

## Résultats des neuf premiers mois 2024

+15% DE CROISSANCE DE L'EBITDA AJUSTÉ

OBJECTIFS CONFIRMÉS POUR 2024 :  
CROISSANCE ORGANIQUE DE L'EBITDA AJUSTÉ À DEUX CHIFFRES « LOW-TEENS »

### CHIFFRES CLÉS DES 9 PREMIERS MOIS 2024<sup>1</sup>

- **Chiffre d'affaires** en hausse de +8,9 % à 3 125 m€
- **EBITDA ajusté** en hausse de +15,3 % à 546 m€, marge d'EBITDA ajusté de 17,5 %, soit une amélioration de 100 points de base par rapport au 9M 2023
- **Résultat net ajusté** en hausse de +14,3 % à taux de change courant à 248 m€, résultat net de 56 m€ (21m€ au 9M 2023)
- **Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés** de 80 % (contre 83 % au 9M 2023)
- **Forte liquidité** de 439 m€ et levier de 3,2x (3,1x au 31 décembre 2023)

### FAITS MARQUANTS DES 9 PREMIERS MOIS 2024<sup>1</sup>

#### Production et distribution de contenus, et expériences *live*

- Chiffre d'affaires en baisse de (2.8)% à 2,085m€: effet de saisonnalité lié à des livraisons de contenus scénarisés attendues au T4 2024 et effet de la consolidation de Balich Wonder Studio
- Demande soutenue des plateformes de streaming et nouvelles séries attendues pour les chaînes de télévision linéaires
- Lancement de deux nouveaux labels de documentaires premium et première incursion dans la catégorie « edutainment »
- Expériences Live:
  - Participation dans The Independents portée à 14 % du capital contre moins de 5 % lors de l'investissement initial
  - Poursuite de la consolidation du marché, production de défilés de mode prestigieux et d'événements culturels

#### Paris sportifs et jeux en ligne

- Chiffre d'affaires en hausse de +44,0 % à 1 040 m€ sur les 9M 2024 : croissance solide de +48,8 % au T3 tirée par un calendrier sportif chargé et une expérience utilisateur enrichie grâce au lancement réussi de la nouvelle version de l'application Betclick
- Des gains de parts de marché sur l'ensemble des produits et dans toutes les géographies, avec une augmentation de +39 % du nombre de Joueurs Actifs Uniques comparé au 9M 2023

---

<sup>1</sup> Croissance à taux de change constants, sauf indication contraire  
Voir définitions en annexe

## OBJECTIFS 2024 CONFIRMÉS

- **Objectif confirmé de croissance organique<sup>2</sup> de l'EBITDA Ajusté à deux chiffres « low-teens »**
  - Solide performance sur les 9 premiers mois de 2024, portée par des positions de leader dans toutes les activités
  - Fort pipeline de livraisons de séries scénarisées au T4 2024, devant générer une croissance organique du chiffre d'affaires annuel 2024 en Production et distribution de contenus
  - Demande plus faible qu'attendue au T4 pour les événements *live* en Arabie Saoudite, en ligne avec les tendances du marché
  - Paris sportifs et jeux en ligne : capitalisation sur la croissance du nombre de joueurs actifs uniques, sans événement sportif majeur sur le T4

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

*« Banijay Group continue de réaliser une solide performance avec une croissance proche de +10% de son chiffre d'affaires et une croissance à deux chiffres (double-digit) de ses bénéfices pour les neuf premiers mois de 2024. La demande de contenus de divertissement de qualité reste forte et en croissance.*

*L'activité paris sportifs et jeux en ligne a une nouvelle fois surperformé ses marchés dans tous les segments d'activité, portée par un calendrier chargé d'événements sportifs majeurs et par le succès de notre plateforme qui a permis d'attirer et fidéliser un nombre croissant de joueurs.*

*Dans l'activité de production et distribution de contenus, la demande des streamers continue d'être forte, tandis que nous livrerons un flux important de contenus scénarisés au 4<sup>ème</sup> trimestre, ce qui devrait générer une croissance organique de l'activité sur l'ensemble de l'année 2024. Notre positionnement unique, en termes de taille, de présence géographique, et de propriété intellectuelle, nous place dans une position concurrentielle très favorable.*

*La performance solide de nos résultats au cours des neuf premiers mois et la très bonne visibilité pour le 4<sup>ème</sup> trimestre accroissent notre confiance dans l'atteinte de nos objectifs annuels.*

\*\*\*\*\*

Banijay Group vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats des 9 premiers mois 2024 : Jeudi 7 novembre 2024, à 18h00 CET

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

<https://edge.media-server.com/mmc/p/qj5rdpu4/>

Accès par téléphone :

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/BI3aa1b967c3fc4438b05b9221e6d3abde>

La présentation des résultats des 9 premiers mois 2024 sera accessible sur le site internet du Groupe, au sein de la rubrique « Investor relations » :

