Dec-22	31-Dec-23
Résultat	(81,1)	73,6
Ajustements :	706,4	641,9
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2,2	4,3
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	150,5	141,8
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	147,5	166,7
Variation de la juste valeur des instruments financiers	105,4	2,7
Charges d'impôts sur le résultat	76,9	78,2
Autres ajustements (1)	76,8	46,0
Coût de la dette nette et des comptes courants	147,2	202,2
Flux de trésorerie bruts générés par l'activité	625,3	715,5
Variations du BFR	(92,3)	(99,5)
Impôts versés	(74,5)	(99,1)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	458,6	517,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(68,1)	(84,9)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(37,4)	(141,7)
Investissements dans les entreprises associées et les coentreprises		(19,9)
Augmentation des actifs financiers	(43,1)	(101,8)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,8
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	(9,1)	1,2
Diminution des actifs financiers	165,3	9,9
Dividendes reçus		0,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	7,5	(336,1)
Variation de capital	363,6	0,1
Variation des autres titres	114,4	-
Dividendes versés	(1,6)	(148,2)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(4,3)	(19,3)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	(400,8)	(27,7)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	20,7	1 292,8
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(399,0)	(1 069,5)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières	(0,0)	0,0
Intérêts versés	(131,3)	(195,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(438,2)	(167,6)
Incidence des variations des taux de change	19,1	(29,7)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	46,9	(16,5)
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</i>	<i>432,4</i>	<i>479,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</i>	<i>479,4</i>	<i>462,9</i>

(1) Les autres ajustements incluent notamment en 2023 : i) des gains de change non réalisés ; ii) des coûts d'acquisition reclassés dans "Acquisitions de sociétés consolidées" ; et (iii) d'autres éléments financiers reclassés dans "Intérêts payés", et en 2022 i) des gains de change non réalisés ; ii) des pertes sur cession et liquidation de filiales ; et (iii) des coûts de cotation conformément à la norme IFRS 2.

FL/ENTERTAINMENT

Tableau 4 : Bilan consolidé

<i>En M€</i>	31-Dec-22	31-Dec-23
ACTIFS		
Goodwill	2 570,2	2 834,0
Immobilisations incorporelles	194,8	204,7
Actifs au titre du droit d'utilisation	160,8	149,2
Immobilisations corporelles	59,2	70,6
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	14,0	31,7
Actifs financiers non courants	161,7	228,5
Autres actifs non courants	35,9	36,9
Actifs d'impôt différé	51,9	58,4
Actifs non courants	3 248,6	3 614,0
Stocks et en-cours	705,2	678,1
Créances clients	496,5	588,9
Autres actifs courants	288,3	357,6
Actifs financiers courants	24,7	30,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	479,4	464,2
Actifs courants	1 994,1	2 119,0
TOTAL DE ACTIF	5 242,6	5 733,0
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capital social	8,0	8,1
Primes d'émission, actions propres et bénéfices non distribués (déficit)	91,7	(35,8)
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	(88,0)	60,8
Capitaux propres	11,7	33,0
Participations ne donnant pas le contrôle	6,3	20,2
Total capital	18,0	53,2
Instruments de passif	130,5	139,4
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 290,3	2 551,9
Dettes de location à long terme	131,2	126,1
Provisions non courantes	27,7	34,3
Autres passifs non courants	441,3	352,5
Passif d'impôt différé	7,4	7,9
Passifs non courants	3 028,4	3 212,1
Emprunts à court terme et découverts bancaires	349,4	358,3
Dettes de location à court terme	40,4	41,8
Dettes fournisseurs	663,5	709,7
Provisions courantes	23,0	13,5
Passifs tirés des contrats clients	693,3	750,0
Autres passifs courants	426,6	594,3
Passifs détenus en vue de la vente		-
Passifs courants	2 196,2	2 467,7
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	5 242,6	5 733,0

FL/ENTERTAINMENT

Tableau 5 : Endettement financier net consolidé IFRS

M€	31-Dec-22	31-Dec-23
Obligations	1 330,8	1 284,2
Emprunts bancaires	1 140,1	1 437,3
Découverts bancaires	-	1,5
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	29,6	37,2
Prêts vendeurs	138,4	143,5
Total de la dette bancaire	2 638,9	2 903,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(479,4)	(464,2)
Investissement dans Gardenia	-	(79,7)
Créances commerciales des fournisseurs	(13,1)	(60,8)
Dettes des joueurs	50,6	50,2
Trésorerie en fiducie et trésorerie soumise à restriction	(31,6)	(31,0)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie	(473,5)	(585,5)
Dette nette avant instruments dérivés	2 165,3	2 318,2
Dérivés - passifs	0,0	6,4
Dérivés - actifs	(74,5)	(44,6)
Dette nette	2 090,8	2 280,0

Tableau 6 : État des flux de trésorerie

M€	31 Décembre 2022			Total Groupe
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	380,4	107,4	(29,2)	458,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(147,4)	(16,3)	171,2	7,5
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(198,3)	(106,9)	(133,0)	(438,2)
Effet des écarts de change	19,1	-	-	19,1
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	53,8	(15,8)	9,0	47,0
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>342,4</i>	<i>87,9</i>	<i>2,2</i>	<i>432,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 Décembre</i>	<i>396,2</i>	<i>72,1</i>	<i>11,2</i>	<i>479,4</i>

M€	31 Décembre 2023			Total Groupe
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	370,1	162,3	(15,4)	517,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(238,9)	(10,4)	(86,8)	(336,1)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(129,6)	(130,6)	92,5	(167,6)
Effet des taux de change	(29,7)	-	-	(29,7)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(28,1)	21,3	(9,7)	(16,5)
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>396,2</i>	<i>72,1</i>	<i>11,2</i>	<i>479,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 Décembre</i>	<i>368,1</i>	<i>93,3</i>	<i>1,5</i>	<i>462,9</i>

Tableau 7 : Production et distribution de contenus : Dette financière nette au 31 Décembre 2023

Endettement financier net		
M€	31 Dec. 2022	31 Dec. 2023
Total de la dette garantie (définition OM)	1 847	1 988
Autres dettes	339	326
SUN	409	409
Dette totale	2 595	2 722
Trésorerie nette et équivalent	(396)	(368)
Total de l'endettement financier net	2 199	2 354
EO et PUT	124	178
Total de l'endettement financier net (EO et PUT incl.)	2 323	2 532
<i>Ratios pour Banijay :</i>		
Ratio de levier, comme indiqué	4,46	4,49
Ratio de levier ajusté, comme indiqué	4,71	4,82
Ratio de levier net garanti senior	3,20	3,43
<i>Taux de conversion du cash-flow – Définition de Banijay*</i>	74%	73%

Contribution de Banijay au niveau de FL Entertainment :		
M€	31 Dec. 2022	31 Dec. 2023
Total de l'endettement financier net	2 199	2 354
Amortissement des coûts de transaction	(74)	(32)
Crédit vendeur	-	-
Dette de location (IFRS 16)	(160)	(155)
Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment	1 966	2 167
Dérivés	(69)	(38)
Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment	1 897	2 129

Levier d'endettement : dette financière nette totale / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact proforma des acquisitions)

Ratio de levier ajusté : dette financière nette totale, incluant earn-out et Puts / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact proforma des acquisitions).

Ratio de levier sur dette nette senior sécurisée : total Senior Secure Notes + earn-out - Cash / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact proforma des acquisitions)

* Calculé sur le free cash flow tel que défini ci-après : EBITDA ajusté + variation du BFR – impôts payés – investissement