

Paris, le 15 mai 2024

## Résultats du premier trimestre 2024

FL ENTERTAINMENT DEVIENT BANIJAY GROUP AFIN DE REFLÉTER SON AMBITION DE DEVENIR UN LEADER DU DIVERTISSEMENT

UN TRES BON DEBUT D'ANNÉE 2024 AVEC UNE PERFORMANCE REMARQUABLE DANS LES PARIS SPORTIFS ET LES JEUX EN LIGNE

2024 : LE GROUPE REVOIT À LA HAUSSE SON OBJECTIF D'EBITDA ET PRÉSENTE DE NOUVEAUX INDICATEURS

### CHIFFRES CLÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2024<sup>1</sup>

- **Chiffre d'affaires** en hausse de +10,6 % à 1 001 m€ au T1 2024
- **EBITDA ajusté** en hausse de +11,2 % à 164 m€, marge d'EBITDA ajusté de 16,4 % soit une amélioration de 30 points de base par rapport au T1 2023
- **Résultat net ajusté** en hausse de +4,5 % à taux de change courants à 73 m€, résultat net de 18,7 m€ (8,4 m€ au T1 2023)
- **Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés** de 80 % (contre 83 % au T1 2023)
- **Forte liquidité** de 434 m€ et ratio de levier stable de 3,1x (31 mars 2024 vs 31 décembre 2023)

### FAITS MARQUANTS DU T1 2024<sup>1</sup>

- **Production et distribution de contenus**
  - Le chiffre d'affaires, en hausse de +3,1 %, reflète une saisonnalité plus importante de livraisons de contenus scénarisés sur le 4<sup>ème</sup> trimestre en 2024 qu'en 2023
  - Poursuite de livraisons de contenus emblématiques pour les chaînes de télévision et les plateformes de streaming au T1 2024 et obtention du prix du « Distributeur de l'année » par K7 Media en avril 2024
  - Forte présence de l'activité Événements *live* à travers le monde, avec notamment l'organisation de la cérémonie d'ouverture du rallye Paris Dakar. Une saisonnalité tournée vers le second semestre avec d'importants événements attendus
- **Paris sportifs et jeux en ligne**
  - Performance remarquable avec un chiffre d'affaires en hausse de 31 % grâce à une augmentation de 24 % du nombre de Joueurs Actifs Uniques, et une tendance très positive dans toutes les géographies
  - Expansion réussie en Côte d'Ivoire, amplifiée par la Coupe d'Afrique des Nations 2024
  - Chiffre d'affaires non lié aux paris sportifs en hausse de +53 %, soutenu par les ventes croisées entre activités
  - Forte activité attendue pour le reste de l'année avec un calendrier sportif fourni (UEFA Euro 2024, Jeux Olympiques de Paris)

---

<sup>1</sup> Progression à taux de change constants, sauf mention contraire

## OBJECTIFS REVUS À LA HAUSSE POUR L'ANNÉE 2024

- **Objectif de croissance organique de l'EBITDA ajusté revu à la hausse pour 2024** : croissance à deux chiffres « low teens » (contre une croissance élevée à un chiffre « high single-digit » précédemment)
  - Poursuite d'une progression soutenue des deux segments d'activité, avec une performance plus forte qu'anticipé des Paris sportifs et jeux en ligne
  - Un carnet de commandes solide avec de nombreuses livraisons de programmes scénarisés prévues au T4 2024, telles que *Marie-Antoinette* pour Canal+ en France et *SAS Rogue Heroes* pour BBC One en Grande Bretagne

### **François Riahi, Directeur Général de Banijay Group, a commenté :**

*« Nous sommes heureux d'annoncer un très bon début d'année 2024, portée en particulier par la performance remarquable des Paris sportifs et des jeux en ligne, dont le chiffre d'affaires a progressé de 31 % et qui affiche une augmentation de 24 % du nombre de Joueurs Actifs Uniques. Dans la Production et la distribution de contenus, nous continuons d'enregistrer une demande solide de la part des chaînes de télévisions et des plateformes de streaming. Le calendrier prévu des livraisons de programmes majeurs nous permet de prévoir une forte croissance de notre activité au second semestre.*

*Compte tenu d'une visibilité accrue et de nos prévisions de croissance de nos activités, nous revoyons à la hausse nos objectifs de résultats pour l'exercice 2024. Nous tablons désormais sur une croissance organique à 2 chiffres (« low teens ») de l'EBITDA ajusté, contre une croissance élevée à un chiffre (« high single-digit ») prévue précédemment, portée par la croissance de tous les segments et notamment celle sur l'activité de Paris sportifs et jeux en ligne.*

*La structure du groupe évolue également pour refléter la croissance et la transformation de notre Groupe depuis 2022. FL Entertainment va devenir Banijay Group, un ensemble qui regroupera Banijay Entertainment, Banijay Live et Banijay Gaming. Ce changement de nom reflète la complémentarité et le potentiel de synergies entre nos activités existantes et souligne notre ambition de nous positionner en tant que leader européen du divertissement intégré et diversifié. Offrir de la passion, des émotions et créer des expériences inoubliables pour le public du monde entier est au cœur de notre activité ».*

\*\*\*\*\*

Banijay Group vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats du premier trimestre 2024 le :

**Mercredi 15 mai 2024, à 18 h CET**

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

<https://edge.media-server.com/mmc/p/gdanpi5z/>

### **Accès par téléphone :**

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/Blaba80b3c78964c56810e39c64cd15f59>

La présentation des résultats du premier trimestre 2024 sera accessible sur le site internet du Groupe, au sein de la rubrique « Investor relations » :