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

---

<sup>2</sup> Comparé à l'EBITDA ajusté de 756 m€ proforma en 2023

## CHIFFRES CLÉS DES 9 PREMIERS MOIS 2024

En m€	9M 2023	9M 2024	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
<b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>2 866,2</b>	<b>3 124,6</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,9%</b>
EBITDA ajusté	472,9	546,4	15,5%	15,3%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	16,5%	17,5%		
Résultat net	20,9	55,5	166,0%	
Résultat net ajusté	217,1	248,2	14,3%	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>391,8</b>	<b>436,6</b>	<b>11,4%</b>	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	83%	80%		
Pour la période de douze mois close le	<b>31 Déc. 2023</b>	<b>30 Sept. 2024</b>		
Endettement financier net (déclaré)	2 280	2 591		
<b>Endettement financier net / EBITDA ajusté</b>	<b>3,1x</b>	<b>3,2x</b>		

Voir définition en annexe

## FAITS MARQUANTS DES 9 PREMIERS MOIS DE 2024

### **Production et distribution de contenus (Banijay Entertainment)**

#### **Elargissement de Banijay Kids & Family et renforcement de l'offre de documentaires premium**

##### *Acquisition de Procidis*

En septembre 2024, le Groupe a élargi son portefeuille Kids & Family avec l'acquisition de la société française Procidis, pionnière dans l'industrie ludo-éducative en France. Procidis est le créateur de la célèbre saga éducative *Il était une fois*, diffusée dans plus de 100 pays et traduite dans 80 langues. Elle possède également un programme de licences important couvrant les jeux, l'audio, les expériences, la promotion et l'édition à travers sa marque emblématique, *Hello Maestro*.

##### *Investissement continu dans les talents créatifs : lancement des nouveaux labels BD4 et Navybee*

Afin de répondre à la demande croissante de documentaires premium menés par des talents, le Groupe a lancé au troisième trimestre 2024 deux nouveaux labels :

BD4 est une offre premium de contenus non scénarisés et documentaires de Banijay Americas, dirigée par le producteur primé Daniel Silver, qui apporte plus de vingt ans d'expérience chez Netflix, Disney+, Marvel Entertainment, ABC News et ESPN Films.

Navybee, intégré au label existant de Workerbee Group, sera dirigé par la productrice renommée Demi Doyle et se concentrera sur des documentaires premium, mettant en vedette des personnalités de premier plan du monde du divertissement et du sport.

##### *Banijay Americas nommé 15 fois aux Emmy*

De nombreuses séries ont reçu des nominations, des récompenses et se placent parmi les séries préférées des plateformes de streaming. En juillet 2024, l'Académie des Emmy a dévoilé la liste des nominés pour la 76<sup>ème</sup> édition des Emmy Awards. *Ripley* (Netflix), a été nommé 13 fois, et *Below Deck Down Under* (Bravo), 2 fois. Lors de la cérémonie de remise des prix en Septembre, *Ripley* a remporté l'Emmy pour « Réalisation exceptionnelle d'une série limitée ou d'une anthologie ou d'un film », et a été primé dans trois catégories aux Creative Arts Emmys.

### **Expériences live (Banijay Live)**

#### *Augmentation de la participation dans The Independents*

Le Groupe a exercé son option pour augmenter progressivement sa participation minoritaire dans The Independents. Il garde également l'option pour devenir actionnaire majoritaire d'ici 2026. Il détient désormais environ 14 % du capital, contre moins de 5 % initialement.

#### *The Independents : acquisitions de Bureau Béatrice et Kitten Production*

A la suite des acquisitions de Sunshine et Kennedy au premier semestre 2024, deux agences spécialisées dans le conseil stratégique auprès des marques de luxes ainsi que pour des projets culturels et de divertissement, The Independents continue sa stratégie de consolidation du marché sur le troisième trimestre de 2024.

### *Bureau Béatrice*

En août 2024, The Independents a acquis Bureau Béatrice, agence créative technologique et de multimédia basée au Moyen Orient. Bureau Béatrice accompagne les marques de luxe en créant des expériences dynamiques, interactives et immersives, et dispose d'un portefeuille de clients prestigieux comprenant Tiffany & Co, Bulgari, Prada, Richard Mille, Swarovski, M-A-C Cosmetics, L'Oréal et la Formule 1.

### *Kitten Production*

En septembre 2024, The Independents a annoncé l'acquisition de Kitten Productions. Cette agence créative, basée à Paris, Barcelone et Milan, est spécialisée dans la production de contenus photo, vidéo et numériques. L'agence collabore avec les plus grandes marques de luxe et de mode telles que Louis Vuitton, Jacquemus et Saint Laurent.

### *Balich Wonder Studio : investissement dans Black Lemon*

En septembre 2024, Balich Wonder Studio entre sur le marché français avec un investissement dans l'agence Black Lemon, spécialisée dans la création d'expériences live puissantes et mémorables. La société a travaillé avec de grandes marques dans l'industrie de la mode, de la beauté et des spiritueux : Dior, Jean Paul Gaultier, Rabanne, Chaumet, Pernod-Ricard, Moët Hennessy et Diptyque.

