

Paris, le 1^{er} août 2024

Résultats du premier semestre 2024

CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DE L'EBITDA AJUSTÉ :
PERFORMANCE REMARQUABLE DANS LES PARIS SPORTIFS EN LIGNE TIRANT PARTI D'UN
CALENDRIER RICHE EN ÉVÉNEMENTS SPORTIFS
FORTE DEMANDE POUR DU CONTENU PREMIUM, CONCENTRÉE AU T4 2024
PRODUCTION D'ÉVÉNEMENTS EMBLÉMATIQUES AU S1 2024

OBJECTIFS CONFIRMÉS POUR 2024

CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2024¹

- **Chiffre d'affaires** en hausse de +8,6 % à 2 093 m€ au S1 2024
- **EBITDA ajusté** en hausse de +11,7 % à 368 m€, marge d'EBITDA ajusté de 17,6 %, soit une amélioration de 60 points de base par rapport au S1 2023
- **Résultat net ajusté** en hausse de +13,9 % à taux de change courant à 191 m€, résultat net de 40 m€ (12m€ au S1 2023)
- **Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés** de 77 % (contre 84 % au S1 2023)
- **Forte liquidité** de 397 m€ et ratio de levier stable de 3,1x incluant le paiement du dividende (30 juin 2024 comparé au 31 décembre 2023)

FAITS MARQUANTS DU S1 2024¹

- **Production et distribution de contenus, et expériences *live***
 - Le chiffre d'affaires, en baisse de (2,7) % à 1 396 m€ au S1 2024, reflète une saisonnalité amplifiée attendue de livraisons de contenus scénarisés au T4 2024 par rapport à 2023 et la consolidation de Balich Wonder Studio
 - Une alliance « win-win » avec les plateformes de streaming, qui cherchent à élargir leur offre de contenus
 - De nouveaux contenus pour les services de streaming et les chaînes de télévision linéaires
 - Acteur clé d'événements *live* majeurs, et poursuite du développement dans le secteur de la production d'événements *live* :
 - Finale de l'UEFA Champions League (Londres), cérémonie d'ouverture de l'UEFA Euro 2024 (Munich)
 - Partenaire incontournable des grandes maisons de luxe : défilé Vogue World (Paris)
 - Acquisitions de Sunshine et Kennedy par The Independents
- **Paris sportifs et jeux en ligne**
 - Chiffre d'affaires en hausse de +41,7 % à 698 m€ au S1 2024, reflétant une croissance remarquable de +52,5 % au T2 2024 soutenue par un calendrier sportif chargé
 - Des gains de parts de marché sur l'ensemble des produits et dans toutes les géographies, avec une augmentation de +37 % du nombre de Joueurs Actifs Uniques
 - Lancement réussi de la version 8 de l'application Betclik, offrant une expérience utilisateur inégalée

¹ Croissance à taux de change constants, sauf indication contraire
Voir définitions en annexe

PERFORMANCE EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS 2024

- **Croissance organique à deux chiffres « low teens » de l'EBITDA ajusté**
 - Solide performance au S1 2024 grâce à des positions de leader dans toutes les activités
 - Livraisons importantes de contenus scénarisés au T4 2024, qui devraient générer une croissance organique du chiffre d'affaires pour l'exercice 2024 dans la Production et la distribution de contenus²
 - Calendrier soutenu d'événements *live* prévus au second semestre 2024
 - Paris sportifs et jeux en ligne : bénéficier du calendrier sportif chargé et de la croissance du nombre de Joueurs Actifs Uniques

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

« Le premier semestre 2024 a démontré une nouvelle fois le positionnement unique de Banijay Group au sein de l'industrie du divertissement, avec une croissance à deux chiffres du résultat net.

*Notre activité de paris sportifs et jeux en ligne a réalisé une excellente performance, profitant d'un calendrier sportif chargé pour gagner des parts de marché sur toutes les activités et dans toutes les géographies. Nous avons également enregistré une demande continue de nos contenus de la part de nos clients dans l'activité de production et distribution de contenus, en particulier des plateformes de streaming qui cherchent à étendre leur offre de divertissement. Au second semestre, nous livrerons un flux important de contenus scénarisés, qui devrait générer une forte croissance de l'activité production et distribution de contenus. Dans le domaine des événements *live*, nous avons produit au premier semestre avec succès des événements emblématiques dans l'industrie du sport et de la mode. Le calendrier d'événements *live* à venir est important, et nous continuerons à analyser les opportunités de marché afin de consolider ce secteur en forte croissance, dans l'industrie du divertissement.*