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

**CHIFFRES CLÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2024**

| M€   | T1 2023            | T1 2024        | En données<br>publiées (%) | A devises<br>constantes (%) |
|--|--------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>                    | <b>900,2</b>       | <b>1 001,1</b> | 11,2%                      | 10,6%                       |
| EBITDA ajusté  | 144,6              | 163,7          | 13,3%                      | 11,2%                       |
| <i>Marge d'EBITDA ajusté</i>                           | 16,1%              | 16,4%          |                            |                             |
| Résultat net   | 8,4                | 18,7           | 122,3%                     |                             |
| Résultat net ajusté*                                   | 70,2               | 73,4           | 4,5%                       |                             |
| <b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>            | <b>119,4</b>       | <b>131,5</b>   | 10,1%                      |                             |
| Taux de conversion du flux de<br>trésorerie disponible | 82,6%              | 80,3%          |                            |                             |
|  | <b>31 décembre</b> | <b>31 mars</b> |                            |                             |
| Pour la période de douze mois close le                 | <b>2023</b>        | <b>2024</b>    |                            |                             |
| Endettement financier net (déclaré)                    | 2 280              | 2 354          |                            |                             |
| <b>Endettement financier net / EBITDA<br/>ajusté</b>   | <b>3,1x</b>        | <b>3,1x</b>    |                            |                             |

Voir définition en annexe

## **FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2024**

### **Création de CreAsia Studio en Asie du Sud-Est**

En février 2024, Banijay Asie a annoncé un développement stratégique en Asie du Sud-Est avec la création de CreAsia Studio. Ce studio soutiendra des collaborations avec des acteurs locaux pour créer des contenus originaux locaux et produire des adaptations locales de formats ou programmes créés par Banijay.

### **Renégociation du Term Loan B**

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

### **Banijay Entertainment reçoit le titre de « Distributeur de l'année 2023 » par la société de conseil en médias K7 an Avril 2024**

Pour la deuxième année consécutive, Banijay a obtenu la distinction « Distributeur de l'année 2023 » de K7 Media. Le rapport « Tracking The Giants » publié par K7 Media, décerne à Banijay le prix du plus grand nombre de nouveaux formats et le portefeuille le plus important de formats actifs. De fait, les nouveaux formats ont représenté près d'un tiers des lancements au niveau mondial. *Good Luck Guys*, programme créé et produit par Banijay et lancé sur W9 en 2016 sur le marché français, a également obtenu la distinction « Rising Format Star » qui revient au format affichant le plus grand nombre de nouveaux lancements en 2023 (six nouvelles adaptations locales dans les pays scandinaves et aux Pays-Bas).

### **Acquisitions bolt-ons par The Independents**

Banijay Group détient une participation minoritaire dans le groupe mondial de marketing et de communication The Independents et une option pour devenir actionnaire majoritaire en 2026. Au cours du premier trimestre 2024, The Independents a poursuivi sa stratégie de consolidation avec l'acquisition de deux nouvelles agences spécialisées dans le conseil stratégique pour les projets de marque, culturels et de divertissement : Kennedy, société basée à Londres, et Sunshine, société basée à Londres et Los Angeles.

Ces deux acquisitions apporteront des compétences complémentaires au groupe dans un contexte où les marques opèrent de plus en plus à la fois localement et mondialement.

Balich Wonder Studios (participation de 52 %) et The Independents comptent désormais au niveau mondial 16 agences et bureaux spécialisés dans les cérémonies, les événements et la communication de marque, les expériences de destination et les spectacles immersifs.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU T1 2024

### FL Entertainment devient Banijay Group

FL Entertainment sera renommé Banijay Group<sup>2</sup> et fait évoluer son identité, étape majeure reflétant l'ambition du groupe de devenir le leader européen dans l'industrie mondiale du divertissement. L'activité du Groupe se décomposera comme suit :

- **Banijay Entertainment**, leader dans la production et la distribution de contenus (anciennement « Banijay »). Avec plus de 130 sociétés de production dans 21 territoires, Banijay Entertainment produit et distribue des programmes emblématiques à l'échelle mondiale.
- **Banijay Live**, acteur mondial de l'industrie des expériences live doté d'une forte ambition de consolidation sur le marché (anciennement « Banijay Events »). Avec Balich Wonder Studio et l'investissement minoritaire dans The Independents, Banijay Live est spécialisé dans la production de cérémonies et d'événements live dans les secteurs du sport, du luxe et de la mode.
- **Banijay Gaming**, regroupant nos activités de paris sportifs et de jeux en ligne. Les marques destinées aux consommateurs "Betcliv" et "Bet-at-Home" – leaders dans plusieurs pays européens et en Afrique – restent inchangées.

En termes de communication financière, Banijay Group continuera à communiquer sur deux segments d'activités :

- La Production et distribution de contenus, incluant Banijay Entertainment et Banijay Live, ces deux activités étant pilotées par la même équipe centrale et dirigées par Marco Bassetti.
- Les Paris sportifs et jeux en ligne, correspondant à Banijay Gaming, dirigé par Nicolas Béraud.

---

<sup>2</sup> Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'AGO du 23 mai

## PERSPECTIVES

Pour 2024, le Groupe relève ses objectifs, tablant désormais sur une croissance organique à deux chiffres « low teens » de l'EBITDA ajusté contre une croissance élevée à un chiffre « high single-digit » publiée lors des résultats 2023.

Cette révision à la hausse, liée à la performance meilleure que prévue des Paris sportifs et des jeux en ligne, reflète la poursuite d'une croissance rentable pour chacune des activités :

- **Banijay Entertainment** : des livraisons majeures de contenus scénarisés sont attendues au second semestre 2024 et plus spécifiquement au T4 2024, incluant Marie-Antoinette pour Canal+, Carême pour Apple TV+ et SAS Rogue Heroes pour BBC One en Grande Bretagne.
- **Banijay Gaming** : poursuite d'une dynamique positive conjuguée à un calendrier chargé d'événements sportifs avec notamment l'UEFA Euro 2024.