### **Paris sportifs et jeux en ligne (Banijay Gaming)**

#### **Jeux Olympiques de Paris 2024**

Les Jeux Olympiques de Paris 2024, marqués par une forte mobilisation du public, de belles performances des athlètes français et plus de 70 sports ouverts aux paris, ont entraîné des niveaux record de paris sportifs en France, soit trois fois le montant des paris en ligne par rapport à Tokyo 2020. Les sports collectifs comme le football, le tennis, le basket-ball, le volley-ball ou encore le hand-ball ont concentré une grande partie des volumes des paris, mais certains sports individuels comme la natation ou le tennis de table, ont connu une croissance notable.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2024

### Balich Wonder Studio sélectionné pour la cérémonie d'ouverture des Jeux Olympiques d'hiver 2026

En octobre 2024, le comité d'organisation des prochains jeux d'hiver a annoncé avoir confié la cérémonie d'ouverture des Jeux Olympiques d'hiver 2026 à Balich Wonder Studio, qui se déroulera au stade San Siro à Milan le 6 février 2026. Ce sera la 17<sup>ème</sup> cérémonie olympique organisé par Balich Wonder Studio.

## PERSPECTIVES

Le Groupe confirme sa prévision de croissance organique à deux chiffres « low teens » de l'EBITDA ajusté<sup>3</sup> pour 2024, traduisant une croissance rentable pour chacune des activités.

- Un calendrier soutenu de livraisons dans la Production et distribution de contenus, qui devrait se traduire par une croissance organique du chiffre d'affaires sur l'année 2024 :
  - Des livraisons majeures de contenus scénarisés sont attendues au quatrième trimestre de l'année, incluant les nouvelles saisons de *Marie-Antoinette* pour Canal+, *Carême* pour Apple TV+, et *SAS Rogue Heroes* pour BBC One au Royaume-Uni.
- Une demande plus faible pour les événements *live* en Arabie Saoudite au quatrième trimestre, en ligne avec les tendances du marché
- Paris sportifs et jeux en ligne : une dynamique commerciale positive qui devrait se poursuivre, sans événement sportif majeur au T4
- 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.

---

<sup>3</sup> Comparé à l'EBITDA ajusté de 756 m€ proforma en 2023

**COMPTE DE RÉSULTAT DES 9 PREMIERS MOIS 2024**

En millions d'euros	9M 2023	9M 2024	En données publiées (%)
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>2 866,2</b>	<b>3 124,6</b>	<b>9,0%</b>
Total des charges externes et de personnel :	(2 377,0)	(2 551,9)	7,4%
<i>Charges externes</i>	(1 411,2)	(1 648,3)	16,8%
<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>	(965,8)	(903,6)	(6,4)%
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(17,8)	(23,2)	30,2%
Dépréciations et amortissements nets des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles	1,5	(3,2)	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>472,9</b>	<b>546,4</b>	<b>15,5%</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>16,5%</i>	<i>17,5%</i>	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(19,6)	(44,4)	
Charges liées aux avantages long-terme	(107,1)	(109,9)	
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(14,4)	(20,5)	
Dotations aux amortissements (hors fiction et autres provisions opérationnelles)	(88,0)	(96,7)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>243,8</b>	<b>274,9</b>	<b>12,8%</b>
Coût de la dette nette	(146,8)	(146,2)	
Autres produits/(charges) financiers	(55,1)	(17,9)	
<b>Net financial income/(expense)</b>	<b>(201,9)</b>	<b>(164,0)</b>	<b>(18,8)%</b>
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(2,1)	(3,8)	
<b>Bénéfice avant provision pour impôts</b>	<b>39,8</b>	<b>107,2</b>	<b>169,5%</b>
Charges d'impôts sur le résultat	(18,9)	(51,6)	
<b>Résultat net de la période</b>	<b>20,9</b>	<b>55,5</b>	<b>166,0%</b>
<b>Attribuable à:</b>			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	6,8	4,2	
<i>Actionnaires</i>	14,1	51,3	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	19,6	44,4	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	121,6	130,4	
Autres produits/(charges) financiers	55,1	17,9	
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>217,1</b>	<b>248,2</b>	<b>14,3%</b>

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

À taux de change constants, Banijay Group a enregistré un chiffre d'affaires de 3 125 m€, soit une croissance de +8,9 %. Cette croissance se répartie entre (2,8) % pour l'activité Production et distribution de contenus, et +44,0 % pour l'activité Paris sportifs et jeux en ligne.

Le chiffre d'affaires du groupe est en hausse de +8,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024 et de +9,6 % au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024.

Il se décompose par type d'activité comme suit :

En millions d'euros	9M 2023	9M 2024	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Production	1 770,4	1 634,5	(7,7)%	(7,5)%
Distribution	277,5	232,9	(16,1)%	(16,6)%
Expérience live & autres	99,7	217,2	118,0%	117,7%
<b>Banijay Entertainment &amp; Banijay Live</b>	<b>2 147,7</b>	<b>2 084,7</b>	<b>(2,9)%</b>	<b>(2,8)%</b>
Paris sportifs	558,4	813,6	45,7%	45,4%
Casino	106,9	153,9	43,9%	42,6%
Poker	43,7	57,4	31,4%	28,5%
Turf	9,5	15,1	59,1%	44,4%
<b>Banijay Gaming</b>	<b>718,5</b>	<b>1 040,0</b>	<b>44,7%</b>	<b>44,0%</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>2 866,2</b>	<b>3 124,6</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,9%</b>

### Production et distribution de contenus<sup>4</sup> :

Comme mentionné lors du premier semestre 2024, la saisonnalité traditionnelle de l'activité de production et distribution de contenus est amplifiée en 2024, en raison de livraisons importantes de contenus scénarisés au T4 2024. Ceci se traduit par une baisse du chiffre d'affaires de (8) % sur l'activité Production et Distribution de contenus<sup>5</sup> sur les neuf premiers mois de 2024, par rapport aux neuf premiers mois de 2023.