Grâce à notre performance au premier semestre, et à notre carnet de commandes important au second semestre, qui nous confère une forte visibilité, nous sommes confiants pour atteindre notre prévision de croissance organique d'EBITDA ajusté de « low teens » pour l'année. »

Banijay Group vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats du premier semestre 2024 : **Jeudi 1^{er} août 2024, à 18h00 CET**

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

<https://edge.media-server.com/mmc/p/om98q635/>

Accès par téléphone :

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/BI29456800f042417d83371a208e70b797>

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

<https://group.banijay.com/results-center/>

² Hors Balich Wonder Studio, consolidé au T4 2023

CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2024

€m	S1 2023	S1 2024	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Chiffre d'affaires du Groupe	1 923,3	2 093,3	8,8 %	8,6 %
EBITDA ajusté	327,3	367,5	12,3 %	11,7 %
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	17,0%	17,6%		
Résultat net	11,6	39,8	243,0 %	
Résultat net ajusté	167,4	190,8	13,9 %	
Flux de trésorerie disponible ajusté	274,1	284,7	3,9 %	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	84 %	77 %		
Pour la période de douze mois close le	31 décembre 2023	30 juin 2024		
Endettement financier net (déclaré)	2 280	2 400		
Endettement financier net / EBITDA ajusté	3.1x	3.1x		

Voir définition en annexe

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

Banijay Entertainment

Acquisition de Caryn Mandabach Productions

En juin 2024, le Groupe a finalisé l'acquisition de Caryn Mandabach Productions, une société indépendante spécialisée dans le contenu scénarisé. Créée par la productrice primée Caryn Mandabach, la société a produit plusieurs séries dramatiques à succès, dont *Peaky Blinders*, qui a voyagé dans 190 territoires sur les chaînes linéaires et plateformes de streaming, désormais disponible sur Netflix. La production du premier film *Peaky Blinders* pour Netflix débutera dans les prochains mois.

Dans le cadre cet accord, Banijay Entertainment possède désormais 100 % des droits de *Peaky Blinders*. Créée et écrite par Steven Knight, la série a reçu de nombreux prix, dont celui de la Meilleure Série Dramatique lors des BAFTAs 2018.

Banijay UK et Mandabach ont également lancé Conduit Productions dans le cadre d'un accord de développement et de production.

Totally Spies!, une série d'action en live en cours de développement

En juin 2024, le Groupe s'est associé à Amazon MGM Studios pour développer *Totally Spies!*, une série en live action produite par Will Ferrell, inspirée du dessin animé culte français. Diffusée à partir de 2001 pendant six saisons, la série est revenue pour une septième saison en mai, après une pause de 11 ans. Elle a été traduite en 60 langues, vendue dans plus de 220 territoires et a attiré une audience de 3 millions de personnes sur les réseaux sociaux. Une huitième saison a également été commandée.

Accord de développement exclusif mondial avec Marc Pos, créateur de *The Traitors*

En avril 2024, le Groupe a conclu un accord de développement mondial exclusif avec Marc Pos, le créateur et producteur néerlandais renommé, via son label indépendant MPLab. Marc Pos est un entrepreneur créatif de renom dans l'industrie et le créateur primé derrière *The Traitors*, récemment désigné Format de l'Année par K7. Dans le cadre du partenariat, Banijay Entertainment et Pos concevront des formats originaux non scénarisés d'une portée internationale. De plus, les droits sur toute la propriété intellectuelle créée dans le cadre de l'accord seront gérés par Banijay Rights, la branche de distribution de Banijay Entertainment.

Banijay Live

Acquisitions de Sunshine et Kennedy par The Independents

Au S1 2024, The Independents a continué de renforcer sa position sur le marché avec l'acquisition de deux agences spécialisées dans le conseil stratégique pour les projets de marque, culturels et de divertissement : Kennedy, basée à Londres (mars 2024), et Sunshine, basée à Londres et à Los Angeles (avril 2024). Au cours de la dernière décennie, Sunshine a joué un rôle clé au sein de certains projets les plus innovants de l'industrie du divertissement, incluant le spectaculaire évènement CHIME for Change de Gucci, avec Beyoncé en tête d'affiche, et la récente refonte du Victoria's Secret Fashion Show avec Naomi Campbell, diffusé sur Amazon Prime.

Paris sportifs et jeux en ligne

Renouvellement et nouveaux partenariats

En juin 2024, Betcltic a renouvelé son accord avec la LNB (Ligue Nationale de Basket) pour le naming du championnat professionnel français "Betcltic ELITE" jusqu'en 2029. Cet engagement comprend l'introduction de la Betcltic Cam, un système de caméras installées sur les joueurs offrant une expérience de proximité inédite, au plus près de l'action.