Les objectifs du Groupe pour l'exercice 2024 comportent les nouveaux indicateurs financiers suivants :

- Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles de plus de 80 %
- Levier d'endettement net : inférieur à 3x

-----

Comme nous l'avons déjà indiqué, Banijay Group vise une augmentation de son flottant et de la liquidité du titre. Dans cette optique, la société continue à suivre activement l'évolution des marchés financiers en vue d'une opportunité de marché.

**COMPTE DE RÉSULTAT DU T1 2024**

| En millions d'euros  | T1 2023       | T1 2024        | En données<br>publiées (%) |
|--|---------------|----------------|----------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>900,2</b>  | <b>1 001,1</b> | <b>11,2%</b>               |
| Charges externes   | (488,9)       | (566,3)        | 15,8%                      |
| Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération | (260,9)       | (265,3)        | 1,7%                       |
| Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents  | (5,8)         | (5,9)          | 2,2%                       |
| Dépréciations et amortissements nettes des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles  | 0,0           | 0,2            |                            |
| <b>EBITDA ajusté</b>   | <b>144,6</b>  | <b>163,7</b>   | <b>13,3%</b>               |
| <i>Marge d'EBITDA ajusté</i>   | <i>16,1%</i>  | <i>16,4%</i>   |                            |
| Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents   | (5,7)         | (4,9)          |                            |
| Charges liées aux avantages long-terme   | (25,4)        | (22,6)         |                            |
| Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération   | (5,4)         | (12,2)         |                            |
| Dotations aux amortissements (hors fiction et autres provisions opérationnelles)   | (28,8)        | (28,2)         |                            |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   | <b>79,3</b>   | <b>95,8</b>    | <b>20,8%</b>               |
| Coût de la dette nette   | (34,3)        | (46,9)         |                            |
| Autres produits/(charges) financiers   | (25,3)        | (14,9)         |                            |
| <b>Produits/(charges) financiers nets</b>  | <b>(59,5)</b> | <b>(61,9)</b>  | <b>4,0%</b>                |
| Part du résultat net des entités associées et coentreprises  | (0,9)         | (1,4)          |                            |
| <b>Bénéfice avant provision pour impôts</b>  | <b>18,8</b>   | <b>32,6</b>    | <b>73,0%</b>               |
| Charges d'impôts sur le résultat   | (10,4)        | (13,9)         |                            |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>  | <b>8,4</b>    | <b>18,7</b>    | <b>122,3%</b>              |
| <b>Attribuable à :</b>   |               |                |                            |
| <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>   | <i>3,8</i>    | <i>1,4</i>     |                            |
| <i>Actionnaires</i>  | <i>4,6</i>    | <i>17,3</i>    |                            |
| Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents   | 5,7           | 4,9            |                            |
| Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération                           | 30,8          | 34,8           |                            |
| Autres produits/(charges) financiers   | 25,3          | 14,9           |                            |
| <b>Résultat net ajusté</b>   | <b>70,2</b>   | <b>73,4</b>    | <b>4,5%</b>                |

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

À taux de change constants, Banijay Group a enregistré un chiffre d'affaires de 1 001 m€, soit une amélioration de +10,6 %. Ce chiffre se ventile de la manière suivante : +3,1 % de progression pour Banijay Entertainment et Banijay Live, et +30,8 % pour Banijay Gaming.

Il se décompose comme suit par type d'activité :

| M€  | T1 2023      | T1 2024        | En données publiées (%) | A devises constantes (%) |
|---|--------------|----------------|-------------------------|--------------------------|
| Production                                      | 553,0        | 541,4          | (2,1)%                  | (2,3)%                   |
| Distribution                                    | 67,9         | 60,5           | (10,9)%                 | (12,5)%                  |
| Expériences Live et Autres                      | 35,5         | 77,8           | 119,1%                  | 117,7%                   |
| <b>Banijay Entertainment &amp; Banijay Live</b> | <b>656,4</b> | <b>679,7</b>   | <b>3,5%</b>             | <b>3,1%</b>              |
| Paris sportifs                                  | 194,8        | 246,8          | 26,7%                   | 25,5%                    |
| Casino  | 30,6         | 51,2           | 67,1%                   | 67,0%                    |
| Poker   | 15,2         | 18,9           | 24,5%                   | 24,5%                    |
| Turf  | 3,1          | 4,6            | 45,2%                   | 45,3%                    |
| <b>Banijay Gaming</b>                           | <b>243,8</b> | <b>321,5</b>   | <b>31,9%</b>            | <b>30,8%</b>             |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>                 | <b>900,2</b> | <b>1 001,1</b> | <b>11,2%</b>            | <b>10,6%</b>             |

### Banijay Entertainment et Banijay Live:

La saisonnalité traditionnelle du groupe vers la deuxième moitié de l'année est amplifiée en 2024 avec un nombre important de livraisons de contenus scénarisés au T4 2024, comparé à 2023.

#### Production de contenus :

Le chiffre d'affaires de la production de contenu s'est établi à 541,4 m€ au T1 2024, en baisse de -2,3 % ; la demande continue des chaînes de télévision et des plateformes de streaming a été en partie compensée par des différences attendues de calendrier de livraisons de programmes par rapport au T1 2023.

Globalement, les plateformes de streaming mondiales et locales ont poursuivi leur stratégie d'enrichissement de leur catalogue de contenus locaux non-scénarisés, et notamment de docu séries et de contenus sportifs. Les chaînes de télévision quant à elles ont continué à développer leurs propres plateformes de streaming afin d'accroître leur part d'audience.