#### Production de contenus :

Le chiffre d'affaires de la production de contenus s'élève à 1 634,5m€ sur les 9 premiers mois de 2024, en baisse de (7,5) % avec un T3 2024 en recul de (8,6) %, en raison de décalage de livraisons par rapport aux 9M 2023.

**Développer la prochaine génération de marques emblématiques : des marques phares qui reviennent à l'écran, de nouvelles adaptations et des spin-offs**

*Secret Story* a fait son retour au Portugal après une pause de six ans et s'est classé en tête des audiences lors de sa première diffusion sur TVI. *Crossing Land, Sea and Air* a également fait son retour après une décennie d'absence aux Pays-Bas, se classant en tête des nouvelles émissions de l'année sur RTL4 et s'imposant comme leader auprès du jeune public. *Dilemma*, un format non scénarisé, a connu sa première adaptation au Portugal sur TVI, plus de dix ans après sa première diffusion en France.

<sup>4</sup> Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants

<sup>5</sup> A taux de change courants, hors Balich Wonder Studio, consolidé au T4 2023



Ce programme s'est hissé en première place des audiences sur son créneau de diffusion<sup>6</sup> et a généré 2,9 millions d'impressions sur les réseaux sociaux.

En parallèle de ces retours à fort succès, le Groupe développe également de nouvelles adaptations de formats et de spin-offs. *The Summit*, une émission de divertissement, connaît déjà un démarrage prometteur, avec plus de 3 millions de téléspectateurs lors de son avant-première diffusée en septembre 2024 sur CBS. *MasterChef: Dessert Masters* sera diffusé sur Band au Brésil, marquant la première adaptation internationale de ce spin-off et le neuvième spin-off du format mondial emblématique, tandis que *MasterChef Brésil* célèbre ses dix ans à l'antenne. *Love Triangle* sera de retour sur les écrans au Royaume-Uni en 2025, sur E4 et Channel 4.

### **Partenaire privilégié des plateformes de streaming, soutenu par une créativité d'excellence mondialement reconnue et des classements de premier ordre**

La demande des plateformes de streaming pour les contenus non scénarisés a augmenté, dans le cadre de leur recherche de rentabilité et de renforcement de l'engagement des audiences.

Amazon Prime est un partenaire clé dans l'adaptation de formats à succès. Grâce aux excellents retours des adaptations locales dans 10 pays, *LOL: Last One Laughing* a été commandé pour une nouvelle adaptation au Royaume-Uni avec Jimmy Carr en tant qu'animateur. Après avoir reçu le prix "Rising Format Star" par K7 en 2023 et le plus grand nombre de nouveaux lancements au cours de l'année, *Good Luck Guys* a été commandé pour une huitième adaptation en Pologne.

En Italie sur Netflix, *SuperSex*, *The Life You Wanted*, et *The Law According to Lidia Poet* figurent parmi les cinq séries TV les plus regardées sur le premier semestre 2024, occupant respectivement les positions de #1 (10 millions d'heures visionnées), #3 (5 millions d'heures visionnées) et #4 (4 millions d'heures visionnées) de la plateforme.

#### Distribution de contenus :

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2024 est en baisse de -16,6 % à 232,9 m€, dont -9,5 % au T3 2024, en raison d'une base de comparaison élevée sur les neuf premiers mois de 2023, avec un calendrier de livraisons plus important au T3 de l'année précédente.

Le catalogue de contenus a augmenté de 17 000 heures supplémentaires pour atteindre environ 200 000 heures à fin septembre 2024, comparé à décembre 2023.

Les contenus scénarisés et non-scénarisés à succès du Groupe ont continué de voyager. Sur les neuf premiers mois de 2024, les ventes de séries majeures telles que *Peaky Blinders* ou *Grantchester* ont continué à générer d'importants revenus de distribution. Parmi les principaux contributeurs des contenus non-scénarisés figurent *Big Brother*, qui affiche une forte audience mondiale lors de ses lancements : plus de 3,6 millions de téléspectateurs aux États-Unis, 3,4 millions en Espagne et 2,5 millions en Italie. *MasterChef* a également maintenu un fort engagement, avec son spin-off *Celebrity MasterChef* rassemblant 3,2 millions de téléspectateurs au Royaume-Uni lors de sa première, et se plaçant à la première place sur son créneau de diffusion en Espagne.

---

<sup>6</sup> La semaine suivant la date de sortie

### Expériences live et autres :

Le chiffre d'affaires a progressé de +118 % pour atteindre 217 m€ au cours des neuf premiers mois de 2024, principalement lié à la consolidation de Balich Wonder Studio.

Au cours de cette période, Balich Wonder Studio a produit la cérémonie d'ouverture de l'Euro 2024 à Munich ainsi que la cérémonie d'ouverture de la finale de l'UEFA Champions League à Londres. Balich Wonder Studio a également réalisé des événements culturels, avec la production de la 400<sup>ème</sup> édition du Festino di Santa Rosalia à Palerme, diffusé en direct, ou encore *Viva Vivaldi : The Four Seasons Immersive Concert* en août 2024 à l'Arena di Verona en Italie, attirant plus de 10 000 spectateurs.