En juin 2024, le groupe a également renouvelé son partenariat avec la Ligue de Football Professionnel (LFP) jusqu'en 2025 pour la Ligue 1 et Ligue 2 en France.

En juillet 2024, Banijay Gaming a signé un partenariat avec la Fédération polonaise de football. Cet accord, d'une durée de quatre ans jusqu'à la fin de la saison 2027/2028, soutient 108 clubs répartis dans trois divisions chaque saison.

Ces partenariats démontrent l'engagement de Betcltic vis-à-vis des associations professionnelles de basket et de football.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU S1 2024

La 76^{ème} cérémonie des Emmy Awards a récompensé des productions du groupe, telles que *Ripley*, qui a reçu 13 nominations, et *51's Minds Below Deck Down Under*, avec 2 nominations.

PERSPECTIVES

Le Groupe confirme ses prévisions visant une croissance organique à deux chiffres « low teens » de l'EBITDA ajusté pour 2024, traduisant une croissance rentable pour chacune des activités.

- Production et distribution de contenus :
 - Des livraisons majeures de contenus scénarisés sont attendues au second semestre de l'année, et plus spécifiquement au T4 2024, incluant les nouvelles saisons de *Marie-Antoinette* pour Canal+, *Carême* pour Apple TV+, et *SAS Rogue Heroes* pour BBC One au Royaume-Uni.
 - Le calendrier soutenu de livraisons devrait se traduire par une croissance organique du chiffre d'affaires³ sur l'année 2024
- Bon pipeline d'événements *live* pour le deuxième semestre 2024
- Paris sportifs et jeux en ligne : poursuite d'une dynamique positive conjuguée à un calendrier chargé d'événements sportifs avec notamment l'UEFA Euro 2024
- Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles : plus de 80 %
- Levier d'endettement net : inférieur à 3x au 31 décembre 2024

Comme indiqué précédemment, Banijay Group a pour objectif d'accroître son flottant et la liquidité de ses actions. Dans cette optique, la société continue à suivre activement l'évolution des marchés financiers en vue de saisir une opportunité.

³ Hors Balich Wonder Studio, consolidé à partir du T4 2023

COMPTE DE RÉSULTAT DU S1 2024

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024	En données publiées (%)
Chiffres d'affaires	1 923,3	2 093,3	8,8 %
Total des charges externes et de personnel :	(1 584,4)	(1 709,7)	7,9 %
<i>Charges externes</i>	(993,5)	(1 099,7)	10,7 %
<i>Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération</i>	(590,9)	(610,1)	3,2 %
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(11,5)	(14,1)	22,8 %
Dépréciations et amortissements nets des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles	(0,0)	(2,0)	
EBITDA ajusté	327,3	367,5	12,3 %
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>17,0 %</i>	<i>17,6 %</i>	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(9,5)	(26,3)	
Charges liées aux avantages long-terme	(79,1)	(73,8)	
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(9,0)	(22,3)	
Dotations aux amortissements (hors fiction et autres provisions opérationnelles)	(60,3)	(61,8)	
Résultat d'exploitation	169,4	183,3	8,2%
Coût de la dette nette	(88,8)	(94,4)	
Autres produits/(charges) financiers	(58,2)	(28,6)	
Net financial income/(expense)	(147,0)	(123,0)	(16,3) %
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(1,3)	(2,5)	98,3 %
Bénéfice avant provision pour impôts	21,1	57,8	173,8 %
Charges d'impôts sur le résultat	(9,5)	(18,0)	
Résultat des activités poursuivies	11,6	39,8	
Résultat net de la période	11,6	39,8	243,0 %
Attribuable à:			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	5,3	5,2	
<i>Actionnaires</i>	6,3	34,6	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	9,5	26,3	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	88,1	96,1	
Autres produits/(charges) financiers	58,2	28,6	
Résultat net ajusté	167,4	190,8	13,9 %

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

À taux de change constants, Banijay Group a enregistré un chiffre d'affaires de 2 093 m€, soit une croissance de +8,6 %. Cette croissance se répartie entre -2,7 % pour l'activité Production et distribution de contenus, et +41,7 % pour l'activité Paris sportifs et jeux en ligne.

Le chiffre d'affaires du groupe est en hausse de +10,6 % au 1^{er} trimestre 2024 et de +6,9 % au 2^{ème} trimestre 2024.