#### **Classement record qui démontre la popularité des contenus du Groupe pour les chaînes de télévision, les plateformes de streaming et les réseaux sociaux<sup>3</sup>**

Les contenus produits par Banijay Entertainment ont enregistré des taux d'audience très élevés au premier trimestre 2024, ce qui démontre l'attrait et la popularité de ces programmes :

En Espagne, l'émission de télé-réalité musicale *Operación Triunfo* (Star Academy en France), diffusée pour la première fois en 2001, a été relancé sur Amazon Prime Video en novembre 2023. L'émission, désormais la plus regardée en Espagne pour la plateforme, a atteint 3,5 millions de vues au cours de la saison. Elle a également généré des niveaux élevés d'engagement auprès des téléspectateurs,

<sup>3</sup> Ce classement s'applique à la première semaine de diffusion du programme

obtenant 8,6 millions de votes hebdomadaires, plus de 5 milliards de vues sur TikTok sous le hashtag '#OT2023', et 60 millions de téléchargements de musique en streaming sur Spotify.

*Celebrity Big Brother* a fait son retour au Royaume-Uni sur ITV1 et sur le service de streaming ITVx, s'adjugeant la première place parmi les programmes les plus populaires auprès des jeunes adultes à cet horaire. Sur les réseaux sociaux, le contenu lié à l'émission a atteint 49 millions de vues sur TikTok et 25 millions sur X (ex-Twitter).

Il convient également de mentionner l'émission de télé-réalité *Love is Blind* sur Netflix, qui s'est hissée à la première place des séries non scénarisées en Suède lors de sa sortie ; la dernière saison de la marque emblématique *MasterChef* en Italie, la plus regardée depuis 2017 sur Sky Uno ; et la série premium scénarisée *SuperSex*, qui est également devenue la série la plus regardée sur Netflix en Italie, et qui s'est positionnée à la 3<sup>ème</sup> place mondiale des séries non anglophones.

Distribution de contenus : le chiffre d'affaires du premier trimestre est ressorti en baisse de -12,5 % à 60,5 m€, du fait d'une base de comparaison défavorable, le T1 2023 ayant été marqué par la livraison d'un grand nombre de nouvelles émissions scénarisées.

Au 31 mars 2024, le catalogue de contenu s'est accru de 4 000 heures et s'élève désormais à 189 000 heures (par rapport au 31 décembre 2023).

*MasterChef*, l'émission télévisée de cuisine la plus réputée au monde, a enregistré des records d'audience au T1 2024. Dans les pays nordiques, l'émission s'est arrogé la troisième place parmi les titres non scénarisés sur TV4. Aux Etats-Unis, *Masterchef Junior*, positionné dans le top 3 des émissions non scénarisées auprès des adultes de 18 à 49 ans, a attiré en moyenne 1,5 million de téléspectateurs sur Fox.

*Deal or No Deal* a continué de divertir les téléspectateurs à l'échelle mondiale. Depuis son premier lancement en 2002 aux Pays-Bas, l'émission a été commandée dans 84 territoires. En janvier 2024, après une pause de 10 ans, le programme a fait son retour sur les écrans sur la chaîne australienne Channel Ten, permettant au diffuseur d'enregistrer l'audience la plus élevée jamais enregistrée en début de soirée (18h) depuis mai 2023. ITV1 l'a repris au Royaume-Uni en janvier 2024 pour une deuxième saison après une pause de 7 ans tandis que NBC aux États-Unis a lancé un spin-off, *Deal or No Deal Island*, en février 2024.

Expériences live et autres : la croissance du chiffre d'affaires est principalement attribuable à la consolidation de Balich Wonder Studio. Les événements du premier trimestre 2024 incluent notamment la cérémonie d'ouverture du Rallye Dakar en Arabie Saoudite et le concert de Ludovico Einaudi organisé sur le site archéologique d'Hegra (Al Ula, Arabie Saoudite).

Au premier trimestre 2024, The Independents<sup>4</sup> a assuré la production de plusieurs défilés de mode, dont deux emblématiques produits par Bureau Betak à Paris : le défilé de la collection automne-hiver 2024 homme de Saint Laurent et celui de la collection Automne Hiver 2023-2024 femmes de Dior.

### **Banijay Gaming**<sup>5</sup>:

Le Groupe a une fois encore enregistré une performance très solide au T1 2024, avec un chiffre d'affaires de 321,5 m€, soit une amélioration de +30,8 % par rapport au T1 2023. Le chiffre d'affaires des Paris sportifs a progressé de +25,5 %, tandis que le casino, le poker et les courses hippiques en

---

<sup>4</sup> Non consolidé dans les comptes de Banijay Group

<sup>5</sup> La croissance du chiffre d'affaires s'entend à taux de change constants

ligne ont enregistré une forte croissance des revenus de +52,5 %. Cette performance traduit la poursuite de l'exécution de la stratégie du Groupe, axée sur l'expérience utilisateur.

Le nombre moyen mensuel de joueurs actifs uniques, qui combine les joueurs existants et les nouveaux joueurs, a augmenté de +24 % au T1 2024 en dépit d'une base de comparaison élevée au T1 2023, période qui avait bénéficié de la Coupe du monde FIFA à la fin 2022.

La performance globale est liée à l'enrichissement permanent de l'application Betclïc, dans un esprit d'innovation produit avec le lancement de nouveaux jeux attrayants, notamment pour les casinos en ligne, visant à améliorer l'expérience utilisateur, stimuler l'engagement et offrir de nouvelles fonctionnalités. Cette performance a également été portée par des ventes croisées entre les paris sportifs et les autres jeux. Dans les paris sportifs, la dynamique est restée très soutenue avec un nombre croissant de paris sur les joueurs (comparé aux paris traditionnels sur les équipes de football).