De son côté, The Independents<sup>7</sup> a joué un rôle majeur dans la production des défilés lors de la Fashion Week Spring Summer 2025, aux côtés des plus grandes marques de luxe à New York, Paris et Milan. Grâce à son écosystème d'agences complémentaires et spécialisées, The Independents a par exemple contribué au défilé de la maison Valentino à Paris en septembre 2024, assurant la production et la scénographie, ainsi que la production vidéo et la gestion du *front-of-house* grâce à l'appui de trois de ses agences. L'événement a été diffusé en direct sur Youtube et a attiré plus de 265 000 spectateurs.

### **Paris sportifs et jeux en ligne<sup>8</sup>:**

Le Groupe a de nouveau enregistré une performance exceptionnelle sur les neuf premiers mois de 2024, avec un T3 solide sur l'ensemble des produits et des marchés principaux.

Le chiffre d'affaires a progressé de +44,0 % pour atteindre 1 040,0 m€ sur les 9M 2024 par rapport aux 9M 2023, dont une hausse de +48,8 % au T3 2024, soutenue par une forte croissance de +39 % du nombre de Joueurs Actifs Uniques par rapport aux neuf premiers mois de 2023, une expérience enrichie grâce au lancement de la huitième version de l'application en juin 2024, et la poursuite de gains de parts de marché.

Sur la période, les revenus issus des paris sportifs ont augmenté de +45,4 %, tandis que ceux issus des casinos en ligne, du poker et du turf ont enregistré une croissance de +41,0 %.

Depuis le début de l'année, l'activité des paris sportifs a été fortement soutenue par un calendrier chargé d'événements sportifs tels la CAN (Coupe d'Afrique des Nations) en Côte d'Ivoire, l'UEFA Euro 2024 en Allemagne, suivis par les Jeux Olympiques à Paris. Ce dernier événement a favorisé l'intérêt pour les paris sportifs, en particulier sur les sports d'équipe comme le football, le tennis et le handball, mais également les sports individuels tels la natation ou le tennis de table, bien que ces derniers restent mineurs pour le groupe en termes de volume de paris.

La nouvelle plateforme en ligne (y compris l'application mobile), qui couvre toutes les catégories de produits, a contribué à cette performance solide au T3 2024. Elle offre une expérience de jeu plus immersive et engageante, grâce à une interface repensée intégrant des éléments visuels et interactifs. Parmi les nouveaux produits et notamment sur les paris sportifs, Supersub a été lancé sur le marché français pour l'UEFA Euro 2024, et l'offre de paris a été étoffée avec les paris en direct ainsi que les « prop bets ». Concernant l'offre de casino, le Groupe a lancé un nouveau jeu « Wheels » et a élargi son offre de jeux sur iOS, totalisant désormais 2,000 jeux. Sur le poker, une nouvelle « Bonus Zone » sur le jeu du Twister a été lancée en France.

---

<sup>7</sup> Non consolidé dans les comptes de Banijay Group

<sup>8</sup> Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants

Le Groupe continue de renforcer sa politique de Jeu Responsable, avec 99 % de ses revenus de paris sportifs et de jeux en ligne générés dans des marchés régulés localement sur les neuf premiers mois de 2024, un chiffre stable par rapport à 2023.

## EBITDA AJUSTÉ

À taux de change constants, Banijay Group a enregistré un EBITDA ajusté de 546,4 m€ sur les neuf premiers mois de 2024, en progression de +15,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2023. Cette performance traduit un niveau élevé de rentabilité du Groupe, avec une amélioration de 100 points de base de la marge d'EBITDA ajusté à 17,5 %.

EBITDA ajusté - En m€	9M 2023	9M 2024	En données publiées (%)	A devises constantes (%)
Banijay Entertainment & Banijay Live	293,8	287,5	(2,1)%	(2,0)%
Banijay Gaming	184,8	265,5	43,6%	42,5%
Holding	(5,7)	(6,6)		
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>472,9</b>	<b>546,4</b>	<b>15,5%</b>	<b>15,3%</b>
Banijay Entertainment & Banijay Live	13,7%	13,8%		
Banijay Gaming	25,7%	25,5%		
Holding				
<b>Marge EBITDA ajusté</b>	<b>16,5%</b>	<b>17,5%</b>		

Au niveau du Groupe, les charges externes totales et les dépenses de personnel (hors LTIP, earn-outs et options) ont augmenté de +7,4 % sur les neuf premiers mois de 2024, en ligne avec la croissance des revenus du groupe, reflétant un montant plus élevé de taxes sur les paris sportifs et jeux en ligne.

## DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

**Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents** : -44,4 m€ sur les neuf premiers mois de 2024 par rapport à -19,6 m€ sur les neuf premiers mois de 2023.

**Charges liées aux LTIP** : -109,9 m€ sur les neuf premiers mois de 2024 par rapport à -107,1 m€ sur les neuf premiers mois de 2023. 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 considérées comme de la rémunération** : -20,5 m€ sur les neuf premiers mois de 2024 par rapport à -14,4 m€ sur les neuf premiers mois de 2023.