Il se décompose par type d'activité comme suit :

€m	S1 2023	S1 2024	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Production	1 179,3	1 097,5	(6,9) %	(6,9) %
Distribution	184,3	147,6	(19,9) %	(20,2) %
Expérience live & autres	70,4	150,7	114,1%	113,8 %
Banijay Entertainment & Banijay Live	1 434,0	1 395,8	(2,7) %	(2,7) %
Paris sportifs	389,2	551,4	41,7 %	40,6 %
Casino	65,4	98,9	51,3 %	51,2 %
Poker	28,6	37,6	31,3 %	31,3 %
Turf	6,1	9,7	59,5 %	59,5 %
Banijay Gaming	489,3	697,6	42,6 %	41,7 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	1 923,3	2 093,3	8,8 %	8,6 %

Production et distribution de contenus⁴ :

La saisonnalité traditionnelle de la production de contenus et des expériences *live* est amplifiée en 2024 en raison d'un nombre important de livraisons de contenus scénarisées au T4 2024. Cela a entraîné une baisse de -8 % du chiffre d'affaires dans la production et la distribution de contenus⁵ au premier semestre 2024 par rapport au premier semestre 2023.

Production de contenus :

Le chiffre d'affaires de la production de contenus s'est établi à 1 097,5 m€ au S1 2024, en baisse de - 6,9 % avec un T2 2024 en baisse de -11,0 %, en raison d'un effet attendu de calendrier de livraisons de programmes par rapport au S1 2023.

Une offre en adéquation avec l'évolution de la demande des plateformes de streaming

Face au changement de comportement des consommateurs et dans une recherche d'acquérir l'audience la plus large possible, les plateformes de streaming élargissent de plus en plus leurs catalogues vers des formats de divertissement non scénarisés, du contenu local non anglophone, des docu-séries et des programmes en direct. Dans cet environnement en pleine mutation, Banijay Entertainment est bien positionné pour répondre à leurs besoins grâce à son catalogue large et diversifié de programmes phares.

⁴ Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants

⁵ A taux de change courants, hors Balich Wonder Studio consolidé au T4 2023

Le Groupe tire parti de ses marques emblématiques en adaptant de nouveaux formats, comme le film *Peaky Blinders* pour Netflix et la série de *live action* *Totally Spies!* pour Amazon Prime.

Partenaire privilégié des plateformes de streaming pour les contenus non scénarisés

Building the Band, une émission de compétition musicale non scénarisée, a été commandée par Netflix. En parallèle, *The Fifty*, initialement créé en France et adapté pour le marché hispanique américain, revient pour une deuxième saison en Allemagne.

Créer les succès de demain

Le groupe continue de produire de nouveaux contenus scénarisés à succès, notamment *Ripley* sur Netflix, qui a figuré parmi les 10 meilleures séries⁶ en anglais, au niveau mondial ; *Raising Voices*, une série dramatique espagnole sur Netflix, qui a été la mieux notée à l'échelle mondiale ; *Shardlake*, une série policière sur Disney+ au Royaume-Uni, la mieux notée pour sa première diffusion; et *Three are the champions* sur RTL en Allemagne, la série la plus regardée sur l'horaire de diffusion.

Pour les prochains mois, le groupe dispose d'un solide portefeuille de nouvelles émissions, dont *Headliners* sur ABC en Australie, *Bergerac* sur UK TV, *Rien ne t'efface* sur TF1 en France et *Qui restera dans la lumière* sur France 2.

Distribution de contenus :

Le chiffre d'affaires du premier semestre a diminué de -20,2 % atteignant 147,6 m€, en raison d'une base de comparaison élevée au premier semestre 2023, qui incluait un nombre important de livraisons de nouvelles émissions scénarisées.

Le catalogue de contenu a augmenté de plus de 10 000 heures par rapport à décembre 2023 atteignant environ 195 000 heures à fin juin 2024.

Les marques emblématiques continuent d'être demandées. Parmi les principaux contributeurs du premier semestre 2024 figurent des ventes de *Masterchef*, *Deal and No Deal* et *Survivor*, mais également des séries telles que *Grantchester*, qui génèrent des redevances de licence. L'attrait des « super » marques est reflété dans leurs taux d'audience et l'engagement sur les réseaux sociaux : *Survivor* a été le programme de télé-réalité le plus populaire sur Paramount+ aux États-Unis, avec en moyenne 6,3 millions de téléspectateurs et environ 1 milliard d'impressions sur les réseaux sociaux. *Deal or No Deal Island* a été le programme le plus regardé aux États-Unis toutes catégories confondues sur NBC, enregistrant 342 millions d'impressions sur les réseaux sociaux et en moyenne 3,7 millions de téléspectateurs.