Par zone géographique, le Groupe a renforcé sa position sur ses marchés stratégiques tout en affichant une excellente performance sur de nouveaux marchés, notamment la Côte d'Ivoire. Pendant la Coupe d'Afrique des Nations en janvier-février 2024, l'App Betclïc a été téléchargée 127 000 fois, se plaçant ainsi à la première place sur l'App Store toutes catégories confondues.

Dans le cadre de sa stratégie de pratique responsable des jeux d'argent, Banijay Gaming a réalisé 99 % de son chiffre d'affaires sur des marchés soumis à une réglementation locale, ce qui représente une augmentation de 7 points sur les deux dernières années (92 % en décembre 2021).

## EBITDA AJUSTÉ

A taux de change constants, Banijay Group a enregistré un EBITDA ajusté de 164 m€ au T1 2024, soit une progression de +11,2 % par rapport au T1 2023. Cette amélioration reflète la forte rentabilité de l'ensemble de ses activités, et une amélioration de 30 pb de la marge d'EBITDA ajusté à 16,4 %.

| EBITDA ajusté – En M€                | T1 2023      | T1 2024      | % données publiées | % devises constantes |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------------|----------------------|
| Banijay Entertainment & Banijay Live | 84,2         | 80,4         | (4,5)%             | (4,8)%               |
| Banijay Gaming                       | 62,8         | 84,5         | 34,5%              | 32,4%                |
| Holding                              | (2,4)        | (1,1)        |                    |                      |
| <b>EBITDA ajusté</b>                 | <b>144,6</b> | <b>163,7</b> | <b>13,3%</b>       | <b>11,2%</b>         |
| Banijay Entertainment & Banijay Live | 12,8%        | 11,8%        |                    |                      |
| Banijay Gaming                       | 25,8%        | 26,3%        |                    |                      |
| Holding                              |              |              |                    |                      |
| <b>Marge EBITDA ajusté</b>           | <b>16,1%</b> | <b>16,4%</b> |                    |                      |

Au niveau du Groupe, les charges externes ont augmenté de +15,8 % pour atteindre 566,3 m€, conséquence de la hausse des taxes sur les paris sportifs et sur les jeux en ligne. Les charges de personnel et charges externes (hors LTIP, earn-outs et options) ont légèrement progressé de 1,7 % à 265,3 m€.

## DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

**Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents** : -4,9 m€ au premier trimestre 2024 contre -5,7 m€ au premier trimestre 2023.

**Charges liées aux LTIP** : -22,6 m€ au premier trimestre 2024 en comparaison avec -25,4 m€ en 2023 à la même période. Les charges liées aux LTIP sont conformes à la trajectoire du Groupe d'enregistrer 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** : -12,2 m€ au premier trimestre 2024 contre -5,4 m€ au premier trimestre 2023.

**Le résultat financier net** s'est élevé à 61,9 m€ au premier trimestre 2024, contre -59,5 m€ au premier trimestre 2023. Il s'explique par :

- **Le coût de la dette nette** s'est élevé à -46,9 m€ au premier trimestre 2024 contre -34,3 m€ au premier trimestre 2023. Cette augmentation s'explique par la hausse des charges d'intérêt sur les opérations de refinancement chez Banijay Entertainment.
- **Les autres produits et charges financiers** ressortent à -14,9 m€ au premier trimestre 2024 (- 25,3 m€ au premier trimestre 2023). Ceci s'explique principalement par la variation de la juste valeur de la dette liée aux compléments de prix et options et aux instruments dérivés de couverture de change, ainsi qu'aux effets de change.

### Charges d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt est ressortie à -13,9 m€ au premier trimestre 2024 contre -10,4 m€ au premier trimestre 2023.

### Résultat net

En conséquence, le résultat net ajusté a progressé de +4,5 % au T1 2024, à 73,4 m€.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les flux de trésorerie disponibles ajustés (après paiement des loyers) ont atteint 131,5 m€ au premier trimestre 2024, en hausse de +10,1 % en glissement annuel, grâce aux bons résultats des activités, couplés à une maîtrise rigoureuse des investissements.

Les investissements industriels ont atteint 20,4 m€ au premier trimestre 2024, contre 13,7 m€ au premier trimestre 2023, suite à une proportion plus élevée des coûts IT de Banijay Gaming désormais capitalisés.

Le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés après dépenses d'investissement et paiement des loyers s'élève à 80 %.

L'augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement (de 38,6 m€ au premier trimestre 2023 à 42,7 m€ au premier trimestre 2024) provient de l'impact saisonnalité des livraisons de programmes chez Banijay Entertainment.

La hausse de l'impôt sur les sociétés payé résulte de l'accroissement du résultat imposable de Banijay Entertainment et Banijay Gaming en 2023 par rapport à 2022 et à l'impact de Balich Wonder Studio.

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés ont atteint 68,5 m€ au premier trimestre 2024.

| M€   | T1 2023      | T1 2024      | % données publiées |
|--|--------------|--------------|--------------------|
| <b>EBITDA ajusté</b>   | <b>144,6</b> | <b>163,7</b> | <b>13,3%</b>       |
| Investissements industriels  | (13,6)       | (20,3)       |                    |
| Décassements liés aux locations n'étant pas identifiés comme des charges de location | (11,6)       | (12,0)       |                    |
| <b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>  | <b>119,4</b> | <b>131,5</b> | <b>10,1%</b>       |
| Variation du BFR*  | (38,6)       | (42,7)       |                    |
| Impôts versés  | (7,9)        | (20,3)       |                    |
| <b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>                             | <b>72,8</b>  | <b>68,5</b>  | <b>(5,9)%</b>      |

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

L'endettement financier net du Groupe s'établissait à 2 354 m€ au 31 mars 2024, contre 2 280 m€ au 31 décembre 2023. Cette augmentation s'explique principalement par les acquisitions et la variation des actifs financiers (34 m€), LTIP et éléments exceptionnels (37 m€), les intérêts comptabilisés au premier trimestre 2024 (47 m€) et d'autres éléments (25 m€), en particulier les effets de change.