**Le résultat financier net** s'est élevé à -164,0 m€ sur les neuf premiers mois de 2024, comparé à -201,9m€ sur les neuf premiers mois de 2023. Il s'explique par :

- **Le coût de la dette** s'est élevé à -146,2 m€ sur les neuf premiers mois de 2024 comparé à -146.8m€ sur les neuf premiers mois de 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 -17,9 m€ sur les neuf premiers mois de 2024 (-55,1 m€ sur les neuf premiers mois de 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 les bénéfices**

La charge d'impôt est ressortie à -51,6 m€ sur les neuf premiers mois de 2024 par rapport à -18,9 m€ sur les neuf premiers mois de 2023.

**Le Résultat net ajusté** a progressé de +14,3 % sur les neuf premiers mois de 2024, à 248,2 m€.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les flux de trésorerie disponibles ajustés du Groupe (après paiement des loyers) ont atteint 436,6 m€ sur les neuf premiers mois de 2024, en hausse de +11,4 %, grâce aux bons résultats des activités.

Les investissements industriels atteignent 71,6 m€ sur les neuf premiers mois de 2024, en augmentation par rapport à 47,7 m€ sur les neuf premiers mois de 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 80 %.

La variation du besoin en fonds de roulement (-46,5 m€) sur les neuf premiers mois de 2024 provient principalement de l'impact de la saisonnalité des productions des programmes et d'un niveau plus élevé de fictions en cours de production.

L'impôt sur les sociétés payé s'élève à -73,2 m€ sur les neuf premiers mois de 2024, par rapport à -69,9 m€ sur les neuf premiers mois de 2023.

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés ont atteint 316,9 m€ sur les 9M de 2024.

En m€	9M 2023	9M 2024	En données publiées (%)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>472,9</b>	<b>546,4</b>	<b>15,5%</b>
Investissements industriels	(47,7)	(71,6)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiés comme des charges de location	(33,3)	(38,2)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>391,8</b>	<b>436,6</b>	<b>11,4%</b>
Variation du BFR*	(14,4)	(46,5)	
Impôts versés	(69,9)	(73,2)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>307,5</b>	<b>316,9</b>	<b>3,0%</b>

\*Incluant les fictions en cours de production et hors versement des LTIP, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs

L'endettement financier net du Groupe s'établissait à 2 591 m€ au 30 septembre 2024, contre 2 280 m€ au 31 décembre 2023. Cette augmentation reflète principalement la saisonnalité des paiements, dont le paiement de dividendes de 172 m€, incluant 148 m€ versé aux actionnaires de Banijay Group et 24 m€ versé aux actionnaires minoritaires, les acquisitions et la variation des actifs financiers pour 160 m€, le paiement des LTIP pour 93 m€, 146 m€ d'intérêts comptabilisés sur les neuf premiers mois de 2024 et 56 m€ d'autres éléments, principalement liés à l'impact des taux de change et aux éléments exceptionnels. En conséquence, le ratio de levier financier s'élevait à 3,2x au 30 septembre 2024, en hausse de 0,1x par rapport au 31 décembre 2023.

**Agenda financier:** Résultats annuels 2024: 6 mars 2025

### **Relations investisseurs**

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

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

### **Relations presse**

[banijaygroup@brunswickgroup.com](mailto: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 régulation 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 / EBITDA ajusté des douze derniers mois.

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

**Production et distribution de contenus, et expériences *live*** : se réfère à Banijay Entertainment et Banijay Live

**Paris sportifs et jeux en ligne** : se réfère à Banijay Gaming

**Tableau 1 : Répartition du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par activité**

m€	H1 2023	H1 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)	Q3 2023	Q3 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)	9M 2023	9M 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)
Production	1 179,3	1 097,5	(6,9)%	(6,9)%	591,1	536,9	(9,2)%	(8,6)%	1 770,4	1 634,5	(7,7)%	(7,5)%
Distribution	184,3	147,6	(19,9)%	(20,2)%	93,2	85,4	(8,4)%	(9,5)%	277,5	232,9	(16,1)%	(16,6)%
Expérience Live et autres	70,4	150,7	114,1 %	113,8 %	29,3	66,6	127,5 %	127,1 %	99,7	217,2	118,0 %	117,7 %
<b>Banijay Entertainment &amp; Live</b>	<b>1 434,0</b>	<b>1 395,8</b>	<b>(2,7)%</b>	<b>(2,7)%</b>	<b>713,6</b>	<b>688,9</b>	<b>(3,5)%</b>	<b>(3,1)%</b>	<b>2 147,7</b>	<b>2 084,7</b>	<b>(2,9)%</b>	<b>(2,8)%</b>
Paris sportifs	389,2	551,4	41,7%	40,6%	169,2	262,2	55,0%	54,8%	558,4	813,6	45,7%	45,4%
Casino	65,4	98,9	51,3%	51,2%	41,6	54,9	32,2%	31,5%	106,9	153,9	43,9%	42,6%
Poker	28,6	37,6	31,3%	31,3%	15,1	19,9	31,7%	29,7%	43,7	57,4	31,4%	28,5%
Turf	6,1	9,7	59,5%	59,5%	3,4	5,5	58,5%	48,5%	9,5	15,1	59,1%	44,4%
<b>Banijay Gaming</b>	<b>489,3</b>	<b>697,6</b>	<b>42,6%</b>	<b>41,7%</b>	<b>229,3</b>	<b>342,4</b>	<b>49,4%</b>	<b>48,8%</b>	<b>718,5</b>	<b>1 040,0</b>	<b>44,7%</b>	<b>44,0%</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>1 923,3</b>	<b>2 093,3</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,6%</b>	<b>942,9</b>	<b>1 031,3</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>2 866,2</b>	<b>3 124,6</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,9%</b>