Expériences live et autres :

La croissance du chiffre d'affaires (+114 % à 150,7 m€ au S1 2024) est principalement liée à la consolidation de Balich Wonder Studio.

⁶ Durant les 2 premières semaines

Au S1 2024, Balich Wonder Studio a produit la cérémonie d'ouverture de l'Euro 2024 à Munich et la cérémonie de clôture de la Ligue des Champions de l'UEFA de juin 2024 à Londres. Ces événements ont attiré respectivement plus de 20 et 150 millions de téléspectateurs.

Pendant cette période, The Independents⁷ a produit le célèbre *Vogue World Paris 2024*, un évènement unique célébrant un siècle de mode et de sport français, le premier défilé de mode organisé sur la Place Vendôme. L'évènement a enregistré environ 830 millions d'impressions sur Instagram. The Independents a également conçu le défilé de mode Jacquemus à Capri et celui de Dior Automne / Hiver 2024 en Écosse.

Paris sportifs et jeux en ligne⁸ :

L'activité de paris sportifs et jeux en ligne a enregistré une performance remarquable au premier semestre 2024, tirée par l'ensemble des produits sur ses marchés principaux et sur des marchés récemment ouverts tels que la Côte d'Ivoire. Le chiffre d'affaires a augmenté de +41,7 % par rapport au S1 2023, pour atteindre 697,6 m€, dont +52,5 % au T2 2024 grâce à un calendrier sportif chargé. Au S1 2024, le chiffre d'affaires des paris sportifs a progressé de +40,6 % à 551,4 m€, tandis que les revenus des casinos en ligne, du poker et du turf ont enregistré une croissance de +46,0 %, atteignant 146,1 m€.

Le nombre de Joueurs Actifs Uniques a augmenté de +37 % au S1 2024, par rapport au S1 2023 élevé, qui avait bénéficié de la Coupe du Monde FIFA fin 2022.

Cette croissance exceptionnelle a été marquée par des événements majeurs tels que l'UEFA Champions League et l'UEFA Euro 2024, ainsi que par des gains de parts de marché dans toutes les zones géographiques. En juin 2024, Betclik a lancé la huitième version de son application avec un design amélioré, une expérience utilisateur enrichie pour plus d'émotions dans les paris sportifs, poker et casino. Supersub a été lancé sur le marché français à l'occasion de l'UEFA Euro 2024 tandis qu'une offre de paris sportifs a été élargie, avec un accent particulier sur les paris live et "props".

L'amélioration continue de la plateforme, combinée à un fort intérêt pour les produits, a permis de renforcer les positions de leader sur les principaux marchés. La Côte d'Ivoire, territoire récent, a enregistré une croissance très forte du nombre de Joueurs Actifs Uniques.

Le groupe continue de renforcer sa politique de jeu responsable, avec 99% des revenus de paris sportifs et jeux en ligne générés sur des marchés localement réglementés, stable par rapport au S1 2023.

⁷ Non consolidé dans les comptes de Banijay Group

⁸ Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants

EBITDA AJUSTÉ

À taux de change constants, Banijay Group a enregistré un EBITDA ajusté de 367,5 m€ au S1 2024, en progression de +11,7 % par rapport au S1 2023. Cette performance reflète le niveau élevé de rentabilité du Groupe, et l'amélioration de 60 points de base de la marge d'EBITDA ajusté à 17,6 %.

EBITDA ajusté - En m€	S1 2023	S1 2024	Données publiées (%)	Devises constantes (%)
Banijay Entertainment & Banijay Live	200,7	196,4	(2,1) %	(2,2) %
Banijay Gaming	130,2	176,4	35,5 %	33,7 %
Holding	(3,5)	(5,2)	49,1 %	
Adjusted EBITDA	327,3	367,5	12,3 %	11,7 %
Banijay Entertainment & Banijay Live	14,0 %	14,1 %		
Banijay Gaming	26,6 %	25,3 %		
Marge EBITDA ajusté	17,0 %	17,6 %		

Au niveau du Groupe, les charges externes totales et les dépenses de personnel (hors LTIP, earn-outs et options) ont augmenté de +7,9 % au S1 2024, en ligne avec la croissance des revenus du groupe.

DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents : -26,3 m€ au premier semestre 2024 par rapport à -9,5 m€ au premier semestre 2023.

Charges liées aux LTIP : -73,8 m€ au premier semestre 2024 par rapport à -79,1 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, et traduisent une méthodologie comptable non linéaire selon les normes comptables IFRS.