En conséquence, le ratio de levier financier s'élevait à 3,1x au 31 mars 2024, un niveau stable par rapport au 31 décembre 2023.

**Agenda financier** : Résultats du premier semestre 2024 : 1<sup>er</sup> août 2024

### **Relations investisseurs**

Caroline Cohen - Tél. : +33 1 44 95 23 34 – [c.cohen@flentertainment.com](mailto:c.cohen@flentertainment.com)

Marion Heudes – Tél. : +33 1 44 95 23 47 - [m.heudes@flentertainment.com](mailto:m.heudes@flentertainment.com)

### **Relations presse**

[flentertainment@brunswickgroup.com](mailto:flentertainment@brunswickgroup.com)

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

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

### **À propos de Banijay Group**

Fondé par Stéphane Courbit, entrepreneur et pionnier de l'industrie du divertissement depuis quelque trente ans, Banijay Group 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 activités du Groupe incluent la Production et distribution de contenus (via Banijay Entertainment, premier acteur mondial indépendant de la production et distribution de contenus), le Live Expériences (via Banijay Live qui regroupe l'activité d'expériences live) et les Paris sportifs et jeux en ligne (via Banijay Gaming sous la marque Betclix, la plateforme de paris sportifs en ligne la plus dynamique d'Europe). En 2023, Banijay Group a enregistré un chiffre d'affaires et un EBITDA ajusté de respectivement 4 318 m€ et 737 m€. Banijay Group 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/>

## ANNEXE

### 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 (hors fiction). 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, les créances envers les prestataires de services de paiements électroniques, les fonds placés en fiducie conformément à la réglementation française des jeux nets des dettes aux joueurs, 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.

**Tableau 1 : Répartition du chiffre d'affaires par activité**

| €m  | T1 2023      | T1 2024        | En données publiées (%) | A devises constantes (%) |
|---|--------------|----------------|-------------------------|--------------------------|
| Production                                      | 553,0        | 541,4          | (2,1)%                  | (2,3)%                   |
| Distribution                                    | 67,9         | 60,5           | (10,9)%                 | (12,5)%                  |
| Expériences Live et Autres                      | 35,5         | 77,8           | 119,1%                  | 117,7%                   |
| <b>Banijay Entertainment &amp; Banijay Live</b> | <b>656,4</b> | <b>679,7</b>   | <b>3,5%</b>             | <b>3,1%</b>              |
| Paris sportifs                                  | 194,8        | 246,8          | 26,7%                   | 25,5%                    |
| Casino  | 30,6         | 51,2           | 67,1%                   | 67,0%                    |
| Poker   | 15,2         | 18,9           | 24,5%                   | 24,5%                    |
| Turf  | 3,1          | 4,6            | 45,2%                   | 45,3%                    |
| <b>Banijay Gaming</b>                           | <b>243,8</b> | <b>321,5</b>   | <b>31,9%</b>            | <b>30,8%</b>             |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>                 | <b>900,2</b> | <b>1 001,1</b> | <b>11,2%</b>            | <b>10,6%</b>             |

**Tableau 2 : Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté par activité**

| <b>Banijay Entertainment &amp; Banijay Live - €m</b>                                 | <b>T1 2023</b> | <b>T1 2024</b> | <b>En données publiées (%)</b> |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|
| <b>EBITDA ajusté</b>   | <b>84,2</b>    | <b>80,4</b>    | <b>(4,5)%</b>                  |
| Marge d'EBITDA ajusté (%)  | 12,8%          | 11,8%          |                                |
| Capex  | (11,6)         | (13,2)         |                                |
| Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location | (10,7)         | (11,1)         |                                |
| <b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>  | <b>61,9</b>    | <b>56,2</b>    | <b>(9,2)%</b>                  |
| Variation du BFR <sup>(1)</sup>  | (40,5)         | (48,5)         |                                |
| Impôts versés  | (4,9)          | (12,2)         |                                |
| <b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>                             | <b>16,5</b>    | <b>(4,5)</b>   |                                |

  

| <b>Banijay Gaming</b>  | <b>T1 2023</b> | <b>T1 2024</b> | <b>En données publiées (%)</b> |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|
| <b>EBITDA ajusté</b>   | <b>62,8</b>    | <b>84,5</b>    | <b>34,5%</b>                   |
| Marge d'EBITDA ajusté (%)  | 25,8%          | 26,3%          |                                |
| Capex  | (2,0)          | (7,2)          |                                |
| Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location | (1,0)          | (0,9)          |                                |
| <b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>  | <b>59,9</b>    | <b>76,4</b>    | <b>27,7%</b>                   |
| Variation du BFR <sup>(2)</sup>  | 6,1            | 6,8            |                                |
| Impôts versés  | (3,0)          | (8,1)          |                                |
| <b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>                             | <b>63,0</b>    | <b>75,1</b>    | <b>19,1%</b>                   |