EBITDA ajusté – en m€	9M 2023	9M 2024	Données publiées (%)	Données constantes (%)
Banijay Entertainment	293,8	287,5	(2,1)%	(2,0)%
Banijay Gaming	184,8	265,5	43,6 %	42,5 %
Holding	(5,7)	(6,6)		
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>472,9</b>	<b>546,4</b>	<b>15,5 %</b>	<b>15,3 %</b>
Banijay Entertainment	13,7%	13,8%		
Banijay Gaming	25,7%	25,5%		
<b>Marge d'EBITDA ajusté (%)</b>	<b>16,5%</b>	<b>17,5%</b>		



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

<b>Banijay Entertainment &amp; Banijay Live – m€</b>	<b>9M 2023</b>	<b>9M 2024</b>	<b>Données publiées (%)</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>293,8</b>	<b>287,5</b>	<b>(2,1)%</b>
Marge d'EBITDA ajusté (%)	13,7%	13,8%	
Capex	(42,0)	(48,3)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(31,2)	(35,7)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>220,6</b>	<b>203,5</b>	<b>(7,8)%</b>
Variation du BFR <sup>(1)</sup>	(21,8)	(38,7)	
Impôts versés	(24,8)	(45,9)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>174,1</b>	<b>101,3</b>	<b>(41,8)%</b>

  

<b>Banijay Gaming – m€</b>	<b>9M 2023</b>	<b>9M 2024</b>	<b>Données publiées (%)</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>184,8</b>	<b>265,5</b>	<b>43,6%</b>
Marge d'EBITDA ajusté (%)	25,7%	25,5%	
Capex	(5,8)	(23,3)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(2,2)	(2,5)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>176,9</b>	<b>239,7</b>	<b>35,5%</b>
Variation du BFR <sup>(2)</sup>	9,8	8,4	
Impôts versés	(45,1)	(27,3)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>141,6</b>	<b>220,8</b>	<b>55,9%</b>

(1) Incluant les fictions en cours de production et 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>En millions d'euros</i>	<b>30-sept-23</b>	<b>30-sept-24</b>
Résultats	20,9	55,5
<b>Ajustements:</b>	<b>436,8</b>	<b>467,6</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2,1	3,8
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	89,8	101,6
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	121,6	130,3
Variation de la juste valeur des instruments financiers	14,1	4,5
Charges d'impôts sur le résultat	18,9	51,6
Autres ajustements <sup>(1)</sup>	38,7	24,3
Coût de la dette nette et des comptes courants	151,6	151,6
<b>Flux de trésorerie bruts générés par l'activité</b>	<b>457,7</b>	<b>523,1</b>
Variations du BFR	(85,8)	(150,3)
Impôts versés	(69,9)	(73,2)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>302,0</b>	<b>299,6</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(48,1)	(89,3)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(77,3)	(46,0)
Investissements dans les entreprises associées et les coentreprises	(18,4)	(80,1)
Augmentation des actifs financiers	(97,7)	(22,8)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,3	0,1
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	-	(2,7)
Diminution des actifs financiers	11,4	58,6
Dividendes reçus	0,2	0,2
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(229,6)</b>	<b>(182,0)</b>
Variation de capital	-	11,7
Dividendes versés	(148,2)	(148,0)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(17,8)	(24,0)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	(28,1)	(0,3)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	1 293,6	239,0
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(1 038,7)	(89,7)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières	0,1	-
Intérêts versés	(165,1)	(143,2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(104,2)</b>	<b>(154,5)</b>
Incidence des variations des taux de change	(29,7)	10,4
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(61,5)</b>	<b>(26,5)</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</i>	<b>479,4</b>	<b>462,9</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</i>	<b>418,1</b>	<b>436,3</b>