Charges liées aux compléments de prix (earn-outs) et options considérés comme de la rémunération: -22,3 m€ au premier semestre 2024 par rapport -9,0 m€ au premier semestre 2023.

Le résultat financier net s'est élevé à -123,0 m€ au premier semestre 2024, comparé à -147,0 m€ au premier semestre 2023. Il s'explique par :

- **Le coût de la dette nette** s'est élevé à -94,4 m€ au premier semestre 2024 comparé à -88,8 m€ au premier semestre 2023. Cette augmentation s'explique par la hausse des charges d'intérêt sur les opérations de refinancement de l'activité Production & distribution de contenus en 2023.
- **Les autres produits et charges financiers** ressortent à -28,6 m€ au premier semestre 2024 (- 58,2 m€ au premier semestre 2023), attribuables principalement à 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 -18,0 m€ au premier semestre 2024 par rapport à -9,5 m€ au premier semestre 2023.

Le **Résultat net** a progressé de +13,9 % au S1 2024, à 190,8 m€.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les flux de trésorerie disponibles ajustés du Groupe (après paiement des loyers) ont atteint 284,7 m€ au premier semestre 2024, en hausse de +3,9 %, grâce aux bons résultats des activités.

Les investissements industriels atteignent 57,4 m€ au S1 2024, en augmentation par rapport à 30,8 m€ au S1 2023 en raison de la hausse des coûts IT capitalisés de l'activité paris sportifs et jeux en ligne et de l'augmentation des avances de distribution.

Le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés après dépenses d'investissement et paiement des loyers s'élève à 77 %.

La variation du besoin en fonds de roulement (+29,6 m€) au premier semestre 2024 provient principalement de l'impact de la saisonnalité des productions des programmes et de l'augmentation des taxes sur les paris sportifs.

La hausse de l'impôt sur les sociétés payé résulte de l'augmentation organique du résultat imposable en 2023 par rapport à 2022 et de l'impact de la consolidation de Balich Wonder Studio.

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés ont atteint 263,4 m€ au S1 2024.

€m	S1 2023	S1 2024	En données publiées (%)
EBITDA ajusté	327,3	367,5	12,3 %
Investissements industriels	(30,8)	(57,4)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiés comme des charges de location	(22,4)	(25,4)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	274,1	284,7	3,9 %
Variation du BFR*	(69,3)	29,6	
Impôts versés	(53,5)	(50,9)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	151,3	263,3	74,0 %

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

L'endettement financier net du Groupe s'établissait à 2 400 m€ au 30 juin 2024, contre 2 280 m€ au 31 décembre 2023. Cette augmentation reflète principalement la saisonnalité des paiements, dont le paiement de dividendes de 148 m€, les acquisitions et la variation des actifs financiers pour 58 m€, les LTIP payés et les éléments exceptionnels pour 58 m€, 94 m€ d'intérêts comptabilisés au premier semestre 2024 et 25 m€ d'autres éléments, principalement liés à l'impact des taux de change.

En conséquence, le ratio de levier financier s'élevait à 3,1x au 30 juin 2024, stable par rapport au 31 décembre 2023.

Agenda financier : Résultats du T3 2024 : 7 novembre 2024

Relations investisseurs

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

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

Relations presse

banijaygroup@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 : BNJ NA, Reuters : BNJ.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 Banijay Group 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://group.banijay.com/results-center/>

<https://group.banijay.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 (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 et de l'EBITDA par activité

m€	T1 2023	T1 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)	T2 2023	T2 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)	S1 2023	S1 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)
Production	553,0	541,4	(2,1)%	(2,3)%	626,3	556,1	(11,2)%	(11,0)%	1 179,3	1 097,5	(6,9)%	(6,9)%
Distribution	67,9	60,5	(10,9)%	(12,5)%	116,5	87,1	(25,2)%	(24,8)%	184,3	147,6	(19,9)%	(20,2)%
Expérience Live et autres	35,5	77,8	119,1%	117,7%	34,9	72,9	109,0%	109,4%	70,4	150,7	114,1%	113,8%
Banijay Entertainment & Live	656,4	679,7	3,5%	3,1%	777,6	716,1	(7,9)%	(7,7)%	1 434,0	1 395,8	(2,7)%	(2,7)%
Paris sportifs	194,8	246,8	26,7%	25,5%	194,4	304,6	56,7%	55,8%	389,2	551,4	41,7%	40,6%
Casino	30,6	51,2	67,1%	67,0%	34,7	47,7	37,4%	37,3%	65,4	98,9	51,3%	51,2%
Poker	15,2	18,9	24,5%	24,5%	13,5	18,7	38,9%	38,9%	28,6	37,6	31,3%	31,3%
Turf	3,1	4,6	45,2%	45,3%	2,9	5,1	74,8%	74,8%	6,1	9,7	59,5%	59,5%
Banijay Gaming	243,8	321,5	31,9%	30,8%	245,5	376,1	53,2%	52,5%	489,3	697,6	42,6%	41,7%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	900,2	1 001,1	11,2%	10,6%	1 023,1	1 092,2	6,8%	6,9%	1 923,3	2 093,3	8,8%	8,6%