(1) Hors paiement des LTIPs et éléments exceptionnels

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

**Tableau 3 : État des flux de trésorerie consolidé**

| <i>En m€</i>   | <b>31 Mars<br/>2023</b> | <b>31 Mars<br/>2024</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Résultats  | 8,4                     | 18,7                    |
| <b>Ajustements:</b>  | <b>131,6</b>            | <b>139,4</b>            |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence                                | 0,9                     | 1,4                     |
| Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises                                      | 27,9                    | 27,8                    |
| Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération | 30,8                    | 34,8                    |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers  | 16,1                    | 1,2                     |
| Charges d'impôts sur le résultat   | 10,4                    | 13,9                    |
| Autres ajustements <sup>(1)</sup>  | 9,2                     | 11,8                    |
| Coût de la dette nette et des comptes courants   | 36,1                    | 48,6                    |
| <b>Flux de trésorerie bruts générés par l'activité</b>   | <b>140,0</b>            | <b>158,1</b>            |
| Variations du BFR  | (52,8)                  | (91,0)                  |
| Impôts versés  | (7,9)                   | (20,3)                  |
| <b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>  | <b>79,2</b>             | <b>46,8</b>             |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles  | (13,7)                  | (20,4)                  |
| Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise  | (3,0)                   | (14,8)                  |
| Investissements dans les entreprises associées et les coentreprises  | -                       | (7,2)                   |
| Augmentation des actifs financiers   | (6,4)                   | (10,9)                  |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles  | 0,2                     | 0,1                     |
| Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée  | 0,1                     | (2,6)                   |
| Diminution des actifs financiers   | 1,7                     | 32,5                    |
| Dividendes reçus   | 0,1                     | (0,0)                   |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>  | <b>(21,1)</b>           | <b>(23,3)</b>           |
| Variation de capital   | -                       | 11,7                    |
| Variation des autres titres  | -                       | -                       |
| Dividendes versés  | -                       | -                       |
| Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle  | (4,1)                   | (4,4)                   |
| Transactions avec les actionnaires sans contrôle   | -                       | (0,3)                   |
| Produits d'emprunts et autres dettes financières   | 3,3                     | 5,3                     |
| Remboursements d'emprunts et autres dettes financières   | (25,3)                  | (27,1)                  |
| Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières   | 0,2                     | -                       |
| Intérêts versés  | (49,8)                  | (38,0)                  |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>  | <b>(75,7)</b>           | <b>(52,7)</b>           |
| Incidence des variations des taux de change  | (11,0)                  | 0,1                     |
| <b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>   | <b>(28,6)</b>           | <b>(29,1)</b>           |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</i>   | <i>479,4</i>            | <i>462,9</i>            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</i>  | <i>450,8</i>            | <i>433,7</i>            |

(1) Les autres ajustements comprennent notamment en 2023 : i) gains de change non réalisés ; ii) coûts d'acquisition reclassés en « Acquisitions de sociétés consolidées » ; et (iii) autres éléments financiers reclassés en « Intérêts versés » et en 2022 i) gains de change non réalisés ; ii) pertes sur la cession et la liquidation de filiales ; et (iii) coûts d'introduction en Bourse IFRS 2

**Tableau 4 : Bilan consolidé**

| <i>En millions d'euros</i>   | <b>31 Décembre 2023</b> | <b>31 Mars 2024</b> |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>ACTIFS</b>  |                         |                     |
| Goodwill   | 2 834,0                 | 2 847,0             |
| Immobilisations incorporelles  | 204,7                   | 225,9               |
| Actifs au titre du droit d'utilisation                                   | 149,2                   | 146,5               |
| Immobilisations corporelles  | 70,6                    | 69,1                |
| Participations dans des entreprises associées et coentreprises           | 31,7                    | 42,8                |
| Actifs financiers non courants   | 228,5                   | 164,2               |
| Autres actifs non courants   | 36,9                    | 32,8                |
| Actifs d'impôt différé   | 58,4                    | 57,7                |
| <b>Actifs non courants</b>   | <b>3 614,0</b>          | <b>3 586,0</b>      |
| Stocks et en-cours   | 678,1                   | 708,1               |
| Créances clients   | 588,9                   | 628,0               |
| Autres actifs courants   | 357,6                   | 396,3               |
| Actifs financiers courants   | 30,2                    | 63,1                |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                  | 464,2                   | 433,8               |
| <b>Actifs courants</b>   | <b>2 119,0</b>          | <b>2 229,3</b>      |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>5 733,0</b>          | <b>5 815,3</b>      |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                                       |                         |                     |
| Capital social   | 8,1                     | 8,1                 |
| Primes d'émission, actions propres et bénéfices non distribués (déficit) | (35,8)                  | 21,2                |
| Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires                      | 60,8                    | 17,3                |
| <b>Capitaux propres</b>  | <b>33,0</b>             | <b>46,6</b>         |
| Participations ne donnant pas le contrôle                                | 20,2                    | 22,6                |
| <b>Total capital</b>   | <b>53,2</b>             | <b>69,2</b>         |
| Instruments de passif  | 139,4                   | 139,4               |
| Emprunts à long terme et autres dettes financières                       | 2 551,9                 | 2 583,5             |
| Dettes de location à long terme  | 126,1                   | 120,5               |
| Provisions non courantes   | 34,3                    | 31,7                |
| Autres passifs non courants  | 352,5                   | 399,2               |
| Passif d'impôt différé   | 7,9                     | 7,5                 |
| <b>Passifs non courants</b>  | <b>3 212,1</b>          | <b>3 281,8</b>      |
| Emprunts à court terme et découverts bancaires                           | 358,3                   | 352,2               |
| Dettes de location à court terme   | 41,8                    | 44,6                |
| Dettes fournisseurs  | 709,7                   | 701,7               |
| Provisions courantes   | 13,5                    | 12,3                |
| Passifs tirés des contrats clients                                       | 750,0                   | 771,8               |
| Autres passifs courants  | 594,3                   | 581,6               |
| Passifs détenus en vue de la vente                                       | -                       | -                   |
| <b>Passifs courants</b>  | <b>2 467,7</b>          | <b>2 464,2</b>      |
| <b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>                           | <b>5 733,0</b>          | <b>5 815,3</b>      |