(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>30 Septembre 2024</b>
<b>ACTIFS</b>		
Goodwill	2 765,8	2 802,3
Immobilisations incorporelles	204,7	264,4
Actifs au titre du droit d'utilisation	149,2	141,2
Immobilisations corporelles	70,6	66,3
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	31,7	115,5
Actifs financiers non courants	228,5	148,3
Autres actifs non courants	36,9	52,3
Actifs d'impôt différé	58,4	71,1
<b>Actifs non courants</b>	<b>3 546,0</b>	<b>3 661,3</b>
Stocks et en-cours	678,1	885,8
Créances clients	587,5	585,1
Autres actifs courants	360,9	404,4
Actifs financiers courants	30,2	38,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	464,2	438,8
<b>Actifs courants</b>	<b>2 121,0</b>	<b>2 352,1</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5 667,0</b>	<b>6 013,4</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)	(117,2)
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	60,8	51,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>33,0</b>	<b>(57,8)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	19,2	15,5
<b>Total capital</b>	<b>52,3</b>	<b>(42,4)</b>
Instruments de passif	139,4	139,4
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 551,9	2 432,5
Dettes de location à long terme	126,1	112,6
Provisions non courantes	34,3	33,0
Autres passifs non courants	287,4	422,1
Passif d'impôt différé	7,9	6,8
<b>Passifs non courants</b>	<b>3 147,0</b>	<b>3 146,4</b>
Emprunts à court terme et découverts bancaires	358,3	670,9
Dettes de location à court terme	41,8	46,4
Dettes fournisseurs	709,7	674,5
Provisions courantes	13,5	16,2
Passifs tirés des contrats clients	750,0	1 002,9
Autres passifs courants	594,3	498,4
<b>Passifs courants</b>	<b>2 467,7</b>	<b>2 909,3</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 667,0</b>	<b>6 013,4</b>

\*Ajustement du bilan 31 déc. 2023 présenté dans les états financiers consolidés du 30 sept. 2024

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

<i>En millions d'euros</i>	<b>31 Décembre 2023</b>	<b>30 Septembre 2024</b>
Obligations	1 284,2	1 283,3
Emprunts bancaires	1 437,3	1 619,1
Découverts bancaires	1,5	2,5
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	37,2	41,5
Prêts vendeurs	143,5	149,9
<b>Total de la dette bancaire</b>	<b>2 903,7</b>	<b>3 096,2</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(464,2)	(438,8)
Investissement dans Gardenia	(79,7)	(58,7)
Créances commerciales des fournisseurs	(60,8)	(57,1)
Dettes des joueurs	50,2	60,3
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>(494,6)</b>
<b>Dette nette avant prêts interco et dérivés</b>	<b>2 318,2</b>	<b>2 601,7</b>
<b>Dette nette avant instruments dérivés</b>	<b>2 318,2</b>	<b>2 601,7</b>
Dérivés - passifs	6,4	7,3
Dérivés - actifs	(44,6)	(17,4)
<b>Dette nette</b>	<b>2 280,0</b>	<b>2 591,5</b>

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

En m€	30 septembre 2024			Banijay Group
	Banijay Entertainment	Banijay Gaming	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	148,5	158,1	(7,0)	<b>299,6</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(134,8)	0,8	(48,0)	<b>(182,0)</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(177,8)	(32,1)	55,4	<b>(154,5)</b>
Effet des écarts de change	10,4	-	-	<b>10,4</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(153,6)</b>	<b>126,8</b>	<b>0,4</b>	<b>(26,5)</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 30 septembre</i>	<i>214,4</i>	<i>220,1</i>	<i>1,9</i>	<i>436,3</i>

En m€	30 septembre 2023			Banijay Group
	Banijay Entertainment	Banijay Gaming	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	196,3	121,0	(15,3)	<b>302,0</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(140,0)	(2,7)	(86,9)	<b>(229,6)</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(85,6)	(112,6)	94,0	<b>(104,2)</b>
Effet des écarts de change	(29,7)	-	-	<b>(29,7)</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(59,0)</b>	<b>5,7</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(61,5)</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 30 septembre</i>	<i>337,3</i>	<i>77,8</i>	<i>3,0</i>	<i>418,1</i>

**Tableau 7 : Banijay Entertainment : Endettement financier net au 30 Septembre 2024**

<b>Endettement financier net au niveau de Banijay Entertainment :</b>		
<i>m€</i>	<b>31 Déc. 2023</b>	<b>30 Sept. 2024</b>
<b>Total de la dette garantie (définition OM)</b>	<b>1 988</b>	<b>2 043</b>
Autres dettes	326	317
SUN	409	402
<b>Dette totale</b>	<b>2 722</b>	<b>2 762</b>
Trésorerie nette et équivalent	(368)	(214)
<b>Total de l'endettement financier net</b>	<b>2 354</b>	<b>2 548</b>
EO et PUT	178	117
<b>Total de l'endettement financier net (EO et PUT incl.)</b>	<b>2 532</b>	<b>2 665</b>
<b><i>Ratios pour Banijay Entertainment :</i></b>		
Ratio de levier, comme indiqué	4,49	4,96
Ratio de levier ajusté, comme indiqué	4,82	5,19
Ratio de levier net garanti senior	3,43	3,79
<b><i>Taux de conversion du cash-flow – Définition de Banijay Entertainment*</i></b>	<b>73%</b>	<b>48%</b>

<b>Contribution de Banijay Entertainment au niveau de Banijay Group :</b>		
<i>m€</i>	<b>31 Déc. 2023</b>	<b>30 Sept. 2024</b>
<b>Total de l'endettement financier net</b>	<b>2 354</b>	<b>2 548</b>
Amortissement des coûts de transaction	(32)	(27)
Crédit vendeur	-	-
Dette de location (IFRS 16)	(155)	(148)
<b>Total de l'endettement financier net pour Banijay Group</b>	<b>2 167</b>	<b>2 373</b>
Dérivés	(38)	(10)
<b>Total de l'endettement financier net pour Banijay Group</b>	<b>2 129</b>	<b>2 363</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