EBITDA ajusté – en m€	H1 2023	H1 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)
Banijay Entertainment	200,7	196,4	(2,1)%	(2,2)%
Banijay Gaming	130,2	176,4	35,5%	33,7%
Holding	(3,5)	(5,2)	49,1%	
EBITDA ajusté	327,3	367,5	12,3%	11,7%
Banijay Entertainment	14,0%	14,1%		
Banijay Gaming	26,6%	25,3%		
Marge d'EBITDA ajusté (%)	17,0%	17,6%		

Tableau 2 : Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté par activité

Banijay Entertainment & Banijay Live – m€	S1 2023	S1 2024	Données publiées (%)
EBITDA ajusté	200,7	196,4	(2,1)%
Marge d'EBITDA ajusté (%)	14,0%	14,1%	
Capex	(27,0)	(43,1)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(20,9)	(23,6)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	152,7	129,8	(15,0)%
Variation du BFR ⁽¹⁾	(64,2)	11,9	
Impôts versés	(18,6)	(32,5)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	70,0	109,1	55,8%
Banijay Gaming – m€	S1 2023	S1 2024	Données publiées (%)
EBITDA ajusté	130,2	176,4	35,5%
Marge d'EBITDA ajusté (%)	26,6%	25,3%	
Capex	(3,8)	(14,4)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(1,5)	(1,8)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	124,9	160,1	28,2%
Variation du BFR ⁽²⁾	(5,1)	17,8	
Impôts versés	(34,3)	(18,4)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	85,5	159,5	86,5%

(1) Hors paiement des LTIPs et éléments exceptionnels pour la production et distribution de contenus

(2) Hors paiement des LTIPs, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs pour les paris sportifs et jeux en ligne

Tableau 3 : État des flux de trésorerie consolidé

<i>In € million</i>	30 juin 2023	30 juin 2024
Résultats	11,6	39,8
Ajustements:	309,0	299,5
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1,3	2,5
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	60,6	69,5
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	88,1	96,0
Variation de la juste valeur des instruments financiers	31,0	18,5
Charges d'impôts sur le résultat	9,5	18,0
Autres ajustements ⁽¹⁾	26,6	0,6
Coût de la dette nette et des comptes courants	91,9	94,4
Flux de trésorerie bruts générés par l'activité	320,6	339,3
Variations du BFR	(108,4)	(20,2)
Impôts versés	(53,5)	(50,9)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	158,7	268,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(31,0)	(57,5)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(5,5)	(33,6)
Investissements dans les entreprises associées et les coentreprises	(12,6)	(7,3)
Augmentation des actifs financiers	(95,4)	(17,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,2	0,1
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	0,0	(2,2)
Diminution des actifs financiers	6,6	33,2
Dividendes reçus	0,1	0,2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(137,6)	(84,7)
Variation de capital	(0,0)	11,7
Dividendes versés	(148,1)	(148,0)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(17,3)	(17,7)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	-	(0,3)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	362,4	60,2
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(114,6)	(69,5)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières	0,0	0,1
Intérêts versés	(91,2)	(105,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(8,8)	(269,2)
Incidence des variations des taux de change	(28,2)	19,3
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(15,9)	(66,4)
<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>463,5</i>	<i>396,5</i>