**Tableau 5 : Endettement financier net consolidé IFRS**

| <i>En millions d'euros</i>                                | <b>31 Décembre 2023</b> | <b>31 Mars 2024</b> |
|---|-------------------------|---------------------|
| Obligations   | 1 284,2                 | 1 293,5             |
| Emprunts bancaires  | 1 437,3                 | 1 448,0             |
| Découverts bancaires                                      | 1,5                     | 0,2                 |
| Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires     | 37,2                    | 46,9                |
| Prêts vendeurs  | 143,5                   | 145,7               |
| <b>Total de la dette bancaire</b>                         | <b>2 903,7</b>          | <b>2 934,2</b>      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                   | (464,2)                 | (433,8)             |
| Investissement dans Gardenia                              | (79,7)                  | (82,1)              |
| Créances commerciales des fournisseurs                    | (60,8)                  | (73,1)              |
| Dettes des joueurs  | 50,2                    | 56,8                |
| Trésorerie en fiducie et trésorerie soumise à restriction | (31,0)                  | (0,3)               |
| <b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie</b>      | <b>(585,5)</b>          | <b>(532,5)</b>      |
| <b>Dette nette avant instruments dérivés</b>              | <b>2 318,2</b>          | <b>2 401,8</b>      |
| Dérivés - passifs   | 6,4                     | 1,4                 |
| Dérivés - actifs  | (44,6)                  | (48,7)              |
| <b>Dette nette</b>  | <b>2 280,0</b>          | <b>2 354,5</b>      |

**Tableau 6 : État des flux de trésorerie**

| <b>31 Mars 2024</b>  |  |                   |             |                         |
|--|--|-------------------|-------------|-------------------------|
| <b>M€</b>  | Banijay<br>Entertainment<br>& Banijay Live | Banijay<br>Gaming | Holding     | <b>Total<br/>Groupe</b> |
| Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles                           | (5,6)                                      | 54,4              | (2,1)       | <b>46,8</b>             |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement                                  | (46,6)                                     | 23,2              | 0,0         | <b>(23,3)</b>           |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement                                    | (55,0)                                     | (8,9)             | 11,2        | <b>(52,7)</b>           |
| Effet des écarts de change   | 0,1  | -                 | -           | <b>0,1</b>              |
| <b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> | <b>(107,0)</b>                             | <b>68,7</b>       | <b>9,1</b>  | <b>(29,1)</b>           |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>                            | <i>368,1</i>                               | <i>93,3</i>       | <i>1,5</i>  | <i>462,9</i>            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 mars</i>                                | <i>261,1</i>                               | <i>162,1</i>      | <i>10,6</i> | <i>433,7</i>            |

  

| <b>31 Mars 2023</b>  |  |                   |             |                         |
|--|--|-------------------|-------------|-------------------------|
| <b>M€</b>  | Banijay<br>Entertainment<br>& Banijay Live | Banijay<br>Gaming | Holding     | <b>Total<br/>Groupe</b> |
| Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles                           | 25,4                                       | 60,6              | (6,8)       | <b>79,2</b>             |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement                                  | (18,3)                                     | (2,8)             | -           | <b>(21,1)</b>           |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement                                    | (124,7)                                    | (23,0)            | 71,9        | <b>(75,7)</b>           |
| Effet des écarts de change   | (11,0)                                     | -                 | -           | <b>(11,0)</b>           |
| <b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> | <b>(128,6)</b>                             | <b>34,9</b>       | <b>65,1</b> | <b>(28,6)</b>           |
| <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 mars</i>                                | <i>267,6</i>                               | <i>106,9</i>      | <i>76,3</i> | <i>450,8</i>            |

**Tableau 7 : Production et distribution de contenus : Endettement financier net au 31 décembre 2023**

| <b>Endettement financier net au niveau de Banijay Entertainment :</b>                |                             |                         |
|--|-----------------------------|-------------------------|
| <i>M€</i>  | <b>31 Décembre<br/>2023</b> | <b>31 Mars<br/>2024</b> |
| <b>Total de la dette garantie (définition OM)</b>                                    | <b>1 988</b>                | <b>2 022</b>            |
| Autres dettes  | 326                         | 328                     |
| SUN  | 409                         | 402                     |
| <b>Dette totale</b>  | <b>2 722</b>                | <b>2 752</b>            |
| Trésorerie nette et équivalent   | (368)                       | (261)                   |
| <b>Total de l'endettement financier net</b>  | <b>2 354</b>                | <b>2 491</b>            |
| EO et PUT  | 178                         | 186                     |
| <b>Total de l'endettement financier net (EO et PUT incl.)</b>                        | <b>2 532</b>                | <b>2 677</b>            |
| <b><u>Ratios pour Banijay Entertainment :</u></b>                                    |                             |                         |
| Ratio de levier, comme indiqué   | 4,49                        | 4,87                    |
| Ratio de levier ajusté, comme indiqué  | 4,82                        | 5,23                    |
| Ratio de levier net garanti senior   | 3,43                        | 3,80                    |
| <b><u>Taux de conversion du cash-flow – Définition de Banijay Entertainment*</u></b> | <b>73%</b>                  | <b>70%</b>              |
| <b>Contribution de Banijay Entertainment au niveau de Banijay Group :</b>            |                             |                         |
| <i>M€</i>  | <b>31 Décembre<br/>2023</b> | <b>31 Mars<br/>2024</b> |
| <b>Total de l'endettement financier net</b>  | <b>2 354</b>                | <b>2 491</b>            |
| Amortissement des coûts de transaction   | (32)                        | (31)                    |
| Crédit vendeur   | -                           | -                       |
| Dette de location (IFRS 16)  | (155)                       | (152)                   |
| <b>Total de l'endettement financier net pour Banijay Group</b>                       | <b>2 167</b>                | <b>2 307</b>            |
| Dérivés  | (38)                        | (46)                    |
| <b>Total de l'endettement financier net pour Banijay Group</b>                       | <b>2 129</b>                | <b>2 261</b>            |

**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 industriel