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>	31 décembre 2023	30 juin 2024
ACTIFS		
Goodwill	2 834,0	2 871,4
Immobilisations incorporelles	204,7	245,1
Actifs au titre du droit d'utilisation	149,2	148,1
Immobilisations corporelles	70,6	67,3
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	31,7	42,6
Actifs financiers non courants	228,5	179,6
Autres actifs non courants	36,9	36,7
Actifs d'impôt différé	58,4	71,1
Actifs non courants	3 614,0	3 661,9
Stocks et en-cours	678,1	819,1
Créances clients	588,9	529,7
Autres actifs courants	357,6	390,0
Actifs financiers courants	30,2	46,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	464,2	397,2
Actifs courants	2 119,0	2 182,1
TOTAL DE L'ACTIF	5 733,0	5 844,0
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capital social	8,1	8,1
Primes d'émission, actions propres et bénéfices non distribués (déficit)	(35,8)	126,0
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	60,8	34,6
Capitaux propres	33,0	(83,3)
Participations ne donnant pas le contrôle	20,2	18,3
Total capital	53,2	(65,0)
Instruments de passif	139,4	139,4
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 551,9	2 445,6
Dettes de location à long terme	126,1	119,9
Provisions non courantes	34,3	32,7
Autres passifs non courants	352,5	409,7
Passif d'impôt différé	7,9	6,9
Passifs non courants	3 212,1	3 154,2
Emprunts à court terme et découverts bancaires	358,3	490,2
Dettes de location à court terme	41,8	46,5
Dettes fournisseurs	709,7	660,0
Provisions courantes	13,5	17,6
Passifs tirés des contrats clients	750,0	934,1
Autres passifs courants	594,3	606,5
Passifs courants	2 467,7	2 754,8
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	5 733,0	5 844,0

Tableau 5 : Endettement financier net consolidé IFRS

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2023	30 juin 2024
Obligations	1 284,2	1 298,3
Emprunts bancaires	1 437,3	1 458,7
Découverts bancaires	1,5	0,7
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	37,2	28,2
Prêts vendeurs	143,5	147,7
Total de la dette bancaire	2 903,7	2 933,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(464,2)	(397,2)
Investissement dans Gardenia	(79,7)	(82,5)
Créances commerciales des fournisseurs	(60,8)	(79,0)
Dettes des joueurs	50,2	60,0
Trésorerie en fiducie et trésorerie soumise à restriction	(31,0)	(0,3)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie	(585,5)	(499,0)
Dette nette avant prêts interco et dérivés	2 318,2	2 434,6
Dette nette avant instruments dérivés	2 318,2	2 434,6
Dérivés - passifs	6,4	2,1
Dérivés - actifs	(44,6)	(36,4)
Dette nette	2 280,0	2 400,4

Tableau 6 : État des flux de trésorerie

30 juin 2024				
En m€	Banijay Entertainment	Banijay Gaming	Holding	Banijay Group
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	131,6	142,0	(5,4)	268,2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(96,3)	11,8	(0,2)	(84,7)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(145,8)	(137,2)	13,9	(269,2)
Effet des écarts de change	19,3	-	-	19,3
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(91,3)	16,5	8,3	(66,4)
<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 30 juin</i>	<i>276,8</i>	<i>109,9</i>	<i>9,9</i>	<i>396,5</i>

30 juin 2023				
En m€	Banijay Entertainment	Banijay Gaming	Holding	Banijay Group
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	96,6	71,2	(9,0)	158,7
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(50,4)	(0,8)	(86,4)	(137,6)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(28,2)	(74,8)	94,3	(8,8)
Effet des écarts de change	(28,2)	-	-	(28,2)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10,2)	(4,5)	(1,2)	(15,9)
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>396,1</i>	<i>72,1</i>	<i>11,2</i>	<i>479,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</i>	<i>385,9</i>	<i>67,6</i>	<i>10,0</i>	<i>463,5</i>

Tableau 7 : Endettement financier net au 30 juin 2024
Production et distribution de contenus

Endettement financier net au niveau de Banijay Entertainment :		
<i>m€</i>	31 décembre 2023	30 juin 2024
Total de la dette garantie (définition OM)	1 988	2 049
Autres dettes	326	310
SUN	409	409
Dette totale	2 722	2 767
Trésorerie nette et équivalent	(368)	(277)
Total de l'endettement financier net	2 354	2 490
EO et PUT	178	199
Total de l'endettement financier net (EO et PUT incl.)	2 532	2 689
<i>Ratios pour Banijay Entertainment :</i>		
Ratio de levier, comme indiqué	4,49	4,83
Ratio de levier ajusté, comme indiqué	4,82	5,22
Ratio de levier net garanti senior	3,43	3,83
<i>Taux de conversion du cash-flow – Définition de Banijay Entertainment*</i>	73%	68%
Contribution de Banijay Entertainment au niveau de Banijay Group :		
<i>m€</i>	31 décembre 2023	30 juin 2024
Total de l'endettement financier net	2 354	2 490
Amortissement des coûts de transaction	(32)	(30)
Crédit vendeur	-	-
Dette de location (IFRS 16)	(155)	(154)
Total de l'endettement financier net pour Banijay Group	2 167	2 307
Dérivés	(38)	(33)
Total de l'endettement financier net pour Banijay Group	2 129	2 273

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